

Reglaments

Decret pel qual s'aprova el Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial de les entitats bancàries i les empreses d'inversió

Exposició de motius

El 24 de novembre del 2011 el Consell General va aprovar la ratificació de l'Acord monetari entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea que permet a Andorra adoptar oficialment l'euro com a moneda legal i emetre les seves pròpies monedes destinades a la circulació i a la col·lecció. L'Acord monetari va acompanyat d'un annex que relaciona les disposicions jurídiques europees que el Govern haurà d'implementar seguint el calendari acordat per Andorra i la Unió Europea relatives a la prevenció del blanqueig de capital, la prevenció del frau i de la falsificació, les normes sobre els bitllets i les monedes d'euro, la legislació en matèria bancària i financera, i la recopilació d'informació estadística.

Aquest Reglament s'emmarca en el compliment de l'Acord monetari referit en el paràgraf anterior, pel qual s'incorporen a l'ordenament jurídic andorrà determinades normes europees en l'àmbit de la solvència, la liquiditat i la supervisió prudencial de les entitats bancàries i les empreses d'inversió.

Entre la legislació esmentada hi ha la Directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell, del 26 de juny del 2013, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, per la qual es modifica la Directiva 2002/87/CE i es deroguen les directives 2006/48/CE i 2006/49/CE, així com el Reglament (UE) núm. 575/2013, del Parlament Europeu i del Consell, del 26 de juny de 2013, sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, pel qual es modifica el Reglament (UE) núm. 648/2012. Aquesta Directiva i aquest Reglament europeus van ser aprovats amb l'objectiu d'enfortir la resiliència del sector bancari de la UE, recuperar la confiança del mercat i fomentar la igualtat de condicions en el sector bancari.

En aquest sentit, s'ha considerat oportú incorporar les disposicions esmentades en un doble nivell normatiu. En primer lloc, mitjançant una norma amb rang legal: la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió. Aquesta Llei va transposar a l'ordenament juridicofinancer andorrà la majoria de les disposicions de la Directiva 2013/36/UE, i també va introduir les obligacions principals del Reglament (UE) 575/2013 en matèria de requeriments de solvència, grans exposicions, liquiditat, palanquejament i transparència al mercat. A través d'aquest Reglament, es completa la transposició de la resta de disposicions de la Directiva 2013/36/UE, així com la majoria de les disposicions del Reglament (UE) 575/2013, l'aprovació del qual suposa un salt qualitatiu molt significatiu per equiparar les entitats que operen en el sector financer andorrà amb les entitats financeres europees amb les quals competeixen. Del referit Reglament europeu s'han transposat la totalitat de disposicions a excepció de les que fan referència a la utilització de models interns de riscos, i la cooperació i convergència supervisora amb organismes europeus, donat que l'Acord monetari amb la Unió Europea no preveu aquest nivell d'integració amb les estructures prudencials o macroprudencials europees. D'altra banda, aquest Reglament desenvolupa els requeriments en relació a l'exempció a la deducció del capital de nivell 1 ordinari de les inversions significatives en aplicacions informàtiques de les entitats bancàries i les empreses d'inversió previstes en l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, per tal que les entitats puguin fer front a

aquestes inversions que potenciïn el desenvolupament internacional del sector financer andorrà, així com facilitar la transformació digital de la societat civil, de tal manera que no suposi una sobrecàrrega en la solvència d'aquestes entitats. En aquest sentit, cal destacar que el Reglament s'anticipa, pel que fa a aquesta exempció de deducció, al procediment de revisió del Reglament (UE) 575/2013 que s'està portant a terme en l'àmbit europeu. Si bé la presidència austríaca de la UE i el Parlament Europeu han arribat a un acord, en les reunions del Diàleg Tripartit dels dies 21 i 22 de novembre del 2018, per a l'exempció de deducció de fons propis de les inversions en aplicacions informàtiques, el mecanisme i els detalls de l'exempció de deducció encara no s'han concretat. En aquest sentit, i per acomplir la Llei que desenvolupa aquest Reglament, s'ha previst un mecanisme d'exempció de deducció provisional fins que el Principat d'Andorra hagi de transposar, en virtut de l'Acord monetari, les disposicions europees actualitzades en matèria de solvència, liquiditat i supervisió prudencial previstes en la Directiva 2013/36/UE i el Reglament (UE) núm. 575/2013.

D'altra banda, el Govern, fent ús de l'habilitació prevista a la disposició final setena de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, desenvolupa amb aquest Reglament els requisits de contingut inclosos a la Llei esmentada. En aquest sentit, aquest Reglament regula amb detall els requisits de solvència, liquiditat i supervisió prudencial de les entitats bancàries i les empreses d'inversió en nou títols: un primer títol de disposicions generals; un segon títol en el qual estableix els requisits dels elements de fons propis; un tercer títol en el qual es concreten els requisits de capital per risc de crèdit, per risc operatiu, per risc de mercat, per risc de liquidació i per risc d'ajust de valoració de crèdit, així com determinades disposicions en relació amb la fixació i el reconeixement de coixins de capital anticíclic específic i de risc sistèmic; un títol quart que detalla els requeriments en relació amb les grans exposicions; un cinquè títol en el qual es concreten els requisits en relació amb el risc de crèdit transferit en titulitzacions; un sisè títol centrat en els requeriments de liquiditat; un setè títol dedicat als requisits de transparència en relació amb el palanquejament; un vuitè títol que recull els requisits de divulgació d'informació i transparència al mercat que han d'observar les entitats bancàries i les empreses d'inversió; i un novè títol sobre mesures de supervisió prudencial.

Aquest Reglament també inclou fins a trenta-tres disposicions transitòries que regulen l'aplicació progressiva dels requisits de solvència en diferents calendaris d'entre quatre i vuit anys, en funció del tipus de requeriment nou, de cara a facilitar una adaptació progressiva dels requisits de capital amb el mateix calendari de què han disposat les entitats financeres europees quan es van aprovar la Directiva i el Reglament europeus el 2014.

A proposta del ministre encarregat de les finances, el Govern, en la sessió del 6 de març del 2019,

Decreta:

Article únic

S'aprova el Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió

Índex

Exposició de motius

Títol I. Disposicions generals

Capítol primer. Objecte, àmbit d'aplicació i definicions

Capítol segon. Excepcions a l'aplicació dels requisits prudencials en base individual, subconsolidada i consolidada

Secció primera. Excepcions a l'aplicació a escala individual dels requisits prudencials

Secció segona. Excepcions a l'aplicació a escala consolidada dels requisits prudencials

Títol II. Fons propis

Capítol primer. Elements dels fons propis
Secció primera. Capital de nivell 1 ordinari
Secció segona. Capital de nivell 1 addicional
Secció tercera. Capital de nivell 2
Secció quarta. Requisits generals dels fons propis
Capítol segon. Interessos minoritaris i instruments de capital de nivell 1 addicional i del capital de nivell 2 emesos per filials
Capítol tercer. Participacions qualificades fora del sector financer
Títol III. Requisits de capital
Capítol primer. Requisits generals, valoració i comunicació
Secció primera. Nivell de fons propis necessaris
Secció segona. Exigències en matèria de càlcul i de comunicació de la informació
Secció tercera. Requisits específics aplicables a la cartera de negociació, a la seva gestió, a la seva valoració prudent i a les cobertures internes
Capítol segon. Coixins de capital
Capítol tercer. Requisits de capital per risc de crèdit
Secció primera. Principis generals
Secció segona. Mètode estàndard
Secció tercera. Reducció del risc de crèdit
Secció quarta. Titulització
Secció cinquena. Risc de crèdit de contrapart
Capítol quart. Requisits de fons propis per risc operatiu
Secció primera. Principis generals pels quals es regeix la utilització dels diferents mètodes
Secció segona. Mètode de l'indicador bàsic
Secció tercera. Mètode estàndard
Capítol cinquè. Requisits de capital per risc de mercat
Secció primera. Disposicions generals
Secció segona. Requisits de fons propis per risc de posició
Secció tercera. Requisits de fons propis per risc de tipus de canvi
Secció quarta. Requisits de fons propis per risc de matèries primeres
Capítol sisè. Requisits de fons propis per risc de liquidació
Capítol setè. Requisits de fons propis per risc d'ajust de valoració del crèdit
Títol IV. Grans exposicions
Títol V. Exposicions al risc de crèdit transferit
Capítol primer. Disposicions generals
Capítol segon. Requisits aplicables a les entitats inversores
Capítol tercer. Requisits aplicables a les entitats organitzadores i patrocinadores
Títol VI. Liquiditat
Capítol primer. Definicions i requisits de cobertura de liquiditat
Capítol segon. Informació de liquiditat
Capítol tercer. Informació sobre finançament estable
Títol VII. Palanquejament
Títol VIII. Divulgació per les entitats
Capítol primer. Principis generals
Capítol segon. Criteris tècnics sobre transparència i divulgació d'informació
Capítol tercer. Criteris de selecció per a l'ús d'instruments i metodologies particulars
Títol IX. Supervisió prudencial
Disposicions transitòries
Disposicions finals
Annex I. Classificació de partides fora del balanç
Annex II. Tipus de derivats
Annex III Elements subjectes a notificació suplementària d'actius líquids

Títol I. Disposicions generals

Capítol primer. Objecte, àmbit d'aplicació i definicions

Article 1. *Objecte*

Aquest Reglament té per objecte desenvolupar certes disposicions de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió en relació amb els requisits de solvència i el règim de supervisió de les entitats.

Aquest Reglament no regula els requisits de publicitat que siguin aplicables a l'Autoritat Financera Andorrana (AFA) en l'àmbit de la regulació i la supervisió prudencial d'entitats establerts en la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

Article 2. *Àmbit d'aplicació*

Aquest Reglament és aplicable a les entitats bancàries i les empreses d'inversió establertes al Principat d'Andorra i als grups o subgrups consolidables d'entitats bancàries i empreses d'inversió amb matriu al Principat d'Andorra. Així mateix, resulta aplicable, d'acord amb els termes previstos a la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, a les societats financeres de cartera, a les societats financeres mixtes de cartera i als grups de les societats que siguin entitat matriu.

Article 3. *Competències de supervisió*

A l'efecte de garantir el compliment d'aquest Reglament, l'AFA compta amb les facultats i segueix els procediments que s'estableixen en la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

Article 4. *Definicions*

1. A efectes d'aquest Reglament, s'ha d'entendre per:

1. Actius de fons de pensió de jubilació de prestació definida: són els actius tal com es defineixen en el punt 1 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
2. Actius intangibles: són actius tal com es defineixen en el punt 2 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
3. Actius per impostos diferits: són actius tal com es defineixen en el punt 3 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
4. Actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs: són els actius per impostos diferits, el valor futur dels quals es materialitza únicament si l'entitat genera bases de tributació positives en el futur;
5. Agència externa de qualificació creditícia (o ECAI per les seves sigles en anglès): és una agència de qualificació creditícia tal com es defineix en el punt 4 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
6. Agència externa de qualificació creditícia designada: és una agència externa de qualificació creditícia designada per una entitat;
7. Ajustament per risc de crèdit: té el mateix significat que l'establert en el punt 5 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
8. Altre resultat integral acumulat: té el mateix significat que en el marc comptable aplicable;
9. Altres instruments de capital: són els instruments de capital emesos per ens del sector financer que no entrin en la categoria de capital de nivell 1 ordinari, o de capital de nivell 1 addicional o de capital de nivell

2, o elements dels fons propis de nivell 1 d'assegurances, elements dels fons propis addicionals de nivell 1 d'assegurances, elements dels fons propis de nivell 2 o de nivell 3 d'assegurances;

10. Altres reserves: són les reserves en el sentit del marc comptable aplicable que, d'acord amb aquest marc, es troben subjectes als requisits de divulgació, amb exclusió de tot import que hagi estat inclòs en un altre resultat integral acumulat o en els beneficis no distribuïts;

11. Autoritat competent: és una autoritat pública o un organisme oficial tal com es defineix en el punt 6 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

12. Bancs centrals: són els bancs centrals del Sistema Europeu de Bancs Centrals (SEBC) i els bancs centrals de països tercers;

13. Bancs centrals del SEBC: són els bancs centrals nacionals que són membres del Sistema Europeu de Bancs Centrals (SEBC), i el Banc Central Europeu (BCE);

14. Base consolidada: té el mateix significat que l'establert en el de punt 7 l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

15. Base subconsolidada: té el mateix significat que l'establert en el punt 8 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

16. Bé immoble residencial: és l'immoble residencial ocupat pel seu propietari o per l'arrendatari de l'immoble;

17. Benefici: té el mateix significat que l'establert en el punt 10 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

18. Beneficis discrecionals de pensió de jubilació: té el mateix significat que l'establert en el punt 11 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

19. Beneficis no distribuïts: té el mateix significat que l'establert en el punt 9 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

20. Bons garantits: són les obligacions, enteses com a títols valor mobiliaris representatius d'un deute garantit per una cartera d'actius, emeses per una entitat bancària que té el domicili social al Principat d'Andorra o en un país pertanyent a la UE i que està sotmesa per llei a una supervisió pública especial dissenyada per protegir els titulars de les obligacions;

21. Capital admissible:

a) Als efectes del capítol tercer del títol II, la suma del següent:

i) El capital de nivell 1 a que fa referència l'article 27 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, sense aplicar la deducció de la lletra a de de l'article 20 d'aquest Reglament;

ii) El capital de nivell 2 a què es refereix l'article 37 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, igual o inferior a un terç del capital de nivell 1 calculat d'acord amb l'incís i d'aquesta lletra;

b) Als efectes de l'article 50 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i del títol IV d'aquest Reglament, la suma del següent:

i) El capital de nivell 1 a què es refereix l'article 27 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

ii) El capital de nivell 2 a què es refereix l'article 37 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, igual o inferior a un terç del capital de nivell 1.

22. Capital inicial: és la quantitat i el tipus de fons propis de les entitats bancàries i de les empreses d'inversió especificades en la Llei 7/2013, del 9 de maig, sobre el règim jurídic de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen l'exercici de les activitats financeres al Principat d'Andorra;

23. Cartera de negociació: té el mateix significat que l'establert en el punt 13 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

24. Cobertura del risc de crèdit amb garanties personals: és una tècnica de mitigació del risc de crèdit en la qual la reducció del risc de crèdit de l'exposició d'una entitat es deriva de l'obligació per part d'un tercer d'abonar un import en cas d'impagament del prestatari o que es produeixin altres esdeveniments especificats;

25. Cobertura del risc de crèdit amb garanties reals o instruments similars: és una tècnica de mitigació del risc de crèdit en la qual la reducció del risc de crèdit de l'exposició d'una entitat es deriva del dret de l'entitat –en cas d'impagament de la contrapart o de si es produeixen altres esdeveniments de crèdit especificats prèviament en relació amb la contrapart– de liquidar determinats actius o imports, d'obtenir-ne la transferència o la seva propietat, o de retenir-los, o de reduir l'import de l'exposició a la diferència entre l'import de l'exposició i l'import d'un crèdit sobre l'entitat o substituir-lo per l'import corresponent a aquesta diferència;

26. Cobertura interna: és una posició que compensa de forma significativa els components de risc existents entre una posició o conjunt de posicions incloses a la cartera de negociació i una posició o conjunt de posicions alienes a la cartera de negociació;

27. Coixí de conservació del capital: són els fons propis que una entitat està obligada a mantenir, de conformitat amb l'article 57 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

28. Coixí de capital anticíclic específic de cada entitat: són els fons propis que una entitat està obligada a mantenir, de conformitat amb l'article 58 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

29. Coixí de capital per a EIS: són els fons propis que una entitat està obligada a mantenir de conformitat amb l'article 59 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

30. Coixí de capital contra riscos sistèmics: són els fons propis que una entitat està o pot estar obligada a mantenir de conformitat amb l'article 60 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

31. Comprovació independent de preus: és el procés a través del qual es comprova periòdicament l'exactitud i la independència dels preus de mercat o de les dades utilitzades en la valoració segons model;

32. Compte de primes d'emissió: té el mateix significat que en el marc comptable aplicable;

33. Contribució prefinançada d'una entitat al fons per a impagaments d'una ECC: és una contribució al fons per a impagaments d'una entitat de contrapartida central abonada per una entitat.

34. Control: té el mateix significat que l'establert en el punt 14 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

35. Crèdits a l'exportació amb suport oficial: són préstecs o crèdits per finançar l'exportació de béns o serveis per a la qual una agència oficial de crèdit a l'exportació proporciona garanties, assegurances o finançament directe;

36. Diferències temporàries: té el mateix significat que en el marc comptable aplicable;

37. Direcció general: té el mateix significat que l'establert en el punt 15 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
38. Distribucions: té el mateix significat que l'establert en el punt 16 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
39. Elements de fons propis addicionals de nivell 1 d'assegurances: són els elements de fons propis bàsics d'empreses subjectes als requisits de l'apartat 2 de l'article 41 de la Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra, quan els elements esmentats estiguin classificats en el capital de nivell 1, i la seva inclusió estigui limitada pels actes delegats que s'adoptin;
40. Elements de fons propis de nivell 1 d'assegurances: són els elements de fons propis bàsics d'empreses subjectes als requisits de l'apartat 2 de l'article 41 de la Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra, quan els elements esmentats estiguin classificats en el capital de nivell 1;
41. Elements de fons propis de nivell 2 d'assegurances: són els elements de fons propis bàsics d'empreses subjectes als requisits de l'apartat 2 de l'article 41 de la Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra, quan els elements esmentats estiguin classificats en el capital de nivell 2;
42. Elements de fons propis de nivell 3 d'assegurances: són els elements de fons propis bàsics d'empreses subjectes als requisits de l'apartat 2 de l'article 41 de la Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra, quan els elements esmentats estiguin classificats en el capital de nivell 3;
43. Empresa d'inversió: són determinats tipus d'entitats financeres d'inversió tal com es defineixen en el punt 18 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
44. Empresa d'inversió reconeguda de països tercers: és una empresa que compleix les condicions següents:
- a) En cas d'estar establerta al Principat d'Andorra, entraria en la definició d'*empresa d'inversió*;
 - b) Es troba autoritzada en un país tercer;
 - c) Es troba subjecta i s'ajusta a les normes prudencials que, segons l'AFA, siguin almenys tan estrictes com les establertes en aquest Reglament i en la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.
45. Empresa de serveis auxiliars: és una empresa de serveis auxiliars tal com es defineix en el punt 17 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
46. Empresa financera: és qualsevol de les entitats següents:
- a) Una entitat asseguradora, una entitat reasseguradora;
 - b) Una societat financera mixta de cartera.
47. Empresa matriu: és una empresa matriu tal com es defineix en el punt 19 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
48. Ens del sector financer: és un ens del sector financer tal com es defineix en el punt 20 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;



49. Ens del sector públic: és un ens del sector públic tal com es defineix en el punt 21 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
50. Entitat: té el mateix significat que l'establert en el punt 23 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
51. Entitat asseguradora: és una entitat asseguradora tal com es defineix en el punt 19 de l'article 6 de la Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra;
52. Entitat asseguradora domiciliada fora del Principat d'Andorra: és una entitat asseguradora domiciliada fora del Principat d'Andorra tal com es defineix en el punt 22 de l'article 6 de la Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra;
53. Entitat bancària: és una entitat bancària tal com es defineix en el punt 25 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
54. Entitat de contrapartida central (o ECC): té el mateix significat que l'establert en el punt 27 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
55. Entitat de contrapartida central qualificada (o ECCQ): és una entitat de contrapartida central que ha estat reconeguda per l'AFA o autoritzada o reconeguda oficialment per altres autoritats competents de països tercers;
56. Entitat financera: té el mateix significat que l'establert en el punt 28 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
57. Entitat matriu al Principat d'Andorra: és una entitat matriu al Principat d'Andorra tal com es defineix en el punt 29 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
58. Entitat reasseguradora: és una entitat reasseguradora tal com es defineix en el punt 27 de l'article 6 de la Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra;
59. Entitat reasseguradora domiciliada fora del Principat d'Andorra: és una entitat reasseguradora domiciliada fora del Principat d'Andorra tal com es defineix en el punt 22 de l'article 6 de la Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra;
60. Exposició de negociació: és l'exposició actual, inclòs el marge de variació a causa del membre compensador o al client, però encara no rebut, i qualsevol futura exposició potencial d'un membre compensador o d'un client, davant d'una entitat de contrapartida central originada per contractes i transaccions de les enumerades en les lletres a a e de l'apartat 1 de l'article 187, així com els marges inicials;
61. Factor de conversió: és el quocient entre l'import actual disponible d'un compromís que podria ser utilitzat, i per tant, quedaria pendent en el moment de l'impagament, i l'import actual disponible del compromís; la magnitud del compromís es determina tenint en compte el límit comunicat, llevat que el límit no comunicat sigui superior;
62. Filials: té el mateix significat que l'establert en el punt 33 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
63. Finançament comercial: és el finançament, incloent-hi les garanties, relacionat amb l'intercanvi de béns i serveis mitjançant productes financers de venciment fix i a curt termini (generalment menys d'un any), sense pròrroga automàtica;

64. Finançament especulatiu de béns immobles: és qualsevol préstec amb la finalitat d'adquirir terrenys, urbanitzar-los o edificar-hi en relació amb béns immobles, o que guardi relació amb aquests béns, amb la finalitat d'obtenir guanys amb la revenda;

65. Fons de comerç: té el mateix significat que en el marc comptable aplicable;

66. Fons per a impagaments: és un fons establert per una ECC per tal de limitar les seves exposicions de crèdit pel que fa als seus membres compensadors derivades de l'incompliment d'un o diversos membres compensadors, inclosa la incoació d'un procediment d'insolvència, i que pot ser utilitzat per cobrir pèrdues derivades dels membres compensadors que han incomplert les seves obligacions de pagament.

67. Fons per a riscos bancaris generals: en els casos en què el marc comptable aplicable així ho prevegi, integra els imports que l'entitat de crèdit decideixi assignar a la cobertura d'aquests riscos, quan motius de prudència ho exigeixin, tenint en compte els riscos particulars inherents a les operacions bancàries;

68. Fons propis: té el mateix significat que l'establert en el punt 34 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

69. Fons propis bàsics: són els fons propis tal com s'estableixen en l'apartat 1 de l'article 48 del Reglament d'aplicació de la Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra;

70. Grup de clients vinculats entre si: té el mateix significat que l'establert en el punt 35 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

71. Instrument assimilat a efectiu: és un certificat de dipòsit, un bo, amb garantia o sense, o qualsevol altre instrument no subordinat que ha estat emès per l'entitat, l'import del qual ha estat íntegrament percebut per aquesta entitat i que ha de ser reemborsat per la mateixa entitat incondicionalment al seu valor nominal;

72. Instrument financer: té el mateix significat que l'establert en el punt 36 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

73. Instruments de fons propis: són els instruments de capital emesos per l'entitat que entren dins de la categoria de capital de nivell 1 ordinari o de capital de nivell 1 addicional o de capital de nivell 2;

74. Interès minoritari: té el mateix significat que l'establert en el punt 37 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

75. Marc comptable aplicable: té el mateix significat que l'establert en el punt 38 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

76. Mercat organitzat: és el mercat que compleix totes les condicions següents:

a) És un mercat regulat;

b) Compta amb un mecanisme de compensació en virtut del qual els contractes que figuren en l'annex II estan subjectes a requisits de marges diaris obligatoris que, a criteri de les autoritats competents, ofereixen una protecció adequada.

77. Mercat regulat: és un mercat d'instruments financers tal com es defineix en el punt 39 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

78. Millora creditícia: és l'acord contractual en virtut del qual la qualitat creditícia d'una posició de titulització augmenta respecte a la que hauria existit en cas de no realitzar-se la millora, inclosa la realitzada mitjançant trams de titulització subordinats i altres tipus de cobertura del risc de crèdit;

79. Obligació de referència: és l'obligació utilitzada per determinar el valor liquidatiu d'un derivat de crèdit;
80. Operació amb pacte de recompra: és qualsevol operació que es regeix per un pacte de recompra o de recompra inversa;
81. Òrgan d'administració: té el mateix significat que l'establert al punt 41 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
82. Organisme d'inversió col·lectiva (o OIC): és un organisme d'inversió col·lectiva tal com es defineix en l'article 2 del text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, inclosos els organismes d'inversió alternatius tal com es defineixen en l'article 31 del text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà;
83. Originadora: és una originadora tal com es defineix en el punt 42 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
84. Pacte de recompra i pacte de recompra inversa: és un pacte tal com es defineix en el punt 43 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
85. Pacte de recompra simple: és l'operació amb el compromís de recompra d'un únic actiu o conjunt d'actius similars no complexos, per oposició a un cistell d'actius;
86. Palanquejament: té el mateix significat que l'establert en el punt 44 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
87. Participació: té el mateix significat que l'establert en el punt 45 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
88. Participació qualificada: té el mateix significat que l'establert en el punt 46 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
89. Partides distribuïbles: és l'import dels resultats de l'últim exercici tancat, més els beneficis de l'exercici corrent i les reserves disponibles per a aquesta finalitat abans de les distribucions als titulars dels instruments dels fons propis, menys les pèrdues de l'exercici corrent, els beneficis no distribuïbles de conformitat amb la legislació o els estatuts de l'entitat, així com els saldos mantinguts en reserves no distribuïbles de conformitat amb la llei o els estatuts de l'entitat, sempre que aquestes pèrdues i reserves siguin determinades sobre la base dels comptes individuals de l'entitat i no dels comptes consolidats;
90. Passius per impostos diferits: té el mateix significat que l'atribuït en el marc comptable aplicable;
91. Patrocinadora: és una patrocinadora tal com es defineix en el punt 47 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
92. "Pauta de coixí" és el paràmetre de referència consistent en un percentatge de coixí calculat de conformitat amb l'apartat 1 de l'article 68.
- 93) Percentatge de coixí de capital anticíclic: té el mateix significat que l'establert a la lletra f, apartat 1 de l'article 54 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
94. Petita empresa" (PE), dintre de la categoria de PIME (vegeu-ho més endavant): es defineix com una empresa que ocupa menys de 50 persones en què el volum de negocis anual o el balanç general anual no supera els 10 milions d'euros. Es considera *empresa* tota entitat, independentment de la seva forma jurídica, que exerceixi una activitat econòmica. En particular, es considera *empreses* les entitats que exerceixin una

activitat artesanal o altres activitats a títol individual o familiar, les societats de persones i les associacions que exerceixin una activitat econòmica de forma regular.

95. Petita i mitjana empresa: és una categoria d'empreses (PIME) que agrupa les microempreses, petites i mitjanes empreses. Es defineix com una empresa que ocupa menys de 250 persones i en què el volum de negocis anual no supera els 50 milions d'euros o el balanç general anual no supera els 43 milions d'euros.

96. Posició de retitulització: és l'exposició enfront d'una retitulització;

97. Posició de titulització: té el mateix significat que l'establert en el punt 48 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

98. Posicions mantingudes amb finalitat de negociació: són les següents:

- a) Les posicions per compte propi i les posicions que procedeixen de la prestació de serveis a clients i de la creació de mercat;
- b) Les posicions destinades a ser revenues a curt termini;
- c) Les posicions destinades a treure rendiment de les diferències reals o esperades a curt termini entre els preus de compra i de venda, o d'altres variacions en els preus o en els tipus d'interès.

99. Reducció del risc de crèdit: té el mateix significat que l'establert en el punt 40 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

100. Requisits combinats de coixins de capital: té el mateix significat que l'establert a la lletra e de l'apartat 1 de l'article 54 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

101. Retitulització: és una titulització en la qual el risc associat a un conjunt d'exposicions subjacents està dividit en trams, i almenys una de les exposicions subjacents és una posició de titulització;

102. Risc d'un excessiu palanquejament: té el mateix significat que l'establert en el punt 51 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

103. Risc de dilució: té el mateix significat que l'establert en el punt 49 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

104. Risc de model: té el mateix significat que l'establert en el punt 50 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

105. Risc operacional: té el mateix significat que l'establert en el punt 52 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

106. Risc sistèmic: té el mateix significat que l'establert en el punt 53 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

107. Sistema de garantia recíproca: és el mecanisme que compleix totes les condicions següents:

- a) Les entitats estan integrades en el mateix sistema institucional de protecció a què es refereix l'apartat 7 de l'article 79;
- b) Les entitats estan consolidades íntegrament d'acord amb les lletres b, c, d o e del punt 7 de l'article 2 de la Llei 8/2013, de 9 de maig de 2013, sobre els requisits d'organització i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció dels inversors, els abusos de mercat i

els acords de garantia financera, i estan incloses en la supervisió en base consolidada de l'entitat que és l'entitat matriu al Principat d'Andorra, d'acord amb el que estableix la secció segona i la tercera del títol III de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i sotmeses al requisit de fons propis;

c) L'entitat matriu i les seves filials es troben establertes al Principat d'Andorra i es troben subjectes a autorització i supervisió per part de l'AFA;

d) L'entitat matriu al Principat d'Andorra i les seves filials han subscrit un acord de responsabilitat contractual o legal que protegeix aquestes entitats, i en particular, garanteix la seva liquiditat i solvència, amb la finalitat d'evitar la fallida, quan resulti necessari;

e) Hi ha disposicions destinades a garantir la ràpida aportació de recursos financers en termes de capital i liquiditat si així ho requereix l'acord de responsabilitat contractual o legal esmentat en la lletra d;

f) L'adequació dels acords a què es fa referència en la lletres d i e és comprovada periòdicament per l'AFA;

g) El període mínim de preavis per a una sortida voluntària de l'acord de responsabilitat per part d'una filial és de deu anys;

h) L'AFA està facultada per prohibir una sortida voluntària de l'acord de responsabilitat per part d'una filial.

108. Sistema de negociació multilateral (o SMN): sistema multilateral operat per una entitat operativa del sistema financer que presta serveis d'inversió o per un gestor del mercat que permet reunir dins el sistema i segons normes no discrecionals els diversos interessos de compra i de venda sobre instruments financers de múltiples tercers per donar lloc a contractes de conformitat amb les disposicions legals i reglamentàries que regulen l'autorització i el funcionament d'aquest tipus de sistemes de negociació;

109. Sistema de plans de pensió de jubilació: comprèn:

a) Fons de pensions d'ocupació, inclosa tota entitat autoritzada responsable de gestionar aquests fons i d'actuar en el seu nom, així com qualsevol entitat jurídica creada per als fins d'inversió d'aquests fons, que actuï únicament i exclusivament en interès d'aquests fons;

b) Activitats relacionades amb el pagament de prestacions de jubilació professional desenvolupades per les institucions;

c) Activitats relacionades amb el pagament de prestacions de jubilació professional desenvolupades per les entitats asseguradores del ram de vida regulades per la Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra o una regulació equivalent en un país tercer, sempre que tots els actius i passius corresponents a aquestes activitats estiguin clarament delimitats i es gestionin i s'organitzin independentment de la resta de les activitats desenvolupades per les entitats asseguradores, sense que, en cap cas, no sigui possible cap transferència;

d) Qualsevol altres entitats autoritzades i supervisades, o altres sistemes, sempre que estiguin reconeguts en la legislació nacional o d'un país tercer i que tinguin per objectiu primari proporcionar prestacions de jubilació.

110. Situació consolidada: té el mateix significat que l'establert en el punt 54 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

111. Situació d'impagament d'un deutor: és la situació en què es produeix un impagament en relació amb un determinat deutor quan es doni almenys una de les circumstàncies següents:

a) Que l'entitat consideri que hi ha dubtes raonables sobre el pagament de la totalitat de les seves obligacions creditícies a la mateixa entitat, l'empresa matriu o qualsevol de les seves filials, sense que aquesta última recorri a accions com ara l'execució de garanties;

b) Que el deutor es trobi en situació de mora durant més de 90 dies respecte a qualsevol obligació creditícia significativa enfront de l'entitat, l'empresa matriu o qualsevol de les seves filials.

En el cas de les exposicions minoristes, les entitats poden aplicar la definició d'*impagament* que es dona en les lletres a i b anteriors al nivell d'una línia de crèdit específica, en lloc de fer-ho en relació amb les obligacions totals d'un prestatari.

112. Societat financera de cartera: té el mateix significat que l'establert en el punt 55 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

113. Societat financera de cartera matriu al Principat d'Andorra: té el mateix significat que l'establert en el punt 56 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

114. Societat financera mixta de cartera: té el mateix significat que l'establert en el punt 57 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

115. Societat financera mixta de cartera matriu al Principat d'Andorra: té el mateix significat que l'establert en el punt 58 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

116. Societat mixta de cartera: té el mateix significat que l'establert en el punt 59 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

117. Societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva: són les persones jurídiques, tal com es defineixen en l'apartat 1 de l'article 38 de la Llei 7/2013, de 9 de maig, sobre el règim jurídic de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen l'exercici de les activitats financeres al Principat d'Andorra;;

118. Sucursal: té el mateix significat que l'establert en el punt 61 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

119. Tinença indirecta: és qualsevol exposició davant d'un ens intermediari que tingui una exposició a instruments de capital emesos per un ens del sector financer quan, en cas d'amortització permanent d'aquests instruments de capital emesos per l'ens del sector financer, la pèrdua que en conseqüència patiria aquesta entitat no seria significativament diferent de la pèrdua en què incorreria l'entitat si posseís directament els instruments de capital emesos per l'ens del sector financer;

120. Tinença recíproca: té el mateix significat que l'establert en el punt 62 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

121. Tinença sintètica: té el mateix significat que l'establert en el punt 63 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

122. Titulització: té el mateix significat que l'establert en el punt 64 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

123. Tram: és el segment establert contractualment del risc de crèdit associat a una exposició o conjunt d'exposicions, de forma que una posició en el segment implica un risc de pèrdua de crèdit major o menor que una posició del mateix import en cada un dels segments restants, sense tenir en compte la cobertura del risc de crèdit ofert per tercers als titulars de les posicions en el segment o segments restants;

124. Valor de mercat: té el mateix significat que l'establert en el punt 67 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

125. Valor hipotecari: és el valor d'un bé immoble determinat mitjançant una avaluació prudent de la possibilitat futura de comerciar amb el bé esmentat, tenint en compte els aspectes de duració a llarg termini d'aquest bé, les condicions de mercat normals i locals, el seu ús en el moment de la taxació i els usos alternatius adequats;

126. Valoració a preu de mercat: és la valoració de les posicions a preu de tancament del mercat disponibles de forma immediata i obtinguts de fonts independents, tals com els preus de la borsa, cotitzacions electròniques o les cotitzacions de diversos intermediaris independents de prestigi;

127. Valoració segons model: és qualsevol valoració que s'obté prenent com a referència o extrapolant dades de mercat, o realitzant qualsevol càlcul a partir d'aquelles dades;

128. Vehicle especialitzat en titulització (o SSPE per les seves sigles en anglès): té el mateix significat que l'establert en el punt 68 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

129. Vincles estrets: té el mateix significat que l'establert en el punt 69 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

2. Les accions que constitueixin una tinença indirecta d'una propietat immobiliària poden ser tractades com una tinença directa d'una propietat immobiliària, sempre que aquesta tinença indirecta estigui regulada específicament en la legislació nacional del país tercer de què es tracti i, quan s'utilitzi com a garantia real, brindi una protecció equivalent als creditors.

3. El finançament comercial a què fa referència el punt 63 de l'apartat 1 no està compromès amb caràcter general, i exigeix justificants suficients de l'operació per cada sol·licitud de disposició de fons, de forma que l'operació pot ser rebutjada en cas de dubtes respecte a la solvència o la documentació aportada. Generalment, el reemborsament relatiu a les exposicions de finançament comercial té lloc independentment del prestatari, mentre que els fons provenen del producte de les operacions d'importació o vendes de béns subjacents.

Article 5. *Definicions de caràcter específic dels requisits de capital en relació amb els riscos de crèdit*

A efectes del capítol tercer, són aplicables les definicions següents:

1. Exposició: és una partida d'actiu o de fora de balanç;

2. Pèrdua: és la pèrdua econòmica, inclosos els efectes significatius del descompte, així com els costos significatius directes i indirectes associats al cobrament de l'instrument;

3. Pèrdua esperada (o EL per les seves sigles en anglès): és el quocient entre l'import que s'espera perdre en una exposició degut a l'impagament potencial de la contrapart o a la dilució al llarg d'un any, i l'import pendent en el moment de l'impagament.

Capítol segon. Excepcions a l'aplicació dels requisits prudencials en base individual, subconsolidada i consolidada

Secció primera. Excepcions a l'aplicació a escala individual dels requisits prudencials

Article 6. *Excepció a l'aplicació dels requisits sobre participacions qualificades fora del sector financer*

Cap entitat que sigui filial al Principat d'Andorra i es trobi sotmesa a supervisió per l'AFA o empresa matriu al Principat d'Andorra, i cap entitat inclosa en la consolidació prevista en l'article 10 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, no està sotmesa de forma individual a les obligacions que estableixen els articles 56, 57 i 58 d'aquest Reglament.

Article 7. *Excepció a l'aplicació dels requisits de liquiditat de forma individual*

1. D'acord amb el que s'estableix a l'article 7 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, l'AFA pot eximir, amb una sol·licitud prèvia, totalment o parcialment de l'aplicació del títol VI a una entitat, i a totes o diverses de les seves filials ubicades al Principat d'Andorra, i supervisar-les com un subgrup únic de liquiditat, sempre que es compleixin les condicions següents:

- a) L'entitat matriu en base consolidada o l'entitat filial en base subconsolidada compleix les obligacions establertes en el títol VI;
- b) L'entitat matriu en base consolidada o l'entitat filial en base subconsolidada controla i supervisa en tot moment les posicions de liquiditat de totes les entitats del grup o del subgrup a les quals s'aplica l'exempció i garanteix un nivell de liquiditat suficient per a cadascuna d'aquestes entitats;
- c) Les entitats han subscrit contractes que, a criteri de l'AFA, preveuen la lliure circulació de fons entre elles per tal de poder complir les seves obligacions individuals i conjuntes al seu venciment;
- d) Actualment no hi ha, ni és previsible que n'hi hagi, impediments importants, de tipus pràctic o jurídic, per complir els contractes a què es refereix la lletra c.

2. L'AFA també pot aplicar l'apartat 1 a les entitats que s'hagin adherit al mateix sistema institucional de protecció a què es refereix l'apartat 7 de l'article 79, sempre que reuneixin totes les condicions establertes en aquest mateix apartat i article, i a altres entitats vinculades per una relació com la que es preveu en l'apartat 6 de l'article 79, sempre que compleixin totes les condicions que es fixen en aquest mateix apartat i article. En aquest cas, l'AFA ha de designar una de les entitats exemptes del compliment del títol VI sobre la base de la situació consolidada de totes les entitats del subgrup únic de liquiditat.

3. Quan s'hagi concedit una exempció en virtut de l'apartat 1, l'AFA pot aplicar l'article 25 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, o parts del mateix article, en l'àmbit del subgrup únic de liquiditat, i eximir de l'aplicació de l'article 25 de la mateixa Llei o de parts d'aquest article, de forma individual.

Secció segona. Excepcions a l'aplicació a escala consolidada dels requisits prudencials

Article 8. *Excepcions a l'aplicació dels requisits sobre una base consolidada*

A més del que disposa l'article 9 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, quan a efectes de supervisió estigui justificat per les característiques específiques del risc o de l'estructura de capital d'una entitat o quan la normativa exigeixi la separació estructural de les activitats dins d'un grup bancari, l'AFA pot requerir que les entitats estructuralment separades que acompleixin les obligacions establertes al títol II, al títol IV, al títol VI i al títol VIII d'aquest Reglament i el que disposen les seccions quarta i cinquena del capítol primer, secció segona del capítol tercer i capítol vuitè del títol III i el títol IV de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, així com els articles 6 a 6 terdecies de la Llei 8/2013, de 9 de maig de 2013, sobre els requisits d'organització i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció dels inversors, els abusos de mercat i els acords de garantia financera, sobre la base de la seva situació subconsolidada.

L'aplicació d'aquest enfocament s'ha de dur a terme sense perjudici de la supervisió efectiva en base consolidada i no pot suposar perjudicis desproporcionats per al conjunt o parts del sistema financer, ni pot crear obstacles al funcionament del mercat interior.

Article 9. *Societats financeres de cartera o societats financeres mixtes de cartera que tinguin com a filials tant una entitat bancària com una empresa d'inversió*

D'acord amb el que s'estableix a la lletra a de l'apartat 4 de l'article 9 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, quan una societat

financera de cartera o una societat financera mixta de cartera tingui com a filials almenys una entitat bancària i una empresa d'inversió, els requisits aplicables sobre la base de la situació consolidada de la societat financera de cartera o de la societat financera mixta de cartera s'han d'aplicar a l'entitat bancària.

Article 10. *Aplicació dels requisits del títol V en base consolidada*

1. D'acord amb el que s'estableix a la lletra c de l'apartat 4 de l'article 9 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les empreses matrius i les seves filials subjectes a la referida Llei i a aquest Reglament han de complir les obligacions establertes en el títol V en base consolidada o subconsolidada, i han de vetllar per la coherència i l'adequada integració dels sistemes, procediments i mecanismes amb què hagin de comptar, per tal de poder facilitar qualsevol tipus de dades i informació pertinents a efectes de supervisió. En particular, han de vetllar perquè les filials que no estiguin subjectes a aquest Reglament disposin de sistemes, procediments i mecanismes que garanteixen el compliment d'aquestes disposicions.

2. Les entitats han d'aplicar una ponderació de risc addicional, d'acord amb l'article 272, a l'hora d'aplicar l'article 59 en base consolidada o subconsolidada, si un ens establert en un país tercer i inclòs en la consolidació d'acord amb l'article 10 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió vulnera el que estableixen els articles 270 o 271, sempre que aquesta infracció sigui significativa per al perfil de risc global del grup.

3. Les obligacions que resultin del títol V relatives a empreses filials que no es trobin per si mateixes subjectes al que disposa aquest Reglament no són aplicables si l'entitat matriu o les entitats controlades per una societat financera de cartera matriu o una societat financera mixta de cartera matriu poden demostrar a l'AFA que l'aplicació del títol V és il·lícit conforme a l'ordenament jurídic del país tercer on estigui establerta la filial.

Article 11. *Excepció a l'aplicació dels requisits de fons propis en base consolidada als grups d'empreses d'inversió*

1. D'acord amb el que s'estableix a la lletra d de l'apartat 4 de l'article 9 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, l'AFA, com a supervisor en base consolidada, té la capacitat d'eximir, cas per cas, de l'aplicació, en base consolidada, del títol III d'aquest Reglament i de la secció segona, del capítol tercer, del títol III de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, sempre que:

a) Totes i cadascuna de les empreses d'inversió establertes al Principat d'Andorra del grup calculin l'exposició total al risc utilitzant el mètode alternatiu previst en l'apartat 1 de l'article 48 o en l'apartat 2 de l'article 49 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

b) Totes i cadascuna de les empreses d'inversió establertes al Principat d'Andorra del grup entrin en les categories a què es refereixen en l'apartat 1 de l'article 48 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, a excepció de les societats gestores de patrimoni de modalitat indirecta, o en l'apartat 1 de l'article 49 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

c) Totes i cadascuna de les empreses d'inversió establertes al Principat d'Andorra del grup consolidable compleixin el que exigeixen els articles 48 o 49 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió en base individual i dedueixin al mateix temps dels elements del capital de nivell 1 ordinari qualsevol passiu contingent a favor d'empreses d'inversió, entitats financeres, societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva i empreses de serveis auxiliars que, d'una altra manera, serien objecte de consolidació;

d) Tota societat financera de cartera que sigui la societat financera de cartera matriu al Principat d'Andorra de qualsevol empresa d'inversió del grup tingui almenys capital suficient, definit en aquest cas com la suma dels elements especificats en l'apartat 1 de l'article 14 d'aquest Reglament, en l'apartat 1 de l'article

32 i en l'apartat 1 de l'article 35 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, que li permeti cobrir la suma dels elements següents:

- i) La suma del valor comptable total de les participacions, els crèdits subordinats i els instruments esmentats en les lletres g i h de l'apartat 1 de l'article 30, lletres c i d de l'apartat 1 de l'article 33, i les lletres c i d de l'apartat 1 de l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, en empreses d'inversió, entitats financeres, societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva i empreses de serveis auxiliars que, d'una altra manera, serien objecte de consolidació; i
- ii) L'import total de qualsevol passiu contingent a favor d'empreses d'inversió, entitats financeres, societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva i empreses de serveis auxiliars que, d'una altra manera, serien objecte de consolidació;

e) El grup no inclogui entitats bancàries.

Quan es compleixin els criteris establerts en el primer paràgraf, cada empresa d'inversió establerta al Principat d'Andorra ha de comptar amb sistemes que permetin fer el seguiment i el control de les fonts de capital i finançament de totes les societats financeres de cartera, empreses d'inversió, entitats financeres, societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva i empreses de serveis auxiliars del grup.

2. L'AFA també pot aplicar l'exempció si les societats financeres de cartera posseeixen un import de fons propis inferior al calculat en virtut de lletra d de l'apartat 1, però no inferior a la suma dels requisits de fons propis que es requereixen amb caràcter individual a les empreses d'inversió, les entitats financeres, les societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva i les empreses de serveis auxiliars que, d'una altra manera, serien objecte de consolidació, i l'import total de tot possible passiu contingent a favor de les empreses d'inversió, les entitats financeres, les societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva i les empreses de serveis auxiliars que, d'una altra manera, serien objecte de consolidació. A efectes d'aquest apartat, els requisits de fons propis per a les empreses d'inversió, entitats financeres, societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva i empreses de serveis auxiliars són requisits de fons propis nacionals.

Article 12. *Excepció a l'aplicació dels requisits de ràtio de palanquejament en base consolidada als grups d'empreses d'inversió*

D'acord amb el que s'estableix a la lletra d de l'apartat 4 de l'article 9 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, quan totes els ens d'un grup d'empreses d'inversió, inclosa l'empresa matriu, siguin empreses d'inversió que estiguin exemptes de l'aplicació dels requisits establerts al títol VII de forma individual de conformitat amb el que disposa l'apartat 4 de l'article 6 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, l'empresa d'inversió matriu pot optar per no aplicar en base consolidada els requisits establerts en el títol VII d'aquest Reglament.

Article 13. *Supervisió de les empreses d'inversió exemptes d'aplicar els requisits de fons propis en base consolidada*

1. D'acord amb el que s'estableix a la lletra d de l'apartat 4 de l'article 9 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les empreses d'inversió d'un grup al qual s'hagi concedit l'exempció prevista en l'article 11 han de notificar a l'AFA els riscos que puguin debilitar la seva situació financera, inclosos els derivats de la composició i l'origen dels seus fons propis, el seu capital intern i el seu finançament.

2. Quan l'AFA, com a autoritat encarregada de la supervisió prudencial de l'empresa d'inversió, renunciï a imposar l'obligació de supervisió en base consolidada segons el que preveu l'article 11, ha d'adoptar altres mesures adequades per vigilar els riscos, en particular els grans riscos, en el conjunt del grup, inclosa qualsevol empresa que no estigui establerta al Principat d'Andorra.

3. Quan l'AFA, com a autoritat encarregada de la supervisió prudencial de l'empresa d'inversió, renunciï a aplicar els requisits de fons propis en base consolidada, de conformitat amb l'article 11, els requisits que s'estableixen en el títol VIII s'han d'aplicar de forma individual.

Títol II. Fons propis

Capítol primer. Elements dels fons propis

Secció primera. Capital de nivell 1 ordinari

Article 14. *Elements de capital de nivell 1 ordinari*

1. Tal com disposa l'apartat 2 de l'article 28 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, l'entitat pot incloure en el capital de nivell 1 ordinari els beneficis interins o de tancament d'exercici abans que aquesta entitat hagi adoptat un acord formal que confirmi els resultats finals de l'exercici, només amb l'autorització prèvia de l'AFA. L'AFA ha de concedir l'autorització quan es compleixin les condicions següents:

- a) Els beneficis han estat verificats per persones independents de l'entitat que són responsables d'auditar els comptes de la mateixa entitat;
- b) L'entitat ha demostrat, a criteri de l'AFA, que tota despesa possible o tot dividend previsible s'ha deduït de l'import d'aquests beneficis.

La verificació dels beneficis provisionals o de tancament d'exercici ha d'oferir garanties suficients de que els beneficis esmentats s'han avaluat d'acord amb els principis establerts en el marc comptable aplicable.

2. L'AFA ha d'avaluar si les emissions dels instruments del capital de nivell 1 ordinari compleixen els criteris establerts a l'article 15. Pel que fa a les emissions posteriors al 20 de desembre del 2018, les entitats han de classificar els instruments de capital com a instruments de capital de nivell 1 ordinari únicament després de la concessió de l'autorització de l'AFA.

3. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar el significat del terme previsible, a l'efecte de determinar si s'ha deduït tota despesa possible o dividend *previsible*, de conformitat amb la lletra b de l'apartat 1 d'aquest article.

Article 15. *Instruments de capital de nivell 1 ordinari*

1. Tal com disposa la lletra b de l'apartat 3, de l'article 28 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, els instruments de capital es consideren instruments constitutius del capital de nivell 1 ordinari només quan concorren totes les condicions següents:

- a) Que siguin emesos directament per l'entitat amb l'autorització prèvia dels seus propietaris o, quan així ho permeti la legislació nacional aplicable, de l'òrgan d'administració de l'entitat;
- b) Que estiguin desemborsats i la seva adquisició no hagi estat finançada directament o indirectament per l'entitat;
- c) Que, pel que fa a la seva classificació, es compleixi el següent:
 - i) Tinguin consideració de capital de conformitat amb el marc comptable aplicable;
 - ii) Es considerin accions o participacions de conformitat amb el marc comptable aplicable;
 - iii) Es considerin capital d'accions o participacions a l'efecte de determinar la insolvència en el balanç, d'acord amb la legislació nacional.
- d) Que es presentin de forma clara i separada en el balanç en els estats financers de l'entitat;
- e) Que siguin perpetus;
- f) Que l'import del principal no es pugui reduir o reemborsar, excepte quan:
 - (i) Es liquidi l'entitat;
 - (ii) Hi hagi recompra discrecional dels instruments o una altra forma discrecional de reduir el capital, sempre que l'entitat hagi obtingut l'autorització prèvia de l'AFA d'acord amb els incisos iv i iv bis de l'apartat 2 de l'article 20 de la Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de

funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera;

g) Que les disposicions per les quals es regeixin els instruments no indiquin explícitament o implícitament que l'import del principal dels instruments es reduirà o reemborsarà, o pugui reduir-se o reemborsar-se per un altre motiu que no sigui la liquidació de l'entitat, i l'entitat no hagi formulat aquesta indicació amb antelació a l'emissió dels instruments o en el moment de la seva emissió;

h) Que concorrin les condicions següents pel que fa a les distribucions:

i) Que els instruments no gaudeixin d'un tracte preferent de distribució en l'ordre del pagament de distribucions, inclòs en relació amb altres instruments de capital de nivell 1 ordinari, i que les disposicions per les quals es regeixen no prevegin drets preferents en el pagament de distribucions;

ii) Que les distribucions als titulars dels instruments només puguin abonar-se amb càrrec a partides distribuïbles;

iii) Que les condicions aplicables als instruments no incloguin límits o altres restriccions respecte al nivell màxim de les distribucions;

iv) Que el nivell de les distribucions no es determini a partir de l'import pel qual es van adquirir els instruments en el moment de l'emissió;

v) Que les condicions aplicables als instruments no incloguin l'obligació que l'entitat efectui distribucions als titulars dels mateixos instruments i l'entitat no estigui de cap altra manera subjecta a aquesta obligació;

vi) Que el fet de no abonar les distribucions no equivalgui a impagament de l'entitat;

vii) Que la cancel·lació de distribucions no comporti cap restricció per a l'entitat;

i) Que, en relació amb tots els instruments de capital emesos per l'entitat, aquests instruments absorbeixin en primer lloc i en major proporció les pèrdues quan es produeixin, i cada instrument absorbeixi pèrdues en la mateixa mesura que tots els altres instruments de capital de nivell 1 ordinari;

j) Que aquests instruments tinguin una prelació inferior a la de qualsevol crèdit en cas d'insolvència o liquidació de l'entitat;

k) Que aquests instruments concedeixin als seus titulars un dret de crèdit sobre els actius residuals de l'entitat que, en cas de liquidació, i un cop satisfets tots els crèdits preferents, ha de ser proporcional a l'import d'aquests instruments emesos i no és fix ni està subjecte a un límit màxim;

l) Que no estiguin avalats o coberts per una garantia que millori la prelació del crèdit en cas d'insolvència o liquidació, per cap de les empreses següents:

i) L'entitat o les seves filials;

ii) L'empresa matriu de l'entitat o les seves filials;

iii) La societat financera de cartera matriu o les seves filials;

iv) La societat mixta de cartera o les seves filials;

v) La societat financera mixta de cartera o les seves filials;

vi) Qualsevol empresa que mantingui vincles estrets amb els ens als quals es fa referència als incisos i a v;

m) Que aquests instruments no estiguin subjectes a cap acord, ja sigui contractual o d'un altre tipus, que elevi la prelació dels crèdits derivats dels instruments en cas d'insolvència o de liquidació.

Es considera que es compleix la condició establerta en la lletra j del paràgraf primer tot i que s'incloguin els instruments en el capital de nivell 1 addicional o de nivell 2 en virtut de l'apartat 3 de la disposició transitòria dissetena, sempre que tinguin la mateixa prioritat en l'ordre de prelació de pagaments.

2. Es considera que es compleixen les condicions establertes en la lletra i de l'apartat 1 tot i que l'import del principal dels instruments de capital de nivell 1 addicional o de nivell 2 s'amortitzi de forma permanent.

Es considera que es compleix la condició establerta en la lletra f de l'apartat 1 tot i la reducció de l'import principal de l'instrument de capital en un procés de resolució o com a conseqüència d'una amortització dels instruments de capital exigits per l'Agència Estatal de Resolució d'Entitats Bancàries (AREB).

Es considera que es compleix la condició establerta a la lletra g de l'apartat 1 tot i que les disposicions que regulen l'instrument de capital indiquin de forma expressa o implícita que l'import del principal de l'instrument ha de o pot reduir en procés de resolució o com a conseqüència d'una amortització dels instruments de capital exigits per l'AREB.

3. Es considera que es compleix la condició establerta en l'incís iii de la lletra h de l'apartat 1 tot i que l'instrument pagui un dividend múltiple, sempre que aquest dividend no doni lloc a una distribució que representi una càrrega desproporcionada per als fons propis.

4. A efectes de l'incís i de la lletra h de l'apartat 1, la distribució diferenciada ha de reflectir únicament els drets de vot diferenciats. Referent a això, només s'ha d'aplicar una distribució més alta als instruments del capital de nivell 1 ordinari amb menys drets de vot o sense dret de vot.

5. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar el següent:

- a) Les modalitats i la naturalesa del finançament indirecte dels instruments de fons propis;
- b) Si les distribucions múltiples representarien, i en quines circumstàncies, una càrrega desproporcionada per als fons propis;
- c) El significat de distribució preferencial.

Article 16. *Conseqüències si els instruments de capital de nivell 1 ordinari deixen de reunir les condicions previstes*

D'acord amb el que s'estableix a la lletra c de l'apartat 3 de l'article 28 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, si un instrument de capital de nivell 1 ordinari deixa de reunir les condicions que preveu l'article 15 d'aquest Reglament, és aplicable el següent:

- a) L'instrument deixa immediatament de considerar-se instrument constitutiu del capital de nivell 1 ordinari;
- b) Els comptes de primes d'emissió connexes a aquest instrument deixen immediatament de considerar-se elements del capital de nivell 1 ordinari.

Article 17. *Instruments de capital subscrits per les autoritats públiques en situacions d'urgència*

En situacions d'urgència, l'AFA pot autoritzar les entitats a incloure en el capital de nivell 1 ordinari els instruments de capital que compleixin almenys les condicions establertes en les lletres b a e de l'apartat 1 de l'article 15, sempre que:

- a) Els instruments de capital s'hagin emès després del 24 de gener del 2019;
- b) El Govern consideri *ajuda estatal* els instruments de capital;
- c) Els instruments de capital s'hagin emès en el context de mesures de recapitalització d'acord amb la normativa que reguli en el moment les ajudes d'Estat;
- d) Els instruments de capital estiguin plenament subscrits i mantinguts per l'Estat o un ens o empresa de titularitat pública;
- e) Els instruments de capital puguin absorbir pèrdues;
- f) En cas de liquidació, els instruments de capital concedeixin als seus titulars un dret de crèdit sobre els actius residuals de l'entitat, un cop satisfets tots els crèdits preferents;
- g) Hi hagi mecanismes de sortida adequats de l'Estat o, quan escaigui, de l'autoritat pública o un ens o empresa de titularitat pública;
- h) L'AFA hagi concedit una autorització prèvia i hagi publicat la seva decisió juntament amb una explicació de la mateixa decisió.

Article 18. *Cobertures de fluxos d'efectiu i canvis en el valor dels passius propis*

1. D'acord amb el que estableix la lletra b de l'apartat 5 de l'article 29 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i sense perjudici del que disposa la lletra b de l'apartat 2 d'aquest mateix article, una entitat pot incloure en els seus fons propis l'import de les pèrdues o els guanys dels seus passius sempre que es compleixin les condicions següents:

- a) Els passius adopten forma de bons emesos tal com es mencionen a l'apartat 4 de l'article 22 del text re-fós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà;
- b) Els canvis en el valor dels actius i els passius de l'entitat es deuen als mateixos canvis en la situació cre-ditícia de la mateixa entitat bancària;
- c) Hi ha una estreta correspondència entre el valor dels bons a què es refereix la lletra a i el valor dels actius de l'entitat;
- d) És possible reemborsar els préstecs hipotecaris tornant a comprar els bons que els financen al valor nominal o de mercat.

2. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar què constitueix l'estreta correspondència entre el valor dels bons i el valor dels actius, segons es menciona a la lletra c de l'apartat 1.

Article 19. *Ajustaments per risc de crèdit*

Tal com disposa l'apartat 3 de l'article 29 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han d'aplicar el que disposa l'article 65 d'aquest Reglament a tots els seus actius valorats al valor raonable quan calculin l'import dels seus fons propis i, a més, han de deduir del capital de nivell 1 ordinari l'import de tot ajust de valor addi-cional que sigui necessari.

Article 20. *Deducció de determinats elements com a alternativa a la seva ponderació al 1.250%*

D'acord amb el que s'estableix a la lletra j de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats poden deduir del capital de nivell 1 ordinari l'import de l'exposició de determinats elements que reben una pon-deració de risc del 1.250%, com a alternativa a l'aplicació d'aquesta ponderació del 1.250%. Els elements subjectes a aquesta deducció són els següents:

- a) Les participacions qualificades fora del sector financer;
- b) Les posicions de titulització, d'acord amb la lletra b de l'apartat 1 de l'article 150, la lletra b de l'apar-tat 1 de l'article 151, i l'article 165;
- c) Operacions incompletes, d'acord amb l'apartat 2 de l'article 245;

Article 21. *Deducció d'actius intangibles*

1. Als efectes del que disposa la lletra b de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de determinar l'import dels actius intangibles que s'han de deduir del capital de nivell 1 ordinari, de la manera següent:

- a) De l'import a deduir s'ha de detreure l'import dels passius per impostos diferits connexos que s'extin-girien en cas que els actius intangibles generessin pèrdua de valor per deteriorament o fossin donats de baixa en comptes de conformitat amb el marc comptable aplicable;
- b) L'import a deduir ha de comprendre el fons de comerç inclòs en la valoració de les inversions signifi-catives de l'entitat.
- c) L'import a deduir pot no incloure les inversions en aplicacions informàtiques que s'especifiquen en els incisos i i ii de la lletra b de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència,

liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, sempre que es compleixin els requisits de l'apartat 2 d'aquest article.

2. Les inversions en aplicacions informàtiques que es poden acollir a l'exempció de la deducció dels elements de capital de nivell 1 ordinari (inversions en aplicacions informàtiques elegibles) han de complir la lletra a i la lletra b o c següents:

- a) Que estiguin reconegudes comptablement com a actius intangibles en el marc comptable corresponent;
- b) Que impliquin o hagin implicat la substitució d'una part significativa de les aplicacions. Es considera que una inversió és significativa si supera el 25% del total de les inversions en aplicacions informàtiques en el moment en què s'aprova la inversió (el pressupost) per l'entitat, i no segons el percentatge que representa en cada moment el valor net comptable (net d'amortitzacions) de la inversió en qüestió sobre el conjunt d'actius intangibles/aplicacions informàtiques. També, s'entén que es produeix una substitució significativa de les aplicacions informàtiques quan se substitueix, transforma o millora més d'una quarta part de les inversions en aplicacions informàtiques preexistents com les plataformes transaccionals o informatives de les entitats. S'ha de considerar el valor de les inversions a realitzar, en el cas d'inversions per fases, i no segons el reconeixement comptable a mesura que es va materialitzant la inversió;
- c) Que representin un avenç tecnològic substancial tant en l'obtenció de nous productes o serveis, com en l'execució dels processos de negoci o l'evolució dels sistemes d'informació preexistents mitjançant la creació, combinació i configuració de programari avançat, mitjançant nous teoremes i algorismes o sistemes operatius, llenguatges, interfícies i aplicacions.

Es consideren nous els productes, serveis o processos les característiques o aplicacions dels quals, des del punt de vista tecnològic, difereixin substancialment de les existents amb anterioritat;

3. El tractament que s'ha de donar a les inversions en aplicacions informàtiques que compleixin els requisits establerts en l'apartat 2 és el següent:

- a) El valor net comptable de les inversions en aplicacions informàtiques, ja sigui de forma individual o agregada, que superi el 20% del capital de nivell 1 ordinari (prèvia a la deducció d'aquest actiu intangible) s'ha de deduir del capital de nivell 1 ordinari.
- b) La part d'inversions en aplicacions informàtiques que no supera el 20% del capital de nivell 1 ordinari:
 - i) No s'ha de deduir del capital de nivell 1 ordinari durant els cinc anys següents a la posada en funcionament de l'aplicació o d'una ampliació de funcionalitat posterior rellevant. Per a les inversions en aplicacions informàtiques elegibles realitzades amb anterioritat a l'aprovació de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, l'exempció de deducció de cinc anys s'aplica des de la data d'entrada en vigor de la Llei;
 - ii) Mentre no es dedueixi s'ha de ponderar al 250%.
- c) A partir del sisè any des de la posada en funcionament de l'aplicació informàtica o d'una ampliació de funcionalitat posterior rellevant, s'ha de deduir del capital de nivell 1 ordinari la totalitat del valor net comptable de l'actiu.

4. Malgrat el que disposa l'incís i de la lletra b i la lletra c de l'apartat 3, el termini de cinc anys d'exempció de deducció del capital de nivell 1 ordinari de les inversions en aplicacions informàtiques elegibles es pot ampliar al nombre d'anys de vida útil de l'actiu intangible en qüestió, mitjançant una sol·licitud motivada a l'AFA per part de l'entitat, acompanyada d'un informe d'un expert independent que acrediti la vida útil restant de la inversió en qüestió.

Article 22. *Deducció d'actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs*

1. Als efectes del que disposa la lletra c de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de determinar l'import dels actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs que han de deduir del capital de nivell 1 ordinari, d'acord amb aquest article.

2. Excepte quan es compleixi el que disposa l'apartat 3, l'import dels actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs s'ha de calcular sense detreure d'aquest import l'import dels passius per impostos diferits connexos de l'entitat.

3. L'import dels actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs pot reduir-se per l'import dels passius per impostos diferits connexos de l'entitat, sempre que es compleixen les condicions següents:

- a) Que l'ens tingui reconegut legalment el dret, d'acord amb legislació nacional vigent, de compensar aquests actius corrents per impostos amb passius corrents de la mateixa naturalesa;
- b) Que els actius per impostos diferits i els passius per impostos diferits es derivin de l'impost corresponent a la mateixa autoritat fiscal i sobre el mateix ens fiscal.

4. Els passius per impostos diferits connexos de l'entitat utilitzats a efectes del que estableix l'apartat 3 no poden incloure els passius per impostos diferits que redueixen l'import d'actius intangibles o d'actius de fons de pensió de jubilació de prestacions definides que hagin de ser deduïts.

5. L'import dels passius per impostos diferits connexos a què es refereix l'apartat 4 s'ha de distribuir entre els elements següents:

- a) Actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i originats per diferències temporànies que no es dedueixen de conformitat amb l'apartat 1 de l'article 31;
- b) Els restants actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs.

Les entitats han de distribuir els passius per impostos diferits connexos d'acord amb la part d'actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs que representin els elements indicats a les lletres a i b.

Article 23. *Impostos abonats per excés, pèrdues fiscals retrotretes i actius per impostos diferits que no depenen de rendiments futurs*

1. No s'han de deduir dels fons propis i estan subjectes a ponderació de risc, de conformitat amb la secció segona del capítol tercer del títol III, els conceptes següents:

- a) Els impostos abonats per excés per part de l'entitat en relació amb l'exercici en curs;
- b) Les pèrdues fiscals de l'exercici en curs registrades per l'entitat i retrotretes a exercicis anteriors que originen un crèdit, o drets de cobrament, enfront d'una administració central, d'una administració regional o d'una autoritat tributària local.

2. Els actius per impostos diferits que no depenen de rendiments futurs es limiten als actius per impostos diferits que es deriven de diferències temporànies, quan es compleixen totes les condicions següents:

- a) Aquests actius s'han de substituir automàticament i obligatòriament, sense retard respecte als terminis definits legalment, per un crèdit impositiu, en cas que l'entitat informi d'una pèrdua quan s'aprovin formalment els estats financers anuals de l'entitat o en cas de liquidació o insolvència de l'entitat;
- b) L'entitat té dret, d'acord amb la legislació tributària nacional vigent, a compensar un crèdit impositiu dels previstos en la lletra a amb qualsevol passiu per impost de l'entitat o de qualsevol altra empresa inclosa en la mateixa consolidació que l'entitat a efectes impositius, d'acord amb aquesta mateixa legislació, o de qualsevol altra empresa subjecta a la supervisió en base consolidada, d'acord amb el que disposa la secció segona i la secció tercera del capítol primer del títol III de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, així com la secció segona del capítol segon del títol I d'aquest Reglament;
- c) Quan l'import dels crèdits impositius a què es refereix la lletra b excedeixi els passius per impost a què es refereix aquesta mateixa lletra, qualsevol d'aquests excedents ha de ser substituït, sense demora, per un dret directe de crèdit sobre l'administració central de l'estat en què estigui constituïda l'entitat.

Les entitats han d'aplicar una ponderació de risc del 100% als actius per impostos diferits quan es compleixin les condicions establertes en les lletres a, b i c.

Article 24. *Deducció dels actius de fons de pensió de jubilació de prestacions definides*

1. Als efectes del que disposa la lletra d de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, de l'import dels actius de fons de pensió de jubilació de prestacions definides que s'ha de deduir s'han de detreure els imports següents:

- a) L'import de tot passiu per impostos diferits connexos que pugui extingir-se si els actius registren una pèrdua de valor per deteriorament o són donats de baixa en comptes d'acord amb el marc comptable aplicable;
- b) L'import dels actius del fons de pensió de jubilació de prestacions definides que l'entitat pugui utilitzar sense restriccions, sempre que l'entitat hagi obtingut prèviament el permís de l'AFA.

Els actius utilitzats per reduir l'import a deduir han de rebre una ponderació de risc d'acord amb la secció segona del capítol tercer del títol III.

2. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar els criteris que ha d'aplicar l'AFA per permetre que una entitat redueixi l'import dels actius del fons de pensió de jubilació de prestacions definides, de conformitat amb la lletra b de l'apartat 1 d'aquest article.

Article 25. *Deducció dels instruments propis de capital de nivell 1 ordinari*

Als efectes del que disposa la lletra e de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de calcular els instruments propis del capital de nivell 1 ordinari basant-se en les posicions llargues brutes, amb les excepcions següents:

- a) Les entitats poden calcular l'import dels instruments propis del capital de nivell 1 ordinari sobre la base de la posició neta llarga sempre que es compleixin les dos condicions següents:
 - i) Les posicions llargues i curtes es refereixen a la mateixa exposició subjacent i les posicions curtes no impliquen risc de contrapartida;
 - ii) Tant les posicions llargues com les curtes estan incloses o bé a la cartera de negociació o bé a la cartera aliena de negociació;
- b) Les entitats han de determinar l'import a deduir per les tinences directes, indirectes i sintètiques en valors indexats, calculant l'exposició subjacent als instruments propis de capital de nivell 1 ordinari inclosos en aquests índexs;
- c) Les entitats poden compensar les posicions llargues brutes en instruments propis de capital de nivell 1 ordinari originades per tinences de valors indexats amb les posicions curtes en instruments propis del capital de nivell 1 ordinari originades per posicions curtes en els índexs subjacents, fins i tot quan aquestes posicions curtes comportin risc de contrapart, sempre que es compleixin les dos condicions següents:
 - i) La posició llarga i la curta es refereixen als mateixos índexs subjacents;
 - ii) Tant la posició llarga com la curta estan incloses o bé a la cartera de negociació o bé a la cartera aliena a la de negociació.

Article 26. *Inversions significatives en un ens del sector financer*

Als efectes de la deducció esmentada en la lletra h de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, s'entén que l'entitat té una inversió significativa en un ens del sector financer quan es doni qualsevol de les circumstàncies següents:

- a) Que l'entitat tingui més del 10% dels instruments de capital de nivell 1 ordinari emesos per l'ens pertinent;
- b) Que l'entitat mantingui vincles estrets amb l'ens pertinent i posseeixi instruments de capital de nivell 1 ordinari d'aquest últim;
- c) Que l'entitat tingui instruments de capital de nivell 1 ordinari emesos per l'ens pertinent i aquest ens no estigui inclòs en la consolidació d'acord amb la secció segona i la secció tercera del capítol primer del

títol III de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, com també amb la secció segona del capítol segon del títol I d'aquest Reglament, però estigui inclòs en la mateixa consolidació comptable que l'entitat a efectes d'informació financera d'acord amb el marc comptable aplicable.

Article 27. *Deducció de la tinença d'instruments de capital de nivell 1 ordinari d'ens del sector financer i quan l'entitat té una tinença recíproca destinada a incrementar artificialment els seus fons propis*

Les entitats han d'efectuar les deduccions a què es refereixen les lletres f, g i h de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, d'acord amb el següent:

- a) La tinença d'instruments de capital de nivell 1 ordinari i d'altres instruments de capital d'ens del sector financer es calcula basant-se en les posicions llargues brutes;
- b) Els elements dels fons propis de nivell 1 d'entitats asseguradores o reasseguradores s'han d'assimilar a instruments de capital de nivell 1 ordinari a l'efecte de la deducció.

Article 28. *Deducció de la tinença d'instruments de capital de nivell 1 ordinari d'ens del sector financer*

Les entitats han d'efectuar les deduccions a què es refereixen les lletres g i h de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, d'acord amb el següent:

- a) Poden calcular les tinences directes, indirectes i sintètiques d'instruments del capital de nivell 1 ordinari dels ens del sector financer basant-se en la posició llarga neta en la mateixa exposició subjacent, sempre que es compleixin les dos condicions següents:
 - i) La posició curta tingui igual venciment que la posició llarga, o un venciment residual d'almenys un any,
 - ii) Tant la posició curta com la llarga estiguin incloses o bé a la cartera de negociació o bé a la cartera aliena a la de negociació;
- b) Les entitats han de determinar l'import a deduir per les tinences directes, indirectes i sintètiques de valors indexats calculant l'exposició subjacent als instruments de capital dels ens del sector financer inclosos en aquests índexs.

Article 29. *Deducció de la tinença d'instruments de capital de nivell 1 ordinari quan l'entitat no tingui una inversió significativa en un ens del sector financer*

1. Als efectes del que disposa la lletra g de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de calcular l'import pertinent a deduir multiplicant l'import a què es refereix la lletra a d'aquest apartat pel factor que resulta del càlcul a què es refereix la lletra b d'aquest apartat:

- a) L'import agregat de les tinences directes, indirectes i sintètiques per part l'entitat, d'instruments de capital de nivell 1 ordinari, de capital de nivell 1 addicional i de capital de nivell 2 d'ens del sector financer en les quals l'entitat no mantingui una inversió significativa, que sobrepassi el 10% de l'import agregat del capital de nivell 1 ordinari de l'entitat, calculat després d'aplicar als elements d'aquest capital de nivell 1 ordinari el següent:
 - i) L'article 29 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i els articles 18 i 19 d'aquest Reglament;
 - ii) Les deduccions a les quals es refereixen les lletres a a f, els incisos ii i iii de la lletra j i la lletra l de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, excepte l'import a deduir en concepte d'actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i originats per diferències temporànies;
 - iii) Els articles 27 i 28;
- b) L'import de la tinença directa, indirecta i sintètica per part de l'entitat d'instruments de capital de nivell 1 ordinari dels ens del sector financer en els quals l'entitat no mantingui una inversió significativa, dividit

per l'import agregat de la tinença directa, indirecta i sintètica per part de l'entitat d'instruments de capital de nivell 1 ordinari, de capital de nivell 1 addicional i de capital de nivell 2 d'aquests ens del sector financer.

2. Les entitats han d'excloure les posicions d'assegurament mantingudes durant cinc o menys dies hàbils de l'import a què es refereix la lletra a de l'apartat 1, i del càlcul del factor a què es refereix la lletra b de l'apartat 1.

3. L'import a deduir d'acord amb l'apartat 1 s'ha de distribuir entre tots els instruments de capital de nivell 1 ordinari que es posseeixin. Les entitats han de determinar la quantitat de cada instrument de capital de nivell 1 ordinari a deduir d'acord amb l'apartat 1, multiplicant l'import que s'especifica en la lletra a d'aquest apartat per la proporció que s'especifica en la lletra b d'aquest apartat:

a) L'import de les tinences a deduir de conformitat amb l'apartat 1;

b) La proporció de l'import agregat dels instruments de capital de nivell 1 ordinari que l'entitat posseeixi, directament, indirectament i sintèticament, en ens del sector financer en els quals l'entitat no mantingui una inversió significativa que representa cada instrument de capital de nivell 1 ordinari que es posseeixi.

4. L'import de la tinença a què es refereix la lletra g de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió que sigui igual o inferior al 10% del capital de nivell 1 ordinari de l'entitat, un cop aplicades les disposicions dels incisos i a iiii de la lletra a de l'apartat 1, no s'ha de deduir i està subjecte a les ponderacions de risc aplicables d'acord amb la secció segona del capítol tercer del títol III, i al que estableix al capítol cinquè del títol III, segons escaigui.

5. Les entitats han de determinar la quantitat de cada instrument de capital de nivell 1 ordinari que es pondera per risc d'acord amb l'apartat 4, multiplicant l'import que s'especifica en la lletra a d'aquest apartat per l'import que s'especifica en la lletra b d'aquest apartat:

a) L'import de les tinences que estan subjectes a ponderació de risc d'acord amb l'apartat 4;

b) La proporció resultant del càlcul de la lletra b de l'apartat 3.

Article 30. *Deducció de la tinença d'instruments de capital de nivell 1 ordinari quan l'entitat tingui una inversió significativa en un ens del sector financer*

Als efectes del que disposa la lletra h de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, l'import pertinent a deduir dels elements del capital de nivell 1 ordinari ha d'excloure les posicions d'assegurament mantingudes cinc o menys dies hàbils i s'ha de determinar d'acord amb els articles 27 i 28, així com els articles 31 i 32.

Article 31. *Exempció de la deducció a efectuar en els elements del capital de nivell 1 ordinari*

1. A l'hora d'efectuar les deduccions que s'estableixen en les lletres c i h de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats no tenen l'obligació de deduir els imports dels elements que s'especifiquen en les lletres a i b d'aquest apartat que en termes agregats siguin iguals o inferiors a l'import lliandar indicat a l'apartat 2:

a) Els actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i originats per diferències temporàries, i que en termes agregats són iguals o inferiors al 10% dels elements del capital de nivell 1 ordinari de l'entitat calculats després d'aplicar el següent:

i) L'article 29 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i els articles 18 i 19 d'aquest Reglament;

ii) Les lletres a a g, els incisos ii i iii de la lletra j i la lletra l de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, exclosos els actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i originats per diferències temporàries;

b) Quan una entitat tingui una inversió significativa en un ens del sector financer, les tinences, directes, indirectes i sintètiques per part de l'entitat d'instruments del capital de nivell 1 ordinari d'aquests ens del sector financer que, en termes agregats, són iguals o inferiors al 10% dels elements pertinents del capital de nivell 1 ordinari de l'entitat després d'aplicar el següent:

- i) L'article 29 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i els articles 18 i 19 d'aquest Reglament;
- ii) Les lletres a a g, els incisos ii i iii de la lletra j i la lletra l de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, exclosos els actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i originats per diferències temporànies.

2. Als efectes de l'apartat 1, l'import lliandar ha de ser igual a l'import que figura a la lletra a d'aquest apartat multiplicat pel percentatge que figura a la lletra b d'aquest apartat:

- a) L'import residual dels elements del capital de nivell 1 ordinari després d'aplicar els ajustaments i deduccions indicats en l'article 29 i el 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, així com els articles 18 i 19 d'aquest Reglament, en la seva totalitat i abans d'aplicar el tractament d'aquest article;
- b) El 17,65%.

3. Als efectes de l'apartat 1, les entitats han de determinar la part dels actius per impostos diferits en l'import total dels elements del capital de nivell 1 ordinari que no han de deduir-se dividint l'import que s'especifica en la lletra a d'aquest apartat per l'import que s'especifica en la lletra b d'aquest apartat:

- a) L'import dels actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i originats per diferències temporànies i que en termes agregats siguin iguals o inferiors al 10% dels elements del capital de nivell 1 ordinari de l'entitat;
- b) La suma del següent:
 - i) L'import a què es refereix la lletra a;
 - ii) L'import de les tinences directes, indirectes i sintètiques d'instruments de fons propis per part de l'entitat en ens del sector financer en els quals l'entitat mantingui una inversió significativa, i que en termes agregats sigui igual o inferior al 10% dels elements del capital de nivell 1 ordinari de l'entitat.

La proporció d'inversions significatives en l'import total de les partides que no han de deduir-se és igual a un, menys la proporció esmentada en el paràgraf primer.

4. Els imports dels elements que no es dedueixen d'acord amb l'apartat 1 tenen una ponderació de risc del 250%.

Article 32. *Requisits de la deducció en cas de consolidació, de supervisió addicional o de sistemes institucionals de protecció*

1. Als efectes del càlcul dels fons propis en base individual, consolidada o subconsolidada, quan l'AFA requereixi o permeti a les entitats l'aplicació del mètode 1, el 2 o el 3 de l'annex I de la Llei 36/2018, del 20 de desembre, de conglomerats financers, l'AFA pot permetre que les entitats no dedueixin la tinença d'instruments de fons propis d'un ens del sector financer en el qual l'entitat matriu, la societat financera de cartera matriu, la societat financera mixta de cartera matriu o l'entitat tinguin una inversió significativa, sempre que es compleixin les condicions establertes en les lletres a a e d'aquest apartat:

- a) Que l'ens del sector financer sigui una entitat asseguradora o una entitat reasseguradora;
- b) Que l'entitat asseguradora o l'entitat reasseguradora estigui inclosa en la mateixa supervisió addicional que l'entitat matriu, la societat financera de cartera matriu, la societat financera mixta de cartera matriu o l'entitat que mantingui la tinença, en virtut de la Llei 36/2018, del 20 de desembre, de conglomerats financers;
- c) Que l'entitat hagi rebut prèviament l'autorització de l'AFA;

d) Que, amb anterioritat a la concessió de l'autorització prevista en la lletra c i amb caràcter permanent, l'AFA tingui constància que el nivell de gestió integrada, gestió del risc i control intern dels ens que s'inclourien en l'àmbit de la consolidació d'acord amb els mètodes 1, 2 o 3 de l'annex I de la Llei 36/2018, del 20 de desembre, de conglomerats financers és l'adequat;

e) Que les tinençes de l'ens pertanyin a una de les empreses següents:

- i) L'entitat bancària matriu;
- ii) La societat financera de cartera matriu;
- iii) La societat financera mixta de cartera matriu;
- iv) L'entitat;
- v) Una filial d'una de les empreses o societats previstes en els incisos i a iv que estigui inclosa en la consolidació en virtut de la secció segona del capítol segon del títol I.

El mètode escollit s'ha d'aplicar posteriorment de forma constant.

2. Per tal de calcular els fons propis en base individual o subconsolidada, les entitats subjectes a supervisió amb base consolidada d'acord amb la secció segona i la secció tercera del capítol primer del títol III de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, com també amb la secció segona del capítol segon del títol I d'aquest Reglament, no han de deduir la tinença d'instruments de fons propis emesos per ens del sector financer inclosos en l'àmbit d'aplicació de la supervisió consolidada, llevat que l'AFA determini que aquestes deduccions són necessàries amb fins específics, en particular la separació estructural de les activitats bancàries i la planificació de la resolució.

L'aplicació del plantejament indicat en el paràgraf primer no pot suposar perjudicis desproporcionats per al conjunt o parts del sistema financer de països tercers, de manera que es creï o formi un obstacle al funcionament dels respectius mercats interiors.

3. Per calcular els fons propis en base individual o subconsolidada, l'AFA pot permetre a les entitats que no dedueixin la tinença d'instruments de fons propis en els casos següents:

a) Quan una entitat participi en una altra entitat i es compleixin les condicions a què es refereixen els incisos i a v següents:

- i) Les entitats estan integrades en el mateix sistema institucional de protecció a què es refereix l'apartat 7 de l'article 79;
- ii) Les autoritats competents han atorgat l'autorització a què es refereix l'apartat 7 de l'article 79;
- iii) Es compleixen les condicions establertes en l'apartat 7 de l'article 79;
- iv) El sistema institucional de protecció elabora el balanç consolidat indicat en la lletra e de l'apartat 7 de l'article 79 o, quan no sigui obligatori establir comptes consolidats, un càlcul agregat ampliat que, a criteri de l'AFA, és equivalent a les disposicions establertes en el marc comptable aplicable. L'equivalència d'aquest càlcul agregat ampliat ha de ser verificada per un auditor extern, que ha de comprovar, en particular, que no hi ha hagut utilització múltiple d'elements admissibles per al càlcul dels fons propis, i s'ha eliminat tota possible constitució inadequada de fons propis entre els membres del sistema institucional de protecció. El balanç consolidat o el càlcul agregat ampliat es notifica a l'AFA amb una freqüència no inferior a l'establerta en l'article 52 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
- v) Les entitats incloses en un sistema institucional de protecció compleixen conjuntament, en base consolidada o sobre la base d'un agregat ampliat, els requisits que estableix l'article 59, i informen del compliment d'aquests requisits d'acord amb l'article 52 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió. En un sistema institucional de protecció, no és obligatori deduir els interessos posseïts per ens jurídics que no siguin membres del sistema institucional de protecció, sempre que s'elimini la utilització múltiple d'elements admissibles per al càlcul dels fons propis, així com tota constitució inapropiada de fons propis entre els membres del sistema institucional de protecció de què es tracti i l'accionista minoritari, quan es tracti d'una entitat;

b) Quan una entitat bancària local posseeixi una tinença a la seva entitat bancària central o en una altra entitat bancària local i es compleixi el que es disposa als incisos i a v de la lletra a.

4. Les tinençes en relació amb les quals no s'apliqui la deducció d'acord amb els apartats 1, 2 o 3 es consideren exposicions i es ponderen per risc d'acord amb la secció tercera del capítol tercer del títol III de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, com també amb la secció segona del capítol tercer del títol III d'aquest Reglament.

5. Quan l'entitat apliqui el mètode 1, el 2 o el 3 de l'annex I de la Llei 36/2018, del 20 de desembre, de conglomerats financers, ha de publicar els seus requisits de fons propis addicionals i la ràtio d'adequació del capital del conglomerat financer, calculats de conformitat amb l'article 7 i l'annex I d'aquesta mateixa Llei.

6. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar les condicions d'aplicació dels mètodes de càlcul indicats en l'annex I, part II de la Llei 36/2018, del 20 de desembre, de conglomerats financers a efectes de les opcions de deducció a què es refereix l'apartat 1 d'aquest article.

Secció segona. Capital de nivell 1 addicional

Article 33. *Instruments de capital de nivell 1 addicional*

1. D'acord amb el que estableix la lletra b de l'apartat 2 de l'article 32 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, els instruments de capital es consideren instruments de capital de nivell 1 addicional només si concorren les condicions següents:

- a) Que hagin estat emesos i desemborsats;
- b) Que no hagin estat adquirits per cap de les empreses següents:
 - i) L'entitat o les seves filials;
 - ii) Una empresa en la qual l'entitat tingui una participació, en forma de propietat directa o mitjançant vincle de control, del 20% o més dels drets de vot o del capital;
- c) Que la seva adquisició no hagi estat finançada directament o indirectament per l'entitat;
- d) Que la seva prelación sigui inferior a la dels instruments de capital de nivell 2 en cas d'insolvència de l'entitat;
- e) Que no estiguin avalats o coberts per una garantia que millori la prelación del crèdit en cas d'insolvència o liquidació per cap de les empreses següents:
 - i) L'entitat o les seves filials;
 - ii) L'empresa matriu de l'entitat o les seves filials;
 - iii) La societat financera de cartera matriu o les seves filials;
 - iv) La societat mixta de cartera o les seves filials;
 - v) La societat financera mixta de cartera i les seves filials;
 - vi) Qualsevol empresa que mantingui vincles estrets amb les empreses o societats a què es refereixen els incisos i a v;
- f) Que no estiguin subjectes a cap acord, ja sigui contractual o d'un altre tipus, que elevi la prelación dels crèdits derivats dels instruments en cas d'insolvència o liquidació;
- g) Que siguin de caràcter perpetu i les disposicions que els regulen no prevegin incentius perquè l'entitat els reemborsi;
- h) Que, si les disposicions que els regulen preveuen una o més opcions de compra, l'exercici d'aquestes opcions depengui exclusivament de la voluntat de l'emissor;
- i) Que puguin ser reemborsats o recomprats només si es compleixen les condicions establertes als incisos iv i iv bis de l'apartat 2 de l'article 20 de la Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor,

l'abús de mercat i els acords de garantia financera, i en cap cas abans que transcorrin cinc anys des de la data d'emissió, excepte quan es compleixen les condicions establertes en l'apartat 3 de l'article 41 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

j) Que les disposicions que els regulen no indiquin explícitament o implícitament que els instruments seran o podran ser reemborsats o recomprats i l'entitat no indiqui això de cap altra manera, excepte en els casos següents:

- i) Un cop liquidada l'entitat;
- ii) La recompra discrecional dels instruments o una altra forma discrecional de reduir l'import del capital de nivell 1 addicional, quan l'entitat hagi obtingut l'autorització prèvia de l'AFA d'acord amb els incisos iv i iv bis de l'apartat 2 de l'article 20 de la Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera;

k) Que l'entitat no indiqui explícitament o implícitament que l'AFA autoritzaria una sol·licitud d'amortització, inclús anticipada, o de recompra dels instruments;

l) Que en les distribucions pels instruments concorrin les condicions següents:

- i) Que s'abonin amb càrrec a partides distribuïbles;
- ii) Que el seu nivell no es modifiqui en funció de la qualitat creditícia de l'entitat o de l'empresa matriu;
- iii) Que les disposicions que regulen els instruments concedeixin a l'entitat plena discrecionalitat en tot moment per cancel·lar les distribucions pels instruments per un període indefinit i sense efectes acumulatius, i l'entitat pugui utilitzar sense restricció aquests pagaments cancel·lats per complir les seves obligacions a mesura que arribin a venciment;
- iv) Que la cancel·lació de distribucions no es consideri impagament de l'entitat;
- v) Que la cancel·lació de distribucions no comporti cap restricció per a l'entitat.

m) Que els instruments no s'utilitzin per determinar si els passius d'una entitat superen els seus actius, quan aquesta determinació representi una prova de solvència d'acord amb la legislació nacional aplicable;

n) Que les disposicions que regulin els instruments estableixin que, en cas de produir-se una circumstància desencadenant, l'import del principal dels instruments s'ha d'amortitzar de manera permanent o temporal, o que els instruments s'han de convertir en instruments de capital de nivell 1 ordinari;

o) Que les disposicions que regulen els instruments no prevegin res que pugui impedir la recapitalització de l'entitat;

p) Quan els instruments no siguin emesos directament per una entitat, s'han de complir les dos condicions següents:

- i) Que siguin emesos per una empresa inclosa en la consolidació d'acord amb la secció segona i la secció tercera del capítol primer del títol III de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, com també amb la secció segona del capítol segon del títol I d'aquest Reglament;
- ii) Que els ingressos estiguin a disposició immediata de l'entitat, sense límits i de manera que es compleixin les condicions establertes en aquest apartat respecte a aquesta entitat.

Es considera que es compleix la condició establerta en la lletra d del paràgraf primer, malgrat que s'inclouguin els instruments en el capital de nivell 1 addicional o de nivell 2 en virtut de l'apartat 3 de la disposició transitòria dissetena, sempre que tinguin la mateixa prioritat en l'ordre de prelació de pagaments.

2. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar els conceptes següents:

a) La forma i naturalesa dels incentius per reemborsar;

b) La naturalesa de qualsevol revaloració de l'import principal d'un instrument de capital de nivell 1 addicional una vegada produïda l'amortització de l'import principal amb caràcter temporal;

- c) Els procediments i el calendari per:
 - i) Determinar quan s'ha produït una circumstància desencadenant;
 - ii) Revalorar l'import del principal de l'instrument de capital de nivell 1 addicional arran d'una amortització del seu import del principal amb caràcter temporal.
- d) Les característiques dels instruments que podrien impedir la recapitalització de l'entitat;
- e) La utilització d'entitats de comesa especial per a l'emissió indirecta d'instruments dels fons propis.

Article 34. *Restriccions a la cancel·lació de distribucions per instruments de capital de nivell 1 addicional, i condicions que podrien impedir la recapitalització de l'entitat*

Als efectes del que disposen l'incís v de la lletra l i la lletra o de l'apartat 1 de l'article 33, les disposicions que regulen els instruments de capital de nivell 1 addicional no poden incloure, en particular, el següent:

- a) L'obligació d'efectuar distribucions pels instruments en cas de produir-se una distribució per un instrument emès per l'entitat quan l'ordre de prelació sigui igual o inferior a un instrument de capital de nivell 1 addicional, inclòs un instrument de capital de nivell 1 ordinari;
- b) L'obligació que el pagament de distribucions per instruments de capital de nivell 1 ordinari, capital de nivell 1 addicional o capital de nivell 2 es cancel·li quan no s'efectuïn distribucions per aquests instruments de capital de nivell 1 addicional;
- c) L'obligació de substituir el pagament d'interessos o dividends per un pagament de qualsevol altra naturalesa. L'entitat no està subjecta a aquesta obligació per cap altre motiu.

Article 35. *Amortització o conversió d'instruments de capital de nivell 1 addicional*

1. Als efectes del que disposa la lletra n de l'apartat 1 de l'article 33, als instruments de capital de nivell 1 addicional els són aplicables les disposicions següents:

- a) Es considera que hi ha una circumstància desencadenant quan la ràtio de capital de nivell 1 ordinari de l'entitat a què es refereix la lletra a de l'apartat 1 de l'article 46 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió baixi per sota d'un dels valors següents:
 - i) 5,125%;
 - ii) Un nivell superior al 5,125%, quan així ho decideixi l'entitat i figurei especificat en les disposicions que regulin l'instrument.
- b) Les entitats poden especificar en les disposicions que regulin l'instrument una o més circumstàncies desencadenants addicionals a les que preveu la lletra a;
- c) Quan les disposicions que regulin els instruments estableixin que aquests instruments es converteixen en instruments de capital de nivell 1 ordinari en cas de produir-se una circumstància desencadenant, aquestes disposicions han d'especificar un dels dos aspectes següents:
 - i) La ràtio de conversió i un límit pel que fa a l'import de conversió autoritzat;
 - ii) Un interval dins del qual els instruments es convertiran en instruments de capital de nivell 1 ordinari.
- d) Quan les disposicions que regulin els instruments estableixin que el principal dels mateixos instruments s'amortitzi en cas de produir-se una circumstància desencadenant, l'amortització ha de reduir tot el següent:
 - i) El crèdit del titular de l'instrument en cas d'insolvència o liquidació de l'entitat;
 - ii) L'import que s'ha d'abonar en cas d'amortització, inclús anticipada, de l'instrument;
 - iii) Les distribucions derivades de l'instrument.

2. L'amortització o la conversió d'instruments de capital de nivell 1 addicional han de generar, en virtut del marc comptable aplicable, elements que puguin considerar-se elements de capital de nivell 1 ordinari.

3. L'import dels instruments de capital de nivell 1 addicional reconegut en elements de capital de nivell 1 addicional es limita a l'import mínim d'elements de capital de nivell 1 ordinari que es generaria si l'import

del principal dels instruments de capital de nivell 1 addicional s'amortitzés totalment o es convertís en instruments de capital de nivell 1 ordinari.

4. L'import agregat d'instruments de capital de nivell 1 addicional que s'ha d'amortitzar o convertir-se en el moment en què es produeixi la circumstància desencadenant no ha de ser inferior al més baix dels imports següents:

- a) L'import necessari per restaurar completament la ràtio de capital de nivell 1 ordinari de l'entitat en el 5,125%;
- b) L'import total del principal de l'instrument.

5. Quan es produeixi una circumstància desencadenant, les entitats han de procedir de la manera següent:

- a) Informar-ne l'AFA immediatament;
- b) Informar-ne els titulars dels instruments de capital de nivell 1 addicional;
- c) Amortitzar l'import del principal dels instruments o convertir-los en instruments de capital de nivell 1 ordinari sense demora, i no més tard d'un mes, d'acord amb el que preveu aquest article.

6. Una entitat que emet instruments de capital de nivell 1 addicional que es converteixen en capital de nivell 1 ordinari en el moment de produir-se una circumstància desencadenant ha de garantir que el seu capital social autoritzat sigui suficient en tot moment per poder convertir tots els esmentats instruments de capital de nivell 1 addicional en accions en cas que es produeixi l'esmentada circumstància desencadenant. Totes les autoritzacions necessàries s'han d'obtenir en la data d'emissió dels instruments convertibles de capital de nivell 1 addicional. L'entitat ha de mantenir en tot moment l'autorització prèvia necessària per emetre instruments de capital de nivell 1 ordinari en què es convertiren els instruments de capital de nivell 1 addicional en cas de produir-se una circumstància desencadenant.

7. Una entitat que emet instruments de capital de nivell 1 addicional que es converteixen en capital de nivell 1 ordinari en el moment de produir-se una circumstància desencadenant ha de vetllar perquè no hi hagi obstacles de procediment per a aquesta conversió, de conformitat amb la seva escriptura de constitució, els seus estatuts o estipulacions contractuals.

Article 36. *Conseqüències en el cas que els instruments del capital de nivell 1 addicional deixin de reunir les condicions previstes*

D'acord amb el que estableix la lletra c de l'apartat 2 de l'article 32 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, si un instrument de capital de nivell 1 addicional deixa de reunir les condicions que preveu l'apartat 1 de l'article 33, és aplicable el següent:

- a) L'instrument deixa immediatament de considerar-se un instrument de capital de nivell 1 addicional;
- b) La part dels comptes de primes d'emissió connexa a aquest instrument deixa immediatament de considerar-se un element del capital de nivell 1 addicional.

Article 37. *Deducció de la tinença d'instruments propis de capital de nivell 1 addicional*

Als efectes del que disposa la lletra a de l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de calcular la tinença dels instruments propis del capital de nivell 1 addicional basant-se en les posicions llargues brutes, tenint en compte les excepcions següents:

- a) Les entitats poden calcular l'import de la tinença dels instruments propis de capital de nivell 1 addicional sobre la base de la posició llarga neta sempre que es compleixin les dos condicions següents:
 - i) La posició llarga i la curta es refereixen a la mateixa exposició subjacent i les posicions curtes no tenen risc de contrapart;
 - ii) Tant la posició llarga com la curta estan incloses o bé a la cartera de negociació o bé a la cartera aliena a la cartera de negociació.

b) Les entitats han de determinar l'import a deduir per les tinences directes, indirectes o sintètiques de valors indexats calculant l'exposició subjacent als instruments propis de capital de nivell 1 addicional que formen part d'aquests índexs;

c) Les entitats poden compensar les posicions llargues brutes en instruments propis de capital de nivell 1 addicional originades per la tinença de valors indexats amb les posicions curtes en instruments propis de capital de nivell 1 addicional originades per posicions curtes en els índexs subjacents, fins i tot quan aquestes posicions curtes comportin risc de contrapart, sempre que es compleixin les dos condicions següents:

- i) La posició llarga i curta es refereixen als mateixos índexs subjacents;
- ii) Tant la posició llarga com la curta estan incloses o bé a la cartera de negociació o bé a la cartera aliena a la de negociació.

Article 38. *Deducció de la tinença d'instruments de capital de nivell 1 addicional d'ens del sector financer quan l'entitat tingui una tinença recíproca destinada a incrementar artificialment els fons propis*

Les entitats han d'efectuar les deduccions que preveuen les lletres b, c i d de l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, d'acord amb el següent:

- a) La tinença d'instruments de capital de nivell 1 addicional s'ha de calcular basant-se en les posicions llargues brutes;
- b) Els elements dels fons propis addicionals de nivell 1 d'entitats asseguradores o reasseguradores s'han d'assimilar als instruments de capital de nivell 1 addicional a efectes de la deducció.

Article 39. *Deducció de la tinença d'instruments de capital de nivell 1 addicional d'ens del sector financer*

Les entitats han d'efectuar les deduccions que preveuen les lletres c i d de l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, d'acord amb el següent:

- a) Les entitats poden calcular les tinences directes, indirectes i sintètiques d'instruments de capital de nivell 1 addicional dels ens del sector financer basant-se en la posició llarga neta en la mateixa exposició subjacent sempre que es compleixin les dos condicions següents:
 - i) La posició curta té el mateix venciment que la posició llarga o un venciment residual d'almenys un any;
 - ii) Tant la posició curta com la llarga estan incloses o bé a la cartera de negociació o bé a la cartera aliena a la de negociació;
- b) Les entitats han de determinar l'import a deduir per les tinences directes, indirectes i sintètiques de valors indexats calculant l'exposició subjacent als instruments de capital dels ens del sector financer inclosos en aquests índexs.

Article 40. *Deducció de la tinença d'instruments de capital de nivell 1 addicional quan l'entitat no tingui una inversió significativa en un ens del sector financer*

1. Als efectes del que disposa la lletra c de l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de calcular l'import pertinent a deduir multiplicant l'import a què es refereix la lletra a d'aquest apartat pel factor que resulta del càlcul a què es refereix la lletra b d'aquest apartat:

- a) L'import agregat d'instruments de capital de nivell 1 ordinari, capital de nivell 1 addicional i capital de nivell 2 que l'entitat tingui, de manera directa, indirecta i sintètica, en ens del sector financer en els quals l'entitat no mantingui una inversió significativa, que sobrepassi el 10% dels elements del capital de nivell 1 ordinari de l'entitat, calculat després d'aplicar el següent:
 - i) L'article 29 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i els articles 18 i 19 d'aquest Reglament;
 - ii) Les lletres a a g, els incisos ii i iii de la lletra j i i la lletra l de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses

d'inversió, exclosos els actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i originats per diferències temporànies;

iii) Els articles 27 i 28;

b) L'import de la tinença directa, indirecta i sintètica per part de l'entitat d'instruments de capital de nivell 1 addicional dels ens del sector financer en què aquesta entitat no tingui una inversió significativa dividit per l'import agregat de la tinença directa, indirecta i sintètica per part de l'entitat d'instruments de capital de nivell 1 ordinari, capital de nivell 1 addicional i capital de nivell 2 d'aquests ens del sector financer.

2. Les entitats han d'excloure les posicions d'assegurament mantingudes durant cinc o menys dies hàbils de l'import a què es refereix la lletra a de l'apartat 1, i del càlcul del factor a què es refereix la lletra b de l'apartat 1.

3. L'import a deduir d'acord amb l'apartat 1 s'ha de distribuir entre tots els instruments de capital de nivell 1 addicional que es posseeixin. Les entitats han de determinar la quantitat de cada instrument de capital de nivell 1 addicional que s'ha de deduir d'acord amb l'apartat 1 multiplicant l'import especificat en la lletra a d'aquest apartat per la proporció especificada en la lletra b d'aquest apartat:

a) L'import de la tinença a deduir d'acord amb l'apartat 1;

b) La proporció de l'import agregat d'instruments de capital de nivell 1 addicional que l'entitat tingui, de manera directa, indirecta i sintètica, en ens del sector financer en els quals l'entitat no mantingui una inversió significativa representada per cada instrument de capital de nivell 1 addicional que posseeixi.

4. L'import de les tinences a què es refereix la lletra c de l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió que sigui igual o inferior al 10% del capital de nivell 1 ordinari de l'entitat un cop aplicades les disposicions dels incisos i, ii i iii de la lletra a de l'apartat 1 no s'ha de deduir i està subjecte a les ponderacions de risc aplicables d'acord amb la secció tercera del capítol tercer del títol III de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i la secció segona del capítol tercer del títol III, i amb el que estableix al capítol cinquè del títol III d'aquest Reglament.

5. Les entitats han de determinar la quantitat de cada instrument de capital de nivell 1 addicional que es pondera per risc conforme a l'apartat 4 multiplicant l'import que s'especifica en la lletra a d'aquest apartat per l'import que s'especifica en la lletra b d'aquest apartat:

a) L'import de les tinences que està subjecte a ponderació de risc d'acord amb l'apartat 4;

b) La proporció resultant del càlcul de la lletra b de l'apartat 3.

Secció tercera. Capital de nivell 2

Article 41. *Instruments de capital de nivell 2*

Tal com disposa la lletra b de l'apartat 2 de l'article 35 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, els instruments de capital i préstecs subordinats es consideren instruments de capital de nivell 2 si compleixen els requisits següents:

a) Que els instruments hagin estat emesos o els préstecs subordinats hagin estat concedits, segons correspongui, i hagin estat plenament desemborsats;

b) Que els instruments no hagin estat adquirits o els préstecs subordinats no hagin estat concedits, segons escaigui, per cap de les empreses següents:

i) L'entitat o les seves filials;

ii) Una empresa en la qual l'entitat tingui una participació, en forma de propietat directa o mitjançant vincle de control, del 20% o més dels drets de vot o del capital.

c) Que l'adquisició dels instruments o la concessió dels préstecs subordinats, segons correspongui, no hagi estat finançada directament o indirectament per l'entitat;

d) Que el crèdit sobre l'import del principal dels instruments, en virtut de les disposicions que regulin els instruments, o el crèdit sobre l'import del principal dels préstecs subordinats en virtut de les disposicions que regulin els préstecs subordinats, segons correspongui, estigui totalment subordinat als crèdits de tots els creditors no subordinats;

e) Que els instruments o els préstecs subordinats, segons correspongui, no estiguin avalats o coberts per una garantia que millori la prelación del crèdit per cap de les empreses següents:

- i) L'entitat o les seves filials;
- ii) L'empresa matriu de l'entitat o les seves filials;
- iii) La societat financera de cartera matriu o les seves filials;
- iv) La societat mixta de cartera o les seves filials;
- v) La societat financera mixta de cartera o les seves filials;
- vi) Qualsevol empresa que mantingui vincles estrets amb les empreses o societats a què es refereixen els incisos i a v;

f) Que els instruments o els préstecs subordinats, segons correspongui, no estiguin subjectes a cap acord que elevi la prelación dels crèdits derivats dels instruments o els préstecs subordinats, respectivament;

g) Que els instruments o els préstecs subordinats, segons correspongui, tinguin un venciment inicial d'almenys cinc anys;

h) Que les disposicions que regulen els instruments o els préstecs subordinats, segons correspongui, no prevegin incentius que portin l'entitat a recomprar o reemborsar, segons escaigui, el seu import del principal abans del seu venciment;

i) Que, si els instruments o els préstecs subordinats, segons correspongui, inclouen una o més opcions de compra o opcions de recompra ràpida, l'exercici d'aquestes opcions depengui exclusivament de la voluntat de l'emissor o del deutor, segons correspongui;

j) Que els instruments o els préstecs subordinats, segons correspongui, puguin ser reemborsats o recomprats o recomprats anticipadament només si es compleixen les condicions establertes en els incisos iv i iv bis de l'apartat 2 de l'article 20 de la Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera, i en cap cas abans que transcorrin cinc anys des de la data d'emissió o concessió, segons correspongui, excepte quan es compleixen les condicions establertes en l'apartat 3 de l'article 41 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

k) Que les disposicions que regulen els instruments o els préstecs subordinats, segons correspongui, no indiquin explícitament o implícitament que els instruments o els préstecs subordinats, segons correspongui, seran o podran ser amortitzats, inclús anticipadament, recomprats o retornat el principal anticipadament (reducció de nominal), segons correspongui, per l'entitat excepte en cas d'insolvència o liquidació de la mateixa entitat, i que l'entitat no ho indiqui de cap altra manera;

l) Que les disposicions que regulen els instruments o els préstecs subordinats no facultin el titular per accelerar els pagaments futurs previstos d'interessos o del principal, excepte en cas d'insolvència o liquidació de l'entitat;

m) Que el nivell dels pagaments per interessos o dividends, segons escaigui, adequats pels instruments o els préstecs subordinats, segons escaigui, no es modifiqui en funció de la qualitat creditícia de l'entitat, o la seva empresa matriu;

n) Quan els instruments no siguin emesos directament per una entitat, o quan els préstecs subordinats no siguin atorgats directament a una entitat, segons escaigui, s'han de complir les dos condicions següents:

- i) Que els instruments siguin emesos o els préstecs subordinats siguin atorgats, segons escaigui, per un ens inclòs en la consolidació d'acord amb la secció segona i la secció tercera del capítol primer del

títol III de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i la secció segona del capítol segon del títol I d'aquest Reglament,

ii) Que els ingressos estiguin a disposició immediata de l'entitat, sense límits i de manera que es compleixin les condicions establertes en aquest apartat.

Article 42. *Amortització dels instruments de capital de nivell 2*

Tal com disposa la lletra c de l'apartat 2 de l'article 35 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, la mesura en què els instruments de capital de nivell 2 es consideren elements del capital de nivell 2 en els cinc anys anteriors al seu venciment s'ha de calcular multiplicant el resultat obtingut en el càlcul a què es refereix la lletra a següent per l'import a què es refereix la lletra b següent:

- a) El valor nominal dels instruments o els préstecs subordinats el primer dia del període de cinc anys anterior al venciment contractual dividit pel nombre de dies naturals d'aquest període;
- b) El nombre de dies naturals restants fins al venciment contractual dels instruments o préstecs subordinats.

Article 43. *Conseqüències en cas que els instruments de capital de nivell 2 deixin de reunir les condicions previstes*

Tal com disposa la lletra d de l'apartat 2 de l'article 35 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, si un instrument de capital de nivell 2 deixa de reunir les condicions que preveu l'article 41, s'ha d'aplicar el següent:

- a) L'instrument deixa immediatament de considerar-se un instrument de capital de nivell 2;
- b) La part dels comptes de primes d'emissió connexa a aquest instrument deixa immediatament de considerar-se un element del capital de nivell 2.

Article 44. *Deducció de la tinença d'instruments propis de capital de nivell 2*

Als efectes de la lletra a de l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de calcular els instruments propis basant-se en les posicions llargues brutes, amb les excepcions següents:

- a) Les entitats poden calcular l'import dels instruments sobre la base de la posició neta llarga sempre que es compleixin les dos condicions següents:
 - i) La posició llarga i la curta es refereixen a la mateixa exposició subjacent i les posicions curtes no tenen risc de contrapart;
 - ii) Tant la posició llarga com la curta estan incloses o bé a la cartera de negociació o bé a la cartera aliena a la de negociació.
- b) Les entitats han de determinar l'import a deduir per les tinençes directes, indirectes i sintètiques de valors indexats calculant l'exposició subjacent als instruments propis de capital de nivell 2 en aquests índexs;
- c) Les entitats poden compensar les posicions llargues brutes en instruments propis de capital de nivell 2 originades per la tinença de valors indexats amb les posicions curtes en instruments propis de capital de nivell 2 originades per posicions curtes en els índexs subjacents, fins i tot quan aquestes posicions curtes comportin risc de contrapart, sempre que es compleixin les dos condicions següents:
 - i) La posició llarga i la curta es refereixen als mateixos índexs subjacents;
 - ii) Tant la posició llarga com la curta estan incloses o bé a la cartera de negociació o bé a la cartera aliena a la de negociació.

Article 45. *Deducció de la tinença d'instruments de capital de nivell 2 d'ens del sector financer quan l'entitat tingui una tinença recíproca destinada a incrementar artificialment els fons propis*

Les entitats han d'efectuar les deduccions que preveuen les lletres b, c i d de l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió d'acord amb el següent:

- a) La tinença d'instruments de capital de nivell 2 es calcula basant-se en les posicions llargues brutes;
- b) Els instruments dels fons propis de nivell 2 i de nivell 3 d'entitats asseguradores o reasseguradores es consideren instruments de capital de nivell 2 a efectes de la deducció.

Article 46. *Deducció de la tinença d'instruments de capital de nivell 2 d'ens del sector financer*

Les entitats han d'efectuar les deduccions que preveuen les lletres c i d de l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió d'acord amb el següent:

- a) Les entitats poden calcular les tinences directes, indirectes i sintètiques d'instruments de capital de nivell 2 d'ens del sector financer basant-se en la posició llarga neta en la mateixa exposició subjacent sempre que es compleixin les dos condicions següents:
 - i) La posició curta té el mateix venciment que la posició llarga o un venciment residual d'almenys un any;
 - ii) Tant la posició curta com la llarga estan incloses o bé a la cartera de negociació o bé a la cartera aliena a la de negociació.
- b) Les entitats han de determinar l'import a deduir per les tinences directes, indirectes i sintètiques de valors indexats calculant l'exposició subjacent als instruments de capital dels ens del sector financer inclosos en aquests índexs.

Article 47. *Deducció dels instruments de nivell 2 quan l'entitat no tingui una inversió significativa en un ens pertinent*

1. Als efectes de la lletra c de l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de calcular l'import pertinent a deduir multiplicant l'import a què es refereix la lletra a d'aquest apartat pel factor que resulta del càlcul a què es refereix la lletra b d'aquest apartat:

- a) L'import agregat d'instruments de capital de nivell 1 ordinari, capital de nivell 1 addicional i capital de nivell 2 que l'entitat tingui, de manera directa, indirecta i sintètica, en ens del sector financer en els quals l'entitat no mantingui una inversió significativa, que sobrepassi el 10% dels elements del capital de nivell 1 ordinari de l'entitat, calculat després d'aplicar el següent:
 - i) L'article 29 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i els articles 18 i 19 d'aquest Reglament;
 - ii) Les lletres a a f, els incisos ii i iii de la lletra j i lletra l de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, exclosos els actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i originats per diferències temporànies;
 - iii) Els articles 27 i 28.
- b) L'import d'instruments de capital de nivell 2 que l'entitat tingui, de manera directa, indirecta i sintètica en ens del sector financer en els quals l'entitat no mantingui inversions significatives, dividit per l'import agregat d'instruments de capital de nivell 1 ordinari, capital de nivell 1 addicional i capital de nivell 2 que l'entitat tingui, de manera directa, indirecta i sintètica, en aquests ens del sector financer.

2. Les entitats han d'excloure les posicions d'assegurament mantingudes durant cinc o menys dies hàbils de l'import a què es refereix la lletra a de l'apartat 1, i del càlcul del factor a què es refereix la lletra b de l'apartat 1.

3. L'import a deduir d'acord amb l'apartat 1 s'ha de distribuir entre tots els instruments de capital de nivell 2 que es posseeixin. Les entitats han de determinar la quantitat de cada instrument de capital de nivell 2 que s'hagi de deduir d'acord amb l'apartat 1, multiplicant l'import que s'especifica en la lletra a d'aquest apartat per la proporció que s'especifica en la lletra b d'aquest apartat:

- a) L'import total de les tinences a deduir d'acord amb l'apartat 1;

b) La proporció de l'import agregat d'instruments de capital de nivell 2 que l'entitat tingui, de manera directa, indirecta i sintètica, en ens del sector financer en els quals l'entitat no mantingui una inversió significativa.

4. L'import de la tinença a què es refereix la lletra c de l'apartat 1 de l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió que sigui igual o inferior al 10% del capital de nivell 1 ordinari de l'entitat, un cop aplicades les disposicions dels incisos i a iii de la lletra a de l'apartat 1, no s'ha de deduir i està subjecte a les ponderacions de risc aplicables d'acord amb la secció tercera del capítol tercer del títol III de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió o amb la secció cinquena del capítol tercer del títol III d'aquesta Llei, segons correspongui, i amb la secció segona del capítol tercer del títol III i el capítol cinquè del títol III d'aquest Reglament, segons correspongui.

5. Les entitats han de determinar la quantitat de cada instrument de capital de nivell 2 que es pondera per risc conforme a l'apartat 4 multiplicant l'import que s'especifica en la lletra a d'aquest apartat per l'import que s'especifica en la lletra b d'aquest apartat:

a) L'import de la tinença que està subjecte a ponderació de risc d'acord amb l'apartat 4;

b) La proporció resultant del càlcul de la lletra b de l'apartat 3.

Secció quarta. Requisits generals dels fons propis

Article 48. *Distribucions basades en instruments de fons propis*

1. D'acord amb el que disposa la lletra a de l'apartat 3 de l'article 39 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, l'AFA ha de concedir l'autorització perquè els instruments de capital dels quals una entitat té discreció per decidir pagar distribucions en una forma diferent de l'efectiu o un instrument de fons propis, es qualifiquin com a instruments de capital de nivell 1 ordinari, instruments de capital de nivell 1 addicional o instruments de capital de nivell 2, únicament quan consideri que es compleixen totes les condicions següents:

a) Que la capacitat de l'entitat de cancel·lar pagaments en virtut de l'instrument no es vegi adversament afectada per la discrecionalitat prevista a l'apartat 1 de l'article 39 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, ni per la forma en què es puguin efectuar les distribucions;

b) Que la capacitat de l'instrument d'absorbir pèrdues no es vegi adversament afectada per la discrecionalitat prevista a l'apartat 1 de l'article 39 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, ni per la forma en què es puguin efectuar les distribucions;

c) Que la qualitat de l'instrument de capital no es vegi reduïda per la discrecionalitat prevista a l'apartat 1 de l'article 39 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, ni per la forma en què es puguin efectuar les distribucions.

2. D'acord amb el que disposa la lletra b de l'apartat 3 de l'article 39 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats poden utilitzar un índex general de mercat com una de les bases per determinar el nivell de distribucions dels instruments de capital de nivell 1 addicional i els de nivell 2.

3. L'apartat 2 no s'aplica quan l'entitat sigui una societat de referència en l'índex general de mercat esmentat, llevat que es compleixin les dos condicions següents:

a) Que l'entitat consideri que les fluctuacions de l'índex general de mercat esmentat no tenen una correlació significativa amb la qualificació creditícia de l'entitat, l'entitat matriu, la societat financera de cartera matriu, la societat financera mixta de cartera matriu o la societat mixta de cartera matriu;

b) Que l'AFA no hagi arribat a una conclusió diferent de la que preveu la lletra a.

4. Les entitats han de publicar i revelar els índexs generals de mercat en què es basin els seus instruments de capital.

5. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar les condicions d'acord amb les quals els índexs poden considerar-se índexs generals, a efectes de l'apartat 2 d'aquest article.

Article 49. *Requisits de les deduccions i el venciment de les posicions curtes*

Els requisits de venciment per a les posicions curtes a què fan referència la lletra a de l'article 28, la lletra a de l'article 39 i la lletra a de l'article 46 es consideren aplicables respecte a les posicions que es posseeixin quan es compleixin les condicions següents:

- a) Que l'entitat tingui un dret contractual de vendre en una data futura a la contrapart que faciliti la cobertura la posició llarga que s'està cobrint;
- b) Que la contrapart que facilita la cobertura a l'entitat estigui obligada contractualment a adquirir a l'entitat la posició llarga prevista a la lletra a en una data futura.

Article 50. *Tinences d'instruments de capital a través d'índexs*

1. Als efectes del que es disposa en la lletra a de l'article 25, la lletra a de l'article 28, la lletra a de l'article 37, la lletra a de l'article 39, la lletra a de l'article 44 i la lletra a de l'article 46, les entitats poden reduir el volum de la seva posició llarga en un instrument de capital en la porció d'un índex que s'elabori de la mateixa exposició subjacent que s'està cobrint, sempre que:

- a) Tant la posició llarga que s'estigui cobrint com la posició curta en un índex utilitzada per cobrir la posició llarga es mantinguin o bé a la cartera de negociació o bé en una cartera aliena a la de negociació;
- b) Les posicions indicades en la lletra a es mantinguin al valor raonable en el balanç de l'entitat;
- c) La posició curta indicada en la lletra a tingui la consideració d'una cobertura efectiva en virtut dels procediments de control intern de l'entitat;
- d) L'AFA avalui la suficiència dels processos de control previstos en la lletra c com a mínim un cop l'any i estigui convençuda que segueixen sent adequats.

2. Quan l'AFA hagi donat la seva autorització prèvia, l'entitat pot utilitzar una estimació conservadora de l'exposició subjacent de l'entitat als instruments de capital inclosos en índexs, com a alternativa al càlcul per part de l'entitat de la seva exposició als elements previstos en les lletres a i/o b:

- a) Instruments propis de capital de nivell 1 ordinari, capital de nivell 1 addicional o capital de nivell 2, inclosos en índexs;
- b) Instruments de capital de nivell 1 ordinari, capital de nivell 1 addicional o capital de nivell 2 d'ens del sector financer, inclosos en índexs.

3. L'AFA ha de concedir l'autorització a què es refereix l'apartat 2 només si l'entitat demostra, a criteri de l'AFA, que tindria dificultats pràctiques per fer el seguiment de la seva exposició subjacent als elements referits en l'apartat 2, lletres a i/o b, segons sigui procedent.

4. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació específic per precisar el següent:

- a) Quan les estimacions utilitzades com a alternativa al càlcul de l'exposició subjacent establertes en l'apartat 2 d'aquest article són suficientment prudentes;
- b) El significat de dificultats pràctiques, a efectes de l'apartat 3 d'aquest article.

Capítol segon. Interessos minoritaris i instruments de capital de nivell 1 addicional i del capital de nivell 2 emesos per filials

Article 51. *Interessos minoritaris inclosos en el capital de nivell 1 ordinari consolidat*

1. D'acord amb el que disposa la lletra a de l'apartat 2 de l'article 45 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de determinar l'import dels interessos minoritaris d'una filial inclosos en el capital de nivell 1 ordinari consolidat deduint dels mateixos interessos el resultat de multiplicar l'import a què es refereix la lletra a pel percentatge indicat en la lletra b:

- a) El capital de nivell 1 ordinari de la filial menys el menor dels dos imports següents:
 - i) L'import del capital de nivell 1 ordinari de la filial necessari per satisfer la suma del requisit que estableix la lletra a de l'apartat 1 de l'article 46 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, els requisits específics de fons propis a què es refereix l'article 97 i els requisits combinats de coixins de capital d'acord amb l'article 56 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, així com els requisits específics a què es refereixen els articles 318 i 319 d'aquest Reglament, com també qualsevol altra disposició de supervisió addicional de caràcter local en països tercers, en la mesura que aquests requisits hagi de complir-los el capital de nivell 1 ordinari;
 - ii) L'import del capital de nivell 1 ordinari consolidat que correspon a aquesta filial necessari per satisfer en base consolidada la suma del requisit que estableix la lletra a de l'apartat 1 de l'article 46 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, els requisits específics de fons propis a què es refereix l'article 97 i els requisits combinats de coixins de capital d'acord amb l'article 56 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, així com els requisits específics a què es refereixen els articles 318 i 319 d'aquest Reglament, com també qualsevol altra disposició de supervisió addicional de caràcter local en països tercers, en la mesura que aquests requisits hagi de complir-los el capital de nivell 1 ordinari.
- b) Els interessos minoritaris de la filial expressats en percentatge de tots els instruments de capital de nivell 1 ordinari de la mateixa filial, més els corresponents beneficis no distribuïts, comptes de primes d'emissió i altres reserves.

2. El càlcul a què fa referència l'apartat 1 s'ha de fer en base subconsolidada per a cada filial prevista en l'apartat 1 de l'article 43 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

Una entitat pot optar per no realitzar aquest càlcul per a una filial prevista en l'apartat 1 de l'article 43 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió. Quan una entitat adopti aquesta decisió, els interessos minoritaris d'aquesta filial no poden ser inclosos en el capital de nivell 1 ordinari consolidat.

3. Quan l'AFA eximeixi dels requisits prudencials de forma individual, tal com preveu l'article 6 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, els interessos minoritaris de les filials a què s'aplica l'exempció no s'han de tenir en compte en els fons propis en base subconsolidada o consolidada, segons escaigui.

4. L'AFA pot decidir no aplicar aquest article a una societat financera de cartera matriu que satisfaci la totalitat de les condicions següents:

- a) La seva activitat principal consisteix a adquirir participacions;
- b) Està subjecta a supervisió prudencial en base consolidada;
- c) Consolida una entitat filial en què només tingui una participació minoritària en virtut de la relació de control definida en el punt 14 de l'apartat 1 de l'article 3 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

d) Més del 90% del capital de nivell 1 ordinari consolidat requerit procedeix de l'entitat filial indicada a la lletra c calculat en base subconsolidada.

Si després del 24 de gener del 2019, una societat financera de cartera matriu que compleixi les condicions establertes en el paràgraf primer passa a ser una societat financera mixta de cartera matriu, l'AFA pot concedir l'excepció a què es refereix el paràgraf primer sempre que compleixi les condicions establertes en el paràgraf esmentat.

5. Quan les entitats establertes en un sistema de protecció institucional subjecte a les condicions establertes en l'apartat 7 de l'article 79 hagin establert un sistema de garantia recíproca que disposi que no hi ha cap obstacle material, pràctic o jurídic, actual o futur, per transferir l'import dels fons propis que superi els requisits regulatoris de la contrapart a l'entitat bancària, aquestes entitats estan exemptes de les disposicions d'aquest article relatives a les deduccions i poden reconèixer qualsevol interès minoritari derivat del sistema de garantia recíproca en la seva totalitat.

6. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar el càlcul de la subconsolidació requerit, de conformitat amb l'apartat 2 d'aquest article i amb els articles 52 i 53 d'aquest Reglament.

Article 52. *Instruments de capital de nivell 1 admissibles inclosos en el capital de nivell 1 consolidat*

1. D'acord amb el que disposa la lletra b de l'apartat 2 de l'article 45 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de determinar l'import del capital de nivell 1 admissible d'una filial que està inclòs en els fons propis consolidats, detraient del capital de nivell 1 admissible d'aquesta empresa el resultat de multiplicar l'import a què es refereix la lletra a pel percentatge indicat en la lletra b:

a) El capital de nivell 1 de la filial menys el menor dels dos imports següents:

i) L'import del capital de nivell 1 de la filial necessari per satisfer la suma del requisit que estableix la lletra b de l'apartat 1 de l'article 46 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, els requisits específics de fons propis a què es refereix l'article 97 i els requisits combinats de coixins de capital d'acord amb l'article 56 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, així com els requisits específics a què es refereixen els articles 318 i 319 d'aquest Reglament, com també qualsevol altra disposició de supervisió addicional de caràcter local en països tercers, en la mesura que aquests requisits hagi de complir-los el capital de nivell 1;

ii) L'import del capital de nivell 1 consolidat que correspon a aquesta filial necessari per satisfer en base consolidada la suma del requisit que estableix la lletra b de l'apartat 1 de l'article 46 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, els requisits específics de fons propis a què es refereix l'article 97 i els requisits combinats de coixins de capital d'acord amb l'article 56 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, així com els requisits específics a què es refereixen els articles 318 i 319 d'aquest Reglament, com també qualsevol altra disposició de supervisió addicional de caràcter local en països tercers, en la mesura que aquests requisits hagi de complir-los el capital de nivell 1;

b) El capital de nivell 1 admissible de la filial expressat en percentatge de tots els instruments de capital de nivell 1 de la mateixa filial, més els corresponents beneficis no distribuïts, comptes de primes d'emissió i altres reserves.

2. El càlcul a què fa referència l'apartat 1 s'ha de fer en base subconsolidada per a cada filial prevista en l'apartat 1 de l'article 43 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

Una entitat pot optar per no realitzar aquest càlcul per a una filial prevista en l'apartat 1 de l'article 43 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i

empreses d'inversió. Quan una entitat adopti aquesta decisió, el capital de nivell 1 admissible d'aquesta filial no pot ser inclòs en el capital de nivell 1 consolidat.

3. Quan l'AFA exigeixi de l'aplicació dels requisits prudencials de forma individual, tal com preveu l'article 6 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, els instruments de capital de nivell 1 de les filials a què s'aplica l'exempció no poden ser reconeguts com a fons propis en base subconsolidada o consolidada, segons escaigui.

Article 53. *Capital de nivell 1 admissible inclòs en el capital de nivell 1 addicional consolidat*

D'acord amb el que disposa la lletra c de l'apartat 2 de l'article 45 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, sense perjudici del que disposen els apartats 4 i 5 de l'article 51 d'aquest Reglament, les entitats han de determinar l'import del capital de nivell 1 admissible d'una filial inclòs en el capital de nivell 1 addicional consolidat detraient del capital de nivell 1 admissible d'aquesta filial inclòs en el capital de nivell 1 consolidat els interessos minoritaris de la mateixa filial inclosos en el capital de nivell 1 ordinari consolidat.

Article 54. *Fons propis admissibles inclosos en els fons propis consolidats*

1. D'acord amb el que disposa la lletra d de l'apartat 2 de l'article 45 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de determinar l'import dels fons propis admissibles d'una filial inclosos en els fons propis consolidats detraient dels fons propis admissibles d'aquesta filial el resultat de multiplicar l'import a què es refereix la lletra a pel percentatge indicat en la lletra b:

a) Els fons propis de la filial menys el menor dels dos imports següents:

i) L'import dels fons propis de la filial necessari per satisfer la suma del requisit que estableix la lletra c de l'apartat 1 de l'article 46 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, els requisits específics de fons propis a què es refereix l'article 97 i els requisits combinats de coixins de capital d'acord amb l'article 56 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, així com els requisits específics a què es refereixen els articles 318 i 319 d'aquest Reglament, com també qualsevol altra disposició de supervisió addicional de caràcter local en països tercers;

ii) L'import dels fons propis consolidats que correspon a aquesta filial necessari per satisfer en base consolidada la suma del requisit que estableix la lletra c de l'apartat 1 de l'article 46 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, els requisits específics de fons propis a què es refereix l'article 97 i els requisits combinats de coixins de capital d'acord amb l'article 56 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, així com els requisits específics a què es refereixen els articles 318 i 319 d'aquest Reglament, com també qualsevol altra disposició de supervisió addicional de caràcter local en països tercers;

b) Els fons propis admissibles de l'empresa, expressats en percentatge de tots els instruments de fons propis de la filial que figurin entre els elements del capital de nivell 1 ordinari, el capital de nivell 1 addicional i el capital de nivell 2 i els corresponents beneficis no distribuïts, comptes de primes d'emissió i altres reserves.

2. El càlcul a què fa referència l'apartat 1 s'ha de fer en base subconsolidada per a cada filial prevista en l'apartat 1 de l'article 43 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

Una entitat pot optar per no realitzar aquest càlcul per a una filial prevista en l'apartat 1 de l'article 43 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió. Quan una entitat adopti aquesta decisió, els fons propis admissibles d'aquesta filial no poden ser inclosos en els fons propis consolidats.

3. Quan l'AFA eximeixi de l'aplicació dels requisits prudencials de forma individual, tal com preveu l'article 6 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, els instruments dels fons propis de les filials a què s'aplica l'exempció han de ser reconeguts com a fons propis en base subconsolidada o consolidada, segons escaigui.

Article 55. *Instruments de fons propis admissibles inclosos en el capital de nivell 2 consolidat*

D'acord amb el que disposa la lletra e de l'apartat 2 de l'article 45 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, malgrat el que disposen els apartats 4 i 5 de l'article 51 d'aquest Reglament, les entitats han de determinar l'import dels fons propis admissibles d'una filial inclosos en el capital de nivell 2 consolidat, detraient dels fons propis admissibles d'aquesta empresa que estan inclosos en els fons propis consolidats, el capital de nivell 1 admissible de la mateixa empresa que està inclòs en el capital de nivell 1 consolidat.

Capítol tercer. Participacions qualificades fora del sector financer

Article 56. *Ponderació del risc i prohibició de les participacions qualificades fora del sector financer*

1. Tota participació qualificada superior al 15% del capital admissible de l'entitat en una empresa diferent de les que s'indiquen a continuació es troba subjecta al que disposa l'apartat 3:

- a) Un ens del sector financer;
- b) Una empresa que no sigui un ens del sector financer i que realitzi activitats que, segons l'AFA, constitueixen:
 - i) Una extensió directa d'activitats bancàries;
 - ii) Activitats auxiliars de l'activitat bancària;
 - iii) Arrendament financer, facturatge, gestió d'organismes d'inversió col·lectiva, gestió de serveis de tractament de dades o qualsevol altra activitat similar.

2. L'import total de les participacions qualificades d'una entitat en empreses diferents d'aquelles a què es refereixen les lletres a i b de l'apartat 1 que excedeixi el 60% del capital admissible d'aquesta entitat es troba subjecte al que disposa l'apartat 3.

3. En relació amb les participacions qualificades de les entitats a què es refereixen els apartats 1 i 2 anteriors, és aplicable el següent:

- a) A efectes del càlcul dels requisits mínims de capital d'acord amb el títol III d'aquest Reglament, les entitats han d'aplicar una ponderació de risc del 1.250% al més gran dels dos imports següents:
 - i) L'import de les participacions qualificades a què es refereix l'apartat 1 que excedeixi el 15% del capital admissible;
 - ii) L'import total de les participacions qualificades a què es refereix l'apartat 2 que excedeixi el 60% del capital admissible de l'entitat;
- b) Prohibició de mantenir les participacions qualificades a què es refereixen els apartats 1 i 2 quan el seu import sobrepassi els percentatges de capital admissible establerts en aquests apartats.

Article 57. *Opció enfront de la ponderació del risc del 1.250%*

Com a opció enfront de l'aplicació d'una ponderació de risc del 1.250% als imports que excedeixin els límits especificats en els apartats 1 i 2 de l'article 56, les entitats poden deduir aquests imports dels elements del capital de nivell 1 ordinari d'acord amb la lletra j de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

Article 58. *Excepcions*

1. Les accions d'empreses diferents d'aquelles a què fan referència les lletres a i b de l'apartat 1 de l'article 56 no s'han d'incloure en el càlcul dels límits de capital admissible que s'especifiquen en l'article esmentat si es dona alguna de les circumstàncies següents:

- a) Les accions es posseeixen temporalment durant una operació d'assistència financera com s'estipula en l'article 42 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
 - b) Aquestes accions constitueixen una posició d'assegurament mantinguda durant cinc o menys dies hàbils;
 - c) Les accions es posseeixen en nom de l'entitat i per compte d'altres tercers.
2. Les accions que no tinguin el caràcter d'immobilitzacions financeres, d'acord amb el marc comptable aplicable, no s'han d'incloure en el càlcul previst en l'article 56.

Títol III. Requisits de capital

Capítol primer. Requisits generals, valoració i comunicació

Secció primera. Nivell de fons propis necessaris

Article 59. *Requisits de fons propis*

1. L'import total de l'exposició al risc s'ha de calcular com la suma de les lletres a a f d'aquest apartat, tenint en compte les disposicions establertes en l'apartat 2:

- a) L'import de les exposicions ponderades per risc de crèdit i de dilució, calculat d'acord amb el capítol tercer d'aquest títol, i l'article 245, respecte de totes les activitats empresarials de l'entitat, exclòs l'import de les exposicions ponderades per risc de la cartera de negociació de l'entitat;
- b) Els requisits de fons propis determinats d'acord amb el capítol cinquè d'aquest títol, o el títol IV, segons escaigui, de la cartera de negociació d'una entitat, pel que fa al següent:
 - (i) Risc de posició;
 - (ii) Els grans riscos que excedeixin els límits especificats en els articles 260 a 266 en la mesura en què una entitat estigui autoritzada a depassar aquests límits;
- c) Els requisits de fons propis determinats d'acord amb el capítol cinquè i el capítol sisè, amb l'excepció de l'article 245, segons escaigui, pel que fa al següent:
 - i) Risc de tipus de canvi;
 - ii) Risc de liquidació;
 - iii) Risc de matèries primeres.
- d) Els requisits de fons propis determinats d'acord amb el capítol setè, pel que fa al risc d'ajust de valoració del crèdit resultant dels instruments derivats extraborsaris (OTC) diferents dels derivats de crèdit reconeguts a efectes de reducció de l'import de les exposicions ponderades per risc de crèdit;
- e) Els requisits de fons propis determinats d'acord amb el capítol quart, pel que fa al risc operatiu;
- f) L'import de les exposicions ponderades per risc determinat d'acord amb el capítol tercer, pel que fa al risc de contrapart derivat de la cartera de negociació de l'entitat en connexió amb els tipus d'operacions i acords següents:
 - i) Els contractes recollits en l'annex II i els derivats de crèdit;
 - ii) Les operacions de recompra, operacions de préstec o operativa a crèdit sobre valors o matèries primeres;
 - iii) Operacions de préstec amb reposició del marge basades en valors o matèries primeres;
 - iv) Operacions amb liquidació diferida.

2. En el càlcul de l'import total de l'exposició en risc a què es refereix l'apartat 1, s'han d'aplicar les disposicions següents:

- a) Els requisits de fons propis previstos en les lletres c, d i e de l'apartat 1 han d'incloure les corresponents a totes les activitats empresarials de l'entitat;

b) Les entitats han de multiplicar els requisits de fons propis establerts en les lletres b a e de l'apartat 1 per 12,5.

Article 60. *Requisits de capital inicial en condicions normals de funcionament*

Els fons propis d'una entitat no poden arribar a ser inferiors a l'import de capital inicial requerit per la legislació vigent en cada moment per a l'autorització d'una entitat de nova creació.

Article 61. *Excepció per a carteres de negociació de petit volum*

1. D'acord amb el que s'estableix en la lletra a l'apartat 2 de l'article 47 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, quan les entitats calculin el volum de les operacions de balanç i de fora de balanç per aplicar l'exempció per a carteres de negociació de petit volum, les entitats han d'aplicar el següent:

- a) Els instruments de deute es valoren al seu preu de mercat o al seu valor nominal, les accions al seu preu de mercat i els instruments derivats pel valor nominal o de mercat dels instruments subjacents;
- b) Als valors absoluts de les posicions llargues se sumen els de les curtes.

2. D'acord amb el que s'estableix en la lletra b de l'apartat 2 de l'article 47 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, si una entitat deixa de complir el que disposa la lletra b de l'apartat 1 de l'article 47 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió ho ha de notificar a l'AFA immediatament. Si l'AFA, després d'efectuar una avaluació, considera que no es compleix el que disposa la lletra a de l'apartat 1 de l'article 47 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i així ho notifica a l'entitat, aquesta última ha de deixar d'aplicar l'apartat primer a partir de la data següent de presentar la informació.

Secció segona. Exigències en matèria de càlcul i de comunicació de la informació

Article 62. *Obligacions específiques de comunicació*

1. D'acord amb l'apartat 3 de l'article 52 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de comunicar semestralment a l'AFA les dades per a cada un dels mercats immobiliari nacionals als quals estiguin exposades:

- a) Les pèrdues resultants d'exposicions per a les quals l'entitat hagi reconegut com a garantia real béns immobles residencials, fins a l'import inferior entre l'import garantit i el 80% del valor de mercat o el 80% del valor hipotecari, llevat de decisió en contra en virtut de l'apartat 2 de l'article 90;
- b) Les pèrdues resultants d'exposicions per a les quals l'entitat hagi reconegut com a garantia real béns immobles residencials, fins a la part de l'exposició tractada com a completament garantida pels béns immobles residencials en virtut de l'apartat 1 de l'article 90;
- c) El valor de l'exposició de totes les d'exposicions restants per a les quals l'entitat hagi reconegut com a garantia real béns immobles residencials, limitades a la part de l'exposició tractada com a completament garantida pels béns immobles residencials en virtut de l'apartat 1 de l'article 90;
- d) Les pèrdues resultants d'exposicions per a les quals l'entitat hagi reconegut com a garantia real béns immobles comercials, fins a l'import inferior entre l'import garantit i el 50% del valor de mercat o el 60% del valor hipotecari, llevat de decisió en contra en virtut de l'apartat 2 de l'article 90;
- e) Les pèrdues resultants d'exposicions per a les quals l'entitat hagi reconegut com a garantia real béns immobles comercials, fins a la part de l'exposició tractada com a completament garantida pels béns immobles comercials en virtut de l'apartat 1 de l'article 90;
- f) El valor de totes les d'exposicions restants per a les que l'entitat hagi reconegut com a garantia real béns immobles comercials, limitades a la part de l'exposició tractada com a completament garantida pels béns immobles comercials en virtut de l'apartat 1 de l'article 90.

2. L'AFA ha de publicar anualment en base agregada les dades que s'especifiquen en les lletres a a f de l'apartat 1, juntament amb dades històriques, quan disposi d'aquestes dades.

3. L'AFA pot elaborar el comunicat tècnic per especificar els formats, definicions, freqüències i dates de comunicació, així com les solucions informàtiques, dels elements a què es refereix l'apartat 1.

Secció tercera. Requisits específics aplicables a la cartera de negociació, a la seva gestió, a la seva valoració prudent i a les cobertures internes

Article 63. *Gestió de la cartera de negociació*

D'acord amb el que s'estableix a l'apartat 2 de l'article 53 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, l'entitat ha de gestionar les seves posicions o conjunts de posicions de la cartera de negociació d'acord amb el següent:

- a) L'entitat ha de disposar d'una estratègia de negociació clarament documentada per a la posició, l'instrument o les carteres, i aprovada per la direcció general, que ha d'incloure el període de tinença previst;
- b) L'entitat ha de disposar de polítiques i procediments clarament definits per a la gestió activa de les posicions preses en un departament de negociació. Aquests procediments i polítiques han d'especificar el següent:
 - i) Quines posicions poden prendre els departaments de negociació;
 - ii) Els límits fixats per les posicions, que s'han de supervisar per comprovar-ne l'adequació;
 - iii) Que el personal encarregat de la negociació ha de tenir autonomia per prendre i gestionar posicions dins dels límits acordats i respectant l'estratègia convinguda;
 - iv) Que s'ha d'informar la direcció general de les posicions mantingudes com a part integral del procés de gestió de riscos de l'entitat;
 - v) Que s'ha de dur a terme un seguiment actiu de les posicions per referència a les fonts d'informació del mercat, i s'ha d'avaluar la negociabilitat o possibilitat de cobertura de la posició o dels seus components de risc, inclosa una avaluació de la qualitat i disponibilitat de dades de mercat útils per al procés de valoració, del volum de negocis del mercat i del volum de les posicions negociades en el mercat;
 - vi) Procediments i controls actius contra el frau.
- c) L'entitat ha de disposar de polítiques i procediments clarament definits per al seguiment de les posicions en relació amb la seva estratègia de negociació, inclòs el seguiment del volum d'operacions i de les posicions de les quals s'hagi superat el període inicial de tinença previst.

Article 64. *Inclusió a la cartera de negociació*

1. D'acord amb el que s'estableix a l'apartat 3 de l'article 53 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de disposar de polítiques i procediments clarament definits per determinar les posicions que s'han d'incloure a la cartera de negociació per a finalitats de càlcul dels requisits de capital, de manera coherent amb els criteris que estableix l'article 53 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i la definició de cartera de negociació establerta al punt 23 de l'apartat 1 de l'article 4 d'aquest Reglament, tenint en compte les capacitats i les pràctiques de l'entitat en matèria de gestió de risc. L'entitat ha de documentar íntegrament el compliment d'aquests procediments i polítiques i els ha de sotmetre a auditoria interna periòdicament.

2. Les entitats han de disposar de polítiques i procediments clarament definits per a la gestió global de la cartera de negociació. Aquests procediments i polítiques s'han de referir com a mínim als elements següents:

- a) Les activitats que l'entitat consideri de negociació i integrants de la cartera de negociació a l'efecte dels requisits de fons propis;
- b) La mesura en què una posició es pot valorar diàriament a preus de mercat per referència a un mercat líquid actiu tant per a l'oferta com per a la demanda;
- c) Respecte de les posicions valorades d'acord amb un model, la mesura en què l'entitat pot:

- i) Determinar tots els riscos importants de la posició;
 - ii) Cobrir tots els riscos importants de la posició amb instruments per als quals hi ha un mercat líquid actiu tant per a l'oferta com per a la demanda;
 - iii) Calcular estimacions fiables relatives a les hipòtesis i els paràmetres clau utilitzats en el model.
- d) La mesura en què l'entitat pot i ha de generar per a la posició valoracions del risc que es puguin validar externament de manera coherent;
- e) La mesura en què les limitacions legals o altres requisits operatius podrien menyscarbar la capacitat de l'entitat per efectuar una liquidació o cobrir la posició a curt termini;
- f) La mesura en què l'entitat pot i ha de gestionar activament els riscos de les posicions de la seva activitat de negociació;
- g) La mesura en què l'entitat pot transferir riscos o posicions entre la cartera de negociació i el que s'ha exclòs de la cartera de negociació, i els criteris per a aquestes transferències.

Article 65.*Requisits de valoració prudent*

1. D'acord amb el que s'estableix a l'apartat 3 de l'article 53 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, totes les posicions de la cartera de negociació han d'estar subjectes a les normes de valoració prudent que s'especifiquen en aquest article. Les entitats han de garantir, en particular, que la valoració prudent de les posicions de la cartera de negociació generin un grau de certesa adequat, tenint en compte la naturalesa dinàmica d'aquestes posicions, les exigències de solidesa prudencial i la manera de funcionament i l'objectiu dels requisits de capital pel que fa a les posicions de la cartera de negociació.
2. Les entitats han d'establir i mantenir sistemes i controls suficients per facilitar estimacions de valor prudents i fiables. Els sistemes i controls han d'incloure almenys els elements següents:
 - a) Polítiques i procediments documentats per al procés de valoració, que han de preveure responsabilitats clarament definides en els departaments que participen en la valoració, les fonts d'informació de mercat i l'examen de la seva adequació, directrius per a l'ús de dades no observables que reflecteixin les hipòtesis de l'entitat que els participants en el mercat utilitzarien per determinar el preu de la posició, la freqüència de valoració independent, l'hora dels preus de tancament, procediments d'ajust de les valoracions i procediments de verificació a final de mes i de caràcter puntual;
 - b) Canals clars i independents de les unitats de negociació, per transmetre informació al departament responsable del procés de valoració, la qual, en última instància, ha d'arribar fins a l'òrgan d'administració.
3. Les entitats han de valorar les posicions de la seva cartera de negociació almenys diàriament.
4. Sempre que sigui possible, han de valorar les seves posicions a preus de mercat, fins i tot quan apliquin el tractament en matèria de fons propis reservat a la cartera de negociació.
5. En valorar a preus de mercat, s'ha d'utilitzar l'extrem més prudent de l'interval preu de compra/ preu de venda, llevat que l'entitat pugui liquidar a preus mitjans de mercat. Quan les entitats apliquin aquesta excepció, han d'informar cada sis mesos l'AFA sobre les posicions de què es tracti i han de presentar proves que poden liquidar a preus mitjans de mercat.
6. Quan no sigui possible la valoració a preus de mercat, les entitats han de valorar de forma prudent les seves posicions i carteres mitjançant un model, fins i tot quan calculin els requisits de fons propis relatius a les posicions de la cartera de negociació.
7. A l'hora de valorar segons un model, les entitats han de complir els requisits següents:
 - a) La direcció general ha de conèixer quins elements de la cartera de negociació o altres posicions valorades a valor raonable són valorats segons un model, i ha de ser conscient de la importància de la incertesa que això crea en la informació sobre el risc i els resultats del negoci;

- b) Les entitats han d'extraure les dades de mercat, en la mesura que sigui possible, de fonts que estiguin en consonància amb els preus de mercat, i han d'avaluar amb freqüència l'adequació de les dades de mercat de la posició valorada i els paràmetres del model;
- c) Quan estiguin disponibles, les entitats han d'utilitzar metodologies de valoració que constitueixin una pràctica de mercat acceptada per a instruments financers o matèries primeres concrets;
- d) Quan l'entitat desenvolupi el seu propi model, aquest s'ha de basar en hipòtesis adequades, avaluades i provades per tercers degudament qualificats, independents del procés de desenvolupament;
- e) Les entitats han d'implantar procediments formals de control de les modificacions i han de guardar una còpia segura del model, que han d'utilitzar periòdicament per verificar les valoracions;
- f) El departament de gestió de riscos ha de tenir constància de les deficiències dels models emprats i conèixer la millor manera de reflectir-les en els resultats de la valoració;
- g) Els models de les entitats s'han de sotmetre a exàmens periòdics amb la finalitat de determinar l'exactitud dels seus resultats (per exemple, avaluant la contínua validesa de les hipòtesis, analitzant les pèrdues i els guanys respecte de factors de risc, i comparant els valors de liquidació efectius amb els resultats del model).

A efectes de la lletra d, el model s'ha de desenvolupar o aprovar-se independentment del departament de negociació i ha de ser provat de forma independent. També han de validar-se les fórmules matemàtiques, les hipòtesis utilitzades i els programes informàtics.

8. A més de la valoració diària a preus de mercat o segons un model, les entitats han de realitzar una verificació de preus independent. La verificació dels preus de mercat i de les dades del model ha de dur-la a terme una persona o departament independent de les persones o els departaments que es beneficien de la cartera de negociació, amb una periodicitat, com a mínim, mensual (o més freqüentment, en funció de la naturalesa del mercat o de l'activitat de negociació). Quan no es disposi de fonts independents per determinar preus o les fonts per determinar preus siguin més subjectives, resulta adequat adoptar mesures prudents, tals com ajustos de valoració.

9. Les entitats han d'establir i mantenir procediments per prendre en consideració els ajustos de valoració.

10. Les entitats han de prendre formalment en consideració els ajustos de valoració següents: diferencials de crèdit no meritats, costos de tancament, riscos operatius, incertesa dels preus de mercat, cancel·lació anticipada, costos d'inversió i de finançament, costos administratius futurs i, quan sigui procedent, el risc associat a la utilització d'un model.

11. Les entitats han d'establir i mantenir procediments per calcular un ajust de la valoració corrent de les posicions menys líquides, que poden sorgir, en particular, com a conseqüència de fets relacionats amb el mercat o situacions que afectin l'entitat; per exemple, posicions concentrades o posicions en què el període inicialment previst de manteniment s'hagi sobrepassat. Les entitats han de realitzar aquests ajustos, si escau, de forma addicional a qualsevol modificació del valor de la posició que resultin necessaris, a efectes d'informació financera, i han de reflectir en aquests ajustos la liquiditat de la posició. En el marc d'aquests procediments, les entitats han de tenir en compte diversos factors per determinar si és necessari un ajust de valoració de les posicions menys líquides. Entre aquests factors figuren els següents:

- a) El temps que portaria cobrir la posició o els riscos que aquesta posició comporta;
- b) La volatilitat i la mitjana del diferencial entre el preu de compra i el de venda;
- c) La disponibilitat de cotitzacions de mercat (nombre i identitat dels creadors de mercat) i la volatilitat i la mitjana dels volums negociats, inclosos els negociats en períodes de dificultat del mercat;
- d) Les concentracions de mercat;
- e) L'antiguitat de les posicions;
- f) La mesura en què la valoració s'efectuï segons un model;

g) L'efecte d'altres riscos de model.

12. En la utilització de valoracions de tercers o segons un model, les entitats han de considerar la conveniència d'efectuar un ajust de valoració. Així mateix, les entitats han de considerar la necessitat de preveure ajustos per a les posicions menys líquides i revisar de forma contínua la seva adequació. Les entitats han de valorar explícitament la necessitat d'avaluació dels ajustos relatius a la incertesa dels valors dels paràmetres usats en els models.

13. Respecte de productes complexos, com ara exposicions de titulització i derivats de crèdit d'enèsim impagament, les entitats han d'avaluar explícitament la necessitat de realitzar ajustos de valoració per reflectir el risc de model associat a la utilització d'un mètode de valoració potencialment incorrecte i el risc de model associat a la utilització de paràmetres de calibratge inobservables (i potencialment incorrectes) en el model de valoració.

14. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar la valoració prudent de les posicions de la cartera de negociació tal com es requereix en l'apartat 1.

Article 66. *Cobertures internes*

1. D'acord amb el que s'estableix a l'apartat 4 de l'article 53 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les cobertures internes han de tenir, en particular, les característiques següents:

- a) No han de tenir principalment per objecte evitar o reduir els requisits de fons propis;
- b) Han d'estar degudament documentades i subjectes a procediments interns d'aprovació i auditoria específics;
- c) S'han de realitzar en condicions de mercat;
- d) El risc de mercat que genera la cobertura interna s'ha de gestionar dinàmicament a la cartera de negociació dins dels límits autoritzats;
- e) Han de ser objecte d'un estret seguiment d'acord amb procediments adequats.

2. L'apartat 1 s'aplica sense perjudici de les disposicions aplicables a les posicions cobertes que es trobin excloses de la cartera de negociació.

3. Malgrat el que disposen els apartats 1 i 2, quan una entitat cobreixi una exposició al risc de crèdit aliena a la cartera de negociació o una exposició en risc de contrapart mitjançant un derivat de crèdit inclòs en la seva cartera de negociació (per mitjà d'una cobertura interna), l'exposició no inclosa a la cartera de negociació o l'exposició al risc de contrapart no es consideren cobertes a efectes del càlcul de l'exposició ponderada per risc, llevat que l'entitat compri a un tercer, proveïdor admissible de cobertura, un derivat de crèdit que reuneixi els requisits aplicables a les cobertures, amb garanties personals, del risc de crèdit aliè a la cartera de negociació.

Sense perjudici del que disposa la lletra h de l'apartat 1 de l'article 185, quan es compri aquest tipus de protecció de tercers i es reconegui com a cobertura d'una exposició aliena a la cartera de negociació a efectes del càlcul dels requisits de capital, no s'ha d'incloure en la cartera de negociació a efectes d'aquest càlcul ni la cobertura interna ni la cobertura de externa amb derivats de crèdit.

Capítol segon. *Coixins de capital*

Article 67. *Càlcul dels percentatges de coixí de capital anticíclic específic de cada entitat.*

1. D'acord amb el que s'estableix a l'apartat 1 l'article 58 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de mantenir un coixí de capital anticíclic específic de cada entitat equivalent a l'import de la seva exposició al risc calculat de conformitat amb l'apartat 1 de l'article 59, multiplicat per la mitjana ponderada de les taxes de coixins de capital anticíclics publicades per l'AFA.

2. El percentatge de coixí de capital anticíclic específic en funció de l'entitat consisteix en la mitjana ponderada dels percentatges de coixins anticíclics que siguin aplicables als territoris en què estiguin ubicades les exposicions creditícies pertinents de l'entitat, o que s'apliqui a efectes d'aquest article en virtut del que preveuen els apartats 1 o 3 de l'article 69.

Les entitats, a fi de calcular la mitjana ponderada a què es refereix el paràgraf anterior, han d'aplicar a cada percentatge de coixí anticíclic aplicable l'import total dels seus requisits de recursos propis per risc de crèdit, determinat de conformitat amb el capítol tercer i el capítol cinquè del títol III, i corresponent a les exposicions creditícies pertinents al territori en qüestió, dividit per l'import total dels seus requisits de recursos propis per risc de crèdit corresponent a la totalitat de les seves exposicions creditícies pertinents.

3. Les exposicions creditícies pertinents han d'incloure totes les categories d'exposicions, diferents d'aquelles a què es refereixen les lletres a a f de l'article 78, que estiguin subjectes al següent:

- a) Els requisits de fons propis per risc de crèdit que s'estableixen en el capítol tercer del títol III;
- b) Quan l'exposició està inclosa a la cartera de negociació, els requisits de fons propis per risc específic que s'estableixen en la secció segona del capítol cinquè del títol III;
- c) Quan l'exposició és una titulització, els requisits de fons propis que s'estableixen en la secció quarta del capítol tercer del títol III.

4. Per determinar el percentatge de coixí anticíclic aplicable a les exposicions ubicades al Principat d'Andorra, s'ha d'atendre al que disposa l'article 68; i pel que fa a les ubicades en països tercers, a l'article 69.

5. Els percentatges de coixí anticíclic aplicables a exposicions ubicades als estats membres de la Unió Europea han de seguir els criteris següents:

- a) Els percentatges fixats per les autoritats designades que corresponguin que no superin el 2,5%;
- b) Els percentatges fixats per les autoritats designades que corresponguin que superin el 2,5% i que hagin estat reconeguts per l'AFA.
- c) El 2,5% quan les autoritats designades corresponents hagin fixat un percentatge superior i aquest percentatge no hagi estat reconegut per l'AFA.

6. El percentatge de coixí anticíclic aplicable a exposicions ubicades en països tercers resulta del següent:

- a) El fixat, si escau, per l'AFA quan les autoritats designades corresponents no hagin fixat cap percentatge.
- b) El fixat per les autoritats designades corresponents sempre que no superi el 2,5% i llevat que l'AFA decideixi fixar un percentatge superior.
- c) El fixat per les autoritats designades corresponents sempre que superi el 2,5% i hagi estat reconegut per l'AFA.

7. Les entitats han d'identificar la ubicació geogràfica d'una exposició creditícia pertinent de conformitat amb les normes tècniques de regulació.

8. A efectes del càlcul previst en l'apartat 2, les decisions de l'AFA de fixar un determinat percentatge de coixí s'han d'adoptar de la manera següent:

- a) El percentatge del coixí anticíclic corresponent a les exposicions ubicades al Principat d'Andorra o en altres estats membres de la Unió Europea s'han d'aplicar a partir de la data especificada en la informació que es publiqui acord amb l'article 68 o d'acord amb les disposicions nacionals equivalents d'aquests estats membres que siguin aplicables, si la decisió té per efecte un increment del percentatge del coixí;
- b) Sense perjudici del que preveu la lletra c, el percentatge de coixí anticíclic corresponent a un país tercer s'aplica dotze mesos després de la data en què l'autoritat pertinent d'aquest Estat hagi anunciat un canvi del percentatge, amb independència que aquesta autoritat exigeixi a les entitats constituïdes en l'Estat que apliquin el canvi en un termini més breu, si la decisió té per efecte un increment del percentatge del coixí;

c) Quan l'AFA fixi el percentatge del coixí anticíclic relatiu a un país tercer no pertanyent a la UE d'acord amb l'apartat 6, aquest percentatge s'ha d'aplicar a partir de la data especificada en la informació que es publiqui segons el dit apartat.

d) El percentatge del coixí anticíclic s'ha d'aplicar de manera immediata si la decisió té per efecte una reducció del mateix coixí.

Als efectes del que preveu la lletra b, es considera que tota modificació del percentatge del coixí anticíclic relatiu a un Estat no membre ha estat anunciada en la data en què l'autoritat pertinent del país tercer la publiqui de conformitat amb les normes nacionals aplicables a aquest efecte.

9. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar el mètode mitjançant el qual es determina la ubicació geogràfica de les exposicions creditícies pertinents per calcular el percentatge de coixí de capital anticíclic específic de cada entitat indicat en l'apartat 7.

Article 68. *Fixació dels percentatges dels coixins anticíclics per a exposicions ubicades al Principat d'Andorra*

1. L'AFA ha de calcular cada trimestre una pauta de coixí que ha de prendre com a referència per fixar el percentatge del coixí anticíclic relatiu a les exposicions ubicades al Principat d'Andorra.

Aquesta pauta de coixí ha de ser un paràmetre de referència consistent en un percentatge de coixí anticíclic i s'ha de calcular i publicar d'acord amb els criteris i el procediment que determini l'AFA. En tot cas, ha de reflectir de manera transparent el cicle creditici i els riscos derivats de tot creixement excessiu del crèdit al Principat d'Andorra, i ha de tenir degudament en compte les particularitats de l'economia andorrana. Així mateix, s'ha de basar en la desviació de la ràtio de crèdit respecte del producte interior brut de la seva tendència de llarg termini, tenint en compte, entre d'altres:

a) Un indicador del creixement dels volums de crèdit al Principat d'Andorra i, en particular, un indicador que reflecteix els canvis en la ràtio de crèdit atorgats al Principat en relació amb el PIB;

b) Les orientacions vigents emeses per organismes internacionals encarregats de la supervisió de riscos sistèmics.

2. L'AFA ha d'avaluar i fixar el percentatge adequat del coixí anticíclic per a les exposicions creditícies al Principat d'Andorra amb caràcter trimestral i, en fer-ho, ha de tenir en compte els elements següents:

a) La pauta de coixí de capital anticíclic calculada de conformitat amb l'apartat 1.

b) Les orientacions i recomanacions vigents emeses per organismes internacionals encarregats de la supervisió de riscos sistèmics.

c) Qualsevolles altres variables que l'AFA consideri pertinents per afrontar els riscos sistèmics cíclics.

3. Quan l'AFA fixi per primera vegada un percentatge de coixí anticíclic superior a zero, o quan, posteriorment, incrementi el percentatge de coixí anticíclic vigent, ha de decidir així mateix la data a partir de la qual les entitats han d'aplicar aquest coixí incrementat a efectes del càlcul del seu respectiu coixí de capital anticíclic específic. Aquesta data no pot ser posterior en més de dotze mesos a la data en què s'anuncii la fixació d'un coixí incrementat de conformitat amb l'apartat 5. Si la data és posterior en menys de dotze mesos a la data en què s'anuncii la fixació d'un coixí incrementat, aquest termini abreujat d'aplicació ha de justificar-se sobre la base de circumstàncies excepcionals.

4. Si l'AFA redueix el percentatge del coixí anticíclic vigent, amb independència que passi o no a ser nul, ha de determinar així mateix un període indicatiu durant el qual no es preveu cap augment del coixí anticíclic. No obstant això, aquest període indicatiu no és vinculant per a la fixació d'un nou coixí anticíclic per part de l'AFA.

5. L'AFA ha d'anunciar la fixació trimestral del percentatge del coixí anticíclic publicant-ho a la seva pàgina web, acompanyada de la informació següent:

a) El percentatge de coixí anticíclic aplicable;

- b) La ràtio de crèdits sobre producte interior brut pertinent i la seva desviació respecte a la tendència a llarg termini;
- c) La pauta de coixí calculada de conformitat amb l'apartat 1;
- d) Una justificació d'aquest percentatge de coixí;
- e) En cas que s'incrementi el percentatge del coixí, la data a partir de la qual les entitats han d'aplicar aquest percentatge incrementat a efectes del càlcul del seu respectiu coixí de capital anticíclic específic;
- f) Si la data a què es refereix la lletra e és posterior en menys de dotze mesos a la data de l'anunci previst en aquest apartat, una referència a les circumstàncies excepcionals que justifiquen aquest termini abreujat d'aplicació;
- g) En cas que es disminueixi el percentatge del coixí, el període indicatiu durant el qual no es preveu cap augment d'aquest percentatge, juntament amb una justificació d'aquest període.

Article 69. *Reconeixement del percentatges de coixins anticíclics de països tercers*

1. Quan l'autoritat competent d'un país tercer no hagi establert ni publicat un percentatge de coixí anticíclic que les entitats autoritzades en aquell país hagin d'aplicar a efectes del càlcul del seu respectiu coixí de capital anticíclic, en cas que una o més entitats andorranes tinguin exposicions creditícies significatives, l'AFA pot fixar el percentatge del coixí anticíclic que les entitats autoritzades al Principat d'Andorra han d'aplicar a efectes del càlcul dels seus respectius coixins de capital anticíclic específic.

2. D'acord amb l'apartat 4 de l'article 58 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, quan una autoritat designada o l'autoritat pertinent d'un país tercer hagi fixat un percentatge del coixí anticíclic superior al 2,5% de l'import total d'exposició al risc calculat d'acord amb l'apartat 1 de l'article 59, l'AFA pot reconèixer aquest percentatge a efectes del càlcul, per part de les entitats autoritzades al Principat d'Andorra, del seu respectiu coixí de capital anticíclic específic.

3. Quan l'autoritat pertinent d'un país tercer hagi fixat i publicat un percentatge de coixí anticíclic aplicable a aquest país tercer, l'AFA pot fixar, pel que fa a aquest país, un percentatge de coixí diferent a efectes del càlcul, per part de les entitats autoritzades al Principat d'Andorra, del seu respectiu coixí de capital anticíclic específic, si raonablement considera que el percentatge fixat per l'autoritat pertinent del país tercer no és suficient per protegir degudament les entitats i els seus grups consolidables davant els riscos de creixement creditici excessiu en aquest país tercer.

En fer ús de la facultat que confereix el paràgraf primer, l'AFA no pot fixar un percentatge de coixí anticíclic inferior al nivell establert per l'autoritat pertinent del país tercer, llevat que aquest percentatge superi el 2,5% de l'import total d'exposició al risc calculat de conformitat amb l'apartat 1 de l'article 59, corresponent a les entitats amb exposició creditícia en aquest país tercer.

4. Quan l'AFA fixi un percentatge de coixí anticíclic aplicable a un país tercer, d'acord amb el que s'estableix als apartats 1 i 3, que incrementi el percentatge de coixí anticíclic vigent, ha de decidir així mateix la data a partir de la qual les entitats han d'aplicar aquest coixí a efectes del càlcul del seu respectiu coixí de capital anticíclic específic. Aquesta data no pot ser posterior en més de dotze mesos a la data en què s'anuncii la fixació d'un coixí incrementat de conformitat amb l'apartat 5. Si la data és posterior en menys de dotze mesos a la data en què s'anuncii la fixació d'un coixí, aquest termini abreujat d'aplicació ha de justificar-se sobre la base de circumstàncies excepcionals.

5. L'AFA ha de publicar al seu lloc web la fixació d'un percentatge de coixí anticíclic aplicable a un país tercer, d'acord amb els apartats 1 i 3, i s'hi ha d'incloure la informació següent:

- a) El percentatge del coixí anticíclic i el país tercer al qual s'aplica;
- b) Una justificació d'aquest percentatge de coixí;

c) En el supòsit que es fixi per primera vegada un percentatge de coixí de capital anticíclic superior a zero o que s'incrementi el percentatge, la data a partir de la qual les entitats han d'aplicar aquest percentatge incrementat a efectes del càlcul del seu respectiu coixí de capital anticíclic específic;

d) Si la data a què es refereix la lletra c és posterior en menys de dotze mesos a la data de la publicació del percentatge fixat d'acord amb aquest apartat, una referència a les circumstàncies excepcionals que justifiquen aquest termini abreujat d'aplicació.

6. En cas que, de conformitat amb l'apartat 2, l'AFA reconegui el percentatge del coixí, ho ha d'anunciar publicant-ho al seu lloc web. L'anunci ha d'incloure, com a mínim, la informació següent:

a) El percentatge de coixí anticíclic aplicable;

b) L'Estat membre o els països tercers als quals s'aplica;

c) En el supòsit que s'incrementi el percentatge del coixí, la data a partir de la qual les entitats autoritzades al Principat d'Andorra han d'aplicar aquest percentatge incrementat a efectes del càlcul del seu respectiu coixí de capital anticíclic específic;

d) Si la data a què es refereix la lletra c és posterior en menys de dotze mesos a la data de l'anunci previst en aquest apartat, una referència a les circumstàncies excepcionals que justifiquen aquest termini abreujat d'aplicació.

Article 70. *Fixació del coixí de capital per a entitats d'importància sistèmica*

1. Quan l'AFA exigeixi el manteniment d'un coixí de capital per a EIS en virtut de l'apartat 2 de l'article 59 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, l'AFA l'ha revisar almenys un cop l'any.

2. Abans de fixar un coixí de capital per a EIS o de modificar-lo, l'AFA ho ha de notificar al ministeri encarregat de les finances un mes abans de la publicació de la decisió a què es refereix l'apartat 2 l'article 59 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió. En la notificació l'AFA ha de descriure detalladament els elements següents:

a) Els motius pels quals es considera que el coixí de capital per a EIS pot ser eficaç i proporcionat per reduir el risc;

b) Una avaluació del probable impacte positiu o negatiu del coixí de capital per a EIS al conjunt del sistema financer andorrà;

c) El percentatge de coixí de capital per a EIS que l'AFA desitja exigir.

3. Sense perjudici del que disposen l'apartat 4 de l'article 60 i l'apartat 2 de l'article 59 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, quan una entitat d'importància sistèmica sigui una filial o bé d'una entitat d'importància sistèmica mundial (EISM) o d'una entitat d'importància sistèmica que sigui una entitat matriu fora del Principat d'Andorra i estigui obligada a mantenir un coixí de capital per a EIS en base consolidada, el coixí aplicable en base individual o subconsolidada per a l'entitat d'importància sistèmica al Principat d'Andorra no ha de sobrepassar el més elevat dels percentatges següents:

a) L'1% de l'import total d'exposició al risc, calculat d'acord amb l'apartat 1 de l'article 59;

b) El percentatge del coixí de capital per a les entitats d'importància sistèmica mundial o del coixí de capital per a EIS aplicable al grup en base consolidada.

4. L'AFA ha de notificar al ministeri encarregat de les finances el nom de les entitats d'importància sistèmica i n'ha de fer públic el nom.

Article 71. *Requeriment per mantenir un coixí contra riscos sistèmics*

1. D'acord amb el que s'estableix a l'apartat 9 de l'article 60 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, abans de fixar un coixí

contra riscos sistèmics o de modificar-lo en aquest sentit, l'AFA ho ha de notificar al ministeri encarregat de les finances un mes abans de la publicació de la decisió a què es refereix l'apartat 2 l'article 60 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió. Si el coixí és aplicable a exposicions ubicades a països tercers, l'AFA també ho ha de notificar al ministeri encarregat de les finances. En la notificació l'AFA ha de descriure detalladament els elements següents:

- a) El risc sistèmic o macroprudencial existent al Principat d'Andorra o al país tercer.
- b) Els motius pels quals la magnitud dels riscos sistèmics o macroprudencials suposa una amenaça per a l'estabilitat del sistema financer andorrà o del país tercer que justifica el percentatge de coixí contra riscos sistèmics;
- c) Els motius pels quals es considera que el coixí contra riscos sistèmics és eficaç i proporcionat per reduir el risc;
- d) Una avaluació de la probable repercussió positiva o negativa del coixí contra riscos sistèmics als països tercers en què les entitats subjectes a aquest article tenen presència, sobre la base de la informació de què disposi l'AFA;
- e) La raó per la qual cap de les mesures disponibles a l'empara d'aquest Reglament o de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió no són suficients, per si soles o combinades, per afrontar el risc macroprudencial o sistèmic de què es tracta, tenint en compte l'eficàcia relativa d'aquestes mesures;
- f) El percentatge del coixí contra riscos sistèmics que l'AFA vol exigir.

2. L'AFA ha d'anunciar la fixació del coixí contra riscos sistèmics publicant-ho a la seva pàgina web. L'anunci ha d'incloure, almenys, la informació següent:

- a) El percentatge de coixí contra riscos sistèmics;
- b) Les entitats a les quals s'aplica el coixí contra riscos sistèmics;
- c) Els motius que justifiquen el coixí contra riscos sistèmics;
- d) La data a partir de la qual les entitats han d'aplicar el coixí contra riscos sistèmics que s'hagi fixat o modificat;
- e) Els noms dels països on estiguin ubicades exposicions a les quals s'aplica el coixí contra riscos sistèmics.

La informació indicada a la lletra c es pot no incloure en l'anunci si la seva publicació pogués fer perillar l'estabilitat del sistema financer.

Article 72. *Reconeixement del percentatge de coixí contra riscos sistèmics*

D'acord amb el que s'estableix a l'apartat 1 de l'article 61 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, quan l'AFA reconegui un percentatge de coixí de capital contra riscos sistèmics establert per l'autoritat competent d'un país tercer, per aplicar-lo per les entitats autoritzades al Principat d'Andorra per a les exposicions ubicades en aquest país tercer, ho ha de notificar al ministeri encarregat de les finances un mes abans de la publicació.

Capítol tercer. Requisits de capital per risc de crèdit

Secció primera. Principis generals

Article 73. *Mètodes relatius al risc de crèdit*

1. En seguiment del que estableix la lletra b de l'apartat 3 de l'article 64 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, per a les exposicions de negociació i per a les contribucions al fons de garantia per a impagaments de les entitats de contrapartida central, les entitats han d'aplicar el tractament específic inclòs en la secció cinquena d'aquest

capítol a l'hora de calcular les seves exposicions ponderades per risc a efectes de les lletres a i f de l'apartat 1 de l'article 59. Per a tots els altres tipus d'exposicions a una entitat de contrapartida central o ECC, les entitats han de tractar aquestes exposicions de la manera següent:

- a) Per als altres tipus d'exposicions a una ECC qualificada, les entitats han de tractar aquestes exposicions com a exposicions a una entitat;
- b) Per als altres tipus d'exposicions a una ECC no qualificada, les entitats han de tractar aquestes exposicions com a exposicions a una empresa.

2. Als efectes de l'apartat 2 de l'article 64 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, l'AFA pot adoptar, amb la sol·licitud prèvia d'una entitat, una decisió sobre si un país tercer aplica requisits de supervisió i regulació prudencials almenys equivalents als aplicats al Principat d'Andorra. A falta d'aquesta decisió, les institucions han de seguir tractant les exposicions a les entitats a què es refereix l'apartat 2 de l'article 64 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió com a exposicions enfront d'entitats.

3. Als efectes de l'apartat 2, es considera que els països de la UE apliquen disposicions de supervisió i regulació prudencials a equivalents a les aplicades al Principat d'Andorra. Per altra banda, quan les disposicions de supervisió i regulació prudencials d'un país tercer hagin estat reconegudes per la Comissió Europea com equivalents a les aplicades a la UE als efectes de l'apartat 4 de l'article 107 del Reglament (UE) núm. 575/2013, es considera que aquestes disposicions de supervisió i regulació prudencials del país tercer són equivalents a les del Principat d'Andorra, a efectes de l'apartat 2 de l'article 73.

Article 74. *Ús de tècniques de mitigació del risc de crèdit segons el mètode estàndard*

En seguiment del que estableix la lletra c de l'apartat 3 de l'article 64 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, per a les exposicions en què les entitats apliquen el mètode estàndard de la secció segona, l'entitat pot recórrer a la reducció del risc de crèdit de conformitat amb la secció tercera en calcular les exposicions ponderades pel risc a efectes de les lletres a i f de l'apartat 1 de l'article 59, o quan escaigui, les pèrdues esperades a efectes del càlcul previst en la lletra c de l'apartat 1 de l'article 35 d'aquest mateix Reglament.

Article 75. *Tractament de les exposicions titulitzades en el mètode estàndard*

En seguiment del que estableix la lletra d de l'apartat 3 de l'article 64 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, quan una entitat utilitza el mètode estàndard conforme a la secció segona per al càlcul de les exposicions ponderades per risc corresponents a la categoria a la qual se li assignen les exposicions titulitzades d'acord amb l'article 78, ha de calcular l'exposició ponderada per risc corresponent a una posició de titulització d'acord amb els articles 152, 153 i 158 a 165.

Article 76. *Tractament dels ajustaments per risc de crèdit*

1. En seguiment del que estableix la lletra e de l'apartat 3 de l'article 64 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats que utilitzen el mètode estàndard han d'aplicar els ajustaments per risc de crèdit general d'acord amb la lletra c de l'apartat 1 de l'article 35 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

2. Als efectes d'aquest article i de la secció segona, els ajustaments per risc de crèdit general i específic han d'excloure els fons per a riscos bancaris generals.

3. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar el càlcul dels ajustaments per risc de crèdit general i específic d'acord amb el marc comptable aplicable en relació amb el següent:

- a) El valor d'exposició segons el mètode estàndard a què es refereix l'article 77;

b) El valor d'exposició a efectes del càlcul de les exposicions ponderades per risc corresponents a les posicions de titulització a què es refereix l'article 153.

Secció segona. Mètode estàndard

Article 77. *Valor d'exposició*

1. En seguiment del que estableix l'apartat 2 de l'article 65 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, el valor de l'exposició d'una partida fora del balanç enumerada en l'annex I ha de ser el següent percentatge del seu valor nominal, reduït pels ajustaments del risc de crèdit específic:

- a) 100% si és una partida dalt risc;
- b) 50% si és una partida de risc mitjà;
- c) 20% si és una partida de risc mitjà/baix;
- d) 0% si és una partida de risc baix.

Les partides fora del balanç incloses al primer paràgraf s'han d'assignar a les categories del risc indicades a l'annex I.

Quan una entitat utilitza el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera d'acord amb l'article 134, el valor d'exposició dels valors o matèries primeres venuts, entregats o prestats a través d'una operació de recompra o a través d'una operació de préstec o transaccions en préstecs de valors o matèries primeres, o d'una operació del préstec amb reposició del marge, s'ha d'incrementar amb l'ajustament de la volatilitat apropiada per a aquests valors o matèries primeres segons el que es preveu en els articles 134 a 136.

2. El valor d'exposició d'un instrument derivat enumerat en l'annex II s'ha de determinar d'acord amb la secció cinquena, tenint en compte les repercussions dels contractes de novació i altres acords de compensació a efectes d'aquests mètodes de conformitat amb la secció cinquena. El valor d'exposició de les operacions de recompra, de les operacions de préstec de valors o matèries primeres, o de les operacions a crèdit de valors o de matèries primeres, de les operacions amb liquidació diferida i de les operacions de préstec amb reposició del marge, es pot determinar d'acord amb la secció cinquena o amb la secció tercera.

3. Quan una exposició està subjecta a cobertures de risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars, el valor d'exposició aplicable a aquesta partida es pot modificar d'acord amb la secció tercera.

Article 78. *Categories d'exposició*

En seguiment del que estableix l'apartat 2 de l'article 66 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, cada exposició s'ha de classificar en una de les categories següents:

- a) Exposicions enfront d'administracions centrals o bancs centrals;
- b) Exposicions enfront d'administracions regionals o autoritats locals;
- c) Exposicions enfront d'ens del sector públic;
- d) Exposicions enfront de bancs multilaterals de desenvolupament;
- e) Exposicions enfront d'organitzacions internacionals;
- f) Exposicions enfront d'entitats;
- g) Exposicions enfront d'empreses;
- h) Exposicions minoristes;
- i) Exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles;

- j) Exposicions en situació d'impagament;
- k) Exposicions associades a riscos particularment elevats;
- l) Exposicions en forma de bons garantits;
- m) Elements corresponents a posicions de titulització;
- n) Exposicions enfront d'entitats i empreses amb una avaluació creditícia a curt termini;
- o) Exposicions en forma de participacions o accions d'organismes d'inversió col·lectiva (OICs);
- p) Exposicions de renda variable;
- q) Altres elements.

Article 79. Càlcul de les exposicions ponderades per risc

1. Tal com estableix l'article 1 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, a l'hora de calcular les exposicions ponderades per risc, a totes les exposicions s'hi ha d'aplicar ponderacions de risc, a menys que es dedueixin dels fons propis d'acord amb el que disposen els articles 80 a 100. L'aplicació de les ponderacions de risc es basa en la categoria d'exposició en la qual es classifica l'exposició i, en la mesura especificada en els articles 80 a 100, en la seva qualitat creditícia. La qualitat creditícia es pot determinar per referència a les avaluacions de crèdit de les ECAI o a les avaluacions de crèdit de les agències de crèdit a l'exportació d'acord amb el que disposa l'article 68 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

2. A efectes de l'aplicació de les ponderacions de risc incloses a l'apartat 1, el valor d'exposició s'ha de multiplicar per la ponderació de risc especificada o determinada d'acord amb el que disposen els articles 80 a 100.

3. En seguiment del que estableix la lletra b de l'apartat 3 de l'article 67 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, quan una exposició està subjecta a cobertures de risc de crèdit, la ponderació de risc aplicable a aquesta partida es pot modificar d'acord amb la secció tercera.

4. En seguiment del que estableix la lletra c de l'apartat 3 de l'article 67 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, l'import ponderat per risc de les exposicions titulitzades es calcula d'acord amb la secció quarta.

5. A les exposicions per a les quals no s'estableix cap càlcul en els articles 80 a 100 se'ls ha d'assignar una ponderació de risc del 100%.

6. En seguiment del que estableix la lletra d de l'apartat 3 de l'article 67 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, a excepció de les exposicions que donen lloc a elements de capital de nivell 1 ordinari, de capital de nivell 1 addicional o de capital de nivell 2, les entitats poden, amb l'autorització prèvia de l'AFA, optar per no aplicar els requisits de l'apartat 1 d'aquest article a les seves exposicions enfront d'una contrapart que és la seva empresa matriu, la seva filial, una filial de la seva empresa matriu, o bé una societat que està vinculada d'acord amb una relació de control. L'AFA pot autoritzar a les entitats que ho sol·licitin, si es compleixen les condicions següents:

- a) Que la contrapart sigui una entitat, una entitat financera o una empresa de serveis auxiliars subjecta als requisits prudencials apropiats;
- b) Que la contrapart estigui completament inclosa en la mateixa consolidació que l'entitat;
- c) Que la contrapart estigui subjecta als mateixos procediments d'avaluació, mesura i controls de riscos que l'entitat;
- d) Que no hi hagi impediments importants, actuals o previstos, de tipus pràctic o jurídic per a la immediata transferència de fons propis o el reemborsament de passius per la contrapart a l'entitat.

Quan l'entitat, d'acord amb aquest apartat, està autoritzada a no aplicar els requisits de l'apartat 1, pot assignar una ponderació de risc del 0%.

7. En seguiment del que estableix la lletra e de l'apartat 3 de l'article 67 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, amb l'excepció de les exposicions que donen lloc a elements de capital de nivell 1 ordinari, de capital de nivell 1 addicional i de capital de nivell 2, les entitats poden, amb l'autorització prèvia de l'AFA, no aplicar els requisits de l'apartat 1 d'aquest article a les exposicions enfront de contraparts amb les quals l'entitat hagi subscrit un acord de responsabilitat contractual o legal, en el marc d'un sistema institucional de protecció, que protegeixi les entitats i, en particular, en garanteixi la liquiditat i solvència, a fi d'evitar la fallida, quan resulti necessari. L'AFA està facultada per concedir l'autorització quan concorrin les condicions següents:

- a) Que se satisfacin les condicions establertes en les lletres a i d de l'apartat 6;
- b) Que els acords garanteixin que el sistema institucional de protecció pot atorgar el suport necessari d'acord amb el compromís assumit, amb càrrec a fons directament a la seva disposició;
- c) Que el sistema institucional de protecció compti amb mecanismes adequats i establerts de manera uniforme per al seguiment i la classificació de riscos i que ofereixin una visió exhaustiva de la situació de risc de cada membre i del sistema institucional de protecció en el seu conjunt, amb les corresponents possibilitats d'exercir una influència. Aquests mecanismes han de permetre controlar adequadament les exposicions en situació d'impagament tal com es defineix en el punt 111 de l'apartat 1 de l'article 4;
- d) Que el sistema institucional de protecció efectui la seva pròpia avaluació de riscos i la comuniqui als seus membres;
- e) Que el sistema institucional de protecció elabori i publiqui anualment un informe consolidat que compregui el balanç, el compte de resultats, l'informe de situació i l'informe de riscos del sistema institucional de protecció en conjunt, o bé un informe que compregui el balanç agregat, el compte agregat de resultats, l'informe de situació i l'informe de riscos del sistema institucional de protecció en conjunt;
- f) Que els membres del sistema institucional de protecció que desitgin abandonar el sistema estiguin obligats a notificar-ho amb una antelació d'almenys 24 mesos;
- g) Que es descarti el còmput múltiple d'elements admissibles per al càlcul dels fons propis, així com qualsevol constitució inapropiada de fons propis entre els membres del sistema institucional de protecció;
- h) Que el sistema institucional de protecció es basi en una àmplia participació d'entitats bancàries amb un perfil d'activitats predominantment homogeni;
- i) Que l'adequació dels mecanismes als quals es fa referència en les lletres c i d sigui aprovada i comprovada a intervals regulars per les autoritats competents.

Quan l'entitat, d'acord amb aquest apartat, decideixi no aplicar el que disposa l'apartat 1, ha d'assignar una ponderació de risc del 0%.

Article 80. *Exposicions a administracions centrals o bancs centrals*

1. A les exposicions enfront d'administracions centrals i de bancs centrals se'ls ha d'aplicar una ponderació al risc del 100%, tret que siguin aplicables els tractaments establerts en els apartats 2 a 6.

2. Les exposicions enfront d'administracions centrals i de bancs centrals per a les quals es disposi d'una avaluació creditícia realitzada per una ECAI designada han de rebre la ponderació de risc que s'estableix al quadre 1 que es correspongui amb l'avaluació creditícia de l'ECAI de conformitat amb l'article 102.

Quadre 1						
Nivell de qualitat creditícia	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc	0 %	20 %	50 %	100%	100%	150%

3. A les exposicions enfront del BCE se'ls assigna una ponderació de risc del 0%.

4. A les exposicions enfront de l'Administració central del Principat d'Andorra, i de les administracions centrals i dels bancs centrals dels estats membres de la UE denominats i finançats en la moneda nacional de l'administració central corresponent i el banc central corresponent, se'ls assigna una ponderació de risc del 0%.

5. Per a les exposicions incloses en la disposició transitòria vint-i-vuitena:

a) El 2023, la ponderació de risc que s'ha d'aplicar als valors d'exposició ha de correspondre al 20% de la ponderació de risc assignada a tals exposicions de conformitat amb l'apartat 2;

b) El 2024, la ponderació de risc que s'ha d'aplicar als valors d'exposició ha de correspondre al 50% de la ponderació de risc assignada a tals exposicions de conformitat amb l'apartat 2;

c) El 2025, la ponderació de risc que s'ha d'aplicar als valors d'exposició ha de correspondre al 100% de la ponderació de risc assignada a tals exposicions de conformitat amb l'apartat 2.

6. Quan les autoritats competents d'un país tercer que apliqui disposicions de supervisió i regulació almenys equivalents a les aplicades al Principat d'Andorra assignin una ponderació de risc inferior a la indicada als apartats 1 i 2 a les exposicions enfront de la seva administració central i del seu banc central denominades i finançades en la moneda nacional, les entitats poden ponderar de la mateixa manera aquestes exposicions.

Als efectes d'aquest apartat, l'AFA pot adoptar, amb la sol·licitud prèvia d'una entitat, una decisió sobre si un país tercer aplica requisits de supervisió i regulació prudencial almenys equivalents als aplicats al Principat d'Andorra.

7. Als efectes de l'apartat 6, es considera que els països de la UE apliquen disposicions de supervisió i regulació prudencials equivalents a les aplicades al Principat d'Andorra. Per altra banda, quan les disposicions de supervisió i regulació prudencials d'un país tercer hagin estat reconegudes per la Comissió Europea com a equivalents a les aplicades a la UE als efectes de l'apartat 7 de l'article 114 del Reglament (UE) núm. 575/2013, es considera que aquestes disposicions de supervisió i regulació prudencials del país tercer són equivalents a les del Principat d'Andorra, a efectes de l'apartat 6 de l'article 80.

Article 81. *Exposicions a administracions regionals o autoritats locals*

1. Les exposicions enfront de les administracions comunals i de les administracions regionals o autoritats locals de països tercers han de tenir la mateixa ponderació de risc que les exposicions enfront d'entitats, tret que es tractin com a exposicions enfront d'administracions centrals segons el que es disposa en els apartats 2 o 4 o rebin una ponderació al risc com s'especifica a l'apartat 6. No resulta aplicable el tractament preferencial de les exposicions a curt termini que s'indica en l'apartat 2 de l'article 85, ni en l'apartat 2 de l'article 86.

2. A les exposicions enfront de les administracions comunals del Principat d'Andorra se'ls ha d'aplicar una ponderació de risc del 0%. Les exposicions enfront d'administracions regionals o de les autoritats locals de països de la UE han de rebre el mateix tractament que les exposicions enfront de l'administració central de la jurisdicció en què estan establertes, quan no hi hagi cap diferència de risc entre aquestes exposicions a causa dels poders específics de recaptació dels primers i de l'existència d'acords institucionals específics, l'efecte dels quals és reduir el seu risc d'impagament.

3. Les exposicions enfront d'esglésies o a comunitats religioses constituïdes com a persones jurídiques de dret públic, en la mesura que recaptin impostos d'acord amb la legislació que els confereix el dret a fer-ho, es tracten com a exposicions enfront d'administracions regionals i d'autoritats locals. En aquest cas, l'apartat 2 no resulta aplicable.

4. Quan les autoritats competents d'un país tercer que apliqui disposicions de supervisió i regulació almenys equivalents a les aplicades al Principat d'Andorra atorguin a les exposicions enfront de les administracions regionals i de les autoritats locals el mateix tractament que a les exposicions enfront de la seva administració central, i quan no hi hagi cap diferència de risc entre aquestes exposicions per la capacitat de recaptació específica de les administracions regionals i de les autoritats locals i l'existència de mecanismes institucionals

concrets per reduir el risc d'impagament, les entitats poden ponderar de la mateixa manera les exposicions enfront d'aquestes administracions regionals i autoritats locals.

Als efectes d'aquest apartat, l'AFA pot adoptar, amb la sol·licitud prèvia d'una entitat, una decisió sobre si un país tercer aplica disposicions de supervisió i regulació com a mínim equivalents a les aplicades al Principat d'Andorra.

5. Als efectes de l'apartat 4, es considera que els països de la UE apliquen disposicions de supervisió i regulació prudencials equivalents a les aplicades al Principat d'Andorra. Per altra banda, quan les disposicions de supervisió i regulació prudencials d'un país tercer hagin estat reconegudes per la Comissió Europea com a equivalents a les aplicades a la UE als efectes de l'apartat 4 de l'article 115 del Reglament (UE) núm. 575/2013, es considera que aquestes disposicions de supervisió i regulació prudencials del país tercer són equivalents a les del Principat d'Andorra, a efectes de l'apartat 4 de l'article 81.

6. Les exposicions enfront d'administracions regionals i d'autoritats locals de països membres de la UE no incloses als apartats 2 i 4 i que estiguin denominades i finançades en la moneda nacional de l'administració regional o autoritat local pertinent reben una ponderació al risc del 20%.

Article 82. *Exposicions a ens del sector públic*

1. Les exposicions enfront d'ens del sector públic per als quals no es disposa d'una avaluació creditícia efectuada per una ECAI designada, han de rebre una ponderació de risc en funció del nivell de qualitat creditícia assignat a les exposicions enfront de l'administració central del país en que està constituït l'ens del sector públic, d'acord amb el quadre 2 següent.

Quadre 2						
Nivell de qualitat creditícia assignat al Govern central	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc	20%	50%	100%	100%	100%	150%

Pel que fa a exposicions enfront d'ens del sector públic constituïts en països en què l'administració central no tingui qualificació creditícia, la ponderació de risc a aplicar per les entitats ha de ser del 100%.

2. Les exposicions enfront d'ens del sector públic per als quals es disposi d'una avaluació creditícia efectuada per una ECAI designada s'han de tractar d'acord amb el que estableix l'article 86. No resulta aplicable a aquest ens el tracte preferent de les exposicions a curt termini indicat en l'apartat 2 de l'article 85 ni tampoc en l'apartat 2 de l'article 86.

3. Per a les exposicions enfront d'ens del sector públic amb un venciment original de tres mesos o inferior, la ponderació de risc a aplicar és del 20%.

4. En circumstàncies excepcionals, les exposicions enfront d'ens del sector públic poden rebre el mateix tractament que les exposicions enfront de l'administració central, de l'administració regional o de l'autoritat local de la jurisdicció en què es trobin establertes, quan en l'opinió de les autoritats competents d'aquesta jurisdicció, no hi ha diferència de riscos entre aquestes exposicions a causa de l'existència d'una garantia adequada per part de l'administració central, l'administració regional o l'autoritat local.

5. Quan les autoritats competents de la jurisdicció d'un país tercer que aplica disposicions de supervisió i regulació almenys equivalents a les aplicades al Principat d'Andorra atorguin a les exposicions enfront d'ens del sector públic el tracte previst en els apartats 1 o 2, les entitats poden ponderar de la mateixa manera les exposicions al risc enfront d'aquests ens del sector públic. En cas contrari, les entitats han d'aplicar una ponderació de risc del 100%.

Als efectes d'aquest apartat, l'AFA pot adoptar una decisió, amb la sol·licitud prèvia d'una entitat, sobre si un tercer país aplica requisits de supervisió i regulació prudencial almenys equivalents als aplicats al Principat d'Andorra.

6. Als efectes de l'apartat 5, es considera que els països de la UE apliquen disposicions de supervisió i regulació prudencials equivalents a les aplicades al Principat d'Andorra. Per altra banda, quan les disposicions de supervisió i regulació prudencials d'un país tercer hagin estat reconegudes per la Comissió Europea

com a equivalents a les aplicades a la UE als efectes de l'apartat 4 de l'article 115 del Reglament (UE) núm. 575/2013, es considera que aquestes disposicions de supervisió i regulació prudencials del país tercer són equivalents a les del Principat d'Andorra, a efectes de l'apartat 5 de l'article 82.

Article 83. *Exposicions a bancs multilaterals de desenvolupament*

1. Les exposicions enfront de bancs multilaterals de desenvolupament no incloses en l'apartat 2 es tracten de la mateixa manera que les exposicions enfront d'entitats. No resulta aplicable el tractament preferencial de les exposicions a curt termini que s'indica en l'apartat 2 de l'article 85, l'apartat 2 de l'article 86 i l'apartat 3 de l'article 87.

La Corporació Interamericana d'Inversions, el Banc de Desenvolupament i Comerç del Mar Negre, el Banc Centreamericà d'Integració Econòmica i la CAF - Banc de Desenvolupament d'Amèrica Llatina es consideren bancs multilaterals de desenvolupament.

2. A les exposicions enfront dels bancs multilaterals de desenvolupament següents se'ls assigna una ponderació de risc del 0%:

- a) Banc Internacional de Reconstrucció i Desenvolupament;
- b) Corporació Financera Internacional;
- c) Banc Interamericà de Desenvolupament;
- d) Banc Asiàtic de Desenvolupament;
- e) Banc Africà de Desenvolupament;
- f) Banc de Desenvolupament del Consell d'Europa;
- g) Banc Nòrdic d'Inversions;
- h) Banc de Desenvolupament del Carib;
- i) Banc Europeu de Reconstrucció i Desenvolupament;
- j) Banc Europeu d'Inversions;
- k) Fons Europeu d'Inversions;
- l) Oficina Multilateral de Garantia d'Inversió;
- m) Fons Financers Internacionals per a la Immunització;
- n) Banc Islàmic de Desenvolupament.

3. S'ha d'assignar una ponderació de risc del 30% a la fracció no desemborsada de capital subscrit en el Fons Europeu d'Inversions.

Article 84. *Exposicions enfront d'organitzacions internacionals*

A les exposicions enfront de les següents organitzacions internacionals se'ls assigna una ponderació de risc del 0%:

- a) Unió Europea;
- b) Fons Monetari Internacional;
- c) Banc de Pagaments Internacionals;
- d) Fons Europeu d'Estabilitat Financera;
- e) Mecanisme Europeu d'Estabilitat;
- f) Una institució financera internacional establerta per dos o més estats membres de la UE la finalitat de la qual és mobilitzar fons i prestar assistència financera en benefici dels seus membres que experimentin greus dificultats de finançament o es vegin amenaçats per greus problemes de finançament.

Article 85. *Exposicions enfront d'entitats*

1. Les exposicions enfront d'entitats per a les quals es disposi d'una avaluació creditícia efectuada per una ECAI designada s'han de ponderar per risc d'acord amb el que estableix l'article 86. Les exposicions enfront d'entitats per a les quals no es disposi d'una avaluació creditícia per una ECAI designada s'han de ponderar per risc d'acord amb el que estableix l'article 87.

2. A les exposicions enfront d'entitats amb un venciment residual de tres mesos o un termini inferior, denominades i finançades en la moneda nacional del prestatari, se'ls assigna una ponderació de risc que estigui en una categoria per sota de la ponderació de risc preferent, segons el que preveuen els apartats 4 a 6 de l'article 80, assignat a les exposicions enfront de l'administració central en què estigui constituïda la entitat.

3. Les exposicions amb venciment residual de tres mesos o un termini inferior, denominades i finançades en la moneda nacional del prestatari, no poden rebre una ponderació de risc inferior al 20%.

4. Les exposicions enfront d'una entitat en forma de reserves mínimes el manteniment de les quals exigeixi el BCE o els bancs centrals dels estats membres de la UE reben la mateixa ponderació que les exposicions enfront de bancs centrals de països membres de la UE, sempre que:

a) Les reserves es mantinguin d'acord amb el Reglament (CE) núm. 1745/2003 del BCE, del 12 de setembre del 2003, relatiu a l'aplicació de les reserves mínimes, o en reglaments posteriors que el substitueixin, o de conformitat amb requisits nacionals que siguin equivalents en tots els aspectes significatius als previstos en aquest Reglament;

b) En cas de fallida o insolvència de l'entitat en què es mantenen les reserves, aquestes reserves siguin retornades totalment i en el moment oportú a l'entitat i no s'utilitzin per cobrir altres passius de l'entitat.

5. Les exposicions enfront d'una entitat bancària andorrana o d'un país membre de la UE corresponents a les inversions en què es materialitza la reserva en garantia de dipòsits o la reserva en garantia d'inversions previstes en la disposició addicional primera de la Llei 20/2018, del 13 de setembre, reguladora del Fons Andorrà de Garantia de Dipòsits i del Sistema andorrà de garantia d'inversions, reben la mateixa ponderació que les exposicions enfront de l'Administració central del Principat d'Andorra.

6. Les exposicions enfront d'entitats financeres autoritzades i supervisades per les autoritats competents i subjectes a requisits prudencials comparables als aplicats a les entitats en termes de solidesa es tracten de la mateixa manera que les exposicions davant d'entitats.

Article 86. *Exposicions enfront d'entitats qualificades*

1. A les exposicions enfront d'entitats amb un venciment residual de més de tres mesos per a les quals es disposa d'una avaluació creditícia per una ECAI designada, se'ls assigna una ponderació de risc d'acord amb el que estableix el quadre 3, que correspon a l'avaluació creditícia de l'ECAI de conformitat amb el que estableix l'article 102.

Quadre 3						
Nivell de qualitat creditícia	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc	20%	50%	50%	100%	100%	150%

2. A les exposicions enfront d'una entitat amb venciment residual inferior o igual a tres mesos per a les quals es disposa d'una avaluació creditícia efectuada per una ECAI designada, se'ls assigna una ponderació de risc segons el quadre 4, que correspongui a l'avaluació creditícia de l'ECAI de conformitat amb el que estableix l'article 102.

Quadre 4						
Nivell de qualitat creditícia	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc	20%	20%	20%	50%	50%	150%

3. La interacció entre el tractament de l'avaluació creditícia a curt termini d'acord amb el que estableix l'article 97 i el tracte preferent general de les exposicions a curt termini que s'estableix en l'apartat 2 ha de ser la següent:

- Quan no hi hagi una avaluació de l'exposició a curt termini, s'ha d'aplicar el tractament preferent general per a exposicions a curt termini, tal com s'especifica en l'apartat 2, a totes les exposicions enfront d'entitats amb venciment residual de fins a tres mesos;
- Quan hi hagi una avaluació a curt termini i aquesta avaluació determina l'aplicació d'una ponderació de risc més favorable o idèntica a la derivada del tractament preferent general per a exposicions a curt termini previst en l'apartat 2, llavors l'avaluació a curt termini es pot utilitzar només per a aquesta exposició específica. Les altres exposicions a curt termini han de rebre el tractament preferent general aplicable a les exposicions a curt termini previst en l'apartat 2;
- Quan hi hagi una avaluació a curt termini i aquesta avaluació determina l'aplicació d'una ponderació de risc menys favorable que la derivada del tracte preferent general per a exposicions a curt termini previst en l'apartat 2, no s'ha d'utilitzar el tracte preferent general per a exposicions a curt termini, i consegüentment, tots els crèdits a curt termini no qualificats reben la ponderació de risc que es derivi d'aquesta avaluació a curt termini.

Article 87. *Exposicions enfront d'entitats no qualificades*

1. Les exposicions enfront d'entitats per a les quals no es disposi d'una avaluació creditícia efectuada per una ECAI designada han de rebre una ponderació de risc en funció de la qualitat creditícia assignada a les exposicions enfront d'administració central del país en què estigui constituïda l'entitat, d'acord amb el que estableix el quadre 5.

Quadre 5						
Nivell de qualitat creditícia assignat al Govern central	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc	20%	50%	100%	100%	100%	150%

2. Per a les exposicions enfront d'entitats no qualificades constituïdes en països tercers on l'administració central no tingui qualificació creditícia, la ponderació de risc a aplicar ha de ser del 100%.

3. Per a exposicions enfront d'entitats no qualificades amb un venciment efectiu original de tres mesos o un termini inferior, la ponderació de risc a aplicar és del 20%.

4. No obstant els apartats 2 i 3, per a les exposicions enfront d'entitats no qualificades relatives a transaccions de finançament comercial que siguin transaccions autoliquidables a curt termini, vinculades al comerç de béns i serveis, amb un venciment residual de fins a un any al qual es refereix el punt 63 de l'apartat 1 de l'article 4, la ponderació de risc a aplicar ha de ser del 50% i quan el venciment residual d'aquestes exposicions sigui de 30 dies com a màxim, la ponderació de risc és del 20%.

Article 88. *Exposicions a empreses*

1. Les exposicions en relació amb les quals es disposi d'una avaluació creditícia efectuada per una ECAI designada han de rebre una ponderació de risc d'acord amb el quadre 6, que correspongui a l'avaluació creditícia de l'ECAI de conformitat amb el que estableix l'article 102.

Quadre 6						
Nivell de qualitat creditícia	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc	20 %	50 %	100 %	100%	150%	150%

2. Les exposicions per a les quals no es disposi d'aquesta avaluació de crèdit han de rebre una ponderació de risc del 100% o l'assignada a les exposicions enfront de l'administració central de la jurisdicció en què estigui constituïda l'empresa, si aquesta última fos superior, excepte les empreses de titularitat pública de dret andorrà que compleixin els criteris que defineixi l'AFA mitjançant un comunicat tècnic per equiparar-les

a exposicions enfront de l'administració central de l'Estat. Aquest comunicat s'ha d'emetre tan bon punt sigui aplicable aquest Reglament.

Article 89. *Exposicions minoristes*

Les exposicions que compleixen els criteris següents tenen una ponderació de risc del 75%:

- a) L'exposició s'assumeix a una o diverses persones físiques o a una petita o mitjana empresa (PIME).
- b) L'exposició forma part d'un nombre significatiu d'exposicions amb característiques similars de manera que es redueixen substancialment els riscos associats a aquest préstec.
- c) L'import total degut a l'entitat i a les empreses matrius i les seves filials, inclosa qualsevol exposició en situació d'impagament, pel client deutor o grup de clients deutors vinculats entre si, amb exclusió, no obstant, de les exposicions, plenament i íntegrament garantides amb béns immobles residencials que han estat assignats a la categoria d'exposició establerta en la lletra i de l'article 78, no és, segons les dades de què disposa l'entitat, superior a un milió d'euros. L'entitat ha de prendre mesures raonables a fi d'obtenir aquestes dades.

Per a les exposicions en països tercers enfront de petites i mitjanes empreses s'han de seguir els criteris definits en aquesta matèria per l'autoritat competent del país tercer en qüestió. En absència d'una definició de petita i mitjana empresa en un país tercer en el qual l'entitat tingui una exposició en aquest tipus d'empresa, s'han d'aplicar els criteris definits per a petita i mitjana empresa al Principat d'Andorra.

Les entitats disposen d'un període d'un any des de l'entrada en vigor d'aquest Reglament per obtenir la informació econòmica financera de les empreses que es puguin qualificar com a petites i mitjanes empreses per tal d'acollir-se al tracte favorable que preveu la lletra a d'aquest article.

Els valors no poden pertànyer a la categoria d'exposicions minoristes.

Les exposicions que no compleixin els requisits de les lletres a a c del paràgraf primer d'aquest article no poden classificar-se en la categoria d'exposicions minoristes.

El valor actual dels pagaments mínims minoristes per l'arrendament poden classificar-se en la categoria d'exposicions minoristes.

Article 90. *Exposicions garantides amb hipoteques sobre béns immobles*

1. Les exposicions, o qualsevol part d'aquestes exposicions, íntegrament garantides per hipoteques sobre béns immobles han de rebre una ponderació de risc del 100%, quan no es compleixen les condicions establertes als articles 91 o 92, llevat de qualsevol part de l'exposició que es classifiqui en una altra categoria d'exposició. A la part de l'exposició que excedeix el valor de la hipoteca del bé immoble s'hi ha d'assignar la ponderació de risc aplicable a les exposicions no garantides de la contrapart implicada.

La part d'una exposició que es consideri plenament garantida per béns immobles no pot ser superior a l'import pignorat del valor de mercat o el valor hipotecari del bé immoble en qüestió.

2. Basant-se en les dades recollides en virtut de l'article 62 i mitjançant qualssevol altres indicadors pertinents, l'AFA ha d'avaluar periòdicament, i almenys anualment, si la ponderació de risc del 35%, a la qual fa referència l'article 91, assignada a les exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles residencials, així com la ponderació de risc del 50%, a la qual es refereix l'article 92, assignada a les exposicions garantides per béns immobles comercials ubicats al Principat d'Andorra o en països tercers, està degudament fonamentada en els aspectes següents:

- a) L'historial de pèrdues de les exposicions garantides per béns immobles;
- b) Les perspectives futures dels mercats de béns immobles.

L'AFA pot establir, quan escaigui, un ponderació al risc més elevada o criteris més estrictes que els continguts a l'apartat 2 de l'article 91 i l'apartat 2 de l'article 92, sobre la base de consideracions d'estabilitat financera.

Pel que fa referència a les exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles residencials, l'AFA pot establir mitjançant un comunicat tècnic una ponderació de risc compresa entre els percentatges del 35% i el 150%, tant per a les exposicions ubicades al Principat d'Andorra com en països tercers.

Pel que fa referència a les exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles comercials, l'AFA pot establir mitjançant un comunicat tècnic la ponderació de risc entre els percentatges del 50% i el 150%, tant per a les exposicions ubicades al Principat d'Andorra com en països tercers.

En el marc d'aquest intervals, s'ha d'establir la ponderació al risc superior basant-se en l'històric de pèrdues i tenint en compte les perspectives futures dels mercats immobiliaris al Principat d'Andorra i països tercers en què les entitats tinguin exposicions rellevants, així com consideracions d'estabilitat financera. Quan l'avaluació posi de manifest que les ponderacions de risc indicades a l'apartat 2 de l'article 91 i l'apartat 2 de l'article 92 no reflecteixin els riscos reals relacionats amb cada un dels segments del mercat immobiliari d'aquestes exposicions, completament garantides per hipoteques sobre béns immobles residencials o comercials, l'AFA ha d'establir unes ponderacions de risc més elevades per a aquests segments d'exposició a béns immobles que corresponguin als riscos reals.

L'AFA ha de consultar amb el ministeri encarregat de les finances els ajustos de les ponderacions de risc i els criteris aplicats, que s'han de calcular d'acord amb els criteris establerts en aquest apartat així com les condicions que es defineixen en virtut de la lletra b) l'apartat 4.

3. Quan l'AFA estableixi una ponderació de risc més elevada o uns criteris més estrictes, les entitats disposaran d'un període transitori de sis mesos per aplicar la nova ponderació al risc. L'AFA ha de publicar a la seva pàgina web les ponderacions de risc i els criteris observats en la fixació de ponderacions al risc superiors als valors inferiors dels intervals indicats en l'apartat 2 aplicables a les exposicions garantides amb hipoteques sobre béns immobles residencials i comercials ubicades al Principat d'Andorra, o les ponderacions de risc que siguin diferents de les ponderacions de risc fixades sobre aquest mateix tipus d'exposicions per altres autoritats competents de països tercers en què les entitats tinguin exposicions rellevants en aquestes jurisdiccions.

4. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar el següent:

- a) Els criteris rigorosos per avaluar el valor hipotecari que preveu l'apartat 1;
- b) Les condicions previstes en l'apartat 2 que l'AFA ha de tenir en compte en determinar uns valors de ponderació de risc més elevats, en particular el terme consideracions d'estabilitat financera.

Article 91. *Exposicions garantides plenament i íntegrament per hipoteques sobre béns immobles residencials*

1. Tret que l'AFA disposi el contrari en virtut de l'apartat 2 de l'article 90, les exposicions plenament i íntegrament garantides per hipoteques sobre béns immobles residencials es tracten de la manera següent:

- a) Les exposicions o qualsevol part d'aquestes exposicions, garantides plenament i íntegrament per hipoteques sobre béns immobles residencials que estan ocupats o arrendats, o que hagin de ser ocupats o arrendats, pel propietari o propietari efectiu, en cas que es tracti d'una societat d'inversió personal, han de rebre una ponderació de risc del 35%;
- b) Les exposicions enfront d'un arrendatari derivades d'operacions d'arrendament financer de béns immobles residencials en què l'entitat és l'arrendador i l'arrendatari té una opció de compra sobre el bé han de rebre una ponderació de risc del 35%, sempre que l'exposició de l'entitat estigui plenament i íntegrament garantida per la propietat del bé en qüestió.

2. Les entitats només han de considerar que una exposició, o una part d'aquesta exposició, està plenament i íntegrament garantida als efectes de l'apartat 1 quan es compleixen les condicions següents:

- a) Que el valor del bé no depengui substancialment de la qualitat creditícia del propietari. A l'hora de determinar l'abast de la dita dependència, les entitats poden excloure les situacions en què factors purament macroeconòmics afecten tant el valor de l'immoble com la capacitat de compliment del prestatari;

b) Que el risc del prestatari no depengui substancialment del rendiment del bé immoble o projecte subjacent, sinó de la capacitat subjacent del prestatari per reemborsar el seu deute per altres mitjans, de manera que el reemborsament del crèdit no depengui substancialment de cap flux de caixa generat per l'immoble subjacent que serveix de garantia real. En relació amb aquests altres mitjans, les entitats han de determinar les ràtios màximes de préstec sobre ingressos en el marc de la seva política de préstec i han d'obtenir proves adequades dels pertinents ingressos en concedir el préstec;

c) Que es compleixen els requisits fixats en l'article 122 i les normes de valoració establertes en l'apartat 1 de l'article 140;

d) Tret de decisió en contra, d'acord amb l'apartat 2 de l'article 90, que la part del préstec a la qual s'assigni la ponderació de risc del 35% no excedeixi el 80% del valor de mercat del bé immoble en qüestió, o del 80% del seu valor hipotecari.

3. Les entitats poden no aplicar el que disposa la lletra b de l'apartat 2, respecte de les exposicions plenament i íntegrament garantides per hipoteques sobre béns immobles residencials situats en el territori d'un país tercer, quan l'autoritat competent d'aquest país hagi publicat dades que demostrin la presència en aquest territori d'un mercat de béns immobles residencials ben desenvolupat i amb una llarga trajectòria, amb taxes de pèrdua que no superen els límits següents:

a) Les pèrdues derivades dels préstecs garantits per immobles residencials fins al 80% del valor de mercat o el 80% del valor hipotecari (llevat que es decideix el contrari, d'acord amb l'apartat 2 de l'article 90) no ha de superar el 0,3% dels préstecs pendents garantits mitjançant béns immobles residencials en un any determinat;

b) Les pèrdues totals derivades dels préstecs garantits per immobles residencials no han de superar el 0,5% dels préstecs pendents garantits mitjançant immobles residencials en un any determinat.

4. Si no es compleix un dels límits a què fa referència l'apartat 3 en un any determinat, deixa de ser possible utilitzar l'apartat 3, i la condició prevista en el punt b de l'apartat 2 s'ha d'aplicar fins que es tornin a satisfer les condicions de l'apartat 3 en un any posterior.

Article 92. *Exposicions garantides plenament i íntegrament per hipoteques sobre béns immobles comercials*

1. Tret que l'AFA disposi el contrari en virtut de l'apartat 2 de l'article 90, les exposicions plenament i íntegrament garantides per hipoteques en immobles comercials es tracten de la manera següent:

a) Les exposicions, o qualsevol part d'aquestes exposicions, garantides plenament i íntegrament per hipoteques sobre oficines o altres locals comercials han de rebre una ponderació de risc del 50%;

b) Les exposicions relacionades amb operacions d'arrendament financer d'oficines o altres locals comercials en què l'entitat és l'arrendador i l'arrendatari tingui una opció de compra sobre el bé han de rebre una ponderació de risc del 50%, sempre que l'exposició de l'entitat estigui plenament i íntegrament garantida per la propietat del bé en qüestió.

2. Les entitats només han de considerar que una exposició, o una part de l'exposició, està plenament i exposició garantida a efectes de l'apartat 1 quan es compleixen les condicions següents:

a) Que el valor del bé no depengui substancialment de la qualitat creditícia del prestatari. A l'hora de determinar l'abast de la dependència, les entitats poden excloure les situacions en què factors purament macroeconòmics afecten tant el valor de l'immoble com la capacitat de compliment del prestatari;

b) Que el risc del prestatari no depengui substancialment del rendiment del bé immoble o projecte subjacent, sinó de la capacitat subjacent del prestatari per reemborsar el seu deute per altres mitjans, de manera que el reemborsament del crèdit no depengui substancialment de cap flux de caixa generat per l'immoble subjacent que serveix de garantia real;

c) Que es compleixen els requisits fixats en l'article 122;

d) Que la ponderació del 50% aplicable, llevat de decisió en contra de conformitat amb l'apartat 2 de l'article 90, s'assigni a una part del préstec que no excedeixi el 50% del valor de mercat del bé immoble o, als països tercers que hagin establert criteris rigorosos per avaluar el valor hipotecari mitjançant disposicions legals o reglamentàries, el 60% del seu valor hipotecari, llevat de decisió en contra de conformitat amb l'apartat 2 de l'article 90.

3. Les entitats poden no aplicar el que estableix la lletra b de l'apartat 2, respecte de les exposicions plenament i íntegrament garantides per hipoteques sobre béns immobles comercials situats en el territori d'un país tercer, quan l'autoritat competent d'aquest país hagi publicat dades que demostrin la presència en aquest territori d'un mercat de béns immobles comercials ben desenvolupat i amb una llarga trajectòria, amb taxes de pèrdua que no superen els límits següents:

a) Les pèrdues derivades dels préstecs garantits per immobles comercials fins al 50% del valor de mercat o el 60% del valor hipotecari, llevat de decisió en contra en virtut de l'apartat 2 de l'article 90, no superen el 0,3% dels préstecs pendents garantits mitjançant béns immobles comercials;

b) Les pèrdues totals derivades dels préstecs garantits mitjançant béns immobles comercials no superen el 0,5% dels préstecs pendents garantits mitjançant béns immobles comercials.

4. Si algun dels límits a què es refereix l'apartat 3 no es compleix en un any determinat, deixa de ser possible utilitzar l'apartat 3, i la condició de la lletra b de l'apartat 2 s'ha d'aplicar fins que es compleixen les condicions de l'apartat 3 en un any posterior.

Article 93. *Exposicions en situació d'impagament*

1. La part no garantida de qualsevol element, en cas que el deutor es trobi en situació d'impagament de conformitat amb el punt 111 de l'apartat 1 de l'article 4, o, en cas d'exposicions minoristes, la part no garantida de qualsevol línia de crèdit en situació d'impagament, ha de rebre una ponderació de risc del:

a) 150%, quan els ajustos per risc de crèdit específic siguin inferiors al 20% de la part no garantida del valor d'exposició sense tals ajustaments;

b) 100%, quan els ajustos per risc de crèdit específic no siguin inferiors al 20% de la part no garantida del valor d'exposició sense tals ajustaments.

2. Per determinar la part garantida d'un element en situació de mora, es consideren admissibles les mateixes garanties que a efectes de mitigació del risc de crèdit d'acord amb la secció tercera.

3. El valor de l'exposició restant, un cop efectuats els ajustaments per risc de crèdit específic de les exposicions plenament i íntegrament garantides per hipoteques sobre béns immobles residencials, de conformitat amb l'article 91, ha de rebre una ponderació de risc del 100%, si s'ha produït una situació d'impagament de conformitat amb el punt 111 de l'apartat 1 de l'article 4.

4. El valor de l'exposició restant, un cop efectuats els ajustaments per risc de crèdit específic de les exposicions plenament i íntegrament garantides per hipoteques sobre béns immobles comercials, de conformitat amb l'article 92, ha de rebre una ponderació de risc del 100%, si s'ha produït una situació d'impagament de conformitat amb el punt 111 de l'apartat 1 de l'article 4.

Article 94. *Elements associats a riscos especialment elevats*

1. Les entitats han d'assignar, quan sigui procedent, una ponderació de risc del 150% a les exposicions, incloses les consistents en accions o participacions en organismes d'inversió col·lectiva, que comportin riscos especialment elevats.

2. Entre les exposicions amb riscos especialment elevats ha de figurar qualsevol de les exposicions següents:

a) Inversions en empreses de capital risc;

b) Inversions en fons d'inversió alternatius palanquejats excepte quan el mandat del fons no permet un palanquejament mitjançant instruments financers derivats superior al valor net total de la cartera del fons;

- c) Inversions en fons de capital;
- d) Finançament especulatiu de béns immobles.

3. En avaluar si una exposició diferent de les exposicions a què es refereix l'apartat 2 porta aparellada riscos especialment elevats, les entitats han de tenir en compte les característiques de risc següents:

- a) Hi ha un alt risc de pèrdua com a conseqüència d'un impagament del deutor;
- b) Resulta impossible avaluar adequadament si l'exposició entra en el punt a.

4. Mitjançant un comunicat tècnic, l'AFA pot elaborar o adoptar directrius d'organismes reconeguts internacionalment per especificar quins tipus d'exposicions porten aparellats riscos especialment elevats i en quines circumstàncies.

Article 95. Exposicions en forma de bons garantits

1. Per poder acollir-se al tractament preferent establert als apartats 4 i 5, els bons als quals es refereix l'apartat 4 de l'article 22 de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà (d'ara en endavant, "bons garantits") han de complir els requisits establerts en l'apartat 7 i han d'estar garantits per algun dels actius admissibles següents:

a) Les exposicions enfront d'administracions centrals, bancs centrals, ens del sector públic, administracions regionals o autoritats locals, tant del Principat d'Andorra com d'altres països de la UE o que estiguin garantits per aquests.

b) Les exposicions enfront d'administracions centrals i bancs centrals de països tercers, bancs multilaterals de desenvolupament i organitzacions internacionals, o garantides per aquests, que estiguin admeses en el nivell 1 de qualitat creditícia d'acord amb aquesta secció, i les exposicions enfront d'ens del sector públic, administracions regionals i autoritats locals de països tercers, o garantides per aquests, que rebin la mateixa ponderació de risc que les exposicions enfront d'entitats o d'administracions centrals i bancs centrals, d'acord amb el que s'estableix en els apartats 1 o 2 de l'article 81, o en els apartats 1, 2 i 4 de l'article 82, respectivament, i que estiguin admeses en el nivell 1 de qualitat creditícia d'acord amb aquesta secció, així com exposicions en el sentit d'aquest punt admeses com a mínim en el nivell 2 de qualitat creditícia d'acord amb aquesta secció, sempre que no superin el 20% de l'import nominal dels bons garantits pendents de l'entitat emissora.

c) Exposicions enfront d'entitats admeses en el nivell 1 de qualitat creditícia, d'acord amb aquesta secció. L'exposició total d'aquestes característiques no ha de superar el 15% de l'import nominal dels bons garantits pendents de l'entitat emissora. Les exposicions enfront d'entitats amb domicili en un país membre de la UE amb un venciment no superior a 100 dies no s'han de sotmetre al requisit del nivell 1 de qualitat creditícia, però aquestes entitats han de ser admeses com a mínim en el nivell 2 de qualitat creditícia, d'acord amb aquesta secció.

d) Préstecs garantits per:

- i) Béns immobles residencials fins a l'import inferior d'entre el principal de les hipoteques, combinades amb totes les hipoteques anteriors, i el 80% del valor dels béns pignorats; o
- ii) Participacions no subordinades emeses per entitats de titulització autoritzades i regides per la legislació nacional d'un estat membre de la UE que titultzi exposicions relacionades amb béns immobles residencials. En cas que aquestes participacions no subordinades s'utilitzin com a garantia real, la supervisió pública especial per protegir els titulars dels bons a què es refereix l'apartat 4 de l'article 22 de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà s'ha d'assegurar que els actius subjacents d'aquestes participacions estiguin, en qualsevol moment mentre es trobin inclosos en el conjunt de la cobertura, compostos en un 90%, com a mínim, per hipoteques residencials combinades amb qualsevol de les hipoteques anteriors fins a un import inferior d'entre el principal degut per les participacions, el principal de les hipoteques i el 80% del valor dels béns pignorats, que les participacions siguin admeses en el nivell 1 de qualitat creditícia d'acord amb aquesta secció i que aquestes participacions no excedeixin el 10% de l'import nominal de l'emissió pendent;

e) Préstecs garantits per:

- i) Béns immobles comercials fins a l'import inferior d'entre el principal de les hipoteques, combinades amb qualsevol hipoteca anterior, i el 60% del valor dels béns pignorats; o
- ii) Participacions no subordinades emeses per entitats de titulització autoritzades i regides per la legislació nacional d'un estat membre de la UE que titulitzi exposicions relacionades amb béns immobles comercials. En cas que aquestes participacions no subordinades s'utilitzin com a garantia real, la supervisió pública especial per protegir els titulars dels bons a què es refereix l'apartat 4 de l'article 22 de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà s'ha d'assegurar que els actius subjacents d'aquestes participacions estiguin, en qualsevol moment mentre es trobin inclosos en el conjunt de cobertura, compostos en un 90%, com a mínim, per hipoteques comercials combinades amb qualsevol de les hipoteques anteriors fins un import inferior entre el principal degut per les participacions, el principal de les hipoteques i el 60% del valor dels béns pignorats, que les participacions siguin admeses en el nivell 1 de qualitat creditícia d'acord amb aquesta secció i que aquestes participacions no excedeixin el 10% de l'import nominal de l'emissió pendent.

Els préstecs garantits per béns immobles comercials són admissibles quan la relació préstec/valor sigui superior al 60% fins a un màxim del 70%, si el valor total dels actius pignorats per cobrir els bons garantits supera com a mínim en un 10% l'import nominal pendent del bo garantit i el crèdit del titular dels bons reuneix les condicions de certesa legal establertes en la secció tercera. El crèdit del titular dels bons ha de tenir prioritat davant tots els altres crèdits sobre la garantia real;

f) Préstecs garantits amb privilegis marítims sobre vaixells, fins a la diferència entre el 60% del valor de la nau pignorada i el valor de qualsevol dels privilegis marítims anteriors.

Als efectes de la lletra c, l'incís ii de la lletra d i l'incís ii de la lletra e de l'apartat 1, els límits als quals es refereixen aquests punts no s'han d'aplicar a exposicions originades per la transmissió i gestió de pagament de deutors, o ingressos per liquidació, de préstecs garantits per béns immobles constituïts en garantia de participacions no subordinades o títols de deute.

L'AFA pot no aplicar en part el que preveu la lletra c de l'apartat 1 i autoritzar el nivell 2 de qualitat creditícia en relació amb una exposició total de fins a un 10% de l'import nominal dels bons garantits pendents de l'entitat emissora, sempre que es pugui demostrar que l'aplicació del requisit del nivell 1 de qualitat creditícia previst en aquesta lletra suposa importants problemes potencials de concentració tant en l'àmbit domèstic com en països tercers.

2. Les situacions esmentades en les lletres a a e de l'apartat 1 també han d'incloure garanties reals que estiguin exclusivament destinades, en virtut de la legislació, a la protecció dels titulars dels bons davant les possibles pèrdues.

3. Les entitats han de complir, respecte dels béns immobles que cobreixen els bons garantits, els requisits establerts a l'article 122.

4. Els bons garantits per als quals està disponible una avaluació de crèdit per una ECAI designada han de rebre una ponderació de risc segons el quadre 6 bis, que correspon a l'avaluació creditícia de l'ECAI de conformitat amb el que estableix l'article 102.

Quadre 6 bis						
Nivell de qualitat creditícia	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc	10%	20%	20%	50%	50%	100%

5. Els bons garantits per als quals no es disposi d'una avaluació creditícia efectuada per una ECAI designada s'han de ponderar sobre la base de ponderació de risc assignada a les exposicions preferents no garantides enfront de l'entitat emissora. S'han d'aplicar les correspondències de ponderació de risc següents:

- a) Quan la ponderació de risc de les exposicions enfront de l'entitat és del 20%, la del bo garantit ha de ser del 10%;

b) Quan la ponderació de risc de les exposicions enfront de l'entitat és del 50%, la del bo garantit ha de ser del 20%;

c) Quan la ponderació de risc de les exposicions enfront de l'entitat és del 100%, la del bo garantit ha de ser del 50%;

d) Quan la ponderació de risc de les exposicions enfront de l'entitat és del 150%, la del bo garantit ha de ser del 100%.

6. Els bons garantits emesos abans del 31 de desembre del 2012 no estan subjectes als requisits dels apartats 1 i 3. Poden acollir-se al tracte preferent a què es refereixen els apartats 4 i 5 fins al venciment.

7. Les exposicions en forma de bons garantits poden acollir-se al tractament preferent, sempre que l'entitat que inverteixi en els bons garantits pugui demostrar a l'AFA el següent:

a) Que rep informació sobre la cartera, almenys en relació amb:

i) El valor conjunt de cobertura i els bons garantits pendents;

ii) La distribució geogràfica i el tipus dels actius de garantia, la quantia del crèdit, el tipus d'interès i el risc de canvi;

iii) L'estructura de venciment dels actius de garantia i bons garantits;

iv) El percentatge de préstecs en mora de més de 90 dies;

b) Que l'emissor posa a disposició de l'entitat, cada sis mesos com a mínim, la informació a què es refereix la lletra a.

Article 96. *Elements corresponents a posicions de titulització*

Les exposicions ponderades per risc corresponents a posicions de titulització s'han de calcular d'acord amb la secció quarta.

Article 97. *Exposicions enfront d'entitats i d'empreses amb avaluació creditícia a curt termini*

Les exposicions a entitats i empreses en relació amb les quals es disposi d'una avaluació creditícia a curt termini efectuada per una ECAI designada han de rebre la ponderació de risc que estableixi el quadre 7, que correspon a l'avaluació creditícia de l'ECAI.

Quadre 7						
Nivell de qualitat creditícia	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc	20%	50%	100%	150%	150%	150%

Article 98. *Exposicions en forma de participacions o accions en organismes d'inversió col·lectiva (OIC)*

1. Les exposicions en forma de participacions o accions en organismes d'inversió col·lectiva han de rebre una ponderació de risc del 100%, llevat que l'entitat apliqui el mètode d'avaluació del risc de crèdit que preveu l'apartat 2, l'enfocament de transparència que preveu l'apartat 4 o el mètode de la ponderació de risc mitjana que preveu l'apartat 5, en el supòsit que es compleixin les condicions de l'apartat 3.

2. Les exposicions en forma de participacions o accions en OIC en relació amb les quals es disposi d'una avaluació creditícia efectuada per una ECAI designada han de rebre la ponderació de risc que estableix el quadre 8, que correspongui a l'avaluació creditícia de l'ECAI de conformitat amb el que estableix l'article 102.

Quadre 8						
Nivell de qualitat creditícia	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc	20%	50%	100%	100%	150%	150%

3. Les entitats han de poder determinar la ponderació de risc d'una OIC de conformitat amb els apartats 4 i 5, sempre que es compleixin els criteris d'admissibilitat següents:

a) Que sigui una OIC de dret andorrà o d'un país tercer que estigui gestionat per una societat subjecta a supervisió, i que concorrin les condicions següents:

- i) Que la supervisió de la societat gestora de l'OIC es consideri equivalent a la que s'aplica al Principat d'Andorra;
 - ii) Que hi hagi suficient cooperació entre l'AFA i l'autoritat competent del país tercer;
 - b) Que el prospecte complet o document equivalent de l'OIC indiqui:
 - i) Les categories d'actius en què l'OIC estigui autoritzada a invertir;
 - ii) Si s'apliquen límits d'inversió, els límits relatius aplicats i les metodologies utilitzades per calcular-los;
 - c) Que les activitats de l'OIC siguin objecte d'un informe presentat almenys, anualment, de manera que es puguin avaluar l'actiu i el passiu, així com els ingressos i les operacions durant el període de referència.
4. Quan l'entitat conegui les exposicions subjacents d'un OIC, pot prendre-les en consideració a fi de calcular una ponderació de risc mitjana per a les seves exposicions en forma de participacions o accions en l'OIC d'acord amb els mètodes indicats en aquesta secció. En el supòsit que una exposició subjacent de l'OIC sigui, al seu torn, una exposició en forma de participacions o accions en un altre OIC que s'ajusti als criteris de l'apartat 3, l'entitat pot prendre en consideració les exposicions subjacents d'aquesta altra OIC.
5. Quan l'entitat desconeix les exposicions subjacents d'una OIC, pot calcular una ponderació de risc mitjana per a les seves exposicions en forma de participacions o accions en l'OIC d'acord amb els mètodes indicats en aquesta secció; per a això, ha d'assumir que l'OIC inverteix en primer terme, i fins on li ho permet el seu mandat, en les categories d'exposicions a les quals corresponen els majors requisits de capital, i realitza tot seguit inversions en ordre descendent fins a arribar al límit total màxim d'inversió.

Les entitats poden encomanar als tercers que a continuació s'indiquen el càlcul i la comunicació, d'acord amb els mètodes previstos en els apartats 4 i 5, de la ponderació de risc de l'OIC:

- a) A l'entitat dipositària o l'entitat financera dipositària de l'OIC, sempre que l'OIC inverteixi exclusivament en valors i dipositi tots els valors en aquesta entitat o entitat financera dipositària;
- b) Quan les OIC no s'ajustin al que preveu la lletra a, a la societat gestora de l'OIC, sempre que aquesta última compleixi els criteris establerts en la lletra a de l'apartat 3.

L'exactitud del càlcul a què es refereix l'apartat 1 ha de ser confirmada per un auditor extern.

Article 99. *Exposicions de renda variable*

1. Les exposicions següents es consideren exposicions de renda variable:

- a) Els instruments de capital que atorguin un dret residual i subordinat sobre els actius o les rendes de l'emissor;
- b) Les exposicions de deute i altres valors, participacions en societats personals, derivats o altres vehicles el contingut econòmic de les quals és similar al de les exposicions especificades en la lletra a.

2. Les exposicions de renda variable reben una ponderació de risc del 100%, llevat que s'exigeixi la seva deducció d'acord amb el títol II, que se'ls assigni una ponderació de risc del 250% d'acord amb l'apartat 4 de l'article 31, o del 1.250% d'acord amb l'apartat 3 de l'article 56, o que es considerin elements d'alt risc de conformitat amb l'article 94.

3. Les inversions en renda variable o en instruments de capital reglamentaris emesos per les entitats s'han de classificar com a valors de renda variable, llevat que es dedueixin dels fons propis, rebin una ponderació de risc del 250% d'acord amb l'apartat 4 de l'article 31, o es considerin elements d'alt risc de conformitat amb l'article 94.

Article 100. *Altres elements*

1. Els actius materials, d'acord amb el marc comptable, han de rebre una ponderació de risc del 100%.

2. Els comptes de periodificació pels quals una entitat no pot determinar la contrapart d'acord amb el marc comptable han de rebre una ponderació de risc del 100%.

3. Els actius líquids pendents de cobrament han de rebre una ponderació de risc del 20%. L'efectiu en caixa i els actius líquids equivalents han de rebre una ponderació de risc del 0%.

4. L'or en lingots mantingut en caixes fortes pròpies o dipositat en custòdia, en la mesura que estigui recolzat per passius en forma de lingots d'or, ha de rebre una ponderació de risc del 0%.

5. Pel que fa a la venda d'actius amb compromís de recompra, així com als compromisos de compra a termini, les ponderacions de risc han de ser les corresponents als actius mateixos i no a les contraparts de les transaccions.

6. Quan una entitat proporciona cobertura del risc de crèdit per a una sèrie d'exposicions, amb la condició que l'n-èsim impagament d'entre aquestes exposicions activi el pagament i que aquest esdeveniment de crèdit extingeix el contracte, i quan el producte compti amb una avaluació creditícia externa efectuada per una ECAI, s'han d'assignar les ponderacions de risc que prescriu la secció quarta. Si el producte no compta amb la qualificació d'una ECAI, per obtenir el valor dels actius ponderat per risc, s'han de sumar les ponderacions de risc de les exposicions incloses en la cistella, llevat d'n-1 exposicions, fins a un màxim del 1.250%, i la suma s'ha de multiplicar per l'import nominal de la cobertura proporcionada pel derivat de crèdit. Per determinar les n-1 exposicions excloses de l'agregació, s'ha de tenir en compte que han de comprendre aquelles que individualment produeixen un import d'exposició ponderat per risc inferior al de qualsevol de les exposicions incloses en l'agregació.

7. En el cas dels arrendaments, el valor de l'exposició ha de ser els pagaments mínims per l'arrendament que s'han descomptat. Els pagaments mínims per l'arrendament han de ser els pagaments que, durant el període d'arrendament, ha de fer o pot ser obligat a fer l'arrendatari, així com qualsevol opció de compra que té una probabilitat raonable de ser exercida. En cas que es pugui obligar una part diferent de l'arrendatari a fer un pagament en relació amb el valor residual d'un actiu arrendat i que aquesta obligació de pagament compleixi els requisits que estableix l'article 116, relatiu a l'admissibilitat dels proveïdors de cobertura, així com els requisits per reconèixer altres tipus de garanties recollits en els articles 126 a 128, l'obligació de pagament es pot prendre en consideració com a cobertura del risc de crèdit amb garanties personals, de conformitat amb la secció tercera. Aquestes exposicions s'han d'assignar a la categoria d'exposició pertinent d'acord amb l'article 78. Quan l'exposició és el valor residual d'actius arrendats, l'exposició ponderada per risc es calcula de la manera següent: $1 / t \times 100\% \times \text{valor residual}$, sent "t" igual a 1 o al nombre més proper d'anys sencers restants de l'arrendament, si aquest arrendament fos més gran.

Article 101. *Utilització de les avaluacions creditícies realitzades per ECAI*

1. D'acord amb el que s'estableix en la lletra a de l'apartat 2 de l'article 68 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats poden utilitzar, per determinar la ponderació de risc d'una exposició de conformitat amb aquesta secció, una avaluació creditícia externa que hagi estat emesa per una ECAI o confirmada per una ECAI establerta a la UE i registrada de conformitat amb el Reglament (CE) núm. 1060/2009 del Parlament Europeu i del Consell, del 16 de setembre del 2009, sobre les agències de qualificació creditícia, o una norma posterior que el substitueixi.

2. Les entitats han d'utilitzar la correspondència entre el nivell de qualitat creditícia dels que s'estableixen en aquesta secció i les pertinents avaluacions creditícies de les ECAI establertes a la UE i registrades de conformitat amb el Reglament (CE) n° 1060/2009 que designin, tal com estableixi l'Autoritat Bancària Europea en virtut dels apartats 1 i 3 de l'article 136 del Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, del 26 de juny del 2013, sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, o una norma posterior que el substitueixi.

3. Malgrat el que es disposa en els apartats 1 i 2, l'AFA pot emetre, de conformitat amb l'apartat 3 de l'article 68 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, un comunicat tècnic què estableixi la relació d'ECAI reconegudes a la UE les avaluacions creditícies de les quals no poden ser utilitzades per les entitats per determinar la ponderació de risc d'una exposició de conformitat amb aquesta secció.

Article 102. *Correspondència de les avaluacions creditícies de les ECAI reconegudes específicament al Principat d'Andorra*

1. D'acord amb el que s'estableix en la lletra b de l'apartat 3 de l'article 68 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, l'AFA ha d'establir mitjançant un comunicat tècnic, en relació amb totes les ECAI reconegudes específicament al Principat d'Andorra, la correspondència entre el nivell de qualitat creditícia dels que s'estableixen en aquesta secció i les pertinents avaluacions creditícies de les ECAI reconegudes específicament al Principat d'Andorra. Aquestes determinacions han de ser objectives i coherents.

2. En determinar la correspondència, l'AFA ha d'atendre els requisits següents:

a) A fi i efecte de determinar els graus relatius de risc reflectits per cada avaluació creditícia, l'AFA ha de tenir en compte factors quantitatius com ara la taxa d'impagament a llarg termini associada a tots els elements que tinguin la mateixa avaluació creditícia. En el cas de les ECAI recents i de les que només compten amb dades d'impagament recopilades en un curt període, l'AFA ha de recopilar de les ECAI una estimació de la taxa d'impagament a llarg termini associada a tots els elements que tinguin la mateixa avaluació creditícia;

b) Per tal de diferenciar els graus relatius de risc reflectits per cada avaluació creditícia, l'AFA ha de tenir en compte factors qualitius com ara el grup d'emissors cobert per cada ECAI, la gamma d'avaluacions atribuïdes per l'ECAI, el significat de cada avaluació creditícia, així com la definició d'*impagament* utilitzada per l'ECAI;

c) L'AFA ha de contrastar les taxes d'impagament registrades en les avaluacions creditícies d'una determinada ECAI amb una referència que es determina d'acord amb les taxes d'impagament registrades per altres ECAI en una població d'emissors que presentin un nivell equivalent de risc de crèdit;

d) Quan les taxes d'impagament registrades en l'avaluació creditícia d'una determinada ECAI siguin substancialment i sistemàticament superiors a la taxa de referència, l'AFA ha d'assignar a aquesta avaluació un nivell més alt en el barem d'avaluació de la qualitat creditícia;

e) Quan l'AFA hagi augmentat la ponderació de risc associada a una avaluació creditícia específica d'una ECAI determinada, i en cas que les taxes d'impagament registrades en l'avaluació creditícia d'aquesta ECAI deixin de ser substancialment i sistemàtica superiors a la taxa de referència, l'AFA pot assignar a l'avaluació de l'ECAI el seu nivell original en el barem d'avaluació de la qualitat creditícia.

Article 103. *Utilització de les avaluacions creditícies realitzades per les agències de crèdit a l'exportació*

1. Tal com disposa la lletra a de l'apartat 2 de l'article 68 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i a l'efecte de l'article 80, les entitats poden utilitzar les avaluacions creditícies efectuades per una agència de crèdit a l'exportació que l'entitat hagi nomenat, si compleix alguna de les condicions següents:

a) Que consisteixi en una puntuació de risc consensuada d'agències de crèdit a l'exportació participants en l'Acord sobre directrius en matèria de crèdits a l'exportació amb suport oficial de l'OCDE;

b) Que l'agència de crèdit a l'exportació publiqui les seves avaluacions de crèdit i subscrigui la metodologia acordada per l'OCDE, i que l'avaluació creditícia estigui associada a una de les vuit primes mínimes d'assegurança d'exportació (MEIP) establertes en la metodologia acordada per l'OCDE. L'entitat pot revocar el seu nomenament d'una agència de crèdit a l'exportació. L'entitat ha de justificar la revocació si hi ha indicis concrets que la intenció subjacent a la revocació és reduir els requisits de suficiència del capital.

2. Les exposicions objecte d'una avaluació creditícia realitzada per una agència de crèdit a l'exportació i reconeguda a efectes de ponderació de risc han de rebre una ponderació de risc d'acord amb el quadre 9.

Quadre 9								
MEIP	0	1	2	3	4	5	6	7
Ponderació de risc	0%	0%	20%	50%	100%	100%	100%	150%

Article 104. *Requisits generals de l'ús de les avaluacions creditícies de les ECAI per determinar les ponderacions de risc*

Tal com disposa la lletra b de l'apartat 2 de l'article 68 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, cada entitat pot designar una o diverses ECAI per determinar les ponderacions de risc assignades als actius i els elements fora del balanç. L'entitat pot revocar el seu nomenament d'una ECAI. L'entitat ha de justificar la revocació si hi ha indicis concrets que la intenció subjacent a la revocació és reduir l'exigència dels requisits de capital. Les avaluacions creditícies no s'han d'utilitzar de manera selectiva. L'entitat ha d'utilitzar les qualificacions creditícies que ha sol·licitat. No obstant, pot utilitzar avaluacions creditícies no sol·licitades si l'AFA confirma que aquestes avaluacions de crèdit no sol·licitades d'una ECAI no difereixen en qualitat de les qualificacions creditícies d'aquesta ECAI. L'AFA ha de denegar o revocar aquesta confirmació, en particular si l'ECAI ha utilitzat una avaluació creditícia no sol·licitada per pressionar l'entitat qualificada per requerir una avaluació creditícia o altres serveis. En utilitzar les avaluacions creditícies, les entitats han de complir els requisits següents:

- a) L'entitat que decideixi utilitzar les avaluacions creditícies efectuades per una ECAI per a una determinada categoria d'elements ha d'utilitzar de manera coherent aquestes avaluacions per a totes les exposicions pertanyents a aquesta categoria;
- b) L'entitat que decideixi utilitzar les avaluacions creditícies efectuades per una ECAI ha d'utilitzar-les de forma contínua i coherent en el temps;
- c) L'entitat només ha d'utilitzar les avaluacions creditícies de una ECAI que tinguin en compte tots els imports que li són deguts, tant de capital com d'interessos;
- d) Quan només hi hagi una avaluació creditícia efectuada per una ECAI designada per un element qualificat, s'ha d'utilitzar aquesta avaluació per determinar la ponderació de risc d'aquest element;
- e) Quan es disposi de dos avaluacions creditícies d'ECAI designades que corresponguin a dos ponderacions diferents per a un mateix element qualificat, s'ha d'aplicar la ponderació de risc més alta;
- f) Quan hi hagi més de dos avaluacions creditícies d'ECAI designades per a un mateix element qualificat, s'han d'utilitzar les dos avaluacions que produeixin les ponderacions de risc més baixes. Si les dos ponderacions de risc més baixes no coincideixen, s'ha d'assignar la més alta de les dos. Si les dos ponderacions de risc més baixes coincideixen, s'ha d'aplicar aquesta ponderació.

Article 105. *Avaluació creditícia d'emissors i emissions*

1. Quan hi hagi una avaluació creditícia per a un determinat programa o una determinada línia d'emissió a la qual pertany l'element constitutiu de l'exposició, s'ha d'utilitzar aquesta avaluació per determinar la ponderació de risc assignada a aquest element.

2. Quan no hi hagi una avaluació creditícia directament aplicable a un element concret, però sí una avaluació creditícia referida a un programa o una línia determinada d'emissió a la qual no pertanyi l'element constitutiu de l'exposició o una avaluació creditícia general de l'emissor, s'ha d'utilitzar aquesta avaluació en els dos casos següents:

- a) Quan es produeixi una ponderació de risc més alta de la que s'obtingria d'una altra forma i l'exposició en qüestió tingui la mateixa prelación o més baixa, en tots els aspectes, que el mencionat programa o línia d'emissió o que les exposicions preferents no garantides d'aquest emissor, segons sigui pertinent.
- b) Quan es produeixi una ponderació de risc més baixa i l'exposició en qüestió tingui la mateixa prelación o més alta, en tots els aspectes, que el mencionat programa o línia d'emissió o que les exposicions preferents no garantides d'aquest emissor, segons sigui pertinent.

En tots els altres casos, l'exposició s'ha de considerar com a no qualificada.

3. Els apartats 1 i 2 s'han d'entendre sense perjudici de l'article 95.

4. Les avaluacions creditícies corresponents a emissors d'un grup d'empreses no poden servir d'avaluació creditícia d'altres emissors del mateix grup.

Article 106. *Avaluacions creditícies a curt i llarg termini*

1. Les avaluacions creditícies a curt termini només s'han d'utilitzar per als elements de l'actiu i de fora de balanç a curt termini que representin exposicions enfront d'entitats i d'empreses.

2. Les avaluacions creditícies a curt termini s'han d'aplicar únicament a l'element al qual es refereixin i no s'han d'utilitzar per determinar ponderacions de risc d'altres elements, tret dels casos següents:

a) Quan a una línia de crèdit a curt termini qualificada s'hi assigni una ponderació de risc del 150%, totes les exposicions no garantides i sense qualificar enfront del deutor en qüestió, siguin a curt o llarg termini, han de rebre també una ponderació de risc del 150%;

b) Quan a una línia de crèdit a curt termini qualificada s'hi assigni una ponderació de risc del 50%, cap exposició a curt termini no qualificada ha de rebre una ponderació de risc inferior al 100%.

Article 107. *Elements en moneda nacional i en divises*

Quan una avaluació creditícia es refereixi a un element denominat en la moneda nacional del deutor, no s'ha d'utilitzar per determinar la ponderació de risc d'una altra exposició enfront del mateix deutor denominada en moneda estrangera.

En el supòsit que una exposició sorgeixi de la participació d'una entitat en un préstec atorgat per un banc multilateral de desenvolupament que tingui la condició de creditor preferent reconeguda en el mercat, l'avaluació creditícia relativa a l'element denominat en la moneda nacional del deutor pot utilitzar-se a l'efecte de ponderació de risc.

Secció tercera. Reducció del risc de crèdit**Article 108.** *Definicions*

A efectes d'aquesta secció, s'apliquen les definicions següents:

1. Entitat creditora: és l'entitat que té l'exposició en qüestió.
2. Operació de préstec garantida: és tota operació que dona lloc a una exposició garantida mitjançant garanties reals que no inclogui una disposició que confereixi a l'entitat el dret a rebre marges com a mínim diàriament.
3. Operació vinculada al mercat de capitals: és tota operació que dona lloc a una exposició garantida mitjançant garanties reals que incloguin una disposició que confereixi a l'entitat el dret a rebre marges com a mínim diàriament.
4. Organisme d'inversió col·lectiva subjacent: és un organisme d'inversió col·lectiva en què han invertit altres organismes d'inversió col·lectiva.

Article 109. *Principis per al reconeixement dels efectes de les tècniques de mitigació de risc de crèdit*

1. Quan es compleix el que es disposa en els articles 111 a 129, les entitats poden modificar el càlcul de les exposicions ponderades per risc d'acord amb el que es preveu en els articles 130 a 148.

2. Les entitats han de donar a l'efectiu, els valors o les matèries primeres comprades, preses en préstec o rebuts en una operació de recompra o en una operació de préstec de valors o de primeres matèries o operativa a crèdit de valors o primeres matèries, la consideració de garanties reals.

3. En el cas que una entitat disposi de més d'una forma de mitigació del risc de crèdit per cobrir una única exposició, ha de procedir de la manera següent:

a) Ha de subdividir l'exposició en parts cobertes per a cada tipus d'instrument de mitigació del risc de crèdit;

b) Ha de calcular l'exposició ponderada per risc corresponent a cadascuna de les parts a què es refereix la lletra a per separat, de conformitat amb el que disposen la secció segona i aquesta secció.

4. En el cas que una entitat cobreixi una única exposició mitjançant una cobertura del risc de crèdit proporcionada per un únic proveïdor i aquesta cobertura tingui terminis de venciment diferents, ha de procedir de la manera següent:

- a) Ha de subdividir l'exposició en parts cobertes per a cada tipus d'instrument de mitigació del risc de crèdit;
- b) Ha de calcular l'exposició ponderada per risc corresponent a cadascuna de les parts a què es refereix la lletra a per separat, de conformitat amb el que disposen la secció segona i aquesta secció.

Article 110. *Principis que regeixen l'admissibilitat de les tècniques de mitigació del risc de crèdit*

1. En seguiment del que està establert a la lletra a de l'apartat 3 de l'article 69 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, la tècnica que s'utilitza per proporcionar cobertura del risc de crèdit juntament amb les mesures i disposicions adoptades i els procediments i les polítiques aplicats per l'entitat creditora, han de ser tals que constitueixin disposicions de cobertura del risc de crèdit jurídicament eficaces i executables en totes les jurisdiccions pertinents.

L'entitat creditora ha de proporcionar, prèvia sol·licitud per part de l'AFA, la versió més recent del dictamen o dictàmens jurídics independents, fonamentats i per escrit que ha utilitzat, per determinar si la seva disposició o disposicions de cobertura del risc reuneixen les condicions establertes en el paràgraf primer.

2. L'entitat creditora ha d'adoptar totes les mesures adequades per tal de garantir l'eficàcia del sistema de cobertura del risc de crèdit i fer front als riscos associats a aquest sistema.

3. Les entitats poden reconèixer la cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars en el càlcul de l'efecte de la reducció del risc de crèdit només quan els actius en què es basa la cobertura reuneixin les dos condicions següents:

- a) Estan inclosos en la llista d'actius admissibles que figuren en els articles 113 a 115, segons escaigui.
- b) Són prou líquids i el seu valor és suficientment estable en el temps per oferir un grau adequat de certesa pel que fa a la cobertura del risc de crèdit obtinguda, tenint en compte el mètode utilitzat per calcular les exposicions ponderades per risc i el grau de reconeixement permès.

4. Les entitats poden reconèixer les cobertures del risc mitjançant garanties reals o instruments similars en el càlcul de l'efecte de la mitigació del risc de crèdit només en les que l'entitat creditora té dret a liquidar o retenir oportunament els actius en què es basa la cobertura en cas d'impagament, insolvència o fallida –o altres esdeveniments de crèdit previstos en la documentació de l'operació– del deutor i, si escau, del dipositari de la garantia real. El grau de correlació entre el valor dels actius en què es basa la cobertura i la qualitat creditícia del deutor no ha de ser excessivament elevat.

5. En el cas de les cobertures del risc de crèdit mitjançant garanties personals, el proveïdor de cobertura només és admissible quan està inclòs en la llista de proveïdors de cobertura de risc que figura en l'article 116.

6. En el cas de les cobertures del risc de crèdit amb garanties personals, l'acord de cobertura només pot ser admissible quan satisfà les dos condicions següents:

- a) Ha d'estar inclòs en les llistes d'acords de cobertura admissibles que recullen els articles 117 i l'apartat 1 de l'article 118;
- b) Ha de ser jurídicament eficaç i executable en els territoris pertinents, per oferir un grau adequat de certesa pel que fa a la cobertura del risc de crèdit obtinguda, tenint en compte el mètode utilitzat per calcular les exposicions ponderades per risc i el grau de reconeixement permès.
- c) El proveïdor de cobertura ha de satisfer els criteris establerts en l'apartat 5.

7. La cobertura del risc de crèdit ha de satisfer les condicions establertes en els articles 119 a 129, segons correspongui.

8. L'entitat ha de poder demostrar a l'AFA que disposa de procediments adequats de gestió del risc per controlar els riscos als quals pot trobar-se exposada pel fet d'aplicar tècniques de mitigació del risc de crèdit.

9. La presa en consideració de qualsevol reducció del risc de crèdit a l'efecte del càlcul de les exposicions ponderades per risc no exigeix les entitats de seguir portant a terme una avaluació exhaustiva del risc de crèdit de l'exposició subjacent, ni de demostrar, si és el cas, el compliment d'aquest requisit a l'AFA. En el cas de les operacions de recompra, les operacions de préstec de valors o de matèries primeres o l'operativa a crèdit de matèries primeres o valors, s'ha de considerar, únicament a efectes d'aquest apartat, que l'exposició subjacent constitueix l'import net de l'exposició.

10. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar en què consisteixen els actius suficientment líquids i quan els valors dels actius poden considerar-se suficientment estables a l'efecte de l'apartat 3.

Article 111. *Compensació d'operacions de balanç*

Les entitats poden recórrer, com a forma admissible de mitigació del risc de crèdit, a la compensació d'operacions de balanç que representen crèdits recíprocs entre la mateixa entitat i la seva contrapart.

Sense perjudici del que disposa l'article 112, l'admissibilitat s'ha de limitar als saldos recíprocs d'efectiu entre l'entitat i la contrapart. Les entitats només poden modificar les exposicions ponderades per risc respecte dels préstecs i dipòsits que han rebut elles mateixes i que són objecte d'un acord de compensació contractual d'operacions de balanç.

Article 112. *Acords marc de compensació contractual relatius a operacions de recompra, operacions de préstec de valors o de primeres matèries o d'operativa a crèdit de valors o de primeres matèries o altres operacions vinculades al mercat de capitals*

Les entitats que adopten el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera que preveu l'article 134 poden prendre en consideració els efectes dels contractes bilaterals de compensació relatius a operacions de recompra, operacions de préstec de valors o de primeres matèries o d'operativa a crèdit de valors o de primeres matèries, o altres operacions vinculades al mercat de capitals, subscrits amb una contrapart. Sense perjudici del que disposa l'article 185, la garantia acceptada i els valors o les matèries primeres presos en préstec d'acord amb aquests acords o operacions han de complir els requisits d'admissibilitat de garanties que estableixen els articles 113 i 114.

Article 113. *Garanties reals admissibles*

1. Les entitats poden utilitzar els elements següents com a garantia real admissible:

- a) Dipòsits d'efectiu en l'entitat creditora o instruments assimilats a l'efectiu mantinguts per aquesta entitat;
- b) Títols de deute emesos per administracions centrals o bancs centrals amb una avaluació creditícia per part d'una ECAI o agència de crèdit a l'exportació reconeguda com a admissible a efectes de la secció segona, i que l'AFA hagi determinat que correspon com a mínim al nivell 4 de qualitat creditícia d'acord amb les normes per a la ponderació de risc de les exposicions enfront d'administracions centrals i bancs centrals en mèrits a la secció segona;
- c) Títols de deute emesos per entitats amb una avaluació creditícia per part d'una ECAI que l'AFA hagi determinat que correspon com a mínim al nivell 3 de qualitat creditícia d'acord amb les normes per a la ponderació de risc de les exposicions enfront d'entitats d'acord amb la secció segona;
- d) Títols de deute emesos per altres empreses amb una avaluació creditícia per part d'una ECAI que l'AFA hagi determinat que correspon com a mínim al nivell 3 de qualitat creditícia d'acord amb les normes per a la ponderació de risc de les exposicions enfront d'empreses contingudes en la secció segona;
- e) Títols de deute amb una avaluació creditícia a curt termini per part d'una ECAI que l'AFA hagi determinat que correspon com a mínim al nivell 3 de qualitat creditícia d'acord amb les normes per a la ponderació de risc de les exposicions a curt termini contingudes en la secció segona;

- f) Accions o bons convertibles inclosos en algun dels principals índexs borsaris;
 - g) Or;
 - h) Posicions de titulització que no siguin posicions de retitulització, amb una avaluació creditícia externa per part d'una ECAI que l'AFA hagi determinat que correspon com a mínim al nivell 3 de qualitat creditícia d'acord amb les normes per a la ponderació de risc de les exposicions de titulització d'acord amb el mètode enunciat en els articles 158 a 165 de la secció quarta.
2. En relació amb la lletra b de l'apartat 1, es considera que els títols de deute emesos per administracions centrals o bancs centrals inclouen:
- a) Els títols de deute emesos per administracions regionals o autoritats locals, quan les exposicions enfront d'aquestes administracions es tracten com a exposicions enfront de l'administració central en el país en el qual estan establertes aquestes administracions d'acord amb l'apartat 2 de l'article 81;
 - b) Els títols de deute emesos per ens del sector públic que es tracten com a exposicions enfront de l'administració central d'acord amb l'apartat 4 de l'article 82;
 - c) Els títols de deute emesos per bancs multilaterals de desenvolupament als quals s'assigna una ponderació de risc del 0% d'acord amb l'apartat 2 de l'article 83;
 - d) Els títols de deute emesos per organitzacions internacionals als quals s'assigna una ponderació de risc del 0% d'acord amb l'article 84.
3. En relació amb la lletra c de l'apartat 1, es considera que els títols de deute emesos per entitats inclouen:
- a) Els títols de deute emesos per administracions regionals o autoritats locals diferents dels títols de deute a què es refereix la lletra a de l'apartat 2;
 - b) Els títols de deute emesos per ens del sector públic, quan les exposicions davant d'aquests ens es tracten d'acord amb els apartats 1 i 2 de l'article 82;
 - c) Els títols de deute emesos per bancs multilaterals de desenvolupament diferents d'aquells als quals s'assigna una ponderació de risc del 0% d'acord amb l'apartat 2 de l'article 83.
4. Les entitats poden utilitzar com a garantia real admissible títols de deute emesos per altres entitats sense avaluació creditícia efectuada per una ECAI, sempre que els títols de deute compleixen totes les condicions següents:
- a) Cotitzen en un mercat organitzat reconegut;
 - b) Estan classificats com a deute no subordinat;
 - c) Totes les altres emissions qualificades de la mateixa entitat emissora amb la mateixa prelació tenen assignada una avaluació creditícia efectuada per una ECAI que l'AFA ha determinat que correspon com a mínim al nivell 3 de qualitat creditícia d'acord amb les normes per a la ponderació de risc de les exposicions davant d'entitats o les exposicions a curt termini a què es refereix la secció segona;
 - d) L'entitat creditora no té informació que indiqui que l'emissió mereix una avaluació creditícia inferior a la indicada a la lletra c;
 - e) La liquiditat de mercat de l'instrument és suficient per a aquest fi.
5. Les entitats poden utilitzar com a garantia real admissible accions o participacions d'organismes d'inversió col·lectiva quan es compleixen totes les condicions següents:
- a) Les accions o participacions tenen una cotització pública diària;
 - b) Els organismes d'inversió col·lectiva es limiten a invertir en instruments reconeguts com a admissibles d'acord amb els apartats 1 i 4;
 - c) Els organismes d'inversió col·lectiva reuneixen les condicions establertes en l'apartat 3 de l'article 98.

En el cas d'organismes d'inversió col·lectiva que inverteixen en accions o participacions d'un altre organisme d'inversió col·lectiva, les condicions establertes en el paràgraf primer, lletres a a c, han de ser així mateix aplicables a l'organisme d'inversió col·lectiva subjacent.

La utilització d'instruments derivats per un organisme d'inversió col·lectiva per cobrir inversions permeses no ha d'impedir que les accions o participacions en aquest organisme siguin admissibles com a garantia real.

6. Als efectes del que disposa l'apartat 5, si un organisme d'inversió col·lectiva ("l'OIC original") o qualsevol dels seus organismes d'inversió col·lectiva subjacents no es limiten a invertir en instruments admissibles d'acord amb els apartats 1 i 4, les entitats poden utilitzar les accions o participacions en aquest OIC com a garanties reals per un import igual al valor dels actius admissibles en poder de l'OIC, assumint que aquest últim o qualsevol dels seus organismes d'inversió col·lectiva subjacents han invertit en actius no admissibles fins al límit màxim autoritzat en virtut dels seus mandats respectius.

Quan un organisme d'inversió col·lectiva subjacent posseeix organismes d'inversió col·lectiva subjacents propis, les entitats poden utilitzar les accions o participacions en l'OIC original com a garantia real admissible sempre que apliquin la metodologia indicada en el paràgraf primer.

En aquells casos en què els actius no admissibles poden tenir un valor negatiu degut a passius o passius contingents derivats de la seva propietat, l'entitat ha de procedir de la manera següent:

- a) Ha de calcular el valor total dels actius no admissibles;
- b) Quan l'import obtingut d'acord amb la lletra a és negatiu, ha de deduir el valor absolut d'aquest import del valor total dels actius admissibles.

7. En relació amb les lletres b a e de l'apartat 1, quan un valor té assignades dos avaluacions creditícies efectuades per ECAI, les entitats han d'aplicar l'avaluació menys favorable. En els casos en què un valor té assignades més de dos avaluacions creditícies efectuades per ECAI, les entitats han d'aplicar les dos avaluacions més favorables. Quan les dos avaluacions creditícies més favorables són diferents, les entitats han d'aplicar la menys favorable de totes dos.

Article 114. *Altres garanties reals admissibles d'acord amb el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera*

1. A més de les garanties previstes en l'article 113, quan una entitat utilitza el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera que estableix l'article 134, l'entitat pot utilitzar com a garanties reals admissibles els elements següents:

- a) Accions o bons convertibles que no estan inclosos en un índex borsari principal però que cotitzen en una borsa de valors reconeguda;
- b) Accions o participacions en organismes d'inversió col·lectiva, sempre que es compleixen els dos requisits següents:
 - i) Que les accions o participacions tinguin una cotització pública diària;
 - ii) Que els organismes d'inversió col·lectiva es limitin a invertir en instruments reconeguts com a admissibles d'acord amb els apartats 1 i 4 de l'article 113, i en els elements previstos en la lletra a d'aquest paràgraf.

En el cas que un OIC inverteixi en accions o participacions d'un altre OIC, les condicions de les lletres a i b d'aquest apartat s'han d'aplicar així mateix a l'OIC subjacent.

L'ús d'instruments derivats per un organisme d'inversió col·lectiva per tal de cobrir inversions en actius admissibles no ha d'impedir que les accions o participacions en aquest organisme siguin admissibles com a garantia real.

2. Si l'organisme d'inversió col·lectiva o qualsevol dels seus organismes d'inversió col·lectiva subjacents no estan limitats a invertir en instruments reconeguts com a admissibles d'acord amb els apartats 1 i 4 de l'article 113 i en els elements previstos en la lletra a de l'apartat 1, les entitats poden utilitzar les accions o participacions en aquest OIC com a garanties reals per un import igual al valor dels actius admissibles en

poder de l'OIC, assumint que aquest últim o qualsevol dels seus organismes d'inversió col·lectiva subjacents han invertit en actius no admissibles fins al límit màxim autoritzat en virtut dels seus respectius mandats.

En aquells casos en què els actius no admissibles poden tenir un valor negatiu degut a passius o passius contingents derivats de la seva propietat, l'entitat ha de procedir de la manera següent:

- a) Ha de calcular el valor total dels actius no admissibles;
- b) Quan l'import obtingut d'acord amb la lletra a és negatiu, ha de deduir el valor absolut d'aquest import del valor total dels actius admissibles.

Article 115. *Altres béns i drets utilitzats com a garantia real*

Les entitats poden utilitzar com a garantia real admissible els altres béns i drets següents:

- a) Dipòsits d'efectiu en una entitat tercera o instruments assimilats a l'efectiu mantinguts per una entitat tercera no en custòdia i pignorats en favor de l'entitat creditora;
- b) Pòlisses d'assegurança de vida pignorades en favor de l'entitat creditora;
- c) Instruments emesos per entitats terceres que hagin de ser recomprats per aquestes entitats quan se'ls sol·liciti.

Article 116. *Proveïdors de cobertura admissibles*

1. Les entitats poden recórrer als següents proveïdors admissibles de cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties personals:

- a) Administracions centrals i bancs centrals;
- b) Administracions regionals o autoritats locals;
- c) Bancs multilaterals de desenvolupament;
- d) Organitzacions internacionals, quan les exposicions enfront d'aquestes organitzacions reben una ponderació de risc del 0% d'acord amb l'article 83;
- e) Ens del sector públic, quan als crèdits enfront d'aquests ens se'ls aplica el tractament que preveu l'article 82;
- f) Entitats, així com les exposicions davant d'entitats financeres que reben el mateix tractament que les exposicions enfront d'entitats d'acord amb l'apartat 6 de l'article 85;
- g) Altres empreses, incloses empreses matrius, filials i associades de l'entitat, sempre que aquestes altres empreses disposin d'una avaluació creditícia assignada per una ECAI;
- h) Entitats de contrapartida centrals.

2. L'AFA ha de mantenir i publicar la llista de les entitats financeres que es consideren proveïdors admissibles de cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties personals conforme al que disposa la lletra f de l'apartat 1, o els criteris que guien la determinació d'aquests proveïdors admissibles de cobertura, juntament amb una descripció dels requisits prudencials aplicables.

Article 117. *Admissibilitat de les garanties com a cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties personals*

Les entitats poden utilitzar garanties com a cobertura admissible del risc de crèdit mitjançant garanties personals.

Article 118. *Tipus admissibles de derivats de crèdit*

1. Les entitats poden utilitzar com a cobertura del risc de crèdit admissible els tipus de derivats de crèdit següents, així com els instruments que poden estar compostos per aquests derivats de crèdit o ser similars a la pràctica des del punt de vista econòmic:

- a) Permutes de cobertura per impagament;

- b) Permutes de rendiment total;
- c) Bons vinculats a crèdit, en la mesura del seu finançament en efectiu.

Quan una entitat compra cobertura del risc de crèdit a través d'una permuta de rendiment total i comptabilitza com a renda neta els pagaments nets rebuts en concepte de l'operació de permuta, però no comptabilitza el corresponent deteriorament del valor de l'actiu cobert, ja sigui mitjançant reduccions del valor raonable o mitjançant un augment de les reserves, aquesta cobertura del risc de crèdit no es considera admissible.

2. Quan una entitat du a terme una cobertura interna mitjançant un derivat de crèdit, perquè la cobertura es consideri admissible a efectes del que disposa aquesta secció el risc de crèdit transferit a la cartera de negociació s'ha de transferir a la vegada a un tercer o a tercers.

Quan s'hagi dut a terme una cobertura interna d'acord amb el paràgraf primer, i sempre que s'hagin complert els requisits d'aquesta secció, les entitats han d'aplicar les normes que s'estableixen en els articles 130 a 148 per al càlcul de les exposicions ponderades per risc quan adquireixin cobertures del risc de crèdit amb garanties personals.

Article 119. *Requisits aplicables als acords de compensació d'operacions de balanç (diferents dels acords marc de compensació a què es refereix l'article 120)*

Els acords de compensació d'operacions de balanç, diferents dels acords marc de compensació a què es refereix l'article 120, són admissibles com a tècniques de mitigació del risc de crèdit si es compleixen els requisits següents:

- a) Els acords són jurídicament vàlids i eficaços en tots els territoris pertinents, fins i tot en cas d'insolvència o fallida de la contrapart;
- b) L'entitat pot determinar en tot moment els actius i passius subjectes als referits acords;
- c) L'entitat supervisa i controla de forma contínua els riscos associats a la resolució de la cobertura del risc de crèdit;
- d) L'entitat supervisa i controla les exposicions pertinents en termes nets i de forma contínua.

Article 120. *Requisits aplicables als acords marc de compensació relatius a operacions de recompra, operacions de préstec de valors o de primeres matèries o d'operacions a crèdit de valors o de primeres matèries o altres operacions vinculades al mercat de capitals*

Els acords marc de compensació relatius a operacions de recompra, operacions de préstec de valors o de primeres matèries o d'operacions a crèdit de valors o de primeres matèries o altres operacions vinculades al mercat de capitals, són admissibles com a tècniques de mitigació del risc de crèdit si les garanties reals aportades en virtut dels acords satisfan tots els requisits que estableixen els apartats 2 a 4 de l'article 121 i es compleixen, a més, els requisits següents:

- a) Els acords són jurídicament vàlids i eficaços en tots els territoris pertinents, fins i tot en cas d'insolvència o fallida de la contrapart;
- b) Els acords donen a la part que no incorre en impagament el dret a cancel·lar i liquidar oportunament, en cas d'impagament, qualsevol operació recollida en l'acord, fins i tot en el supòsit d'insolvència o de fallida de la contrapart;
- c) Els acords permeten la compensació de les pèrdues i els guanys resultants de les operacions liquidades en compliment d'un acord, de manera que una part degui a l'altra un únic import net.

Article 121. *Requisits aplicables a les garanties reals de naturalesa financera*

1. Les garanties reals de naturalesa financera i l'or es consideren garanties reals admissibles d'acord amb tots els mètodes, sempre que es compleixen tots els requisits que estableixen els apartats 2 a 4.

2. No hi ha d'haver una correlació positiva elevada entre la qualitat creditícia del deutor i el valor de la garantia real. En cas que el valor de la garantia real es redueixi significativament, això no implica per si sol un

deteriorament important de la qualitat creditícia del deutor. En el cas que la qualitat creditícia del deutor arribés a ser crítica, aquest fet no implica per si sol una reducció significativa del valor de la garantia real.

No es consideren garanties reals admissibles els valors emesos pel deutor ni per qualsevol entitat vinculada del grup. No obstant això, les emissions de bons garantits del mateix deutor que s'ajustin als termes de l'article 95 es consideren garanties reals admissibles quan s'han constituït com a garantia per a una operació de recompra i sempre que es compleixi el que disposa el paràgraf primer.

3. Les entitats han de complir tots els requisits contractuals i normatius relatius a l'exigibilitat dels acords sobre garantia real d'acord amb la legislació aplicable als seus drets sobre la garantia real i han de prendre totes les mesures necessàries per garantir aquesta exigibilitat.

Les entitats han de dur a terme una anàlisi jurídica suficient que confirmi l'exigibilitat dels acords sobre garantia real en tots els territoris pertinents. Les entitats bancàries han de dur a terme aquest estudi de nou quan és necessari per garantir-ne la contínua aplicabilitat.

4. Les entitats han de satisfer els requisits operatius següents:

- a) Documentar adequadament els acords sobre garantia real i establir un procediment clar i sòlid que permet la ràpida execució de la garantia real;
- b) Fer servir procediments i processos adequats per al control dels riscos derivats de l'ús de garanties reals, inclosos els derivats de la ineficàcia o disminució de la cobertura del risc de crèdit, els riscos de valoració, els riscos associats a l'extinció de la cobertura del risc de crèdit, el risc de concentració derivat de l'ús de garanties reals i la interacció amb el perfil general de risc de l'entitat;
- c) Disposar de polítiques i pràctiques documentades en relació amb els tipus i imports de garantia real acceptats;
- d) Calcular el valor de mercat de la garantia real i la de revaluar en conseqüència almenys una vegada cada semestre, així com sempre que l'entitat té motius per considerar que s'ha produït una disminució considerable del seu valor de mercat;
- e) Quan la garantia real està dipositada en un tercer, han d'adoptar les mesures oportunes per assegurar que aquest tercer manté la garantia real segregada dels seus propis actius;
- f) S'han d'assegurar de destinar recursos suficients a la gestió ordenada d'acords de reposició del marge amb les contraparts en contractes de derivats OTC i de finançament de valors, que es mesura en termes d'oportunitat i exactitud de les peticions de marges efectuades i de terminis de resposta a les peticions de marges rebudes;
- g) Adoptar polítiques de gestió de les garanties amb vista al control, la vigilància i la informació en relació amb el següent:
 - i) Els riscos als quals es troben exposades com a conseqüència dels acords de reposició del marge;
 - ii) El risc de concentració pel que fa a tipus concrets d'actius aportats com a garantia;
 - iii) La reutilització de garanties i els possibles dèficits de liquiditat originats per la reutilització de les garanties reals prestades per les contraparts;
 - iv) La cessió de drets sobre les garanties reals prestades a les contraparts.

5. A més de complir tots els requisits que estableixen els apartats 2 a 4, perquè les garanties reals de naturalesa financera siguin admissibles d'acord amb el mètode simple per a les garanties reals de naturalesa financera, el venciment residual de la cobertura ha de ser almenys equivalent al venciment residual de l'exposició.

Article 122. *Requisits aplicables a les garanties reals sobre béns immobles*

1. Els béns immobles només es consideren garanties reals admissibles quan es compleixen tots els requisits que estableixen els apartats 2 a 6.

2. Pel que fa a la certesa jurídica, han de complir-se les condicions següents:

- a) La hipoteca o la càrrega han de ser jurídicament vàlides i eficaces en tots els territoris pertinents en el moment de la conclusió del conveni de crèdit i han de registrar-se en el seu temps i forma corresponents;
- b) S'han d'haver complert tots els requisits legals per a l'establiment de la garantia;
- c) L'acord de cobertura i el procediment jurídic en què se sustenta permeten a l'entitat liquidar el valor de la cobertura en un termini raonable.

3. En relació amb el seguiment del valor dels béns immobles, han de complir-se les condicions següents:

- a) Les entitats han de verificar el valor del bé amb freqüència i, com a mínim, un cop l'any, quan es tracta de béns immobles comercials, i un cop cada tres anys en el cas de béns immobles residencials. S'ha d'efectuar una verificació més freqüent quan les condicions del mercat poden experimentar variacions significatives;
- b) La valoració del bé es revisa quan la informació disponible indica que el seu valor pot haver disminuït de forma significativa respecte dels preus generals del mercat i l'ha de realitzar un taxador que tingui les qualificacions, les capacitats i l'experiència necessàries per efectuar una taxació i que sigui independent del procediment de decisió creditícia. Per als préstecs que superin 3.000.000 d'EUR o el 5% dels fons propis de l'entitat, la valoració del bé ha de ser revisada per un taxador independent almenys un cop cada tres anys.

S'estableix un període transitori de 24 mesos des de l'entrada en vigor del comunicat tècnic a què fa referència l'apartat 4 per poder portar a terme les taxacions dels immobles elegibles en garantia dels préstecs atorgats abans de l'entrada en vigor del Reglament.

Les entitats poden utilitzar mètodes estadístics per verificar el valor del bé i determinar els béns que necessitin una nova valoració.

4. Pel que fa a la valoració de béns immobles prevista en la segona frase de la lletra b de l'apartat 3, aquesta valoració ha de ser realitzada per un taxador independent en un valor igual al valor de mercat o a l'hipotecari. L'entitat ha d'exigir al taxador independent que documenti el valor de mercat o el valor hipotecari d'una manera clara i transparent, així com que no tingui en compte elements especulatius en la taxació del valor hipotecari. L'AFA ha d'emetre un comunicat tècnic on s'especifiqui els criteris metodològics que han de seguir els taxadors homologats al Principat d'Andorra en la realització de les taxacions indicades en la lletra b de l'apartat 3, així com concretar els requisits d'independència que han de complir els taxadors homologats al Principat d'Andorra.

5. Les entitats han de documentar amb claredat els tipus de béns immobles residencials i comercials que accepten i les seves polítiques de préstec al respecte.

6. Les entitats han de disposar de procediments per verificar que el bé immoble pres com a cobertura del risc de crèdit està adequadament assegurat contra el risc de danys.

Article 123. *Requisits aplicables als drets de cobrament*

1. Els drets de cobrament es consideren garanties reals admissibles sempre que es compleixen tots els requisits que estableixen els apartats 2 i 3.

2. Pel que fa a la certesa jurídica, han de satisfer les condicions següents:

- a) El mecanisme jurídic pel qual es presta la garantia real en favor d'una entitat creditora ha de ser sòlid i eficaç i ha de garantir que aquesta última té drets inqüestionables sobre la garantia real, inclòs el dret als ingressos procedents de la venda d'aquesta garantia;
- b) Les entitats han d'adoptar totes les mesures necessàries per complir els requisits locals aplicables per a l'execució de la garantia. Les entitats creditores tenen un dret de prelació de primer grau sobre la garantia real, tot i que aquests drets poden seguir estant supeditats als drets dels creditors que tenen la condició de privilegiats en virtut de les disposicions legislatives;

- c) Les entitats han de dur a terme una anàlisi jurídica suficient, que confirma l'exigibilitat dels acords sobre garantia real en tots els territoris pertinents;
- d) Han de documentar adequadament els acords sobre garantia real i han d'establir un procediment clar i sòlid que permeti la ràpida execució de la garantia real;
- e) Han d'establir procediments que garanteixen l'observança de totes les condicions jurídiques pertinents per a la declaració d'impagament del prestatari i la ràpida execució de la garantia real;
- f) En cas de dificultats financeres o impagament del prestatari, l'entitat ha d'estar facultada per alienar o cedir els drets de cobrament a tercers sense el consentiment dels deutors d'aquests drets.

3. Pel que fa a la gestió del risc, han de complir-se les condicions següents:

- a) L'entitat ha de comptar amb un procediment sòlid per determinar el risc de crèdit associat als drets de cobrament. Aquest procediment ha d'incloure l'anàlisi del negoci del prestatari i del sector econòmic en el qual opera, així com el tipus de clients amb els quals negocia. Quan l'entitat bancària utilitza informació facilitada pel seu prestatari per avaluar el risc de crèdit dels seus clients, ha d'examinar les pràctiques creditícies del prestatari per tal de contrastar-ne la solidesa i credibilitat;
- b) La diferència entre la quantia de l'exposició i el valor dels drets de cobrament ha de reflectir tots els factors oportuns, inclòs el cost de cobrament, el grau de concentració en el conjunt dels drets de cobrament pignorats per un únic prestatari i el risc de concentració potencial, pel que fa al total de les exposicions de l'entitat, que supera el controlat mitjançant la metodologia general de l'entitat. L'entitat ha de mantenir un procés de seguiment continu adequat per als drets de cobrament. A més, s'ha d'examinar periòdicament l'observança de les clàusules dels contractes de préstec, les limitacions mediambientals i altres requisits legals;
- c) Els drets de cobrament pignorats per un prestatari han d'estar diversificats i no han de presentar una correlació indeguda amb aquest prestatari. En cas d'una correlació positiva elevada, les entitats han de tenir en compte els riscos concomitants en establir els marges per al conjunt de garanties reals;
- d) Les entitats no han d'utilitzar drets de cobrament procedents de persones vinculades al prestatari, incloses empreses filials i empleats, com a cobertura del risc de crèdit admissible;
- e) L'entitat ha de comptar amb un procediment documentat de percepció de drets de cobrament en situacions de dificultat. Ha de disposar dels serveis necessaris per fer-ho, encara que la tasca de cobrament correspongui generalment al prestatari.

Article 124. *Requisits per tractar les exposicions derivades d'operacions d'arrendament financer com a exposicions cobertes per garantia real*

Les entitats han de tractar les exposicions derivades de les operacions d'arrendament com a exposicions garantides pel tipus de bé arrendat, sempre que es compleixen els requisits següents:

- a) Se satisfacin les condicions establertes a l'article 122 perquè el tipus de bé arrendat sigui admissible com a garantia real;
- b) L'arrendador dugui a terme una sòlida gestió del risc d'acord amb l'ús que es dona a l'actiu, la seva ubicació, la seva antiguitat i la seva obsolescència prevista, fet que inclou un adequat control del valor de la garantia real;
- c) L'arrendador té la titularitat legal sobre el bé i estigui capacitat per exercir oportunament els seus drets com a propietari del bé;
- d) La diferència entre el valor de l'import sense amortitzar i el valor de mercat de la garantia no sigui tan elevada que se sobreestimi en excés la reducció del risc de crèdit atribuïda als béns arrendats.

Article 125. *Requisits aplicables a altres béns i drets utilitzats com a garantia real*

1. Els dipòsits d'efectiu en una entitat tercera o els instruments assimilats a l'efectiu mantinguts per una entitat tercera poden optar al tractament que s'estableix a l'apartat 1 l'article 140, si es compleixen totes les condicions següents:

- a) El crèdit del prestatari enfront de l'entitat tercera és públicament pignorat o cedit a l'entitat creditora i aquesta pignoració o cessió és jurídicament vàlida i eficaç en totes les jurisdiccions pertinents i és incondicional i irrevocable;
- b) Es notifica a l'entitat tercera la pignoració o cessió;
- c) Arran de la notificació, l'entitat tercera únicament pot efectuar pagaments a l'entitat creditora o, amb el consentiment previ de l'entitat creditora, a tercers.

2. Les pòlisses d'assegurança de vida pignorades en favor de l'entitat bancària creditora han de ser admissibles com a garantia real quan es reuneixen totes les condicions següents:

- a) La pòlissa d'assegurança de vida és públicament pignorada o cedida a l'entitat bancària creditora;
- b) Es notifica a l'empresa proveïdora de l'assegurança de vida la pignoració o cessió i, arran de la notificació, l'empresa no pot pagar els imports deguts d'acord amb el contracte, sense el consentiment de l'entitat creditora;
- c) L'entitat creditora té dret a cancel·lar la pòlissa i rebre el valor de rescat en cas d'impagament del prestatari;
- d) L'entitat creditora és informada de qualsevol impagament en el marc de la pòlissa en què incorre el titular d'aquesta última;
- e) La cobertura del risc de crèdit s'ha d'estendre fins al venciment del préstec. Si això no és possible, per concloure la cobertura de la pòlissa abans del venciment del préstec, l'entitat ha de garantir que els fluxos d'efectiu derivats de la pòlissa d'assegurança li serveixen de garantia fins al venciment del conveni de crèdit;
- f) La pignoració o cessió ha de ser jurídicament efectiva i vinculant en totes les jurisdiccions pertinents en el moment de la subscripció del conveni de crèdit;
- g) El valor de rescat ha de ser declarat per l'empresa proveïdora de l'assegurança de vida i no és reductible;
- h) L'empresa proveïdora de l'assegurança de vida paga oportunament el valor de rescat quan així li és sol·licitat;
- i) No es pugui reclamar el valor del rescat sense el consentiment previ de l'entitat;
- j) L'empresa proveïdora de l'assegurança de vida està subjecta a supervisió per una autoritat competent d'un país tercer i les disposicions de reglamentació i supervisió són almenys equivalents a les aplicades al Principat d'Andorra.

Article 126. *Requisits comuns a les garanties personals i als derivats de crèdit*

1. Sense perjudici del que disposa l'apartat 1 de l'article 127, la cobertura del risc de crèdit basada en garanties personals i derivats de crèdit es considera cobertura del risc de crèdit admissible sempre que es compleixen les condicions següents:

- a) La cobertura del risc de crèdit és directa;
- b) L'abast de la cobertura del risc de crèdit està definida amb claredat i és inqüestionable;
- c) La cobertura del risc de crèdit no conté cap clàusula que si es compleix s'escapi del control directe del creditor, i:
 - i) Permet al proveïdor de cobertura cancel·lar unilateralment aquesta cobertura;

- ii) Incrementa el cost efectiu de la protecció com a resultat del deteriorament de la qualitat creditícia de l'exposició protegida;
- iii) Pot impedir que el proveïdor de cobertura estigui obligat a pagar puntualment en cas que el deutor original no aboni qualsevol pagament degut, o quan ha expirat el contracte d'arrendament financer a l'efecte del reconeixement dels valors residuals garantits d'acord amb l'apartat 7 de l'article 100;
- iv) Pot permetre que el proveïdor de cobertura redueixi el venciment de la cobertura del risc de crèdit;

d) La cobertura del risc de crèdit és jurídicament vàlida i eficaç en totes les jurisdiccions pertinents en el moment de la conclusió del conveni de crèdit.

2. L'entitat ha de demostrar a l'AFA que posseeix sistemes per gestionar possibles concentracions de riscos degudes a la seva utilització de garanties personals o derivats de crèdit. L'entitat ha de poder demostrar, a criteri de l'AFA, que la seva estratègia en matèria d'utilització de derivats de crèdit i garanties personals resulta adequada amb la gestió del seu perfil general de risc.

3. L'entitat ha de complir tots els requisits contractuals i normatius relatius a l'exigibilitat de la seva cobertura del risc de crèdit amb garanties personals d'acord amb la legislació aplicable als seus drets sobre la cobertura del risc de crèdit i ha de prendre totes les mesures necessàries per garantir aquesta exigibilitat.

Les entitats han de dur a terme una anàlisi jurídica suficient que confirmi l'exigibilitat de la cobertura del risc de crèdit en totes les jurisdiccions pertinents. Han de repetir aquesta anàlisi quan sigui necessari per garantir-ne la contínua exigibilitat.

Article 127. *Contragaranties d'emissors sobirans i d'altres ens del sector públic*

1. Les entitats poden considerar que les exposicions a què es refereix l'apartat 2 estan protegides per una garantia proporcionada per les entitats enumerades en aquest mateix apartat, sempre que es compleixin les condicions següents:

- a) La contragarantia cobreix tots els elements de risc de crèdit del crèdit considerat;
- b) Tant la garantia original com la contragarantia compleixen tots els requisits aplicables a les garanties personals que preveuen l'article 126 i l'apartat 1 de l'article 128, excepte l'obligació que la contragarantia sigui directa;
- c) La cobertura és sòlida i no hi ha proves històriques que indiquin que la cobertura de la contragarantia sigui menys eficaç que la proporcionada per una garantia personal directa de l'entitat en qüestió.

2. El tractament que preveu l'apartat 1 s'ha d'aplicar a les exposicions cobertes per una garantia que estigui contragarantida per una de les entitats següents:

- a) Administracions centrals o bancs centrals;
- b) Administracions regionals o autoritats locals;
- c) Ens del sector públic, sempre que els crèdits enfront d'aquests ens s'assimilin a crèdits enfront de l'administració central, d'acord amb l'apartat 4 de l'article 82;
- d) Bancs multilaterals de desenvolupament o organitzacions internacionals als quals s'apliqui una ponderació de risc del 0%, en virtut del que disposen l'apartat 2 de l'article 83 i l'article 84, respectivament;
- e) Ens del sector públic, quan s'aplica als crèdits enfront d'aquests ens el tractament que preveuen els apartats 1 i 2 de l'article 82.

3. Les entitats han d'aplicar també el tractament que preveu l'apartat 1 a les exposicions contragarantides per entitats diferents de les enumerades en l'apartat 2, si la contragarantia de l'exposició està, per la seva banda, garantida directament per una de les entitats enumerades i es compleixen les condicions previstes en l'apartat 1.

Article 128. *Requisits addicionals aplicables a les garanties personals*

1. Les garanties personals han de ser admissibles com a cobertura del risc de crèdit quan, a més dels requisits que estableixi l'article 126, es compleixin totes les condicions següents:

a) En cas d'incompliment o impagament de la contrapart, l'entitat creditora té dret a emprendre accions oportunament contra el garant respecte a pagaments pendents relatius al crèdit respecte del qual es proporciona la cobertura, i el pagament pel garant no estigui supeditat al fet que l'entitat creditora emprèn prèviament accions legals contra el deutor.

Quan hi hagi una garantia personal que cobreixi préstecs hipotecaris sobre immobles residencials, els requisits enunciats en l'incís iii, de la lletra c, de l'apartat 1, de l'article 126, i en l'apartat 1 d'aquesta lletra només s'han de complir en un termini de 24 mesos;

b) La garantia ha de ser una obligació expressa i per escrit que assumeix el garant;

c) Ha de complir una de les dos condicions següents:

i) La garantia ha de cobrir tots els tipus de pagaments que el deutor estigui obligat a efectuar en relació amb el crèdit; o

ii) Quan determinats tipus de pagaments estan exclosos de la garantia, l'entitat creditora ha d'ajustar el valor de la garantia per tal de reflectir la limitació de la cobertura.

2. En el cas de les garanties proporcionades en el context de sistemes de garantia recíproca o proporcionades o contragarantides per les entitats enumerades en l'apartat 2 de l'article 127, es considera que es compleixen els requisits de la lletra a de l'apartat 1 d'aquest article quan es compleixi qualsevol de les dos condicions següents:

a) Que l'entitat creditora tingui dret a obtenir oportunament un pagament provisional del garant que reuneixi les dos condicions següents:

i) Que representi una estimació sòlida de l'import de la pèrdua que probablement ha de patir l'entitat creditora, incloses les pèrdues resultants d'impagament d'interessos i altres tipus de pagaments que el prestatari està obligat a efectuar;

ii) Que sigui proporcional a la cobertura derivada de la garantia;

b) Que l'entitat creditora pugui demostrar, a criteri de l'AFA, que els efectes de la garantia, que ha de cobrir així mateix les pèrdues resultants de l'impagament d'interessos i altres tipus de pagaments que el prestatari estigui obligat a efectuar, justifiquen aquest procediment.

Article 129. *Requisits addicionals per a derivats de crèdit*

1. Els derivats de crèdit han de ser admissibles com a cobertura del risc de crèdit amb garanties personals quan, a més dels requisits que estableix l'article 126, es compleixin totes les condicions següents:

a) Els esdeveniments de crèdit especificats en el contracte de derivat de crèdit han d'incloure:

i) L'impagament dels imports vençuts en virtut de l'obligació subjacent que estigui en vigor en el moment del dit impagament, amb un període de gràcia que sigui igual al període de gràcia de l'obligació subjacent o inferior a aquest període;

ii) La fallida, insolvència o incapacitat del deutor de respondre als seus deutes, o el seu impagament o l'acceptació per escrit de la seva incapacitat generalitzada per satisfer al seu venciment, així com esdeveniments similars,

iii) La reestructuració de l'obligació subjacent que impliqui la condonació o l'ajornament del pagament del principal, els interessos o les comissions i que doni lloc a un esdeveniment de pèrdua sobre crèdit;

b) En el cas dels derivats de crèdit que permetin la liquidació en efectiu:

i) L'entitat ha de comptar amb un sòlid procediment de valoració que permeti estimar fefaentment la pèrdua;

ii) L'entitat ha d'establir amb exactitud el període durant el qual es poden obtenir valoracions de l'obligació subjacent després de l'esdeveniment de crèdit;

c) En els casos en què, per procedir a la liquidació, sigui necessari que el comprador de la cobertura tingui el dret i la capacitat de transferir l'obligació subjacent al proveïdor d'aquesta, les condicions de l'obligació subjacent han de preveure expressament la impossibilitat que el consentiment preceptiu per dur a efecte aquesta transferència pugui ser denegat sense motiu justificat;

d) La identitat de les parts responsables de determinar si ha passat o no un esdeveniment de crèdit ha de quedar establerta clarament;

e) La determinació de l'esdeveniment de crèdit no ha de ser competència exclusivament del proveïdor de la cobertura;

f) El comprador de la cobertura ha de tenir el dret i la capacitat d'informar el proveïdor de cobertura sobre l'aparició d'un esdeveniment de crèdit.

Quan els esdeveniments de crèdit no incloguin la reestructuració de l'obligació subjacent descrita a l'incís iii de la lletra a, la cobertura del risc de crèdit pot, no obstant això, considerar-se admissible sempre que s'efectuï una reducció del seu valor d'acord amb el que especifica l'apartat 2 de l'article 141.

2. Els desfasaments entre l'obligació subjacent i l'obligació de referència del derivat de crèdit o entre l'obligació subjacent i l'obligació utilitzada a l'efecte de determinar si ha tingut lloc un esdeveniment de crèdit, únicament es permeten quan es compleixin les condicions següents:

a) L'obligació de referència o l'obligació utilitzada a l'efecte de determinar si ha tingut lloc un esdeveniment de crèdit, segons el cas, és de rang similar o subordinat al de l'obligació subjacent;

b) L'obligació subjacent i l'obligació de referència o l'obligació utilitzada a l'efecte de determinar si ha tingut lloc un esdeveniment de crèdit, segons el cas, tenen un mateix deutor, i hi ha clàusules d'impagament encreuat o clàusules d'acceleració encreuada legalment exigibles.

Article 130. Bons vinculats a crèdits

Les inversions en bons vinculats a crèdit emesos per l'entitat creditora es poden considerar garanties reals en efectiu a l'hora de calcular els efectes de la cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars de conformitat amb els articles 130 a 140, sempre que la permuta de cobertura per impagament incorporada en el bo vinculat a crèdit sigui admissible com a cobertura del risc de crèdit amb garanties personals. A l'efecte de determinar si la permuta de cobertura per impagament incorporada en un bo vinculat a crèdit és admissible com a cobertura del risc de crèdit amb garanties personals, l'entitat pot considerar que es compleix la condició especificada en la lletra c de l'apartat 6 de l'article 110.

Article 131. Compensació d'operacions de balanç

Els préstecs i dipòsits en l'entitat creditora subjectes a un acord de compensació d'operacions de balanç han de ser considerats per aquesta entitat com a garanties reals en efectiu a l'hora de calcular els efectes de la cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars respecte d'aquells préstecs i dipòsits de l'entitat creditora subjectes a un acord de compensació d'operacions de balanç que estiguin denominats en la mateixa divisa.

Article 132. Utilització d'ajustos de volatilitat segons el mètode supervisor o el mètode d'estimacions pròpies en els acords marc de compensació

1. Quan les entitats calculen el "valor d'exposició plenament ajustat" (E^*) corresponent a les exposicions subjectes a un acord marc de compensació admissible relatiu a operacions de recompra, operacions de préstec de valors o de primeres matèries o operacions a crèdit de valors o de matèries primeres en préstec o altres operacions vinculades al mercat de capitals, han de calcular els ajustos de volatilitat que han d'aplicar, ja sigui emprant el mètode supervisor o el mètode d'estimacions pròpies, segons s'exposa en els articles 134 a 137 en relació amb el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera.

L'ús del mètode d'estimacions pròpies està subjecte a les mateixes condicions i requisits aplicables al mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera.

2. A l'efecte del càlcul d' E^* , les entitats:

- a) Han de calcular la posició neta en cada grup de valors o en cada tipus de matèria primera sostraint l'import esmentat en l'incís ii de l'import esmentat en l'incís i següents:
 - i) El valor total d'un grup de valors o de primeres matèries del mateix tipus prestats, venuts o lliurats conforme a l'acord marc de compensació;
 - ii) El valor total d'un grup de valors o de primeres matèries del mateix tipus presos en préstec, comprats o rebuts de conformitat amb l'acord marc de compensació;
- b) Han de calcular la posició neta en cada divisa diferent de la divisa de liquidació de l'acord marc de compensació sostraint l'import esmentat en l'incís ii de l'import esmentat en l'incís i següents:
 - i) La suma del valor total dels valors denominats en aquesta divisa prestats, venuts o lliurats conforme a l'acord marc de compensació i l'import en efectiu en aquesta divisa prestat o cedit conforme amb el dit acord;
 - ii) La suma del valor total dels valors denominats en aquesta divisa presos en préstec, comprats o rebuts de conformitat amb l'acord marc de compensació i l'import en efectiu en aquesta divisa pres en préstec o rebut conforme amb l'esmentat acord;
- c) Han d'aplicar l'ajust de volatilitat adequat per a un determinat grup de valors o posició d'efectiu al valor absolut de la posició neta, positiva o negativa, en els valors d'aquest grup;
- d) Han d'aplicar l'ajust de volatilitat per risc de tipus de canvi (H_{FX}) al valor absolut de la posició neta, positiva o negativa, en cada divisa, a excepció de la divisa de liquidació de l'acord marc de compensació.

3. Les entitats han de calcular E^* d'acord amb la fórmula següent:

$$E^* = \max \left\{ 0; \left(\sum_i E_i - \sum_i C_i \right) + \sum_j |E_j^{sec}| \times H_j^{sec} + \sum_k |E_k^{fx}| \times H_k^{fx} \right\}$$

En què:

E_i = el valor de cada exposició individual "i", integrada en l'acord, que s'aplicaria en absència de la cobertura del risc de crèdit, quan l'entitat ha de calcular les exposicions ponderades per risc d'acord amb el mètode estàndard

C_i = el valor dels valors de cada grup o de les matèries primeres del mateix tipus presos en préstec, comprats o rebuts, o de l'efectiu pres en préstec o rebut respecte de cada exposició "i"

E_j^{sec} = la posició neta (positiva o negativa) en un determinat grup de valors "j"

E_k^{fx} = la posició neta (positiva o negativa) en una determinada divisa, a excepció de la divisa de liquidació de l'acord calculada d'acord amb la lletra b de l'apartat 2

H_j^{sec} = l'ajust de volatilitat adequat per a un determinat grup de valors "j"

H_k^{fx} = l'ajust de volatilitat per risc de tipus de canvi per a la divisa "k"

4. A l'efecte del càlcul de les exposicions ponderades per risc respecte d'operacions de recompra o operacions de préstec de valors o de primeres matèries o operacions a crèdit de valors o de primeres matèries en préstec, o altres operacions vinculades al mercat de capitals, cobertes per acords marc de compensació, l'entitat ha d'utilitzar E^* , calculada d'acord amb l'apartat 3, com el valor de l'exposició davant la contrapart resultant de les operacions subjectes a l'acord marc de compensació a efectes de l'article 79 i l'article 67 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, de conformitat amb el mètode estàndard.

5. Als efectes dels apartats 2 i 3, per "grup de valors" s'entén els valors emesos per una mateixa entitat, amb la mateixa data d'emissió i el mateix venciment i subjectes a les mateixes condicions i els mateixos períodes de liquidació que els indicats en els articles 135 i 136, segons escaigui.

Article 133. *Mètode simple per a les garanties reals de naturalesa financera*

1. Les entitats únicament poden utilitzar el mètode simple per a les garanties reals de naturalesa financera quan calculin les exposicions ponderades per risc d'acord amb el mètode estàndard. No s'han d'utilitzar alhora el mètode simple per a les garanties reals de naturalesa financera i el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera.

2. D'acord amb el mètode simple per a les garanties reals de naturalesa financera, les entitats han d'assignar a les garanties reals de naturalesa financera admissibles un valor igual al seu valor de mercat determinat d'acord amb la lletra d de l'apartat 4, de l'article 121.

3. Les entitats han d'aplicar a les fraccions dels valors d'exposició que estan cobertes pel valor de mercat d'una garantia real admissible, la ponderació de risc que s'assignin d'acord amb la secció segona si l'entitat creditora tingués una exposició directa enfront de l'instrument que serveix de garantia. A aquests efectes, el valor d'exposició de les partides fora de balanç enumerades en l'annex I ha de ser igual al 100% del seu valor, i no al valor d'exposició que s'indica a l'apartat 1 de l'article 77.

La ponderació de risc de la part garantida ha de ser com a mínim del 20%, excepte en les condicions previstes en els apartats 4 a 6. Les entitats han d'aplicar a la resta de l'exposició la ponderació de risc que assignen a una exposició no garantida davant de la contrapart, d'acord amb la secció segona.

4. Les entitats han d'assignar una ponderació de risc del 0% a la part garantida de l'exposició derivada d'operacions de recompra i operacions de préstec de valors o d'operacions de crèdit de valors que compleixin els criteris de l'article 138. Si la contrapart de l'operació no és un participant essencial en el mercat, s'ha d'assignar una ponderació de risc del 10%.

5. Les entitats han d'aplicar una ponderació de risc del 0%, fins al límit cobert per la garantia, als valors d'exposició determinats d'acord amb la secció cinquena corresponents als instruments derivats enumerats en l'annex II i subjectes a la valoració diària a preus de mercat que es garanteixin mitjançant efectiu o instruments assimilats a l'efectiu quan no hi ha desfasaments de divises.

S'ha d'aplicar una ponderació de risc del 10%, fins al límit cobert per la garantia, als valors d'exposició de les operacions que es garanteixin mitjançant títols de deute emesos per administracions centrals o bancs centrals, als quals s'assigna una ponderació de risc del 0% d'acord amb la secció segona.

6. Pel que fa a operacions diferents de les previstes en els apartats 4 i 5, les entitats es poden assignar una ponderació de risc del 0% quan l'exposició i la garantia real estiguin denominades en la mateixa divisa i concorri una de les dos circumstàncies següents:

- a) Que la garantia sigui un dipòsit d'efectiu o un instrument assimilat a l'efectiu;
- b) Que la garantia consisteixi en títols de deute emesos per administracions centrals o bancs centrals als quals es pot assignar una ponderació de risc del 0% d'acord amb l'article 80 i el que el seu valor de mercat ha estat descomptat en un 20%.

7. Als efectes dels apartats 5 i 6 es considera que els títols de deute emesos per administracions centrals o bancs centrals inclouen:

- a) Els títols de deute emesos per administracions regionals o autoritats locals, quan les exposicions enfront d'aquestes administracions rebin el mateix tractament que les exposicions enfront de l'administració central en el territori on estiguin establertes, d'acord amb l'article 81;
- b) Els títols de deute emesos per bancs multilaterals de desenvolupament als quals s'assigni una ponderació de risc del 0% d'acord amb l'apartat 2 de l'article 83;
- c) Els títols de deute emesos per organitzacions internacionals als quals s'assigni una ponderació de risc del 0% d'acord amb l'article 84;
- d) Els títols de deute emesos per ens del sector públic que es tractin com a exposicions enfront de l'administració central d'acord amb l'apartat 2 de l'article 82.

Article 134. Mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera

1. A fi d'atendre la volatilitat dels preus, a l'hora de valorar les garanties a efectes del mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera les entitats han d'aplicar els ajustos de volatilitat que preveuen els articles 135 a 138.

Quan la garantia real estigui denominada en una divisa diferent d'aquella en què estigui denominada l'exposició subjacent, les entitats han d'afegir a l'ajust de volatilitat que correspon a la garantia real un altre ajust que reflecteixi la volatilitat de la divisa d'acord amb el que disposen els articles 135 a 138.

En el cas de les operacions amb derivats OTC cobertes per acords de compensació reconeguts per les autoritats competents d'acord amb la secció cinquena, les entitats han d'aplicar un ajust de volatilitat que reflecteixi la volatilitat de la divisa quan hi ha desfasaments entre la moneda de la garantia real i la divisa de liquidació. Fins i tot en cas que intervinguin divises múltiples en les operacions cobertes per l'acord de compensació, les entitats han d'aplicar un únic ajust de volatilitat.

2. Les entitats han de calcular el valor de la garantia real ajustat per la volatilitat (C_{VA}) de la manera següent:

$$C_{VA} = C \times (1 - H_C - H_{fx})$$

En què:

C = el valor de la garantia real

H_C = l'ajust de volatilitat adequat per a la garantia real, calculat d'acord amb els articles 135 i 138

H_{fx} = l'ajust de volatilitat adequat per al desfasament de divises, calculat d'acord amb els articles 135 i 138

Les entitats han d'utilitzar la fórmula prevista en aquest apartat a l'hora de calcular el valor de la garantia real ajustat per la volatilitat per a totes les operacions, a excepció de les que estiguin subjectes a acords marc de compensació reconeguts, a les quals s'ha d'aplicar el que disposa l'article 132.

3. Les entitats han de calcular el valor de la garantia real ajustat per la volatilitat (E_{VA}) de la manera següent:

$$E_{VA} = E \times (1 + H_E)$$

En què:

E = el valor d'exposició tal com es determinaria d'acord amb la secció segona, si l'exposició no estigués garantida

H_E = l'ajust de volatilitat adequat per a l'exposició, calculat d'acord amb els articles 135 i 138

Pel que fa a les operacions amb instruments derivats OTC, les entitats han de calcular l' E_{VA} de la manera següent:

$$E_{VA} = E.$$

4. A l'efecte del càlcul d' E en l'apartat 3, el valor d'exposició de les partides fora de balanç enumerades en l'annex I ha de ser igual al 100% del valor de les partides fora de balanç enumerades en l'annex I, i no al valor d'exposició que indica l'apartat 1 de l'article 77;

5. Les entitats han de calcular el valor plenament ajustat de l'exposició (E^*) prenent en consideració tant la volatilitat com els efectes de reducció del risc de la garantia real, de la manera següent:

$$E^* = \max\{0; E_{VA} - C_{VAM}\}$$

En què:

E_{VA} = el valor ajustat per la volatilitat de l'exposició tal com es calcula en l'apartat 3

C_{VAM} = el C_{VA} sotmès a un nou ajust per qualsevol desfasament de venciment d'acord amb el que es disposa en els articles 144 a 146

6. Les entitats poden calcular els ajustos de volatilitat que han d'aplicar, ja sigui emprant el mètode supervisor que preveu l'article 135 o el mètode d'estimacions pròpies que preveu l'article 136.

No obstant això, quan una entitat utilitza el mètode d'estimacions pròpies d'ajust de la volatilitat, ha d'aplicar-lo a tota la gamma d'instruments, a excepció de les carteres poc significatives, en les quals pot utilitzar el mètode supervisor.

7. Quan la garantia real consisteixi en una sèrie d'elements admissibles, les entitats han de calcular l'ajust de volatilitat (H) de la manera següent:

$$H = \sum_i a_i H_i$$

En què:

a_i = la proporció del valor d'un element admissible "i" en el valor total de la garantia real

H_i = l'ajust de volatilitat aplicable a aquest element "i"

Article 135. *Ajustaments supervisors de volatilitat d'acord amb el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera*

1. Els ajustaments de volatilitat que les entitats han d'aplicar d'acord amb el mètode supervisor, suposant que s'efectua una revaluació diària, estan recollits en els quadres 1 a 4.

Quadre 1										
Nivell de qualitat creditícia al qual correspon l'avaluació creditícia del títol de deute	Venciment residual	Ajustaments de volatilitat per als títols de deute emesos per les entitats considerades a l'article 113, apartat 1, lletra b			Ajustaments de volatilitat per als títols de deute emesos per les entitats considerades a l'article 113, apartat 1, lletres c i d			Ajustaments de volatilitat per als títols de deute emesos per les entitats considerades a l'article 113, apartat 1, lletra h		
		Període de liquidació de 20 dies (%)	Període de liquidació de 10 dies (%)	Període de liquidació de 5 dies (%)	Període de liquidació de 20 dies (%)	Període de liquidació de 10 dies (%)	Període de liquidació de 5 dies (%)	Període de liquidació de 20 dies (%)	Període de liquidació de 10 dies (%)	Període de liquidació de 5 dies (%)
1	≤ 1 any	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707	2,829	2	1,414
	> 1 ≤ 5 anys	2,828	2	1,414	5,657	4	2,828	11,314	8	5,657
	més de 5 anys	5,657	4	2,828	11,314	8	5,657	22,628	16	11,313
2-3	≤ 1 any	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414	5,657	4	2,828
	> 1 ≤ 5 anys	4,243	3	2,121	8,485	6	4,243	16,971	12	8,485
	més de 5 anys	8,485	6	4,243	16,971	12	8,485	33,942	24	16,970
4	≤ 1 any	21,213	15	10,607	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	> 1 ≤ 5 anys	21,213	15	10,607	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	més de 5 anys	21,213	15	10,607	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

Quadre 2									
Nivell de qualitat creditícia al qual correspon l'avaluació creditícia d'un títol de deute a curt termini	Ajustaments de volatilitat per als títols de deute emesos per les entitats considerades a l'article 113, apartat 1, lletra b, amb avaluacions creditícies a curt termini			Ajustaments de volatilitat per als títols de deute emesos per les entitats considerades a l'article 113, apartat 1, lletres c i d, amb avaluacions creditícies a curt termini			Ajustaments de volatilitat per als títols de deute emesos per les entitats considerades a l'article 113, apartat 1, lletra h		
	Període de liquidació de 20 dies (%)	Període de liquidació de 10 dies (%)	Període de liquidació de 5 dies (%)	Període de liquidació de 20 dies (%)	Període de liquidació de 10 dies (%)	Període de liquidació de 5 dies (%)	Període de liquidació de 20 dies (%)	Període de liquidació de 10 dies (%)	Període de liquidació de 5 dies (%)
1	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707	2,829	2	1,414
2-3	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414	5,657	4	2,828

Quadre 3 Altres tipus de garantia real o d'exposició			
	Període de liquidació de 20 dies (%)	Període de liquidació de 10 dies (%)	Període de liquidació de 5 dies (%)
Accions en índexs borsaris principals, bons convertibles en índexs borsaris principals	21,213	15	10,607
Altres accions o bons convertibles cotitzats en borses reconegudes	35,355	25	17,678
Efectiu	0	0	0
Or	21,213	15	10,607

Quadre 4 Ajustament de volatilitat pels desfasaments de divises		
Període de liquidació de 20 dies (%)	Període de liquidació de 10 dies (%)	Període de liquidació de 5 dies (%)
11,314	8	5,657

2. El càlcul dels ajustaments de volatilitat d'acord amb l'apartat 1 ha d'estar subjecte a les condicions següents:

- En el cas de les operacions de préstec garantit, el període de liquidació ha de ser de 20 dies hàbils;
- En el cas de les operacions de recompra, excepte en la mesura que incloguin la transferència de matèries primeres o drets garantits relatius a la titularitat de les matèries primeres, i les operacions de préstec de valors o operacions a crèdit de valors, el període de liquidació ha de ser de 5 dies hàbils;
- En el cas d'altres operacions vinculades al mercat de capitals, el període de liquidació ha de ser de 10 dies hàbils.

3. En els quadres 1 a 4 de l'apartat 1 i en els apartats 4 a 6, el nivell de qualitat creditícia corresponent a l'avaluació creditícia del títol de deute ha de ser el nivell de qualitat creditícia que l'AFA determini que correspon a l'avaluació creditícia d'acord amb la secció segona.

A l'efecte de determinar el nivell de qualitat creditícia corresponent a l'avaluació creditícia del títol de deute a què es refereix l'apartat 1, ha de ser així mateix aplicable el que disposa a l'apartat 7 de l'article 113.

4. En el cas dels valors o primeres matèries no admissibles prestats o venuts d'acord amb operacions amb compromís de recompra o operacions de préstec de valors o primeres matèries o operacions a crèdit de valors o primeres matèries, l'ajust de volatilitat ha de ser igual al corresponent a les accions no incloses en un índex borsari principal però cotitzades en borses reconegudes.

5. En el cas de les accions o participacions admissibles en organismes d'inversió col·lectiva, l'ajust de volatilitat ha de ser la mitjana ponderada dels ajustos de volatilitat aplicables que corresponguin als actius en què ha invertit el fons, tenint en compte el període de liquidació de l'operació especificat en l'apartat 2.

Si l'entitat no coneix els actius en què ha invertit el fons, l'ajust de volatilitat ha de ser l'ajust més alt aplicable a qualsevol dels actius en els quals el fons tingui dret a invertir.

6. En el cas dels títols de deute sense qualificació emesos per entitats i que compleixin els criteris d'admissibilitat que preveu l'apartat 4 de l'article 113, els ajustos de volatilitat han de ser iguals als corresponents als valors emesos per entitats o empreses amb una qualificació de crèdit externa corresponent als nivells de qualitat creditícia 2 o 3.

Article 136. *Estimacions pròpies dels ajustaments de volatilitat d'acord amb el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera*

1. L'AFA ha de permetre que les entitats facin servir les seves estimacions pròpies de volatilitat a l'hora de calcular els ajustaments de volatilitat que s'han d'aplicar a la garantia real i a les exposicions, sempre que satisfacin els requisits que estableixen els apartats 2 i 3. Les entitats que han estat autoritzades a utilitzar les seves estimacions pròpies de la volatilitat no han de revertir a l'ús d'altres mètodes, excepte per motius justificats i amb l'autorització de l'AFA.

Quan els títols de deute tenen una avaluació creditícia d'una ECAI equivalent com a mínim al grau d'inversió, l'entitat pot calcular una estimació de la volatilitat per a cada categoria de títol.

Pel que fa als títols de deute que tenen una avaluació creditícia d'una ECAI equivalent a un grau inferior al d'inversió, i en el d'altres garanties reals admissibles, l'entitat ha de calcular els ajustos de volatilitat per a cada element.

Les entitats que utilitzen el mètode d'estimacions pròpies han d'estimar la volatilitat de la garantia real o els desfasaments de divises sense tenir en compte les possibles correlacions entre l'exposició no garantida, la garantia real o els tipus de canvi.

A l'hora de determinar les categories pertinents, les entitats han de prendre en consideració el tipus d'emissor del valor, l'avaluació creditícia externa dels valors, el seu venciment residual i la seva durada modificada. Les estimacions de la volatilitat han de ser representatives dels valors inclosos per l'entitat en la categoria.

2. El càlcul dels ajustos de volatilitat ha de satisfer els requisits següents:

a) L'entitat ha de basar el càlcul en un interval de confiança asimètric del 99%;

b) Es prenen com a base del càlcul els períodes de liquidació següents:

i) 20 dies hàbils quan es tracta d'operacions de préstec garantit;

ii) 5 dies hàbils quan es tracta d'operacions de recompra, excepte en la mesura que inclouen la transferència de matèries primeres o drets garantits relatius a la titularitat de les matèries primeres, i d'operacions de préstec de valors o operacions de crèdit de valors;

iii) 10 dies hàbils quan es tracti d'altres operacions vinculades al mercat de capitals;

c) Les entitats poden utilitzar xifres d'ajust de volatilitat calculades en funció de períodes de liquidació més o menys curts, incrementats o reduïts fins al període de liquidació que preveu la lletra b per al tipus d'operació de què es tracti, utilitzant per a això la fórmula de l'arrel quadrada del temps següent:

$$H_M = H_N \times \sqrt{\frac{T_M}{T_N}}$$

En què:

T_M = el període de liquidació corresponent

H_M = l'ajust de volatilitat basat en el període de liquidació T_M

H_N = l'ajust de volatilitat en funció del període de liquidació T_N

d) Les entitats han de tenir en compte la liquiditat dels actius de menys qualitat. En els casos en què hi hagi dubtes sobre la liquiditat de la garantia real, han d'ajustar a l'alça el període de liquidació. També han de determinar els casos en què les dades històriques poden subestimar la volatilitat potencial. Aquest tipus de casos s'ha de tractar utilitzant "proves de resistència";

e) El període històric d'observació que utilitzen les entitats en el càlcul dels ajustos de volatilitat ha de ser d'un any com a mínim. En el cas de les entitats bancàries que utilitzin un esquema de ponderacions o altres mètodes per definir el període històric d'observació, el període d'observació efectiu ha de ser d'un any com a mínim. L'AFA pot així mateix exigir que l'entitat calculi els seus ajustos de volatilitat utilitzant un període d'observació més curt, quan ho consideri justificat a causa d'un augment significatiu de la volatilitat dels preus;

f) Les entitats han d'actualitzar les seves sèries de dades i calcular els ajustos de volatilitat amb una freqüència no inferior a tres mesos. Les entitats han de sotmetre així mateix a revaluació les seves sèries de dades quan els preus de mercat experimenten canvis significatius.

3. L'estimació dels ajustos de volatilitat ha de satisfer tots els criteris qualitatius següents:

- a) L'entitat ha de fer servir les estimacions de volatilitat en el procés de gestió diària del risc, fins i tot en relació amb els seus límits interns d'exposició;
- b) Quan el període de liquidació emprat per una entitat en el seu procés de gestió diària del risc sigui superior al que està previst en els articles 130 a 143 per al tipus d'operació de què es tracti, aquesta entitat ha d'incrementar els seus ajustos de volatilitat d'acord amb la fórmula de l'arrel quadrada del temps que preveu la lletra c de l'apartat 2;
- c) L'entitat ha de disposar de procediments sòlids per verificar i garantir el compliment d'un conjunt documentat de polítiques i controls relatius al funcionament del seu sistema d'estimació dels ajustos de volatilitat i a la integració d'aquestes estimacions en els seus processos de gestió del risc;
- d) En el marc del procés d'auditoria interna de l'entitat, s'ha de dur a terme de forma periòdica un examen independent del sistema d'estimació dels ajustos de volatilitat. Almenys un cop l'any s'ha d'efectuar un examen del sistema global d'estimació dels ajustos de volatilitat i d'integració d'aquests ajustos en el procediment de gestió del risc de l'entitat. Aquest examen ha d'abordar, com a mínim, els punts següents:
- i) La integració dels ajustos de volatilitat estimats en la gestió quotidiana de riscos;
 - ii) La validació de qualsevol modificació significativa en el procediment d'estimació dels ajustos de volatilitat;
 - iii) La comprovació de la consistència, puntualitat i fiabilitat de les fonts de dades utilitzades en el funcionament del sistema d'estimació d'ajustos de volatilitat, així com la seva independència;
 - iv) L'exactitud i idoneïtat dels supòsits de volatilitat.

Article 137. *Increment dels ajustaments de volatilitat d'acord amb el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera*

Els ajustaments de volatilitat que preveu l'article 135 han de ser els ajustos que l'entitat ha d'aplicar en cas de revaluació diària. De la mateixa manera, quan una entitat utilitza les seves estimacions pròpies dels ajustos de volatilitat, de conformitat amb l'article 136, ha de calcular aquests ajustos, en primer lloc, a partir d'una revaluació diària. En cas que la freqüència de revaluació sigui inferior a la diària, l'entitat ha d'aplicar ajustos de volatilitat més elevats. Aquests ajustos es calculen incrementant els ajustos de volatilitat calculats sobre la base d'una revaluació diària, mitjançant la fórmula de l'arrel quadrada del temps:

$$H = H_M \times \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{T_M}}$$

En què:

H = l'ajust de volatilitat que s'ha d'aplicar;

H_M = l'ajust de volatilitat en cas de revaluació diària;

N_R = el nombre real de dies hàbils entre les revaluacions;

T_M = el període de liquidació per al tipus d'operació de què es tracti.

Article 138. *Condicions per a l'aplicació d'un ajustament de volatilitat del 0% d'acord amb el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera*

1. En relació amb les operacions de recompra i les operacions de préstec de valors o operacions a crèdit de valors, quan una entitat fa ús, per als ajustaments de volatilitat, del mètode supervisor, d'acord amb l'article 135, o del mètode d'estimacions pròpies, d'acord amb l'article 136, i sempre que es compleixin els requisits que preveuen les lletres a a h de l'apartat 2, les entitats poden, en lloc d'aplicar els ajustos de volatilitat calculats d'acord amb els articles 135 a 137, aplicar un ajust de volatilitat del 0%.

2. Les entitats poden aplicar un ajust de volatilitat del 0% quan es compleixin totes les condicions següents:

- a) L'exposició i la garantia real consisteixen en efectiu o en títols de deute emesos per administracions centrals o bancs centrals als efectes del que disposa la lletra b de l'apartat 1 de l'article 113, i poden rebre una ponderació de risc del 0% d'acord amb la secció segona;

- b) L'exposició i la garantia real estan denominades en la mateixa divisa;
 - c) El venciment de l'operació no és superior a un dia, o bé l'exposició i la garantia real estan subjectes a la reposició de marge o valoració a preus de mercat diaris;
 - d) El termini entre l'última valoració a preus de mercat prèvia a l'incompliment de la reposició de marges per la contrapart i la liquidació de la garantia real no és superior a quatre dies hàbils;
 - e) L'operació es liquida en un sistema de liquidació de provada eficàcia per a aquest tipus d'operacions;
 - f) La documentació de l'acord o l'operació és la que s'acostuma a utilitzar en les operacions de recompra o de préstec o operació a crèdit dels valors en qüestió;
 - g) El contracte que regeix l'operació estableix que si la contrapart incompleix l'obligació de lliurar efectiu o valors, de reposar el marge o qualsevol altra obligació, l'operació es pot cancel·lar immediatament;
 - h) Les autoritats competents consideren la contrapart "participant essencial en el mercat".
3. Els participants essencials en el mercat a què es refereix la lletra h de l'apartat 2 comprenen els següents:
- a) Les entitats que preveu la lletra b de l'apartat 1 de l'article 113, quan les exposicions enfront d'aquestes entitats reben una ponderació de risc del 0% d'acord amb el que disposa la secció segona;
 - b) Les entitats;
 - c) Altres empreses financeres tal com es defineixen en el punt 46 de l'apartat 1 de l'article 4, quan les exposicions enfront d'aquestes empreses reben una ponderació de risc del 20% d'acord amb el mètode estàndard;
 - d) Organismes d'inversió col·lectiva regulats i subjectes a requisits de fons propis o en matèria de palanquejament;
 - e) Fons de pensions regulats;
 - f) Organismes de compensació reconeguts.

Article 139. *Càlcul de les exposicions ponderades per risc d'acord amb el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera*

Les entitats han d'utilitzar E^* , calculat d'acord amb l'apartat 5 de l'article 134, com a valor d'exposició a l'efecte del que està previst a l'article 79 i l'article 67 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió. En el cas de les partides fora de balanç enumerades a l'annex I, les entitats han d'utilitzar E^* com a valor al qual s'han d'aplicar els percentatges indicats a l'apartat 1 de l'article 77, per obtenir el valor d'exposició.

Article 140. *Altres béns i drets utilitzats com a garantia real*

1. Quan es compleixin els requisits establerts a l'apartat 1 de l'article 125, els dipòsits mantinguts en una entitat tercera poden ser considerats per aquesta entitat com a garanties reals.
2. Quan es compleixen els requisits establerts a l'apartat 2 de l'article 125, l'entitat ha de sotmetre la part de l'exposició garantida pel valor corrent de rescat de les pòlisses d'assegurança de vida pignorades a favor de l'entitat creditora ponderant per risc, utilitzant les ponderacions de risc especificades a l'apartat 3; En cas de desfasament de divises, l'entitat ha de reduir el valor corrent de rescat d'acord amb el que preveu l'apartat 3 de l'article 141, i el valor de la cobertura del risc de crèdit correspon al valor corrent de rescat de la pòlissa d'assegurança de vida.
3. A efectes del que està disposat en l'apartat 2, l'entitat ha d'aplicar les següents ponderacions de risc basades en la ponderació de risc atribuït a una exposició preferent no garantida davant l'entitat asseguradora proveïdora de l'assegurança de vida:

- a) Una ponderació de risc del 20%, quan s'atribueixi a l'exposició preferent no garantida davant l'entitat asseguradora proveïdora de l'assegurança de vida un pes de risc del 20%;
- b) Una ponderació de risc del 35%, quan s'atribueixi a l'exposició preferent no garantida enfront de l'entitat asseguradora proveïdora de l'assegurança de vida una ponderació de risc del 50%;
- c) Una ponderació de risc del 70%, quan s'atribueixi a l'exposició preferent no garantida davant l'entitat asseguradora proveïdora de l'assegurança de vida un pes de risc del 100%;
- d) Una ponderació de risc del 150%, quan s'atribueixi a l'exposició preferent no garantida davant l'entitat asseguradora proveïdora de l'assegurança de vida una ponderació de risc del 150%.

4. L'entitat pot atorgar als instruments recomprats a instàncies del tenidor i admissibles d'acord amb l'apartat c de l'article 115 el tractament de garantia real de l'entitat emissora. El valor de la cobertura del risc de crèdit admissible ha de ser el següent:

- a) Quan l'instrument hagi de ser recomprat pel seu valor nominal, aquest valor ha de ser l'import de la cobertura;
- b) Quan l'instrument hagi de ser recomprat pel seu preu de mercat, el valor de la cobertura ha de ser el valor de l'instrument valorat de la mateixa manera que els títols de deute a què es refereix l'apartat 4 de l'article 113.

Article 141. Valoració

1. A l'hora de calcular els efectes de la cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties personals dels articles 141 a 143, el valor de la cobertura del risc de crèdit amb garanties personals (G) ha de ser l'import que el proveïdor de la cobertura s'ha compromès a abonar en cas d'incompliment o impagament del prestatari o en cas que es produeixin altres esdeveniments de crèdit especificats.

2. En el cas dels derivats de crèdit que no incloguin com a esdeveniment de crèdit una reestructuració de l'obligació subjacent que impliqui una condonació o un ajornament del principal, els interessos o les comissions i que doni lloc a una pèrdua de crèdit, s'han d'aplicar les disposicions següents:

- a) Quan l'import que el proveïdor de la cobertura s'ha compromès a pagar no sigui superior al valor d'exposició, l'entitat ha de reduir el valor de la cobertura del risc de crèdit calculada d'acord amb l'apartat 1 en un 40%;
- b) Quan l'import que el proveïdor de la cobertura s'ha compromès a pagar sigui superior al valor d'exposició, el valor de la cobertura del risc de crèdit no ha de ser superior al 60% del valor d'exposició.

3. Quan la cobertura del risc de crèdit amb garanties personals estigui denominada en una divisa diferent d'aquella en què està denominada l'exposició, l'entitat ha de reduir el valor de la cobertura del risc de crèdit mitjançant l'aplicació d'un ajustament de la volatilitat d'acord amb la fórmula següent:

$$G^* = G \times (1 - H_{fx})$$

En què:

G^* = l'import de la cobertura del risc de crèdit ajustat pel risc de tipus de canvi

G = l'import nominal de la cobertura del risc de crèdit

H_{fx} = l'ajust de volatilitat per un possible desfasament de divises entre la cobertura del risc de crèdit i l'obligació subjacent, determinada de conformitat amb l'apartat 4

Quan no hi hagi desfasaments de divises, H_{fx} ha de ser igual a zero.

4. Les entitats han de basar els ajustos de volatilitat aplicables en cas de desfasament de divises en un període de liquidació de 10 dies hàbils, partint del supòsit d'una revaluació diària, i poden calcular-los d'acord amb el mètode supervisor o al mètode d'estimacions pròpies per a l'ajustament de la volatilitat previstos en els articles 135 i 136, respectivament. Les entitats han d'incrementar els ajustaments de volatilitat d'acord amb el que preveu l'article 137.

Article 142. *Càlcul de les exposicions ponderades per risc en el cas de cobertura parcial i divisió en trams*

Quan l'entitat transfereix part del risc d'un préstec en un o més trams, s'han d'aplicar les normes establertes en la secció quarta. Les entitats poden considerar que els llindars significatius per sota dels quals no s'efectuen pagaments en cas de pèrdua són equivalents a les posicions de primera pèrdua conservades i donen lloc a la transferència del risc per trams.

Article 143. *Càlcul de les exposicions ponderades per risc d'acord amb el mètode estàndard*

1. Als efectes de l'apartat 3 de l'article 79, l'entitat ha de calcular les exposicions ponderades per risc d'acord amb la fórmula següent:

$$\max\{0; E - G_A\} \times r + G_A \times g$$

En què:

E = el valor d'exposició d'acord amb l'article 111; a aquests efectes, el valor d'exposició d'una partida fora de balanç enumerada en l'annex I ha de ser igual al 100% del seu valor, i no al valor d'exposició que indiqui l'apartat 1 de l'article 111

G_A = l'import de la cobertura del risc de crèdit (G^*), calculat d'acord amb l'apartat 3 de l'article 141 i posteriorment ajustat per qualsevol desfasament de venciment d'acord amb el que disposin els articles 144 a 146

r = la ponderació de risc de les exposicions enfront del deutor, segons el que preveu la secció segona,

g = la ponderació de risc de les exposicions enfront del proveïdor de cobertura, segons el que preveu la secció segona

2. Quan l'import cobert (G_A) sigui inferior al valor de l'exposició (E), l'entitat només pot aplicar la fórmula indicada en l'apartat 1 si la part coberta i la part no coberta de l'exposició tenen la mateixa prelación.

3. Les entitats poden fer extensiu el tractament que preveuen els apartats 4 i 6 de l'article 80 a les exposicions o parts d'exposicions garantides per l'administració central o el banc central, quan la garantia estigui denominada en la divisa nacional del prestatari i l'exposició estigui finançada en aquesta mateixa divisa.

Article 144. *Desfasament de venciment*

1. A l'efecte del càlcul de les exposicions ponderades per risc, es produeix un desfasament de venciment quan el venciment residual de la cobertura del risc de crèdit és inferior al de l'exposició protegida. Quan la cobertura té un venciment residual inferior a tres mesos i un venciment inferior al de l'exposició subjacent, no es considera una cobertura admissible del risc de crèdit.

2. En cas de desfasament de venciment, la cobertura del risc de crèdit no es considera admissible quan el venciment original sigui inferior a un any.

Article 145. *Venciment de la cobertura del risc de crèdit*

1. Amb subjecció a un màxim de cinc anys, el venciment efectiu de l'exposició subjacent ha de ser el major termini restant possible abans que el deutor hagi de complir la seva obligació. Sense perjudici del que disposa l'apartat 2, el venciment de la cobertura del risc de crèdit ha de ser el termini fins a la primera data possible en la qual pot finalitzar el període de vigència de la protecció o donar-se fi a la protecció.

2. Quan hi ha l'opció de donar fi a la cobertura a discreció del venedor de la cobertura, les entitats han de considerar que el venciment sigui el termini fins a la primera data possible en la qual es pot exercir aquesta opció. Quan hi hagi l'opció de donar fi a la cobertura a discreció del comprador de la cobertura i les condicions de l'acord de creació de la cobertura contenen un incentiu positiu perquè l'entitat exigeixi la realització de l'operació abans del venciment recollit en el contracte, les entitats han de considerar que el venciment efectiu sigui el termini fins a la primera data possible en què es pot exercir aquesta opció; en cas contrari, les entitats poden considerar que l'opció no afecta el venciment de la cobertura.

3. Quan no es pot evitar que el període de vigència del derivat de crèdit acabi abans que hagi expirat qualsevol període de gràcia necessari per poder determinar que efectivament s'ha produït l'impagament de l'obligació subjacent, les entitats han de restar del venciment de la cobertura el període de gràcia.

Article 146. Valoració de la cobertura

1. En el cas d'operacions subjectes a cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars d'acord amb el mètode simple per a les garanties reals de naturalesa financera, quan hi hagi un desfasament entre el venciment de l'exposició i el de la cobertura, la garantia real no es considera una cobertura admissible del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars.

2. En el cas d'operacions subjectes a cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars d'acord amb el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera, les entitats han de reflectir el venciment de la cobertura del risc de crèdit i de l'exposició al valor ajustat de la garantia real segons la fórmula següent:

$$C_{VAM} = C_{VA} \times \frac{t - t^*}{T - t^*}$$

En què:

C_{VA} = el valor inferior entre el valor ajustat per la volatilitat de la garantia real que especifica l'apartat 2 de l'article 134 i el valor de l'exposició;

t = el valor inferior entre el nombre d'anys restants fins al venciment de la cobertura del risc de crèdit calculat d'acord amb l'article 145 i el valor de T ;

T = el valor inferior entre el nombre d'anys restants fins al venciment de l'exposició calculat d'acord amb l'article 145, o cinc anys;

$t^* = 0,25$.

Les entitats han d'utilitzar el valor C_{VAM} com a valor C_{VA} , ajustat a més pel desfasament de venciment en la fórmula per calcular el valor plenament ajustat de l'exposició (E^*) prevista en l'apartat 5 de l'article 134.

3. En el cas d'operacions subjectes a cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties personals, les entitats han de reflectir el venciment de la cobertura del risc de crèdit i de l'exposició en el valor ajustat de la cobertura segons la fórmula següent:

$$G_A = G^* \times \frac{t - t^*}{T - t^*}$$

En què:

G_A = G^* ajustat per desfasament de venciment

G^* = l'import de la cobertura ajustat per qualsevol desfasament de divises

t = el valor inferior entre el nombre d'anys restants fins al venciment de la cobertura del risc de crèdit calculat d'acord amb l'article 145 i el valor T

T = el valor inferior entre el nombre d'anys restants fins al venciment de l'exposició calculat d'acord amb l'article 145, o cinc anys

$t^* = 0,25$

Les entitats han d'utilitzar el valor G_A com a valor de la protecció als efectes del que preveuen els articles 141 a 143.

Article 147. Derivats de crèdit de primer impagament (first-to-default)

Quan una entitat obtingui cobertura del risc de crèdit per a una sèrie d'exposicions amb la condició que el primer impagament d'entre aquests ha d'activar el pagament i que aquest esdeveniment de crèdit extingeix el contracte, l'entitat pot modificar el càlcul de l'exposició ponderada per risc i, si escau, de la pèrdua esperada de l'exposició que, en absència de la cobertura del risc de crèdit, produeixi el menor import de l'exposició ponderada per risc de conformitat amb aquesta secció. L'import de l'exposició ponderada per risc ha de ser el calculat segons aquest mètode estàndard.

El tractament establert en aquest article només té validesa si el valor de l'exposició és menor o igual al valor de la cobertura del risc de crèdit.

Article 148. *Derivats de crèdit d'n-èsim impagament (nth-to-default)*

En cas que l'n-èsim impagament d'entre les exposicions activi el pagament d'acord amb la cobertura del risc de crèdit, l'entitat que adquireixi la cobertura únicament pot reconèixer aquesta cobertura per al càlcul de les exposicions ponderades per risc i, si escau, de les pèrdues esperades, si també s'ha obtingut cobertura per als impagaments 1 a l'n-1 o quan ja s'hagin produït n-1 impagaments. En aquests supòsits, l'entitat pot modificar el càlcul de l'exposició ponderada per risc i, si escau, de la pèrdua esperada de l'exposició que, en absència de la cobertura del risc de crèdit, produeixi l'n-èsim import més baix de l'exposició ponderada per risc de conformitat amb aquesta secció. Les entitats han de calcular l'n-èsim import més baix segons s'indica en l'article 147.

El tractament establert en aquest article només té validesa si el valor de l'exposició és menor o igual al valor de la cobertura del risc de crèdit.

Totes les exposicions de la cistella han de complir els requisits que preveu l'apartat 2 de l'article 118, i a la lletra d de l'apartat 1 de l'article 129.

Secció quarta. Titulització**Article 149.** *Definicions*

Als efectes d'aquesta secció, s'entén per:

1. Clàusula d'amortització anticipada: és una clàusula contractual en titulitzacions d'exposicions renovables o en titulitzacions renovables que requereix, en cas de produir determinats esdeveniments, que les posicions dels inversors es reemborsin abans del venciment inicialment fixat per als valors emesos.
2. Excés de marge: és la recaptació per ingressos financers i d'altra índole percebuda pel que fa a les exposicions titulitzades, neta de costos i despeses.
3. Exposició renovable: és una exposició en la qual, dins d'uns límits convinguts, es permeten fluctuacions dels saldos pendents dels clients atenent les seves decisions de disposició i reemborsament.
4. Línia de liquiditat: és la posició de titulització que sorgeix d'un acord contractual amb la finalitat de proporcionar finançament per garantir la puntualitat dels fluxos de caixa als inversors.
5. Opció d'extinció: és una opció contractual en virtut de la qual l'entitat originadora pot recomprar o extingir les posicions de titulització abans que s'hagin reemborsat totes les exposicions subjacents, quan el saldo viu de les exposicions se situa per sota d'un nivell determinat.
6. Posició no qualificada: és una posició de titulització que no té una avaluació creditícia admissible realitzada per una ECAI segons s'esmenta als articles 166 a 168.
7. Posició qualificada: és una posició de titulització respecte de la qual es disposa d'una avaluació creditícia admissible realitzada per una ECAI segons s'esmenta als articles 166 a 168.
8. Programa de pagarés de titulització (programa ABCP, per les seves sigles en anglès): és un programa de titulitzacions en què els valors emesos adopten predominantment la forma de pagarés amb un venciment original d'un any o menys.
9. Titulització renovable: és la titulització en la qual es renova la mateixa estructura de titulització (és a dir, s'afegeixen o es retiren exposicions del conjunt de les exposicions) independentment de si les exposicions poden o no ser renovables.
10. Titulització sintètica: és una titulització en la qual la transferència del risc es porta a terme mitjançant el recurs a derivats de crèdit o garanties i les exposicions titulitzades continuen sent exposicions de l'entitat originadora.
11. Titulització tradicional: és una titulització que implica la transferència econòmica de les exposicions titulitzades. L'operació es realitza mitjançant una transferència de la propietat de les exposicions titulitzades

per l'entitat originadora a una SSPE o mitjançant una subparticipació per una SSPE. Els valors emesos no representen obligacions de pagament de l'entitat originadora.

12. Tram de primera pèrdua: és el tram més subordinat d'una titulització, que és el primer tram de suportar les pèrdues en què s'incorri en relació amb les exposicions titulitzades i, per tant, ofereix protecció al tram de segona pèrdua i, si és el cas, als trams de major prelatió.

Article 150. Titulització tradicional

1. L'entitat originadora d'una titulització tradicional pot excloure les exposicions titulitzades del càlcul de les exposicions ponderades per risc si es compleix alguna de les condicions següents:

a) Que es consideri transferida a tercers una part significativa del risc de crèdit associat a les exposicions titulitzades;

b) Que l'entitat originadora apliqui una ponderació de risc del 1.250% a totes les posicions de titulització que manté en aquesta titulització o dedueixi aquestes posicions del capital de nivell 1 ordinari, d'acord amb la lletra j de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

2. Es considera que s'ha transferit una part significativa del risc de crèdit en els casos següents:

a) Quan les exposicions ponderades per risc de les posicions de titulització en trams de risc intermedi mantingudes per l'entitat originadora en la titulització no excedeixin el 50% de les exposicions ponderades per risc de totes les posicions de titulització en trams de risc intermedi que hi ha en aquesta titulització;

b) Si no hi ha posicions de titulització en trams de risc intermedi en una titulització donada i l'entitat originadora pot demostrar que el valor d'exposició de les posicions de titulització que estan subjectes a deducció del capital de nivell 1 ordinari o a una ponderació de risc del 1.250% excedeix en un marge substancial una estimació motivada de la pèrdua esperada per les exposicions titulitzades quan l'entitat originadora no manté més del 20% del valor d'exposició de les posicions de titulització que estan subjectes a deducció del capital de nivell 1 ordinari o a una ponderació de risc del 1.250%.

Si la possible reducció en les exposicions ponderades per risc que l'entitat originadora aconseguiria mitjançant la titulització no està justificada per una transferència acord del risc de crèdit a tercers, l'AFA pot resoldre, en vista de les circumstàncies específiques del cas, que no es consideri transferida a tercers una part significativa del risc de crèdit.

3. Als efectes del que preveu l'apartat 2, s'entén per "posicions de titulització en trams de risc intermedi" les posicions de titulització a les quals és aplicable una ponderació de risc inferior al 1.250% i que tingui menor prelatió que la posició amb major prelatió de la titulització i menor prelatió que qualsevol posició de titulització en la mateixa a la qual s'assigni un nivell 1 de qualitat creditícia de conformitat amb els articles 166 a 168.

4. Com a alternativa al que disposen els apartats 2 i 3, l'AFA ha d'autoritzar les entitats originadores a considerar transferida una part significativa del risc de crèdit quan l'entitat originadora pugui demostrar, en tot cas de titulització, que la reducció dels requisits de fons propis que ha aconseguit mitjançant la titulització està justificada per una transferència acord del risc de crèdit a tercers.

L'AFA ha de concedir l'autorització exclusivament si l'entitat compleix totes les condicions següents:

a) Que l'entitat compti amb polítiques i mètodes degudament sensibles al risc per avaluar la transferència de risc;

b) Que l'entitat hagi reconegut també la transferència del risc de crèdit a tercers en cada cas a efectes de la seva gestió interna de riscos i de la seva assignació interna de capital.

5. A més dels requisits establerts en els apartats 1 a 4 que resultin aplicables, s'han de complir totes les condicions següents:

a) Que la documentació de la titulització reflecteixi l'essència econòmica de l'operació;

- b) Que les exposicions titulitzades quedin fora de l'abast de l'entitat originadora i dels seus creditors, fins i tot en el cas de concurs o intervenció. Això ha d'estar emparat pel dictamen d'un assessor jurídic qualificat;
- c) Que els valors emesos no representin obligacions de pagament de l'entitat originadora;
- d) Que l'entitat originadora no mantingui un control efectiu o indirecte sobre les exposicions transferides. Es considera que una entitat originadora ha mantingut el control efectiu sobre les exposicions transferides si té dret a recomprar del cessionari les exposicions prèviament transferides per tal de realitzar els seus beneficis o si es veu obligada a assumir de nou el risc transferit. El manteniment per l'entitat originadora dels drets o les obligacions d'administració de les exposicions no constitueix per si mateix un control indirecte de les exposicions;
- e) Que la documentació de la titulització compleixi totes les condicions següents:
 - i) Que, a excepció de les clàusules d'amortització anticipada, no contingui clàusules que exigeixin que les posicions en la titulització siguin millorades per l'entitat originadora, en particular alterant les exposicions subjacents o augmentant el rendiment que s'ha de pagar als inversors en resposta a un deteriorament de la qualitat creditícia de les exposicions titulitzades;
 - ii) Que no contingui clàusules que augmentin el rendiment que s'ha de pagar als tenidors de posicions en la titulització en resposta a un deteriorament de la qualitat creditícia del conjunt d'exposicions subjacent;
 - iii) Que faci constar, quan sigui procedent, que qualsevol compra o recompra de posicions de titulització per l'entitat originadora o patrocinadora, al marge de les seves obligacions contractuals, ha de tenir un caràcter excepcional i es pot efectuar exclusivament en condicions de mútua independència per a les parts;
- f) Que, en els casos en què hi hagi una opció d'extinció, aquesta opció compleix així mateix les condicions següents:
 - i) Que pugui ser exercida discrecionalment per l'entitat originadora;
 - ii) Que només es pugui exercir quan queda per amortitzar el 10% o menys del valor original de les exposicions titulitzades;
 - iii) Que no es trobi estructurada de manera que eviti l'assignació de pèrdues a millores creditícies o altres posicions que tenen els inversors, ni d'una altra manera que proporcioni millores creditícies.

Article 151. Titulització sintètica

1. L'entitat originadora d'una titulització sintètica pot calcular les exposicions ponderades per risc i, respecte de les exposicions titulitzades d'acord amb l'article 156, si es compleix alguna de les condicions següents:

- a) Que es consideri transferida a tercers una part significativa del risc de crèdit, ja sigui mitjançant cobertura del risc de crèdit amb garanties reals o personals;
- b) Que l'entitat originadora apliqui una ponderació de risc del 1.250% a totes les posicions de titulització que mantingui en aquesta titulització o dedueixi aquestes posicions del capital de nivell 1 ordinari, d'acord amb la lletra j de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

2. Es considera que s'ha transferit una part significativa del risc de crèdit si es compleix alguna de les condicions següents:

- a) Que les exposicions ponderades per risc de les posicions de titulització en trams de risc intermedi mantingudes per l'entitat originadora en la titulització no excedeixin el 50% de les exposicions ponderades per risc de totes les posicions de titulització en trams de risc intermedi que hi ha en aquesta titulització;
- b) Si no hi ha posicions de titulització en trams de risc intermedi en una titulització donada i l'entitat originadora pot demostrar que el valor d'exposició de les posicions de titulització que estarien subjectes a deducció del capital de nivell 1 ordinari o a una ponderació de risc del 1.250% excedeix en un marge substancial una estimació motivada de la pèrdua esperada per les exposicions titulitzades, quan l'entitat originadora no mantingui més del 20% del valor d'exposició de les posicions de titulització que estarien subjectes a deducció del capital de nivell 1 ordinari o a una ponderació de risc del 1.250%.

Si la possible reducció en les exposicions ponderades per risc que l'entitat originadora aconseguiria mitjançant la titulització no està justificada per una transferència acord del risc de crèdit a tercers, l'AFA pot resoldre, en vista de les circumstàncies específiques del cas, que no es considera transferida a tercers una part significativa del risc de crèdit.

3. Als efectes del que preveu l'apartat 2, s'entén per "posicions de titulització en trams de risc intermedi" les posicions de titulització a les quals sigui aplicable una ponderació de risc inferior al 1.250% i que tinguin menor prelació que la posició amb major prelació de la titulització i menor prelació que qualsevol posició de titulització en la mateixa a la qual s'assigni un nivell 1 de qualitat creditícia de conformitat amb els articles 166 a 168;

4. Com a alternativa al que disposen els apartats 2 i 3, l'AFA ha d'autoritzar les entitats originadores a considerar transferida una part significativa del risc de crèdit quan l'entitat originadora pot demostrar, en tot cas de titulització, que la reducció dels requisits de fons propis que ha aconseguit mitjançant la titulització està justificada per una transferència acord del risc de crèdit a tercers.

L'AFA ha de concedir l'autorització exclusivament si l'entitat compleix totes les condicions següents:

a) Que l'entitat compti amb polítiques i mètodes degudament sensibles al risc per avaluar la transferència de risc;

b) Que l'entitat hagi reconegut també la transferència a tercers del risc de crèdit a tercers en tot cas a efectes de la seva gestió interna de riscos i de la seva assignació interna de capital.

5. A més dels requisits establerts en els apartats 1 a 4 que resultin aplicables, la transferència ha de complir les condicions següents:

a) Que la documentació de la titulització reflecteixi el contingut econòmic de l'operació;

b) Que la cobertura del risc de crèdit mitjançant la qual es transfereix aquest risc s'atén al que preveu l'apartat 2 de l'article 154;

c) Que els instruments utilitzats per transferir el risc de crèdit no contenen condicions que:

i) Imposin llindars d'importància relativament significativa per sota dels quals es consideri que no es desencadena la cobertura del risc de crèdit si es produeix un succés relacionat amb l'impagament;

ii) Permetin la conclusió de la protecció pel deteriorament de la qualitat creditícia de les exposicions subjacents;

iii) Excepte en el cas de clàusules d'amortització anticipada, exigeixin la millora de les posicions en la titulització per l'entitat originadora;

iv) Augmentin el cost per a l'entitat de la cobertura del risc de crèdit o el rendiment que s'ha de pagar a tenidors de posicions en la titulització en resposta a un deteriorament en la qualitat creditícia del conjunt d'exposicions subjacents;

d) Que el dictamen d'un assessor jurídic qualificat confirmi l'eficàcia de la cobertura del risc de crèdit en tots els països pertinents;

e) Que la documentació de titulització faci constar, quan escaigui, que qualsevol compra o recompra de posicions de titulització per l'entitat originadora o patrocinadora, al marge de les seves obligacions contractuals, es pot efectuar exclusivament en condicions de mútua independència per a les parts;

f) Que, en els casos en què hi hagi una opció d'extinció, aquesta opció compleixi les condicions següents:

i) Que pugui ser exercida discrecionalment per l'entitat originadora;

ii) Que només es pugui exercir quan queda per amortitzar el 10% o menys del valor original de les exposicions titulitzades;

iii) Que no es trobi estructurada de manera que eviti l'assignació de pèrdues a millores creditícies o altres posicions que tenen els inversors, ni d'una altra manera que proporcioni millores creditícies.

Article 152. *Càlcul de les exposicions ponderades per risc*

1. Quan una entitat originadora hagi transferit una part significativa del risc de crèdit associat a exposicions titulitzades d'acord amb els articles 150 a 151, aquesta entitat pot:

- a) En cas de titulització tradicional, excloure del seu càlcul de les exposicions ponderades per risc les exposicions que hi ha titulitzat;
- b) En cas de titulització sintètica, calcular les exposicions ponderades per risc, respecte de les exposicions titulitzades de conformitat amb els articles 156 i 157.

2. Quan l'entitat originadora hagi decidit aplicar l'apartat 1, ha de calcular les exposicions ponderades per risc prescrites en aquesta secció per a les posicions que pot mantenir en la titulització.

Quan l'entitat originadora no hagi transferit una part significativa del risc de crèdit o ha decidit no aplicar l'apartat 1, no té l'obligació de calcular les exposicions ponderades per risc corresponents a cap posició que pot mantenir en la titulització en qüestió, però ha de seguir incloent les exposicions titulitzades en el càlcul de les exposicions ponderades per risc com si no s'haguessin titulitzat.

3. Quan hi hagi una exposició a diferents trams d'una titulització, l'exposició a cada tram es considera una posició de titulització independent. Es considera que els proveïdors de cobertura creditícia a posicions d'una titulització mantenen posicions en la titulització. En les posicions de titulització s'hi han d'incloure les exposicions a titulitzacions resultants de contractes de derivats sobre tipus d'interès o divises.

4. Llevat que una posició de titulització es dedueixi dels elements del capital de nivell 1 ordinari en virtut de la lletra j de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, l'exposició ponderada per risc s'ha d'incloure en el total d'exposicions ponderades per risc de l'entitat als efectes del que preveu l'apartat 1 de l'article 59.

5. L'exposició ponderada per risc d'una posició de titulització es calcula aplicant al valor d'exposició de la posició, calculat segons el que estableix l'article 153, la pertinent ponderació de risc total.

6. La ponderació de risc total ha de ser igual a la suma de la ponderació de risc establerta en aquesta secció i tota possible ponderació de risc addicional de conformitat amb l'article 272.

Article 153. *Valor de l'exposició*

1. El valor d'exposició es calcula de la manera següent:

- a) En els casos en què una entitat calcula les exposicions ponderades per risc d'acord amb els articles 158 a 165, el valor d'exposició d'una posició de titulització en balanç ha de ser el seu valor comptable restant un cop efectuats els ajustos per risc de crèdit específic, tractats de conformitat amb l'article 76;
- b) En els casos en què una entitat calcula les exposicions ponderades per risc d'acord amb els articles 158 a 165, el valor d'exposició d'una posició de titulització fora de balanç ha de ser el seu valor nominal, menys qualsevol ajust per risc de crèdit específic, multiplicat per un factor de conversió, segons el que preveu aquesta secció. El factor de conversió ha de ser del 100% llevat que es disposi el contrari;
- c) El valor d'exposició per risc de crèdit de contrapart d'un instrument derivat enumerat en l'annex II es determina de conformitat amb la secció cinquena.

2. Quan una entitat tingui dos o més posicions encavalcades en una titulització, ha d'incloure, en la mesura que s'encavalquin, en el seu càlcul d'exposicions ponderades per risc només la posició o el percentatge de posició que produeixi les exposicions ponderades per risc més elevades. L'entitat pot reconèixer així mateix el dit encavalcament entre els requisits de fons propis per risc específic per a posicions de la cartera de negociació i els requisits de fons propis per a posicions de titulització de la cartera d'inversió, sempre que l'entitat pugui calcular i comparar els requisits de fons propis per a les posicions corresponents. A efectes d'aquest apartat s'entén per "encavalcament" el fet que les posicions representin, totalment o parcialment, una exposició al mateix risc, de manera que, en la mesura que s'encavalquin, constitueixen una sola exposició.

3. Quan la lletra c de l'article 167 s'apliqui a posicions en pagarés de titulització, l'entitat pot utilitzar la ponderació de risc assignada a una línia de liquiditat per calcular l'import de l'exposició ponderada per risc corresponent als pagarés de titulització, si el 100% dels pagarés emesos pel programa ABCP està cobert per aquesta o altres línies de liquiditat i totes aquestes línies de liquiditat tenen la mateixa preferència en l'ordre de prelació que la dels pagarés de manera que formen posicions encavalcades.

L'entitat ha de notificar a l'AFA l'ús que fa d'aquesta possibilitat.

Article 154. *Reconeixement de la reducció del risc de crèdit en posicions de titulització*

1. Les entitats poden reconèixer la cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties reals o personals obtingudes respecte a una posició de titulització de conformitat amb la secció tercera i amb subjecció als requisits establerts en aquesta secció i la secció tercera.

La cobertura admissible del risc de crèdit mitjançant garanties reals es limita a les garanties reals de naturalesa financera que són admissibles per al càlcul de les exposicions ponderades per risc d'acord amb la secció segona, tal com s'estableix en la secció tercera, i el reconeixement està supeditat al compliment dels requisits pertinents segons el que estableix la secció tercera.

2. La cobertura admissible del risc de crèdit mitjançant garanties personals i els proveïdors d'aquesta cobertura s'han de limitar als que són admissibles d'acord amb la secció tercera i el reconeixement està supeditat al compliment dels requisits pertinents establerts d'acord amb la secció tercera.

3. No obstant el que disposa l'apartat 2, els proveïdors admissibles de cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties personals que s'enumeren a les lletres a a h de l'apartat 1 de l'article 116, llevat de les entitats de contrapartida centrals qualificades, han de comptar amb una avaluació creditícia assignada per una ECAI reconeguda que hagi determinat que correspon com a mínim al nivell 3 de qualitat creditícia i que hi ha correspost com a mínim el nivell 2 de qualitat creditícia en el moment en què s'ha reconegut per primera vegada la cobertura del risc de crèdit.

4. No obstant el que disposi l'apartat 2, les SSPE poden ser proveïdors de cobertura admissibles quan posseeixen actius que poden ser considerats garanties reals de naturalesa financera admissibles i sobre els quals no hi ha drets o drets contingents de major o igual rang que els drets contingents de l'entitat que rep la cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties personals, i quan es compleixen tots els requisits establerts en la secció tercera per al reconeixement de les garanties reals de naturalesa financera. En aquests casos, el valor G_A (l'import de la cobertura ajustat pels possibles desfasaments de divises i de venciment de conformitat amb el que preveu la secció tercera) es limita al valor de mercat d'aquests actius ajustat per la volatilitat i g (la ponderació de risc de les exposicions enfront del proveïdor de cobertura segons el que està previst d'acord amb el mètode estàndard) es determina com la mitjana ponderada de les ponderacions de risc que s'apliquen a aquests actius com a garanties reals de naturalesa financera de conformitat amb el mètode estàndard.

Article 155. *Suport implícit*

1. Les entitats patrocinadores o les entitats originadores que, pel que fa a una titulització, han recorregut als apartats 1 i 2 de l'article 152, en calcular els imports de les exposicions ponderades per risc o que hagin venut instruments de les seves carteres de negociació, de tal manera que ja no se'ls exigeixi disposar de fons propis davant els riscos d'aquests instruments, no poden prestar suport a la titulització més enllà de les seves obligacions contractuals per tal de reduir les pèrdues potencials o reals per als inversors. No es considera que una operació dona suport si s'executa en condicions de mútua independència per a les parts i es té en compte en l'avaluació de la transferència significativa del risc. Qualsevol operació d'aquestes característiques, amb independència que presti o no suport, s'ha de notificar a l'AFA i s'ha de sotmetre al procés d'examen i aprovació del crèdit realitzat per l'entitat. En avaluar si l'operació no està estructurada per donar suport, l'entitat ha de considerar convenientment, com a mínim, tots els paràmetres següents:

- a) El preu de recompra;
- b) La situació de capital i liquiditat de l'entitat abans i després de la recompra;

- c) L'evolució de les exposicions titulitzades;
- d) L'evolució de les posicions de titulització;
- e) La incidència del suport a les pèrdues en què previsiblement ha d'incórrer l'entitat originadora pel que fa als inversors.

2. Mitjançant un comunicat tècnic, l'AFA ha de publicar o adoptar d'organismes reconeguts internacionalment les directrius per determinar quines condicions constitueixen condicions de mútua independència per a les parts i quan no està una operació estructurada per donar suport.

3. Quan una entitat originadora o una entitat patrocinadora no compleixi el que disposa l'apartat 1 pel que fa a una titulització, aquesta entitat ha de tenir, com a mínim, fons propis enfront de totes les exposicions titulitzades com si aquestes exposicions no haguessin estat titulitzades.

Article 156. Tractament general

Per calcular les exposicions ponderades per risc per a les exposicions titulitzades, quan es compleixen les condicions que figuren a l'article 151 l'entitat originadora d'una titulització sintètica ha d'utilitzar, amb subjecció al que preveu l'article 157, els mètodes de càlcul pertinents establerts en els articles 152 a 165 i no els que estableix la secció segona.

Els requisits continguts en el paràgraf primer s'han d'aplicar a tot el conjunt d'exposicions inclòs en la titulització. Amb subjecció al que preveu l'article 157, l'entitat originadora ha de calcular les exposicions ponderades per risc pel que fa a tots els trams de la titulització de conformitat amb els articles 152 a 165, inclosos aquells respecte als quals l'entitat reconegui una reducció del risc de crèdit d'acord amb l'article 154. En aquest cas la ponderació per risc aplicable a aquesta posició es pot modificar d'acord amb la secció tercera, amb subjecció als requisits establerts en aquesta secció.

Article 157. Tractament dels desfasaments de venciment en les titulitzacions sintètiques

Per calcular les exposicions ponderades per risc de conformitat amb l'article 156, qualsevol desfasament de venciment entre la cobertura del risc de crèdit que constitueix un tram i per la qual es transfereix el risc s'ha de prendre en consideració de la manera següent:

- a) Es considera que el venciment de les exposicions titulitzades és el corresponent a l'exposició titulitzada que tingui el venciment més llarg, amb subjecció a un màxim de cinc anys. El venciment de la cobertura del risc de crèdit s'ha de determinar de conformitat amb la secció tercera;
- b) L'entitat originadora no ha de tenir en compte els desfasaments de venciment en el càlcul de les exposicions ponderades per risc per als trams associats a una ponderació de risc del 1.250% d'acord amb els articles 152 a 165. Per als altres trams, el tractament del desfasament de venciment establert en la secció tercera s'ha d'aplicar de conformitat amb la fórmula següent:

$$RW^* = RW_{SP} \times \frac{t - t^*}{T - t^*} + RW_{ASS} \times \frac{t - t^*}{T - t^*}$$

En què:

RW^* = les exposicions ponderades per risc a efectes de la lletra a de l'apartat 1 de l'article 59

RW_{ASS} = les exposicions ponderades per risc de les exposicions si no s'haguessin titulitzat, calculades a prorrata

RW_{SP} = les exposicions ponderades per risc, calculades d'acord amb l'article 156, si no hi hagués desfasament de venciment

T = el venciment de les exposicions subjacents expressat en anys

t = el venciment de la cobertura del risc de crèdit expressat en anys

$t^* = 0,25$

Article 158. Ponderacions per risc

Sense perjudici del que disposa l'article 159, les entitats han de calcular l'exposició ponderada per risc d'una posició de titulització o retitulització qualificada aplicant la pertinent ponderació de risc al valor d'exposició.

La ponderació de risc pertinent ha de ser la ponderació de risc, segons s'estableix en el quadre 1, a la qual està lligada l'avaluació creditícia de la posició de conformitat amb els articles 166 a 168.

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

Sense perjudici del que disposen els articles 159 a 162, l'exposició ponderada per risc d'una posició de titulització no qualificada s'ha de calcular aplicant una ponderació de risc del 1.250%.

Article 159. Entitats originadores i patrocinadores

Per a una entitat originadora o patrocinadora, les exposicions ponderades per risc calculades pel que fa a les seves posicions en una determinada titulització poden limitar-se a les exposicions ponderades per risc que es calculen per a les exposicions titulitzades si no s'haguessin titulitzat, suposant que s'aplica una ponderació de risc del 150% als elements següents:

- Tots els elements que es troben actualment en situació d'impagament;
- Tots els elements lligats a un risc particularment elevat d'acord amb l'article 94 entre les exposicions titulitzades.

Article 160. Tractament de les posicions no qualificades

1. Als efectes del càlcul de l'exposició ponderada per risc d'una posició de titulització no qualificada, les entitats poden aplicar la mitjana ponderada de les ponderacions de risc que s'aplicaria a les exposicions titulitzades, d'acord amb la secció segona, una entitat que manté aquestes exposicions, multiplicada pel coeficient de concentració a què es refereix l'apartat 2. Amb aquesta finalitat, les entitats han de saber en tot moment quina és la composició del conjunt d'exposicions titulitzades.

2. El coeficient de concentració ha de ser igual a la suma dels imports nominals de tots els trams dividida per la suma dels imports nominals dels trams de menor o igual prelación que el tram en el qual es manté la posició, inclòs aquest últim tram. La ponderació de risc resultant no ha de ser superior a 1.250% ni inferior a qualsevol ponderació de risc aplicable a un tram de major preferència en l'ordre de prelación de pagaments i amb més qualificació. En els casos en què l'entitat no pot determinar les ponderacions de risc que s'aplicarien a les exposicions titulitzades de conformitat amb la secció segona, s'ha d'aplicar una ponderació de risc del 1.250% a la posició.

Article 161. Tractament de les posicions de titulització en un tram de segona pèrdua o millor en un programa ABCP

Amb subjecció a la disponibilitat d'un tractament més favorable per a les línies de liquiditat no qualificades d'acord amb l'article 162, una entitat pot aplicar a les posicions de titulització que compleixen les condicions que a continuació s'indiquen una ponderació de risc que sigui la més gran de 100% o la ponderació de risc més elevada que s'aplicaria a qualsevol de les exposicions titulitzades, de conformitat amb la secció segona, una entitat que manté les exposicions:

- La posició de titulització de les quals es manté en un tram que està econòmicament en una posició de segona pèrdua o millor en la titulització i el tram de primera pèrdua proporcioni una millora creditícia significativa al tram de segona pèrdua;

- b) La qualitat de la posició de titulització de les quals sigui equivalent a un nivell de qualitat 3 d'acord amb el mètode estàndard, o superior;
- c) La posició de titulització de les quals sigui mantinguda per una entitat que no manté una posició en el tram de primera pèrdua.

Article 162. *Tractament de línies de liquiditat no qualificada*

1. Les entitats poden aplicar un factor de conversió del 50% a l'import nominal d'una línia de liquiditat no qualificada, per determinar el seu valor d'exposició, quan es compleixen les condicions següents:

- a) Que la documentació de la línia de liquiditat determini i limiti amb claredat les circumstàncies en què se'n pot disposar;
- b) Que no es pugui disposar de la línia per tal de proporcionar suport creditici cobrint pèrdues ja concretes en el moment de la disposició ni, en particular, amb vista a proporcionar liquiditat per a les exposicions en situació d'impagament en el moment de la disposició o adquirir actius a un valor superior al valor raonable;
- c) Que la línia no s'utilitzi per proporcionar finançament permanent o regular per a la titulització;
- d) Que el reemborsament de les disposicions a càrrec de la línia no sigui objecte d'exempció o ajornament ni estigui subordinat als drets dels inversors a excepció dels que sorgeixen per contractes de derivats sobre tipus d'interès o divises, corretatges o altres pagaments d'aquest tipus;
- e) Que no es pugui disposar de la línia després que s'han esgotat totes les millores creditícies aplicables de les quals pot beneficiar-se la línia de liquiditat;
- f) Que la línia inclogui una clàusula que doni lloc a una reducció automàtica de l'import del qual pot disposar-se per l'import de les exposicions que estan en situació d'impagament, o, quan el conjunt d'exposicions titulitzades consisteixi en instruments qualificats, que extingeixin la línia si la qualitat mitjana del conjunt se situa per sota del grau d'inversió.

La ponderació de risc que s'ha d'aplicar ha de ser la més elevada que s'aplicaria a qualsevol de les exposicions titulitzades, de conformitat amb la secció segona, una entitat que manté les exposicions.

2. Per determinar el valor d'exposició de línies de liquiditat que constitueixen bestretes de tresoreria, es pot aplicar un factor de conversió del 0% a l'import nominal d'una línia de liquiditat que pot ser cancel·lada incondicionalment sempre que es compleixen les condicions establertes en l'apartat 1 i que el reemborsament de les disposicions de la línia tingui preferència sobre altres drets pel que fa als fluxos d'efectiu que sorgeixen de les exposicions titulitzades.

Article 163. *Requisits addicionals de fons propis per a les titulitzacions d'exposicions renovables amb clàusules d'amortització anticipada*

1. Quan hi ha una titulització d'exposicions renovables subjecta a una clàusula d'amortització anticipada, l'entitat originadora ha de calcular, de conformitat amb aquest article, una exposició ponderada per risc addicional en relació amb el risc d'augment dels nivells de risc de crèdit als quals s'exposa com a conseqüència de l'activació de la clàusula d'amortització anticipada.

2. L'entitat ha de calcular l'exposició ponderada per risc pel que fa a la suma dels valors d'exposició de l'interès de la porció originadora i la porció inversora.

Per a les estructures de titulització en què les exposicions titulitzades inclouen exposicions renovables i no renovables, l'entitat originadora ha d'aplicar el tractament que estableixen els apartats 3 a 6 a la part del conjunt subjacent que contenen exposicions renovables.

El valor d'exposició de la porció originadora ha de ser el valor d'exposició de la part nocional del conjunt d'imports disposats venuda en una titulització. La proporció en relació amb l'import del conjunt total venut en l'estructura determina la proporció dels fluxos d'efectiu generats per les recaptacions del principal i dels interessos i altres imports associats que no estan disponibles per efectuar pagaments als que mantenen

posicions en la titulització. La porció originadora no pot estar subordinada a la porció inversora. El valor d'exposició de la porció inversora ha de ser el valor d'exposició de la part nocial restant del conjunt d'imports disposats.

L'exposició ponderada per risc, relativa al valor d'exposició de la porció originadora, s'ha de calcular com la d'una exposició proporcional respecte a les exposicions titulitzades com si no haguessin estat titulitzades.

3. Les entitats originadores dels tipus de titulització següents estan exemptes del càlcul de l'exposició ponderada per risc addicional que s'estableix a l'apartat 1:

- a) Les titulitzacions d'exposicions renovables en què els inversors es mantenen completament exposats a totes les disposicions que en el futur realitzen els prestataris de manera que el risc sobre les línies subjacents no recau en l'entitat originadora fins i tot després de produir-se una amortització anticipada;
- b) Les titulitzacions en què qualsevol clàusula d'amortització anticipada només s'activa per esdeveniments no relacionats amb l'evolució dels actius titulitzats o de l'entitat originadora, com ara canvis importants en la legislació o la normativa fiscal.

4. Per a una entitat originadora obligada al càlcul d'una exposició ponderada per risc addicional d'acord amb l'apartat 1, el total de les exposicions ponderades per risc pel que fa a les seves posicions en la porció inversora i les exposicions ponderades per risc calculades d'acord amb l'apartat 1 no ha de ser superior al major entre:

- a) Les exposicions ponderades per risc calculades per a les posicions mantingudes en la porció inversora;
- b) Les exposicions ponderades per risc que calcularia, per a les exposicions titulitzades, una entitat que manté les exposicions com si no s'haguessin titulitzat, per un import igual a la porció inversora.

La deducció dels guanys nets, si n'hi hagués, procedents de la capitalització de les rendes futures, exigida de conformitat amb l'apartat 1 de l'article 29 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, s'ha de tractar a part de l'import màxim indicat en l'apartat anterior.

5. L'exposició ponderada per risc que s'ha de calcular de conformitat amb l'apartat 1 s'ha de determinar multiplicant el valor d'exposició de la porció inversora pel producte del factor de conversió oportú segons el que està indicat en els apartats 6 a 9 i la mitjana ponderada de les ponderacions de risc que s'aplicarien a les exposicions titulitzades si no s'haguessin titulitzat.

Es considera que una clàusula d'amortització anticipada està "controlada" quan es compleixen totes les condicions següents:

- a) Que l'entitat originadora disposi d'un pla adequat que garanteixi que disposa de fons propis i liquiditat suficients per fer front a una amortització anticipada;
- b) Que mentre dura l'operació hi hagi una distribució proporcional entre la porció originadora i la porció inversora dels pagaments d'interessos i principal, despeses, pèrdues i recuperacions sobre la base del saldo dels drets de cobraments pendents en un o diversos punts de referència durant cada mes;
- c) Que el període d'amortització sigui suficient per al 90% del deute total (porció originadora i porció inversora) pendent al principi del període d'amortització anticipada d'haver estat reemborsada o que s'ha reconegut com a impagat;
- d) La velocitat de reemborsament no sigui superior a la que s'aconseguiria amb una amortització lineal durant el període establert en la condició c.

6. En el cas de les titulitzacions d'exposicions minoristes cancel·lables lliurement i incondicionalment, sense previ avís, que es troben subjectes a una clàusula d'amortització anticipada, quan l'amortització anticipada s'activa com a conseqüència de la caiguda de l'excés de marge a un nivell determinat, les entitats han de comparar la mitjana de tres mesos de l'excés de marge a partir dels quals l'excés de marge als que l'excés de marge ha de ser acumulat (és a dir, amb el nivell de captura).

En els casos en què la titulització no exigeix l'acumulació de l'excés de marge, es considera que el nivell de captura és 4,5 punts percentuals superior al nivell de l'excés de marge al qual s'activa l'amortització anticipada.

El factor de conversió que s'ha d'aplicar ha d'estar determinat per la mitjana real de tres mesos de l'excés de marge de conformitat amb el quadre 2.

Quadre 2		
	Titulitzacions subjectes a una clàusula d'amortització anticipada controlada	Titulitzacions subjectes a una clàusula d'amortització anticipada no controlada
Mitjana de tres mesos de l'excés de marge	Factor de conversió	Factor de conversió
Per sobre del nivell A	0%	0%
Nivell A	1%	5%
Nivell B	2%	15%
Nivell C	10%	50%
Nivell D	20%	100%
Nivell E	40%	100%

En què:

- a) Nivell A: els nivells d'excés de marge inferiors al 133,33% del nivell de captura de l'excés de marge però no inferiors al 100% d'aquest nivell de captura.
- b) Nivell B: els nivells d'excés de marge inferiors al 100% del nivell de captura de l'excés de marge però no inferiors al 75% d'aquest nivell de captura.
- c) Nivell C: els nivells d'excés de marge inferiors al 75% del nivell de captura de l'excés de marge però no inferiors al 50% d'aquest nivell de captura.
- d) Nivell D: els nivells d'excés de marge inferiors al 50% del nivell de captura de l'excés de marge però no inferiors al 25% d'aquest nivell de captura.
- e) Nivell E: els nivells d'excés de marge inferiors al 25% del nivell de captura de l'excés de marge.

7. En el cas de les titulitzacions d'exposicions minoristes cancel·lables lliurement i incondicionalment, sense previ avís, que es troben subjectes a una clàusula d'amortització anticipada que s'activa en funció d'un indicador quantitatiu diferent de la mitjana de tres mesos d'excés de marge, les entitats poden, sempre que l'AFA ho autoritzi, aplicar un tractament que s'aproximi molt al que prescriu l'apartat 6 per determinar el factor de conversió indicat. L'AFA ha de donar la seva autorització quan es compleixen les condicions següents:

- a) Que el tractament resulti més adequat pel fet que l'entitat pot establir una mesura quantitativa equivalent, en relació amb el valor quantitatiu que activa l'amortització anticipada, al nivell de captura de l'excés de marge;
- b) Que el tractament suposi un mesurament del risc que augmenta el risc de crèdit al qual està exposada l'entitat, com a conseqüència de l'aplicació de la clàusula d'amortització anticipada, que és igual de prudent que la calculada de conformitat amb l'apartat 6.

8. Totes les altres titulitzacions d'exposicions renovables subjectes a una clàusula d'amortització anticipada controlada han d'estar subjectes a un factor de conversió del 90%.

9. Totes les altres titulitzacions d'exposicions renovables subjectes a una clàusula d'amortització anticipada no controlada estan subjectes a un factor de conversió del 100%.

Article 164. *Reducció del risc de crèdit en relació amb posicions de titulització subjectes al mètode estàndard*

En els casos en què s'obté cobertura del risc de crèdit en relació amb una posició de titulització, el càlcul de les exposicions ponderades per risc es pot modificar de conformitat amb la secció tercera.

Article 165. *Reducció de les exposicions ponderades per risc*

Quan s'assigna a una posició de titulització una ponderació de risc del 1.250 %, les entitats poden, de conformitat amb la lletra j de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i com a alternativa a la inclusió de la posició en el seu càlcul de les exposicions ponderades per risc, deduir del capital de nivell 1 ordinari el valor d'exposició de la posició. A aquests efectes, el càlcul del valor d'exposició pot reflectir la cobertura admissible del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars, de manera coherent amb l'article 164.

Quan una entitat originadora fa ús d'aquesta possibilitat, pot restar 12,5 vegades l'import deduït, de conformitat amb la lletra j de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, de l'import especificat en l'article 159 en concepte d'exposició ponderada per risc que es calcularia normalment per a les exposicions titulitzades en cas de no haver-se titulitzat.

Article 166. *Utilització de les avaluacions creditícies realitzades per les ECAI*

Les entitats poden utilitzar avaluacions creditícies per determinar la ponderació de risc d'una posició de titulització únicament quan l'avaluació creditícia ha estat emesa o confirmada per una ECAI reconeguda per l'AFA.

Article 167. *Exigències que han de complir les avaluacions creditícies de les ECAI*

A l'efecte del càlcul de les exposicions ponderades per risc de conformitat amb els articles 152 a 165, les entitats només han d'utilitzar l'avaluació creditícia d'una ECAI si es compleixen les condicions següents:

- a) No hi ha d'haver discordança entre els tipus de pagaments reflectits en l'avaluació creditícia i els tipus de pagaments als quals té dret l'entitat d'acord amb el contracte que dona lloc a la posició de titulització de què es tracti;
- b) L'ECAI ha publicat una anàlisi de pèrdues i de fluxos de caixa, la sensibilitat de les qualificacions a l'alteració de les hipòtesis en què es basen, inclosa l'evolució del conjunt d'actius subjacents, i les avaluacions creditícies, procediments, metodologies, hipòtesis i els elements fonamentals en què es basen les avaluacions. No es considera que la informació que es posa només a disposició d'un nombre limitat d'entitats ha estat publicada. Les avaluacions creditícies han d'estar incloses en la matriu de transició de l'ECAI;
- c) Les avaluacions creditícies no han de basar-se ni totalment ni parcialment en garanties personals aportades per la mateixa entitat. En aquest cas, a l'efecte del càlcul de les exposicions ponderades per risc respecte de la posició pertinent de conformitat amb els articles 152 a 168, l'entitat considera que aquesta posició no ha estat qualificada.

L'ECAI es compromet a publicar explicacions sobre la forma en què el comportament dels actius titulitzats afecta l'avaluació creditícia.

Article 168. *Utilització de les avaluacions creditícies*

1. Tota entitat pot designar una o diverses ECAI de les quals les avaluacions creditícies han de ser utilitzades per al càlcul de les seves exposicions ponderades per risc de conformitat amb aquesta secció (una "ECAI designada").

2. L'entitat ha d'utilitzar les avaluacions creditícies de manera coherent i no selectivament en relació amb les seves posicions de titulització, d'acord amb els principis següents:

- a) L'entitat no pot utilitzar les avaluacions creditícies d'una ECAI per a les seves posicions en uns trams i les avaluacions creditícies d'una altra ECAI per a les seves posicions en altres trams de la mateixa titulització, que poden o no haver estat qualificats per la primera ECAI;
- b) En els casos en què una posició té dos avaluacions creditícies realitzades per ECAI designades, l'entitat ha de fer servir l'avaluació creditícia menys favorable;

c) En els casos en què una posició té més de dos avaluacions creditícies realitzades per ECAI designades, s'han d'utilitzar les dos avaluacions creditícies més favorables. Si les dos avaluacions més favorables són diferents, s'ha d'utilitzar la menys favorable de totes dos;

d) L'entitat no pot sol·licitar activament la retirada de les qualificacions menys favorables.

3. En els casos en què la cobertura del risc de crèdit admissible d'acord amb la secció tercera es proporciona directament a l'SSPE, i aquesta protecció es reflecteix en l'avaluació creditícia d'una posició efectuada per una ECAI designada, es pot utilitzar la ponderació de risc associada a aquesta avaluació creditícia. Si la cobertura no és admissible d'acord amb la secció tercera, no s'ha de reconèixer l'avaluació creditícia. Quan la cobertura del risc de crèdit no sigui proporcionada a l'SSPE sinó directament a una posició de titulització, no s'ha de reconèixer l'avaluació creditícia.

Secció cinquena. Risc de crèdit de contrapart

Article 169. *Determinació del valor d'exposició*

1. Les entitats han de determinar el valor d'exposició dels instruments derivats enumerats en l'annex II d'acord amb el que preveu aquesta secció.

2. Les entitats poden determinar el valor d'exposició de les operacions de recompra, les operacions de préstec de valors o de primeres matèries o les operacions a crèdit de valors o de primeres matèries, les operacions amb liquidació diferida i les operacions de préstec amb reposició del marge d'acord amb el que disposa aquesta secció, en lloc de fer ús del que preveu la secció tercera.

Article 170. *Definicions*

A efectes d'aquesta secció i del capítol setè d'aquest títol, s'entén per:

Termes generals:

1. Risc de crèdit de contrapart (en endavant, "risc de contrapart" o "RCC"): és el risc que la contrapart en una operació pugui incórrer en impagament abans de la liquidació definitiva dels fluxos de caixa d'aquesta operació.

Pel que fa als tipus d'operacions:

2. Operacions amb liquidació diferida: són les transaccions en què una contrapart es compromet a lliurar un valor, una matèria primera o una quantitat de divises contra efectiu, altres instruments financers o matèries primeres, o al revés, en una data de liquidació que, segons s'especifica per contracte, ha de ser posterior a la que es doni en primer lloc segons el que és habitual en el mercat per a aquest tipus concret d'operació o cinc dies hàbils després de la data en què l'entitat entri a participar en l'operació.

3. Operacions de préstec amb reposició del marge: són les transaccions en què una entitat concedeix un crèdit relacionat amb la compra, venda, transferència o negociació de valors. Les operacions de préstec amb reposició del marge no inclouen altres préstecs garantits basats en valors.

Conjunt d'operacions compensables, conjunt de posicions compensables i termes relacionats:

4. Conjunt d'operacions compensables: són un grup d'operacions entre una entitat i una mateixa contrapart que estan subjectes a un acord de compensació bilateral legalment exigible que estigui reconegut en virtut del que es preveu en els articles 181 a 184 i en la secció tercera.

Cada operació no subjecta a un acord de compensació bilateral legalment exigible que està reconegut en virtut dels articles 181 a 184 es considera per si mateixa un conjunt d'operacions compensables a efectes d'aquesta secció.

5. Posició de risc: correspon a un número de risc que s'assigna a una operació en el mètode estàndard establert en els articles 174 a 180 d'acord amb un algoritme predeterminat.

6. Conjunt de posicions compensables: és un grup de posicions de risc derivades de les operacions que pertanyen a un mateix conjunt d'operacions compensables, quan únicament s'utilitzi per determinar el valor d'exposició, d'acord amb el mètode estàndard dels articles 174 a 180, el saldo d'aquestes posicions de risc.

7. Acord de marge: és un acord o les disposicions d'un acord conforme als quals una contrapart està obligada a aportar una garantia real a una segona contrapart quan una exposició d'aquesta última enfront de la primera contrapart supera un nivell determinat.

8. Llímit de marge: és la màxima quantia a la qual pot arribar una exposició pendent abans que una part tingui el dret a demanar garanties reals.

9. Període de risc del marge: és el període de temps des de l'últim intercanvi de garanties reals que cobreixen un conjunt d'operacions compensables amb una contrapart en situació d'impagament fins que es liquiden les operacions i el risc de mercat resultant torna a cobrir-se.

10. Compensació entre productes diferents: correspon a la inclusió d'operacions de diverses categories de productes en el mateix conjunt d'operacions compensables d'acord amb les normes de compensació entre productes diferents que estableix aquesta secció.

11. Valor actual de mercat (en endavant denominat "VAM"): és, als efectes del que es preveu en els articles 174 a 180, el valor net de mercat de la cartera d'operacions incloses en un conjunt d'operacions compensables, utilitzant-se per al càlcul del VAM tant els valors de mercat positius com els negatius.

Riscs relacionats amb l'RCC:

12. Contrapart: és, als efectes del que es preveu en els articles 181 a 184, qualsevol persona física o jurídica que participa en un acord de compensació i té capacitat contractual per a això.

13. Acord de compensació contractual entre productes: és un acord contractual bilateral entre una entitat i una contrapart en virtut del qual es crea una obligació jurídica única (basada en la compensació de les operacions cobertes) que afecta tots els acords marc bilaterals i les operacions pertanyents a diferents categories de productes que s'inclouen en l'acord.

A efectes d'aquesta definició, s'entén per "diferents categories de productes":

- a) Les operacions de recompra i les operacions de préstec i operacions a crèdit de valors o matèries primeres;
- b) Les operacions de préstec amb reposició del marge;
- c) Els contractes enumerats en l'annex II.

14. Component de pagament: és el pagament acordat en una operació amb instruments derivats OTC amb un perfil de risc lineal en què es preveu el lliurament d'un instrument financer a canvi d'un pagament.

Quan es tracti d'operacions en què es preveu un pagament a canvi d'un pagament, tots dos components de pagament venen determinats pels pagaments bruts acordats contractualment, inclòs l'import nocional de l'operació.

Article 171. Mètodes de càlcul del valor de l'exposició

1. Les entitats han de determinar el valor d'exposició dels contractes enumerats en l'annex II a partir d'un dels mètodes establerts en els articles 172 a 180, de conformitat amb el que disposa aquest article.

Les entitats que no poden acollir-se al règim que estableix l'article 61 no han d'utilitzar el mètode establert en l'article 172. Per determinar el valor d'exposició dels contractes enumerats en el punt 3 de l'annex II, les entitats no poden utilitzar el mètode establert en l'article 172. Les entitats poden utilitzar de forma combinada els mètodes establerts en els articles 172 a 180 de forma permanent dins d'un grup. Una mateixa entitat pot emprar de forma combinada els mètodes establerts en els articles 172 a 180 quan un es faci servir en relació amb els supòsits previstos en l'apartat 6 de l'article 180.

2. Quan una entitat compra protecció a través d'un derivat de crèdit per cobrir una exposició de la seva cartera d'inversió o una exposició amb risc de contrapart, pot calcular els seus requisits de fons propis respecte de l'exposició coberta d'acord amb els articles 141 a 143;

El valor d'exposició en risc de contrapart per a aquests derivats de crèdit ha de ser nul, llevat que l'entitat apliqui el mètode establert en l'incís ii de la lletra h de l'apartat 1 de l'article 185.

3. No obstant el que disposa l'apartat 2, una entitat pot decidir la inclusió sistemàtica, a l'efecte del càlcul dels requisits de fons propis per risc de crèdit de contrapart, de tots els derivats de crèdit no inclosos en la cartera de negociació i adquirits com a protecció per cobrir una exposició de la seva cartera d'inversió o una exposició a risc de crèdit de contrapart, sempre que la cobertura del risc de crèdit reconegui l'empara d'aquest Reglament.

4. Quan una entitat tracti les permutes de cobertura per impagament venudes per una altra entitat com a cobertura del risc de crèdit proporcionada per aquesta i aquestes permutes estiguin subjectes a requisits de fons propis per risc de crèdit del subjacent per l'import nocional total, el seu valor d'exposició a l'efecte del risc de contrapart en la cartera d'inversió ha de ser nul.

5. D'acord amb tots els mètodes establerts en els articles 172 a 180, el valor d'exposició per a una contrapart donada és igual a la suma dels valors d'exposició calculats per a cada conjunt d'operacions compensables amb aquesta contrapart.

Per a una determinada contrapart, el valor d'exposició, calculat de conformitat amb aquesta secció, d'un conjunt donat d'operacions compensables amb instruments derivats OTC que s'enumeren en l'annex II ha de ser el més gran entre zero i la diferència entre la suma dels valors d'exposició de tots els conjunts d'operacions compensables amb la contrapart i la suma dels ajustos de valoració del crèdit corresponent a aquesta contrapart que l'entitat reconeix com una pèrdua de valor. Els ajustos de valoració del crèdit s'han de calcular sense tenir en compte l'import dels ajustos compensatoris de valor del càrrec atribuïts al propi risc de crèdit de l'empresa que ja s'hagi deduït dels fons propis en virtut del que disposa la lletra b de l'apartat 2 de l'article 29 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

6. Les entitats han de determinar el valor de les exposicions resultants d'operacions amb liquidació diferida utilitzant qualsevol dels mètodes establerts en els articles 172 a 180, independentment del mètode que s'hagi triat per tractar els instruments derivats OTC i les operacions de recompra, les operacions de préstec o operacions a crèdit de valors o matèries primeres i les operacions de préstec amb reposició del marge.

7. En relació amb els mètodes establerts en els articles 172 i 173, les entitats han d'adoptar una metodologia sistemàtica per determinar l'import nocional de diferents tipus de productes i han de garantir que l'import nocional que s'ha de tenir en compte constitueix una mesura adequada del risc inherent al contracte. Quan el contracte prevegi una multiplicació dels fluxos de tresoreria, l'entitat ha d'ajustar l'import nocional a fi de tenir en compte els efectes de la multiplicació sobre l'estructura de riscos del contracte.

En el cas dels mètodes dels articles 172 a 180, les entitats han de tractar les operacions en què s'ha detectat un risc específic de correlació advers de conformitat amb el que es disposa a continuació:

- a) Les entitats han de considerar degudament les exposicions que donen lloc a un grau significatiu de risc general i específic de correlació advers;
- b) Les entitats han de mantenir procediments per identificar, supervisar i controlar els casos de risc específic de correlació advers pel que fa a cada entitat jurídica, començant en l'inici d'una operació i continuant al llarg de la vida d'aquesta operació.
- c) Les entitats han de calcular els requisits de fons propis per risc de contrapart en relació amb les operacions en què s'hagi detectat un risc específic de correlació adversa i en què hi hagi una vinculació jurídica entre la contrapart i l'emissor del subjacent del derivat OTC o del subjacent de les operacions següents:
 - a) Operacions de recompra;
 - b) Operacions de préstec o operacions a crèdit de valors o matèries primeres;

c) Operacions de préstec amb reposició de marge.

En relació amb aquestes operacions, s'han d'observar els principis següents:

1. Els instruments que presentin un risc específic de correlació adversa no s'han d'incloure en el mateix conjunt d'operacions compensables que les altres operacions amb la mateixa contrapart, i cada un es considera un conjunt d'operacions compensables separat;
2. Dins de qualsevol d'aquests conjunts separats d'operacions, el valor d'exposició, per a les permutes de cobertura per impagament uninominals, serà igual a la pèrdua esperada íntegra sobre el valor raonable residual dels instruments subjacents, suposant que l'emissor subjacent es trobi en liquidació;
3. La ponderació de risc aplicable és la d'una operació sense cobertura;
4. Per a totes les altres operacions amb referència uninominal d'aquests conjunts separats d'operacions compensables, el càlcul del valor d'exposició ha d'estar d'acord amb el supòsit d'impagament sobtat de les obligacions subjacents en què l'emissor estigui jurídicament vinculat amb la contrapart. Per a les transaccions amb referència a una cistella de noms o índexs, el supòsit d'impagament sobtat de les respectives obligacions subjacents en què l'emissor estigui jurídicament vinculat amb la contrapart s'ha d'aplicar quan escaigui;

d) Les entitats han de proporcionar a la direcció general i al comitè corresponent de l'òrgan d'administració informes periòdics sobre els riscos generals i específics de correlació adversa i les mesures que s'estiguin prenent per gestionar-los.

Article 172. *Mètode de valoració de la posició a preus de mercat*

1. A fi de determinar el cost actual de reposició de tots els contractes amb valor positiu, les entitats han d'atribuir als contractes el valor actual de mercat.

2. A fi de determinar l'exposició creditícia potencial futura, les entitats han de multiplicar els imports nocius o els valors subjacents, segons correspongui, pels percentatges del quadre 1, atenint-se als principis següents:

- a) Els contractes no compresos en cap de les cinc categories indicades en el quadre 1 s'han de tractar com a contractes sobre matèries primeres, excepte metalls preciosos;
- b) En el cas dels contractes amb múltiples intercanvis del principal, els percentatges s'han de multiplicar pel nombre de pagaments que encara s'hagin de fer d'acord amb el que estipula el contracte;
- c) En el cas dels contractes estructurats de manera que les exposicions pendents s'han de liquidar en les dates de pagament especificades, i les condicions s'han de tornar a fixar de manera que el valor de mercat del contracte sigui nul en aquestes dates especificades, el venciment residual ha de ser igual al període restant fins a la següent data en què es tornen a fixar les condicions. Quan es tracta de contractes sobre tipus d'interès que satisfan aquests criteris i tenen un venciment residual superior a un any, el percentatge no ha de ser inferior al 0,5%.

Quadre 1					
Venciment residual	Contractes sobre tipus d'interès	Contractes sobre tipus de canvi i or	Contractes sobre accions	Contractes sobre metalls preciosos, excepte l'or	Contractes sobre productes bàsics, excepte els metalls preciosos
Un any o menys	0%	1%	6%	7%	10%
Més d'un any però menys de cinc	0,5%	5%	8%	7%	12%
Més de cinc anys	1,5%	7,5%	10%	8%	15%

3. En el cas dels contractes relatius a matèries primeres, excepte l'or, a què es refereix el punt 3 de l'annex II, les entitats poden aplicar, en lloc dels percentatges del quadre 1, els percentatges del quadre 2, sempre que segueixin el sistema d'escala de venciments ampliat que estableix l'article 243 pel que fa a aquests contractes.

Quadre 2				
Venciment residual	Metalls preciosos, excepte or	Metalls bàsics	Productes agrícoles (peribles)	Altres, incloent-hi els productes energètics
Un any o menys	2%	2,5%	3%	4%
Més d'un any però menys de cinc	5%	4%	5%	6%
Més de cinc anys	7,5%	8%	9%	10%

4. La suma del cost actual de reposició i de l'exposició creditícia potencial futura correspon al valor d'exposició.

Article 173. *Mètode de l'exposició original*

1. El valor d'exposició ha de ser l'import nocional de cada instrument multiplicat pels percentatges establerts en el quadre 3.

Quadre 3		
Venciment original	Contractes sobre tipus d'interès	Contractes sobre tipus de canvi i or
Un any o menys	0,5%	2%
Més d'un any però no més de dos	1%	5%
Increment per cada any subsegüent	1%	3%

2. A l'efecte del càlcul del valor d'exposició dels contractes sobre tipus d'interès, les entitats poden optar per utilitzar el venciment original o el venciment residual.

Article 174. *Mètode estàndard*

1. Les entitats només poden utilitzar el mètode estàndard per calcular el valor d'exposició en relació amb els instruments derivats no negociats en mercats organitzats i les operacions amb liquidació diferida.

2. En aplicar el mètode estàndard, les entitats han de calcular, per separat per a cada conjunt d'operacions compensables, el valor d'exposició, net de garanties reals, com segueix:

$$\text{Valor d'exposició} = \beta \cdot \max\{CMV - CMC, \sum_j |\sum_i RPT_{ij} - \sum_i RPC_{ij}| \cdot CCRM_j\},$$

En què:

CMV = valor actual de mercat de la cartera d'operacions incloses en el conjunt d'operacions compensables amb una contrapart, sense tenir en compte les garanties reals, en què:

$$CMV = \sum_i CMV_i$$

En què:

CMV_i = el valor actual de mercat de l'operació i

CMC = el valor actual de mercat de les garanties reals assignades al conjunt d'operacions compensables, en què:

$$CMC = \sum_i CMC_i$$

En què:

CMC_i = el valor actual de mercat de la garantia i

i = índex que designa l'operació

j = índex que designa la categoria del conjunt de posicions compensables

A aquests efectes, els conjunts de posicions compensables corresponen a factors de risc per als quals es puguin compensar les posicions de risc de signe oposat per tal d'obtenir una posició de risc neta en la qual es basi el mesurament de l'exposició.

RPT_{ij} = posició de risc de l'operació i pel que fa al conjunt de posicions compensables j

RPC_j = posició de risc de la garantia l respecte al conjunt de posicions compensables j
 $CCRM_j$ = multiplicador del risc de contrapart establert en el quadre 5 respecte al conjunt de posicions compensables j
 $\beta = 1,4$

3. A l'efecte del càlcul previst en l'apartat 2:

- a) Les garanties reals admissibles rebudes d'una contrapart han de tenir signe positiu i les garanties reals prestades a una contrapart, signe negatiu;
- b) Únicament s'han d'utilitzar en el mètode estàndard les garanties reals que es considerin admissibles d'acord amb l'article 113, l'article 114 i la lletra d de l'apartat 1 de l'article 185;
- c) Les entitats poden no tenir en compte el risc de tipus d'interès corresponent a components de pagament amb un venciment residual inferior a un any;
- d) Les entitats poden tractar les operacions que incloguin dos components de pagament denominats en la mateixa moneda com una operació agregada única. S'ha d'aplicar a l'operació agregada el mateix tractament que als components de pagament.

Article 175. Operacions amb perfil de risc lineal

1. Les entitats han d'assignar les operacions amb perfil de risc lineal a posicions de risc d'acord amb les disposicions següents:

- a) Les operacions amb perfil de risc lineal que tenen com a subjacent accions (inclosos els índexs d'accions), or, altres metalls preciosos o altres matèries primeres s'han d'assignar a una posició de risc en la corresponent acció (o índex d'accions) o en la corresponent matèria primera i a una posició de risc de tipus d'interès per al component de pagament;
- b) Les operacions amb un perfil de risc lineal que tinguin com a instrument subjacent un instrument de deute s'han d'assignar a una posició de risc de tipus d'interès per l'instrument de deute i a una altra posició de risc de tipus d'interès per al component de pagament;
- c) Les operacions amb un perfil de risc lineal en què es prevegi un pagament a canvi d'un pagament (incloses les operacions a termini sobre divises) s'han d'assignar a una posició de risc de tipus d'interès per a cada un dels components de pagament.

Quan, en alguna de les operacions esmentades en les lletres a, b o c, un component de pagament o l'instrument de deute subjacent estigui denominat en una moneda estrangera, aquest component de pagament o instrument subjacent s'ha d'assignar també a una posició de risc en aquesta moneda.

2. A efectes de l'apartat 1, la quantia d'una posició de risc d'una operació amb perfil de risc lineal ha de ser el valor nocional efectiu (preu de mercat multiplicat per quantitat) dels instruments financers o les matèries primeres subjacents, convertit a la moneda nacional de l'entitat mitjançant l'aplicació del pertinent tipus de canvi, excepte quan es tracta d'instruments de deute.

3. Per als instruments de deute i per als components de pagament, la quantia de la posició de risc ha de ser el valor nocional efectiu dels pagaments bruts pendents (inclòs l'import nocional), convertit a euros, multiplicat per la durada modificada de l'instrument de deute o component de pagament, segons escaigui.

4. La quantia d'una posició de risc d'una permuta de cobertura per impagament ha de ser el valor nocional de l'instrument de deute de referència multiplicat pel venciment residual de la permuta de cobertura per impagament.

Article 176. Operacions amb perfil de risc no lineal

1. Les entitats han de determinar la quantia de les posicions de risc corresponents a operacions amb un perfil de risc no lineal d'acord amb els apartats següents.

2. La quantia d'una posició de risc d'un instrument derivat OTC i amb un perfil de risc no lineal (incloses les opcions i les opcions sobre permutes financeres), el subjacent del qual no sigui un instrument de deute o un component de pagament, ha de ser igual a l'equivalent delta del valor nocional efectiu de l'instrument financer subjacent de l'operació, d'acord amb l'apartat 1 de l'article 178.

3. La quantia d'una posició de risc d'un instrument derivat no negociat en mercats organitzats i amb un perfil de risc no lineal (incloses les opcions i les opcions sobre permutes financeres), el subjacent del qual sigui un instrument de deute o un component de pagament, ha de ser igual a l'equivalent delta del valor nocional efectiu de l'instrument financer o component de pagament multiplicat per la durada modificada de l'instrument de deute o del component de pagament, segons escaigui.

Article 177. *Tractament de les garanties reals*

Amb vista a determinar les posicions de risc, les entitats han de tractar les garanties reals com segueix:

- a) Les garanties reals rebudes d'una contrapart s'han de tractar com a obligació enfront de la contrapart d'acord amb un contracte de derivat (posició curta) que es carrega en la data en què s'efectua la determinació;
- b) Les garanties reals prestades a la contrapart s'han de tractar com un crèdit enfront de la contrapart (posició llarga) que venç en la data en què s'efectua la determinació.

Article 178. *Càlcul de les posicions de risc*

1. Les entitats han de determinar la quantia i el signe d'una posició de risc com segueix:

- a) Per a tots els instruments que no són instruments de deute:
 - i) Com el valor nocional efectiu en el cas d'una operació amb perfil de risc lineal
 - ii) Com l'equivalent delta del valor nocional, $\rho_{ref} \cdot \frac{\partial V}{\partial p}$, en el cas d'una operació amb perfil de risc no lineal,

En què:

P_{ref} = preu de l'instrument subjacent, expressat en la moneda de referència

V = valor de l'instrument financer (en el cas d'una opció, el valor és el preu de l'opció)

p = preu de l'instrument subjacent expressat en la mateixa moneda que V

b) Per als instruments de deute i els components de pagament de totes les operacions:

- i) Com el valor nocional efectiu multiplicat per la duració modificada en el cas d'una operació amb perfil de risc lineal
- ii) Com l'equivalent delta del valor nocional multiplicat per la duració modificada, $\frac{\partial V}{\partial r}$, en el cas d'una operació amb perfil de risc no lineal,

En què:

V = valor de l'instrument financer (en el cas d'una opció, el valor és el preu de l'opció)

R = tipus d'interès

Si V es denomina en una moneda diferent de la de referència, el derivat s'ha de convertir a la moneda de referència multiplicant pel tipus de canvi pertinent.

2. Les entitats han d'agrupar les posicions de risc en conjunts de posicions compensables. Per a cada conjunt de posicions compensables s'ha de calcular l'import del valor absolut de la suma de les posicions de risc resultants. La posició de risc neta ha de ser el resultat d'aquest càlcul i, a efectes de l'apartat 2 de l'article 174, s'ha de computar com segueix:

$$\left| \sum_i RPT_{ij} - \sum_i RPC_{ij} \right|$$

Article 179. *Posicions de risc de tipus d'interès*

1. Amb vista a calcular la posició de risc de tipus d'interès, les entitats han d'aplicar les disposicions següents.
2. Quan es tracti de posicions de risc de tipus d'interès derivades:
 - a) de dipòsits monetaris rebuts d'una contrapart com a garantia
 - b) de components de pagament
 - c) d'instruments de deute subjacents

als quals s'apliqui una exigència de capital de l'1,60% o inferior d'acord amb el quadre 1 de l'article 218, les entitats han d'assignar aquestes posicions a un dels sis conjunts de posicions compensables per a cada moneda que s'estableixen al quadre 4.

Quadre 4		
	Tipus d'interès amb referència estatal	Tipus d'interès amb referència no estatal
Venciment	< 1 any	< 1 any
	> 1 ≤ 5 anys	> 1 ≤ 5 anys
	més de 5 anys	més de 5 anys

3. Quan es tracti de posicions de risc de tipus d'interès associades a instruments de deute subjacents o components de pagament per als quals el tipus d'interès estigui lligat a un tipus d'interès de referència representatiu del nivell general dels tipus d'interès del mercat, el venciment residual correspon a la duració de l'interval de temps fins al proper reajustament del tipus d'interès. En tots els altres casos, ha de ser la vida residual de l'instrument de deute subjacent o, en el cas d'un component de pagament, la vida residual de l'operació.

Article 180. *Conjunt de posicions compensables*

1. Les entitats han d'establir els conjunts de posicions compensables d'acord amb els apartats 2 a 5.
2. S'ha d'establir un conjunt de posicions compensables per cada emissor d'un instrument de deute de referència que constitueixi el subjacent d'una permuta de cobertura per impagament.

El tractament de les permutes de cobertura per impagament d'*n*-èsim impagament sobre cistelles ha de ser el següent:

- a) La magnitud d'una posició de risc en un instrument de deute de referència comprès en una cistella subjacent a una permuta de cobertura per impagament d'*n*-èsim impagament ha de ser igual al valor nominal efectiu de l'instrument de deute de referència, multiplicat per la duració modificada del derivat d'*n*-èsim impagament respecte a una variació del diferencial creditici de l'instrument de deute de referència;
 - b) Per a cada instrument de deute de referència comprès en una cistella subjacent a una determinada permuta de cobertura per impagament d'*n*-èsim impagament hi ha d'haver un conjunt de posicions compensables. Les posicions de risc derivades de diferents permutes de cobertura per impagament d'*n*-èsim impagament no s'han d'incloure en un mateix conjunt de posicions compensables;
 - c) El multiplicador del risc de contrapart aplicable a cada conjunt de posicions compensables creat per cada instrument de deute de referència d'un derivat d'*n*-èsim impagament ha de ser el següent:
 - i) El 0,3% per als instruments de deute de referència amb una avaluació creditícia efectuada per una ECAI reconeguda equivalent als nivells 1 a 3 de qualitat creditícia
 - ii) El 0,6% per als altres instruments de deute
3. Quan es tracta de posicions de risc de tipus d'interès derivades:
 - a) De dipòsits monetaris lliurats a una contrapart com a garantia, quan aquesta contrapart no té obligacions de deute pendents amb un risc específic reduït
 - b) D'instruments de deute subjacents, als quals s'aplica una exigència de capital superior a l'1,60% segons el quadre 1 de l'article 218

S'ha d'establir un conjunt de posicions compensables per a cada emissor.

Quan un component de pagament replica un instrument de deute d'aquest tipus, també s'ha d'establir un conjunt de posicions compensables per a cada emissor de l'instrument de deute de referència.

Les entitats poden assignar, a un mateix conjunt de posicions compensables, les posicions de risc que sorgeixin d'instruments de deute d'un determinat emissor o d'instruments de deute de referència del mateix emissor que són replicats per components de pagament o que constitueixin la base d'una permuta de cobertura per impagament.

4. Els instruments financers subjacents diferents dels instruments de deute només s'han d'assignar als mateixos conjunts de posicions compensables si són instruments idèntics o similars. En tots els altres casos s'han d'assignar a conjunts de posicions compensables independents.

A l'efecte del que està previst en aquest apartat, les entitats han de determinar la similitud dels instruments subjacents d'acord amb els principis següents:

- a) Pel que fa a les accions, el subjacent ha de ser similar si ha estat emès pel mateix emissor. Un índex d'accions s'ha de tractar com un emissor diferent;
- b) Pel que fa als metalls preciosos, el subjacent és similar si es tracta del mateix metall. Un índex de metalls preciosos s'ha de tractar com un metall preciós diferent;
- c) Pel que fa a l'energia elèctrica, el subjacent ha de ser similar si els drets i obligacions de subministrament es refereixen al mateix període de càrrega màxima o mínima dins d'un període de 24 hores;
- d) Pel que fa a les matèries primeres, el subjacent ha de ser similar si és la mateixa matèria primera. Un índex de matèries primeres s'ha de tractar com una matèria primera diferent.

5. Els multiplicadors del risc de contrapart (en endavant denominats "MRCC") per a les diverses categories de conjunts de posicions compensables han de ser els previstos en el quadre següent:

Quadre 5		
	Categories de conjunts de posicions compensables	Multiplicador RCC (MRCC)
1.	Tipus d'interès	0,2%
2.	Tipus d'interès per a les posicions de risc d'un instrument de deute de referència que constitueix el subjacent d'una permuta de cobertura per impagament i al qual s'aplica una exigència de capital de l'1,60%, o inferior, d'acord amb el quadre 1 del capítol cinquè, secció segona	0,3%
3.	Tipus d'interès per a les posicions de risc d'un instrument de deute o d'un instrument de deute de referència al qual s'aplica una exigència de capital superior a l'1,60% d'acord amb el quadre 1 del capítol cinquè, secció segona	0,6%
4.	Tipus de canvi	2,5%
5.	Energia elèctrica	4%
6.	Or	5%
7.	Capital	7%
8.	Metalls preciosos (excepte or)	8,5%
9.	Altres matèries primeres (exclosos els metalls preciosos i l'energia elèctrica)	10%
10.	Instruments subjacents dels instruments derivats no negociats en mercats regulats que no figuren en cap de les categories anteriors	10%

Els instruments subjacents dels instruments derivats OTC esmentats en el punt 10 del quadre 5 s'han d'assignar a conjunts de posicions compensables individuals diferents per a cada categoria d'instrument subjacent.

6. En el cas de les operacions amb un perfil de risc no lineal, o dels components de pagament i les operacions que tenen com a subjacents instruments de deute, en relació amb les quals l'entitat bancària no pot determinar el delta o la durada modificada, segons correspongui, mitjançant un model instrumental que l'AFA hagi aprovat per calcular els requisits de fons propis per risc de mercat, l'AFA ha de determinar

la quantia de les posicions de risc i dels multiplicadors del risc de contrapart aplicables de forma prudent o ha d'exigir que l'entitat utilitzi el mètode establert en l'article 172. No es reconeix la compensació (és a dir, el valor d'exposició s'ha de determinar com si hi hagués un conjunt d'operacions compensables que comprenen només una operació).

7. Les entitats han de comptar amb procediments interns per verificar que, abans d'incloure una operació en un conjunt de posicions compensables, l'operació està coberta per un contracte de compensació legalment exigible que compleix els criteris establerts en els articles 181 a 184.

8. Les entitats que recorrin a garanties reals per atenuar el seu risc de contrapart han de comptar amb procediments interns per verificar, abans de reconèixer l'efecte de la garantia real en els seus càlculs, que aquesta garantia compleix les oportunes normes de certesa jurídica segons el que estableix la secció tercera.

Article 181. *Reconeixement de la compensació contractual a l'efecte de la reducció del risc*

Les entitats només poden reconèixer l'efecte de reducció del risc, d'acord amb l'article 184, dels tipus d'acords de compensació contractual que s'indiquin a continuació, i sempre que l'acord de compensació hagi estat reconegut per l'AFA de conformitat amb l'article 182 i l'entitat compleixi els requisits que estableix l'article 183:

a) Els contractes bilaterals de novació entre una entitat i la seva contrapart, en virtut dels quals els drets i les obligacions recíprocs queden automàticament amalgamats, de tal manera que, cada vegada que s'aplica, la novació determina un import únic net i es creï així un nou i únic contracte que substitueix tots els contractes anteriors i totes les obligacions entre les parts derivades d'aquests contractes i que sigui vinculant per a les parts;

b) Altres acords bilaterals entre una entitat i la seva contrapart.

La compensació entre operacions efectuades per diverses entitats jurídiques d'un grup no s'ha de reconèixer a l'efecte del càlcul dels requisits de fons propis.

Article 182. *Reconeixement dels acords de compensació contractual*

1. L'AFA únicament ha de reconèixer un acord de compensació contractual quan es compleixen les condicions de l'apartat 2.

2. Tots els acords de compensació contractual a què una entitat recorre a l'efecte de determinar el valor d'exposició d'acord amb el que preveu aquesta secció han de complir les condicions següents:

a) Que l'entitat hagi subscrit amb la seva contrapart un acord de compensació contractual pel qual es creï una única obligació jurídica que abasti totes les operacions que hi estan incloses, i en virtut del qual, en cas d'impagament de la contrapart, l'entitat tingui el dret de rebre o l'obligació de pagar únicament la suma neta dels valors positius i negatius valorats a preus de mercat de les diferents operacions incloses;

b) Que l'entitat hagi posat a disposició de l'AFA dictàmens jurídics fonamentats i per escrit que permetin concloure que, en cas d'impugnar legalment l'acord de compensació, els drets i les obligacions de l'entitat es limiten als esmentats en la lletra a. El dictamen jurídic ha de fer referència a la legislació aplicable en:

i) El país en el qual està constituïda la contrapart;

ii) Quan hi està implicada una sucursal d'una empresa que està situada en un país diferent d'aquell en què està constituïda l'empresa, el país en què està situada la sucursal;

iii) El país de la legislació que regeixi cadascuna de les operacions incloses en l'acord de compensació;

iv) El país de la legislació que regeixi qualsevol contracte o acord necessari perquè tingui efecte la compensació contractual.

c) Que el risc de crèdit davant de cada contrapart s'agregui per arribar a una sola exposició legal resultant de la totalitat de les operacions amb cada contrapart. Aquesta agregació s'ha de tenir en compte a efectes del límit creditici i del capital intern;

d) Que el contracte no contingui cap clàusula que, en cas d'impagament d'una contrapart, permeti a una altra que no hi ha incorregut en impagament efectuar només pagaments limitats, o no efectuar cap

pagament en absolut, a favor de la part que ha incorregut en impagament, tot i que aquesta és creditora neta, és a dir, una clàusula d'alliberament (*"walk away"*).

Si l'AFA no està convençuda que la compensació contractual és jurídicament vàlida i eficaç d'acord amb la legislació de cada un dels països a què es refereix la lletra b, l'acord de compensació contractual no es reconeix com a tècnica de reducció del risc per a cap de les contraparts. L'AFA ha d'informar sobre aquest aspecte les altres autoritats competents concernides.

3. Els dictàmens jurídics a què es refereix la lletra b poden elaborar-se per referència a categories de compensació contractual. Els acords de compensació contractual entre productes han de complir les condicions addicionals següents:

a) Que la suma neta esmentada a la lletra a de l'apartat 2 sigui la suma neta dels valors de liquidació positius i negatius de tot acord marc bilateral individual inclòs i dels valors positius i negatius a preus de mercat de les operacions individuals (*"import net per a tots els productes"*);

b) Que els dictàmens jurídics a què es refereix la lletra b de l'apartat 2 tracten de la validesa i l'eficàcia de la totalitat de l'acord de compensació contractual entre productes, en virtut de les condicions establertes per aquest acord, i dels efectes de l'acord de compensació sobre les clàusules importants de qual-sevol acord marc bilateral inclòs.

Article 183. *Obligacions de les entitats*

1. Les entitats han d'establir i mantenir procediments encaminats a garantir que la validesa i l'eficàcia jurídiques de la seva compensació contractual es revisen a la llum de les modificacions que s'introdueixen en la legislació dels països pertinents a què es refereix la lletra b de l'apartat 2 de l'article 182.

2. Les entitats han de conservar en els seus arxius tota la documentació exigida en relació amb la seva compensació contractual.

3. Les entitats han de tenir en compte els efectes de la compensació en el seu mesurament de l'exposició agregada al risc de crèdit de cada contrapart, i han de gestionar el seu risc de contrapart sobre la base dels efectes d'aquest mesurament.

4. En relació amb els acords de compensació contractual entre productes a què es refereix l'article 181, les entitats han de comptar amb procediments, d'acord amb la lletra c de l'apartat 2 de l'article 182, per verificar que tota operació que s'ha d'incloure en un conjunt de operacions compensables està coberta per un dictamen jurídic d'acord amb la lletra b de l'apartat 2 de l'article 182.

L'entitat, tenint en compte l'acord de compensació contractual entre productes, ha de continuar satisfent els requisits en matèria de reconeixement de la compensació bilateral i el que disposa la secció tercera en matèria de reconeixement de la reducció del risc de crèdit, segons escaigui, pel que fa a cada acord marc bilateral i operació que estan inclosos.

Article 184. *Efectes del reconeixement de la compensació com a tècnica de reducció del risc*

1. Els acords de compensació contractual estan subjectes al règim següent:

a) La compensació a efectes dels articles 174 a 180 es reconeix d'acord amb el que disposen aquests articles;

b) En el cas dels contractes de novació, es poden ponderar els imports nets únics fixats per aquests contractes, en lloc dels imports bruts.

En aplicar el que disposa l'article 172, les entitats poden tenir en compte el contracte de novació a l'hora de determinar:

i) El cost actual de reposició a què es refereix l'apartat 1 de l'article 172;

ii) Els imports del principal nocial o els valors subjacents a què es refereix l'apartat 2 de l'article 172.

En aplicar el que disposa l'article 173 i determinar l'import nocial a què es refereix l'apartat 1 de l'article 173, les entitats poden tenir en compte el contracte de novació a l'efecte del càlcul de l'import del principal nocial. En aquest cas, les entitats han d'aplicar els percentatges del quadre 3;

c) Pel que fa als altres acords de compensació, les entitats han d'aplicar l'article 172 com segueix:

- i) El cost actual de reposició, a què es refereix l'apartat 1 de l'article 172, dels contractes inclosos en un acord de compensació s'ha d'obtenir tenint en compte l'hipotètic cost real net de reposició que resulta de l'acord; en cas que la compensació porti a una obligació neta de l'entitat que calcula el cost net de reposició, al cost actual de reposició s'hi ha d'atribuir un valor nul;
- ii) Per a tots els contractes inclosos en un acord de compensació, la xifra corresponent a l'exposició creditícia potencial futura a què es refereix l'apartat 2 de l'article 172 s'ha de reduir d'acord amb l'equació següent:

$$PCE_{red} = 0.4 \times PCE_{gross} + 0.6 \times NGR \cdot PCE_{gross}$$

En què:

PCE_{red} = xifra reduïda de l'exposició creditícia potencial futura corresponent a tots els contractes amb una contrapart determinada inclosos en un acord de compensació bilateral vàlid jurídicament;

PCE_{gross} = suma de les xifres de l'exposició creditícia potencial futura corresponent a tots els contractes amb una contrapart determinada inclosos en un acord de compensació bilateral vàlid jurídicament, que s'han de calcular multiplicant els imports del principal nocial pels percentatges que figuren en el quadre 1; NGR = ràtio net / brut, calculada com el quocient entre el cost net de reposició de tots els contractes inclosos en un acord de compensació bilateral vàlid jurídicament amb una contrapart determinada (numerador) i el cost brut de reposició de tots els contractes inclosos en un acord de compensació bilateral vàlid jurídicament amb aquesta contrapart (denominador).

2. En calcular l'exposició creditícia potencial futura mitjançant la fórmula recollida en l'apartat 1, les entitats poden tractar els contractes perfectament congruents inclosos en l'acord de compensació com un únic contracte amb un principal nocial equivalent als ingressos nets.

En aplicar l'apartat 1 de l'article 173, les entitats poden tractar els contractes perfectament congruents inclosos en l'acord de compensació com un únic contracte amb un principal nocial equivalent als ingressos nets, i els imports del principal nocial es multiplicaran pels percentatges que figuren en el quadre 3.

Als efectes d'aquest apartat, han de ser contractes perfectament congruents els contractes a termini sobre divises o contractes similars en els quals el principal nocial ha de ser equivalent als fluxos de tresoreria, si aquests fluxos vencen en la mateixa data de valor i totalment en la mateixa moneda.

3. Pel que fa als altres contractes inclosos en un acord de compensació, els percentatges aplicables poden reduir-se com s'indica en el quadre 6:

Quadre 6		
Venciment original	Contractes sobre tipus d'interès	Contractes sobre divises
Un any o menys	0,35%	1,50%
Més d'un any però no més de dos	0,75%	3,75%
Increment per cada any subsegüent	0,75%	2,25%

4. En el cas de contractes sobre tipus d'interès, les entitats poden triar entre el venciment original i el venciment residual, previ consentiment de l'AFA.

Article 185. Elements de la cartera de negociació

1. En calcular les exposicions ponderades pel risc de contrapart dels elements integrats a la cartera de negociació, les entitats s'han d'atenir als principis següents:

a) En el cas dels derivats de crèdit consistents en permutes de rendiment total o permutes de cobertura per impagament, i a fi de quantificar l'exposició creditícia potencial futura d'acord amb el mètode establert a l'article 173, la quantitat nominal de l'instrument s'ha de multiplicar pels percentatges següents:

- i) El 5%, quan l'obligació de referència és tal que, si donés lloc a una exposició directa de l'entitat, seria un element admissible a efectes de la secció segona del capítol cinquè del títol III;

ii) El 10%, quan l'obligació de referència és tal que, si donés lloc a una exposició directa de l'entitat, no seria un element admissible a efectes de la secció segona del capítol cinquè del títol III.

En el cas d'una entitat amb una exposició originada per una permuta de cobertura per impagament que representi una posició llarga en el subjacent, el percentatge per l'exposició creditícia potencial futura pot ser del 0%, llevat que la permuta de cobertura per impagament estigui subjecta a liquidació en el supòsit d'insolvència de l'entitat en què la seva exposició originada per la permuta representi una posició curta en el subjacent, encara que no hi hagi impagament del subjacent.

Quan el derivat de crèdit proporcioni cobertura en relació amb l'"n-èsim impagament" entre diverses obligacions subjacents, l'entitat ha de determinar quin dels percentatges establerts en el paràgraf primer és aplicable per referència a l'obligació a la qual correspongui l'n-èsima qualitat creditícia més baixa i que, en cas que l'entitat hi incorregués, és un element admissible a efectes de la secció segona del capítol cinquè del títol III;

b) Les entitats no han de recórrer al mètode simple per a les garanties reals de naturalesa financera que s'estableixen a l'article 133 amb vista al reconeixement dels efectes d'aquestes garanties;

c) En el cas de les operacions de recompra i de les operacions de préstec o operacions a crèdit de valors o matèries primeres que figurin a la cartera de negociació, les entitats poden reconèixer com a garanties reals admissibles tots els instruments financers i matèries primeres que són admissibles per ser inclosos en la cartera de negociació;

d) En relació amb les exposicions que tenen el seu origen en instruments derivats OTC que figuren a la cartera de negociació, les entitats poden reconèixer les matèries primeres que són admissibles per ser incloses en la cartera de negociació com a garanties reals admissibles;

e) Per calcular els ajustos de volatilitat quan instruments financers o matèries primeres que no són admissibles de conformitat amb la secció tercera s'han de prestar, vendre o proporcionar, o s'han de prendre en préstec, comprar o rebre a títol de garantia real o per un altre concepte mitjançant aquesta operació, i l'entitat ha d'utilitzar el mètode supervisor d'ajust de la volatilitat de conformitat amb els articles 119 a 129 de la secció tercera, les entitats han de tractar aquests instruments i matèries primeres de la mateixa manera que les accions que no formen part del principal índex del mercat regulat en el qual cotitzen;

f) Quan una entitat utilitza el mètode d'estimacions pròpies d'ajust de la volatilitat d'acord amb els articles 119 a 129 de la secció tercera, pel que fa als instruments financers o matèries primeres que no són admissibles d'acord amb la secció tercera, s'han de calcular els ajustos de volatilitat per cada instrument específic. Si l'entitat ha obtingut autorització per utilitzar el mètode dels models interns definit en la secció tercera, també pot aplicar aquest mètode a la cartera de negociació;

g) En relació amb el reconeixement d'acords marc de compensació que cobreixen operacions de recompra, o bé operacions de préstec o operacions a crèdit de valors o matèries primeres, o bé altres operacions orientades al mercat de capitals, les entitats només han de reconèixer la compensació entre posicions de la cartera de negociació i de la cartera d'inversió quan les operacions compensades compleixen les condicions següents:

- i) Totes les operacions es valoren diàriament a preus de mercat,
- ii) Qualsevol element pres en préstec, comprat o rebut a través de les operacions es pot reconèixer com a garantia financera admissible d'acord amb la secció tercera, sense l'aplicació de les lletres c a f d'aquest apartat;

h) Quan un derivat de crèdit inclòs en la cartera de negociació forma part d'una cobertura interna i la cobertura del risc de crèdit es reconeix d'acord amb aquest Reglament, de conformitat amb l'article 118, les entitats han d'aplicar un dels mètodes següents:

- i) L'han de tractar com si no hi hagués risc de contrapart inherent a la posició en aquest derivat de crèdit,
- ii) S'han d'incloure de manera sistemàtica, a efectes del càlcul dels requisits de fons propis enfront del risc de crèdit de contrapart, tots els derivats de crèdit inclosos en la cartera de negociació que formen part de cobertures internes o que hagin estat adquirits com a cobertura davant d'una exposició en

risc de contrapart, en el cas que la cobertura del risc de crèdit es reconegui com a admissible d'acord amb la secció tercera.

Article 186. *Definicions relatives als requisits de fons propis per exposicions enfront d'una entitat de contrapartida central*

Als efectes dels articles 186 a 197, s'entén per:

1. Immune a la fallida (*Bankruptcy remote*) en referència a actius de clients: el fet que hi hagi mecanismes efectius que garanteixin la no disponibilitat dels actius per als creditors d'una entitat de contrapartida central (ECC) o d'un membre compensador en cas d'insolvència d'aquesta ECC o aquest membre compensador, respectivament, o el fet que els actius no estaran a disposició del membre compensador per cobrir les pèrdues que han afrontat com a conseqüència de l'impagament d'un o diversos clients diferents dels que van proporcionar aquests actius.
2. Operació vinculada a una ECC: correspon a qualsevol contracte o operació dels enumerats en l'apartat 1 de l'article 187, entre un client i un membre compensador que està directament vinculat a un contracte o una operació dels enumerats en aquest apartat, entre aquest membre compensador i una ECC.
3. Membre compensador: és una empresa que participa en una ECC i que és responsable del compliment de les obligacions financeres derivades d'aquesta participació.
4. Client: és una empresa amb una relació contractual amb un membre compensador d'una ECC que permet a aquesta empresa compensar les seves transaccions amb aquesta ECC o una empresa que ha establert acords de compensació indirectes amb un membre compensador.

Article 187. *Àmbit d'aplicació material dels requisits de fons propis per exposicions enfront d'una entitat de contrapartida central*

1. Als efectes dels articles 186 a 197, s'ha d'aplicar als contractes i operacions següents, en la mesura que es trobin pendents amb una ECC:

- a) Contractes enumerats en l'annex II i derivats de crèdit;
- b) Operacions de recompra;
- c) Operacions de préstec o operacions a crèdit de valors o matèries primeres;
- d) Operacions amb liquidació diferida;
- e) Operacions de préstec amb reposició del marge.

2. Les entitats poden triar si apliquen un dels dos següents règims als contractes i les operacions pendents amb una ECCQ enumerats en l'apartat 1:

- a) El règim per a les exposicions de negociació i les exposicions resultants de les contribucions al fons per impagaments segons s'especifica a l'article 192, excepte el tractament a què es refereix la lletra a de l'apartat 1 de article esmentat, i en l'article 193, respectivament;
- b) El règim especificat a l'article 196.

3. Les entitats han d'aplicar el règim especificat a l'article 192, tret del tractament a què es refereix la lletra a de l'apartat 1 de article esmentat, i en l'article 195, si escau, als contractes i les operacions pendents amb una ECC no qualificada enumerada en l'apartat 1 d'aquest article.

Article 188. *Supervisió de les exposicions a ECC*

1. Les entitats han de supervisar totes les seves exposicions enfront d'ECC i establir procediments per informar periòdicament sobre aquestes exposicions la direcció general i el comitè o comitès pertinents de l'òrgan d'administració.

2. Les entitats han d'avaluar, mitjançant anàlisi d'hipòtesis i proves de resistència adequades, si el nivell de fons propis mantingut per fer front a les exposicions a ECC, incloses les potencials exposicions creditícies

futures o resultants de les contribucions al fons per impagaments o, quan l'entitat actuï com un membre compensador en conseqüència, de les disposicions contractuals establertes en l'article 190, té una relació adequada amb els riscos inherents a aquestes operacions.

Article 189. *Règim de les exposicions de membres compensadors a ECC*

Quan una entitat actuï com a membre compensador, ja sigui per als seus propis fins o en qualitat d'intermediari financer entre un client i una ECC, ha de calcular els requisits de fons propis pel que fa a les seves exposicions enfront de l'ECC de conformitat amb els apartats 2 i 3 de l'article 187.

Article 190. *Règim de les exposicions de membres compensadors a clients*

1. Quan una entitat actua com a membre compensador i, en qualitat de tal, serveixi d'intermediari financer entre un client i una ECC, ha de calcular els requisits de fons propis per a les seves operacions amb el client vinculades a una ECC de conformitat amb els articles 169 a 184 d'aquesta secció i amb el capítol setè, segons escaigui. El mètode que l'entitat ha de fer servir per a una particular transacció relativa a una ECC ha de ser el mateix que se li ha permès utilitzar en cas que la transacció no sigui relativa a una ECC.

2. Quan una entitat que actua com a membre compensador subscriu un contracte amb un client d'un altre membre compensador que faciliti la transferència de les posicions i garanties reals a què es refereix la lletra b de l'apartat 2 de l'article 191, per a aquest client, i aquest contracte origini una obligació contingent per a aquesta entitat, aquesta última pot atribuir un valor d'exposició nul a l'obligació contingent.

3. Les entitats que actuïn com a membres compensadors podran multiplicar la seva exposició al moment de l'impagament per una magnitud escalar quan calculin el requisit de fons propis per les seves exposicions enfront de clients de conformitat amb el mètode de valoració a preus de mercat, el mètode estàndard o el mètode de l'exposició original. Les magnituds escalars que les entitats podran aplicar són les següents:

- a) 0,71 per a un període de risc del marge de cinc dies;
- b) 0,77 per a un període de risc del marge de sis dies;
- c) 0,84 per a un període de risc del marge de set dies;
- d) 0,89 per a un període de risc del marge de vuit dies;
- e) 0,95 per a un període de risc del marge de nou dies;
- f) 1 per a un període de risc de marge de deu dies o més.

4. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar els períodes de risc de marge que les entitats poden emprar.

Article 191. *Règim de les exposicions a clients*

1. Quan una entitat és client ha de calcular els requisits de fons propis per a les seves operacions vinculades a una ECC amb el seu membre compensador de conformitat amb els articles 169 a 184 d'aquesta secció i amb el capítol setè, segons escaigui.

2. Sense perjudici del mètode indicat en l'apartat 1, una entitat que és client pot calcular els requisits de fons propis per a les seves exposicions de negociació vinculades a una ECC amb el seu membre compensador de conformitat amb l'article 192, sempre que es donin les condicions següents:

- a) Que les posicions i els actius de l'entitat relacionats amb aquestes operacions estiguin diferenciats i separats, tant pel que fa al membre compensador com pel que fa a l'ECC, de les posicions i els actius del membre compensador i dels altres clients d'aquest últim i, com a resultat d'aquesta diferenciació i separació, aquestes posicions i actius són immunes a la fallida en cas d'impagament o insolvència del membre compensador o d'un o diversos dels seus altres clients;
- b) Que les disposicions legals i reglamentàries, les normes i les clàusules contractuals aplicables a l'entitat o a l'ECC, o que les vinculen, facilitin la transferència, a un altre membre compensador, de les posicions del client en relació amb aquests contractes i operacions i de les corresponents garanties reals dins

el període de risc del marge aplicable en cas d'impagament o insolvència del membre compensador original. En aquest cas, les posicions i les garanties reals del client han de ser transferides al valor del mercat llevat que el client sol·liciti tancar la posició al valor del mercat;

c) L'entitat disposa d'un dictamen jurídic independent, per escrit i fonamentat, en el qual es conclou que, en cas d'impugnació legal, els tribunals i les autoritats administratives competents consideraran que el client no ha de patir pèrdues a causa de la insolvència del seu membre compensador o de qualsevol dels clients del seu membre compensador d'acord amb la legislació de la jurisdicció de l'entitat, del seu membre compensador i de l'ECC, la legislació que regeix les operacions i els contractes que l'entitat compensi mitjançant l'ECC, la legislació que regeix les garanties reals i la legislació que regeix tot contracte o acord necessari per complir la condició enunciada en la lletra b;

d) L'ECC és una ECCQ.

3. Sense perjudici de les condicions que s'especifiquen en l'apartat 2, quan una entitat que és client no està protegida davant de pèrdues en cas d'impagament del membre compensador i d'un altre client del membre compensador de forma conjunta, però es compleixen les altres condicions establertes en l'apartat 2, el client pot calcular els requisits de fons propis per a les seves exposicions de negociació vinculades a una ECC amb el seu membre compensador de conformitat amb l'article 192, sempre que la ponderació de risc del 2% indicada en la lletra a de l'apartat 1 de l'article esmentat sigui substituïda per una ponderació de risc del 4%.

4. Quan una entitat que és client accedeixi als serveis d'una ECC mitjançant acords de compensació indirecta, aquesta entitat pot aplicar el règim indicat en els apartats 2 o 3 únicament quan les condicions que s'especifiquen en cada apartat es compleixen en cada nivell de la cadena d'intermediaris.

Article 192. *Requisits de fons propis per les exposicions de negociació*

1. Les entitats poden aplicar el règim següent a les seves exposicions de negociació amb ECC:

a) Han d'aplicar una ponderació de risc del 2% als valors de la totalitat de les seves exposicions de negociació amb ECCQ;

b) Han d'aplicar la ponderació de risc utilitzada per al mètode estàndard en relació amb el risc de crèdit que s'indica a la lletra b de l'apartat 1 l'article 73 a totes les seves exposicions de negociació amb les ECC no qualificades;

c) Quan una entitat actua com a intermediari financer entre un client i una ECC, i les condicions de l'operació vinculada a l'ECC estipulen que l'entitat no està obligada a rescabalar el client per qualsevol pèrdua soferta deguda als canvis que es produeixen en el valor de l'operació en cas d'impagament de l'ECC, el valor d'exposició de l'operació amb l'ECC que correspon a aquesta operació vinculada a l'ECC ha de ser igual a zero.

2. No obstant el que disposa l'apartat 1, quan els actius atorgats com a garantia a una ECC o un membre compensador són immunes a la fallida en el cas que l'ECC, el membre compensador o un o diversos dels altres clients del membre compensador es declarin insolvents, l'entitat pot atribuir un valor d'exposició nul a les exposicions al risc de crèdit de contrapart corresponents a aquests actius.

3. Les entitats han de calcular els valors de les seves exposicions de negociació amb una ECC de conformitat amb els articles 169 a 184 d'aquesta secció, segons correspongui.

4. Les entitats han de calcular els imports ponderats per risc de les seves exposicions de negociació amb ECC, als efectes del que disposa l'apartat 1 de l'article 59, com la suma dels valors de les seves exposicions de negociació amb ECC, calculats de conformitat amb els apartats 2 i 3 d'aquest article i multiplicats per la ponderació de risc que determina l'apartat 1 d'aquest article.

Article 193. *Requisits de fons propis per contribucions prefinançades al fons per impagaments d'una ECC*

L'entitat que actua com a membre compensador ha d'aplicar el següent tractament a les seves exposicions derivades de les seves contribucions al fons per impagaments d'una ECC.

- a) Ha de calcular el requisit de fons propis per les seves contribucions prefinançades al fons per impagaments d'una ECCQ d'acord amb el mètode exposat en l'article 194;
- b) Ha de calcular el requisit de fons propis per les seves contribucions prefinançades al fons per impagaments d'una ECC no qualificada d'acord amb el mètode exposat en l'article 195.

Article 194. *Requisits de fons propis per contribucions prefinançades al fons per impagaments d'una ECCQ*

1. El valor d'exposició d'una contribució prefinançada d'una entitat al fons per impagaments d'una ECCQ (DF_i) és l'import pagat o el valor de mercat dels actius lliurats per l'entitat reduït en qualsevol quantia d'aquesta contribució que l'ECCQ ja ha utilitzat per absorbir les seves pèrdues arran de l'impagament d'un o més dels seus membres compensadors.

2. L'entitat ha de calcular els requisits de fons propis (K_i) per cobrir l'exposició derivada de la seva contribució prefinançada (DF_i) com segueix:

$$K_i = \left(1 + \beta \times \frac{N}{N-2}\right) \times \frac{DF_i}{DF_{CM}} \times K_{CM}$$

En què:

β = el factor de concentració comunicat a l'entitat per l'ECC;

N = el nombre de membres compensadors comunicat a l'entitat per l'ECC;

DF_{CM} = la suma de les contribucions prefinançades de tots els membres compensadors de l'ECC ($\sum_i DF_i$) comunicada a l'entitat per l'ECC;

K_{CM} = la suma dels requisits de fons propis de tots els membres compensadors de l'ECC calculada de conformitat amb la fórmula especificada en l'apartat 3 ($\sum_i K_i$).

3. L'entitat ha de calcular K_{CM} com segueix:

a) Quan $K_{CCP} \leq DF_{CCP}$, l'entitat ha d'aplicar la fórmula següent:

$$K_{CM} = c_1 \cdot DF_{CM}^*$$

b) Quan $DF_{CCP} < K_{CCP} \leq DF^*$, l'entitat ha d'aplicar la fórmula següent:

$$K_{CM} = c_2 \times (K_{CCP} - DF_{CCP}) + c_1 \times (DF^* - K_{CCP})$$

c) Quan $DF^* < K_{CCP}$, l'entitat ha d'aplicar la fórmula següent:

$$K_{CM} = c_2 \times \mu \times (K_{CCP} - DF^*) + c_2 \times DF_{CM}^*$$

En què:

DF_{CCP} = els recursos financers prefinançats de l'ECC comunicats a l'entitat per l'ECC

K_{CCP} = el capital hipotètic de l'ECC comunicat a l'entitat per l'ECC

$DF^* = DF_{CCP} + DF_{CM}^*$

$DF_{CM}^* = DF_{CM} - 2 \cdot \overline{DF}_i$

$\overline{DF}_i$ = la contribució prefinançada mitjana, $\frac{1}{N} \cdot DF_{CM}$, comunicada a l'entitat per l'ECC

c_1 = un factor de capital igual a $\max \left\{ \frac{1.6\%}{\left(\frac{DF^*}{K_{CCP}}\right)^{0.3}}; 0.16\% \right\}$

c_2 = un factor de capital igual al 100%

$\mu = 1,2$

4. Les entitats han de calcular els imports de les exposicions ponderades per risc per a les exposicions derivades de la contribució prefinançada d'una entitat, als efectes de l'apartat 1 de l'article 59, com els requisits de fons propis (K_i) determinats de conformitat amb l'apartat 2, multiplicats per 12,5.

5. Quan KCCP és igual a zero, les entitats han d'atribuir a c_1 un valor de 0,16% a l'efecte del càlcul previst en l'apartat 3.

Article 195. *Requisits de fons propis per contribucions prefinançades al fons per impagaments d'una ECC no qualificada i per contribucions amb garanties personals per una ECC no qualificada*

1. Les entitats han d'aplicar la fórmula següent per calcular el requisit de fons propis (K_i) per les exposicions resultants de les seves contribucions prefinançades al fons per impagaments d'una ECC no qualificada (DF_i) i de les contribucions amb garanties personals (DF_i) a aquesta ECC:

$$K_i = c \times \mu \times (DF_i + UC_i)$$

en què c_2 i μ estan definides en l'apartat 3 l'article 194.

2. Als efectes de l'apartat 1, per contribucions amb garanties personals s'han d'entendre les contribucions que una entitat que actuï com a membre compensador s'ha compromès per contracte a proveir a una ECC una vegada que aquesta última ha esgotat el seu fons per impagaments per cobrir les pèrdues que hagi patit arran de l'impagament d'un o diversos dels seus membres compensadors.

3. Les entitats han de calcular els imports de les exposicions ponderades per risc per a les exposicions derivades de la contribució prefinançada d'una entitat, als efectes de l'apartat 1 de l'article 59, com els requisits de fons propis (K_i) determinats de conformitat amb l'apartat 1, multiplicats per 12,5.

Article 196. *Càlcul alternatiu del requisit de fons propis per exposicions a una ECCQ*

Les entitats poden aplicar la fórmula següent per calcular el requisit de fons propis (K_i) per les exposicions resultants de les seves exposicions de negociació i les exposicions de negociació del seu client (TE_i) i les contribucions prefinançades (DF_i) al fons per impagaments d'una ECCQ:

$$K_i = 8\% \times \min[2\% \times TE_i + 1.250\% \times DF_i; 20\% \times TE_i]$$

Article 197. *Requisits de fons propis per exposicions a ECCQ que deixen de complir determinades condicions*

1. Les entitats han d'aplicar el règim establert en aquest article quan es compleixi almenys una de les condicions següents:

- a) Quan les entitats han rebut d'una ECC una notificació per la qual es comunica que l'ECC ha deixat de calcular K_{CCP} ;
- b) Quan les entitats s'han assabentat -arran d'un anunci públic o de la notificació efectuada per l'autoritat competent d'una ECC utilitzada per l'entitat o efectuada per la mateixa ECC- que l'ECC ja no pot complir les condicions per obtenir l'autorització o el reconeixement, si escau.

2. Quan només es compleix la condició assenyalada en la lletra a de l'apartat 1, l'AFA ha d'examinar les raons per les quals l'ECC ha deixat de calcular K_{CCP} .

L'AFA, quan considera vàlides les raons a què es refereix el paràgraf primer, pot permetre a les entitats situades al Principat d'Andorra aplicar el règim establert en l'article 196 a les seves exposicions de negociació i a les contribucions del fons per impagaments a aquesta ECC. Quan concedeix el permís, ha de revelar les raons de la seva decisió.

Quan l'AFA considera que les raons a què es refereix el paràgraf primer no són vàlides, totes les entitats situades en el Principat d'Andorra, independentment del règim que han elegit d'acord amb l'apartat 2 de l'article 187, han d'aplicar el règim que s'estableix en les lletres a a d de l'apartat 3 d'aquest article.

3. Quan es compleix la condició assenyalada en la lletra b de l'apartat 1, independentment que es compleixi la condició assenyalada en la lletra a d'aquest mateix apartat, les entitats, en un termini de tres mesos des que sorgeixi la circumstància esmentada en la lletra b d'aquest mateix apartat, o abans si l'AFA de l'entitat així ho requereix, han de procedir de la manera següent pel que fa a les seves exposicions a l'ECC en qüestió:

- a) Han de deixar d'aplicar el règim que han elegit d'acord amb l'apartat 2 de l'article 187;

- b) Han d'aplicar el règim que estableix la lletra b de l'apartat 1 de l'article 192 a les seves exposicions de negociació a aquesta ECC;
- c) Han d'aplicar el règim que estableix l'article 195 a les seves contribucions prefinançades al fons per impagaments d'aquesta ECC i a les seves contribucions amb garanties personals a aquesta ECC;
- d) Han de tractar les exposicions diferents de les enumerades en les lletres bb i c a aquesta ECC com exposicions a una empresa de conformitat amb el mètode estàndard pel que fa al risc de crèdit, tal com s'estableix en la secció segona.

Capítol quart. Requisits de fons propis per risc operatiu

Secció primera. Principis generals pels quals es regeix la utilització dels diferents mètodes

Article 198. *Permís i notificació*

Per poder aplicar el mètode estàndard, les entitats han de complir els criteris que estableix l'article 206, a més de les normes generals de gestió de riscos que s'estableixen en l'article 24 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, així com en l'article 6 de la Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera. Abans d'aplicar el mètode estàndard, les entitats ho han de notificar a l'AFA.

L'AFA ha d'autoritzar les entitats a utilitzar un indicador alternatiu per a les línies de negoci "banca minorista" i "banca comercial" quan es compleixen les condicions establertes en l'apartat 2 de l'article 205 i l'article 206.

Article 199. *Retorn a l'aplicació de mètodes menys complexos*

1. Tal com s'estableix a l'apartat 2 de l'article 72 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats que apliquen el mètode estàndard no poden tornar a aplicar el mètode de l'indicador bàsic, llevat que es compleixin les condicions previstes en l'apartat 2.

2. Una entitat només pot tornar a aplicar un mètode menys complex en relació amb el risc operatiu quan es compleixen les dos condicions següents:

- a) Que l'entitat hagi demostrat, a criteri de l'AFA, que l'aplicació d'un mètode menys complex no té per objecte reduir els requisits de fons propis de l'entitat relacionats amb el risc operatiu, és necessària tenint en compte la naturalesa i complexitat de l'entitat i no ha de tenir un impacte negatiu important en la solvència de l'entitat o en la seva capacitat de gestionar el risc operatiu de manera efectiva;
- b) Que l'entitat hagi rebut prèviament l'autorització de l'AFA.

Article 200. *Ús combinat de diferents mètodes*

1. Tal com s'estableix a l'apartat 3 de l'article 72 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats poden aplicar una combinació de mètodes sempre que estiguin autoritzades per l'AFA. L'AFA ha de concedir l'autorització si es compleixen els requisits que preveu l'apartat 2, segons el cas.

2. Una entitat pot sol·licitar autorització a l'AFA per utilitzar una combinació del mètode de l'indicador bàsic i del mètode estàndard únicament en circumstàncies excepcionals, com la recent adquisició d'un nou negoci que pot requerir un període transitori per a l'aplicació del mètode estàndard.

L'AFA només pot concedir l'autorització quan l'entitat s'ha compromès a aplicar el mètode estàndard seguint un calendari presentat a l'AFA i aprovat per aquesta última.

Secció segona. Mètode de l'indicador bàsic

Article 201. *Requisits de fons propis*

1. En el mètode de l'indicador bàsic, el requisit de fons propis per risc operatiu és el 15% de la mitjana durant tres anys de l'indicador rellevant definit a l'article 202.

Les entitats han de calcular la mitjana de tres anys de l'indicador rellevant basant-se en les tres últimes observacions de dotze mesos al final de l'exercici financer. Quan no es disposi de xifres auditades, les entitats poden utilitzar estimacions de negoci.

2. Quan una entitat ha estat operativa menys de tres anys, pot utilitzar les estimacions del seu pla de negoci en calcular l'indicador rellevant, sempre que comenci a utilitzar les dades històriques tan aviat com estiguin disponibles.

3. Quan una entitat pot provar a l'AFA que, pel fet que s'ha produït una fusió, una compra o una cessió d'entitats o activitats, la utilització de la mitjana de tres anys per calcular l'indicador rellevant donaria lloc a una estimació esbiaixada del requisit de fons propis per risc operatiu, l'AFA pot permetre que l'entitat modifiqui el càlcul per tenir en compte aquesta situació. En aquestes circumstàncies, l'AFA pot requerir així mateix, per pròpia iniciativa, que una entitat modifiqui el seu càlcul.

4. Quan per a una observació determinada l'indicador rellevant sigui negatiu o igual a zero, les entitats no han de tenir en compte aquesta xifra en el càlcul de la mitjana de tres anys. Les entitats han de calcular aquesta mitjana com la suma de xifres positives dividida pel nombre de xifres positives.

Article 202. *Indicador rellevant*

Prenent com a base les categories comptables del compte de pèrdues i guanys de les entitats, l'indicador rellevant ha de ser la suma dels elements que figuren en el quadre 1 d'aquest apartat. Les entitats han d'incloure cada element en la suma amb el seu signe positiu o negatiu.

Quadre 1	
1	Interessos a percebre i ingressos assimilats
2	Interessos a pagar i càrregues assimilades
3	Rendiments d'acions i altres valors de renda fixa o variable
4	Comissions i corretatges a cobrar
5	Comissions i corretatges a pagar
6	Resultats d'operacions financeres, nets
7	Altres ingressos d'explotació

Les entitats han d'ajustar aquests elements per reflectir les condicions següents:

- Les entitats han de calcular l'indicador rellevant abans de la deducció de provisions i les despeses d'explotació. Entre les despeses d'explotació les entitats hi han d'incloure els honoraris abonats per l'externalització de serveis prestats per tercers que no siguin l'empresa matriu o una filial de l'entitat, ni una filial d'una empresa matriu que també sigui la matriu de l'entitat. Les entitats poden utilitzar les despeses ocasionades per l'externalització de serveis prestats per tercers per reduir l'indicador rellevant si la despesa és contraentfront d'una empresa subjecta a aquest Reglament o una norma equivalent en un país tercer;
- Les entitats no han d'utilitzar els elements següents en el càlcul de l'indicador rellevant:
 - Beneficis / pèrdues realitzats per la venda d'elements aliens a la cartera de negociació
 - Ingressos procedents de partides extraordinàries o excepcionals
 - Ingressos derivats d'assegurances
- Quan la revaluació dels elements de la cartera de negociació formi part de l'estat de resultats, les entitats poden incloure aquesta revaluació en el càlcul de l'indicador rellevant.

Secció tercera. Mètode estàndard

Article 203. *Requisits de fons propis*

1. D'acord amb el mètode estàndard, les entitats han de dividir les seves activitats en les línies de negoci establertes en el quadre 2 de l'apartat 4 i de conformitat amb els principis que estableix l'article 204.

2. Les entitats han de calcular els requisits de fons propis per risc operatiu com la mitjana durant tres anys de la suma dels requisits de fons propis anuals de totes les línies de negoci a què es refereix el quadre 2 de l'apartat 4. El requisit de fons propis anuals per a cada línia de negoci ha de ser igual al producte del factor beta corresponent que s'esmenta en aquest quadre 2 i la part de l'indicador rellevant assignada a la línia de negoci corresponent.

3. En un any determinat, les entitats poden compensar, sense cap límit, els requisits de fons propis negatius en qualsevol línia de negoci, derivats d'una part negativa de l'indicador rellevant, amb requisits de fons propis positius en altres línies de negoci. No obstant, si els requisits de fons propis agregats de totes les línies de negoci en un any determinat resulten negatius, les entitats han d'afegir al numerador per a aquest any la xifra zero.

4. Les entitats han de calcular la mitjana de tres anys de la suma al fet a què es refereix l'apartat 2 basant-se en les tres últimes observacions de dotze mesos al final de l'exercici financer. Quan no es disposi de xifres auditades, les entitats poden utilitzar estimacions de negoci.

Quan una entitat pugui provar a l'AFA que -a causa que s'ha produït una fusió, una compra o una cessió d'entitats o activitats- el recurs a la mitjana de tres anys per calcular l'indicador rellevant dona lloc a una estimació esbiaixada del requisit de fons propis per risc operatiu, l'AFA pot permetre que l'entitat modifiqui el càlcul per tenir en compte aquesta realitat. En aquestes circumstàncies, l'AFA pot requerir així mateix, segons les circumstàncies, que una entitat modifiqui el seu càlcul.

Quan una entitat ha estat operativa menys de tres anys, pot utilitzar les estimacions del seu pla de negoci en calcular l'indicador rellevant, sempre que comenci a utilitzar les dades històriques tan aviat com estiguin disponibles.

Quadre 2		
Línia de negoci	Llista d'activitats	Percentatge (factor beta)
Finançament empresarial	Subscripció d'instruments financers o col·locació amb assegurança d'instruments financers Serveis relacionats amb les operacions de subscripció Assessorament en matèria d'inversió Assessorament a empreses en matèria d'estructura del capital, estratègia industrial i qüestions afins, i assessorament i serveis relacionats amb les fusions i l'adquisició d'empreses Estudis d'inversions i anàlisi financera i altres formes d'assessorament general relacionades amb les operacions en instruments financers	18%
Negociació i vendes	Negociació per compte propi Intermediació en els mercats interbancaris Recepció i transmissió d'ordres de clients en relació amb un o més instruments financers Execució d'ordres en nom de clients Col·locació d'instruments financers sense assegurança Gestió de sistemes multilaterals de negociació	18%
Intermediació minorista (Activitats amb persones físiques o amb PIME que compleixin els criteris establerts a l'article 89 per a les exposicions minoristes)	Recepció i transmissió d'ordres de clients en relació amb un o més instruments financers Execució d'ordres en nom de clients Col·locació d'instruments financers sense assegurança	12%
Banca comercial	Acceptació de dipòsits i d'altres fons reemborsables Préstecs Arrendament financer Garanties personals i compromisos	15%

Banca minorista (Activitats amb persones físiques o amb PIME que compleixin els criteris establerts a l'article 89 per a les exposicions minoristes)	Acceptació de dipòsits i d'altres fons reemborsables Préstecs Arrendament financer Garanties personals i compromisos	12%
Pagament i liquidació	Operacions de pagament Emissió i administració de mitjans de pagament	18%
Serveis d'agència	Custòdia i administració d'instruments financers per compte de clients, inclosos el dipòsit i serveis connexos com la gestió d'efectiu i de garanties reals	15%
Gestió d'actius	Gestió de carteres Gestió d'OIC Altres formes de gestió d'actius	12%

Article 204. *Principis aplicables a l'assignació a les línies de negoci*

1. Les entitats han de desenvolupar i documentar polítiques i criteris específics per integrar l'indicador rellevant de les seves línies de negoci i activitats en el marc del mètode estàndard definit a l'article 203. Aquestes polítiques i criteris s'han de revisar i ajustar, segons el cas, als nous riscos i activitats econòmiques o la seva evolució.

2. Les entitats han d'aplicar els principis següents a l'assignació a línies de negoci:

a) Totes les activitats s'han d'assignar a una sola línia de negoci, de manera que no en quedi cap sense assignar ni hi hagi cap activitat assignada a més d'una línia de negoci;

b) Les entitats han d'assignar les activitats que no puguin assignar amb facilitat a alguna de les línies de negoci, però que representin una activitat auxiliar d'una altra d'inclosa en aquestes línies, a la línia de negoci corresponent a l'activitat a la qual prestin suport. Si l'activitat auxiliar dona suport a més d'una línia de negoci, les entitats han d'utilitzar un criteri d'assignació objectiu;

c) Si una activitat no pot ser assignada a una determinada línia de negoci, les entitats han d'assignar-la a la línia de negoci a la qual correspongui el percentatge (factor beta) més elevat. Qualsevol activitat auxiliar associada a aquesta activitat també s'ha d'assignar a aquesta línia de negoci;

d) Les entitats poden utilitzar mètodes interns de valoració per assignar l'indicador rellevant a cada línia de negoci. Els costos generats en una línia de negoci que siguin imputables a una línia de negoci diferent es poden reassignar a la línia de negoci a la qual pertanyin;

e) L'assignació d'activitats a les línies de negoci a l'efecte de la determinació dels requisits de fons propis per risc operatiu ha de ser coherent amb les categories que utilitzen les entitats per als riscos de crèdit i de mercat;

f) La direcció general és responsable de la política d'assignació, sota el control de l'òrgan d'administració de l'entitat;

g) Les entitats han de sotmetre a un examen independent el procés d'assignació a línies de negoci.

3. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic d'implementació per determinar les condicions d'aplicació dels principis que han de regir l'assignació a línies de negoci que preveu aquest article.

Article 205. *Mètode estàndard alternatiu*

1. D'acord amb el mètode estàndard alternatiu, per a les línies de negoci "banca minorista" i "banca comercial" les entitats han d'aplicar el següent:

a) L'indicador rellevant ha de ser un indicador normalitzat d'ingressos igual a l'import nominal de préstecs i bestretes multiplicat per 0,035;

b) Els préstecs i les bestretes han de consistir en el total dels imports disposats en les carteres creditícies corresponents. En el cas de la línia de negoci "banca comercial", les entitats han d'incloure a més en l'import nominal de préstecs i bestretes els valors mantinguts fora de la cartera de negociació.

2. Per ser autoritzades a utilitzar el mètode estàndard alternatiu, les entitats han de reunir totes les condicions següents:

- a) Que les seves activitats bancàries minoristes o comercials representin almenys el 90% dels seus ingressos;
- b) Que un percentatge significatiu de les seves activitats bancàries minoristes o comercials consisteixi en préstecs amb una alta probabilitat d'incompliment;
- c) Que el mètode estàndard alternatiu proporcioni una base adequada de càlcul dels seus requisits de fons propis per risc operatiu.

Article 206. *Criteris aplicables al mètode estàndard*

Els criteris a què es refereix l'article 198, paràgraf primer, són els següents:

- a) Les entitats han de disposar d'un sistema d'avaluació i gestió del risc operatiu ben documentat, amb responsabilitats clarament assignades. Han d'identificar les seves exposicions al risc operatiu i han de registrar les dades pertinents sobre el risc operatiu, incloses les dades rellevants sobre les pèrdues importants. Aquest sistema ha de ser objecte d'una revisió independent i regular, efectuada per un servei intern o extern que tingui el coneixement suficient per fer-la;
- b) El sistema d'avaluació del risc operatiu de l'entitat ha d'estar perfectament integrat en els seus processos de gestió de riscos. Els resultats que s'obtinguin d'aquest sistema s'han d'utilitzar activament en el procés de seguiment i control del perfil de risc operatiu de l'entitat;
- c) Les entitats han d'implantar un sistema d'informació a la direcció general que faciliti informes sobre el risc operatiu als responsables de les funcions pertinents dins de les entitats. Les entitats han de compartir amb procediments per adoptar les mesures adequades d'acord amb la informació continguda en els referits informes.

Capítol cinquè. Requisits de capital per risc de mercat

Secció primera. Disposicions generals

Article 207. *Autorització de requisits generals*

1. Sense perjudici del que disposa l'apartat 2 i amb l'únic fi de calcular les posicions netes i els requisits de fons propis de conformitat amb aquest capítol en base consolidada, les entitats poden utilitzar les posicions en una entitat o empresa per compensar posicions en una altra entitat o empresa.

2. Les entitats només poden aplicar el que disposa l'apartat 1 amb l'autorització de l'AFA, que l'ha d'atorgar si es compleixen totes les condicions següents:

- a) Que hi hagi una distribució satisfactòria de fons propis en el grup;
- b) Que el marc normatiu, jurídic o contractual que regeix l'actuació d'aquestes entitats garanteixi un suport financer mutu dins del grup.

3. En cas que hi hagi empreses situades en països tercers, s'han de complir totes les condicions següents, a més de les previstes en l'apartat 2:

- a) Que aquestes empreses hagin estat autoritzades en un país tercer i que responguin a la definició d'*entitat bancària* o siguin entitats financeres d'inversió reconegudes d'un país tercer;
- b) Que aquestes empreses satisfacin, individualment, requisits de fons propis equivalents als establerts en aquest Reglament;

c) Que en els països tercers de què es tracti no hi hagi normatives que puguin afectar de manera apreciable la transferència de fons dins del grup.

Secció segona. Requisits de fons propis per risc de posició

Article 208. *Requisits de fons propis amb risc de posició*

Tal com disposa l'apartat 1 de l'article 73 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de determinar els requisits de fons propis per risc de posició com la suma dels requisits de fons propis per al risc general i pel risc específic de les seves posicions en instruments de deute i de renda variable. Les posicions en titulitzacions de la cartera de negociació han de ser tractades com a instruments de deute.

Article 209. *Càlcul de posicions netes*

1. Tal com disposa l'apartat 2 de l'article 73 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de determinar la posició neta en cada un dels instruments com el valor absolut de l'import de les posicions llargues (curtes) que excedeixen les seves posicions curtes (llargues) del mateix instrument de renda variable, instrument de deute i instrument convertible, així com en idèntics contractes de futurs financers, opcions, certificats d'opció de compra i certificats d'opció de compra coberts. A l'hora de calcular la posició neta, les posicions en instruments derivats han de tenir la consideració establerta en els articles 203 a 205. Quan l'entitat tingui en cartera els seus propis instruments de deute, aquests elements no s'han de tenir en compte per al càlcul dels requisits de fons propis per risc específic d'acord amb l'article 218.

2. No es pot calcular la posició neta entre un valor convertible i una posició compensatòria mantinguda en el seu instrument subjacent.

3. Abans de ser agregades, totes les posicions netes, independentment del seu signe, han de convertir-se diàriament a la divisa de referència de l'entitat, al tipus de canvi de comptat vigent.

Article 210. *Contractes de futurs i contractes a termini sobre tipus d'interès*

1. Els contractes de futurs i a termini sobre tipus d'interès i els compromisos de compra i venda a termini d'instruments de deute es consideren combinacions de posicions llargues i curtes. D'aquesta manera, una posició llarga en futurs sobre tipus d'interès es considera la combinació d'un préstec rebut amb venciment en la data de lliurament estipulada al contracte de futurs i una tinença d'un actiu amb la mateixa data de venciment que l'instrument o la posició nocial subjacent del contracte de futurs de què es tracti. De manera similar, un contracte a termini sobre tipus d'interès venut es considera com a posició llarga amb una data de venciment igual a la data de liquidació més el període del contracte i com a posició curta amb un venciment igual a la data de liquidació. Tant el préstec com la tinença d'actius s'han d'incloure en la primera categoria que figura en el quadre 1 de l'article 218 per tal de calcular els requisits de fons propis per risc específic per als contractes de futurs i a termini sobre tipus d'interès. El compromís de compra a termini d'un instrument de deute es considera com una combinació de préstec rebut amb venciment en la data de lliurament i com a posició llarga (al comptat) en el mateix instrument de deute. El préstec s'ha d'incloure en la primera categoria que figura en el quadre 1 de l'article 218 a efectes del risc específic i l'instrument de deute, a la columna que resulti oportuna en el mateix quadre.

2. A efectes d'aquest article, s'entén per "posició llarga" aquella en què una entitat hagi fixat el tipus d'interès que ha de rebre en algun moment futur i per "posició curta" aquella en què una entitat hagi fixat el tipus d'interès que ha de pagar en algun moment futur.

Article 211. *Opcions i certificats d'opció de compra*

1. A efectes d'aquesta secció, les opcions i els certificats d'opció de compra sobre tipus d'interès, instruments de deute, valors de renda variable, índexs sobre valors de renda variable, futurs financers, permutes financeres i divises es consideren posicions amb un valor equivalent a l'import de l'instrument subjacent a què l'opció està vinculada, multiplicat per la seva delta. Es poden compensar aquestes últimes posicions amb qualsevol posicions simètriques mantingudes en els valors o derivats subjacents idèntics. El delta

utilitzat ha de ser el del mercat organitzat de què es tracti. En el cas d'opcions OTC, o quan el delta no pugui obtenir-se a partir del mercat organitzat de què es tracti, les mateixes entitats poden calcular el delta utilitzant un model adequat, sempre que l'AFA ho autoritzi. L'autorització l'ha de concedir l'AFA si el model permet estimar de forma adequada la taxa de variació del valor de l'opció o certificat d'opció de compra pel que fa a petites fluctuacions del preu de mercat del subjacent.

2. Les entitats han de reflectir adequadament altres riscos, a part del risc del delta, associats a opcions en els requisits de fons propis que calculin.

3. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per tal de definir una gamma de mètodes que reflecteixin en els requisits de fons propis altres riscos, a part del risc de delta, previstos en l'apartat 2, de manera proporcional a l'escala i la complexitat de les activitats de l'entitat en l'àmbit de les opcions i els certificats d'opció de compra.

Article 212. Operacions de permuta financera

A l'efecte del càlcul del risc de tipus d'interès, les operacions de permuta financera han de tenir la mateixa consideració que els instruments que figuren en el balanç. Per tant, una permuta financera de tipus d'interès en virtut de la qual una entitat rep un interès a tipus variable i paga un interès a tipus fix es considera equivalent a una posició llarga mantinguda en un instrument de tipus d'interès variable i amb un termini equivalent al període restant fins al moment de fixar novament el tipus d'interès, i a una posició curta en un instrument de tipus d'interès fix el termini del qual sigui el mateix que el de la mateixa permuta financera.

Article 213. Risc de tipus d'interès sobre instruments derivats

1. Les entitats que valoren la seva posició a preus de mercat i gestionen el risc del tipus d'interès sobre els instruments derivats que s'esmenten en els articles 210 a 212 sobre una base de fluxos de caixa descomptats poden utilitzar, prèvia autorització de l'AFA, models de sensibilitat per calcular les posicions a què es fa referència en aquests articles i emprar-los per a qualsevol tipus d'obligació que s'amortitzi durant el seu període restant de vigència, en lloc d'amortitzar mitjançant un únic reemborsament final del principal. L'AFA ha de concedir l'autorització si aquests models estableixen posicions amb la mateixa sensibilitat als canvis dels tipus d'interès que els fluxos de caixa dels subjacents. Aquesta sensibilitat s'ha d'avaluar amb referència als moviments independents d'una mostra de tipus al llarg de la corba de rendiments, amb almenys un punt de sensibilitat en cadascuna de les bandes de venciment que s'estableixen en el quadre 2 de l'article 221. Les posicions s'han de tenir en compte en calcular els requisits de fons propis per risc general dels instruments de deute.

2. Les entitats que no utilitzin models d'acord amb l'apartat 1 poden tractar com a posicions plenament compensades totes les posicions en instruments derivats previstes en els articles 210 a 212 que compleixin com a mínim les condicions següents:

- a) Que les posicions siguin del mateix valor i estiguin denominades en la mateixa divisa;
- b) Que el tipus de referència (per a les posicions de tipus variable) o el cupó (per a les posicions de tipus fix) estiguin estretament correlacionats;
- c) Que la següent data de fixació del tipus d'interès o, per a les posicions de cupó fix, el venciment residual estiguin dins dels límits següents:
 - i) A menys d'un mes: el mateix dia
 - ii) Entre un mes i un any: en un termini de set dies
 - iii) Amb més d'un any: en un termini de trenta dies

Article 214. Derivats de crèdit

1. En calcular els requisits de fons propis per risc general i per risc específic de la part que assumeix el risc de crèdit (el "venedor de protecció"), excepte disposició en contra s'ha d'utilitzar l'import nocional del contracte de derivats de crèdit. No obstant el que disposa la primera frase, l'entitat pot decidir substituir el valor nocional pel valor nocional més el canvi net de valor de mercat que hagi sofert el derivat de crèdit des del seu inici, atribuint a un canvi net a la baixa des de la perspectiva del venedor de protecció un signe

negatiu. Per calcular l'exigència per risc específic, excepte en relació amb les permutes de rendiment total, s'ha d'aplicar el venciment del contracte de derivats de crèdit en lloc del venciment de l'obligació. Les posicions es determinen de la manera següent:

- a) Una permuta de rendiment total genera una posició llarga per risc general en l'obligació de referència i una posició curta per risc general en un valor de deute públic amb un venciment equivalent al període que resti fins al moment de fixar novament el tipus d'interès i al qual s'assigna una ponderació de risc del 0% d'acord amb la secció segona del capítol tercer. També genera una posició llarga per risc específic en l'obligació de referència;
- b) Una permuta de cobertura per impagament no genera una posició per risc general. A efectes del risc específic, l'entitat ha de registrar una posició llarga sintètica en una obligació de l'entitat de referència, llevat que el derivat tingui una qualificació creditícia externa i compleixi les condicions d'un element de deute admissible, cas en què s'ha de registrar una posició llarga en el derivat. Si s'han de pagar primes o interessos pel producte, aquests fluxos de caixa han de representar-se com posicions nocionals en títols de deute públic;
- c) Un bo uninominal vinculat a un crèdit genera una posició llarga per risc general en el mateix bo, com a producte sobre tipus d'interès. A efectes del risc específic, es genera una posició llarga sintètica en una obligació de l'entitat de referència. Es genera una posició llarga addicional en l'emissor del bo. Quan el bo vinculat a un crèdit tingui una qualificació creditícia externa i compleixi les condicions d'un element de deute admissible, pot registrar-se una única posició llarga amb el risc específic del bo;
- d) A més d'una posició llarga per risc específic en l'emissor del bo, un bo multinominal vinculat a un crèdit que proporcioni protecció proporcional genera una posició en cada entitat de referència, i l'import nocional total del contracte s'assigna a les posicions proporcionalment a l'import nocional total que representa cada exposició a una entitat de referència. Quan pugui seleccionar-se més d'una obligació d'una entitat de referència, l'obligació amb la ponderació de risc més elevada determina el risc específic;
- e) Un derivat de crèdit d'impagament del primer actiu genera una posició per l'import nocional en les obligacions de cada entitat de referència. Si l'import del pagament màxim en cas de produir-se un esdeveniment de crèdit és inferior al requisit de fons propis segons el mètode que figura a la primera frase d'aquesta lletra, aquest import pot considerar-se el requisit de fons propis per risc específic.

El derivat de crèdit d'impagament d' n -èsim actiu genera una posició per l'import nocional en les obligacions de cada entitat de referència menys l' $n-1$ de les entitats de referència amb un requisit de fons propis per risc específic més baix. Si l'import del pagament màxim en cas de produir-se un esdeveniment de crèdit és inferior al requisit de fons propis segons el mètode que figura a la primera frase d'aquest apartat, aquest import pot considerar-se el requisit de fons propis per risc específic.

Quan un derivat de crèdit d' n -èsim impagament tingui una qualificació externa, el venedor de protecció ha de calcular el requisit de fons propis per risc específic utilitzant la qualificació del derivat i ha d'aplicar les ponderacions pertinents per risc de titulització.

2. Per la part que transfereix el risc de crèdit ("el comprador de protecció"), les posicions es determinen d'acord amb el principi de la imatge reflectida del venedor de protecció, a excepció dels bons vinculats a un crèdit (que no comporten una posició curta en l'emissor). En calcular el requisit de fons propis del "comprador de protecció", s'ha d'utilitzar l'import nocional del contracte de derivats de crèdit. No obstant el que disposa la primera frase, l'entitat pot decidir substituir el valor nocional pel valor nocional més el canvi net de valor de mercat que hagi sofert el derivat de crèdit des del seu inici, atribuint a un canvi net a la baixa des de la perspectiva del venedor de protecció un signe negatiu. Si en un moment determinat hi ha una opció de compra combinada amb un increment del cost, aquest moment es considera el venciment de la protecció.

3. Els derivats de crèdit de conformitat amb els apartats 1 o 3 de l'article 220 s'han d'incloure únicament en la determinació del requisit de fons propis per risc específic de conformitat amb l'apartat 4 de l'article 220.

Article 215. *Valors venuts d'acord amb un pacte de recompra o prestats*

L'entitat que transfereixi els valors o els drets garantits relatius a la titularitat dels valors en un pacte de recompra i l'entitat que presti els valors en un lliurament en préstec de valors han d'incloure aquests valors en el càlcul dels seus requisits de fons propis d'acord amb aquesta secció sempre que els valors siguin posicions de la cartera de negociació.

Article 216. *Posicions netes en instruments de deute*

Les posicions netes es classifiquen segons la divisa en què estiguin expressades i es calculen per separat per a cada divisa els requisits de fons propis per risc general i per risc específic.

Article 217. *Limitació del requisit de fons propis per posicions netes*

L'entitat pot limitar el requisit de fons propis per risc específic d'una posició neta en un instrument de deute a la pèrdua màxima possible derivada del risc d'impagament. Per a una posició curta, aquest límit es pot calcular com un canvi en el valor a causa de l'instrument o, si escau, als subjacents nominals que es converteixen immediatament en lliures de risc d'impagament.

Article 218. *Requisits de fons propis per instruments de deute no consistents en titulitzacions*

1. L'entitat ha d'assignar les seves posicions netes de la cartera de negociació en instruments que no siguin posicions de titulització, calculades com s'indica en l'article 209, a les oportunes categories que figuren en el quadre 1, d'acord amb el seu emissor o deutor, l'avaluació creditícia externa o interna i el venciment residual, i, a continuació, les ha de multiplicar per les ponderacions indicades en aquest quadre. El seu requisit de fons propis per risc específic es calcula sumant les posicions ponderades que es deriven de l'aplicació d'aquest article, amb independència que siguin llargues o curtes.

Quadre 1	
Categories	Requisit de fons propis per risc específic
Títols de deute que rebrien una ponderació de risc del 0% d'acord amb el mètode estàndard pel que fa al risc de crèdit	0%
Títols de deute que rebrien una ponderació de risc del 20% o del 50% d'acord amb el mètode estàndard pel que fa al risc de crèdit i altres elements admissibles definits en l'apartat 4	0,25% (termini residual fins al venciment final: inferior o igual a 6 mesos) 1,00% (termini residual fins al venciment final: superior a 6 mesos i inferior o igual a 24 mesos) 1,60% (termini residual fins al venciment final: superior a 24 mesos)
Títols de deute que rebrien una ponderació de risc del 100% d'acord amb el mètode estàndard pel que fa al risc de crèdit	8,00%
Deute que rebria una ponderació de risc del 150% d'acord amb el mètode estàndard pel que fa al risc de crèdit	12,00%

2. Les entitats poden calcular els requisits per risc específic de les obligacions que poden optar a una ponderació de risc del 10% de conformitat amb el règim que preveuen els apartats 4, 5 i 6 de l'article 95, com la meitat del requisit de fons propis aplicable per risc específic corresponent a la segona categoria del quadre 1.

3. Altres elements admissibles són els següents:

a) Posicions llargues i curtes en actius per als quals no es disposa d'una avaluació creditícia d'una ECAI designada i que compleixen totes les condicions següents:

- Són considerats prou líquids per l'entitat en qüestió
- La seva qualitat inversora és, a discreció de la mateixa entitat, almenys equivalent a la dels actius esmentats en la segona entrada del quadre 1
- Es negocien almenys en un mercat regulat o en una borsa d'un tercer país reconeguda oficialment

b) Posicions llargues i curtes en actius emesos per entitats subjectes als requisits de fons propis establerts en aquest Reglament i considerats per l'entitat prou líquids i la qualitat inversora, a discreció de la mateixa entitat, és almenys equivalent a la dels actius esmentats en la segona entrada del quadre 1;

c) Valors emesos per entitats que es consideren d'una qualitat creditícia equivalent, o superior, a les associades amb el nivell 2 de qualitat creditícia d'acord amb el mètode estàndard pel que fa al risc de crèdit de les exposicions enfront d'entitats i que estan subjectes a mesures de supervisió i regulació comparables a les d'aquest Reglament i la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

Les entitats que s'acullin al que disposen les lletres a o b han de comptar amb mètodes documentats per avaluar si els actius compleixen els requisits d'aquestes lletres i els han de notificar a l'AFA.

Article 219. *Requisits de fons propis per a instruments de titulització*

1. Respecte dels instruments a la cartera de negociació que siguin posicions de titulització, l'entitat ha de ponderar les seves posicions netes, calculant-les de conformitat amb l'apartat 1 de l'article 209. En relació amb les posicions de titulització que estarien subjectes al mètode estàndard pel que fa al risc de crèdit a la cartera aliena a la cartera de negociació de la mateixa entitat, el 8% de l'import de la ponderació de risc d'acord amb el mètode estàndard segons figura en els articles 152 a 165 de la secció quarta del capítol tercer.

2. En el cas de les posicions de titulització que estiguin subjectes a una ponderació de risc addicional de conformitat amb l'article 272, s'ha d'aplicar un 8% del total de la ponderació de risc.

Exceptuant les posicions de titulització tractades de conformitat amb l'apartat 4 de l'article 220, l'entitat ha de calcular els seus requisits de fons propis per risc específic sumant les posicions ponderades que es deriven de l'aplicació d'aquest article, amb independència que siguin llargues o curtes.

3. Quan una entitat originadora d'una titulització tradicional no compleixi les condicions relatives a les transferències significatives del risc previstes en l'article 150, aquesta entitat ha d'incloure en el càlcul dels requisits de fons propis que disposa aquest article les exposicions titulitzades en lloc de les seves posicions de titulització a partir d'aquesta titulització.

Quan una entitat originadora d'una titulització sintètica no compleixi les condicions relatives a les transferències significatives del risc previstes en l'article 151, aquesta entitat ha d'incloure en el càlcul dels requisits de fons propis que disposa aquest article les exposicions titulitzades a partir d'aquesta titulització, però no les cobertures del risc de crèdit obtingudes per a la cartera titulitzada.

Article 220. *Requisits de fons propis per a la cartera de negociació de correlació*

1. La cartera de negociació de correlació consisteix en posicions de titulització i derivats de crèdit d'*n*-èsim impagament que compleixen tots els criteris següents:

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

b) Tots els instruments de referència són:

- i) Instruments uninominals, inclosos els derivats de crèdit uninominals per als quals hi ha un mercat líquid actiu d'oferta i demanda;
- ii) Índexs comunament negociats que es basin en aquestes entitats de referència.

Es considera que hi ha un mercat actiu d'oferta i demanda quan hi ha ofertes independents i de bona fe per comprar i vendre, de manera que es puguin determinar en un dia un preu raonablement relacionat amb l'últim preu de venda o cotitzacions competitives de bona fe ofertes i sol·licitades, i liquidar-se a aquest preu en un termini relativament curt i de conformitat amb els usos i costums del sector.

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

a) Un subjacent que pugui assignar-se a la categoria d'exposició "exposicions minoristes" o la categoria d'exposició "exposicions garantides per hipoteques sobre béns immobles" conforme al mètode estàndard pel que fa al risc de crèdit a la cartera aliena a la cartera de negociació d'una entitat;

b) Un crèdit sobre una entitat de comesa especial, garantit, directament o indirectament, per una posició que per si mateixa no podria ser inclosa a la cartera de negociació de correlació, de conformitat amb l'apartat 1 i aquest apartat.

3. Una entitat pot incloure en la seva cartera de negociació de correlació posicions que no siguin ni posicions de titulització ni derivats de crèdit d'*n*-èsim impagament però que cobreixin altres posicions d'aquesta cartera, sempre que hi hagi un mercat líquid d'oferta i demanda d'acord amb l'apartat 1, últim paràgraf, per a l'instrument o els seus subjacents.

4. Les entitats han de determinar la major de les quantitats següents com el requisit de fons propis per risc específic per a la cartera de negociació de correlació:

a) El requisit total de fons propis per risc específic aplicable únicament a les posicions netes llargues de la cartera de negociació de correlació;

b) El requisit total de fons propis per risc específic aplicable únicament a les posicions netes curtes de la cartera de negociació de correlació.

Article 221. Càlcul del risc general en funció del venciment

1. A fi de calcular els requisits de fons propis per risc general, s'han de ponderar totes les posicions en funció dels venciments, tal com s'explica en l'apartat 2, a fi de determinar l'import dels fons propis exigibles en cada cas. Aquest requisit es redueix quan, dins de la mateixa banda de venciments, es mantinguin al mateix temps dos posicions ponderades de signe contrari. Així mateix, s'han de reduir els fons propis exigibles quan les posicions ponderades de signe contrari corresponguin a bandes de venciments diferents; la magnitud d'aquesta reducció ha de dependre de si les dos posicions corresponen o no a la mateixa zona i de les zones concretes a què corresponguin.

2. L'entitat ha de consignar les seves posicions netes en les bandes de venciments pertinents de les columnes segona o tercera del quadre 2 de l'apartat 4, segons correspongui. Per a això s'ha de basar en els venciments residuals, quan es tracti d'instruments de tipus d'interès fix, i en el període que ha de transcórrer fins a la següent fixació del tipus d'interès en el cas d'instruments de tipus d'interès variable abans del venciment final. L'entitat ha de distingir, a més, entre instruments de deute amb un cupó igual o superior al 3% i aquells el cupó dels quals sigui inferior al 3%, i els ha de consignar en la segona o tercera columna del quadre 2. S'ha de procedir llavors a multiplicar cadascuna de les posicions netes per la ponderació que, en la quarta columna del quadre 2, correspongui a la banda de venciment pertinent.

3. A continuació, l'entitat ha de procedir a efectuar, per a cada banda de venciments, la suma de les posicions llargues ponderades i la suma de les posicions curtes ponderades. L'import de les posicions llargues ponderades que tingui una contrapartida, dins de la mateixa banda de venciments, en les posicions curtes ponderades, constitueix la posició ponderada compensada d'aquesta banda, mentre que la posició llarga o curta residual ha de ser la posició ponderada no compensada d'aquesta mateixa banda. L'entitat ha de procedir, llavors, a calcular el total de les posicions ponderades compensades de totes les bandes.

4. La posició llarga ponderada no compensada de cada zona es troba a partir dels totals de les posicions llargues ponderades no compensades que l'entitat calcula per a les bandes compreses en cadascuna de les zones del quadre 2. De manera semblant, la suma de les posicions curtes ponderades no compensades de cadascuna de les bandes que componen una determinada zona ha de permetre calcular la posició curta ponderada no compensada d'aquesta zona. Aquella part de la posició llarga ponderada no compensada d'una zona determinada que tingui contrapartida en una posició curta ponderada no compensada a la mateixa zona constitueix la posició ponderada compensada de l'esmentada zona. La part de la posició llarga ponderada no compensada, o posició curta ponderada no compensada, d'una zona que no tingui aquesta contrapartida ha de constituir la posició ponderada no compensada d'aquesta zona.

Quadre 2				
Zona	Banda de venciments		Ponderació (en %)	Variació prevista dels tipus d'interès (en %)
	Cupó del 3% o superior	Cupó de menys del 3%		
U	0 ≤ 1 mes	0 ≤ 1 mes	0,00	—
	> 1 ≤ 3 mesos	> 1 ≤ 3 mesos	0,20	1,00
	> 3 ≤ 6 mesos	> 3 ≤ 6 mesos	0,40	1,00
	> 6 ≤ 12 mesos	> 6 ≤ 12 mesos	0,70	1,00
Dos	> 1 ≤ 2 anys	> 1,0 ≤ 1,9 anys	1,25	0,90
	> 2 ≤ 3 anys	> 1,9 ≤ 2,8 anys	1,75	0,80
	> 3 ≤ 4 anys	> 2,8 ≤ 3,6 anys	2,25	0,75
Tres	> 4 ≤ 5 anys	> 3,6 ≤ 4,3 anys	2,75	0,75
	> 5 ≤ 7 anys	> 4,3 ≤ 5,7 anys	3,25	0,70
	> 7 ≤ 10 anys	> 5,7 ≤ 7,3 anys	3,75	0,65
	> 10 ≤ 15 anys	> 7,3 ≤ 9,3 anys	4,50	0,60
	> 15 ≤ 20 anys	> 9,3 ≤ 10,6 anys	5,25	0,60
	més de 20 anys	>10,6 ≤ 12,0 anys	6,00	0,60
		> 12,0 ≤ 20,0 anys	8,00	0,60
		més de 20 anys	12,50	0,60

5. L'import de la posició llarga (curta) ponderada no compensada de la zona "u" que tingui com a contrapartida la posició curta (llarga) ponderada no compensada de la zona "dos" ha de ser la posició ponderada compensada entre les zones "u" i "dos". El mateix càlcul s'ha d'efectuar pel que fa a la part restant de la posició ponderada no compensada de la zona "dos" i a la posició ponderada no compensada de la zona "tres", i el resultat ha de ser la posició ponderada compensada entre les zones "dos" i "tres".

6. L'entitat pot, si ho desitja, canviar l'ordre proposat en l'apartat 5 i calcular la posició ponderada compensada entre les zones "dos" i "tres" abans de procedir al corresponent càlcul entre les zones "u" i "dos".

7. La posició ponderada compensada entre les zones "u" i "tres", per la seva banda, es troba compensant la part restant de la posició ponderada no compensada de la zona "u" amb aquella part de la posició ponderada no compensada de la zona "tres" que no s'hagi compensat amb la zona "dos".

8. Un cop realitzades les tres operacions de compensació a què es refereixen els anteriors apartats 5, 6 i 7, s'ha de procedir a sumar les posicions residuals resultants de les operacions.

9. El requisit de fons propis de l'entitat s'ha de calcular sumant:

- a) El 10% de la suma de les posicions ponderades compensades de totes les bandes de venciments;
- b) El 40% de la posició ponderada compensada de la zona "u";
- c) El 30% de la posició ponderada compensada de la zona "dos";
- d) El 30% de la posició ponderada compensada de la zona "tres";
- e) El 40% de la posició ponderada compensada entre les zones "u" i "dos" i entre les zones "dos" i "tres";
- f) El 150% de la posició ponderada compensada entre les zones "u" i "tres";
- g) El 100% de les posicions ponderades no compensades residuals.

Article 222. Càlcul del risc general en funció de la duració

1. Per al càlcul dels requisits de fons propis per risc general a què estan exposats els instruments de deute, les entitats poden utilitzar un sistema que reflecteixi la duració en lloc del sistema exposat en l'article 221, sempre que l'entitat utilitzi aquest sistema de manera coherent.

2. D'acord amb el sistema basat en la duració esmentat en l'apartat 1, l'entitat ha de prendre el valor de mercat de cada instrument de deute de tipus fix i després de calcular el seu rendiment en el moment del venciment, que constitueix la seva taxa de descompte implícit. En cas d'instruments de tipus variable, l'entitat

ha de prendre el valor de mercat de cada instrument i tot seguit ha de calcular el seu rendiment suposant que el principal es deu en el moment en què es pot modificar el tipus d'interès.

3. A continuació, l'entitat ha de calcular la durada modificada de cada instrument de deute sobre la base de la fórmula següent:

$$\text{duració modificada} = \frac{D}{1 + R}$$

En què:

D = duració calculada aplicant la fórmula següent:

$$D = \frac{\sum_{t=1}^M \frac{t \times C_t}{(1 + R)^t}}{\sum_{t=1}^M \frac{C_t}{(1 + R)^t}}$$

En què:

R = rendiment en el moment del venciment

C_t = pagament en efectiu en un moment "t"

M = venciment total

S'ha de corregir el càlcul de la duració modificada dels instruments de deute subjectes al risc de pagament anticipat. Mitjançant un comunicat tècnic, l'AFA ha d'emetre directrius o adoptar directrius d'organismes reconeguts internacionalment sobre la manera d'aplicar la correcció esmentada.

4. L'entitat ha de classificar cada un dels instruments de deute a la zona pertinent del quadre 3, procedint sobre la base de la durada modificada de cada instrument.

Zona	Duració modificada (en anys)	Interès estimat (variació en %)
U	$> 0 \leq 1,0$	1,0
Dos	$> 1,0 \leq 3,6$	0,85
Tres	$> 3,6$	0,7

5. L'entitat ha de calcular a continuació la posició ponderada segons la duració de cada instrument, multiplicant el seu valor de mercat per la seva duració modificada i per la variació assumida del tipus d'interès quan es tracti d'un instrument amb la dita duració modificada (vegeu la columna 3 del quadre 3).

6. L'entitat ha de calcular les seves posicions llargues i curtes ponderades segons la duració dins de cada zona. L'import d'aquestes posicions llargues que estigui compensat per posicions curtes dins de cada zona ha de constituir la posició compensada ponderada segons la duració d'aquesta zona.

L'entitat ha de calcular llavors la posició no compensada ponderada segons la duració de cada zona. En relació amb les posicions ponderades no compensades, s'ha d'aplicar a continuació el mètode exposat en els apartats 5 a 8 de l'article 221.

7. El requisit de fons propis de l'entitat s'ha de calcular sumant el següent:

- a) El 2% de la posició compensada ponderada segons la duració de cada zona;
- b) El 40% de les posicions compensades ponderades segons la duració entre les zones "u" i "dos" i entre les zones "dos" i "tres";
- c) El 150% de les posicions compensades ponderades segons la duració entre les zones "u" i "tres";
- d) El 100% de les posicions residuals no compensades ponderades segons la duració.

Article 223. *Posicions netes en instruments de renda variable*

1. L'entitat ha de sumar per separat totes les seves posicions llargues netes i totes les seves posicions curtes netes d'acord amb l'article 209. La suma dels valors absoluts d'ambdós imports ha de constituir la seva posició global bruta.

2. L'entitat ha de calcular, per cada mercat per separat, la diferència entre la suma de les posicions llargues netes i les posicions curtes netes. La suma dels valors absoluts de les diferències ha de constituir la seva posició neta global.

3. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per definir el "mercat" a què fa referència l'apartat 2.

Article 224. *Risc específic dels instruments de renda variable*

Per tal de calcular el seu requisit de fons propis per risc específic, l'entitat ha de multiplicar la posició bruta global pel 8%.

Article 225. *Risc general dels instruments de renda variable*

El requisit de fons propis per risc general s'ha de calcular multiplicant la posició neta global de l'entitat pel 8%.

Article 226. *Índexs borsaris*

1. Els futurs sobre índexs borsaris, l'equivalent al delta ponderat en les opcions sobre futurs basats en índexs borsaris i els índexs borsaris, denominats d'ara endavant de manera general "contractes de futurs basats en índexs borsaris", poden desglossar-se en posicions en cada un dels valors de renda variable que els constitueixen. Aquestes posicions es poden considerar posicions subjacents en els valors de renda variable de què es tracti, i poden compensar-se respecte de les posicions oposades en els mateixos valors de renda variable subjacents. Les entitats han de notificar a l'AFA la forma en què s'aplica aquest tractament.

2. Si un contracte de futurs basat en índexs borsaris no es desglossa en les seves posicions subjacents, es considera com un valor de renda variable individual. Això no obstant, es pot prescindir del risc específic sobre aquest valor si el contracte de futurs basat en índexs borsaris de què es tracti està negociat en mercats organitzats i representa un índex pertinent degudament diversificat.

3. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic d'implementació per enumerar la llista d'índexs borsaris als quals es pot aplicar el tractament previst en la segona frase de l'apartat 2. Mentre no s'aprovi l'esmentat reglament tècnic d'implementació per enumerar la llista d'índexs borsaris, les entitats podran seguir aplicant el tractament que figura a la segona frase de l'apartat 2.

Article 227. *Reducció de posicions netes*

1. En el cas de l'assegurament d'instruments de deute i de renda variable, les entitats poden utilitzar el procediment següent per calcular els seus requisits de fons propis. Les entitats han de calcular en primer lloc les posicions netes mitjançant la deducció de les posicions d'assegurament ja subscriïdes o reassegurades per tercers sobre la base d'un acord formal. A continuació, han de reduir les posicions netes mitjançant els factors de reducció que figuren en el quadre 4 i han de calcular els seus requisits de fons propis utilitzant les posicions d'assegurament reduïdes.

Quadre 4	
Dia hàbil 0:	100%
Dia hàbil 1:	90%
Dies hàbils 2 a 3:	75%
Dia hàbil 4:	50%
Dia hàbil 5:	25%
A partir del dia hàbil 5:	0%

"Dia hàbil 0" és el dia hàbil en què l'entitat es compromet, sense condicions, a acceptar una quantitat coneguda de valors a un preu convingut.

2. Les entitats han de notificar a l'AFA l'ús que facin de la possibilitat prevista en l'apartat 1.

Article 228. *Reconeixement de la cobertura per derivats de crèdit*

1. De conformitat amb els principis establerts en els apartats 2 a 6, s'ha de reconèixer la cobertura proporcionada pels derivats de crèdit.

2. Les entitats han de considerar un component la posició en el derivat de crèdit i, un altre component, la posició coberta que té el mateix import nominal, o, si escau, el mateix import nocional.

3. La cobertura s'ha de reconèixer sense restriccions quan els valors d'ambdós components vagin sempre en direccions oposades i, bàsicament, en la mateixa mesura. Aquest és el cas en les situacions següents:

- a) Quan tots dos components constin d'instruments completament idèntics;
- b) Quan una posició llarga en efectiu es cobreixi mitjançant una permuta de rendiment total (o viceversa) i coincideixin exactament l'obligació de referència i l'exposició subjacent (és a dir, la posició en efectiu). El termini de venciment de la mateixa permuta pot ser diferent del de l'exposició subjacent.

En aquestes situacions, no s'ha d'aplicar un requisit de fons propis per risc específic a cap dels dos costats de la posició.

4. S'ha d'aplicar una compensació del 80% quan els valors de tots dos components vagin sempre en direccions oposades i coincideixin exactament l'obligació de referència, el termini de venciment tant de l'obligació de referència com del derivat de crèdit, i la moneda en la qual s'anomena l'exposició subjacent. A més, les característiques bàsiques del contracte de derivats de crèdit han d'impedir que les fluctuacions del preu del derivat de crèdit es desviïn significativament de les fluctuacions del preu de la posició en efectiu. En la mesura que l'operació transfereixi risc, s'ha d'aplicar una compensació del 80% per risc específic en el costat de l'operació amb un requisit de fons propis més elevat, mentre que els requisits per risc específic a l'altra banda han de ser nuls.

5. En situacions diferents de les previstes en els apartats 3 i 4, s'ha d'atorgar un reconeixement parcial en les situacions següents:

- a) Quan la posició estigui recollida en la lletra b de l'apartat 3, però hi ha un desfasament d'actius entre l'obligació de referència i la posició subjacent. No obstant això, les posicions han de reunir els requisits següents:
 - i) L'obligació de referència és de rang similar o subordinada a la de l'obligació subjacent,
 - ii) L'obligació subjacent i l'obligació de referència estan emeses pel mateix deutor i hi ha clàusules d'impagament encreuat o clàusules d'acceleració encreuada legalment exigibles;
- b) Quan la posició estigui recollida en la lletra a de l'apartat 3, o en l'apartat 4, però hi hagi un desfasament de divises o de venciment entre la protecció creditícia i l'actiu subjacent. El desfasament de divises s'ha d'incloure en el requisit de fons propis per risc de tipus de canvi;
- c) Quan la posició estigui recollida en l'apartat 4, però hi hagi un desfasament d'actius entre la posició en efectiu i el derivat de crèdit. No obstant això, l'actiu subjacent està inclòs en les obligacions (de lliurament) recollides en la documentació del derivat de crèdit.

Per tal de concedir un reconeixement parcial, en lloc de sumar els requisits de fons propis per risc específic de cada costat de l'operació, només s'ha d'aplicar el requisit de fons propis més elevat de tots dos.

6. En totes les situacions no recollides en els apartats 3 a 5, s'ha de calcular per separat un requisit de fons propis per risc específic per a ambdós costats de les posicions.

Article 229. *Reconeixement de la cobertura per derivats de crèdit de primer impagament i d'n-èsim impagament*

En el cas de derivats de crèdit de primer impagament i d'n-èsim impagament, el tractament que s'exposa a continuació s'ha d'aplicar a l'efecte del reconeixement que es concedeixi en virtut de l'article 228:

- a) Quan una entitat obtingui protecció creditícia respecte d'una sèrie d'entitats de referència subjacents a un derivat de crèdit amb la condició que el primer impagament d'entre els actius ha de donar lloc al pagament i que aquest esdeveniment de crèdit ha d'extingir el contracte, l'entitat pot compensar el risc específic respecte de l'entitat de referència a la qual correspongui el menor requisit percentual de fons propis per risc específic d'entre les entitats de referència subjacents, conformement al quadre 1 de l'article 218;

b) En cas que l'n-èsim impagament d'entre les exposicions doni lloc al pagament en virtut de la protecció creditícia, el comprador de la protecció únicament pot compensar el risc específic si també s'ha obtingut protecció per als impagaments 1 a n-1 o quan ja s'hagin produït n-1 impagaments. En aquests casos, la metodologia exposada en la lletra a en relació amb els derivats de crèdit de primer impagament s'ha d'aplicar, convenientment modificada, respecte dels productes d'n-èsim impagament.

Article 230. *Requisits de fons propis per a organismes d'inversió col·lectiva (OIC)*

1. Sense perjudici d'altres disposicions que figuren en els articles 230 a 232 d'aquesta secció, les posicions en OIC estan subjectes a un requisit de fons propis per risc de posició, específic i general, del 32%. Sense perjudici del que disposa l'article 235 en connexió amb el tractament modificat de l'or que estableix l'apartat 4 de l'article 234, les posicions en OIC han d'estar subjectes a un requisit de fons propis per risc de posició, específic i general, i per risc de tipus de canvi del 40%.

2. Llevat que s'indiqui el contrari en l'article 232, no està permesa la compensació entre les inversions subjacents d'un OIC i altres posicions mantingudes per l'entitat.

Article 231. *Criteris generals aplicables als OIC*

Els OIC poden utilitzar els mètodes exposats en l'article 232 quan compleixin totes les condicions següents:

- a) Que en el prospecte o document equivalent de l'OIC figurin totes les informacions següents:
 - i) Les categories d'actius en els quals l'OIC està autoritzat a invertir,
 - ii) Si s'apliquen límits d'inversió, els límits relatius i les metodologies utilitzades per calcular-los,
 - iii) El nivell màxim de palanquejament permès, si és el cas,
 - iv) En el cas que es permeti efectuar operacions amb derivats OTC o operacions de recompra o de préstec de valors o operacions a crèdit de valors, la política aplicada per limitar el risc de contrapart inherent a aquestes operacions;
- b) Que l'activitat de l'OIC es reflecteixi en informes semestral i anuals que permetin una avaluació dels actius i passius, els ingressos i les operacions al llarg del període objecte de l'informe;
- c) Que les accions o participacions de l'OIC siguin amortitzables diàriament en efectiu, amb càrrec als actius de l'organisme, si així ho sol·licita el seu titular;
- d) Que les inversions en l'OIC estiguin separades dels actius del gestor de l'OIC;
- e) Que l'entitat inversora efectui una avaluació adequada del risc de l'OIC;
- f) Que els OIC siguin gestionats per una societat gestora d'organismes d'inversió col·lectiva d'acord amb el que disposa la Llei 10/2008, del 12 de juny, reguladora de les empreses d'inversió col·lectiva sota la legislació andorrana o la legislació equivalent d'un país tercer.

Article 232. *Mètodes específics aplicables als OIC*

1. Quan l'entitat tingui coneixement diàriament de les inversions subjacents de l'OIC, pot utilitzar-les per calcular els requisits de fons propis per risc de posició, general i específic. Segons aquest plantejament, les posicions en OIC s'han de tractar com posicions en les inversions subjacents de l'OIC. Es permet la compensació entre posicions en les inversions subjacents de l'OIC i altres posicions mantingudes per l'entitat, sempre que aquesta última compti amb una quantitat suficient d'accions o participacions per permetre el reemborsament o la creació a canvi de les inversions subjacents.

2. Les entitats poden calcular els requisits de fons propis per risc de posició, general i específic, per a les posicions en OIC, partint d'una estimació de les posicions necessàries per reproduir la composició i el rendiment de l'índex generat externament o de la cistella tancada de valors de renda fixa o variable que s'esmenten en la lletra a, d'acord amb les condicions següents:

- a) Que l'objectiu del mandat de l'OIC sigui reproduir la composició i el rendiment d'un índex generat externament o d'una cistella tancada de valors de renda fixa o variable;

- b) Que es pugui establir clarament una correlació mínima de 0,9 entre les variacions diàries dels preus de l'OIC i l'índex o la cistella tancada de valors de renda fixa o variable durant un període mínim de sis mesos.
3. En els casos en què l'entitat no tingui coneixement diàriament de les inversions subjacents de l'OIC, pot calcular els requisits de fons propis per risc de posició, general i específic, d'acord amb les condicions següents:
- a) S'assumeix que l'OIC inverteix primer fins al màxim permès d'acord amb el seu mandat en les classes d'actius que impliquen el requisit de fons propis més elevat per risc general i específic per separat, i que després continua fent inversions en ordre descendent fins a arribar al límit total màxim d'inversió. La posició en l'OIC s'ha de tractar com una participació directa en la posició estimada;
 - b) Les entitats han de tenir en compte l'exposició màxima indirecta a la qual podrien quedar subjectes en cas d'adoptar posicions palanquejades a través de l'OIC en calcular el seu requisit de fons propis per risc general i específic per separat, augmentant proporcionalment la posició en l'OIC fins a l'exposició màxima als elements d'inversió subjacent resultants del mandat d'inversió;
 - c) En cas que el requisit de fons propis per risc general i específic conjuntament, d'acord amb aquest apartat, superi el nivell establert en l'apartat 1 de l'article 230, el requisit de fons propis no pot ser superior a aquest nivell.
4. Les entitats poden recórrer als tercers següents per calcular i declarar els requisits de fons propis per risc de posició en relació amb les posicions en OIC que entren en l'àmbit dels apartats 1 a 4, de conformitat amb els mètodes establerts en els articles 230 a 232 d'aquesta secció:
- a) El dipositari de l'OIC, sempre que l'OIC inverteixi exclusivament en valors i dipositi tots els valors en aquest dipositari;
 - b) En el cas d'altres OIC, la societat gestora de l'OIC, sempre que compleixi els criteris establerts a la lletra a de l'apartat 3 de l'article 98.

La correcció del càlcul ha de ser confirmada per un auditor extern.

Secció tercera. Requisits de fons propis per risc de tipus de canvi

Article 233. *Mínim exempt i ponderació aplicable al risc de tipus de canvi*

Tal com s'estableix a l'apartat 1 de l'article 74 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, quan la suma de la posició neta global en divises d'una entitat i la seva posició neta en or, calculades d'acord amb el procediment establert en l'article 234, supera el 2% dels seus fons propis totals, l'entitat ha de calcular un requisit de fons propis per risc de tipus de canvi. El requisit de fons propis per risc de tipus de canvi ha de ser la suma de la seva posició neta global en divises i la seva posició neta en or en la moneda de referència, multiplicada per 8%.

Article 234. *Càlcul de la posició neta global en divises*

1. La posició oberta neta mantinguda per l'entitat en cadascuna de les divises (inclosa la de referència) i en or s'ha de calcular sumant els elements següents (positius o negatius):

- a) La posició neta de comptat (és a dir, tots els elements de l'actiu menys tots els elements del passiu, inclosos els interessos meritats encara no vençuts, en la divisa pertinent o, si es tracta d'or, la posició neta de comptat en or);
- b) La posició neta a termini, és a dir, tots els imports pendents de cobrament menys tots els imports que s'hagin de pagar, derivats d'operacions a termini sobre divises i or, inclosos els futurs sobre divises i or i el principal de les permutes de divises que no formi part de la posició de comptat;
- c) Les garanties personals irrevocables i instruments similars, quan hi hagi la certesa que s'executaran i moltes probabilitats que siguin irrecuperables;
- d) L'equivalent de delta net, o basat en el delta, del total de la cartera d'opcions sobre divises i or;
- e) El valor de mercat d'altres opcions.

El delta utilitzat a l'efecte de la lletra d ha de ser el del mercat organitzat de què es tracti. En el cas d'opcions OTC, o quan el delta no pogués obtenir-se a partir del mercat organitzat de què es tracti, les mateixes entitats poden calcular el delta utilitzant un model adequat, sempre que l'AFA ho autoritzi. L'AFA ha de concedir l'autorització si el model permet estimar de forma adequada la taxa de variació del valor de l'opció o certificat d'opció de compra pel que fa a petites fluctuacions del preu de mercat del subjacent.

L'entitat pot incloure en el càlcul de la posició neta global en divises les futures despeses o ingressos nets que encara no s'hagin meritat però que ja estiguin coberts en la seva totalitat si ho fa de forma coherent.

L'entitat pot desglossar les posicions netes mantingudes en una divisa composta en les diferents divises de què es compongui, d'acord amb les quotes vigents.

2. Totes les posicions que una entitat hagi adoptat deliberadament per tal de protegir-se contra els efectes adversos del tipus de canvi sobre la seva ràtio de capital de conformitat amb l'apartat 1 de l'article 46 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, es poden ometre, amb l'autorització de l'AFA, a l'hora de calcular les posicions obertes netes en divises. Les posicions omeses han de tenir caràcter estructural o no ser de negociació i qualsevol variació en les condicions de la seva omisió ha de comptar amb l'autorització de l'AFA. Sempre que es compleixin les mateixes condicions que s'indiquen més amunt, es pot aplicar el mateix tractament a les posicions que mantingui una entitat en relació amb partides ja deduïdes en el càlcul dels fons propis.

3. Les entitats poden utilitzar el valor actual net quan calculin la posició oberta neta en cada divisa i en or, sempre que l'entitat apliqui aquest mètode de manera coherent.

4. Les posicions netes curtes i llargues en cadascuna de les divises que no siguin la de referència i la posició neta llarga o curta en or s'han de convertir, aplicant els tipus de canvi de comptat, a la divisa de referència. Seguidament, s'han de sumar per separat per trobar, respectivament, el total de les posicions curtes netes i el total de les posicions llargues netes. El més elevat d'aquests dos totals correspon a la posició global neta en divises de l'entitat.

5. Les entitats han de reflectir degudament en els requisits de fons propis altres riscos, a part del risc de delta, inherents a les opcions.

6. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per definir una gamma de mètodes que reflecteixin en els requisits de fons propis altres riscos, a part del risc de delta, de manera proporcional a l'escala i la complexitat de les activitats de les entitats en l'àmbit de les opcions.

Article 235. Risc de tipus de canvi de les OIC

1. A efectes de l'article 234, pel que fa a les OIC s'han de tenir en compte les seves posicions reals en divises.

2. Les entitats es poden basar en la informació facilitada pels tercers següents sobre les posicions en divises de l'OIC:

- a) L'entitat dipositària de l'OIC, sempre que l'OIC inverteixi exclusivament en valors i dipositi tots els valors en aquesta entitat dipositària;
- b) En el cas d'altres OIC, la societat gestora de l'OIC, sempre que compleixi els criteris establerts en la lletra a de l'apartat 3 de l'article 98.

La correcció del càlcul ha de ser confirmada per un auditor extern.

3. Si una entitat desconeix les posicions en divises d'un OIC, s'assumeix que aquest últim inverteix en divises fins al nivell màxim permès d'acord amb el seu mandat i les entitats, per a les posicions de la cartera de negociació, han de tenir en compte l'exposició indirecta màxima que podrien arribar a prendre posicions palanquejades a través de l'OIC en calcular el seu requisit de fons propis per al risc de tipus de canvi. Això s'ha de fer augmentant proporcionalment la posició de l'OIC fins a l'exposició màxima als elements d'inversió subjacents resultants del mandat d'inversió. La posició estimada de l'OIC en divises s'ha de tractar com a divisa independent d'acord amb el tractament de les inversions en or, amb la diferència que, si es coneix la direcció de la inversió de l'OIC, la posició llarga total pot afegir-se a la posició oberta llarga total en divises

i la posició curta total pot afegir-se a la posició oberta curta total en divises. No es permet la compensació entre aquestes posicions amb anterioritat al càlcul.

Article 236. *Divises estretament correlacionades*

1. Les entitats poden preveure menors requisits de fons propis enfront de posicions en divises pertinents estretament correlacionades. Es considera que dos divises estan estretament correlacionades únicament quan la probabilitat que es produeixi una pèrdua (calculada considerant les dades diàries sobre el tipus de canvi dels últims tres o cinc anys) sobre posicions iguals i oposades en aquestes divises en els 10 dies hàbils següents, inferior o igual al 4% del valor de la posició compensada en qüestió (valorada en la divisa de referència), sigui, com a mínim, del 99% quan s'utilitzi un període d'observació de tres anys i del 95% quan el període d'observació sigui de cinc anys. El requisit de fons propis corresponent a la posició compensada en dos divises estretament correlacionades ha de ser el 4% multiplicat pel valor de la posició compensada.

2. En calcular els requisits d'aquesta secció, les entitats poden no prendre en consideració les posicions en divises que estiguin subjectes a un acord intergovernamental jurídicament vinculant destinat a reduir les fluctuacions d'aquestes divises respecte a altres cobertes pel mateix acord. Les entitats han de calcular les seves posicions compensades en aquestes divises i les han de sotmetre a un requisit de fons propis no inferior a la meitat de la variació màxima permissible, pel que fa a les divises implicades, establerta en l'acord intergovernamental de què es tracti.

3. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic d'implementació que enumeri les divises a què pot aplicar-se el tractament indicat en l'apartat 1.

4. El requisit de fons propis enfront de les posicions compensades en divises d'estats membres de la Unió Europea que participin en la segona fase de la Unió Econòmica i Monetària podrà ser l'1,6% del valor d'aquestes posicions compensades.

5. Només les posicions no compensades en divises previstes en aquest article s'han d'incorporar a la posició oberta neta global d'acord amb l'apartat 4 de l'article 234.

6. Si les dades diàries sobre el tipus de canvi dels últims tres o cinc anys que s'hagin produït sobre posicions iguals i oposades en un parell de divises en els 10 dies hàbils mostren que aquestes dos divises estan perfectament i positivament correlacionades i l'entitat sempre pot afrontar un diferencial entre el preu de compra i el de venda nul en les transaccions respectives, l'entitat pot aplicar, amb l'autorització explícita de l'AFA, un requisit de fons propis del 0% fins a finals del 2022.

Secció quarta. Requisits de fons propis per risc de matèries primeres

Article 237. *Elecció del mètode de càlcul del risc de matèries primeres*

Tal com s'estableix a l'apartat 1 de l'article 75 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquidat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i sense perjudici del que disposen els articles 238 a 240, les entitats han de calcular el requisit de fons propis per risc de matèries primeres aplicant un dels mètodes que figuren en els articles 241, 242 o 243.

Article 238. *Activitats auxiliars amb matèries primeres*

1. Les entitats que duguin a terme activitats auxiliars amb matèries primeres agrícoles poden determinar els requisits de fons propis corresponents a les seves existències físiques de matèries primeres al final de cada exercici de cara a l'exercici següent si es compleixen totes les condicions següents:

- a) Que en qualsevol moment de l'any disposin de fons propis per aquest risc que no siguin inferiors al requisit mitjà de fons propis per aquest risc, estimat de forma prudent, per a l'exercici següent;
- b) Que estimin de manera prudent la volatilitat prevista de la xifra calculada d'acord amb la lletra a;
- c) Que el requisit mitjà de fons propis per aquest risc no sigui superior al 5% dels seus fons propis o a 1.000.000 EUR i que, tenint en compte la volatilitat estimada d'acord amb la lletra b, els requisits màxims previstos de fons propis no superin el 6,5% dels seus fons propis;

d) Que controlin de manera permanent si les estimacions efectuades d'acord amb les lletres a i b segueixen reflectint la realitat.

2. Les entitats han de notificar a l'AFA l'ús que facin de la possibilitat prevista en l'apartat 1.

Article 239. *Posicions en matèries primeres*

1. Tota posició en matèries primeres o derivats sobre matèries primeres s'ha d'expressar d'acord amb la unitat de mesura estàndard. El preu de comptat de cadascuna de les matèries primeres s'ha d'expressar en la moneda de referència.

2. Les posicions en or o en derivats sobre or es consideren subjectes a un risc de tipus de canvi i es tractaran de conformitat amb la secció tercera, a l'efecte del càlcul del risc sobre matèries primeres.

3. A efectes del que disposa l'apartat 1 de l'article 242, l'excés de les posicions llargues d'una entitat sobre les seves posicions curtes, o viceversa, en una mateixa matèria primera i en idèntics contractes de futurs, opcions i certificats d'opció de compra sobre matèries primeres constitueix la posició neta d'aquesta entitat en cadascuna de les matèries primeres. Els instruments derivats tenen la mateixa consideració, tal com s'estableix en l'article 240, que les posicions en la matèria primera subjacent.

4. Per tal de calcular una posició en una matèria primera, les posicions següents es consideren posicions en aquesta matèria primera:

a) Posicions en diferents subcategories de matèries primeres quan es puguin lliurar unes per altres;

b) Posicions en matèries primeres anàlogues si constitueixen substituïts propers i si es pot establir amb claredat una correlació mínima de 0,9 entre moviments de preus durant un període mínim d'un any.

Article 240. *Instruments concrets*

1. Els contractes de futurs sobre matèries primeres i els compromisos de compra i venda de matèries primeres individuals a termini s'han d'incorporar al sistema de càlcul com a imports nacionals expressats en la unitat de mesura estàndard i se'ls ha d'assignar un venciment amb referència a la seva data d'expiració.

2. Les permutes financeres de matèries primeres en què una part de la transacció sigui un preu fix i l'altra el preu corrent de mercat s'han de tractar com una sèrie de posicions igual a l'import nacional del contracte, de manera que, quan sigui procedent, cada posició correspongui a un pagament d'aquesta permuta i es consignin en les bandes de venciments que figuren en l'apartat 1 de l'article 241. Les posicions es consideren llargues si l'entitat paga un preu fix i rep un preu variable, i curtes si l'entitat rep un preu fix i paga un preu variable. A efectes del sistema d'escala de venciments, les permutes financeres sobre matèries primeres en què s'intercanviïn matèries primeres diferents s'han de consignar a la banda pertinent.

3. A efectes d'aquesta secció, les opcions i els certificats d'opció de compra sobre matèries primeres o sobre els seus derivats es consideren posicions amb un valor equivalent a l'import del subjacent a què l'opció està vinculada, multiplicat per la seva delta. Es poden compensar aquestes últimes posicions amb qualssevol posicions simètriques mantingudes en les matèries primeres o els derivats sobre matèries primeres idèntics subjacents. El delta utilitzat ha de ser el del mercat organitzat de què es tracti. En el cas d'opcions OTC, o quan el delta no pugui obtenir-se a partir del mercat organitzat de què es tracti, les mateixes entitats poden calcular el delta utilitzant un model adequat, sempre que l'AFA ho autoritzi. L'autorització s'ha de concedir si el model permet estimar de forma adequada la taxa de variació del valor de l'opció o certificat d'opció de compra pel que fa a petites fluctuacions del preu de mercat del subjacent.

Les entitats han de reflectir degudament en els requisits de fons propis altres riscos, a part del risc de delta, inherents a les opcions.

4. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per tal de definir una gamma de mètodes que reflecteixin en els requisits de fons propis altres riscos, a part del risc de delta, de manera proporcional a l'escala i la complexitat de les activitats de les entitats en l'àmbit de les opcions.

5. Quan l'entitat sigui una de les següents, ha d'incloure les matèries primeres en qüestió en el càlcul dels seus requisits de fons propis per risc de matèries primeres:

- a) Una entitat que cedeixi les matèries primeres o els drets garantits relatius a la titularitat de les matèries primeres en un pacte de recompra;
- b) Una entitat que presti les matèries primeres en un pacte de préstec de matèries primeres.

Article 241. Sistema d'escala de venciments

1. L'entitat ha d'utilitzar per a cada matèria primera una escala de venciments independent seguint el quadre 1. Totes les posicions en aquesta matèria primera s'han de consignar en les bandes de venciments adequades. Les existències materials s'han de consignar en la primera banda de venciments, de 0 a 1 mes, inclusivament.

Quadre 1	
Banda de venciments (1)	Taxa diferencial (en %) (2)
0 ≤ 1 mes	1,50
> 1 ≤ 3 mesos	1,50
> 3 ≤ 6 mesos	1,50
> 6 ≤ 12 mesos	1,50
> 1 ≤ 2 anys	1,50
> 2 ≤ 3 anys	1,50
més de 3 anys	1,50

2. Les posicions en la mateixa matèria primera es poden compensar i consignar a la banda de venciments corresponent, amb el seu valor net, en els casos següents:

- a) Quan es tracti de posicions en contractes que vencin en la mateixa data;
- b) Quan es tracti de posicions en contractes els venciments dels quals distin menys de deu dies entre si, sempre que aquests contractes es negociïn en mercats que tinguin dates de lliurament diàries.

3. A continuació, l'entitat ha de calcular, per a cada banda de venciments, la suma de les posicions llargues i la de les posicions curtes. L'import de la suma de les posicions llargues que tingui una contrapartida, dins de la mateixa banda de venciments, en les posicions curtes constitueix la posició compensada d'aquesta banda, mentre que la posició llarga o curta residual ha de ser la posició no compensada d'aquesta mateixa banda.

4. La part de la posició llarga no compensada d'una banda determinada de venciments que tingui contrapartida en una posició curta no compensada, o viceversa, d'una altra banda de venciments més distant constitueix la posició compensada entre dos bandes de venciments. La part de la posició llarga no compensada, o de la posició curta no compensada, que no tingui aquesta contrapartida ha de constituir la posició no compensada.

5. El requisit de fons propis de l'entitat per a cada matèria primera s'ha de calcular, d'acord amb l'escala de venciments pertinent, sumant els elements següents:

- a) El total de les posicions llargues i curtes compensades, multiplicat per la taxa diferencial corresponent, segons figura en la columna 2 del quadre 1, per a cada banda de venciments, i pel preu de comptat de la matèria primera de què es tracti;
- b) La posició compensada entre dos bandes de venciments per cada banda de venciments a la qual es traspassi una posició no compensada, multiplicada per 0,6%, que ha de ser la taxa de manteniment, i pel preu de comptat de la matèria primera;
- c) Les posicions residuals no compensades, multiplicades per 15%, que ha de ser la taxa íntegra, i pel preu de comptat de la matèria primera.

6. Els requisits generals de fons propis de l'entitat per risc de matèries primeres s'han de calcular sumant els requisits de fons propis calculats per a cada matèria primera de conformitat amb l'apartat 5.

Article 242. Mètode simplificat

1. El requisit de fons propis de l'entitat corresponent a cada matèria primera s'ha de calcular sumant el següent:

a) El 15% de la posició neta, llarga o curta, en cada matèria primera, multiplicat pel preu de comptat de la mateixa matèria;

b) El 3% de la posició bruta, llarga més curta, multiplicat pel preu de comptat de la matèria primera.

2. Els requisits generals de fons propis de l'entitat per risc de matèries primeres s'han de calcular sumant els requisits de fons propis calculats per a cada matèria primera de conformitat amb l'apartat 1.

Article 243. *Sistema d'escala de venciments ampliada*

Les entitats poden utilitzar les taxes mínimes diferencials, de manteniment i íntegres que s'indiquen en el quadre 2 següent en lloc de les esmentades a l'article 241 sempre que les entitats:

a) Mantinguin un volum significatiu d'activitat amb matèries primeres;

b) Comptin amb una cartera de matèries primeres degudament diversificada;

Quadre 2				
	Metalls preciosos, excepte l'or	Metalls bàsics	Productes agrícoles (peribles)	Altres, inclosos els productes energètics
Taxa diferencial (%)	1,0	1,2	1,5	1,5
Taxa de manteniment (%)	0,3	0,5	0,6	0,6
Taxa íntegra (%)	8	10	15	15

Les entitats han de notificar a l'AFA la forma en què apliquen aquest article.

Capítol sisè. Requisits de fons propis per risc de liquidació

Article 244. *Risc de liquidació/entrega*

Tal com disposa l'apartat 1 de l'article 76 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, en les operacions en què els instruments de deute, els valors de renda variable, les divises i matèries primeres (excloses les operacions de recompra i el préstec i les operacions a crèdit de valors o de matèries primeres) romanguin sense liquidar després de la data de lliurament estipulada, l'entitat ha de calcular la diferència de preu a què es trobi exposada.

La diferència de preu s'ha de calcular com la diferència entre el preu de liquidació acordat per als instruments de deute, els valors de renda variable, les divises o matèries primeres de què es tracti i el seu valor actual de mercat, en el cas que aquesta diferència pugui comportar pèrdues per a l'entitat bancària.

Per tal de calcular el requisit de fons propis de l'entitat per risc de liquidació, aquesta ha de multiplicar la diferència de preu pel factor pertinent de la columna dreta del quadre 1.

Quadre 1	
Dies hàbils transcorreguts després de la data de liquidació estipulada	%
5 - 15	8
16 - 30	50
31 - 45	75
46 o més	100

Article 245. *Operacions incompletes*

1. Les entitats estan obligades a disposar de fons propis, tal com s'estableix en el quadre 2, en els casos següents:

a) Si han pagat per valors, divises o matèries primeres abans de rebre'ls o han lliurat valors, divises o matèries primeres abans de rebre el pagament corresponent;

b) En el cas de transaccions transfrontereres, si ha transcorregut un dia o més d'un dia des que van efectuar el pagament o el lliurament.

Quadre 2 Tractament de les operacions incompletes a efectes de capital			
Columna 1	Columna 2	Columna 3	Columna 4
Tipus de transacció	Fins a la primera pota contractual de pagament o lliurament	Des de la primera pota contractual de pagament o lliurament fins a quatre dies després de la segona pota contractual de pagament o lliurament	Des de cinc dies hàbils després de la segona pota contractual de pagament o lliurament fins a l'extinció de la transacció
Operació incompleta	Cap exigència de capital	Tractar com una exposició	Tractar com una exposició amb una ponderació de risc del 1.250 %

2. Com a alternativa a l'aplicació d'una ponderació de risc del 1.250% a les exposicions de les operacions incompletes, de conformitat amb la columna 4 del quadre 2, que figura a l'apartat 1, les entitats poden deduir dels elements del capital de nivell 1 ordinari el valor transferit, més l'exposició positiva actual d'aquestes exposicions, d'acord amb la lletra j de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i l'article 20 d'aquest Reglament.

Article 246. Excepció

En cas de fallada generalitzada del sistema de liquidació, compensació o d'una ECC, l'AFA pot dispensar dels requisits de fons propis calculats d'acord amb el que disposen els articles 244 i 245 fins que la situació es rectifiqui. En aquest cas, si una contrapart no liquida una transacció, això no es considera un impagament a efectes del risc de crèdit.

Capítol setè. Requisits de fons propis per risc d'ajust de valoració del crèdit

Article 247. Definicions de caràcter específic dels fons propis per risc d'ajust de valoració del crèdit

A efectes d'aquest capítol, s'entén per:

- a) Contrapart financera: és una entitat financera d'inversió tal com es defineix a l'article 19 de la Llei 7/ 2013, del 9 de maig, sobre el règim jurídic de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen l'exercici de les activitats financeres al Principat d'Andorra. Per exemple, una entitat bancària, una entitat asseguradora, una entitat reasseguradora, un organisme d'inversió col·lectiva de valors mobiliaris o "OICVM", i si escau, la seva societat gestora, un fons de pensions d'ocupació i un fons d'inversió alternatiu;
- b) Contrapart no financera: és una empresa diferent d'una "ECC" i una contrapart financera;
- c) Operació intragrup: és un contracte de derivats extraborsaris subscrit amb una contrapart, la qual pertany al mateix grup consolidable prudencial, que es troben subjectes a procediments adequats i centralitzats d'avaluació, mesurament i control del risc. A més, es considera que és una operació intragrup amb una contrapart financera quan aquesta és una contrapart financera tal com s'ha definit anteriorment, una societat financera de cartera, una entitat financera o una empresa de serveis auxiliars subjecta als requisits prudencials.

Article 248. Significat d'ajustament de valoració del crèdit

Als efectes d'aquest capítol i la secció cinquena del capítol tercer, per "ajust de valoració del crèdit" o "CVA" (per les seves sigles en anglès) s'entén un ajust de la valoració a preus mitjans de mercat de la cartera d'operacions realitzades amb una contrapart. Aquest ajust reflecteix el valor de mercat actual del risc de crèdit que representa la contrapart per a l'entitat, però no reflecteix el valor de mercat actual del risc de crèdit que representa l'entitat per a la contrapart.

Article 249. Àmbit d'aplicació

1. Tal com disposa l'article 77 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de calcular els requisits de fons propis per al risc de CVA per a tots els instruments derivats extraborsaris respecte de totes les seves activitats, tret dels derivats de crèdit reconeguts, a fi de reduir les exposicions ponderades per risc de crèdit.

2. Una entitat ha d'incloure les operacions de finançament de valors en el càlcul dels fons propis requerits d'acord amb l'apartat 1 si l'AFA determina que les exposicions al risc de CVA de la mateixa entitat, derivades d'aquestes operacions, són importants.

3. Queden excloses dels requisits de fons propis per risc de CVA les operacions amb una contrapart central qualificada i entre un client i un membre compensador, quan aquest últim actuï com a intermediari entre el client i una contrapart central qualificada, i les operacions que donin lloc a una exposició de negociació del membre compensador a la contrapart central qualificada.

4. Queden excloses dels requisits de fons propis per risc de CVA les operacions següents:

a) Les operacions amb contraparts no financeres tal com es defineix a la lletra b del tercer paràgraf de l'apartat 5 de l'article 77 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, o contraparts no financeres establertes en tercers països, quan aquestes operacions no superin el llindar de compensació següent:

- i) 1.000 milions d'euros de valor nocional brut per als contractes de derivats extraborsaris sobre crèdit;
- ii) 1.000 milions d'euros de valor nocional brut per als contractes de derivats extraborsaris sobre renda variable;
- iii) 3.000 milions d'euros de valor nocional brut per als contractes de derivats extraborsaris sobre tipus d'interès;
- iv) 3.000 milions d'euros de valor nocional brut per als contractes de derivats extraborsaris sobre divises;
- v) 3.000 milions d'euros de valor nocional brut per als contractes de derivats extraborsaris sobre matèries primeres i altres contractes de derivats extraborsaris no especificats en els incisos i a iv.

Per al còmput del llindar s'han d'incloure tots els contractes de derivats extraborsaris subscrits per la contrapart no financera o per altres entitats no financeres del grup a què pertanyi la contrapart no financera, que no redueixin d'una manera objectivament mesurable els riscos relacionats directament amb l'activitat comercial o l'activitat de finançament de tresoreria d'aquesta contrapart no financera o d'aquest grup.

b) Les operacions intragrup, tret que l'AFA exigeixi la separació estructural dins d'un grup bancari. En aquest cas l'AFA pot exigir que aquestes operacions intragrup entre entitats separades estructuralment quedin incloses en els requisits de fons propis.

c) Les operacions de derivats extraborsaris amb sistemes de plans de pensions de jubilació reconeguts al Principat d'Andorra o països tercers, la finalitat de les quals sigui reduir d'una manera objectivament mesurable els riscos d'inversió directament relacionats amb la solvència financera d'aquests sistemes de plans de pensions i que no estiguin subjectes, de forma temporal o permanent, a l'obligació de compensació en una ECC.

d) Les operacions amb bancs centrals o organismes públics amb funcions similars, així com amb altres organismes públics que s'encarreguin de la gestió del deute públic d'un estat o intervinguin en aquesta gestió, les operacions amb el Banc de Pagaments Internacionals, amb bancs multilaterals de desenvolupament, amb ens del sector públic, i, addicionalment, les operacions amb administracions centrals i bancs centrals d'altres països denominats i finançats en la moneda nacional de la corresponent administració central i el corresponent banc central, així com les operacions amb administracions regionals o les autoritats locals que es puguin assimilar amb administracions centrals per la seva capacitat de recaptació específica i l'existència de mecanismes institucionals concrets per reduir el seu risc d'impagament.

L'exempció de la càrrega per risc de CVA per a aquelles operacions de les indicades en la lletra c d'aquest apartat que es realitzin en virtut d'una exempció temporal s'ha d'aplicar mentre duri el contracte d'aquesta operació.

Pel que fa a la lletra a, en el cas que una entitat deixi d'estar exempta per haver superat el llindar d'exempció o degut a una modificació del llindar d'exempció, els contractes en vigor han de continuar exempts fins a la data del seu venciment.

5. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per tal de determinar de manera específica els procediments per excloure dels requisits de fons propis relacionats amb la

càrrega per risc de CVA les operacions amb les contraparts no financeres establertes en un país tercer no pertanyent a la UE.

Article 250. *Mètode estàndard*

1. Les entitats han de calcular els requisits de fons propis per risc de CVA d'una cartera per a cada contrapart d'acord amb la fórmula següent, tenint en compte les cobertures del risc de CVA que siguin admissibles de conformitat amb l'article 252:

$$K = 2.33 \times \sqrt{h} \times \sqrt{\left(\sum_i 0.5 \times w_i \times (M_i \times EAD_i^{total} - M_i^{hedge} \times B_i) - \sum_{ind} w_{ind} \times M_{ind} \times B_{ind} \right)^2 + \sum_i 0.75 \times w_i^2 \times (M_i \times EAD_i^{total} - M_i^{hedge} \times B_i)^2}$$

En què:

h = horitzó de risc a un any (en unitats d'un any) $h = 1$.

w_i = ponderació aplicable a la contrapart "i".

A la contrapart "i" se li adjudica una de les sis ponderacions " w_i " en funció d'una avaluació creditícia externa efectuada per una ECAI designada, d'acord amb el quadre 1. Quan una contrapart no disposi d'una avaluació creditícia efectuada per una ECAI designada s'ha d'assignar " $w_i = 1,0\%$ " a aquesta contrapart. No obstant això, si una entitat recorre a l'article 94 per ponderar l'exposició a risc del crèdit de la contrapart a aquesta contrapart, se li ha d'assignar " $w_i = 3,0\%$ ".

EAD_i^{total} = valor total de l'exposició a risc de crèdit de contrapart de la contrapart "i" (agregada per a tots els conjunts d'operacions compensables), inclòs l'efecte de la garantia real d'acord amb els mètodes exposats en els articles 172 a 180 de la secció cinquena del capítol tercer, aplicable al càlcul dels requisits de fons propis per risc de crèdit de contrapart per a aquesta contrapart. L'entitat que utilitzi algun dels mètodes indicats en els articles 172 o 173 de la secció cinquena del capítol tercer, pot utilitzar com EAD_i^{total} el valor d'exposició plenament ajustat, de conformitat amb l'apartat 5 l'article 134.

S'ha d'aplicar a l'exposició el factor de descompte següent:

$$\frac{1 - e^{-0.05 \times M_i}}{0.05 \times M_i}$$

B_i = import nocional de les cobertures mitjançant permutes de cobertura per impagament uninominals adquirides (agregades si hi hagués més d'una posició) que tenen com a referència a la contrapart "i" i que s'utilitzen per cobrir el risc de CVA.

A aquest import nocional se li ha d'aplicar el factor de descompte següent:

$$\frac{1 - e^{-0.05 \times M_i^{hedge}}}{0.05 \times M_i^{hedge}}$$

B_{ind} = import nocional íntegre d'una o diverses permutes de cobertura per impagament vinculades a un índex, adquirides per a protecció i utilitzades per cobrir el risc de CVA.

A aquest import nocional se li aplicarà el factor de descompte següent:

$$\frac{1 - e^{-0.05 \times M_{ind}}}{0.05 \times M_{ind}}$$

w_{ind} = ponderació aplicable a les cobertures vinculades a un índex.

Tota entitat ha de determinar la " w_{ind} " calculant una mitjana ponderada de " w_i " que sigui aplicable als elements particulars de l'índex.

M_i = venciment efectiu de les operacions amb la contrapart "i".

" M_i " és el venciment residual mitjà ponderat de l'exposició i ha de tenir un valor mínim d'un any; S'ha d'utilitzar l'import nocional de cada exposició per ponderar el venciment. No obstant això, a aquest efecte, " M_i " no ha d'estar limitat a cinc anys, sinó al venciment contractual restant més llarg en el conjunt d'operacions compensables.

M_i^{hedge} = venciment de l'instrument de cobertura amb nocional B_i (si es tractés de diverses posicions, han d'agregar les quantitats $M_i^{hedge} \times B_i$).

M_{ind} = venciment de la cobertura de l'índex.

Quan hi ha més d'una posició amb cobertura vinculada a un índex, " M_{ind} " ha de ser el venciment ponderat nocional.

2. Quan una contrapart estigui inclosa en un índex en què es basa una permuta de cobertura per impagament utilitzada per cobrir el risc de crèdit de contrapart, l'entitat pot restar l'import nocional atribuïble a aquesta contrapart, segons la ponderació de la seva entitat de referència, de l'import nocional de la permuta de cobertura per impagament lligada a l'índex i tractar-lo com a cobertura uninominal (Bi) de la contrapart individual amb un venciment basat en el venciment de l'índex.

Quadre 1	
Nivell de qualitat creditícia	Ponderació "wi"
1	0,7%
2	0,8%
3	1,0%
4	2,0%
5	3,0%
6	10,0%

Article 251. *Alternativa a la utilització dels models AVC per calcular els requisits de fons propis*

Com a alternativa a l'article 250, per als instruments esmentats a l'article 249 i amb la condició d'obtenir el consentiment previ de l'AFA, les entitats que utilitzin el mètode de l'exposició original previst en l'article 173 poden aplicar un factor multiplicador de deu (10) a les exposicions ponderades per risc resultants per al risc de crèdit de contrapart d'aquestes exposicions, en comptes de calcular els requisits de fons propis per al risc de CVA.

Article 252. *Cobertures admissibles*

1. Les cobertures es consideren "cobertures admissibles" a l'efecte del càlcul dels requisits de fons propis per risc de CVA de conformitat amb l'article 250 únicament quan s'utilitzi per reduir el risc de CVA i es gestioni amb aquesta finalitat, i siguin una de les cobertures següents:

- Permutes de cobertura per impagament uninominals o altres instruments de cobertura equivalents directament referits a la contrapart;
- Permutes de cobertura per impagament vinculades a un índex, amb la condició que la base entre el diferencial de qualsevol contrapart individual i els diferencials de les cobertures d'aquestes permutes es reflecteixi, a criteri de l'AFA, en el valor en risc i en el valor en risc en situació de tensió.

El requisit de la lletra b, és a dir, que la base entre el diferencial de qualsevol contrapart individual i els diferencials de les cobertures mitjançant permutes de cobertura per impagament vinculades a un índex es reflecteixi en el valor en risc i en el valor en risc en situació de tensió, també s'ha d'aplicar als casos en què s'utilitzi una aproximació per al diferencial d'una contrapart.

Per a totes les contraparts respecte a les quals s'utilitzi una aproximació, l'entitat ha d'utilitzar sèries temporals de base raonable extretes d'un grup representatiu de denominacions similars per a les quals es disposi de diferencial.

Si la base entre el diferencial de qualsevol contrapart individual i els diferencials de les cobertures mitjançant permutes de cobertura per impagament vinculades a un índex no es reflecteix a criteri de l'AFA, l'entitat ha de reflectir llavors en el valor en risc i en el valor en risc en situació de tensió només el 50% de l'import nocional de les cobertures vinculades a un índex.

2. Les entitats no han de reflectir altres tipus de cobertures del risc de contrapart en calcular els requisits de fons propis per risc de CVA. En particular, les permutes de cobertura per impagament per trams o d'*n*-èsim impagament i els bons vinculats a crèdits no constitueixen cobertures admissibles per calcular els requisits de fons propis per risc de CVA.

3. Les cobertures admissibles incloses en el càlcul dels requisits de fons propis per risc de CVA no s'han d'incloure en calcular els requisits de fons propis per risc específic d'acord amb el capítol cinquè ni tractar-se

com reducció del risc de crèdit diferent de l'aplicable al risc de crèdit de contrapart de la mateixa cartera d'operacions.

Títol IV. Grans exposicions

Article 253. *Objecte*

Les entitats han de supervisar i controlar les seves grans exposicions d'acord amb el que disposa aquest títol.

Article 254. *Exempcions*

Tal com disposa l'article 78 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, aquest títol no s'aplica a les empreses d'inversió que satisfacin els criteris establerts en l'apartat 1 de l'article 48, o en l'apartat 1 de l'article 49 d'aquest Reglament.

Aquest títol no s'aplica als grups sobre la base de la situació consolidada del grup, si aquest inclou únicament empreses d'inversió de les previstes en l'apartat 1 de l'article 48, o en l'apartat 1 de l'article 49 d'aquest Reglament, i empreses auxiliars, ni quan aquest grup no inclogui entitats bancàries.

Article 255. *Definició d'exposició*

Tal com disposa la lletra a de l'apartat 3 de l'article 78 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, es considera exposició qualsevol actiu o element fora de balanç previst a la secció segona del capítol tercer del títol III d'aquest Reglament, sense aplicació de ponderacions de risc ni graus de risc.

Article 256. *Càlcul del valor d'exposició*

1. Les exposicions que es derivin dels elements a què es refereix l'annex II es calculen d'acord amb un dels mètodes que estableix la secció cinquena del capítol tercer del títol III d'aquest Reglament.

2. Les exposicions enfront de clients individuals de la cartera de negociació seran calculades per les entitats que calculen els requisits de fons propis corresponents a les operacions de la cartera de negociació de conformitat amb la secció segona del capítol cinquè del títol III, l'article 185 i amb el capítol sisè del títol III d'aquest Reglament, sumant els elements que figuren a continuació:

- a) L'excés positiu de les posicions llargues de l'entitat sobre les seves posicions curtes en tots els instruments financers emesos pel client de què es tracti; la posició neta en cada un dels instruments s'ha de calcular d'acord amb els mètodes definits en la secció segona del capítol cinquè del títol III;
- b) L'exposició neta, en cas d'assegurament d'instruments de deute o instruments de renda variable;
- c) Les exposicions derivades de les operacions, acords i contractes a què es fa referència en els articles 185 i 244 a 246, celebrats amb el client de què es tracti; aquestes exposicions s'han de calcular de la manera definida en aquests articles per al càlcul dels valors d'exposició.

Als efectes de la lletra b, l'exposició neta s'ha de calcular deduint aquelles posicions d'assegurament que hagin estat subscrietes o reassegurades per tercers mitjançant un acord formal, a les quals s'han d'aplicar els factors de reducció que estableix l'article 227.

Als efectes de la lletra b, les entitats han d'instaurar sistemes de vigilància i control de les seves exposicions d'assegurament durant el període comprès entre el compromís inicial i el dia hàbil següent, en funció de la naturalesa dels riscos en què incorrin en els mercats de què es tracti.

3. Les exposicions globals enfront de clients individuals o grups de clients vinculats entre si s'han de calcular sumant les exposicions de la cartera de negociació i les de la cartera d'inversió.

4. Les exposicions enfront de grups de clients vinculats entre si s'han de calcular sumant les exposicions davant de cada un dels clients del grup.

5. Les exposicions no han d'incloure:

- a) En el cas de les operacions de canvi de divises, les exposicions assumides, en el curs normal de la liquidació, durant els dos dies hàbils següents a la realització del pagament;
- b) En el cas de les operacions de compra o de venda de valors, les exposicions assumides, en el curs normal de la liquidació, durant els cinc dies hàbils posteriors a la data del pagament, o a la de lliurament dels valors, si aquesta data fos anterior;
- c) En el cas de les operacions de pagament, inclosa l'execució de serveis de pagament, compensació i liquidació en qualsevol divisa i corresponsalia bancària, o serveis de compensació, liquidació i custòdia d'instruments financers a la clientela, la recepció amb retard de fons i altres exposicions derivades de l'activitat amb la clientela que no es perllonguin més enllà del dia hàbil següent;
- d) En el cas de les operacions de pagament, inclosa l'execució de serveis de pagament, compensació i liquidació en qualsevol divisa i corresponsalia bancària, les exposicions intradia enfront de les entitats que faciliten aquests serveis;
- e) Les exposicions deduïdes dels fons propis, de conformitat amb els articles 30, 33 i 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

5. Amb la finalitat de determinar l'exposició global respecte d'un client o d'un grup de clients vinculats entre si, en relació amb clients respecte dels quals l'entitat té exposicions a través de les operacions a què es refereixen les lletres m i o de l'article 78, o a través d'altres operacions en què hi hagi una exposició a actius subjacents, l'entitat ha d'avaluar les seves exposicions subjacents tenint en compte el contingut econòmic de l'estructura de l'operació i els riscos inherents a l'estructura de l'operació en si, per tal de determinar si es tracta d'una exposició addicional.

6. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar els aspectes següents:

- a) Les condicions i els mètodes aplicats per determinar l'exposició global d'una entitat respecte d'un client o un grup de clients vinculats entre si, en relació amb les exposicions derivades d'operacions amb actius subjacents a què es refereix l'apartat 5, i
- b) Les condicions en què l'estructura de les operacions a què es refereix l'apartat 5 no constitueix una exposició addicional.

Article 257. Definició d'entitat als efectes de grans exposicions

Als efectes del càlcul del valor de les exposicions de conformitat amb aquest títol, també s'entén per "entitat" tota empresa pública o privada, incloses les seves sucursals que, si estan establertes al Principat d'Andorra, s'ajustin a la definició del terme entitat, que hagi estat autoritzada en un tercer país que apliqui requisits prudencials de supervisió i regulació almenys equivalents als aplicables al Principat d'Andorra.

Article 258. Definició de gran exposició

Tal com disposa la lletra b de l'apartat 3 de l'article 78 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, es considera "gran exposició" l'exposició contreta per una entitat respecte d'un client o un grup de clients vinculats entre si quan el seu valor sigui igual o superior al 10% del seu capital computable.

Article 259. Requisits d'informació

1. Tal com disposa l'apartat 5 de l'article 78 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de transmetre a l'AFA la informació següent sobre cadascuna de les grans exposicions, incloses les que estiguin exemptes de l'aplicació de l'apartat 1 de l'article 260 d'aquest Reglament:

- a) La identitat del client o grup de clients vinculats entre si davant del qual l'entitat hagi assumit una gran exposició;

- b) El valor de l'exposició abans de tenir en compte l'efecte de la reducció del risc de crèdit, quan sigui procedent;
 - c) Si escau, el tipus de cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments equivalents o mitjançant garanties personals;
 - d) El valor de l'exposició després de tenir en compte l'efecte de la reducció del risc de crèdit, calculat d'acord amb el que preveu l'apartat 1 de l'article 260 d'aquest Reglament.
2. Les entitats han de comunicar a l'AFA, a més de la informació esmentada a l'apartat 1, la informació indicada a continuació i relativa a les seves 10 majors exposicions en base consolidada a les entitats, així com les seves 10 majors exposicions en base consolidada als ens no regulats del sector financer, incloses les grans exposicions exemptes de l'aplicació de l'apartat 1 de l'article 260:
- a) La identitat del client o grup de clients vinculats entre si davant del qual l'entitat hagi assumit una gran exposició;
 - b) El valor de l'exposició abans de tenir en compte l'efecte de la reducció del risc de crèdit, quan escaigui;
 - c) Si escau, el tipus de cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments equivalents o mitjançant garanties personals;
 - d) El valor de l'exposició després de tenir en compte l'efecte de la reducció del risc de crèdit, calculat d'acord amb el que preveu l'apartat 1 de l'article 260;
 - e) La retirada prevista de l'exposició expressada com l'import que venç en períodes de venciment mensuals de fins a un any, períodes de venciment trimestrals de fins a tres anys i posteriorment cada any.
3. La informació s'ha de transmetre com a mínim dos vegades a l'any.
4. L'AFA pot elaborar el comunicat tècnic d'aplicació, amb la finalitat d'especificar el que es disposa a continuació:
- a) Els formats uniformes per a la transmissió d'informació que s'estableix en l'apartat 3, que han d'estar en proporció a la naturalesa, l'escala i la complexitat de les activitats de les entitats, i les instruccions d'ús dels formats esmentats;
 - b) La freqüència i els períodes de transmissió de la informació que s'estableix en l'apartat 3;
 - c) Les solucions informàtiques que s'han d'utilitzar per transmetre la informació que s'estableix en l'apartat 3.

Article 260. Limitació de la gran exposició

1. Tal com disposa l'apartat 6 de l'article 78 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, cap entitat no pot assumir davant d'un client o grup de clients vinculats entre si una exposició el valor de la qual excedeixi el 25% del seu capital admissible, després de tenir en compte l'efecte de la reducció del risc de crèdit de conformitat amb els articles 264 a 268 d'aquest Reglament. Quan aquest client sigui una entitat o quan el grup de clients vinculats entre si inclogui una o diverses entitats, aquest valor no pot sobrepassar el 25% del capital admissible de l'entitat o 150 milions EUR, si aquesta quantitat fos més elevada, sempre que la suma dels valors de les exposicions davant de tots els clients vinculats entre si que no siguin entitats, després de tenir en compte l'efecte de la reducció del risc de crèdit de conformitat amb els articles 264 a 268, no ultrapassi el 25% del capital admissible de l'entitat.

Quan la quantitat de 150 milions EUR sigui més elevada que el 25% del capital admissible de l'entitat, el valor de l'exposició, després de tenir en compte l'efecte de la reducció del risc de crèdit de conformitat amb els articles 264 a 268, no pot excedir un límit raonable en termes de capital admissible de l'entitat. Aquest límit ha de ser determinat per les entitats, de conformitat amb les polítiques i els procediments esmentats en l'article 20 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, per afrontar i controlar el risc de concentració. Aquest límit no pot superar el 100% del capital admissible de l'entitat.

2. L'AFA ha d'establir o adoptar directius d'organismes reconeguts internacionalment en relació amb els límits agregats adequats per a les exposicions enfront d'entitats del sector paral·lel que realitzen activitats bancàries fora d'un marc reglamentat.

3. Sense perjudici del que disposa l'article 261, les entitats s'han d'atenir en tot moment al límit pertinent establert a l'apartat 1.

4. Els actius que constitueixin drets de crèdit i altres exposicions enfront d'empreses d'inversió reconegudes de països tercers poden rebre el mateix tracte que el que s'estableix a l'apartat 1.

5. Tal com s'estableix en la lletra c de l'apartat 8 de l'article 78 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, els límits fixats en aquest article poden superar-se en les exposicions de la cartera de negociació de l'entitat si es compleixen les condicions següents:

a) que les exposicions a la cartera aliena a la cartera de negociació davant el client o grup de clients vinculats entre si de què es tracti no superi els límits que estableix l'apartat 1, calculats amb referència al capital admissible, de manera que l'excés correspongui íntegrament a la cartera de negociació;

b) que l'entitat satisfaci un requisit addicional de fons propis sobre l'excés respecte al límit fixat en l'apartat 1, que s'ha de calcular de conformitat amb els articles 262 i 263;

c) que, en cas que hagin transcorregut deu dies o menys des que es va produir l'excés, l'exposició de cartera de negociació enfront del client o grup de clients vinculats entre si no superi el 500% del capital admissible de l'entitat;

d) que la suma de tots els excessos que hagin persistit durant més de 10 dies no superi el 600% del capital admissible de l'entitat.

En cada un dels casos en què s'hagi superat el límit, l'entitat ha de comunicar sense demora a l'AFA l'import de l'excés i el nom del client en qüestió, i, si escau, el nom del grup de clients vinculats entre si.

Article 261. *Compliment dels requisits enfront de grans exposicions*

1. Tal com disposa l'apartat 7 de l'article 78 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, si, en un cas excepcional, les exposicions superen el límit fixat en l'apartat 1 de l'article 260, l'entitat ha de notificar immediatament el valor de l'exposició a l'AFA, que pot concedir a l'entitat bancària, si així ho justifiquen les circumstàncies, un període de temps limitat per atenuar-se al límit.

Quan sigui aplicable l'import de 150 milions d'euros indicat en l'apartat 1 de l'article 260, l'AFA pot autoritzar, cas per cas, que es pugui sobrepassar el límit del 100% en termes de capital admissible de l'entitat.

2. Quan, en virtut de l'apartat 1 de l'article 6 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, una entitat quedi eximida, de manera individual o subconsolidada, del compliment de les obligacions imposades en aquest títol, o quan s'apliqui el que disposa l'article 8 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió a entitats matrius del Principat d'Andorra, s'han de prendre mesures que garanteixin una distribució de riscos apropiada dins del grup.

Article 262. *Càlcul de requisits de fons propis addicionals a grans exposicions a la cartera de negociació*

1. Per quantificar l'excés esmentat en la lletra b de l'apartat 5 de l'article 260, s'han de seleccionar els components de l'exposició total de negociació davant d'un client o grup de clients connectats que portin associats els requisits més elevats per risc específic d'acord amb la secció segona del capítol cinquè del títol III, o els requisits més elevats d'acord amb l'article 185 i al capítol sisè del títol III, la suma dels quals sigui igual a l'import de l'excés a què es refereix la lletra a de l'apartat 5 de l'article 260.

2. Si l'excés no s'ha mantingut durant més de deu dies, el requisit de capital addicional corresponent a aquests components ha de ser igual al 200% dels requisits esmentats a l'apartat 1.

3. Al cap de deu dies d'haver-se produït l'excés, els seus components, seleccionats d'acord amb l'apartat 1, s'han de consignar en la línia corresponent de la columna 1 del quadre 1 que figura a continuació, en ordre creixent dels requisits per risc específic de la secció segona del capítol cinquè del títol III, o els requisits de l'article 185 i el capítol sisè del títol III. El requisit de fons propis addicional ha de ser igual a la suma dels requisits per risc específic de la secció segona del capítol cinquè del títol III, o els requisits de l'article 185 i del capítol sisè del títol III, corresponents a aquests components, multiplicada pel factor corresponent de la columna 2 del quadre 1.

Quadre 1	
Columna 1: Excés sobre els límits (sobre la base d'un percentatge del capital admissible)	Columna 2: Factors
Fins al 40%	200%
Del 40% al 60%	300%
Del 60% al 80%	400%
Del 80% al 100%	500%
Del 100% al 250%	600%
Més del 250%	900%

Article 263. *Procediments per impedir que les entitats eludeixin el requisit de fons propis addicional*

Les entitats no es poden sotstreure deliberadament als requisits de fons propis addicionals que estableix l'article 262 que han de complir per a les exposicions superiors al límit fixat en l'apartat 1 de l'article 260, mantingudes durant més de deu dies, mitjançant transferències temporals de les exposicions considerades a altres empreses, pertanyents o no al mateix grup, o mitjançant transaccions artificials destinades a eliminar l'exposició durant el període de deu dies i crear una nova exposició.

Les entitats han de mantenir sistemes que garanteixin que qualsevol transferència que tingui l'efecte esmentat en el primer paràgraf sigui notificada immediatament a l'AFA.

Article 264 *Tècniques admissibles de reducció del risc*

1. Als efectes del que disposen els articles 265 a 268, el terme "garantia" ha d'incloure els derivats de crèdit reconeguts d'acord amb la secció tercera del capítol tercer del títol III, a excepció dels bons vinculats a crèdit.

2. D'acord amb els articles 265 a 268, el reconeixement de les cobertures del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments equivalents o mitjançant garanties personals s'ha de supeditar al compliment dels requisits d'admissibilitat i altres requisits establerts en la secció tercera del capítol tercer del títol III.

3. Les entitats han d'analitzar, en la mesura que sigui possible, les seves exposicions enfront d'emissors de garanties reals, proveïdors de cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties personals i actius subjacents d'acord amb el que disposa l'apartat 5 de l'article 256, per tal de determinar possibles concentracions i, si escau, han d'adoptar mesures i notificar qualsevol constatació significativa a l'AFA.

Article 265. *Exempcions*

1. Les exposicions següents queden exemptes de l'aplicació de l'apartat 1 de l'article 260:

a) Els actius que constitueixin crèdits enfront d'administracions centrals, bancs centrals o ens del sector públic que, sense garantia, rebrien una ponderació de risc del 0% d'acord amb la secció segona del capítol tercer del títol III;

b) Els actius que constitueixin crèdits enfront d'organitzacions internacionals o bancs multilaterals de desenvolupament que, sense garantia, rebrien una ponderació de risc del 0% d'acord amb la secció segona del capítol tercer del títol III;

c) Els actius que constitueixin crèdits expressament garantits per administracions centrals, bancs centrals, organitzacions internacionals, bancs multilaterals de desenvolupament o ens del sector públic, si els crèdits sense garantia enfront de l'ens que proporciona la garantia obtinguessin una ponderació de risc del 0% d'acord amb la secció segona del capítol tercer del títol III;

d) Altres exposicions enfront de, o garantides per, administracions centrals, bancs centrals, organitzacions internacionals, bancs multilaterals de desenvolupament o ens del sector públic, si els crèdits sense garantia enfront de l'ens al qual és imputable l'exposició o que proporciona la garantia obtingués una ponderació de risc del 0% d'acord amb la secció segona del capítol tercer del títol III;

e) Els actius que constitueixin crèdits enfront d'autoritats locals del Principat d'Andorra i d'administracions regionals o autoritats locals de països tercers, si aquests crèdits rebessin una ponderació de risc del 0% d'acord amb la secció segona del capítol tercer del títol III, i altres exposicions davant aquestes administracions regionals o autoritats locals o garantides per elles, si els crèdits enfront de les mateixes administracions o autoritats rebessin una ponderació de risc del 0% d'acord amb la secció segona del capítol tercer del títol III;

f) Les exposicions enfront de les contraparts a què es refereixen els apartats 6 o 7 de l'article 79, si rebessin una ponderació de risc del 0% d'acord amb la secció segona del capítol tercer del títol III. Les exposicions que no compleixin aquests criteris, estiguin exemptes o no de l'apartat 1 de l'article 260, es consideren exposicions enfront de tercers;

g) Els actius i altres exposicions garantides mitjançant una garantia real consistent en un dipòsit en efectiu constituït en l'entitat creditora o en una entitat que sigui l'empresa matriu o una filial de l'entitat creditora;

h) Els actius i altres exposicions garantides mitjançant una garantia real consistent en certificats de dipòsit emesos per l'entitat creditora o per una entitat que sigui l'empresa matriu o una filial de l'entitat creditora i dipositats en qualsevol d'elles;

i) Les exposicions derivades de línies de crèdit no utilitzades que es classifiquen com a partides fora de balanç de risc baix en l'annex I, sempre que s'hagi pactat amb el client o grup de clients vinculats entre si que únicament es pot fer ús de les línies quan s'hagi comprovat que això no ha de causar la superació del límit aplicable d'acord amb l'apartat 1 de l'article 260;

j) Les exposicions de negociació a entitats de contrapartida central i contribucions al fons de garantia per impagaments de les entitats de contrapartida central;

k) Les exposicions davant sistemes de garantia de dipòsits en virtut de la Llei 20/2018, del 13 de setembre, reguladora del Fons Andorrà de Garantia de Dipòsits i del Sistema andorrà de garantia d'inversions o legislació equivalent, derivades del finançament d'aquests sistemes, en el cas que les entitats pertanyents al sistema tinguin l'obligació contractual o legal de finançar-lo;

l) Les participacions o qualsevol altre tipus de tinença assumides per una entitat enfront de la seva empresa matriu, a les altres filials de l'empresa matriu o les seves pròpies filials, sempre que aquestes empreses siguin objecte de la supervisió en base consolidada a què estigui sotmesa la mateixa entitat. Les exposicions que no compleixin aquests criteris es consideren exposicions enfront de tercers;

m) Els actius que constitueixin crèdits o altres exposicions, incloses les participacions o qualsevol altre tipus de tinença, enfront d'entitats bancàries regionals o centrals a les quals, en virtut de disposicions legals o estatutàries, l'entitat bancària està associada dins d'una xarxa, i a les quals, en aplicació d'aquestes disposicions, correspongui efectuar la compensació dels actius líquids dins d'aquesta xarxa;

n) Els actius que constitueixin crèdits o altres exposicions enfront d'entitats bancàries assumides per entitats bancàries, una de les quals operi en condicions no competitives i atorgui i garanteixi préstecs a l'empresa de programes legislatius o dels seus estatuts per tal de fomentar sectors econòmics específics, sota alguna forma de supervisió pública i amb restriccions sobre l'ús dels préstecs, sempre que les exposicions corresponents es derivin dels préstecs d'aquest tipus transmesos als beneficiaris a través d'entitats bancàries o de les garanties d'aquests préstecs;

o) Exposicions enfront d'entitats bancàries andorranes o d'algun estat membre de l'OCDE, així com tots els actius que s'inverteixen per cobrir les inversions de la reserva en garantia, sempre que compleixin els requisits d'elegibilitat referits a l'apartat 6 de l'article 11 de la Llei 20/2018, del 13 de setembre, reguladora del Fons Andorrà de Garantia de Dipòsits i del Sistema andorrà de garantia d'inversions, així com els

actius que constitueixin crèdits enfront dels bancs centrals en forma de reserves mínimes exigides que es posseeixin en aquests bancs centrals, denominats en la seva moneda nacional;

p) Els actius que constitueixin crèdits enfront de les administracions centrals en forma de requisits legals en matèria de liquiditat que es posseeixin en valors estatals i que estiguin denominats i finançats en la seva moneda nacional, a condició que, a discreció de l'AFA, l'avaluació creditícia d'aquestes administracions centrals, concedida per una ECAI designada, sigui equivalent al grau d'inversió;

q) Els actius que constitueixin drets de crèdit i altres exposicions davant mercats organitzats.

Els imports rebuts a través d'un bo vinculat a crèdit emès per l'entitat, així com els préstecs i dipòsits d'una contrapart a l'entitat o enfront d'aquesta entitat, subjectes a un acord de compensació d'operacions de balanç reconegut d'acord amb la secció tercera del capítol tercer del títol III, es consideren inclosos en la lletra g.

2. S'eximeixen parcialment de l'aplicació de l'apartat 1 de l'article 260 les exposicions següents pels percentatges que s'indiquen a continuació:

a) Un 50% dels bons garantits definits en els apartats 1, 3 i 6 de l'article 95;

b) Un 50% dels actius que constitueixin crèdits davant administracions regionals o autoritats locals dels països de la UE, si aquests crèdits rebessin una ponderació de risc del 20% d'acord amb la secció segona del capítol tercer del títol III, i altres exposicions davant aquestes administracions regionals o autoritats locals o garantides per elles, si els crèdits enfront de les mateixes administracions o autoritats rebessin una ponderació de risc del 20% d'acord amb la secció segona del capítol tercer del títol III;

c) Un 50% de les exposicions, excloses les participacions o qualsevol altre tipus de tinença, assumides per una entitat enfront de la seva empresa matriu, a les altres filials de l'empresa matriu o les seves pròpies filials, sempre que aquestes empreses siguin objecte de la supervisió en base consolidada a què estigui sotmesa la mateixa entitat, de conformitat amb la Llei 36/2018, del 20 de desembre, de conglomerats financers, o amb normes equivalents vigents en un país tercer. Amb l'aprovació prèvia de l'AFA, per necessitats de negoci degudament raonades, l'entitat pot aplicar un percentatge d'exempció superior. Les exposicions que no compleixin aquests criteris, estiguin o no exemptes de l'apartat 1 de l'article 260, es consideren exposicions enfront de tercers;

d) Un 50% dels actius que constitueixin crèdits o altres exposicions davant d'entitats, amb la condició que aquestes exposicions no representin fons propis d'aquestes entitats, no es perllonguin més enllà del dia hàbil següent i no estiguin denominades en una de les principals monedes comercials;

e) Un 50% dels crèdits documentaris que figurin partides fora de balanç amb risc mitjà/baix i de les línies de crèdit no utilitzades que figurin partides fora de balanç amb risc mitjà/baix que s'esmenten en l'annex I i, amb acord previ de l'AFA, el 80% de les garanties personals diferents de les garanties sobre préstecs, que tinguin un fonament legal o reglamentari i que les societats de garantia recíproca que tinguin la consideració d'entitats de crèdit ofereixin als seus clients afiliats;

f) Un 50% de les garanties personals legalment exigides utilitzades quan es paga al prestatari de la hipoteca, abans del registre definitiu de la hipoteca al registre de la propietat, un préstec hipotecari finançat mitjançant l'emissió d'obligacions hipotecàries, sempre que no s'utilitzi la garantia com a mitjà per reduir el risc en calcular les exposicions ponderades per risc.

3. Per a les exposicions exceptuades parcialment de l'aplicació de l'apartat 1 de l'article 260 en virtut de l'apartat 2, s'han de complir les condicions següents:

a) Que la naturalesa específica de l'exposició, la contrapart o la relació entre l'entitat i la contrapart eliminin o redueixin el risc de l'exposició, i

b) Que l'eventual risc de concentració pugui afrontar-se per altres mitjans igualment efectius, com ara els acords, processos i mecanismes a què es refereix l'article 20 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

Article 266. *Càlcul dels efectes de l'ús de tècniques de reducció del risc de crèdit*

1. Amb la finalitat de calcular el valor de les exposicions a l'efecte de l'apartat 1 de l'article 260, les entitats poden utilitzar el "valor d'exposició completament ajustat", calculat d'acord amb la secció tercera del capítol tercer del títol III, tenint en compte la reducció del risc de crèdit, els ajustos de volatilitat i qualsevol desfasament de venciment (E^*).

2. Tota entitat que apliqui el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera per calcular el valor de les exposicions a efectes de l'apartat 1 de l'article 260, ha de dur a terme proves de resistència periòdiques de les seves concentracions de riscos de crèdit, especialment en relació amb el valor realitzable de qualsevol garantia real acceptada.

Aquestes proves de resistència periòdiques esmentades en el primer paràgraf han d'atendre els riscos derivats de canvis potencials de les condicions de mercat que puguin afectar desfavorablement l'adequació dels fons propis de les entitats i els riscos derivats de l'execució de les garanties reals en situacions de tensió.

Les proves de resistència realitzades han de ser les adequades per avaluar aquests riscos.

En cas que la prova de resistència periòdica indiqui un valor realitzable de les garanties reals acceptades inferior al que es permetria tenir en compte aplicant el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera, s'ha de reduir corresponentment el valor de la garantia real que permet reconèixer per calcular el valor de les exposicions a efectes de l'apartat 1 de l'article 260.

Les entitats esmentades en el paràgraf primer han d'incloure els aspectes següents en les seves estratègies destinades a gestionar el risc de concentració:

- a) Polítiques i procediments amb la finalitat de gestionar riscos derivats de desfasaments de venciment entre exposicions i qualsevol cobertura del risc de crèdit sobre aquestes exposicions;
- b) Polítiques i procediments en el cas que una prova de resistència indiqui un valor realitzable de les garanties reals inferior al tingut en compte en aplicar el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera;
- c) Polítiques i procediments relatius al risc de concentració derivat de l'aplicació de tècniques de reducció del risc de crèdit i, en particular, de les grans exposicions creditícies indirectes (per exemple, davant d'un únic emissor de valors acceptats com a garantia real).

Article 267. *Exposicions derivades d'activitats de préstec hipotecari*

1. Per calcular els valors de l'exposició d'acord amb el que preveu l'article 260, una entitat pot reduir el valor d'una exposició o de qualsevol part d'una exposició completament garantida per béns immobles de conformitat amb l'apartat 1 de l'article 91, per l'import pignorat del valor de mercat o del valor hipotecari dels béns immobles considerats, però no més del 50% del valor de mercat o el 60% del valor hipotecari, si es compleixen totes les condicions següents:

- a) Que l'AFA no hagi fixat la ponderació al risc per sobre del 35% per les exposicions o parts de les exposicions garantides per béns immobles residencials de conformitat amb l'apartat 2 de l'article 90;
- b) Que l'exposició o part de l'exposició estigui completament garantida per:
 - i) Hipoteques sobre béns immobles residencials, o
 - ii) Béns immobles residencials en operacions d'arrendament en virtut de les quals l'arrendador mantingui la plena propietat del bé residencial i l'arrendatari no hagi exercit encara la seva opció de compra;
- c) Que es compleixin els requisits de l'article 122.

2. Per calcular els valors de l'exposició als efectes de l'article 260, una entitat pot reduir el valor d'una exposició o d'una part d'una exposició completament garantida per béns immobles de conformitat amb l'apartat 1 de l'article 92, per l'import pignorat del valor de mercat o del valor hipotecari dels béns immobles considerats, però no més del 50% del valor de mercat o el 60% del valor hipotecari, si es compleixen totes les condicions següents:

- a) Que l'AFA no hagi fixat la ponderació al risc per sobre del 50% per a les exposicions o parts de les exposicions garantides per béns immobles comercials de conformitat amb l'apartat 2 de l'article 90;
- b) Que l'exposició estigui completament garantida per:
 - i) Hipoteques sobre oficines o altres locals comercials, o
 - ii) Oficines o altres locals comercials i les exposicions vinculades a operacions d'arrendament financer de béns immobles;
- c) Que es compleixin els requisits de la lletra a de l'apartat 2 de l'article 92, i l'article 122;
- d) Que el bé immoble comercial estigui construït en la seva integritat.

3. Les entitats poden aplicar a tota exposició enfront d'una contrapart que es derivi d'un pacte de recompra inversa, en virtut del qual l'entitat hagi comprat a la contrapart privilegis hipotecaris independents i no accessoris sobre béns immobles de tercers, el mateix tracte que si es tractés d'una sèrie d'exposicions individuals a cada un d'aquests tercers, sempre que es compleixin les condicions següents:

- a) Que la contrapart sigui una entitat;
- b) Que l'exposició estigui plenament garantida per privilegis sobre els béns immobles d'aquests tercers que l'entitat hagi adquirit i l'entitat pugui exercir aquests privilegis;
- c) Que l'entitat s'hagi assegurat del compliment dels requisits establerts a l'article 122;
- d) Que l'entitat es converteixi en beneficiària dels crèdits que la contrapart té enfront dels tercers en cas d'impagament, insolvència o liquidació de la contrapart;
- e) Que l'entitat informi l'AFA, d'acord amb l'article 259, de l'import total de les exposicions a cadascuna de les entitats a les quals apliqui el tracte previst en aquest apartat.

A aquests efectes, l'entitat ha d'assumir que té una exposició enfront de cada un dels tercers en qüestió, per l'import del crèdit que la contrapart té sobre el tercer, en lloc del corresponent import de l'exposició enfront de la contrapart. La resta de l'exposició enfront de la contrapart, si n'hi ha, ha de seguir rebent el tracte d'una exposició enfront de la contrapart.

Article 268. Enfocament alternatiu

1. Quan una exposició davant d'un client està garantida per un tercer o per garanties reals emeses per un tercer, l'entitat pot:

- a) Considerar que la fracció de l'exposició que està garantida s'ha assumit enfront del garant i no enfront del client, sempre que a l'exposició no garantida enfront del garant li correspongui una ponderació de risc igual o inferior a la de l'exposició no garantida enfront del client d'acord amb la secció tercera del capítol tercer del títol III;
- b) Considerar que la fracció de l'exposició que està coberta pel valor de mercat de les garanties reals reconegudes s'ha assumit enfront del tercer i no enfront del client, sempre que l'exposició estigui coberta per garanties reals i que a la fracció que gaudeixi de la cobertura li correspongui una ponderació de risc igual o inferior a la de l'exposició no garantida enfront del client d'acord amb la secció tercera del capítol tercer del títol III.

Les entitats no han d'aplicar l'enfocament previst en la lletra b del paràgraf primer en els casos en què hi hagi desfasament entre el venciment de l'exposició i el venciment de la protecció.

Als efectes d'aquest títol, les entitats poden aplicar tant el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera com l'enfocament que preveu la lletra b del paràgraf primer, únicament en els casos en què estigui permès el recurs tant al mètode ampli com al mètode simple per a les garanties reals de naturalesa financera a efectes de l'article 59.

2. En cas que l'entitat apliqui la lletra a de l'apartat 1, s'ha de tenir en compte el següent:

a) Quan la garantia es denomini en una divisa diferent d'aquella en la qual es denomina l'exposició, l'import de l'exposició que es considera cobert es calcula d'acord amb les disposicions sobre tractament de desfasaments de divises per cobertures del risc de crèdit mitjançant garanties personals establertes a la secció tercera del capítol tercer del títol III;

b) Els desfasaments entre el venciment de l'exposició i el venciment de la protecció es tracten d'acord amb les disposicions sobre tractament de desfasaments de venciment establertes a la secció tercera del capítol tercer del títol III;

c) La cobertura parcial es pot reconèixer d'acord amb el tractament establert a la secció tercera del capítol tercer del títol III.

Títol V. Exposicions al risc de crèdit transferit

Capítol primer. Disposicions generals

Article 269. Àmbit d'aplicació

El capítol segon i el capítol tercer s'han d'aplicar a les noves titulitzacions emeses l'1 de gener del 2016 o a partir d'aquesta mateixa data. A partir del 31 de desembre del 2018, el capítol segon i el capítol tercer s'han d'aplicar a les titulitzacions ja existents en cas que s'afegeixin noves exposicions subjacents o se substitueixin les existents després d'aquesta data.

Capítol segon. Requisits aplicables a les entitats inversores

Article 270. Interès retingut de l'emissor

1. Tal com disposa l'apartat 1 de l'article 79 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, una entitat que no és originadora, patrocinadora o creditora original, pot estar exposada al risc de crèdit d'una posició de titulització en la seva cartera de negociació o d'inversió només si l'entitat originadora, patrocinadora o creditora original ha indicat explícitament a l'entitat que es disposa a retenir, de forma contínua, un interès econòmic net significatiu que, en qualsevol cas, no pot ser inferior al 5%.

Únicament es considera retenció d'un interès econòmic net significatiu d'un 5% com a mínim en els casos següents:

- a) La retenció d'un 5% com a mínim del valor nominal de cada un dels trams venuts o transferits als inversors;
- b) En el cas de les titulitzacions d'exposicions renovables, la retenció de l'interès de l'entitat originadora del 5% com a mínim del valor nominal de les exposicions titulitzades;
- c) La retenció d'exposicions elegides a l'atzar, equivalent al 5% com a mínim del valor nominal de les exposicions titulitzades, quan aquestes exposicions s'han titulitzat d'una altra manera en la titulització, sempre que el nombre d'exposicions potencialment titulitzades no sigui inferior a 100 en origen;
- d) La retenció del tram de primera pèrdua i, en cas necessari, altres trams que tinguin un perfil de risc similar o superior als transferits o venuts als inversors i que no vencin en cap cas abans que els transferits o venuts als inversors, de manera que la retenció equivalgui en total al 5% com a mínim del valor nominal de les exposicions titulitzades;
- e) La retenció d'una exposició de primera pèrdua no inferior al 5% en cadascuna de les exposicions titulitzades de la titulització.

L'interès econòmic net es mesura en origen i s'ha de mantenir de manera constant. L'interès econòmic net, incloses les posicions, els interessos o les exposicions retinguts, no pot estar subjecte a reducció del risc de crèdit, ni a posicions curtes ni a altres tipus de cobertura, i tampoc no es pot vendre. L'interès econòmic net ha d'estar determinat pel valor nocional quan es tracti de partides fora de balanç.

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

2. Tal com disposa l'apartat 2 de l'article 79 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, quan una entitat bancària matriu, una societat financera de cartera, una societat financera mixta de cartera al Principat d'Andorra o una de les seves filials, com a originadora o com a patrocinadora, titultzi exposicions de diverses entitats bancàries, entitats financeres d'inversió o altres entitats financeres incloses en l'àmbit de la supervisió en base consolidada, el requisit esmentat en l'apartat 1 es pot complir sobre la base de la situació consolidada de la corresponent entitat bancària matriu, la societat financera de cartera o la societat financera mixta de cartera al Principat d'Andorra vinculades.

El paràgraf primer només s'aplica quan les entitats bancàries, les entitats financeres d'inversió o les entitats financeres que han creat les exposicions titulitzades es comprometen a complir els requisits que estableix l'article 273 i faciliten, en temps oportú, a l'originadora o patrocinadora i a l'entitat bancària matriu, societat financera de cartera o societat financera mixta de cartera al Principat d'Andorra, la informació necessària per complir els requisits esmentats a l'article 274.

3. L'apartat 1 no s'aplica quan les exposicions titulitzades constitueixen exposicions davant dels ens següents o estiguin garantides, de forma total, incondicional i irrevocable, per aquestes:

- a) administracions centrals o bancs centrals;
- b) administracions regionals, autoritats locals i ens del sector públic de la UE;
- c) entitats a les quals s'assigni una ponderació de risc del 50% o inferior d'acord amb la secció segona del capítol tercer del títol III;
- d) bancs multilaterals de desenvolupament.

4. El que disposa l'apartat 1 no s'aplica a les transaccions basades en un índex clar, transparent i accessible, quan les entitats de referència subjacents són idèntiques a les que constitueixen un índex d'entitats àmpliament negociat, o són valors negociables diferents de les posicions de titulització.

Article 271. Diligència deguda

1. Abans d'exposar-se als riscos d'una titulització, i a partir de llavors quan sigui oportú, les entitats han de poder demostrar a l'AFA, respecte de cadascuna de les seves posicions de titulització individuals, que les coneixen íntegrament i en tots els seus detalls, i que han aplicat les polítiques i els procediments formals adequats a la seva cartera de negociació i a la seva cartera d'inversió, i en proporció al perfil de risc de les seves inversions en posicions titulitzades per examinar i consignar:

- a) La informació divulgada d'acord amb l'apartat 1 de l'article 270, per les entitats originadores, patrocinadores o creditors originals, per especificar l'interès econòmic net que mantenen, de manera constant, en la titulització;
- b) Les característiques de risc de cada posició de titulització;
- c) Les característiques de risc de les exposicions subjacents a la posició de titulització;
- d) La reputació i l'històric de pèrdues en titulitzacions anteriors de les entitats originadores o patrocinadores respecte de les categories pertinents d'exposició subjacents a la posició de titulització;
- e) Les declaracions i comunicacions de les entitats originadores o patrocinadores, o dels seus agents o assessors, en relació amb la seva tasca de diligència deguda respecte de les exposicions titulitzades i, si escau, sobre la qualitat de les garanties reals que donen suport a les exposicions titulitzades;
- f) Si és el cas, les metodologies i conceptes en què es basa la valoració de les garanties reals que recolzen les exposicions titulitzades i les polítiques adoptades per l'entitat originadora o patrocinadora amb vista a garantir la independència del taxador;

g) Totes les característiques estructurals de la titulització que puguin tenir una incidència significativa en l'evolució de la posició de titulització de l'entitat, com l'ordre contractual de prelatió de pagaments i els detonants connexos, les millores creditícies i de liquiditat, els detonants del valor de mercat i les definicions d'impagament específiques per a cada operació.

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

2. Excepte quan actuïn com a originadores, patrocinadores o creditors originals, les entitats han d'establir procediments formals adequats a la seva cartera de negociació i a la seva cartera d'inversió i en proporció al perfil de risc de les seves inversions en posicions titulitzades, per tal de fer un seguiment continu i oportú de la informació relativa a l'evolució de les exposicions subjacents a les seves posicions de titulització. Aquesta informació ha d'incloure, si escau, el tipus d'exposicions, el percentatge de préstecs que es trobin en situació de mora des de fa més de 30, 60 i 90 dies, les taxes d'impagament, les taxes d'amortització anticipada, els préstecs objecte d'execució hipotecària, el tipus i l'ocupació de les garanties reals, la distribució de freqüències de les qualificacions creditícies o altres mesures de la qualitat creditícia de les diferents exposicions subjacents, la diversificació sectorial i geogràfica, i la distribució de freqüències de les ràtios préstec/valor, amb amplituds de banda que facilitin una anàlisi de sensibilitat adequada. Quan les exposicions subjacents siguin al seu torn posicions de titulització, les entitats han de tenir la informació indicada en aquest apartat no només sobre els trams de titulització subjacents, com el nom de l'emissor i la qualitat creditícia, sinó també sobre les característiques i el rendiment dels conjunts subjacents a aquests trams de titulització.

Les entitats hauran d'aplicar també els mateixos paràmetres d'anàlisi a les participacions o subscripcions en emissions de titulització adquirides a tercers, tant si tenen intenció de mantenir aquestes participacions o subscripcions en la seva cartera de negociació com si tenen intenció de fer-ho en la seva cartera d'inversió.

Article 272. *Ponderació de risc addicional*

En el supòsit que l'entitat no satisfaci els requisits dels articles 270, 271 o 274 en relació amb algun aspecte substancial en raó d'una negligència o omissió de l'entitat, l'AFA pot imposar una ponderació de risc addicional proporcional, no inferior al 250% de la ponderació de risc (amb un límit màxim del 1.250%), que s'ha d'aplicar a les posicions de titulització pertinents, d'acord amb el que preveu l'apartat 6 de l'article 152, o en l'apartat 2 de l'article 219, respectivament. La ponderació de risc addicional ha d'augmentar progressivament amb cada infracció subsegüent de les disposicions en matèria de diligència deguda.

L'AFA ha de tenir en compte les excepcions aplicables a determinades titulitzacions que preveu l'apartat 3 de l'article 270, reduint la ponderació de risc que, d'una altra manera, imposaria en virtut d'aquest article respecte a una titulització a la qual és aplicable l'apartat 3 de l'article 270.

Capítol tercer. Requisits aplicables a les entitats organitzadores i patrocinadores

Article 273. *Criteris aplicables a la concessió de crèdits*

Tal com disposa l'apartat 1 de l'article 80 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats originadores i patrocinadores han d'aplicar a les exposicions que titulitzaran els mateixos criteris sòlids i ben definits de concessió de crèdits, de conformitat amb els requisits de l'article 18 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, que apliquin a les exposicions que mantindran en la seva pròpia cartera aliena a la cartera de negociació. Amb aquesta finalitat, les entitats originadores i patrocinadores han d'aplicar uns mateixos procediments d'aprovació i, si escau, modificació, renovació i refinançament de crèdits.

En el supòsit que no es compleixin els requisits del paràgraf primer d'aquest article, l'entitat originadora no ha d'aplicar el que disposa a l'apartat 1 de l'article 152, i aquesta entitat originadora no pot excloure les exposicions titulitzades del càlcul dels seus requisits de fons propis d'acord amb aquest Reglament.

Article 274. Informació als inversors

Tal com disposa l'apartat 2 de l'article 80 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats que actuen com a entitats originadores, patrocinadores o creditors originals han de comunicar als inversors el nivell del seu compromís de mantenir, d'acord amb l'article 270, un interès econòmic net en la titulització. Les entitats originadores i patrocinadores s'han d'assegurar que els possibles inversors puguin accedir fàcilment a totes les dades pertinents sobre la qualitat creditícia i l'evolució de les diferents exposicions subjacents, els fluxos de caixa i les garanties reals que donen suport a una exposició de titulització, així com a tota aquella informació que sigui necessària per realitzar proves de resistència minucioses i documentades respecte dels fluxos de caixa i el valor de les garanties reals que donen suport a les exposicions subjacents. A aquest efecte, les dades pertinents s'han de determinar en la data de la titulització i, si escau a causa de la naturalesa de la titulització, després d'aquesta data.

Article 275. Condició uniforme d'aplicació

El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar els aspectes següents:

- a) Els previstos en els articles 270 i 271 aplicables a les entitats que es vegin exposades al risc d'una titulització;
- b) El requisit de retenció, incloses les matisacions per retenir un interès econòmic net significatiu, segons es preveuen en l'article 270, i el nivell de retenció;
- c) Els requisits de diligència deguda, que preveu l'article 271, per a les entitats que s'exposin a una posició en una titulització, i
- d) Els requisits que preveuen els articles 273 i 274 aplicables a entitats originadores i patrocinadores.

Títol VI. Liquiditat

Capítol primer. Definicions i requisits de cobertura de liquiditat

Article 276. Definicions

A efectes d'aquest títol, s'han d'aplicar les definicions següents:

1. Client financer: és un client que realitza una o diverses de les activitats enumerades en l'apartat 2 de l'article 8 de la Llei 7/2013, del 9 de maig, sobre el règim jurídic de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen l'exercici de les activitats financeres al Principat d'Andorra com a activitat principal o que és un dels següents:

- a) una entitat bancària;
- b) una entitat financera d'inversió;
- c) un vehicle especialitzat en titulitzacions (SSPE);
- d) un organisme d'inversió col·lectiva (OIC);
- e) un sistema d'inversió no obert;
- f) una entitat asseguradora;
- g) una societat financera de cartera o una societat financera mixta de cartera.

2. Dipòsit minorista: és un passiu davant d'una persona física o una PIME, si la persona física o l'empresa compleixen els criteris per pertànyer a la categoria d'exposicions minoristes d'acord amb l'article 89 de la secció segona del capítol tercer del títol III, i quan els dipòsits agregats respecte a totes aquestes empreses considerades en grup no superin 1 milió d'euros.

Article 277. *Requisits de cobertura de liquiditat*

1. Tal com s'estableix a l'article 81 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de mantenir actius líquids, la suma dels quals ha de cobrir les sortides de liquiditat menys les entrades de liquiditat, en situacions de tensió, amb la finalitat de garantir que les entitats mantenen un coixí de liquiditat suficient per fer front a qualsevol desequilibri entre les entrades i les sortides de liquiditat en situacions greus de tensió, durant un període de trenta dies.

En períodes de tensió, les entitats poden utilitzar els seus actius líquids per cobrir les seves sortides netes de liquiditat.

2. Les entitats han d'evitar el doble còmput de les entrades de liquiditat i els actius líquids.

3. Les entitats poden utilitzar els actius líquids a què es refereix l'apartat 1 per complir les seves obligacions en circumstàncies de tensió, tal com s'especifica en l'article 279.

4. El que disposa el capítol segon respecte als requisits de cobertura de liquiditat s'ha d'aplicar exclusivament a efectes d'especificar les obligacions d'informació que figuren en l'article 280.

Article 278. *Finançament estable*

1. Tal com s'estableix a l'article 82 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han d'assegurar que les seves obligacions a llarg termini, en tot cas superiors a 12 mesos, es cobreixen adequadament mitjançant una varietat d'instruments de finançament estable, tant en condicions normals com en situacions de tensió.

2. El que disposa el capítol segon respecte al finançament estable s'ha d'aplicar exclusivament a efectes d'especificar les obligacions d'informació que figuren a l'article 280.

Article 279. *Compliment del requisits de liquiditat*

Tal com s'estableix a l'article 83 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, quan una entitat no compleixi o quan prevegi que no pot complir el requisit establert a l'article 277, o l'obligació general que estableix l'apartat 1 de l'article 278, fins i tot durant els períodes de tensió, ho ha de notificar immediatament a l'AFA i li ha de presentar, sense demores injustificades, un pla per restablir ràpidament el compliment de l'article 277 o l'apartat 1 de l'article 278. Fins que no s'hagi restablert el compliment, l'entitat ha d'informar sobre els elements a què es refereixen, si escau, el capítol segon o el capítol tercer, diàriament al final de cada dia hàbil, llevat que l'AFA autoritzi una freqüència d'informació menor i un termini d'informació més llarg. L'AFA només pot concedir aquesta autorització basant-se en la situació individual d'una entitat i tenint en compte l'escala i la complexitat de les activitats de l'entitat. L'AFA ha de controlar l'execució del pla de restabliment i, si escau, exigirà un restabliment més ràpid.

Capítol segon. Informació de liquiditat

Article 280. *Obligació d'informació i format de la informació*

1. Tal com disposa l'apartat 5 de l'article 81 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de comunicar a l'AFA, expressats en una única divisa, independentment de la seva denominació real, els elements esmentats en el capítol segon i el capítol tercer, així com els seus components, inclosa la composició dels seus actius líquids, de conformitat amb l'article 281. Fins que el requisit de cobertura de liquiditat esmentat en aquest títol s'especifiqui i s'apliqui plenament d'acord amb l'apartat 4, les entitats han de comunicar els elements

previstos en el capítol segon i l'annex III. La informació s'ha de transmetre com a mínim mensualment pel que fa als elements previstos en el capítol segon i l'annex III, i com a mínim trimestralment en el cas dels elements previstos en el capítol tercer.

Els formats d'informació han d'incloure tota la informació necessària i han de possibilitar que l'AFA avalui si s'han contrarestat degudament les operacions de préstec garantit i de permuta financera amb garantia real, quan els actius líquids a què es refereixen les lletres a, b i c de l'apartat 1 de l'article 281 han estat obtinguts a canvi de garanties reals que no obeeixin al que preveuen les lletres a, b i c de l'apartat 1 de l'article 281.

2. Una entitat ha d'informar per separat a l'AFA sobre els elements previstos en l'apartat 1, expressats en la divisa prevista a continuació, quan aquesta entitat tingui:

- a) Els passius agregats en una divisa diferent de la divisa de referència definida en l'apartat 1 per un import igual o superior al 5% del passiu total de l'entitat o del subgrup únic de liquiditat, o
- b) Una sucursal significativa en un país tercer que utilitzi una divisa diferent de la divisa de referència esmentada a l'apartat 1 d'aquest article.

3. L'AFA pot elaborar el comunicat tècnic que determini el següent:

- a) Els formats i solucions informàtiques uniformes, amb les instruccions corresponents sobre les freqüències, dates i terminis de transmissió de la informació. Aquests formats i freqüències seran proporcionats a la naturalesa, l'escala i la complexitat de les diferents activitats de les entitats i han de comprendre la transmissió de la informació requerida d'acord amb el que disposen els apartats 1 i 2.
- b) Mesures addicionals requerides del control de la liquiditat, per tal que l'AFA pugui obtenir una visió global del perfil de risc de liquiditat, proporcional a la naturalesa, l'escala i la complexitat de les activitats de les entitats.

4. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar el requisit general establert a l'apartat 1 de l'article 277. El reglament tècnic de regulació adoptat de conformitat amb aquest apartat s'ha de basar en els elements que han de comunicar de conformitat amb aquest capítol i en l'annex III, i ha de detallar en quines circumstàncies l'AFA ha d'imposar nivells específics d'entrades i sortides a les entitats bancàries per tal de prendre en consideració els riscos específics a què estiguin exposades, i respectarà els llindars establerts en la disposició transitòria segona de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

Article 281. Informació sobre els actius líquids

1. Les entitats han de notificar els actius líquids següents, llevat que estiguin exclosos en virtut de l'apartat 2, i únicament en cas que compleixin les condicions establertes en l'apartat 3:

- a) Efectiu i exposicions enfront de bancs centrals, en la mesura que en tot moment puguin retirar aquestes exposicions en moments de tensió. Pel que fa als dipòsits que es mantinguin en els bancs centrals, les entitats han de considerar l'entesa entre l'autoritat competent i el banc central del país tercer sobre si les reserves mínimes poden retirar-se en moments difícils;
- b) Altres actius transferibles de liquiditat i qualitat creditícia summament elevades;
- c) Actius transferibles que constitueixin crèdits davant les entitats següents o estiguin garantits per aquestes entitats:
 - i) El Govern d'Andorra i el comuns del Principat d'Andorra;
 - ii) L'administració central d'un país de la UE, o d'una regió d'aquests països amb autonomia fiscal per imposar i recaptar impostos o d'un país tercer en la moneda nacional de l'administració central o regional, en cas que l'entitat contregui un risc de liquiditat en aquest país tercer que cobreixi amb la tinença d'aquests actius líquids;
 - iii) Els bancs centrals i ens del sector públic que no depenguin de l'administració central en la moneda nacional del banc central i dels ens del sector públic;

- iv) El Banc de Pagaments Internacionals, el Fons Monetari Internacional, la Comissió Europea o bancs multilaterals de desenvolupament;
- v) El Fons Europeu d'Estabilitat Financera i el Mecanisme Europeu d'Estabilitat;
- d) Actius transferibles de liquiditat i qualitat creditícia elevades;
- e) Facilitats de crèdit contingent concedides per bancs centrals en el marc de la política monetària, en la mesura que aquestes facilitats no resultin garantides per actius líquids i excloent la provisió urgent de liquiditat;
- f) Si l'entitat bancària pertany a una xarxa en virtut de disposicions legals o estatutàries, els dipòsits mínims legals o estatutaris en entitats centrals de crèdit i altres fons líquids estatutaris o contractuals disponibles de l'entitat o les entitats centrals de crèdit que siguin membres de la xarxa a què es refereix l'apartat 7 de l'article 79, en la mesura que aquests fons no estiguin garantits per actius líquids.

A l'espera que amb l'aprovació del reglament tècnic de regulació especificat en l'apartat 4 de l'article 280 es defineixi els termes de liquiditat i qualitat creditícia elevades i summament elevades, les mateixes entitats han de definir en una divisa determinada els actius transferibles que siguin de liquiditat i qualitat creditícia elevades o summament elevades. Mentrestant, l'AFA pot oferir orientacions generals, que han de seguir les entitats, per definir els actius de liquiditat i qualitat creditícia elevades i summament elevades. A falta d'aquestes orientacions, les entitats han d'aplicar criteris transparents i objectius a això, inclosos alguns o la totalitat.

2. No es consideren actius líquids:

- a) Els actius emesos per una entitat bancària, llevat que compleixin una de les condicions següents:
 - i) Que siguin obligacions que puguin acollir-se al tractament que estableixen els apartats 4 o 5 de l'article 95, o instruments garantits per actius, si es demostra que responen a la màxima qualitat creditícia;
 - ii) Que siguin bons garantits dels que es mencionen a l'apartat 4 de l'article 22 del Text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, diferents de les esmentades a l'incís i d'aquesta lletra;
 - iii) Que l'entitat bancària hagi estat establerta per una administració regional o central d'un país de la UE i que aquesta administració tingui l'obligació de protegir la base econòmica de l'entitat i mantenir la seva viabilitat al llarg de tota la seva existència; o que l'actiu estigui garantit expressament per aquesta administració, o almenys un 90% dels préstecs concedits per l'entitat estiguin directament o indirecta garantits per aquesta administració i l'actiu es destini predominantment a finançar préstecs promociionals concedits sobre una base no competitiva i no lucrativa, per tal de fomentar els objectius públics d'aquesta administració;
- b) Els nous actius proporcionats a l'entitat com a garantia, mitjançant pacte de recompra inversa i operacions de finançament de valors, que l'entitat tingui únicament com a mesura de reducció del risc de crèdit i que no estiguin legalment i contractualment disponibles perquè l'entitat en faci ús;
- c) Els actius emesos per una de les empreses següents:
 - i) Una empresa d'inversió,
 - ii) Una entitat asseguradora,
 - iii) Una societat financera de cartera,
 - iv) Una societat financera mixta de cartera,
 - v) Qualsevol altra entitat l'activitat principal de la qual sigui una o diverses de les activitats enumerades en l'apartat 2 de l'article 8 de la Llei 7/2013, del 9 de maig, sobre el règim jurídic de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen l'exercici de les activitats financeres al Principat d'Andorra.

3. Segons el que disposa l'apartat 1, les entitats han de notificar com a líquids els actius que compleixin les condicions següents:

- a) Que estan lliures de càrregues o disponibles dins de conjunts de garanties reals que s'utilitzen per obtenir fons addicionals a compte de línies de crèdit compromeses però no proveïdes disponibles per a l'entitat;
- b) Que no són emesos per la mateixa entitat o la seva entitat matriu o les seves filials o per una altra filial de la seva entitat matriu o societat financera de cartera matriu;
- c) Que tenen un preu convingut en general pels participants en el mercat i es pot observar fàcilment en el mercat, o que tenen un preu que es pot determinar mitjançant una fórmula fàcil de calcular sobre la base de les dades públicament disponibles i no depèn de fortes hipòtesis, com succeeix normalment amb els productes exòtics o estructurats;
- d) Que són garanties reals admissibles per a les operacions de liquiditat normals d'un banc central de la UE o, en cas que els actius líquids es mantenen per respondre a sortides de liquiditat en la moneda d'un país tercer, del banc central d'aquest tercer país;
- e) Que figuren en llista en un mercat organitzat reconegut o són negociables en mercats actius de venda directa o mitjançant un simple pacte de recompra en mercats aprovats de recompra. Aquests criteris s'han d'interpretar per separat per a cada mercat.

Les condicions a què es refereixen les lletres c, d i e del paràgraf primer no s'han d'aplicar als actius a què fa referència l'apartat 1, la lletra a, l'incís i de la lletra c, i les lletres e i f.

La condició a què es refereix la lletra d del paràgraf primer no ha de ser aplicable en el cas d'actius líquids mantinguts per respondre a sortides de liquiditat en una moneda en què hi hagi una definició summa-ment limitada d'admissibilitat pel banc central. En el cas d'actius líquids expressats en monedes de països tercers, aquesta excepció s'ha d'aplicar exclusivament si les autoritats competents del país tercer apliquen la mateixa excepció o una excepció equivalent.

4. No obstant el que disposen els apartats 1, 2 i 3, fins que no es determini un requisit obligatori de liquidat d'acord amb l'apartat 4 de l'article 280 i al que disposa l'apartat 1, paràgraf segon, d'aquest article, les entitats han de notificar:

- a) Altres actius no admissibles pels bancs centrals però negociables, com la renda variable i l'or;
- b) Altres actius admissibles pels bancs centrals i negociables, com els instruments garantits per actius de la màxima qualitat creditícia;
- c) Altres actius admissibles pels bancs centrals però no negociables, com drets de crèdit.

5. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic d'implementació que enumeri les divises que satisfan les condicions a què es refereix el paràgraf tercer de l'apartat 3.

6. Les accions o participacions en OIC poden ser tractades com a actius líquids fins a un import absolut de 500 milions d'euros en la cartera d'actius líquids de cada entitat, amb la condició que es compleixin els requisits de l'apartat 3 de l'article 98, i que l'OIC inverteixi únicament en actius líquids, dels esmentats a l'apartat 1 d'aquest article, a part dels derivats per reduir el risc de tipus d'interès, de crèdit o de divises.

La utilització (o possible utilització) per una OIC d'instruments derivats per tal de cobrir riscos d'inversions en actius admissibles no han d'impedir que aquesta OIC sigui admissible. En cas que el valor de les accions o participacions de l'OIC no siguin valorades regularment a preus de mercat per les terceres parts esmentades a les lletres a i b de l'apartat 3 de l'article 283, i l'AFA no estigui convençuda que una entitat disposa d'un mètode intern sòlid per a aquesta valoració segons el que estableix en la primera frase de l'apartat 4 de l'article 283, les accions o participacions d'aquesta OIC no han de ser tractades com a actius líquids.

7. Quan un actiu líquid deixa de ser admissible en la reserva d'actius líquids, l'entitat pot, no obstant això, seguir considerant-lo actiu líquid durant un període addicional de 30 dies naturals. Quan un actiu líquid en una OIC deixa de poder acollir-se al tractament que estableix l'apartat 6, les accions o participacions de l'OIC poden considerar-se no obstant això un actiu líquid per un període addicional de 30 dies sempre que aquests actius no sobrepassin el 10% dels actius totals.

Article 282. *Requisits operatius aplicables a les tinences d'actius líquids*

Les entitats només poden notificar com a actius líquids les tinences d'actius líquids que compleixen les condicions següents:

- a) Que estan degudament diversificades. No es requereix diversificació per als actius corresponents a les lletres a, b i c de l'apartat 1 de l'article 281;
- b) Que estan disponibles, en termes jurídics i pràctics, en qualsevol moment durant els 30 dies següents a la seva liquidació mitjançant venda directa o mitjançant un simple pacte de recompra en mercats aprovats de recompra, a fi de complir les obligacions que arribin a venciment. Els actius líquids a què es refereix la lletra c de l'apartat 1 de l'article 281, mantinguts en països tercers en els quals hi hagi restriccions a les transferències o que estan denominats en divises no convertibles, es consideren disponibles únicament en la mesura que es corresponguin amb les sortides al país tercer o la moneda en qüestió; llevat que l'entitat pugui demostrar a l'AFA que ha cobert de manera adequada el consegüent risc de tipus de canvi;
- c) Que els actius líquids són controlats per una funció de gestió de la liquiditat;
- d) Que una part dels actius líquids, excepte aquells previstos en les lletres a, c, e i f de l'apartat 1 de l'article 281, es liquidada periòdicament i, com a mínim, anualment, mitjançant venda directa o mitjançant pactes individuals de recompra en mercats de recompra aprovats a fi de:
 - i) Comprovar l'accés al mercat d'aquests actius,
 - ii) Comprovar l'eficàcia dels seus processos de liquidació d'actius,
 - iii) Comprovar la capacitat d'utilització dels actius,
 - iv) Minimitzar el risc de senyalització negativa durant un període de tensió;
- e) Que els riscos de preu associats als actius poden ser coberts però que els actius líquids estan subjectes a mecanismes interns adequats que garanteixen una ràpida disponibilitat per a la tresoreria, en cas de necessitat, i especialment que no es destinen a altres operacions corrents, entre elles:
 - i) Cobertura o altres estratègies de negociació,
 - ii) Aportar millores creditícies en transaccions estructurades,
 - iii) Cobrir despeses operatives;
- f) Que la denominació dels actius líquids és coherent amb la distribució per divises de les sortides de liquiditat després de la deducció de les entrades.

La condició a què es refereix la lletra b del paràgraf primer no s'ha d'aplicar als actius a què fa referència l'incís i de la lletra c de l'apartat 1 de l'article 281.

Article 283. *Valoració dels actius líquids*

1. El valor d'un actiu líquid que s'ha de notificar ha de ser el seu valor de mercat, al qual s'han d'aplicar els descomptes adequats per tal de reflectir com a mínim la duració, el risc de crèdit i de liquiditat i els descomptes habituals de les operacions de recompra en períodes de tensió general dels mercats. Els descomptes han de ser com a mínim del 15% en el cas dels actius que preveu la lletra d de l'apartat 1 de l'article 281. En cas que l'entitat cobreixi el risc de preu associat a un actiu, ha de tenir en compte el flux de caixa resultant de la potencial liquidació de la cobertura.

2. Les accions o participacions en OIC a què es refereix l'apartat 6 de l'article 281, han de ser objecte de descomptes, tenint en compte, mitjançant l'enfocament de transparència, els actius subjacents com s'indica a continuació:

- a) 0% en el cas dels actius que preveu la lletra a de l'apartat 1 de l'article 281;
- b) 5% en el cas dels actius que preveu les lletres b i c de l'apartat 1 de l'article 281;
- c) 20% en el cas dels actius que preveu la lletra d de l'apartat 1 de l'article 281.

3. L'enfocament de transparència a què es refereix l'apartat 2 s'ha d'aplicar com segueix:

a) Quan l'entitat coneix les exposicions subjacents d'un OIC, pot prendre-les en consideració per assignar a les lletres a a d de l'apartat 1 de l'article 281;

b) Quan l'entitat no coneix les exposicions subjacents d'un OIC, s'ha d'assumir que l'OIC inverteix en ordre descendent, fins al màxim permès d'acord amb el seu mandat, en les classes d'actius que preveuen les lletres a a d de l'apartat 1 de l'article 281, fins a arribar al límit total màxim d'inversió.

4. Les entitats han d'establir mètodes i procediments fiables per calcular i comunicar el valor de mercat i les correccions de valor de les accions o participacions en OIC. Només quan poden demostrar a criteri de l'AFA que la importància de l'exposició no justifica l'establiment de mètodes propis, les entitats poden recórrer als tercers següents per calcular i notificar els descomptes aplicables a les accions o participacions en OIC, de conformitat amb els mètodes exposats en les lletres a i b de l'apartat 3:

a) L'entitat dipositària de l'OIC, sempre que l'OIC inverteixi exclusivament en valors i dipositi tots els valors en aquesta entitat dipositària;

b) En el cas d'altres OIC, la societat de gestió de l'OIC, sempre que aquesta compleixi els criteris establerts a lletra a de l'apartat 3 de l'article 98.

La correcció dels càlculs realitzats per l'entitat dipositària o la societat de gestió de l'OIC ha de ser confirmada per un auditor extern.

Article 284. *Divises amb limitacions de disponibilitat d'actius líquids*

1. Mitjançant un comunicat tècnic, l'AFA ha d'emetre directrius o adoptar directrius d'organismes reconeguts internacionalment en relació amb la disponibilitat per a les entitats dels actius líquids a què es refereix la lletra b de l'apartat 1 de l'article 281, en les divises que siguin pertinents per a les entitats establertes en països tercers.

2. Quan les necessitats justificades d'actius líquids a la llum dels requisits de l'article 277 superen la disponibilitat d'aquests actius en una divisa determinada, s'ha d'aplicar una o diverses de les excepcions següents:

a) No obstant el que disposa la lletra f de l'article 282, la denominació dels actius líquids pot no ser coherent amb la distribució per divises de les sortides de liquiditat després de la deducció de les entrades;

b) Per a les divises de països tercers, els actius líquids requerits poden ser substituïts per línies de crèdit del banc central d'aquest país tercer, compromeses irrevocablement per contracte per als 30 dies següents i de preu raonable, amb independència de l'import utilitzat, sempre que les autoritats competents d'aquest país tercer actuïn de la mateixa manera i aquest país tercer estableixi requisits d'informació comparables.

3. Les excepcions aplicades de conformitat amb l'apartat 2 han de ser inversament proporcionals a la disponibilitat dels actius pertinents. Les necessitats justificades de les entitats s'han d'avaluar tenint en compte la seva capacitat de reduir, mitjançant una gestió sòlida de la liquiditat, la necessitat d'aquests actius líquids i la tinença dels mateixos actius líquids per altres participants en el mercat.

4. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic d'implementació que enumeri les divises que satisfan les condicions establertes en aquest article.

5. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per especificar les excepcions previstes en l'apartat 2, incloses les condicions d'aplicació.

Article 285. *Sortides de liquiditat*

1. Mentre no es determini un requisit obligatori de liquiditat d'acord amb l'apartat 4 de l'article 280, les sortides de liquiditat que s'han de notificar han d'incloure:

a) L'import pendent actual dels dipòsits minoristes tal com s'estableix a l'article 286;

b) Els imports pendents actuals d'altres passius que arriben a venciment el pagament dels quals pugui ser exigít per les entitats emissores o pel proveïdor del finançament o que comportin una expectativa

implícita del proveïdor del finançament que l'entitat ha de reemborsar el passiu en el curs dels 30 dies següents, tal com estableix l'article 287;

c) Les sortides addicionals esmentades a l'article 288;

d) L'import màxim que pot utilitzar-se durant els 30 dies següents de les línies compromeses de liquiditat i crèdit no utilitzades, tal com s'estableix a l'article 289;

e) Les sortides addicionals identificades en l'avaluació prevista en l'apartat 2.

2. Les entitats han d'avaluar periòdicament la probabilitat i el volum potencial de les sortides de liquiditat, durant els 30 dies següents, relatives als productes o serveis, que no estiguin previstes en els articles 287, 288 i 289 i que aquestes entitats ofereixen o patrocinen o que compradors potencials poden considerar associades a aquestes entitats, incloses no exclusivament les sortides de liquiditat que es deriven de qualsevol disposició contractual, com altres obligacions fora de balanç i obligacions contingents en matèria de finançament, incloses no exclusivament les línies compromeses de finançament, els préstecs i bestretes no utilitzats a contraparts majoristes, les hipoteques acordades però pendents de detracció, les targetes de crèdit, els descoberts, les sortides previstes en relació amb la renovació o ampliació de nous préstecs minoristes i no minoristes, efectes a pagar derivats planificats i productes relacionats amb les partides fora de balanç de finançament comercial, d'acord amb l'article 294 i l'annex I. Aquestes sortides s'han d'avaluar sobre la base d'un escenari de tensió combinada, idiosincràtica i estesa al conjunt del mercat.

Per a aquesta avaluació, les entitats han de tenir especialment en compte els perjudicis importants per a la seva reputació que pot comportar el fet de no donar suport en termes de liquiditat a aquests productes o serveis. Les entitats han de notificar a l'AFA, com a mínim un cop l'any, aquells productes i serveis en relació amb els quals la probabilitat i el volum potencial de les sortides de liquiditat a què es refereix el paràgraf primer siguin importants i l'AFA ha de determinar les sortides que s'assignaran. Les entitats han d'aplicar un índex de sortida de fins a un 5% per als productes relacionats amb les partides fora de balanç de finançament comercial, d'acord amb l'article 294 i l'annex I.

Article 286. *Sortides sobre dipòsits minoristes*

1. Les entitats han de notificar per separat l'import dels dipòsits minoristes emparats per un sistema de garantia de dipòsits de conformitat amb la Llei 20/2018, del 13 de setembre, reguladora del Fons Andorrà de Garantia de Dipòsits i del Sistema andorrà de garantia d'inversions, o per un sistema de garantia de dipòsits equivalent d'un país tercer, i ho han de multiplicar pel 5% com a mínim, si el dipòsit compleix una de les condicions següents:

a) Que sigui part d'una relació establerta que fa molt improbable una retirada d'aquest dipòsit, o

b) Que es realitzi en comptes corrents, per exemple, els comptes on s'ingressen automàticament els salaris.

2. Les entitats han de multiplicar pel 10% com a mínim altres dipòsits minoristes diferents dels esmentats a l'apartat 1.

3. Mitjançant un comunicat tècnic, l'AFA ha d'emetre o adoptar directrius d'organismes reconeguts internacionalment sobre els criteris per determinar les condicions d'aplicació del que disposen els apartats 1 i 2 en relació amb la identificació dels dipòsits minoristes objecte de diferents sortides i les definicions d'aquests productes a efectes d'aquest capítol. Aquestes orientacions han de tenir en compte la probabilitat que aquests dipòsits donin lloc a sortides de liquiditat durant els 30 dies següents. Aquestes sortides s'han d'avaluar sobre la base d'un escenari de tensió combinada, idiosincràtica i estesa al conjunt del mercat.

4. No obstant el que disposen els apartats 1 i 2, les entitats han de multiplicar els dipòsits minoristes que han obtingut en països tercers per un percentatge més elevat que el previst en aquests apartats si el percentatge està previst en requisits comparables d'informació del tercer país.

5. Les entitats poden excloure del càlcul de les sortides algunes categories de dipòsits minoristes clarament delimitades, sempre que l'entitat apliqui estrictament en cada cas les condicions següents a tota la

categoria d'aquests dipòsits, excepte en circumstàncies concretes degudament justificades de dificultats financeres del dipositant:

- a) El dipositant no pot retirar el dipòsit en un termini de 30 dies, o
- b) Per a les retirades que tenen lloc abans que finalitzi el període de 30 dies, el dipositant ha de pagar una penalització que inclou la pèrdua d'interessos entre la data de la retirada i la data de venciment contractual, més una penalització econòmica que pot no ser superior als interessos meritats pel temps transcorregut entre la data del dipòsit i la data de la retirada.

Article 287. *Sortides sobre altres passius*

1. Les entitats han de multiplicar pel 0% els passius resultants de les seves despeses d'explotació.
2. Les entitats han de multiplicar els passius resultants d'operacions de préstec garantit i d'operacions vinculades al mercat de capitals tal com es defineixen a l'apartat 1 de l'article 108, per:
 - a) El 0% fins al valor dels actius líquids, de conformitat amb l'article 283, si estan garantits per actius que poden qualificar-se d'actius líquids de conformitat amb l'article 281;
 - b) El 100% per sobre del valor dels actius líquids, de conformitat amb l'article 283, si estan garantits per actius que poden qualificar-se d'actius líquids de conformitat amb l'article 281;
 - c) El 100% si estan garantits per actius que no poden qualificar-se d'actius líquids d'acord amb l'article 281, llevat de les transaccions previstes per les lletres d i e d'aquest apartat;
 - d) El 25% si estan garantits per actius que no poden qualificar-se d'actius líquids d'acord amb l'article 281 i l'entitat que concedeixi el préstec és l'administració central, un ens del sector públic d'un país de la UE en què l'entitat bancària ha estat autoritzada o ha establert una sucursal o un banc multilateral de desenvolupament. Els ens del sector públic que reben aquest tractament queden circumscrits a aquells que tenen una ponderació de risc d'un 20% o inferior, segons el que disposa la secció segona del capítol tercer del títol III;
 - e) El 0% si l'entitat que concedeix el préstec és un banc central.
3. Les entitats han de multiplicar els passius resultants dels dipòsits que han de mantenir:
 - a) El dipositant, a fi d'obtenir de l'entitat serveis de compensació, custòdia o gestió d'efectiu o un altre servei equivalent;
 - b) En el context del repartiment de tasques comunes en el marc d'un sistema institucional de protecció que compleixi els requisits de l'apartat 7 de l'article 79, o com a dipòsit mínim legal o estatutari, una altra entitat que sigui membre del mateix sistema institucional de protecció;
 - c) El dipositant en el context d'una relació operativa assentada, diferent de l'esmentada en la lletra a;
 - d) El dipositant per obtenir serveis de compensació d'efectiu i d'entitat bancària central i si l'entitat bancària pertany a una xarxa en compliment de disposicions legals o estatutàries;

Pel 5% en el cas de la lletra a en la mesura que estiguin coberts pel sistema de garantia de dipòsits de conformitat amb la Llei 20/2018, del 13 de setembre, reguladora del Fons Andorrà de Garantia de Dipòsits i del Sistema andorrà de garantia d'inversions o un sistema de garantia de dipòsits equivalent d'un tercer país, o per un 25% en els altres casos.

Els dipòsits d'entitats bancàries col·locats en entitats centrals de crèdit que siguin considerats com a actius líquids de conformitat amb la lletra f de l'apartat 1 de l'article 281, han de ser multiplicats pel 100% del nivell de sortida.

4. La compensació, custòdia o gestió d'efectiu o altres serveis comparables a què fan referència les lletres a i d de l'apartat 3 només cobreixen aquests serveis en la mesura que es prestin en el context d'una relació establerta de la qual depèn substancialment el dipositant. No han de consistir merament en serveis de corresponsalia bancària o de correatge preferencial i l'entitat ha de disposar de proves que el client

no pot retirar els imports deguts legalment en un horitzó temporal de 30 dies sense comprometre el seu funcionament operatiu.

Fins que hi hagi una definició uniforme de la relació operativa assentada a què es refereix la lletra c de l'apartat 3, les entitats han de fixar per si mateixes els criteris per determinar que hi ha una relació operativa assentada respecte de la qual tenen proves que el client no pot retirar els imports deguts legalment en un horitzó temporal de 30 dies sense comprometre el seu funcionament operatiu, i notificar aquests criteris a l'AFA. L'AFA pot oferir orientacions generals que les entitats han de seguir a l'hora de determinar els dipòsits mantinguts pel dipositant en el context d'una relació operativa assentada.

5. Les entitats han de multiplicar pel 40% dels passius resultants de dipòsits de clients que no són clients financers en la mesura que no estan inclosos en el apartats 3 i 4 i han de multiplicar pel 20% l'import d'aquests passius coberts per un sistema de garantia de dipòsits de conformitat amb la Llei 20/2018, del 13 de setembre, reguladora del Fons Andorrà de Garantia de Dipòsits i del Sistema andorrà de garantia d'inversions o un sistema equivalent en un país tercer.

6. Les entitats han de prendre en consideració les sortides i entrades previstes en un horitzó de 30 dies en els contractes enumerats en l'annex II, en termes nets, de totes les contraparts i s'han de multiplicar pel 100% en el cas de sortida neta. Per termes nets s'entén també nets de les garanties reals que es reben i que puguin qualificar-se d'actius líquids d'acord amb l'article 281.

7. Les entitats han de notificar per separat els altres passius no previstos en els apartats 1 a 5.

8. L'AFA pot autoritzar l'aplicació d'un percentatge inferior de sortides, cas per cas, als passius de l'apartat 7 quan es compleixin totes les condicions següents:

a) Que el dipositant:

- i) És una entitat matriu o filial de l'entitat o una altra filial de la mateixa entitat matriu,
- ii) Està vinculat a l'entitat per una relació de control tal que el dipositant persona jurídica i l'entitat tenen una direcció única en virtut d'un contracte celebrat entre ambdós o clàusules estatutàries d'aquestes empreses o els òrgans d'administració, de direcció o de control d'ambdós empreses es componen majoritàriament de les mateixes persones en funció durant l'exercici i fins a l'establiment dels comptes consolidats,
- iii) És una entitat integrada en el mateix sistema institucional de protecció de conformitat amb els requisits de l'apartat 7 de l'article 79,
- iv) És l'entitat central o un membre d'una xarxa de conformitat amb la lletra m de l'apartat 1 de l'article 265;

b) Que hi hagi motius per esperar un flux de sortides menor durant els 30 dies següents, fins i tot en un escenari de tensió combinada, idiosincràtica i en el conjunt del mercat;

c) Que el dipositant comptabilitza una sortida corresponent simètrica o més prudent, no obstant el que disposa l'article 290;

d) Que l'entitat i el dipositant estan establerts en la mateixa jurisdicció.

Article 288. Sortides addicionals

1. Les garanties reals que no són actius dels esmentats a les lletres a, b i c de l'apartat 1 de l'article 281, i que aportí l'entitat per als contractes que s'enumeren en l'annex II, així com els derivats de crèdit, estan subjectes a un percentatge de sortides addicionals del 20%.

2. Les entitats han de notificar a l'AFA tots els contractes celebrats les condicions contractuals dels quals donin lloc, en un termini de 30 dies, a sortides de liquiditat o a necessitats addicionals de garanties reals resultants d'un deteriorament significatiu de la qualitat creditícia de l'entitat. Si l'AFA considera que aquests contractes són significatius en relació amb les sortides de liquiditat potencials de l'entitat, han d'exigir que aquesta afegeixi sortides addicionals per a aquests contractes corresponents a les necessitats addicionals de garanties reals resultants d'un deteriorament significatiu de la qualitat creditícia de l'entitat, com una rebaixa de la seva avaluació creditícia externa de fins a tres graons. L'entitat ha de revisar periòdicament

l'abast d'aquest deteriorament significatiu d'acord amb el que sigui pertinent en virtut dels contractes que ha celebrat i ha de notificar el resultat de la seva revisió a l'AFA.

3. L'entitat ha d'afegir sortides addicionals corresponents a necessitats de garanties reals que siguin conseqüència dels efectes de condicions adverses del mercat en les operacions amb derivats, les operacions de finançament o altres contractes de l'entitat que siguin significatius.

El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació a fi de determinar les condicions d'aplicació en relació amb el concepte de significativitat i els mètodes de mesurament d'aquestes sortides addicionals.

4. L'entitat ha d'afegir sortides addicionals corresponents al valor de mercat dels valors o altres actius venuts a curt i que s'han de lliurar en un horitzó de 30 dies, llevat que l'entitat tingui els valors que s'han de lliurar o els hagi pres prestats en condicions que obliguin a fer-ne la devolució únicament després del termini de 30 dies i aquests valors no formin part dels actius líquids de l'entitat.

5. L'entitat ha d'afegir una sortida suplementària corresponent a:

- a) L'excés de garanties reals que l'entitat manté i que pot ser exigint per la contrapart en tot moment d'acord amb contracte;
- b) Les garanties reals que s'han de retornar a la contrapart;
- c) Les garanties reals que corresponen a actius que poden qualificar-se d'actius líquids a efectes de l'article 281 que poden ser substituïdes per actius corresponents a actius que no són qualificats d'actius líquids a efectes de l'article 281 sense l'aprovació de l'entitat.

6. Els dipòsits rebuts com a garantia no s'han de considerar passiu a efectes de l'article 287 sinó que, quan escaigui, s'han de regir pel que disposa aquest article.

Article 289. Sortides de línies de liquiditat i de crèdit

1. Les entitats han de comunicar les sortides derivades de línies compromeses de crèdit i línies compromeses de liquiditat, que es determinen com a percentatge de l'import màxim que pot retirar-se en els 30 dies següents. Aquest import màxim que pot retirar-se es pot calcular excloent els requisits de liquiditat obligatoris d'acord amb l'apartat 2 de l'article 285, per a les partides fora de balanç de finançament comercial i excloent, de conformitat amb l'article 283, el valor de les garanties reals que han d'aportar-se, en cas que l'entitat pugui reutilitzar aquestes garanties i si les garanties reals constitueixen actius líquids de conformitat amb l'article 281. Les garanties reals aportades no han de consistir en actius emesos per la contrapart de la línia de crèdit o liquiditat o una de les seves empreses associades. Si l'entitat disposa de la informació necessària, l'import màxim que pot retirar-se de les línies de crèdit i liquiditat ha de ser l'import màxim que pot retirar-se tenint en compte les mateixes obligacions de la contrapart o tenint en compte el calendari preestablert de retirades contractuals que venci en els 30 dies següents.

2. L'import màxim que pot retirar-se, en els 30 dies següents, de les línies compromeses no utilitzades de liquiditat i de les línies compromeses no utilitzades de crèdit s'ha de multiplicar pel 5% si compleixen els criteris per ser considerades exposicions minoristes d'acord amb el que estableix l'article 89.

3. L'import màxim que pot retirar-se, en els 30 dies següents, de les línies compromeses no utilitzades de liquiditat i de les línies compromeses no utilitzades de crèdit s'ha de multiplicar pel 10% quan es compleixen totes les condicions següents:

- a) Quan no pertanyen a la categoria d'exposicions minoristes d'acord amb el que estableix l'article 89;
- b) Quan s'han ofert a clients que no siguin clients financers;
- c) Quan no s'han ofert per tal de substituir el finançament del client en situacions en què sigui incapaç de cobrir les seves necessitats de finançament en els mercats financers.

4. L'import compromès d'una línia de liquiditat que s'ha ofert a una SSPE a fi de permetre que una SSPE adquireixi actius diferents de valors a clients que no són clients financers s'ha de multiplicar per un 10%

en la mesura que aquest import superi l'import dels actius que estiguin sent adquirits en aquest moment als clients i en els casos en què l'import màxim que pot retirar està limitat contractualment a l'import dels actius que estan sent adquirits.

5. L'entitat ha de notificar l'import màxim que pot retirar-se, en els 30 dies següents, d'altres línies compromeses no utilitzades de crèdit i altres línies compromeses no utilitzades de liquiditat. Això s'aplica, en particular, a:

- a) Les línies de liquiditat que l'entitat ha concedit a SSPE en casos diferents dels recollits en la lletra b de l'apartat 3;
- b) Les disposicions d'acord amb les quals l'entitat ha de comprar o intercanviar actius d'una SSPE;
- c) Línies atorgades a les entitats bancàries;
- d) Línies atorgades a entitats financeres i a entitats financeres d'inversió.

6. No obstant el que disposa l'apartat 5, les entitats que han estat establertes i patrocinades almenys per una administració regional o central d'un estat membre de la UE poden aplicar també els tractaments que estableixen els apartats 2 i 3 a les línies de liquiditat i crèdit que s'ofereixen a les entitats amb l'única finalitat de finançar directament o indirectament préstecs promocionals pertanyents a les categories d'exposicions previstes en els apartats esmentats. No obstant el que disposa la lletra g de l'apartat 2 de l'article 290, si aquests préstecs promocionals s'estenen a través d'una altra entitat intermediària (préstecs subrogats), les entitats poden comptabilitzar un percentatge simètric d'entrades i sortides. Aquests préstecs promocionals s'han de posar exclusivament a disposició de les persones que no siguin clients financers sobre una base no competitiva i no lucrativa, per tal de fomentar els objectius públics de l'administració regional o central. Només és possible recórrer a aquestes línies de liquiditat i crèdit després de presentar la sol·licitud raonablement esperada d'un préstec promocional i per l'import màxim d'aquesta sol·licitud i en relació amb la notificació subsegüent sobre la utilització de fons desemborsats.

Article 290. Entrades

1. Les entitats han de comunicar les seves entrades de liquiditat. Les entrades màximes de liquiditat han de ser les entrades de liquiditat limitades al 75% de les sortides de liquiditat. Les entitats poden eximir d'aquest límit les entrades de liquiditat de dipòsits mantinguts en altres entitats i als quals siguin aplicables els tractaments que estableixen els apartats 6 o 7 de l'article 79. Les entitats poden eximir d'aquest límit les entrades de liquiditat de pagaments pendents de prestataris i obligacionistes relatius a préstecs hipotecaris finançats amb bons que puguin acollir-se al tractament que estableixen els apartats 4, 5 o 6 de l'article 95, o amb els bons garantits tal com es defineixen a l'apartat 4 de l'article 22 del Text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà. Les entitats poden eximir les entrades de préstecs promocionals que les entitats han transferit. Amb l'aprovació prèvia de l'AFA, l'entitat pot eximir plenament o parcial les entrades en què el proveïdor sigui una entitat matriu o filial de l'entitat o una altra filial de la mateixa entitat matriu o estigui vinculat a l'entitat mitjançant una relació de control de tal manera que es gestionen de manera unificada en virtut d'un contracte celebrat amb aquesta empresa o clàusules estatutàries de l'entitat i aquesta empresa o els òrgans d'administració, de direcció o de control de l'entitat i d'aquesta empresa o més empreses es componen majoritàriament de les mateixes persones en funció durant l'exercici i fins a l'establiment dels comptes consolidats.

2. Les entrades de liquiditat es mesuren durant els 30 dies següents. Han de comprendre només les entrades contractuals d'exposicions que no estan en situació de mora i respecte de les quals l'entitat no té motius per esperar un incompliment en un horitzó de 30 dies. S'han de notificar plenament les entrades de liquiditat, presentant per separat les entrades següents:

- a) Dels pagaments pendents de clients que no són clients financers a efectes del pagament del principal s'ha de deduir un 50% del seu valor o l'import dels compromisos contractuals d'ampliació del finançament adquirits davant d'aquests clients, si aquesta última xifra fos més gran. Aquesta deducció no s'ha d'aplicar als pagaments pendents procedents d'operacions de préstec garantit i operacions vinculades

al mercat de capitals, tal com es defineixen a l'apartat 1 de l'article 108, que estiguin cobertes per actius líquids d'acord amb l'article 281, tal com s'esmenta en la lletra d d'aquest apartat.

No obstant el que disposa el paràgraf primer d'aquesta lletra, les entitats que han rebut un compromís previst en l'apartat 6 de l'article 289, per desemborsar un préstec promocional a un beneficiari final, poden tenir en compte una entrada per l'import màxim de la sortida que apliquin al compromís corresponent per estendre aquests préstecs promocionals;

b) Els pagaments pendents procedents de les operacions comercials de finançament amb venciment residual de 30 dies com a màxim es tenen en compte en la seva totalitat com a entrades;

c) Els actius amb una data de venciment contractual indefinida s'han de tenir en compte amb un 20% d'entrada, sempre que el contracte permeti al banc retirar i demanar pagament en un termini de 30 dies;

d) Els pagaments pendents procedents d'operacions de préstec garantit i operacions vinculades al mercat de capitals, tal com es defineixen a l'apartat 1 de l'article 108, si estan coberts per actius líquids, tal com es defineixen a l'apartat 1 de l'article 281, no es tenen en compte fins al valor dels actius líquids net dels descomptes, i es tenen en compte en la seva totalitat en els altres casos;

e) Els pagaments pendents que l'entitat deutora tracta d'acord amb els apartats 3 i 4 de l'article 287 s'han de multiplicar per una entrada simètrica corresponent;

f) Els imports pendents derivats de posicions en instruments que pertanyen a un índex principal de renda variable sempre que no hi hagi un doble còmput dels actius líquids;

g) Les línies de crèdit o de liquiditat no utilitzades i qualsevol altre compromís rebut no es tenen en compte.

3. Les sortides i entrades previstes en un horitzó de 30 dies en virtut dels contractes enumerats en l'annex II es reflecteixen en termes nets amb relació a totes les contraparts i s'han de multiplicar pel 100% de la sortida neta. Per termes nets s'entén també nets de les garanties reals que es reben i que poden qualificar-se d'actius líquids d'acord amb l'article 281.

4. No obstant el que disposa la lletra g de l'apartat 2, l'AFA pot autoritzar l'aplicació d'un flux d'entrada superior, cas per cas, per a les línies de crèdit i de liquiditat, quan es compleixen totes les condicions següents:

a) Quan hi hagi motius per esperar entrades superiors, fins i tot en situació de tensió combinada del proveïdor, idiosincràtica i estesa al conjunt del mercat;

b) Quan la contrapart sigui una entitat matriu o filial de l'entitat o una altra filial de la mateixa entitat matriu o estigui vinculada per una relació de control com la que s'estableix a l'última frase de l'apartat 1 d'aquest article, o sigui membre del mateix sistema institucional de protecció a què es refereix l'apartat 7 de l'article 79;

c) Quan la contrapart apliqui una sortida corresponent simètrica o més prudent, no obstant el que disposen els articles 287, 288 i 289;

d) Quan l'entitat i la contrapart estiguin establertes en la mateixa jurisdicció.

5. Les entitats no han de comunicar entrades derivades dels actius líquids notificats de conformitat amb l'article 281 que no són pagaments deguts pels actius que no es reflecteixen en el valor de mercat de l'actiu.

6. Les entitats no han de comunicar entrades derivades de noves obligacions adquirides.

7. Les entitats només han de prendre en consideració les entrades de liquiditat que es reben en països tercers en què hi hagi restriccions de transferència o que estiguin denominades en divises no convertibles, en la mesura que es corresponguin amb sortides respectivament al país tercer o la divisa en qüestió.

Article 291. Actualització de futurs requisits de liquiditat

Després de l'aprovació del reglament tècnic de regulació que especifiqui el requisit de liquiditat d'acord amb l'apartat 4 de l'article 280, el ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic

d'implementació per especificar les condicions previstes en l'apartat 1 de l'article 286, l'article 287 (a excepció de l'apartat 8), i de l'article 289, per tal de tenir en compte les normes acordades internacionalment.

Capítol tercer. Informació sobre finançament estable

Article 292. *Elements que proporcionen finançament estable*

1. Les entitats han de notificar a l'AFA, de conformitat amb els requisits de notificació que preveu l'apartat 1 de l'article 280, i els formats uniformes de notificació a què es refereix l'apartat 3 de l'article 280, els elements següents i els seus components, per tal de permetre avaluar la disponibilitat de finançament estable:

- a) Els següents fons propis després d'aplicar la deducció en els casos pertinents:
 - i) Instruments de capital de nivell 1,
 - ii) Instruments de capital de nivell 2,
 - iii) Altres accions preferents i instruments de capital superiors a l'import permès per al nivell 2 amb un venciment efectiu de com a mínim un any;
- b) Els passius següents no inclosos en la lletra a:
 - i) Dipòsits minoristes als quals pot aplicar-se el tractament que preveu l'apartat 1 de l'article 286,
 - ii) Dipòsits minoristes als quals pot aplicar-se el tractament que preveu l'apartat 2 de l'article 286,
 - iii) Dipòsits als quals pot aplicar-se el tractament que preveu els apartats 3 i 4 de l'article 287,
 - iv) Dels dipòsits indicats en l'incís iii, aquells que estan subjectes a un sistema de garantia de dipòsits de conformitat amb la Llei 20/2018, del 13 de setembre, reguladora del Fons Andorrà de Garantia de Dipòsits i del Sistema andorrà de garantia d'inversions o un sistema de garantia de dipòsits equivalent d'un país tercer, en el sentit de l'apartat 1 de l'article 286,
 - v) Dels dipòsits indicats en l'incís iii, aquells previstos en la lletra b de l'apartat 3 de l'article 287,
 - vi) Dels dipòsits indicats en l'incís iii, aquells previstos en la lletra d de l'apartat 3 de l'article 287,
 - vii) Els imports dipositats no previstos en els incisos i, ii o iii si no pertanyen a clients financers,
 - viii) Tots els fons obtinguts de clients financers,
 - ix) Separadament per als imports previstos en els incisos vii i viii, respectivament, finançament procedent d'operacions de préstec garantit i d'operacions vinculades al mercat de capitals, tal com es defineixen en el punt 3 de l'article 108:
 - coberta per actius que puguin qualificar-se d'actius líquids de conformitat amb l'article 281, i
 - coberta per altres actius,
 - x) Passius resultants de valors que puguin acollir-se al tractament que preveuen els apartats 4 i 5 de l'article 95, o bons garantits tal com es defineixen a l'apartat 4 de l'article 22 del Text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà,
 - xi) Altres passius resultants de valors emesos no previstos en la lletra a, que s'exposen a continuació:
 - passius resultants de valors emesos amb un venciment efectiu de com a mínim un any, i
 - passius resultants de valors emesos amb un venciment efectiu inferior a un any,
 - xii) Altres passius.

2. Quan escaigui, tots els elements s'han de presentar en les cinc categories següents, en funció de la proximitat de la seva data de venciment i la primera data possible en què es pot exigir el pagament d'acord amb el contracte:

- a) De 0 a 3 mesos;
- b) De 3 a 6 mesos;
- c) De 6 a 9 mesos;
- d) De 9 a 12 mesos;
- e) Més de 12 mesos.

Article 293. *Elements que requereixen finançament estable*

1. Llevat que es dedueixin dels fons propis, els elements següents s'han de notificar a l'AFA per separat, per tal de permetre avaluar la necessitat de finançament estable:

- a) Els actius que puguin qualificar-se com a actius líquids de conformitat amb l'article 281, desglossats per tipus d'actiu;
- b) Els valors i instruments del mercat monetari no inclosos en la lletra a que s'exposen a continuació;
 - i) Actius als quals sigui atribuïble el nivell 1 de qualitat creditícia d'acord amb l'article 88,
 - ii) Actius als quals sigui atribuïble el nivell 2 de qualitat creditícia d'acord amb l'article 88,
 - iii) Altres actius;
- c) Valors de renda variable d'entitats no financeres cotitzades en un índex important en un mercat organitzat reconegut;
- d) Altres valors de renda variable;
- e) Or;
- f) Altres metalls preciosos;
- g) Préstecs i drets de cobrament no renovables, dels quals s'han de consignar per separat aquells els prestataris dels quals són:
 - i) Persones físiques, llevat d'empresaris individuals i societats,
 - ii) PIMEs que es poden incloure en la classe d'exposicions minoristes i quan el dipòsit agregat que manté aquest client o grup de clients connectats sigui inferior a 1 milió EUR,
 - iii) Emissors sobirans, bancs centrals i ens del sector públic,
 - iv) Clients no previstos en els incisos i i ii que no són clients financers,
 - v) Clients no previstos en els incisos i, ii i iii que siguin clients financers, i d'entre ells, per separat, els que siguin entitats bancàries i altres clients financers;
- h) Préstecs i drets de cobrament no renovables a què es refereix la lletra g, i d'entre ells, per separat, els que:
 - i) Estan garantits per béns immobles comercials,
 - ii) Estan garantits per béns immobles residencials,
 - iii) Són cofinançats (subrogació) mitjançant bons que poden acollir-se al tractament que estableixen els apartats 4 i 5 de l'article 95, o bons garantits tal com es defineixen a l'apartat 4 de l'article 22 del Text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà;
- i) Drets de cobrament sobre derivats;
- j) Altres actius;
- k) Línies compromeses no utilitzades de crèdit que es classifiquin com de "risc mitjà" o "risc mitjà/baix" d'acord amb l'annex I.

2. Quan és procedent, tots els elements s'han de presentar en les cinc categories que es descriuen en l'apartat 2 de l'article 292.

Títol VII. Palanquejament

Article 294. *Càlcul de la ràtio de palanquejament*

1. De conformitat amb l'article 84 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de calcular la seva ràtio de palanquejament de conformitat amb la metodologia exposada en els apartats 2 a 12.

2. La ràtio de palanquejament es calcula com la mesura del capital de l'entitat dividit per la mesura de l'exposició total de l'entitat i s'ha d'expressar com un percentatge.

Les entitats han de calcular la ràtio de palanquejament en la data de referència per a la comunicació d'informació.

3. A efectes de l'apartat 2, la mesura del capital ha de ser el capital de nivell 1.

4. La mesura de l'exposició total serà la suma dels valors d'exposició de:

- a) Els actius als quals es fa referència en l'apartat 5, llevat que es dedueixin quan es determini la mesura de capital esmentada a l'apartat 3;
- b) Els derivats indicats a l'apartat 8;
- c) Addicions per risc de crèdit de contrapart en les operacions de recompra, operacions de préstec o operacions a crèdit de valors o matèries primeres, operacions amb liquidació diferida i operacions de préstec amb reposició del marge, incloses les que estiguin fora de balanç, esmentades en l'article 296;
- d) Les partides fora de balanç indicades en l'apartat 9.

5. Les entitats han de determinar el valor d'exposició dels actius, exclosos els contractes enumerats en l'annex II i els derivats de crèdit, de conformitat amb els principis següents:

- a) Per valors d'exposició dels actius s'entenen els valors d'exposició d'acord amb la primera frase de l'apartat 1 de l'article 77;
- b) Les garanties reals de naturalesa física o financera, les garanties o les reduccions del risc de crèdit adquirides no s'utilitzaran per reduir els valors d'exposició dels actius;
- c) Els préstecs no es compensaran amb dipòsits;
- d) Les operacions de recompra, les operacions de préstec o operacions a crèdit de valors o de matèries primeres, les operacions amb liquidació diferida i les operacions de préstec amb reposició del marge no es compensaran.

6. L'AFA pot permetre que una entitat no inclogui en la mesura d'exposició les exposicions que puguin beneficiar-se del tractament que estableix l'apartat 6 de l'article 79. L'AFA pot concedir aquesta autorització únicament quan es compleixin totes les condicions exposades en les lletres a a d de l'apartat 6 de l'article 79, i quan hagin donat l'aprovació establerta en l'apartat 6 de l'article 79.

7. Com a excepció al que disposa la lletra d de l'apartat 5, les entitats poden determinar en termes nets el valor d'exposició de l'efectiu per cobrar i l'efectiu per pagar en les operacions de recompra, les operacions de préstec o operacions a crèdit de valors o matèries primeres, les operacions amb liquidació diferida i les operacions de préstec amb reposició del marge amb la mateixa contrapart només si es compleixen totes les condicions següents:

- a) Les operacions tenen la mateixa data explícita de liquidació final;
- b) El dret a compensar l'import que es deu a la contrapart amb l'import que es deu per part de la contrapart ha de ser legalment executable en totes les situacions següents:
 - i) En el curs normal de l'activitat empresarial,
 - ii) En cas d'impagament, insolvència o fallida;
- c) Les contraparts tenen la intenció de liquidar en termes nets, liquidar simultàniament, o bé les operacions estan subjectes a un mecanisme de liquidació en què el resultat és l'equivalent funcional d'una liquidació neta.

A efectes de la lletra c del primer paràgraf, un mecanisme de liquidació dona com a resultat l'equivalent funcional d'una liquidació neta si, en la data de liquidació, el resultat net dels fluxos de caixa de les operacions en aquest mecanisme és igual a l'import net únic d'acord amb la liquidació neta.

8. Les entitats han de determinar el valor d'exposició dels contractes enumerats en l'annex II i dels derivats de crèdit, inclosos els que estiguin fora de balanç, de conformitat amb l'article 295.

9. Les entitats han de determinar el valor d'exposició de les partides fora de balanç, exclosos els contractes enumerats en l'annex II, els derivats de crèdit, les operacions de recompra, les operacions de préstec o operacions a crèdit de valors o matèries primeres, les operacions amb liquidació diferida i les operacions de préstec amb reposició del marge, de conformitat amb l'apartat 1 de l'article 77. No obstant això, les entitats no reduiran el valor nominal d'aquestes partides mitjançant ajustos per risc de crèdit específic.

El valor d'exposició de les partides de baix risc fora de balanç esmentades a la lletra d de l'apartat 1 de l'article 77, ha d'estar subjecte a un límit mínim equivalent al 10% del seu valor nominal.

10. Una entitat que sigui membre compensador d'una ECCQ pot excloure del càlcul de la mesura de les exposicions de negociació de les partides següents, sempre que aquestes exposicions de negociació es compensin amb aquesta ECCQ i compleixin, al mateix temps, les condicions establertes en la lletra c de l'apartat 1 de l'article 192:

- a) contractes enumerats en l'annex II;
- b) derivats de crèdit;
- c) operacions de recompra;
- d) operacions de préstec o operacions a crèdit de valors o matèries primeres;
- e) operacions amb liquidació diferida;
- f) operacions de préstec amb reposició del marge.

11. Quan una entitat que sigui membre compensador d'una ECCQ garanteixi a la ECCQ el comportament d'un client que participi directament en operacions amb derivats amb la ECCQ, ha d'incloure, en la mesura de l'exposició, l'exposició resultant de la garantia com a exposició al client per derivats de conformitat amb l'article 295.

12. Quan els principis comptables generalment acceptats aplicables comptabilitzin en el balanç els actius fiduciaris, aquests poden quedar exclosos de la mesura de l'exposició total corresponent a la ràtio de palanquejament, sempre que els actius compleixin els criteris en matèria de no reconeixement de la norma internacional comptable (NIC) 39, i quan sigui procedent, els criteris en matèria de no consolidació.

13. L'AFA pot permetre que una entitat exclogui de la mesura de l'exposició les exposicions que compleixin totes les condicions següents:

- a) Ser exposicions enfront d'ens del sector públic;
- b) Ser tractades de conformitat amb l'apartat 4 de l'article 82;
- c) Derivar-se de dipòsits que l'entitat estigui legalment obligada a transferir a l'ens del sector públic esmentat en la lletra a amb la finalitat de finançament d'inversions d'interès general.

Article 295. Valor d'exposició dels derivats

1. Les entitats han de determinar el valor d'exposició dels contractes enumerats en l'annex II i dels derivats de crèdit, inclosos els que estiguin fora de balanç, de conformitat amb el mètode que estableix l'article 172. Les entitats han d'aplicar la lletra a de l'apartat 1 de l'article 185 per determinar l'exposició creditícia potencial futura dels derivats de crèdit.

A l'hora de determinar l'exposició creditícia potencial futura dels derivats de crèdit, les entitats han d'aplicar els principis que estableix la lletra a de l'apartat 1 de l'article 185 a tots els seus derivats de crèdit, no únicament als que estiguin assignats a la cartera de negociació.

En determinar el valor de l'exposició, les entitats poden tenir en compte les repercussions dels contractes de novació i altres acords de compensació de conformitat amb l'article 181. No s'ha d'aplicar la compensació entre productes diferents. No obstant això, les entitats poden compensar dins de la categoria de producte esmentada a lletra c del punt 13 de l'article 170.

2. Quan la concessió de garanties reals en connexió amb contractes de derivats redueixi l'import dels actius en virtut del marc comptable aplicable, les entitats hauran d'invertir aquesta reducció.

3. A l'efecte de l'apartat 1, les entitats poden deduir el marge de variació en efectiu rebut de la contrapart de la part del cost corrent de reposició del valor de l'exposició, en la mesura que, d'acord amb el marc comptable aplicable, el marge de variació no hagi estat reconegut com una reducció del valor de l'exposició, i sempre que es compleixin totes les condicions següents:

- a) Per a les transaccions no liquidades a través d'una ECCQ, l'efectiu rebut per la contrapart receptora no es segrega;
- b) El marge de variació es calcula i intercanvia diàriament d'acord amb la valoració a preus de mercat de les posicions en derivats;
- c) El marge de variació en efectiu rebut es troba denominat en la mateixa moneda que la utilitzada en la liquidació del contracte de derivats;
- d) El marge de variació intercanviat és l'import total necessari per extingir completament l'exposició al derivat valorada a preus de mercat, subjecte a les quanties del llindar i de transferència mínima aplicables a la contrapart;
- e) El contracte de derivats i el marge de variació entre l'entitat i la contrapart del contracte estan coberts per un únic acord de compensació que l'entitat pot tractar a l'efecte de reducció del risc de conformitat amb l'article 181.

A efectes de la lletra c, quan el contracte de derivats estigui subjecte a un acord marc de compensació qualificat, per moneda de liquidació s'entén qualsevol moneda de liquidació especificada en el contracte de derivats, l'acord marc de compensació qualificat aplicable o l'annex de suport al crèdit de l'acord marc de compensació qualificat.

Quan, en virtut del marc comptable aplicable, una entitat reconegui el marge de variació en efectiu pagat a la contrapart com un actiu pendent de cobrament, pot excloure aquest actiu de la mesura de l'exposició, sempre que es compleixin les condicions establertes en les lletres a a e.

4. A efectes de l'apartat 3, s'aplica el següent:

- a) La deducció del marge de variació rebut es troba limitada a la part positiva del cost corrent de reposició del valor de l'exposició;
- b) Una entitat no ha d'utilitzar el marge de variació en efectiu rebut per reduir l'import de l'exposició creditícia potencial futura, fins i tot a l'efecte de l'incís ii de la lletra c de l'apartat 1 de l'article 184.

5. A més del tractament que estableix l'apartat primer, per als derivats de crèdit subscrits, les entitats han d'incloure en el valor de l'exposició els imports nacionals efectius referenciats pels derivats de crèdit subscrits reduïts per qualsevol variació negativa del valor raonable que hagi estat incorporada al càlcul del capital de nivell 1 respecte al derivat de crèdit subscrit. El valor de l'exposició resultant pot reduir-se per l'import nacional efectiu dels derivats de crèdit adquirits sobre el mateix nom de referència, sempre que es compleixin totes les condicions següents:

- a) En el cas dels derivats de crèdit amb nom únic, els derivats de crèdit adquirits han de referir-se a un nom de referència que tingui una categoria igual o inferior que l'obligació de referència subjacent del derivat de crèdit subscrit i un esdeveniment de crèdit en l'actiu de referència preferent provocaria un esdeveniment de crèdit en l'actiu subordinat;
- b) Quan una entitat adquireixi protecció sobre una cistella de noms de referència, la protecció comprada pot compensar la protecció venuda sobre una cistella de noms de referència només si la cistella d'entitats de referència i el nivell de subordinació en ambdós operacions són idèntics;
- c) El termini de venciment residual del derivat de crèdit comprat és igual o major que el termini de venciment residual del derivat del crèdit subscrit;

d) En determinar el valor d'exposició addicional dels derivats de crèdit subscrits, l'import nocional del derivat de crèdit comprat es redueix per qualsevol variació positiva del valor raonable que hagi estat incorporada al càlcul del capital de nivell 1 respecte al derivat de crèdit adquirit;

e) En el cas dels productes per trams, el derivat de crèdit comprat com a protecció es refereix a una obligació de referència amb la mateixa categoria que l'obligació de referència subjacent del derivat de crèdit subscrit.

Quan l'import nocional d'un derivat de crèdit subscrit no es redueixi per l'import nocional d'un derivat de crèdit comprat, les entitats poden deduir l'import de l'exposició potencial futura individual d'aquest derivat de crèdit subscrit de l'exposició potencial futura total determinada de conformitat amb l'apartat primer d'aquest article correlativament amb l'apartat 2 de l'article 172, o amb la lletra a de l'apartat 1 de l'article 185, segons escaigui. En el cas que l'exposició creditícia potencial futura es determini en relació amb l'incís ii de la lletra c de l'apartat 1 de l'article 184, l'exposició potencial futura individual dels derivats de crèdit subscrits pot deduir-se de la suma de les xifres de l'exposició creditícia potencial futura (PCE gross) sense realitzar cap ajust en la ràtio net / brut (NGR).

6. Les entitats no han de reduir l'import nocional efectiu d'un derivat de crèdit subscrit quan comprin protecció creditícia mitjançant un swap de rendiment total i registrin com a benefici net els pagaments nets rebuts, però no registrin el deteriorament compensatori del valor del derivat creditici subscrit reflectit en el capital de nivell 1.

7. En el cas dels derivats de crèdit adquirits sobre una cistella d'entitats de referència, les entitats poden reconèixer una reducció de conformitat amb l'apartat 5 sobre els derivats de crèdit subscrits sobre noms de referència individuals, només si la protecció comprada és econòmicament equivalent a la compra de protecció per separat sobre cadascun dels noms individuals de la cistella. Si una entitat adquireix un derivat de crèdit sobre una cistella de noms de referència, només pot reconèixer una reducció sobre una cistella de derivats de crèdit subscrits si la cistella d'entitats de referència i el nivell de subordinació en ambdós operacions són idèntics.

8. No obstant el que disposa l'apartat 1 d'aquest article, les entitats poden utilitzar el mètode que estableix l'article 173 per determinar el valor d'exposició dels contractes enumerats en els punts 1 i 2 de l'annex II, només quan utilitzin també aquest mètode per determinar el valor d'exposició d'aquests contractes a l'efecte de complir els requisits de fons propis que estableix l'article 59.

Quan les entitats apliquin el mètode que estableix l'article 173, no reduiran la mesura de l'exposició per l'import del marge de variació en efectiu rebut.

Article 296. *Addició per risc de crèdit de contrapart per a les operacions amb compromís de recompra, operacions de préstec o operacions a crèdit de valors o matèries primeres, operacions amb liquidació diferida i operacions de préstec amb reposició del marge*

1. A més del valor d'exposició de les operacions amb compromís de recompra, les operacions de préstec o operacions a crèdit de valors o matèries primeres, les operacions amb liquidació diferida i les operacions de préstec amb reposició del marge, incloses les que estiguin fora de balanç de conformitat amb l'apartat 5 de l'article 294, les entitats han d'incloure en la mesura de l'exposició una addició per risc de crèdit de contrapart, determinada de conformitat amb l'apartat 2 o 3 d'aquest article, segons escaigui.

2. A efectes de l'apartat 1, per a les operacions amb una contrapart que no estiguin subjectes a un acord marc de compensació que compleixi les condicions establertes a l'article 120, l'addició (E_i^*), s'ha de determinar per cada operació, de conformitat amb la fórmula següent:

$$E_i^* = \max\{0, E_i - C_i\}$$

En què:

E_i és el valor raonable dels valors o l'efectiu prestats a la contrapart dins de l'operació "i";

C_i és el valor raonable de l'efectiu o els valors rebuts de la contrapart dins de l'operació "i".

3. A efectes de l'apartat 1, per a les operacions amb una contrapart que estiguin subjectes a un acord marc de compensació que compleixi les condicions establertes a l'article 120, l'addició per a aquestes operacions (E_i^*) s'ha de determinar per a cada acord de conformitat amb la fórmula següent:

$$E_i^* = \max \left\{ 0, \sum_i E_i - \sum_i C_i \right\}$$

En què:

E_i és el valor raonable dels valors o l'efectiu prestats a la contrapart per a les operacions subjectes a un acord marc de compensació "i";

C_i és el valor raonable de l'efectiu o els valors rebuts de la contrapart d'acord amb l'acord marc de compensació "i".

4. Com a excepció al que disposa l'apartat 1 d'aquest article, les entitats podran utilitzar el mètode exposat en l'article 133, amb subjecció a un límit mínim del 20% per a la ponderació de risc aplicable, per determinar l'addició per a les operacions amb compromís de recompra, les operacions de préstec o operacions a crèdit de valors o matèries primeres, les operacions amb liquidació diferida i les operacions de préstec amb reposició del marge, incloses les que estiguin fora de balanç. Les entitats poden utilitzar aquest mètode només quan ho facin per determinar el valor d'exposició d'aquestes operacions a l'efecte de complir els requisits de fons propis exposats a l'article 59.

5. Quan una operació amb compromís de recompra es comptabilitzi com a venda en virtut del marc comptable aplicable, l'entitat invertirà totes les anotacions comptables relacionades amb la venda.

6. Quan una entitat actuï com a agent entre dos parts en operacions amb compromís de recompra, operacions de préstec o operacions a crèdit de valors o matèries primeres, operacions amb liquidació diferida i operacions de préstec amb reposició del marge, incloses les que estiguin fora de balanç, s'ha d'aplicar el següent:

a) Quan l'entitat ofereixi una garantia o aval a un client o una contrapart només per la diferència entre el valor dels títols o efectiu que el client hagi prestat i el valor dels actius de garantia que el prestatari hagi lliurat només s'ha d'incloure en la mesura de l'exposició l'addició determinada de conformitat amb l'apartat 2 o l'apartat 3, segons escaigui;

b) Quan l'entitat no ofereixi una garantia o aval a cap de les parts, l'operació no s'ha d'incloure en la mesura de l'exposició;

c) Quan l'entitat presenti una exposició econòmica respecte dels títols o efectiu subjacents de l'operació superior a l'exposició coberta per l'addició, ha d'incloure també en la mesura de l'exposició una exposició igual a l'import total dels títols o efectiu.

Article 297. *Requeriment de l'informe*

1. De conformitat amb l'article 85 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de presentar a l'AFA tota la informació necessària sobre la ràtio de palanquejament i els seus components, d'acord amb l'article 294. L'AFA ha de tenir en compte aquesta informació en el moment de procedir a la revisió supervisora a què es refereix l'article 91 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

2. L'AFA pot elaborar un comunicat tècnic, a fi d'especificar les plantilles uniformes per a la comunicació, les instruccions d'utilització d'aquesta plantilla, la freqüència i les dates de la transmissió de la informació i les solucions informàtiques, als efectes del requisit d'informació establert en l'apartat 1.

Títol VIII. Divulgació per les entitats

Capítol primer. Principis generals

Article 298. *Àmbit d'aplicació dels requisits de publicació*

1. Als efectes del que disposa l'article 86 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de divulgar públicament la informació establerta en el capítol segon, sense perjudici del que disposa l'article 299.

2. L'autorització de l'AFA, d'acord amb el títol III, es troba supeditada a la divulgació per part de les entitats de la informació allà establerta.

3. Les entitats han d'explicar, si se'ls sol·licita, les seves decisions de qualificació a les PIMEs i altres empreses sol·licitants de crèdit, proporcionant una explicació per escrit quan se'ls demani. Els costos administratius de l'explicació han de ser proporcionats a la quantia del crèdit.

Article 299. *Informació no significativa, reservada o confidencial*

1. Tal com disposa l'apartat 1 de l'article 87 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats poden ometre un o més dels desglossaments d'informació enumerats en el capítol segon si els desglossaments facilitats no es consideren significatius, a excepció dels desglossaments que s'han de divulgar en virtut de la lletra c de l'apartat 2 de l'article 302, l'article 304, i l'article 315.

Mitjançant un comunicat tècnic, l'AFA ha d'emetre o adoptar directrius d'organismes reconeguts internacionalment, com a molt tard el 31 de desembre del 2019, sobre la manera en què les entitats han d'aplicar el criteri d'informació significativa en relació amb els requisits sobre divulgació del capítol segon.

2. Tal com disposa l'apartat 2 de l'article 87 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats també poden ometre un o més elements d'informació indicats en els capítols segon i tercer si aquestes dades inclouen informació que es considera reservada o confidencial, de conformitat amb el paràgraf segon i tercer, a excepció dels desglossaments que han de divulgar-se en virtut dels articles 304 i 315.

Mitjançant un comunicat tècnic, l'AFA ha d'emetre o adoptar directrius d'organismes reconeguts internacionalment, com a molt tard el 31 de desembre del 2019, sobre la manera en què les entitats han d'aplicar el criteri d'informació reservada i confidencial en relació amb els requisits sobre divulgació del capítol segon i el capítol tercer.

4. Els apartats 1 i 2 s'entenen sense perjudici de l'abast de la responsabilitat per manca de divulgació d'informació rellevant.

Article 300. *Freqüència de publicació d'informació*

Les entitats han d'avaluar la necessitat de publicar algunes o totes les dades amb una freqüència superior a l'any, tenint en compte les característiques pertinents de la seva activitat empresarial, com ara l'abast de les operacions, la gamma d'activitats, la presència en diferents països, la implicació en diversos sectors financers i la participació en mercats financers i sistemes de pagament, liquidació i compensació internacionals. Aquesta avaluació ha de prestar una atenció particular a la possible necessitat de publicar de forma més freqüent els desglossaments d'informació esmentats en l'article 304 i en les lletres c a e de l'article 305, i la informació sobre l'exposició al risc i sobre altres assumptes que puguin patir canvis ràpids.

Mitjançant un comunicat tècnic, l'AFA ha d'emetre o adoptar directrius d'organismes reconeguts internacionalment, a tot tardar el 31 de desembre del 2019, sobre les entitats que avaluïn la necessitat que es publiqui més freqüentment la informació a què fan referència el capítol segon i el capítol tercer.

Article 301. Mitjans de publicació

1. Les entitats poden determinar el mitjà, el lloc i la forma de verificació més adequades per tal de complir efectivament els requisits de divulgació que estableix aquest títol. En la mesura que sigui possible, tota la informació s'ha de presentar en un únic mitjà o lloc. Si una informació similar es divulga en dos o més mitjans de comunicació, s'ha d'incloure a cada un d'ells una referència a la informació similar apareguda en els altres mitjans.

2. La divulgació de dades equivalent efectuada per les entitats d'acord amb requisits de comptabilitat, cotització pública o d'un altre tipus, es pot considerar efectuada en compliment d'aquest títol. Quan la informació requerida no s'inclougui en els estats financers, les entitats han d'indicar inequívocament el lloc on pot trobar-se.

Capítol segon. Criteris tècnics sobre transparència i divulgació d'informació**Article 302. Polítiques i objectius en matèria de gestió de riscos**

1. Als efectes de l'incís i de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, els grups consolidables d'entitats i les entitats que no formen part d'un d'aquests grups consolidables han de fer públics els seus objectius i les polítiques de gestió de riscos per a cada categoria de risc, inclosos els riscos a què es refereix aquest títol. Aquestes informacions han d'incloure el següent:

- a) Les estratègies i els processos de gestió d'aquests riscos;
- b) L'estructura i organització de la funció de gestió del risc corresponent, incloent informació sobre el seu règim i consideració, o altres disposicions rellevants;
- c) L'abast i la naturalesa dels sistemes de transmissió d'informació i mesurament del risc;
- d) Les polítiques de cobertura i mitigació del risc i les estratègies i processos per supervisar l'eficàcia contínua d'aquestes cobertures i tècniques de mitigació;
- e) Una declaració aprovada per l'òrgan d'administració sobre l'adequació dels mecanismes de gestió de riscos de l'entitat en què es garanteixi que els sistemes de gestió de riscos establerts són adequats en relació amb el perfil i l'estratègia de l'entitat;
- f) Una breu declaració sobre riscos, aprovada per l'òrgan d'administració, en què es descriu de forma sucinta el perfil de risc general de l'entitat associat a l'estratègia empresarial. En aquesta declaració s'han d'incloure coeficients i xifres clau que ofereixin als interessats externs una visió global de la gestió del risc per l'entitat, inclosa la manera en què el perfil de risc de l'entitat interactua amb la tolerància al risc establerta per l'òrgan d'administració.

2. Les entitats han de fer pública la informació següent, amb actualitzacions periòdiques, com a mínim anuals, sobre el sistema de govern corporatiu:

- a) El nombre de càrrecs en òrgans d'administració exercits pels membres de l'òrgan d'administració;
- b) La política de selecció dels membres de l'òrgan d'administració i els seus coneixements, competències i experiència;
- c) La política en matèria de diversitat pel que fa a la selecció dels membres de l'òrgan d'administració, els seus objectius i les metes establertes en aquesta política, així com la mesura en què s'han assolit aquests objectius i metes;
- d) Si l'entitat ha creat o no un comitè de riscos dedicat específicament a aquesta qüestió i el nombre de vegades que s'ha reunit;
- e) La descripció del flux d'informació sobre riscos a l'òrgan d'administració.

Article 303. L'àmbit d'aplicació

Als efectes de l'incís ii de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent sobre l'àmbit d'aplicació dels requisits establerts en la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i en aquest Reglament:

- a) El nom de l'entitat a la qual s'apliquen els requisits d'aquest Reglament;
- b) Un resum de les diferències entre el perímetre de consolidació comptable i el prudencial, amb una breu descripció de les entitats incloses, i explicant si aquestes estan:
 - i) Consolidades íntegrament,
 - ii) Consolidades proporcionalment,
 - iii) Deduïdes dels fons propis,
 - iv) Ni consolidades ni deduïdes;
- c) Qualsevol impediment pràctic o jurídic important, actual o previst, per a la transferència ràpida de fons propis o el reemborsament de passiu entre l'empresa matriu i les seves filials;
- d) L'import total pel qual els fons propis reals són inferiors als exigits en totes les filials no incloses en la consolidació, i el nom d'aquestes filials;
- e) Si escau, el fet que es fa ús de les disposicions establertes en els articles 6 i 8 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i en l'article 8 d'aquest Reglament.

Article 304. Fons propis

1. Als efectes de l'incís iii de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent sobre els seus fons propis:

- a) Una conciliació completa dels elements del capital de nivell 1 ordinari, dels elements del capital de nivell 1 addicional, dels elements del capital de nivell 2 i dels filtres i deduccions aplicats als fons propis de l'entitat de conformitat amb els articles 29, 30, 33, 36 i 42 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i el balanç en els estats financers auditats de l'entitat;
- b) Una descripció de les principals característiques dels instruments de capital de nivell 1 ordinari, de capital de nivell 1 addicional i de capital de nivell 2 emesos per l'entitat;
- c) La totalitat dels termes i condicions aplicables a cadascun dels instruments de capital de nivell 1 ordinari, capital de nivell 1 addicional i capital de nivell 2;
- d) La indicació, per separat, de la naturalesa i la quantia de:
 - i) Cada filtre prudencial aplicat de conformitat amb l'article 29 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió,
 - ii) Cada deducció efectuada de conformitat amb els articles 30, 33 i 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió,
 - iii) Els elements no deduïts de conformitat amb els articles 33, 36 i 42 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, així com els articles 30 i 31 d'aquest Reglament;
- e) Una descripció de totes les restriccions aplicades al càlcul dels fons propis, de conformitat amb aquest Reglament, i els instruments, filtres prudencials i deduccions a què aquestes restriccions s'apliquen;
- f) Quan les entitats divulguin ràtios de capital calculades a partir d'elements dels fons propis determinats sobre una base diferent de la que estableix aquest Reglament, una explicació exhaustiva de la base de càlcul d'aquestes ràtios de capital.

2. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic d'implementació, a fi d'especificar les plantilles uniformes que s'han d'utilitzar per a la comunicació prevista en les lletres a, b, d i e de l'apartat 1.

Article 305. *Requisits de capital*

Als efectes de l'incís iv de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent sobre el compliment per l'entitat dels requisits que estableix els articles 15 i 46 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió:

- a) Un resum del mètode que utilitza l'entitat per avaluar si el seu capital intern resulta adequat per cobrir les seves activitats presents i futures;
- b) A petició de l'AFA, el resultat del procés d'avaluació de l'adequació del capital intern de l'entitat, amb inclusió de la composició dels requisits addicionals de fons propis basats en el procediment de revisió supervisora indicat en la lletra a de l'apartat 1 de l'article 97 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
- c) El 8% de les exposicions ponderades per risc de cadascuna de les categories d'exposició especificades en l'article 78;
- d) Els requisits de fons propis calculats d'acord amb les lletres b i c de l'apartat 1 de l'article 46 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
- e) Els requisits de fons propis calculats d'acord amb les seccions segona i tercera del capítol tercer del títol III i divulgats per separat.

Article 306. *Exposició al risc de crèdit de contrapart*

Als efectes de l'incís v de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent sobre el risc de crèdit de contrapart de l'entitat a què es refereix la secció cinquena del capítol tercer del títol III:

- a) Anàlisi de la metodologia utilitzada per assignar límits de crèdit i capital interns a les exposicions al risc de crèdit de contrapart;
- b) Anàlisi de les polítiques per assegurar garanties reals i establir reserves creditícies;
- c) Anàlisi de les polítiques pel que fa a les exposicions al risc de correlació errònia;
- d) Anàlisi dels efectes de l'import de les garanties reals que l'entitat hauria d'aportar si es produeix un deteriorament de la seva qualificació creditícia;
- e) Valor raonable positiu brut dels contractes, efectes positius com a conseqüència d'acords de compensació, exposició creditícia actual després de la compensació, garanties reals mantingudes i exposició creditícia neta dels derivats. L'exposició creditícia neta dels derivats és l'exposició creditícia a les operacions amb derivats després de considerar tant els beneficis d'acords de compensació jurídicament exigibles com d'acords sobre garanties reals;
- f) Mesures del valor d'exposició d'acord amb qualsevol dels mètodes aplicables indicats en els articles 172 a 180 de la secció cinquena del capítol tercer del títol III;
- g) El valor nocial de les cobertures basades en derivats de crèdit i la distribució de l'exposició creditícia actual, desglossada per la categoria d'exposició creditícia;
- h) Els imports nocials de les operacions amb derivats de crèdit, separats entre l'ús per a la cartera de crèdit pròpia de l'entitat i en les seves activitats d'intermediació, inclosa la distribució dels productes

derivats de crèdit utilitzats, amb desglossaments detallats per a protecció comprada i venuda dins de cada grup de productes.

Article 307. Coixins de capital

1. Als efectes de l'incís vi de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent en relació amb el compliment del requisit de disposar d'un coixí de capital anticíclic, de conformitat amb la secció segona del capítol tercer del títol III de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió:

- a) La distribució geogràfica de les seves exposicions creditícies pertinents per calcular el seu coixí de capital anticíclic;
- b) La quantia del seu coixí de capital anticíclic específic.

2. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic d'implementació, a fi d'especificar els requisits de divulgació previstos en l'apartat 1.

Article 308. Ajustaments per risc de crèdit

Als efectes de l'incís vii de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent sobre l'exposició de l'entitat al risc de crèdit i al risc de dilució:

- a) Les definicions a efectes comptables de posicions "en mora" i "deteriorades";
- b) Una descripció dels plantejaments i mètodes adoptats per determinar els ajustos per risc de crèdit general i específic;
- c) El valor total de les exposicions després de les compensacions comptables, i sense tenir en compte els efectes de la mitigació del risc de crèdit, i el valor mitjà de les exposicions al llarg del període desglossat per les diverses categories d'exposició;
- d) La distribució geogràfica de les exposicions, desglossada en àrees significatives per categories d'exposicions importants, i més detallada quan sigui necessari;
- e) La distribució de les exposicions per sector o tipus de contrapart, desglossada per categories d'exposició, especificant també l'exposició a les PIMES, i més detallada quan sigui necessari;
- f) El desglossament per venciment residual de totes les exposicions i per tipus d'exposició, i més detallat quan sigui necessari;
- g) Per sectors o tipus de contrapart significatius, el valor de:
 - i) Les exposicions deteriorades i les exposicions en mora, per separat,
 - ii) Els ajustos per risc de crèdit general i específic,
 - iii) Les dotacions per ajustos per risc de crèdit general i específic durant el període de referència;
- h) El valor de les exposicions deteriorades i de les exposicions en mora, per separat, desglossades per àrees geogràfiques significatives, incloent-hi, quan sigui possible, l'import dels ajustos per risc de crèdit general i específic relacionats amb cada àrea geogràfica;
- i) La conciliació de modificacions en els ajustos per risc de crèdit general i específic per a les exposicions deteriorades, per separat. La informació ha d'incloure:
 - i) Una descripció del tipus d'ajust per risc de crèdit general i específic,
 - ii) Els saldos d'obertura,
 - iii) Els imports presos amb càrrec als ajustos per risc de crèdit durant el període de referència,
 - iv) Els imports dotats o desdotats per pèrdues probables estimades en exposicions durant el període de referència, altres ajustos, inclosos els determinats per les diferències de tipus de canvi, combinacions de negocis, compres i vendes de filials, i transferències entre ajustos per risc de crèdit,

v) Els saldos de tancament.

Els ajustos per risc de crèdit específic i les recuperacions registrades directament en l'estat de resultats, s'han d'indicar per separat.

Article 309. *Actius lliures de càrregues*

1. L'AFA, mitjançant un comunicat tècnic i no més tard del 30 de juny del 2019, ha d'emetre directrius o adoptar directrius d'organismes reconeguts internacionalment que donin precisions sobre la divulgació dels actius lliures de càrregues.

2. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació que doni precisions sobre la divulgació del valor de balanç per categoria d'exposició i qualitat dels actius i l'import total del valor de balanç que està lliure de càrregues, i a reserva que l'AFA estimi que aquesta divulgació complementària aporta informació fiable i útil.

Article 310. *Utilització de les ECAI*

Als efectes de l'incís ix de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, s'ha de fer pública la informació següent en relació amb cadascuna de les categories d'exposició que figuren en l'article 78:

- a) Els noms de les ECAI i agències de crèdit a l'exportació designades i les raons de qualsevol canvi;
- b) Les categories d'exposició per a les quals s'utilitza cada ECAI o agència de crèdit a l'exportació;
- c) Una descripció del procés utilitzat per transferir les avaluacions creditícies de les emissions i els emissors a elements que no figurin a la cartera de negociació;
- d) L'associació de la qualificació creditícia externa de cada ECAI o agència de crèdit a l'exportació designada amb els nivells de qualitat creditícia prescrits a la secció segona del capítol tercer del títol III, tenint en compte que aquesta informació no ha de divulgar-se si l'entitat compleix amb l'associació estàndard publicada o reconeguda per l'AFA;
- e) Els valors d'exposició, abans i després de la mitigació del risc de crèdit, associats a cada nivell de qualitat creditícia prescrits a la secció segona del capítol tercer del títol III, així com els deduits dels fons propis.

Article 311. *Exposició al risc de mercat*

Als efectes de l'incís x de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats que calculin els seus requisits de fons propis de conformitat amb les lletres b i c de l'apartat 1 de l'article 46 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, han de fer públics aquests requisits, separats per a cada risc esmentat en aquestes disposicions. Addicionalment, els requisits de fons propis per risc de tipus d'interès específic de les posicions de titulització s'han de divulgar per separat.

Article 312. *Exposicions de renda variable que no figurin en la cartera de negociació*

Als efectes de l'incís xii de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent sobre les exposicions de renda variable que no figurin a la cartera de negociació:

- a) La diferenciació entre exposicions en funció dels seus objectius, en particular per a les plusvàlues, les relacions i raons estratègiques, i una descripció de les tècniques comptables i de les metodologies de valoració utilitzades, incloses les pràctiques i supòsits bàsics que afecten la valoració i qualsevol canvi significatiu en aquestes pràctiques;
- b) El valor de balanç, el valor raonable i, per a la renda variable negociada en mercats organitzats, una comparació amb el preu de mercat quan hi hagi una diferència important respecte al valor raonable;

- c) Els tipus, la naturalesa i els imports de les exposicions en renda variable negociada en mercats organitzats i renda variable no cotitzada en carteres suficientment diversificades, i altres exposicions;
- d) Els guanys o pèrdues acumulades realitzades que procedeixin de les vendes i liquidacions durant el període, i
- e) El total de guanys o pèrdues no realitzades, el total de guanys o pèrdues per revaluació latents, i qualsevol d'aquests imports inclosos en el capital de nivell 1 ordinari.

Article 313. *Exposició de risc de tipus d'interès sobre posicions no incloses en la cartera de negociació*

Als efectes de l'incís xiii de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent sobre la seva exposició a risc de tipus d'interès sobre les posicions no incloses en la cartera de negociació:

- a) La naturalesa del risc de tipus d'interès i els supòsits bàsics (inclosos els supòsits relatius a amortitzacions anticipades de préstecs i a l'evolució dels dipòsits sense venciment), i la freqüència del càlcul del risc de tipus d'interès;
- b) La variació dels ingressos, el valor econòmic o una altra mesura pertinent utilitzada per l'alta direcció per a les pertorbacions a l'alça i a la baixa dels tipus d'interès segons el mètode de l'alta direcció per mesurar el risc de tipus d'interès, desglossada per divisa.

Article 314. *Exposició a posicions de titulització*

Als efectes de l'incís xiv de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats que calculin les exposicions ponderades per risc de conformitat amb la secció quarta del capítol tercer del títol III, o els requisits de fons propis de conformitat amb els articles 219 o 220, han de fer pública la informació següent, per separat, si és el cas, per a la cartera de negociació i la cartera d'inversió:

- a) Una descripció dels objectius de l'entitat en relació amb l'activitat de titulització;
- b) La naturalesa d'altres riscos, inclòs el risc de liquiditat inherent als actius titulitzats;
- c) El tipus de riscos en termes de prelació de les posicions de titulització subjacents i en termes dels actius subjacents d'aquestes posicions de titulització assumides i conservades amb l'activitat de retitulització;
- d) Les diferents funcions exercides per l'entitat en el procés de titulització;
- e) El grau d'implicació de l'entitat en cadascuna de les funcions a què es refereix la lletra d;
- f) Una descripció dels processos aplicats per vigilar les variacions del risc de crèdit i de mercat de les exposicions de titulització, especificant com incideix el comportament dels actius subjacents en les exposicions de titulització, i una descripció de com difereixen aquests processos en el cas de les exposicions de retitulització;
- g) Una descripció de la política que aplica l'entitat pel que fa a l'ús de garanties personals i de cobertura per mitigar els riscos de les exposicions de titulització i de retitulització conservades, amb identificació de les contraparts de cobertura significatives, per tipus d'exposició pertinent;
- h) Els mètodes per al càlcul de les exposicions ponderades per risc que apliqui l'entitat en les seves activitats de titulització, especificant els tipus d'exposicions de titulització als quals s'aplica cada mètode;
- i) Els tipus d'SSPE que l'entitat, en qualitat de patrocinadora, utilitza per titular les exposicions davant de tercers, especificant si l'entitat té o no exposicions enfront d'aquests SSPE, i, si escau, de quina manera i en quina mesura, per separat per a les exposicions dins i fora de balanç, així com una llista de les societats que l'entitat gestiona o assessora i que inverteixen en les posicions de titulització que l'entitat hagi titularitzat o en SSPE de les quals és patrocinadora l'entitat;
- j) Un resum de la política comptable que l'entitat aplica a les seves activitats de titulització, especificant;

- i) Si les operacions es consideren vendes o finançaments;
 - ii) El reconeixement dels beneficis sobre les vendes;
 - iii) Els mètodes, les hipòtesis principals, les dades, així com les variacions respecte al període anterior, utilitzats per avaluar les posicions de titulització;
 - iv) El tractament de les titulitzacions sintètiques si no queda previst en altres polítiques comptables,
 - v) De quina manera es valoren els actius pendents de titulització i si es registren a la cartera de negociació o en la cartera d'inversió de l'entitat;
 - vi) Els criteris per al reconeixement al passiu del balanç dels acords que puguin obligar l'entitat a aportar suport financer per als actius titulitzats.
- k) Els noms de les ECAI emprades en les titulitzacions i els tipus d'exposicions per als quals s'empra cada agència;
- l) Si escau, una descripció del mètode d'avaluació interna tal com s'estableix als articles del 152 a 165, que inclou l'estructura del procés d'avaluació interna i la relació entre l'avaluació interna i les valoracions externes, l'ús d'avaluacions internes que no siguin per als objectius de capitalització de l'avaluació interna, els mecanismes de control del procés d'avaluació interna, incloent la discussió sobre la independència, la rendició de comptes i la revisió del procés d'avaluació interna, els tipus d'exposició als quals s'aplica el procés d'avaluació interna i els factors de tensió utilitzats per determinar els nivells de millora;
- m) Una explicació dels canvis significatius de qualsevol de les dades quantitatives a què es refereixen les lletres n a q que hi ha hagut des de l'últim període de referència;
- n) Per separat per a la cartera de negociació i la cartera d'inversió, i desglossada per tipus d'exposició, la informació següent:
- i) L'import total de les exposicions vives titulitzades per l'entitat, presentant per separat les titulitzacions tradicionals i les sintètiques, i les titulitzacions en què l'entitat actua només com a patrocinadora,
 - ii) L'import agregat de les posicions de titulització conservades o adquirides i incloses en el balanç, i les exposicions de titulització fora de balanç,
 - iii) L'import agregat dels actius pendents de titulització,
 - iv) Per a les línies de crèdit titulitzades subjectes al tractament d'amortització anticipada, l'import agregat de les exposicions utilitzades corresponents a la porció originadora i a la porció inversora, respectivament, els requisits de fons propis agregats de l'entitat enfront de la porció originadora i els requisits de fons propis agregats de l'entitat enfront de les participacions de l'inversor en els saldos utilitzats i les línies no utilitzades,
 - v) L'import de les posicions de titulització que es dedueixen dels fons propis o la ponderació de risc de les quals és del 1.250%,
 - vi) Un resum de l'activitat de titulització del període en curs, especificant l'import de les exposicions titulitzades i els guanys o pèrdues reconeguts sobre les vendes;
- o) Separadament, per a la cartera de negociació i la cartera d'inversió, la informació següent:
- i) L'import agregat de les posicions de titulització conservades o adquirides i els corresponents requisits de fons propis, desglossat per exposicions de titulització i de retitulització, i amb desglossaments detallats en un nombre significatiu de bandes de ponderació de risc o de requisits de fons propis,
 - ii) L'import agregat de les exposicions de retitulització conservades o adquirides, desglossat per exposició abans i després de cobertura o assegurança i per exposició davant els garants financers, amb desglossament per categories de solvència creditícia del garant o per nom de garant;
- p) En relació amb la cartera aliena a la cartera de negociació i pel que fa a les exposicions titulitzades per l'entitat, l'import dels actius titulitzats deteriorats o en situació de mora i les pèrdues reconegudes per l'entitat durant el període en curs, en ambdós casos desglossats per tipus d'exposició;
- q) En relació amb la cartera de negociació, l'import total de les exposicions vives titulitzades per l'entitat i subjectes a requisits de fons propis per risc de mercat, desglossat per titulitzacions tradicionals i sintètiques, i per tipus d'exposició;

r) Si és el cas, si l'entitat ha donat suport, en el sentit de l'apartat 1 de l'article 155, i l'impacte en els fons propis.

Article 315. Política de retribucions

1. Als efectes de l'incís xv de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública com a mínim la informació següent sobre la seva política i les seves pràctiques de retribucions, en relació amb aquelles categories de personal les activitats professionals de les quals incideixen de manera important en el seu perfil de risc:

a) Informació sobre el procés de decisió seguit per establir la política de retribució, així com el nombre de reunions que ha mantingut l'òrgan principal que supervisa la retribució durant l'exercici, aportant, si escau, informació sobre la composició i el mandat d'un comitè de retribució, el consultor extern als serveis del qual s'hagi recorregut per establir aquesta política, i el paper exercit pels interessats;

b) Informació sobre la connexió entre retribució i resultats;

c) Les característiques més importants de la concepció del sistema de retribució, especificant la informació sobre els criteris aplicats en l'avaluació dels resultats i el seu ajust en funció del risc, la política d'ajornament i els criteris d'adquisició de drets;

d) Les ràtios entre retribució fixa i variable establerts d'acord amb la lletra g de l'apartat 4 de l'article 6 undecies de la Llei 8/2013, de 9 de maig de 2013, sobre els requisits d'organització i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció dels inversors, els abusos de mercat i acords de garantia;

e) Informació sobre els criteris en matèria de resultats en què es basa el dret a accions, a opcions o als components variables de la retribució;

f) Els principals paràmetres i la motivació dels possibles plans de retribució variable i altres avantatges no pecuniaris;

g) Informació quantitativa agregada sobre les retribucions, desglossada per àmbit d'activitat;

h) Informació quantitativa agregada sobre les retribucions, desglossada per alts directius i empleats les activitats dels quals incideixen de manera important en el perfil de risc de l'entitat, amb indicació de:

i) Les quanties de la retribució per a l'exercici financer, dividides en retribució fixa i variable, i el nombre de beneficiaris,

ii) Les quanties i la forma de la retribució variable, dividides en prestacions pecuniàries, accions, instruments vinculats a les accions i d'un altre tipus,

iii) Les quanties de les retribucions diferides pendents de pagament, desglossades per parts atribuïdes i no atribuïdes,

iv) Les quanties de la retribució diferida concedida durant l'exercici financer, pagades i reduïdes mitjançant ajustos per resultats,

v) Els pagaments per nova contractació i indemnitzacions per acomiadament efectuats durant l'exercici financer, i el nombre de beneficiaris d'aquests pagaments,

vi) Les quanties de les indemnitzacions per acomiadament concedides durant l'exercici financer, el nombre de beneficiaris i l'import màxim d'aquest tipus de pagaments abonats a una sola persona;

i) El nombre de persones que perceben una retribució d'1 milió d'euros o més per exercici financer, desglossat per graons de 500.000 euros pel que fa a les retribucions d'entre 1 milió d'euros i 5 milions d'euros, i desglossat per graons d'1 milió d'euros pel que fa a les retribucions iguals o superiors a 5 milions d'euros;

j) A petició del Govern o l'AFA, la retribució total de cada membre de l'òrgan de direcció o de l'alta direcció.

2. En el cas de les entitats que siguin importants per la seva mida, escala, organització interna i naturalesa, l'abast i la complexitat de les seves activitats, la informació quantitativa a què es refereix aquest article també s'ha de posar a disposició del públic en el que afecta els membres de l'òrgan d'administració de l'entitat.

Les entitats han de complir els requisits establerts en aquest article d'una manera que sigui apropiada a la seva mida, escala, organització interna i de la naturalesa, l'abast i la complexitat de les seves activitats, i sense perjudici del que disposa la Llei 15/2003, del 18 de desembre, qualificada de protecció de dades personals.

Article 316. Palanquejament

1. Als efectes de l'incís xvi de la lletra e de l'apartat 1 de l'article 89 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, les entitats han de fer pública la informació següent sobre la seva ràtio de palanquejament, calculada de conformitat amb l'article 294, i la seva gestió del risc de palanquejament excessiu:

- a) La ràtio de palanquejament i la manera en què l'entitat ha aplicat els apartats 1 i 3 de la disposició transitòria trenta-unena;
- b) Un desglossament de la mesura de l'exposició total, així com la conciliació de la mesura de l'exposició total amb la informació rellevant que contenen els estats financers publicats;
- c) Si escau, l'import dels elements fiduciaris donats de baixa, d'acord amb l'apartat 10 de l'article 294;
- d) Una descripció dels procediments aplicats per gestionar el risc de palanquejament excessiu;
- e) Una descripció dels factors que han incidit en la ràtio de palanquejament durant el període a què es refereix la ràtio de palanquejament publicada.

2. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic d'implementació, a fi d'especificar la plantilla uniforme que s'ha d'utilitzar per a la comunicació que preveu l'apartat 1 i les instruccions d'ús d'aquesta plantilla.

Capítol tercer. Criteris de selecció per a l'ús d'instruments i metodologies particulars

Article 317. Aplicació de tècniques de mitigació del risc de crèdit

Les entitats que apliquin tècniques de mitigació del risc de crèdit han de publicar la informació següent:

- a) Les polítiques i procediments de compensació de partides dins i fora de balanç, així com la indicació del grau d'utilització d'aquests per part de l'entitat;
- b) Les polítiques i procediments utilitzats per valorar i gestionar les garanties reals;
- c) Una descripció dels principals tipus de garanties reals acceptades per l'entitat;
- d) Els principals tipus de garants i contraparts de derivats de crèdit, així com la seva solvència;
- e) La informació sobre les concentracions de risc de mercat o de crèdit dins de la mitigació de crèdit aplicada;
- f) Per a cada categoria d'exposició, el valor total d'exposició (quan sigui procedent, una vegada aplicada la compensació de partides dins i fora de balanç) cobert, una vegada aplicats els ajustaments de volatilitat, per garanties reals de naturalesa financera admissibles, i altres garanties reals admissibles;
- g) Per a cada categoria d'exposició, el valor total d'exposició (quan sigui procedent, una vegada aplicada la compensació de partides dins i fora de balanç) cobert per garanties o derivats de crèdit.

Títol IX. Supervisió prudencial

Article 318. Risc macroprudencial o sistèmic observat al Principat d'Andorra

1. El ministeri encarregat de les finances ha de designar una autoritat encarregada d'aplicar aquest article. L'autoritat encarregada de la supervisió del risc macroprudencial o sistèmic observat al Principat d'Andorra ha de ser o l'AFA o una autoritat designada a aquest efecte.

2. Si l'autoritat determinada de conformitat amb l'apartat 1 observa canvis en la intensitat del risc macroprudencial o sistèmic del sistema financer andorrà capaços de comportar perjudicis greus per al sistema

financer i l'economia real del Principat d'Andorra, i aquesta autoritat considera que aquest risc s'afrontaria millor mitjançant mesures més estrictes, ho ha de notificar al Consell General, al Govern, i si escau, a altres autoritats competents supranacionals i organismes internacionals responsables de la gestió del risc macroprudencial, i ha de presentar proves quantitatives i qualitatives pertinents de tots els elements següents:

- a) Els canvis observats en la intensitat del risc macroprudencial o sistèmic;
- b) Els motius pels quals aquests canvis podrien suposar una amenaça per a l'estabilitat financera al Principat d'Andorra;
- c) Una explicació de la raó per la qual les mesures que preveuen els articles 90, 71, 68 d'aquest Reglament i els articles 96, 97 i 98 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, no permeten fer front adequadament al risc macroprudencial o sistèmic observat, tenint en compte l'eficàcia relativa d'aquestes mesures;
- d) Els projectes de mesures aplicables a les entitats operatives del sistema financer andorrà, o a un subconjunt d'aquestes entitats, destinades a mitigar els canvis observats en la intensitat del risc, relatives a:
 - i) El nivell de fons propis establerts en l'article 46 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i en l'article 59 d'aquest Reglament;
 - ii) Els requisits aplicables a les grans exposicions establerts en l'article 78 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i en els articles 260 a 268 d'aquest Reglament;
 - iii) Els requisits per a la divulgació pública establerts en els articles 298 a 317;
 - iv) El coixí de conservació de capital, tal com s'estableix en l'article 57 de Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
 - v) Els requisits en matèria de liquiditat previstos en el títol VI d'aquest Reglament;
 - vi) Les ponderacions de risc per fer front a bombolles d'actius en els sectors immobiliaris residencial i comercial; o
 - vii) Les exposicions dintre del sector financer.
- e) Una explicació de la raó per la qual l'autoritat determinada de conformitat amb l'apartat 1 considera que els projectes de mesures són adequats, eficaços i proporcionats per fer front a la situació, i
- f) Una avaluació del probable impacte positiu o negatiu dels projectes de mesures en el mercat interior sobre la base de la informació de què disposi l'autoritat determinada de conformitat amb l'apartat 1 o el ministeri encarregat de les finances.

3. Quan l'autoritat determinada de conformitat amb l'apartat 1 rebi autorització per part del Govern per aplicar les mesures de conformitat amb aquest article, aquesta autoritat pot facilitar a les corresponents autoritats competents o autoritats designades de països tercers la informació pertinent que es consideri necessària per a l'estabilitat del sistema financer andorrà o el d'aquests països tercers en els quals les entitats operatives del sistema financer tinguin una presència significativa.

4. Una vegada autoritzada pel Govern, l'autoritat determinada de conformitat amb l'apartat 1 pot adoptar immediatament les mesures per un període màxim de dos anys o fins que el risc macroprudencial o sistèmic deixi d'existir si això ocorre abans.

5. Malgrat el que es disposa en l'apartat 3, l'AFA pot proposar al ministeri encarregat de les finances incrementar les ponderacions de risc en un 25% com a màxim respecte a les establertes en aquest Reglament per a les exposicions indicades en els incisos vi i vii de la lletra d de l'apartat 2 d'aquest article, i a reforçar fins a un 15% el límit de les grans exposicions fixat en l'article 260, per un període màxim de dos anys o fins que el risc macroprudencial o sistèmic deixi d'existir si això ocorre abans, sempre que es compleixin les condicions i requisits de notificació esmentats a l'apartat 2 d'aquest article.

Article 319. Requisits prudencials

L'AFA o l'autoritat determinada de conformitat amb l'apartat 1 de l'article 318 poden sol·licitar al Govern modificacions d'aquest Reglament, per tal d'imposar, durant un període d'un any, requisits prudencials més estrictes pel que fa a les exposicions quan això sigui necessari per afrontar canvis d'intensitat dels riscos microprudencials i macroprudencials derivats de l'evolució del mercat i quan els instruments d'aquest Reglament i de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, no siguin suficients per fer front a aquests riscos, en relació amb:

- a) El nivell de fons propis establert en l'article 59 d'aquest Reglament;
- b) Els requisits aplicables a les grans exposicions establerts en l'article 78 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i en els articles 260 a 268 d'aquest Reglament;
- c) Els requisits per a la divulgació pública establerts en els articles 298 a 317.

El Govern ha de presentar al Consell General, amb una freqüència almenys anual, un informe sobre els aspectes de l'evolució del mercat que poguessin fer necessari el recurs a aquest article.

Disposicions transitòries**Disposició transitòria primera. Pèrdues no realitzades i valorades al valor raonable**

1. Malgrat el que disposa l'apartat 4 de l'article 29 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2022 les entitats només han d'incloure en el càlcul dels seus elements del capital de nivell 1 ordinari el percentatge aplicable de pèrdues no realitzades relacionades amb actius o passius, valorades al valor raonable i registrades en el balanç, excloent les previstes a l'article 18, així com totes les altres pèrdues no realitzades registrades en el compte de resultats.

2. El percentatge aplicable a efectes de l'apartat 1 que s'ha d'aplicar en funció de la data és el següent:

- a) el 20% durant el període comprès entre el 24 de gener i el 31 de desembre del 2019;
- b) el 40% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2020;
- c) el 60% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2021, i
- d) el 80% durant el període comprès entre l'1 de gener del 2022 i el 31 de desembre del 2022.

Disposició transitòria segona. Guanys no realitzats valorats al valor raonable

1. No obstant el que disposa l'apartat 4 de l'article 29 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2022, les entitats han de suprimir dels seus elements del capital de nivell 1 ordinari el percentatge aplicable de guanys no realitzats, relacionats amb actius o passius, valorats al valor raonable i registrats en el balanç, excloent els previstos en l'article 18, així com tots els altres guanys no realitzats, exceptuant aquells que estiguin relacionats amb béns d'inversió i s'hagin registrat en el compte de resultats. L'import residual resultant no s'ha d'eliminar dels elements del capital de nivell 1 ordinari.

2. A efectes de l'apartat 1, el percentatge aplicable ha de ser del 100% durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2019 i, després d'aquesta data, s'han d'aplicar en funció de la data els percentatges següents:

- a) el 60% durant el període comprès entre l'1 de gener del 2020 i el 31 de desembre del 2020;
- b) el 40% durant el període comprès entre l'1 de gener del 2021 i el 31 de desembre del 2021,
- c) el 20% durant el període comprès entre l'1 de gener del 2022 i el 31 de desembre del 2022.

3. No obstant el que disposa la lletra c de l'apartat 2 de l'article 18 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, durant el període comprès entre l'1 de gener del 2018 i el 31 de desembre del 2022, les entitats no han d'incloure en els seus fons propis el percentatge aplicable, especificat en la disposició transitòria tretzena, de guanys i pèrdues valorades al valor raonable, procedents de passius derivats que siguin conseqüència de canvis en la pròpia qualificació creditícia de l'entitat. El percentatge aplicat a les pèrdues valorades al valor raonable que siguin conseqüència de canvis en la pròpia qualificació creditícia de l'entitat no ha de ser superior al percentatge aplicat a les pèrdues valorades al valor raonable que siguin conseqüència de canvis en la pròpia qualificació creditícia de l'entitat.

Disposició transitòria tercera. Deduccions en els elements de capital de nivell 1 ordinari

1. Malgrat el que disposa l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2022 s'aplica el següent:

a) Les entitats han de deduir dels elements del capital de nivell 1 ordinari el percentatge aplicable que s'indica en la disposició transitòria tretzena dels imports a deduir d'acord amb les lletres a a g de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, excepte els actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i originats per diferències temporànies;

b) Les entitats han d'aplicar les disposicions pertinents contingudes en la disposició transitòria sisena als imports residuals dels elements a deduir d'acord amb les lletres a a g de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, excepte els actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i originats per diferències temporànies;

c) Les entitats han de deduir dels elements del capital de nivell 1 ordinari el percentatge aplicable que s'indica en la disposició transitòria tretzena de l'import total a deduir d'acord amb les lletres c i h de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, després d'aplicar la disposició transitòria quarta;

d) Les entitats han d'aplicar els requisits establerts en els apartats 5 o 9, segons escaigui, de la disposició transitòria sisena, a l'import total residual dels elements a deduir d'acord amb les lletres c i h de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, després d'aplicar la disposició transitòria quarta.

2. Les entitats han de determinar la part de l'import total residual a què es refereix la lletra d de l'apartat 1, subjecte a l'apartat 5 de la disposició transitòria sisena, dividint l'import que s'especifica en la lletra a d'aquest apartat per l'import que s'especifica en la lletra b d'aquest apartat:

a) L'import dels actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i originats per diferències temporànies que preveu la lletra a de l'apartat 2 de la disposició transitòria quarta;

b) La suma dels imports a què es refereixen les lletres a i b de l'apartat 2 de la disposició transitòria quarta.

3. Les entitats han de determinar la part de l'import total residual a què es refereix la lletra d de l'apartat 1, subjecte a l'apartat 9 de la disposició transitòria sisena, dividint l'import que s'especifica en la lletra a d'aquest apartat per l'import que s'especifica en la lletra b d'aquest apartat:

a) L'import de les tinences, directes i indirectes, d'instruments del capital de nivell 1 ordinari a què es refereix la lletra b de l'apartat 2 de la disposició transitòria quarta;

b) La suma dels imports a què es refereixen les lletres a i b de l'apartat 2 de la disposició transitòria quarta.

Disposició transitòria quarta. Exempció de la deducció a efectuar en els elements del capital de nivell 1 ordinari

1. A efectes d'aquest article, els elements pertinents del capital de nivell 1 ordinari ha de comprendre els elements del capital de nivell 1 ordinari de l'entitat calculats després d'aplicar el que disposa l'article 29 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i realitzar les deduccions que preveuen les lletres a a g, els incisos ii a iii de la lletra j i la lletra l de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, excepte els actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i originats per diferències temporànies.

2. No obstant el que disposa l'apartat 1 de l'article 31, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2022 les entitats no han deduir els elements indicats a les lletres a i b d'aquest apartat que, en termes agregats, siguin iguals o inferiors al 15% dels elements pertinents del capital de nivell 1 ordinari de l'entitat:

a) Els actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i originats per diferències temporànies i que en termes agregats siguin iguals o inferiors al 10% dels elements pertinents del capital de nivell 1 ordinari;

b) Quan una entitat tingui una inversió significativa en un ens del sector financer, les tinences directes, indirectes i sintètics per l'entitat d'instruments del capital de nivell 1 ordinari d'aquest ens que, en termes agregats, siguin iguals o inferiors al 10% dels elements pertinents del capital de nivell 1 ordinari.

3. No obstant el que disposa l'apartat 4 de l'article 31, als elements exempts de la deducció d'acord amb el que disposa l'apartat 2 d'aquest article, se'ls ha d'aplicar una ponderació de risc del 250%. Els elements a què es refereix la lletra b de l'apartat 2 d'aquest article, estan subjectes als requisits del capítol cinquè del títol III, segons escaigui.

Disposició transitòria cinquena. Exempció de la deducció de les participacions en el capital d'empreses d'assegurances en els elements del capital de nivell 1 ordinari

1. No obstant el que disposa l'apartat 1 de l'article 32, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2027, l'AFA pot autoritzar, cas per cas, que les entitats no dedueixin les participacions en el capital d'entitats asseguradores i entitats reasseguradores sempre que es compleixin les condicions següents:

a) Les condicions establertes en les lletres a, c i e de l'apartat 1 de l'article 32;

b) Que l'AFA s'hagi assegurat del nivell dels procediments de control del risc i d'anàlisi financera adoptats específicament per l'entitat amb la finalitat de supervisar la inversió en l'entitat asseguradora i/o reasseguradora;

c) Que la participació de capital de l'entitat en l'entitat asseguradora o entitat reasseguradora no superi el 15% dels instruments de capital de nivell 1 ordinari emesos per aquesta entitat asseguradora durant el període comprès entre l'1 de gener del 2017 i el 31 de desembre del 2027;

d) Que l'import de la participació de capital no deduïda no superi l'import de la participació en els instruments de capital de nivell 1 ordinari de l'entitat asseguradora o l'entitat reasseguradora a 31 de desembre del 2017.

2. La participació en capital que no es dedueixi de conformitat amb l'apartat 1 es considera com a exposició i se li ha d'aplicar una ponderació de risc del 370%.

Disposició transitòria sisena. Elements no deduïts en el capital de nivell 1 ordinari

1. No obstant el que disposa la lletra c de l'apartat 2 de l'article 29 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i en les lletres a a h de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2022, les entitats han d'aplicar el que es disposa en aquest article als imports residuals dels elements a què es refereixen l'apartat 3 de la disposició transitòria segona, i les lletres b i d de l'apartat 1 de la disposició transitòria tercera, segons escaigui.

2. No s'ha de deduir l'import residual dels ajustos de valoració de passius derivats resultants del propi risc de crèdit de l'entitat.

3. Les entitats han d'aplicar el següent a l'import residual de les pèrdues de l'exercici financer en curs a què es refereix la lletra a de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió:

- a) Les pèrdues que siguin importants s'han de deduir dels elements del capital de nivell 1;
- b) Les pèrdues que no siguin importants no s'han de deduir.

4. Les entitats han de deduir dels elements del capital de nivell 1 l'import residual dels actius intangibles previstos en la lletra b de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

5. L'import residual dels actius per impostos diferits a què es refereix la lletra c de l'apartat 1 de l'article 20 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, no s'ha de deduir i està subjecte a una ponderació de risc del 0%.

6. Les entitats han d'aplicar el següent a l'import residual de les tinences d'instruments del capital de nivell 1 ordinari de conformitat amb la lletra e de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió:

- a) L'import de les tinences directes es dedueix dels elements del capital de nivell 1;
- b) L'import de les tinences indirectes i sintètiques, inclosos els instruments del capital de nivell 1 ordinari que una entitat pugui veure's obligada a comprar en virtut d'una obligació contractual real o contingent, no s'ha de deduir i es troba subjecte a una ponderació de risc de conformitat amb la secció segona del capítol tercer del títol III, i als requisits establerts en el capítol cinquè del títol III, segons escaigui.

7. Les entitats han d'aplicar el següent a l'import residual de les tinences d'instruments de capital de nivell 1 ordinari d'un ens del sector financer en cas de tinences recíproques amb aquesta entitat segons el que s'estableix en la lletra f de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió:

- a) Quan una entitat no tingui una inversió significativa en aquest ens del sector financer, l'import de les seves tinences d'instruments de capital de nivell 1 ordinari d'aquest ens es considera inclòs en la lletra g de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
- b) Quan una entitat tingui una inversió significativa en aquest ens del sector financer, l'import de les seves tinences d'instruments de capital de nivell 1 ordinari d'aquest ens es considera inclòs en la lletra h de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

8. Les entitats han d'aplicar el següent als imports residuals dels elements a què es refereix la lletra g de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió:

a) El 50% dels imports a deduir que es refereixen a les tinences directes s'han de deduir dels elements del capital de nivell 1 i, l'altre 50%, dels elements del capital de nivell 2;

b) Els imports que es refereixen a les tinences indirectes i sintètiques no s'han de deduir i estan subjectes a una ponderació de risc de conformitat amb la secció segona del capítol tercer del títol III, i als requisits establerts en el capítol cinquè del títol III, segons escaigui.

9. Les entitats han d'aplicar el següent als imports residuals dels elements a què es refereix la lletra h de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió:

a) El 50% dels imports a deduir que es refereixen a les tinences directes s'han de deduir dels elements del capital de nivell 1 i, l'altre 50%, dels elements del capital de nivell 2;

b) Els imports que es refereixen a les tinences indirectes i sintètiques no s'han de deduir i estan subjectes a una ponderació de risc de conformitat amb la secció segona del capítol tercer del títol III, i als requisits establerts en el capítol cinquè del títol III, segons escaigui.

Disposició transitòria setena. Introducció de modificacions a la norma NIC 19

1. Malgrat el que disposa la disposició transitòria quinzena, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2023, l'AFA pot permetre que les entitats afegixin al seu capital de nivell 1 ordinari l'import aplicable de conformitat amb l'apartat 2 d'aquest article multiplicat pel factor aplicat de conformitat amb l'apartat 3.

2. L'import aplicable s'ha de calcular deduït de la suma obtinguda de conformitat amb la lletra a la suma obtinguda de conformitat amb la lletra b:

a) Les entitats han de determinar els valors dels actius dels seus fons o plans de pensions de jubilació de prestacions definides, segons sigui procedent, de conformitat amb el marc comptable aplicable pel qual s'adopta la Norma internacional d'informació financera (NIIF) 7. A continuació, les entitats han de deduir dels valors d'aquests actius els valors de les obligacions concretes en virtut dels mateixos fons o plans, determinats d'acord amb les mateixes normes comptables;

b) Les entitats han de determinar els valors dels actius dels seus fons o plans de pensions de jubilació de prestacions definides, segons escaigui, d'acord amb les normes establertes en el marc comptable aplicable abans de l'adopció de la Norma internacional d'informació financera (NIIF) 7. A continuació, les entitats han de deduir dels valors d'aquests actius els valors de les obligacions concretes en virtut dels mateixos fons o plans, determinats d'acord amb les mateixes normes comptables.

3. Són aplicables els factors següents:

a) 1, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2019;

b) 0,8 durant el període comprès entre l'1 de gener del 2020 i el 31 de desembre del 2020;

c) 0,6 durant el període comprès entre l'1 de gener del 2021 i el 31 de desembre del 2021;

d) 0,4 durant el període comprès entre l'1 de gener del 2022 i el 31 de desembre del 2022;

e) 0,2 durant el període comprès entre l'1 de gener del 2023 i el 31 de desembre del 2023.

5. Les entitats han de comunicar en els seus estats financers publicats els valors dels actius i passius de conformitat amb l'apartat 2.

Disposició transitòria vuitena. Introducció de la NIIF 9

1. Malgrat el que disposa l'article 31 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i fins al final del període transitori que estableix l'apartat 5 d'aquesta disposició transitòria, les entitats següents podran afegir al seu capital de nivell 1 ordinari l'import calculat de conformitat amb aquest apartat.

- a) Les entitats que elaborin els seus comptes de conformitat amb el marc comptable aplicable.
- b) Les entitats que realitzin una valoració d'actius i de partides fora de balanç de conformitat amb el marc comptable aplicable que utilitzin un model de pèrdues creditícies esperades idèntic a l'empleat en les Normes Internacionals de comptabilitat adoptades de conformitat amb el procediment establert en l'apartat 2 de l'article 2, i els articles 4 i 5 del Decret pel qual s'aprova el marc comptable aplicable a les entitats operatives del sistema financer andorrà i als organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà de conformitat amb les Normes internacionals d'informació financera adoptades a la Unió Europea (NIIF-UE) que han estat alhora adoptades per Andorra (NIIF-Andorra).

L'import a què es refereix el paràgraf primer (import ABSA) es calcula mitjançant la suma següent:

$$AB_{SA} = (A_{2,SA} + A_{4,SA} - t) \times f$$

en què:

$A_{2,SA}$ = import calculat de conformitat amb l'apartat 2;

$A_{4,SA}$ = import calculat de conformitat amb l'apartat 4, basat en els imports calculats de conformitat amb l'apartat 3;

f = el factor aplicable estableix l'apartat 5;

t = augment del capital de nivell 1 ordinari a causa de la deduïbilitat fiscal dels imports $A_{2,SA}$ i $A_{4,SA}$;

2. Les entitats han de calcular per separat l'import esmentat en el paràgraf 2 de l'apartat 1, com el més gran dels dos imports esmentats en les lletres a i b d'aquest apartat:

a) Zero;

b) L'import calculat de conformitat amb l'incís i, amb la deducció prèvia de l'import calculat de conformitat amb l'incís ii:

i) La suma de les pèrdues creditícies esperades en els dotze mesos següents, determinades de conformitat amb el paràgraf 5.5.5 de la NIIF 9, i l'import de la correcció del valor per pèrdues creditícies esperades durant tota la vida dels actius, determinades segons el paràgraf 5.5.3 de la NIIF 9 a 1 de gener del 2018 o en la data de l'aplicació inicial de la NIIF 9;

ii) L'import total de les pèrdues per deteriorament del valor sobre actius financers classificats com a préstecs i partides a cobrar i inversions mantingudes fins al venciment i actius financers disponibles per a la venda, tal com es defineixen en l'apartat 9 de la NIC 39, diferents dels instruments de patrimoni i de participacions o accions en organismes d'inversió col·lectiva determinat de conformitat amb els apartats 63, 64, 65, 67, 68 i 70 de la NIC 39, a 31 de desembre del 2017 o el dia anterior a la data de l'aplicació inicial de la NIIF 9.

3. Les entitats han de calcular l'import pel qual l'import previst en la lletra a superi l'import esmentat a la lletra b per separat:

a) La suma de les pèrdues creditícies esperades en els dotze mesos següents, determinada de conformitat amb el paràgraf 5.5.5 de la NIIF 9, i l'import de la correcció del valor per pèrdues creditícies esperades durant tota la vida dels actius, determinat de conformitat amb el paràgraf 5.5.3 de la NIIF 9, amb exclusió de la correcció del valor per pèrdues creditícies esperades durant tota la vida dels actius financers amb deteriorament creditici, tal com es defineixen en l'apèndix A de la NIIF 9, en la data d'informació;

b) La suma de les pèrdues creditícies esperades en els dotze mesos següents, determinada de conformitat amb el paràgraf 5.5.5 de la NIIF 9, i l'import de la correcció del valor per pèrdues creditícies esperades durant tota la vida dels actius, determinat de conformitat amb el paràgraf 5.5.3 de la NIIF 9, amb exclusió de la correcció del valor per pèrdues creditícies esperades durant tota la vida dels actius financers amb deteriorament creditici, tal com es defineixen en l'apèndix A de la NIIF 9, a 1 de febrer del 2018 o en la data de l'aplicació inicial de la NIIF 9.

4. Quan l'import especificat de conformitat amb la lletra a de l'apartat 3 superi l'import especificat en la lletra b de l'apartat 3, les entitats han d'establir que $A4,SA$ és igual a la diferència entre aquests imports; en cas contrari, han d'establir que $A4,SA$ és igual a zero.

5. Les entitats han d'aplicar els factors següents per al càlcul de l'import ABSA a què es refereix el paràgraf segon de l'apartat 1:

- a) 0,95 durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2019;
- b) 0,85 durant el període comprès entre l'1 de gener del 2020 i el 31 de desembre del 2020;
- c) 0,7 durant el període comprès entre l'1 de gener del 2021 i el 31 de desembre del 2021;
- d) 0,5 durant el període comprès entre l'1 de gener del 2022 i el 31 de desembre del 2022;
- e) 0,25 durant el període comprès entre l'1 de gener del 2023 i el 31 de desembre del 2023.

Les entitats que comencin a aplicar les normes comptables a què es refereix l'apartat 1 l'1 de gener del 2019 o posteriorment, han d'aplicar els factors pertinents acord amb les lletres a a e del paràgraf primer d'aquest apartat, començant pel factor corresponent a l'any de primera aplicació d'aquestes normes comptables.

6. Quan una entitat inclogui un import en el seu capital de nivell 1 ordinari d'acord amb l'apartat 1 d'aquesta disposició transitòria, ha de calcular novament tots els requisits establerts en aquest Reglament i en la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, en els quals intervingui algun dels elements següents, sense tenir en compte els efectes que tenen sobre aquests elements les provisions per pèrdues creditícies esperades que hagi inclòs en el seu capital de nivell 1 ordinari:

- a) L'import dels actius per impostos diferits que es dedueix del capital de nivell 1 ordinari de conformitat amb la lletra c de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, o la ponderació de risc de conformitat amb l'apartat 4 de l'article 31;
- b) El valor d'exposició determinat de conformitat amb l'apartat 1 de l'article 77, per al qual els ajustos per risc de crèdit específic pels quals es redueix el valor d'exposició s'han de multiplicar pel següent factor d'escala (sf):

$$sf = 1 - \left(\frac{AB_{SA}}{RA_{SA}} \right)$$

En què:

AB_{SA} = l'import calculat de conformitat amb el paràgraf segon de l'apartat 1;

RA_{SA} = l'import total dels ajustaments per risc de crèdit específic;

7. Durant el període que estableix l'apartat 5 d'aquesta disposició transitòria, a més de fer pública la informació exigida en el títol VIII, les entitats que hagin decidit aplicar les disposicions d'aquesta disposició transitòria han de fer públics els imports dels fons propis, el capital de nivell 1 ordinari i el capital de nivell 1, la ràtio de capital de nivell 1 ordinari, la ràtio de capital de nivell 1, la ràtio de capital total i la ràtio de palanquejament que tindrien en cas que no haguessin aplicat aquesta disposició transitòria.

8. Les entitats han de decidir si apliquen les disposicions establertes en aquesta disposició transitòria durant el període transitori i han d'informar l'AFA de la seva decisió a tot tardar el 31 de març del 2019. Si una entitat ha rebut l'autorització prèvia de l'AFA, aquesta pot modificar una vegada la seva decisió inicial durant el període transitori. Les entitats han de fer pública qualsevol decisió adoptada de conformitat amb aquest paràgraf.

Les entitats que hagin decidit aplicar les disposicions establertes en aquesta disposició transitòria poden decidir no aplicar l'apartat 4, i en aquest cas han d'informar l'AFA de la seva decisió a tot tardar el 31 de març del 2019. En aquest cas, l'entitat ha de fixar en zero l'import a què fa referència l'apartat 1. Si una entitat

ha rebut l'autorització prèvia de l'AFA, pot modificar una vegada la seva decisió inicial durant el període transitori. Les entitats han de fer pública qualsevol decisió adoptada de conformitat amb aquest paràgraf.

9. Mitjançant un comunicat tècnic, i a tot tardar el 31 de març del 2019, l'AFA pot elaborar directrius o adoptar d'organismes reconeguts internacionalment les directrius per als requisits de publicitat que estableix aquesta disposició transitòria.

Disposició transitòria novena. Deduccions en els elements de capital de nivell 1 addicional

Malgrat el que disposa l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2022 és aplicable el següent:

- a) Les entitats han de deduir dels elements del capital de nivell 1 addicional el percentatge aplicable, que s'indica a la disposició transitòria tretzena d'aquest Reglament, dels imports a deduir d'acord amb l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
- b) Les entitats han d'aplicar els requisits que estableix la disposició transitòria desena als imports residuals dels elements a deduir d'acord amb l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

Disposició transitòria desena. Elements no deduïts en els elements de capital de nivell 1 addicional

1. No obstant el que disposa l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2022 els requisits establerts en aquesta disposició transitòria s'han d'aplicar als imports residuals previstos en la lletra b de la disposició transitòria novena.

2. Les entitats han d'aplicar el següent als imports residuals dels elements a què es refereix la lletra a de l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió:

- a) Les tinences directes d'instruments propis del capital de nivell 1 addicional s'han de deduir dels elements del capital de nivell 1, al seu valor comptable;
- b) Les tinences indirectes i sintètiques d'instruments propis del capital de nivell 1 addicional, inclosos els instruments propis del capital de nivell 1 addicional que una entitat pugui veure's obligada a adquirir en virtut d'una obligació contractual real o contingent, no s'han de deduir i estan subjectes a una ponderació de risc d'acord amb la secció segona del capítol tercer del títol III, i als requisits establerts en el capítol cinquè del títol III, segons escaigui.

3. Les entitats han d'aplicar el següent als imports residuals dels elements a què es refereix la lletra b de l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió:

- a) Quan l'entitat no tingui una inversió significativa en un ens del sector financer en el qual posseeixi una tinença recíproca, l'import de les seves tinences directes, indirectes i sintètiques dels instruments del capital de nivell 1 addicional d'aquest ens es considera inclosa en la lletra c de l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;
- b) Quan l'entitat tingui una inversió significativa en un ens del sector financer en el qual posseeixi una tinença recíproca, l'import de les seves tinences directes, indirectes i sintètiques dels instruments del capital de nivell 1 addicional d'aquest ens es considera inclosa en la lletra d de l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

4. Les entitats han d'aplicar el següent als imports residuals dels elements a què es refereixen les lletres c i d de l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió:

a) El 50% de l'import referit a les tinences directes a deduir de conformitat amb les lletres c i d de l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, s'ha de deduir dels elements del capital de nivell 1 i, l'altre 50%, dels elements del capital de nivell 2;

b) L'import referit a les tinences indirectes i sintètiques a deduir de conformitat amb les lletres c i d de l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, no s'ha de deduir i està subjecte a les ponderacions de risc aplicables d'acord amb la secció segona del capítol tercer del títol III, i als requisits establerts en el capítol cinquè del títol III, segons escaigui.

Disposició transitòria onzena. Deduccions en els elements del capital de nivell 2

Malgrat el que disposa l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2022 és aplicable el següent:

a) Les entitats han de deduir dels elements del capital de nivell 2 el percentatge aplicable, que s'indica a la disposició transitòria tretzena d'aquest Reglament, dels imports a deduir d'acord amb l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

b) Les entitats han d'aplicar els requisits que estableix la disposició transitòria dotzena als imports residuals a deduir d'acord amb l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

Disposició transitòria dotzena. Deduccions en els elements de capital de nivell 2

1. Malgrat el que disposa l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2022 els requisits establerts en aquesta disposició transitòria s'han d'aplicar als imports residuals previstos en la lletra b de la disposició transitòria onzena.

2. Les entitats han d'aplicar el següent als imports residuals dels elements a què es refereix la lletra a de l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió:

a) Les tinences directes d'instruments propis del capital de nivell 2 s'han de deduir dels elements del capital de nivell 2, al seu valor comptable;

b) Les tinences indirectes i sintètiques d'instruments propis del capital de nivell 2, inclosos els instruments propis del capital de nivell 2 que una entitat pugui veure's obligada a adquirir en virtut d'una obligació contractual real o contingent, no s'han de deduir i estan subjectes a una ponderació de risc de conformitat amb la secció segona del capítol tercer del títol III, i als requisits establerts en el capítol cinquè del títol III, segons escaigui.

3. Les entitats han d'aplicar el següent als imports residuals dels elements a què es refereix la lletra b de l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió:

a) Quan l'entitat no tingui una inversió significativa en un ens del sector financer en el qual posseeixi una tinença recíproca, l'import de les seves tinences directes, indirectes i sintètiques dels instruments del capital de nivell 2 d'aquest ens es considera inclòs en la lletra c de l'article 41;

b) Quan l'entitat tingui una inversió significativa en un ens del sector financer en el qual posseeixi una tinença recíproca, l'import de les seves tinences directes, indirectes i sintètiques dels instruments del capital de nivell 2 d'aquest ens es considera inclòs en la lletra d de l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

4. Les entitats han d'aplicar el següent als imports residuals dels elements a què es refereixen les lletres c i d de l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió:

a) El 50% de l'import referit a les tinences directes a deduir de conformitat amb les lletres c i d de l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, s'ha de deduir dels elements del capital de nivell 1 i, l'altre 50% dels elements del capital de nivell 2;

b) L'import referit a les tinences indirectes i sintètiques a deduir de conformitat amb les lletres c i d de l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, no s'ha de deduir i estarà subjecte a les ponderacions de risc aplicables d'acord amb la secció segona del capítol tercer del títol III, i als requisits establerts en el capítol cinquè del títol III, segons escaigui.

Disposició transitòria tretzena. Percentatges aplicables a la deducció en elements de capital de nivell 1, nivell 1 addicional i nivell 2

1. Els percentatges aplicables a efectes de l'apartat 3 de la disposició transitòria segona, de les lletres a i c de l'apartat 1 de la disposició transitòria tercera, de la lletra a de la disposició transitòria novena, i de la lletra a de la disposició transitòria onzena, són els següents:

- a) El 20% durant el període comprès entre el 24 de gener i el 31 de desembre del 2019;
- b) El 40% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2020;
- c) El 60% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2021;
- d) El 80% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2022.

2. No obstant el que disposa l'apartat 1 respecte dels elements previstos en la lletra c de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió que existien abans de el 24 de gener del 2019, els percentatges aplicables a efectes de la lletra c de l'apartat 1 de la disposició transitòria tercera són els següents:

- a) El 0% durant el període comprès entre el 24 de gener i el 31 de desembre del 2019;
- b) El 10% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2020;
- c) El 20% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2021;
- d) El 30% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2022;
- e) El 40% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2023;
- f) El 50% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2024;
- g) El 60% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2025;
- h) El 70% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2026;
- i) El 80% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2027;
- j) El 90% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2028.

3. Les entitats han d'aplicar els percentatges especificats en els apartats 1 i 2 en les deduccions següents:

a) Cadascuna de les deduccions exigides d'acord amb les lletres a a g de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, amb exclusió dels actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i originats per diferències temporàries;

b) L'import agregat dels actius per impostos diferits que depenen de rendiments futurs i originats per diferències temporàries i els elements previstos en la lletra h de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i que ha de ser deduït de conformitat amb l'article 31;

c) Totes les deduccions exigides d'acord amb les lletres b a d de l'article 33 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió;

d) Totes les deduccions exigides d'acord amb les lletres b a d de l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

Disposició transitòria catorzena. Reconeixement en els fons propis consolidats dels interessos minoritaris i del capital de nivell 1 addicional i el capital de nivell 2 admissibles

1. Malgrat el que disposen la lletra b de l'apartat 1 de l'article 51, la lletra b de l'apartat 1 de l'article 52 i la lletra b de l'apartat 1 de l'article 54, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2022 els percentatges previstos en aquests articles s'han de multiplicar pel factor aplicable especificat en l'apartat 2.

2. Els factors aplicables a efectes de l'apartat 1 són els següents:

a) De 0,2 durant el període comprès entre el 24 de gener i el 31 de desembre del 2019;

b) De 0,4 durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2020;

c) De 0,6 durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2021, i

d) De 0,8 durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2022.

Disposició transitòria quinzena. Deduccions i filtres addicionals

1. No obstant el que disposen els articles 29, 30, 33 i 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2022, les entitats han d'efectuar ajustos dirigits a incloure en els elements del capital de nivell 1 ordinari, del capital de nivell 1, del capital de nivell 2 o dels fons propis, o bé a deduir d'aquests elements, el percentatge aplicable de filtres i deduccions, previstes de conformitat amb l'apartat 1 de l'article 3 del Decret legislatiu del 12 de febrer del 2014 pel qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels criteris de solvència i liquiditat de les entitats financeres, i que no estan previstes en el títol II d'aquest Reglament.

2. Malgrat el que disposen la lletra h de l'apartat 1 de l'article 30 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i l'apartat 1 de l'article 32, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2019, l'AFA pot exigir o permetre a les entitats que, en cas que no es compleixin els requisits estipulats en la lletra b de l'apartat 1 de l'article 32, apliquin els mètodes a què fa referència l'apartat 1 de l'article 32, en lloc de la deducció prevista en virtut de l'apartat 1 de l'article 36 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió. En aquests casos, la proporció de tinences dels instruments dels fons propis d'un ens del sector financer què l'empresa matriu tingui una inversió significativa que no sigui necessari deduir de conformitat amb l'apartat 1 de l'article 32, la determina el percentatge aplicable previst en l'apartat 4 d'aquesta disposició transitòria. L'import que no es dedueixi està subjecte als requisits de l'apartat 4 de l'article 32, segons escaigui.

3. Els percentatges aplicables a efectes de l'apartat 1 són els següents:

- a) Del 80% durant el període comprès entre el 24 de gener i el 31 de desembre del 2019;
- b) Del 60% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2020;
- c) Del 40% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2021;
- d) Del 20% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2022.

4. A efectes del que disposa l'apartat 2, el percentatge aplicable se situa en el 50% per al període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2019.

Disposició transitòria setzena. Àmbit d'aplicació relatiu a les operacions amb derivats amb fons de pensions

Pel que fa als contractes de derivats extraborsaris que redueixen de manera objectivament mesurable els riscos d'inversió directament relacionats amb la solvència financera dels sistemes de plans de pensions de jubilació, les entitats no han de calcular els requisits de fons propis per riscos CVA, tal com es disposa en la lletra c de l'apartat 4 de l'article 249 d'aquest Reglament.

Disposició transitòria dissetena. Aplicabilitat de les disposicions d'anterioritat als elements considerats de fons propis, d'acord amb la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres, del 29 de febrer del 1996

1. Aquesta disposició transitòria és aplicable únicament als instruments i elements emesos en data 31 de desembre del 2016 o amb anterioritat a aquesta data i que fossin admissibles com a fons propis en data 31 de desembre del 2016.

2. Malgrat el que es disposa en els articles 32 i 35 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i en els articles 14, 15, 33 i 41 d'aquest Reglament, aquesta disposició transitòria s'ha d'aplicar entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2026.

3. Sense perjudici de la disposició transitòria divuitena i el límit indicat en l'apartat 2 de la disposició transitòria dinovena, el capital social subscrit, de conformitat amb el marc comptable aplicable, més els corresponents comptes de primes d'emissió, considerats fons propis bàsics d'acord amb l'article 3 del Decret legislatiu del 12 de febrer del 2014, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres, es consideren elements de capital de nivell 1 ordinari encara que no es compleixin les condicions establertes a l'article 15.

4. Sense perjudici del límit indicat en l'apartat 3 de la disposició transitòria dinovena, els instruments, més els corresponents comptes de primes d'emissió, que compleixin els requisits del paràgraf següent considerats fons propis bàsics d'acord amb l'article 3 del Decret legislatiu del 12 de febrer del 2014, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres, es consideren elements del capital de nivell 1 addicional encara que no es compleixin les condicions establertes a l'article 33.

A efectes del paràgraf anterior, els instruments han de ser diferents dels previstos en l'apartat 3 i han de complir els requisits establerts en les lletres a i b següents:

- a) Títols de durada indeterminada i els altres instruments similars que compleixin els requisits següents:
 - i) No poden ser reemborsats a petició del portador o sense l'acord previ de l'AFA;
 - ii) Els crèdits del creditor contra l'entitat bancària que atorguen aquests instruments han d'estar subordinats totalment als de tots els creditors no subordinats;
 - iii) Els documents que regulen l'emissió dels títols han d'establir que el deute i els interessos no pagats poden absorbir pèrdues, deixant a l'entitat bancària la possibilitat de seguir operant;
 - iv) Únicament s'han de tenir en compte els imports efectivament pagats.

b) Altres instruments sense data de venciment o venciment inicial no inferior a trenta anys que compleixin els requisits següents:

i) Els instruments poden incloure una o més opcions de compra a completa discreció de l'emissor, però no es poden reemborsar abans que transcorrin cinc anys des de la seva data d'emissió. En el cas que les disposicions que regulen els instruments de durada indeterminada prevegin un incentiu moderat al reemborsament per part de l'entitat bancària, segons determini l'AFA, el dit incentiu no pot fer-se efectiu abans que transcorrin deu anys des de la data d'emissió. Les disposicions que regulen els instruments amb venciment no han de permetre cap incentiu al reemborsament en una data que no sigui la data de venciment.

Els instruments, amb venciment o sense, només han de poder-se rescatar o reemborsar amb el consentiment previ de l'AFA, amb la sol·licitud prèvia de l'entitat bancària, i quan no es vegin indegudament afectades ni les condicions financeres ni les condicions de solvència de l'entitat bancària.

Les disposicions que regulen els instruments han de preveure que l'AFA pugui exigir la suspensió del reemborsament dels instruments amb venciment si l'entitat bancària no compleix els requisits de capital establerts en l'article 6 del Decret legislatiu del 12 de febrer del 2014, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres, com també que pugui exigir aquesta suspensió en un altre moment basant-se en la situació financera i de solvència de l'entitat bancària;

ii) Les disposicions que regulin l'instrument han de permetre a l'entitat bancària cancel·lar, quan sigui necessari, el pagament d'interessos o dividends durant un període il·limitat, sense efecte acumulatiu. No obstant això, l'entitat bancària ha de poder cancel·lar aquests pagaments si no compleix els requisits de capital establerts en l'article 6 del Decret legislatiu del 12 de febrer del 2014, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres, com també que l'AFA pugui exigir la cancel·lació d'aquests pagaments basant-se en la situació financera i de solvència de l'entitat bancària;

iii) Les disposicions que regulin l'instrument han d'establir que el principal, els interessos o els dividends impagats són aptes per absorbir pèrdues i no impedeixen la recapitalització de l'entitat bancària per mitjà de mecanismes adequats;

iv) En cas de fallida o liquidació de l'entitat bancària, els instruments tenen menys prelación que els instruments a què es refereix la lletra a.

5. Sense perjudici dels límits indicats en l'apartat 4 de la disposició transitòria dinovena, els elements, més els corresponents comptes de primes d'emissió, indicats en el paràgraf següent que siguin admissibles com a fons propis d'acord amb l'article 3 el Decret legislatiu del 12 de febrer del 2014, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres, es consideren instruments del capital de nivell 2 encara que aquests elements no estiguin previstos en l'article 35 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, o no es compleixin les condicions establertes a l'article 41 d'aquest Reglament.

A efectes del paràgraf anterior, els elements admissibles són els següents:

a) Els ajustos de valoració corresponents a crèdits, obligacions, accions i altres títols de renda variable, propietat de les entitats, que no constitueixin immobilitzacions financeres quan es registrin per un valor inferior al de mercat quan motius de prudència així ho exigeixin, tenint en compte els riscos particulars inherents a les operacions bancàries;

b) Les accions preferents cumulatives a termini fix i els préstecs subordinats quan hi hagi acords vinculants d'acord amb els quals, en cas de fallida o de liquidació de l'entitat bancària, aquests préstecs subordinats ocupin un rang inferior als crèdits de tots els altres creditors i no es reemborsin fins que s'hagin pagat tots els altres deutes vigents en aquell moment. Addicionalment els crèdits subordinats han de complir els requisits següents:

i) Que únicament es tinguin en compte els fons efectivament desemborsats;

ii) Que tinguin un venciment inicial no inferior a cinc anys;

- iii) Que la quantia fins a la qual es puguin considerar fons propis sigui objecte d'una reducció gradual durant almenys els cinc anys anteriors a la data de venciment;
- iv) Que el contracte de préstec no inclogui clàusules que estipulin que, en determinades circumstàncies diferents de la liquidació de l'entitat bancària, el deute s'hagi de reemborsar abans de la data de venciment acordada.

A efectes de l'incís ii, si no ha estat fixada la data de venciment del deute, els crèdits afectats només poden ser reemborsables amb l'autorització prèvia de l'AFA de conformitat amb l'incís iv de de la lletra a de l'apartat 2 de l'article 20 de la Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera i la Llei 12/2017 d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra.

Disposició transitòria divuitena. Admissibilitat de la inclusió en el capital de nivell 1 ordinari dels comptes de primes d'emissió relacionades amb elements considerats com a fons propis d'acord amb la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres, del 29 de febrer del 1996

1. Aquesta disposició transitòria és aplicable únicament als instruments que s'hagin emès abans del 31 de desembre del 2015.

2. Els comptes de primes d'emissió relacionades amb el capital social subscrit, de conformitat amb el marc comptable aplicable, considerades com a fons propis originals d'acord amb l'article 3 del Decret legislatiu del 12 del febrer del 2014, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres, es consideren elements de capital de nivell 1 ordinari si compleixen les condicions establertes a les lletres i i j de l'apartat 1 de l'article 15.

Disposició transitòria dinovena. Límits en l'aplicació de les disposicions d'anterioritat als elements de capital de nivell 1 ordinari, de capital de nivell 1 addicional i del capital de nivell 2

1. Entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2026, la mesura en què els instruments i elements previstos en la disposició transitòria dissetena es consideren fons propis queda limitada d'acord amb el que s'estableix en aquesta disposició transitòria.

2. L'import dels elements previstos en l'apartat 3 de la disposició transitòria dissetena, que es consideren elements del capital de nivell 1 ordinari, queda limitat al percentatge aplicable de la suma dels imports indicats en les lletres a i b d'aquest apartat:

a) L'import nominal del capital a què es refereix l'apartat 3 de la disposició transitòria dissetena, emès el 31 de desembre del 2017;

b) Els comptes de primes d'emissió connexes als elements a què es refereix la lletra a.

3. L'import dels elements previstos en l'apartat 4 de la disposició transitòria dissetena, que es consideren elements del capital de nivell 1 addicional, queda limitat al percentatge aplicable multiplicat pel resultat de restar de la suma dels imports indicats a les lletres a i b d'aquest apartat la suma dels imports indicats a les lletres e a f d'aquest mateix apartat:

a) L'import nominal dels instruments a què es refereix l'apartat 4 de la disposició transitòria dissetena, emesos el 31 de desembre del 2017;

b) Els comptes de primes d'emissió corresponents als instruments a què es refereix la lletra a;

c) L'import dels instruments previstos en l'apartat 4 de la disposició transitòria dissetena, que el 31 de desembre del 2017 excedien el 100% del capital social subscrit i desemborsat, més les reserves i els fons per riscos generals bancaris, considerats fons propis bàsics d'acord amb l'article 3 del Decret legislatiu del 12 de febrer del 2014, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels criteris de solvència i

de liquiditat de les entitats financeres, menys les accions pròpies, els actius immaterials i els resultats negatius de certa importància del exercici en curs;

d) Els comptes de primes d'emissió corresponents als instruments a què es refereix la lletra c;

e) L'import nominal dels instruments previstos en l'apartat 4 de la disposició transitòria dissetena, emesos a 31 de desembre del 2017 però que no es poden considerar instruments de capital de nivell 1 addicional d'acord amb l'apartat 4 de la disposició transitòria vint-i-dosena;

f) Els comptes de primes d'emissió corresponents als instruments a què es refereix la lletra e.

4. L'import dels elements previstos en l'apartat 5 de la disposició transitòria dissetena, que es consideren elements del capital de nivell 2, queda limitat al percentatge aplicable del resultat de restar de la suma dels imports indicats a les lletres a a d d'aquest apartat, la suma dels imports indicats a les lletres e a h d'aquest apartat:

a) L'import nominal dels instruments a què es refereix l'apartat 5 de la disposició transitòria dissetena, emesos el 31 de desembre del 2017;

b) Els comptes de primes d'emissió corresponents als instruments a què es refereix la lletra a;

c) L'import nominal del deute subordinat que es mantingui el 31 de desembre del 2017, al qual s'ha de restar l'import de préstecs subordinats que puguin considerar-se fons propis per l'existència d'acords vinculants com el descrit en l'incís iii de la lletra b del paràgraf segon de l'apartat 5 de la disposició transitòria dissetena;

d) L'import nominal dels elements previstos en l'apartat 5 de la disposició transitòria dissetena, que no siguin els instruments i el deute subordinat a què es refereixen les lletres a i c d'aquest apartat, emesos a 31 de desembre del 2017;

e) L'import dels instruments i elements previstos en l'apartat 5 de la disposició transitòria dissetena, emesos el 31 de desembre del 2017 que excedien el 100% del capital social subscrit i desemborsat més les reserves i els fons per riscos generals bancaris, considerats fons propis bàsics d'acord amb l'article 3 del Decret legislatiu del 12 de febrer del 2014, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres, menys les accions pròpies, els actius immaterials i els resultats negatius de certa importància del exercici en curs;

f) Els comptes de primes d'emissió corresponents als instruments a què es refereix la lletra e;

g) L'import nominal dels instruments previstos en l'apartat 5 de la disposició transitòria dissetena, emesos el 31 de desembre del 2017 i que no es poden considerar instruments de capital de nivell 2 d'acord amb l'apartat 4 de la disposició transitòria vint-i-tresena;

h) Els comptes de primes d'emissió corresponents als instruments a què es refereix la lletra g.

5. A efectes d'aquesta disposició transitòria, els percentatges aplicables previstos en els apartats 2 a 4 són els següents:

a) Del 80% durant el període comprès entre el 24 de gener i el 31 de desembre del 2019;

b) Del 70% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2020;

c) Del 60% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2021;

d) Del 50% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2022;

e) Del 40% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2023;

f) Del 30% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2024;

g) Del 20% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2025,

h) Del 10% durant el període comprès entre l'1 de gener i el 31 de desembre del 2026.

Disposició transitòria vintena. Altres elements dels fons propis exclosos de les disposicions d'anterioritat aplicables als elements de capital de nivell 1 ordinari o del capital de nivell 1 addicional

1. Entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de maig del 2026, les entitats poden tractar, com a excepció al que disposen els articles 32 i 35 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i els articles 33 i 41 d'aquest Reglament, com a elements previstos en l'apartat 4 de la disposició transitòria dissetena, el capital, més els corresponents comptes de primes d'emissió, a què es refereix l'apartat 3 de la disposició transitòria dissetena, exclòs dels elements del capital de nivell 1 ordinari per superar el percentatge aplicable indicat en l'apartat 2 de la disposició transitòria dinovena, en la mesura que amb la inclusió del capital esmentat i de les corresponents comptes de primes d'emissió no se superi el percentatge aplicable esmentat en l'apartat 3 de la disposició transitòria dinovena.

2. Entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de maig del 2026, les entitats poden tractar, com a excepció al que disposen els articles 32 i 35 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i els articles 33 i 41 d'aquest Reglament, els elements següents com a elements previstos en l'apartat 5 de la disposició transitòria dissetena, en la mesura que amb la seva inclusió no se superi el percentatge aplicable esmentat en l'apartat 4 de la disposició transitòria dinovena:

a) El capital, més els corresponents comptes de primes d'emissió, a què es refereix l'apartat 3 de la disposició transitòria dissetena, exclòs dels elements del capital de nivell 1 ordinari per superar el percentatge aplicable indicat en l'apartat 2 de la disposició transitòria dinovena;

b) Els instruments, més els corresponents comptes de primes d'emissió, a què es refereix l'apartat 4 de la disposició transitòria dissetena, que superin el percentatge aplicable indicat en l'apartat 3 de la disposició transitòria dinovena.

3. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic de regulació per tal d'especificar les condicions en què els instruments dels fons propis a què es refereixen els apartats 1 i 2 es consideren previstos en els apartats 4 o 5 de la disposició transitòria dinovena, durant el període comprès entre l'1 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2026.

Disposició transitòria vint-i-unena. Amortització dels elements que es consideren elements del capital de nivell 2 en virtut de disposicions d'anterioritat

Els elements previstos en l'apartat 5 de la disposició transitòria dissetena que puguin considerar-se elements del capital de nivell 2 esmentats en l'apartat 5 de la disposició transitòria dissetena, o en l'apartat 4 de la disposició transitòria dinovena, estan subjectes als requisits que estableix l'article 42.

Disposició transitòria vint-i-dosena. Instruments híbrids amb opció i incentius d'amortització

1. Entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2026, els instruments previstos en l'apartat 4 de la disposició transitòria dissetena que incloguin en els seus termes i condicions una opció amb incentius d'amortització per part de l'entitat es troben subjectes al que disposa aquesta disposició transitòria, com a excepció al que disposa l'article 32 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i l'article 33 d'aquest Reglament.

2. Els instruments es consideren instruments de capital de nivell 1 addicional si es compleixen les condicions següents:

a) Que l'entitat només pugui exercir l'opció amb incentius d'amortització abans de l'1 de gener del 2018;

b) Que l'entitat no hagi exercit aquesta opció;

c) Que les condicions establertes a l'article 33 es compleixin a partir de l'1 de gener del 2018.

3. Els instruments es consideren instruments del capital de nivell 1 addicional amb el seu reconeixement reduït, de conformitat amb l'apartat 4 de la disposició transitòria dissetena, fins a la data del seu venciment

efectiu, i posteriorment s'han de considerar elements del capital de nivell 1 addicional sense limitació, a condició que:

- a) L'entitat només pugui exercir l'opció amb incentius d'amortització a partir de l'1 de gener del 2018;
- b) L'entitat no hagi exercit aquesta opció a la data del venciment efectiu dels instruments;
- c) Es compleixin les condicions establertes a l'article 33 a partir de la data del venciment efectiu dels instruments.

4. A partir del 24 de gener del 2019, els instruments no es poden considerar instruments del capital de nivell 1 addicional ni es troben subjectes al que disposa l'apartat 4 de la disposició transitòria dissetena, quan es compleixin les condicions següents:

- a) Que l'entitat hagi pogut exercir l'opció amb incentius d'amortització entre el 31 de desembre del 2016 i l'1 de gener del 2018;
- b) Que l'entitat no hagi exercit aquesta opció a la data del venciment efectiu dels instruments;
- c) Que no es compleixin les condicions establertes a l'article 33 a partir de la data del venciment efectiu dels instruments.

5. Els instruments es consideren instruments del capital de nivell 1 addicional amb el seu reconeixement reduït de conformitat amb l'apartat 4 de la disposició transitòria dissetena fins a la data del seu venciment efectiu, i no es poden considerar posteriorment instruments del capital de nivell 1 addicional quan es compleixin les condicions següents:

- a) Que l'entitat pugui exercir l'opció amb incentius d'amortització a partir l'1 de gener del 2018;
- b) Que l'entitat no hagi exercit aquesta opció a la data del venciment efectiu dels instruments;
- c) Que no es compleixin les condicions establertes a l'article 33 a partir de la data del venciment efectiu dels instruments.

6. Els instruments es consideren instruments del capital de nivell 1 addicional de conformitat amb l'apartat 4 de la disposició transitòria dissetena, quan es compleixin les condicions següents:

- a) Que l'entitat només hagi pogut exercir l'opció amb incentius d'amortització com a molt tard el 31 de desembre del 2016;
- b) Que l'entitat no hagi exercit aquesta opció a la data del venciment efectiu dels instruments;
- c) Que no es compleixin les condicions establertes a l'article 33 a partir de la data del venciment efectiu dels instruments.

Disposició transitòria vint-i-tresena. Elements de capital de nivell 2 amb incentius d'amortització

1. Malgrat el que disposen l'article 35 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i l'article 41 d'aquest Reglament, i durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2026, els elements previstos en la lletra b de l'apartat 5 de la disposició transitòria dissetena que es consideressin admissibles d'acord amb l'article 3 del Decret legislatiu del 12 de febrer del 2014, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres, i que incloguin en els seus termes i condicions una opció amb incentius d'amortització per part de l'entitat, estan subjectes al que disposa aquesta disposició transitòria.

2. Els elements es consideren instruments del capital de nivell 2 a condició que:

- a) L'entitat només hagi pogut exercir l'opció amb incentius d'amortització abans de l'1 de gener del 2018;
- b) L'entitat no hagi exercit aquesta opció;

c) Es compleixin les condicions establertes a l'article 41 a partir de l'1 de gener del 2018.

3. Els elements es consideren elements del capital de nivell 2 de conformitat amb l'apartat 5 de la disposició transitòria dissetena fins a la data del seu venciment efectiu i posteriorment s'han de considerar elements del capital de nivell 2 sense limitació quan es compleixin les condicions següents:

- a) Que l'entitat només pugui exercir l'opció amb incentius d'amortització a partir de l'1 de gener del 2018;
- b) Que l'entitat no hagi exercit aquesta opció a la data del venciment efectiu dels elements;
- c) Que es compleixin les condicions establertes a l'article 41, a partir de la data del venciment efectiu dels elements.

4. Els elements no es consideren elements del capital de nivell 2 a partir del 24 de gener del 2019 quan es compleixin les condicions següents:

- a) Que l'entitat només hagi pogut exercir l'opció amb incentius d'amortització entre el 31 de desembre del 2016 i l'1 de gener del 2018;
- b) Que l'entitat no hagi exercit aquesta opció a la data del venciment efectiu dels elements;
- c) Que no es compleixin les condicions establertes a l'article 41, a partir de la data del venciment efectiu dels elements.

5. Els elements es consideren elements del capital de nivell 2 amb la seva comptabilització reduïda de conformitat amb l'apartat 5 de la disposició transitòria dissetena fins a la data del seu venciment efectiu i no es consideraran posteriorment elements del capital de nivell 2 quan es compleixin les condicions següents:

- a) Que l'entitat pugui exercir l'opció amb incentius d'amortització a partir de l'1 de gener del 2018;
- b) Que l'entitat no hagi exercit aquesta opció en la data del seu venciment efectiu;
- c) Que no es compleixin les condicions establertes a l'article 41 a partir de la data del venciment efectiu dels elements.

6. Els elements es consideren elements del capital de nivell 2, de conformitat amb l'apartat 5 de la disposició transitòria dissetena, quan es compleixin les condicions següents:

- a) Que l'entitat només hagi pogut exercir l'opció amb incentius d'amortització no més tard del 31 de desembre del 2016;
- b) Que l'entitat no hagi exercit aquesta opció a la data del venciment efectiu dels elements;
- c) Que no es compleixin les condicions establertes a l'article 41 a partir de la data del venciment efectiu dels elements.

Disposició transitòria vint-i-quatrena. Venciment efectiu

Als efectes del que disposen la disposició transitòria vint-i-dosena i la disposició transitòria vint-i-tresena, el venciment efectiu es determina de la manera següent:

- a) Respecte dels elements previstos en els apartats 3 i 5 d'aquestes disposicions transitòries, és la data de la primera opció amb incentius d'amortització que tingui lloc a partir de l'1 de gener del 2018;
- b) Respecte dels elements previstos en l'apartat 4 d'aquestes disposicions transitòries, és la data de la primera opció amb incentius d'amortització que tingui lloc entre el 31 de desembre del 2016 i l'1 de gener del 2018;
- c) Respecte dels elements previstos en l'apartat 6 d'aquestes disposicions transitòries, és la data de la primera opció amb incentius d'amortització que hagi tingut lloc abans del 31 de desembre del 2016.

Disposició transitòria vint-i-cinquena. Comunicació dels fons propis

1. Les entitats han d'aplicar el que disposa aquesta disposició transitòria durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2026.

2. Durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2022, les entitats han de comunicar la informació addicional següent sobre els seus fons propis:

a) La naturalesa i els efectes en el capital de nivell 1 ordinari, en el capital de nivell 1 addicional, en el capital de nivell 2 i en els fons propis de cada un dels filtres i deduccions aplicats de conformitat amb les disposicions transitòries primera a quarta, la disposició transitòria novena, la disposició transitòria onzena i l'article 319;

b) Els imports dels interessos minoritaris i els instruments del capital de nivell 1 addicional i del capital de nivell 2, així com les corresponents reserves per beneficis no distribuïts i comptes de primes d'emissió, emesos per filials i que estiguin inclosos en el capital de nivell 1 ordinari, el capital de nivell 1 addicional, el capital de nivell 2 i els fons propis consolidats, de conformitat amb la disposició transitòria catorzena;

c) Els efectes en el capital de nivell 1 ordinari, en el capital de nivell 1 addicional, en el capital de nivell 2 i en els fons propis de cada un dels filtres i deduccions aplicats de conformitat amb la disposició transitòria quinzena;

d) La naturalesa i l'import dels elements que poden considerar-se elements del capital de nivell 1 ordinari, elements del capital de nivell 1 i elements del capital de nivell 2 en virtut de les excepcions previstes en les disposicions transitòries dissetena a vint-i-quatrena.

3. Durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2026, les entitats han de comunicar l'import dels instruments que poden considerar-se instruments del capital de nivell 1 ordinari, instruments del capital de nivell 1 addicional i instruments del capital de nivell 2 en virtut de la disposició transitòria dissetena.

4. El ministeri encarregat de les finances pot elaborar el reglament tècnic d'implementació per especificar plantilles per a la comunicació de conformitat amb aquesta disposició transitòria. Les plantilles han d'incloure els elements enumerats en les lletres a, b, d i e de l'apartat 1 de l'article 304, modificat per les disposicions transitòries primera a vint-i-quatrena.

Disposició transitòria vint-i-sisena. Disposicions transitòries aplicables a grans exposicions

1. Les disposicions relatives a les grans exposicions que figuren en l'article 78 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, així com en els articles 253 a 268 d'aquest Reglament, no s'apliquen a les empreses d'inversió l'activitat principal de les quals consisteixi exclusivament en la provisió de serveis d'inversió o en activitats relacionades amb els instruments financers esmentats en les lletres e a g, la lletra j i k del punt 11 de l'article 2 de la Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercats i els acords de garantia financera. Aquesta exempció es pot utilitzar fins al 31 de desembre del 2025 o fins a la data d'entrada en vigor, si escau, de modificacions d'aquest Reglament per introduir un règim adequat de supervisió prudencial de les empreses d'inversió referenciades en la primera frase d'aquest apartat, si aquesta data és anterior.

2. Malgrat el que disposa l'apartat 1 de l'article 260, l'AFA pot permetre a les entitats contraure qualsevol de les exposicions previstes en l'apartat 3 d'aquesta disposició transitòria que reuneixin les condicions establertes en l'apartat 4 d'aquesta disposició transitòria, fins als límits següents:

a) El 100% del capital de nivell 1 de l'entitat fins al 31 de desembre del 2023;

b) El 75% del capital de nivell 1 de l'entitat fins al 31 de desembre del 2024;

c) El 50% del capital de nivell 1 de l'entitat fins al 31 de desembre del 2025.

Els límits indicats a les lletres a, b i c del paràgraf primer d'aquest apartat s'han d'aplicar als valors d'exposició un cop considerat l'efecte de la reducció del risc de crèdit de conformitat amb els articles 264 a 268.

3. Les disposicions transitòries establertes en l'apartat 2 s'han d'aplicar a les exposicions següents:

- a) Els actius que constitueixin crèdits enfront d'administracions centrals, bancs centrals o ens del sector públic tant del Principat d'Andorra com dels estats membres de la UE;
- b) Els actius que constitueixin crèdits expressament garantits per administracions centrals, bancs centrals o ens del sector públic tant del Principat d'Andorra com dels estats membres de la UE;
- c) Altres exposicions enfront de, o garantides per, administracions centrals, bancs centrals o ens del sector públic tant del Principat d'Andorra com dels estats membres de la UE;
- d) Actius que constitueixin crèdits davant administracions regionals o autoritats locals tant del Principat d'Andorra com dels estats membres de la UE que rebin el mateix tractament que les exposicions enfront d'una administració central, d'acord amb l'apartat 2 de l'article 81;
- e) Altres exposicions enfront de, o garantides per, administracions regionals o autoritats locals tant del Principat d'Andorra com dels estats membres de la UE que rebin el mateix tractament que les exposicions enfront d'una administració central d'acord amb l'apartat 2 de l'article 81.

A efectes de les lletres a, b i c del paràgraf primer d'aquest apartat, les disposicions transitòries a què es refereix l'apartat 2 només s'apliquen a actius i altres exposicions, enfront de, o garantides per, ens del sector públic que rebin el mateix tractament que les exposicions enfront d'una administració central, una administració regional o una autoritat local, de conformitat amb l'apartat 4 de l'article 82. Quan els actius i altres exposicions enfront de, o garantides per, ens del sector públic rebin el mateix tractament que les exposicions enfront d'una administració regional o una autoritat local, de conformitat amb l'apartat 4 de l'article 82, les disposicions transitòries de l'apartat 2 només s'apliquen quan les exposicions enfront d'aquesta administració regional o autoritat local rebin el mateix tractament que les exposicions enfront d'una administració central, de conformitat amb l'apartat 2 de l'article 81.

4. Les disposicions transitòries establertes en l'apartat 2 d'aquesta disposició transitòria s'han d'aplicar únicament quan una exposició esmentada en l'apartat 3 d'aquesta mateixa disposició transitòria compleixi totes les condicions següents:

- a) Que l'exposició rebi una ponderació de risc del 0% de conformitat amb la disposició transitòria vint-i-vuitena;
- b) Que l'exposició s'hagi contret el dia d'aprovació d'aquest Reglament o amb posterioritat.

Disposició transitòria vint-i-setena. Disposicions transitòries aplicables al capital admissible

Malgrat el que disposen l'incís ii de la lletra a i l'incís ii de la lletra b del punt 21 de l'apartat 1 de l'article 4, el capital admissible pot incloure capital de nivell 2 fins a un màxim:

- a) Del 100% del capital de nivell 1 durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2019;
- b) El 75% del capital de nivell 1 durant el període comprès entre l'1 de gener del 2020 i el 31 de desembre del 2020;
- c) De l'50% del capital de nivell 1 durant el període comprès entre l'1 de gener del 2021 i el 31 de desembre del 2021.

Disposició transitòria vint-i-vuitena. Tractament de determinades exposicions enfront de les administracions centrals o els bancs centrals dels estats membres de la UE

Per al càlcul de les exposicions ponderades per risc a efectes de l'apartat 4 de l'article 80, fins al 31 de desembre del 2022 s'ha d'assignar la mateixa ponderació de risc en relació amb les exposicions enfront de

les administracions centrals o els bancs centrals dels estats membres de la UE denominades i finançades en la moneda nacional de qualsevol estat membre de la UE que la que s'aplicaria a aquestes exposicions denominades i finançades en les seves respectives monedes nacionals.

Disposició transitòria vint-i-novena. Requisits de fons propis per exposicions enfront d'ECC

1. Fins a quinze mesos després de l'entrada en vigor de la transposició al Principat d'Andorra del Reglament (UE) núm. 648/2012 del Parlament Europeu i del Consell, del 4 de juliol del 2012, relatiu als derivats extraborsaris, les entitats de contrapartida central i els registres d'operacions, en virtut de l'Acord monetari, del 30 de juny del 2011, entre la Unió Europea i el Principat d'Andorra, així com les normes tècniques de regulació a què es refereixen els articles 16, 25, 26, 29, 34, 41, 42, 44, 45, 47 i 49 del Reglament (UE) núm. 648/2012 esmentat, o si es produeix en una data anterior fins al moment que l'AFA adopti una decisió, mitjançant un Comunicat Tècnic, per al reconeixement d'una ECC establerta en un país tercer, una entitat pot considerar que l'ECC és una ECCQ.

2. El ministeri encarregat de les finances pot prorrogar el termini establert en l'apartat 1 per 6 mesos més la disposició transitòria esmentada en l'apartat 1 en circumstàncies excepcionals en què això sigui necessari i proporcionat per tal d'evitar pertorbacions en el sistema financer andorrà.

3. Fins que concloguin els terminis definits en l'apartat 1 i la pròrroga de l'apartat 2 segons escaigui, quan una ECC no posseeixi fons per impagaments ni hagi celebrat acords vinculants amb els seus membres compensadors que li permetin utilitzar la totalitat o part del marge inicial rebut d'aquests membres com si fossin contribucions prefinançades, l'entitat ha de substituir la fórmula adequada de càlcul del seu propi requisit de fons propis (K_i) segons el que preveu l'apartat 2 de l'article 194 per la fórmula següent:

$$K_i = \left(1 + \beta \times \frac{N}{N-2}\right) \times \frac{IM_i}{IM} \times K_{CM}$$

En què:

IM_i = el marge inicial aportat a l'ECC pel membre compensador "i";

IM = la quantia total del marge inicial comunicat a l'entitat per l'ECC.

Disposició transitòria trenta. Exempció aplicable als operadors en matèries primeres

Les disposicions d'aquest Reglament relatives als requisits de fons propis no s'apliquen a les empreses d'inversió l'activitat principal de les quals consisteixi exclusivament en la prestació de serveis d'inversió o en activitats relacionades amb els instruments financers esmentats en lletres e a g, la lletra j i k del punt 11 de l'article 2 de la Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercats i els acords de garantia financera.

Aquesta exempció és aplicable fins al 31 de desembre del 2025 o fins a la data en què es modifiqui aquest Reglament per implementar un règim adequat de supervisió prudencial de les empreses d'inversió esmentades en el paràgraf primer, si aquesta data és anterior.

Disposició transitòria trenta-unena. Palanquejament

1. Malgrat el que disposen els articles 294 i 297, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2026 les entitats han de calcular i notificar la ràtio de palanquejament utilitzant com a mesura del capital:

a) El capital de nivell 1;

b) El capital de nivell 1 subjecte a les excepcions previstes en les disposicions transitòries primera a vint-i-quatrena.

2. Malgrat el que disposa l'apartat 1 de l'article 316, les entitats poden optar per transmetre la informació relativa a la ràtio de palanquejament basant-se en una o ambdós definicions de mesura del capital

especificades en les lletres a o b de l'apartat 1 d'aquesta disposició transitòria. Quan les entitats modifiquin la seva decisió sobre la ràtio de palanquejament a notificar, la primera notificació que tingui lloc després d'aquest canvi ha de contenir una conciliació de la informació relativa a totes les ràtios de palanquejament notificades fins al moment del canvi.

3. No obstant el que disposa l'apartat 2 de l'article 294, durant el període comprès entre el 24 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2022, les entitats han de calcular la ràtio de palanquejament al final del trimestre.

Disposició transitòria trenta-dosena. Requisits de capital pel risc de crèdit en exposicions enfront de PIME

1. Els requisits de capital per al risc de crèdit en exposicions enfront de PIME es multipliquen pel factor 0,7619.

2. Als efectes d'aquesta disposició transitòria:

a) L'exposició s'ha d'incloure bé en la categoria d'exposicions minoristes, bé en la categoria d'exposicions enfront d'empreses o bé en la de garanties hipotecàries sobre béns immobles. S'exclouen les exposicions en situació d'impagament;

b) L'exposició és enfront una petita i mitjana empresa tal com es defineixen en el punt de l'apartat 1 de l'article 4. Als efectes d'aquesta disposició transitòria només s'ha de tenir en compte el volum de negoci.

c) L'import total degut a l'entitat i a les empreses matrius i les seves filials, inclosa qualsevol exposició en situació d'impagament, pel client deutor o grup de clients deutors vinculats entre si –amb exclusió, no obstant això, dels crèdits o crèdits contingents garantits per garanties reals sobre béns immobles– no pot ser, segons les dades de què disposi l'entitat, superior a 1.500.000 euros. L'entitat ha de prendre mesures raonables amb la finalitat d'obtenir aquestes dades.

3. Les entitats han d'informar l'AFA, cada tres mesos, de l'import total d'exposicions enfront de PIME calculat d'acord amb l'apartat 2.

Disposicions finals

Disposició final primera. Desenvolupament de Reglament relatiu a l'adopció de normes tècniques de la Unió Europea aplicables en matèria de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió

Es faculta el Ministeri de Finances per a la redacció, adaptació o actualització, segons escaigui, dels reglaments necessaris per l'adopció de normes tècniques de regulació i d'execució de la Unió Europea aplicables en matèria de solvència, liquiditat supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

Disposició final segona. Entrada en vigor

1. Aquest Reglament entrarà en vigor l'endemà de publicar-se al *Butlletí Oficial del Principat d'Andorra*.

2. Aquest Reglament s'ha d'aplicar a partir de l'endemà de publicar-se al *Butlletí Oficial del Principat d'Andorra*, amb l'excepció de:

a) L'apartat 1 de l'article 316, que serà aplicable a partir de l'1 de gener del 2020;

b) L'apartat 1 de l'article 278, que serà aplicable a partir de l'1 de gener del 2021;

Cosa que es fa pública per a coneixement general.

Andorra la Vella, 6 de març del 2019

Antoni Martí Petit
Cap de Govern en funcions

Annex I

Classificació de partides fora del balanç

1. Risc alt:

- a) Garanties que són substitutives de crèdits (per exemple, garanties per al degut pagament de línies de crèdit);
- b) Derivats de crèdit;
- c) Acceptacions;
- d) Efectes endossats que no incorporin la signatura d'una altra entitat;
- e) Cessions amb dret de recurs a favor del comprador (per exemple, facturatge, línies de descompte en factura);
- f) Cartes de crèdit irrevocables que siguin substitutives de crèdit;
- g) Compromisos de compra a termini. Dipòsits a futur (forward-forward);
- h) Dipòsits a futur;
- i) Part pendent de desemborsament d'accions i valors parcialment desemborsats;
- j) Acords de venda amb compromís de recompra tal com es defineixen en el marc comptable aplicable;
- k) Altres partides de risc alt.

2. Risc mitjà:

- a) Partides fora de balanç de finançament comercial, és a dir crèdits documentaris, emesos o confirmats (vegeu també "Risc mitjà/baix");
- b) Altres partides fora de balanç:
 - (i) Garanties sobre transport, bons duaners i fiscals,
 - (ii) Línies de crèdit no utilitzades (compromisos de concessió de préstec, de compra de valors, de prestació de garanties personals o de crèdits mitjançant acceptacions), de durada inicial superior a un any,
 - (iii) Línies d'assegurament d'emissió de pagarés (NIF) i línies renovables de col·locació d'emissions (RUF),
 - (iv) Altres partides que tinguin risc mitjà segons l'AFA.

3. Risc mitjà/baix:

- a) Partides fora de balanç de finançament comercial:
 - (i) Crèdits documentaris en què la remesa de mercaderia serveixi de garantia real i altres operacions autoliquidables,
 - (ii) Fiances (incloses les garanties de licitació i de bon fi, i les garanties connexes de pagament anticipat i de retenció) i les garanties que no siguin substitutives de crèdit,
 - (iii) Cartes de crèdit irrevocables que no siguin substitutives de crèdit;
- b) Altres partides fora de balanç:
 - (i) Línies de crèdit no utilitzades, inclosos compromisos de concessió de préstecs, de compra de títols, de prestació de garanties personals o de crèdits mitjançant acceptacions, de durada inicial inferior o igual a un any, i que no puguin ser anul·lades sense condicions en qualsevol moment i sense previ avís o que no prevegin efectivament la seva cancel·lació automàtica en cas de deteriorament de la solvència del prestatari,
 - (ii) altres partides que tinguin risc mitjà/baix tal com es comuniquin a l'AFA.

4. Risc baix:

- a) Línies de crèdit no utilitzades, inclosos compromisos de concessió de préstecs, de compra de valors, de prestació de garanties personals o de crèdits mitjançant acceptacions, que puguin ser anul·lades sense condicions en qualsevol moment i sense previ avís o que prevegin efectivament la seva cancel·lació automàtica en cas de deteriorament de la solvència del prestatari. Les línies de crèdit no utilitzades es poden considerar incondicionalment cancel·lades quan les seves condicions autoritzin l'entitat a cancel·lar fins on ho permeti la legislació de protecció del consumidor i altres disposicions connexes;

b) Línies de crèdit no utilitzades per garanties de licitació i de bon fi que puguin ser cancel·lades sense condicions en qualsevol moment i sense avís previ, o que prevegin efectivament la seva cancel·lació automàtica en cas de deteriorament de la solvència del prestatari, i

c) Altres partides que tinguin risc baix segons l'AFA.

Annex II

Tipus de derivats

Tipus de derivats

1. Contractes sobre tipus d'interès:

- a) Permutes financeres sobre tipus d'interès en una sola divisa;
- b) Permutes financeres sobre tipus d'interès variable;
- c) Acords sobre tipus d'interès futurs;
- d) Futurs sobre tipus d'interès;
- e) Opcions adquirides sobre tipus d'interès;
- f) Altres contractes de naturalesa anàloga.

2. Contractes sobre tipus de canvi i contractes sobre or:

- a) Permutes sobre tipus d'interès en diverses divises;
- b) Operacions a termini sobre divises;
- c) Futurs sobre divises;
- d) Opcions adquirides sobre divises;
- e) Altres contractes de naturalesa anàloga;
- f) Contractes sobre or de naturalesa anàloga als enumerats en les lletres a a e.

3. Contractes de naturalesa anàloga als esmentats en les lletres a a e de l'apartat 1 d'aquest annex i en les lletres a a d de l'apartat 2, relatius a altres índexs o elements de referència. Comprèn almenys tots els instruments esmentats les lletres d, e, f, g, j i k del punt 11 de l'article 2 de la Llei 8/2013, del 9 de maig del 2013, sobre els requisits d'organització i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció dels inversors, els abusos de mercat i acords de garantia financera que no estiguin inclosos d'una altra forma en els punts 1 o 2 d'aquest annex.

Annex III

Elements subjectes a notificació suplementària d'actius líquids

1. Efectiu.

2. Exposicions de bancs centrals, en la mesura que es pugui recórrer a aquestes exposicions en moments de tensió.

3. Valors mobiliaris que representen crèdits davant, o garantits per, emissors sobirans, bancs centrals, ens del sector públic no pertanyents a l'administració central, regions amb autonomia fiscal per imposar i recaptar tributs i autoritats locals, el Banc de Pagaments Internacionals, el Fons Monetari Internacional, la Unió Europea, el Fons Europeu d'Estabilitat Financera, el Mecanisme Europeu d'Estabilitat o bancs multilaterals de desenvolupament, i que reuneixen totes les condicions següents:

- a) Que se'ls hagi assignat una ponderació de risc del 0% d'acord amb el títol III, capítol tercer, secció segona;
- b) Que no siguin obligacions d'una entitat o d'entitats filials.

4. Valors mobiliaris diferents dels previstos en el punt 3 que representen crèdits davant, o garantits per, emissors sobirans o bancs centrals, emesos en les monedes nacionals de l'emissor sobirà o del banc central en la moneda i al país en el qual s'assumeixi el risc de liquiditat o emesos en altres divises, en la mesura que la tinença d'aquest deute es correspongui amb les necessitats de liquiditat de les operacions del banc en el país tercer de què es tracti.

5. Valors mobiliaris que representen crèdits davant, o garantits per, emissors sobirans, bancs centrals, ens del sector públic no pertanyents a l'administració central, regions amb autonomia fiscal per imposar i recaptar tributs i autoritats locals, o bancs multilaterals de desenvolupament, i que reuneixen totes les condicions següents:

- a) Que se'ls hagi assignat una ponderació de risc del 20% d'acord amb el títol III, capítol tercer, secció segona;
- b) Que no siguin obligacions d'una entitat o d'una de les seves entitats afiliades;

6. Valors mobiliaris diferents dels previstos en els punts 3, 4 i 5 als quals pugui aplicar-se una ponderació de risc del 20% o més favorable d'acord amb el títol III, capítol tercer, secció segona o que, segons una qualificació interna, posseeixin una qualitat creditícia equivalent, i que compleixin alguna de les condicions següents:

- a) Que no representin un crèdit enfront d'una SSPE, una entitat o una de les seves empreses associades;
- b) Que siguin obligacions que puguin acollir-se al tractament que estableixen els apartats 4 i 5 de l'article 95;
- c) Que siguin obligacions de les esmentades a l'apartat 4 de l'article 22 del Text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà diferents de les previstes en la lletra b d'aquest apartat.

7. Valors mobiliaris diferents dels previstos en els punts 3 a 6 als quals pugui aplicar-se una ponderació de risc del 50% o més favorable d'acord amb el títol III, capítol tercer, secció segona, o que, segons una qualificació interna, posseeixin una qualitat creditícia equivalent, i que no representin un crèdit enfront d'una SSPE, una entitat o una de les seves empreses associades.

8. Valors mobiliaris diferents dels previstos en els punts 3 a 7 garantits per actius als quals pugui aplicar-se una ponderació de risc del 35% o més favorable d'acord amb el títol III, capítol tercer, secció segona, o que, segons una qualificació interna, posseeixin una qualitat creditícia equivalent, i que estiguin totalment garantides per hipoteques constituïdes sobre béns immobles residencials de conformitat amb l'article 125.

9. Facilitats de crèdit contingent concedides per bancs centrals en el marc de la política monetària, en la mesura que aquestes facilitats no resultin garantides per actius líquids i excloent la provisió urgent de liquiditat.

10. Dipòsits mínims legals o estatutaris en entitats bancàries centrals i altres fons líquids estatutaris o contractuals disponibles de l'entitat o les entitats bancàries centrals que siguin membres de la xarxa a què es refereix l'apartat 7 de l'article 79, en la mesura que aquests fons no estiguin garantits per actius líquids, si l'entitat bancària pertany a una xarxa en virtut de disposicions legals o estatutàries.

11. Participacions en capital ordinari negociades en mercats organitzats i compensades de forma centralitzada, que formen part d'un important índex borsari, denominades en la moneda nacional del país tercer i que no hagin estat emeses per una entitat ni per cap de les seves filials.

12. Or registrat en un mercat regulat, mantingut en custòdia.

Tots els elements, amb excepció dels esmentats en els punts 1, 2 i 9, han de complir totes les condicions següents:

1 Que es negociïn en mercats de comptat o mitjançant pactes individuals de recompra caracteritzats per un nivell baix de concentració;

2 Que tinguin un historial acreditat com a font fiable de liquiditat per pactes de recompra o venda fins i tot en condicions de tensió del mercat;

3 Que estiguin lliures de càrregues.