

# INFORMACIÓN CON RELEVANCIA PRUDENCIAL

---

**Luzaro**

**Establecimiento Financiero de Crédito**

**Diciembre 2009**



<b>1. Información general .....</b>	<b>3</b>
<b>2. Objetivos de gestión del riesgo y políticas .....</b>	<b>3</b>
2.1. Estrategias y procesos para la gestión de los riesgos.....	3
2.2. Estructura y organización de la función de gestión del riesgo.....	4
2.3. Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información de los riesgos.....	5
2.4. Políticas de cobertura y reducción del riesgo. Estrategias y procesos para supervisar su eficacia de una manera continuada .....	6
<b>3. Recursos propios computables. ....</b>	<b>7</b>
<b>4. Requerimientos de recursos propios. ....</b>	<b>8</b>
4.1. Importe de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito. .	8
4.2. Importe de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de contraparte y por riesgo de posición y liquidación correspondientes a la cartera de negociación. ....	8
4.3. Importe de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de cambio y de la posición en oro. ....	8
4.4. Importe de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo operacional.	8
4.5. Resumen del procedimiento aplicado por la Entidad para la evaluación de su capital interno. ....	9
<b>5. Riesgos de crédito y de dilución.....</b>	<b>10</b>
<b>6. Riesgo de mercado de la cartera de negociación.....</b>	<b>15</b>
<b>7. Riesgo operacional.....</b>	<b>16</b>
<b>8. Riesgo de tipo de interés en posiciones no incluidas en la cartera de         negociación.....</b>	<b>17</b>
<b>Glosario .....</b>	<b>18</b>

## 1. Información general

Razón social: LUZARO ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A.

El objeto social de Luzaro E.F.C., S.A. consiste en la concesión de préstamos participativos a largo plazo, para la promoción, fomento y capitalización de pequeñas y medianas empresas; y en general cualesquiera otras actuaciones y préstamos dirigidos a apoyar y promover la creación, desarrollo y financiación de dichas empresas.

Los datos presentados en este documento son a fecha 31/12/09.

## 2. Objetivos de gestión del riesgo y políticas

La gestión del riesgo es, en Luzaro, una prioridad, por lo que se aplican para ello los más estrictos controles que tienen como objetivo principal preservar la solidez maximizando los niveles de solvencia. Destaca en este aspecto el alto grado de cobertura de las operaciones mediante avales y el volumen de provisiones con que sigue contando la Sociedad. Los principios básicos en los que se rigen los responsables de Luzaro para la gestión del riesgo son:

- Gestión rigurosa de los riesgos, incluyendo una función sólida de admisión e identificación, utilizando criterios prudentes de valoración de los diferentes riesgos.
- Controles y límites operativos estipulados para la gestión desde una perspectiva integral.
- Procesos individualizados de control para cada riesgo.

### 2.1. Estrategias y procesos para la gestión de los riesgos

Luzaro se ha adaptado a las necesidades de Capital de Basilea mediante una serie de estrategias y procesos que permiten identificar, medir y valorar los riesgos a los que está expuesta la Entidad. La naturaleza y actividad de Luzaro limitan su exposición a los siguientes riesgos:

#### Riesgo de crédito y dilución

Se define como la posible pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado.

En el ámbito de la gestión del riesgo de crédito, el fin último que persigue la Entidad es minimizar su exposición al mismo.

La estrategia empleada se basa principalmente en la mitigación del riesgo de las operaciones abiertas, tal y como estipulan las políticas internas de la Entidad. Las políticas de mitigación consisten en el empleo de garantías, sobre todo garantías de firma, gracias a los acuerdos mantenidos y plasmados en diferentes Convenios con los miembros accionistas.

La gestión desarrollada está justificada por el reducido volumen operativo de la Sociedad y se basa, por ello, en un análisis individualizado.

## **Riesgo de concentración**

Se define como las exposiciones cuya probabilidad de incumplimiento se ve afectada por los mismos factores que los subyacentes (factores de riesgo).

La concesión de préstamos por parte de Luzaro está sujeta a evitar la concentración en determinados sectores o titulares de crédito. Para ello Luzaro cuenta con políticas de límites de concesión de riesgo, determinados por las condiciones o convenios fijados para cada tipología de producto.

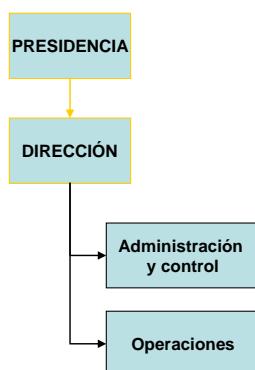
## **Riesgo operacional**

Por riesgo operacional se entiende, según indica el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal o de los sistemas internos, o bien como consecuencia de acontecimientos externos, incluyendo el riesgo legal y excluyendo el riesgo estratégico y el riesgo de reputación.

La política de gestión del riesgo operacional se limita a la cobertura mediante la dotación de recursos propios de acuerdo a los requerimientos contemplados en la Circular 3/2008, cuantificándose por el método del indicador básico.

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

A continuación se incluye la parte del organigrama de la Sociedad cuya función es la gestión del riesgo:



De la Dirección dependen directamente los diferentes responsables de Administración y Control y de Operaciones.

## **Riesgo de crédito**

Para la gestión del riesgo de crédito, dentro de la organización de la Entidad, existen diferentes responsables en función de sus campos de actuación.

El proceso de admisión está delegado en el presidente, director, analista de riesgos de Luzaro y una persona del Departamento de Hacienda y Finanzas del Gobierno Vasco (con la finalidad de informar de los riesgos de la empresa solicitante con la Administración, al objeto de evaluar si la aportación de fondos propios al proyecto es suficiente); siendo necesarias la conformidad de dos cualesquiera para

la concesión de la operación. El Consejo de Administración, a su vez, emitirá el fallo sobre las operaciones de carácter singular.

Para el proceso de seguimiento, el responsable de Seguimiento en coordinación con el responsable de Administración y Control confecciona una serie de informes con el análisis de magnitudes de los tres últimos ejercicios de las prestatarias.

De forma general, las principales tareas desarrolladas por los diversos responsables abarcan desde el análisis, la aprobación y el seguimiento de aquellas operaciones que generan riesgo de crédito, hasta la adaptación de las políticas globales a la estructura de riesgos de la Entidad.

### **Riesgo de concentración**

La Entidad cuenta con un responsable encargado de la gestión del riesgo de concentración de crédito en el área de Operaciones y su cuantificación la realiza el área de Administración y Control.

Las principales funciones desarrolladas al respecto son, el control en la admisión, y la cuantificación y configuración de los informes de riesgo de concentración.

### **Riesgo operacional**

Luzaro posee un responsable en el área de Administración y Control encargado de la cuantificación del riesgo operacional.

Las principales funciones desarrolladas al respecto son la cuantificación del riesgo operacional.

## **2.3. Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información de los riesgos**

A continuación, se describen resumidamente los sistemas de medición e información de los distintos riesgos a los que la Entidad está expuesta.

### **Riesgo de crédito**

La Entidad no cuenta con herramientas predefinidas para su gestión, sino que realiza estudios individualizados de cada riesgo, tanto en admisión como en el seguimiento de los mismos.

### **Riesgo de concentración**

Debido a su reducida operativa y tamaño, la Entidad no utiliza de herramientas predefinidas para la gestión del riesgo de concentración.

### **Riesgo operacional**

Debido a su reducida operativa y tamaño, Luzaro no utiliza de una herramienta específica para la gestión del riesgo operacional.

## **2.4. Políticas de cobertura y reducción del riesgo. Estrategias y procesos para supervisar su eficacia de una manera continuada**

Luzaro tiene políticas definidas y Convenios suscritos que permiten la reducción de las exposiciones para cada una de las diferentes clases de riesgos.

### **Riesgo de crédito**

La principal política empleada para la cobertura del riesgo de crédito se basa en la identificación de posibles fallidos. Para ello, además del empleo de sus propios recursos informativos (CCAA, BORME, etc), se apoya en la información proporcionada por las Entidades Financieras socias. Una vez detectada la exposición con posibilidad de deterioro, Luzaro cubre la misma al 100% del riesgo que asume.

Adicionalmente, los diferentes convenios firmados con las Administraciones y Sociedades de Garantía Recíproca en que los mismos asumen un alto porcentaje del riesgo de insolvencia hacen que la Sociedad reduzca la exposición existente de forma sustancial (entre el 90 y el 100% del mismo).

### **Riesgo de concentración**

La Sociedad cuenta con una serie de requisitos basados en un límite máximo de riesgo a contraer por cliente y/o grupo económico. Esto hace que los activos de Luzaro se encuentren diversificados.

### 3. Recursos propios computables.

A continuación se muestra la información sobre las principales características y componentes de cada uno de los elementos que integren los RR.PP. de la Entidad.

	(en miles de euros)
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	15.646
1) RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	15.600
a) Capital computable	4.207
i) Capital desembolsado	4.087
ii) Primas de Emisión	120
b) Reservas Computables	11.584
c) Otras deducciones de los recursos propios básicos	-191
2) RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORÍA	46
i) Cobertura genérica relacionada con exposiciones bajo el método estándar	46
3) (-) DEDUCCIONES DE LOS RECURSOS PROPIOS BÁSICOS Y DE SEGUNDA CATEGORÍA	
4) RECURSOS PROPIOS BÁSICOS TOTALES A EFECTOS GENERALES DE SOLVENCIA	15.600
5) RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORÍA TOTALES A EFECTOS GENERALES DE SOLVENCIA	46
6) PRO-MEMORIA:	243.270
a) Capital inicial mínimo requerido (sólo en declaraciones a nivel individual)	5.109
b) Activos que han servido como base para el cálculo de la cobertura genérica ponderada	238.161

## 4. Requerimientos de recursos propios.

En la realización del Informe de Auto-evaluación de Capital, Luzaro comprobó e informó al Regulador sobre el nivel de recursos propios en el que opera, los cuales cubren tanto los riesgos por Pilar I, como otros riesgos no cubiertos por dicho Pilar (Pilar II), tales como riesgo de concentración y riesgo de tipo de interés.

### 4.1. Importe de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito.

Los importes que representan el 8% de las exposiciones ponderadas por riesgo, por categorías de activo previstas son:

	(en miles de euros)
Administraciones regionales y autoridades locales	63
Instituciones	568
Empresas.	616
Minoristas	6.982
Exposiciones en situación de Mora	15
Exposiciones de alto riesgo.	988
TOTAL	9.232

### 4.2. Importe de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de contraparte y por riesgo de posición y liquidación correspondientes a la cartera de negociación.

#### Riesgo de Contraparte

Luzaro no cuenta con ninguna exposición por riesgo de contraparte debido a su tipología de operaciones.

#### Riesgo de Posición

No existen exposiciones relativas al riesgo de posición debido a la tipología de operaciones que se realizan en la Entidad.

#### Riesgo de Liquidación

Luzaro no realiza operativa alguna relacionada con este riesgo.

### 4.3. Importe de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de cambio y de la posición en oro.

Luzaro no está sujeto a este riesgo al no tener posiciones en divisas y oro.

### 4.4. Importe de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo operacional.

La Entidad emplea el método del indicador básico para la cuantificación del riesgo operacional.

El importe de requerimientos de recursos propios por riesgo operacional es de 263.000 euros.

#### **4.5. Resumen del procedimiento aplicado por la Entidad para la evaluación de su capital interno.**

Luzaro no desarrolla estimaciones de capital interno, aunque sí desarrolla una planificación de capital de acuerdo con las exigencias regulatorias de Pilar II.

La planificación de capital realizada consiste en un plan cuya filosofía es continuar aumentando el volumen de activos gestionados en la Entidad de manera rentable. A su vez, Luzaro fija mantener el ratio de solvencia en niveles que permitan afrontar con holgura futuras situaciones adversas, estimándose como objetivo un ratio de solvencia mínimo.

Para cumplir con este objetivo, se realizan estimaciones internas de crecimiento de los recursos propios para los tres próximos ejercicios.

Si con ello no fuera suficiente para mantener el nivel de solvencia deseado, Luzaro incrementará sus recursos propios mediante aportaciones dinerarias de sus accionistas.

## 5. Riesgos de crédito y de dilución.

### Riesgos de crédito y de dilución

- Definiciones contables de morosidad y de posiciones deterioradas.

La Entidad define morosidad, desde el punto de vista contable, como aquel crédito con un retraso mayor a noventa días en el pago de las cantidades a entregar (principal y/o intereses) por parte del deudor.

Para ello, Luzaro cuenta con procesos individualizados de seguimiento y recuperación de activos lo suficientemente adecuados a la gestión del riesgo de crédito dado su volumen operativo, de tal forma que se generan avisos en el momento en el cual la posición de un cliente se ve deteriorada. Posteriormente, se lanzan los procesos de recuperación necesarios para minimizar el riesgo de que un cliente caiga en morosidad.

La Sociedad define como posición deteriorada aquella en la que su valor en libros sea superior a su importe recuperable, en cuyo caso la entidad reconocerá una pérdida por deterioro.

Estas definiciones siguen lo indicado por la Circular 4/2004 de Banco de España.

- Métodos empleados para determinar las correcciones de valor por deterioro de activos y las provisiones por riesgos y compromisos contingentes.

Actualmente, la Entidad está expuesta a un deterioro de los créditos, entendiéndose éste cuando, tras su reconocimiento inicial, ocurre un evento que supone un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros.

Para determinar las pérdidas por deterioro de activos se calculan las provisiones a dotar teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados (empleando el calendario desarrollado de Banco de España), las garantías aportadas y la situación económica del cliente y garantes.

- El valor total de las exposiciones después de ajustes y de correcciones de valor por deterioro y sin tener en cuenta los efectos de la reducción del riesgo de crédito, es de 258.025.000 euros.
- El valor medio de las exposiciones a lo largo del periodo, dividido por cada una de las categorías de exposición queda recogido a continuación:

	(en miles de euros)
Instituciones	13.997
Empresas	14.120
Minoristas	136.157
Exposiciones en Situación de Mora	4.702
Exposiciones de Alto Riesgo	21.204
Otras Exposiciones	67.845
Total	258.025

- La distribución geográfica de las exposiciones: La actividad de Luzaro se encuentra concentrada en la Comunidad Autónoma del País Vasco.
- La distribución de las exposiciones por vencimiento residual queda recogida a continuación:

(en miles de euros)	A la vista	Hasta 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Instituciones	13.997					13.997
Empresas				9.073	5.047	14.120
Minoristas			887	42.210	93.060	136.157
Exposiciones en situación de mora	782		957	1.681	1.282	4.702
Exposiciones de alto riesgo	69		420	5.636	15.079	21.204
Otras exposiciones				1.569	66.276	67.845
TOTAL EXPOSICIONES	14.848		2.264	60.169	180.744	258.025

- Exposiciones deterioradas y en situación de mora:

(en miles de euros)	Exposiciones Deterioradas	de las que : en sit.de mora	Correc. de valor por deterioro de activos y provisiones
Exposiciones en situación de mora	4.702	4.702	-127
Exposiciones de alto riesgo	21.204		-887
Total exposición	25.906	4.702	-1.014

- Exposiciones deterioradas y en situación de mora por áreas geográficas significativas: Como se ha comentado anteriormente, la actividad de Luzaro se encuentra concentrada en la Comunidad Autónoma del País Vasco.

- Modificaciones realizadas en el periodo en las correcciones de valor por deterioro de activos:

(en euros)	Correcciones de valor por deterioro de activos
Saldo del ejercicio anterior	1.226.667
Dotaciones netas del ejercicio	507.182
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	263.983
Utilización de saldos	28.913
Saldo al final del ejercicio	1.440.952

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

	(en euros)
Saldo al inicio del ejercicio	1.025.812
Altas : con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	28.913
Altas : Productos Vencidos y no Cobrados	499.054
Bajas por recuperación en efectivo de principal	
Bajas por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	526.692
Saldo al final del ejercicio	1.022.580

### **Riesgo de crédito de contraparte**

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

Actualmente, debido a la tipología de operaciones que realiza la Entidad, no existe exposición a dicho riesgo.

### **Exposiciones al riesgo y técnicas de reducción del riesgo**

- La ECAI designada para la calificación de las exposiciones y mitigantes es Fitch IBCA. El rating de esta agencia se emplea para la totalidad de las exposiciones con calificación.
- Luzaro no cuenta con emisiones públicas de valores a activos comparables no incluidos en la cartera de negociación.

- Valores de exposición antes y después de la aplicación de las técnicas de reducción de riesgo, por categorías de riesgo:

(en miles de euros)	Exposición Original	Exposición neta de correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones	Exposición neta reasignada	Valor plenamente ajustado de la exposición
Administraciones regionales y autoridades locales			16.510	16.510
Instituciones	13.997	13.997	35.492	35.492
Empresas	14.120	14.120	8.752	8.752
Minoristas	136.157	136.157	119.892	119.892
Exposiciones en Situación de Mora	4.702	4.575	121	121
Exposiciones de Alto Riesgo	21.204	20.317	8.399	8.399
Otras Exposiciones	67.845	67.729	67.729	67.729
<b>Total</b>	<b>258.025</b>	<b>256.895</b>	<b>256.895</b>	<b>256.895</b>

- Valores de exposición antes y después de la aplicación de las técnicas de reducción de riesgo, por ponderaciones de riesgo:

(en miles de euros)	Exposición Original	Exposición neta de correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones	Exposición neta reasignada	Valor plenamente ajustado de la exposición
0%	67.845	67.729	80.327	80.327
20%	13.997	13.997	39.404	39.404
75%	136.157	136.157	119.892	119.892
100%	14.120	14.120	8.752	8.752
150%	25.906	24.892	8.520	8.520
Del que: en situación de mora	4.702	4.575	121	121
<b>Total</b>	<b>258.025</b>	<b>256.895</b>	<b>256.895</b>	<b>256.895</b>

- Luzaro no cuenta con exposiciones que puedan ser deducibles de forma directa de los recursos propios.

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

En el presente apartado se da una breve descripción sobre las técnicas de reducción del riesgo que está empleando la Entidad en la actualidad:

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

Luzaro cuenta desde agosto de 2006 con préstamos con acuerdo de compensación. Se presentan en el balance de situación en las partidas deudoras o acreedoras. Son transacciones que, contractualmente, contemplan la posibilidad de su compensación, teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto, llegado el caso.

- Políticas y procedimientos de gestión y valoración de las garantías reales.

Luzaro exige que se le facilite, junto con la solicitud del crédito, la valoración de la garantía real elaborada por una empresa homologada para tal fin.

- Los principales tipos de garantías reales aceptados por la Entidad son las hipotecas sobre inmuebles.
- Luzaro no cuenta con operaciones asociadas a derivados de crédito y por tanto no posee información al respecto para los principales tipos de garante y contraparte.
- Concentraciones de riesgo de crédito:

El riesgo de concentración de crédito hace referencia a la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de contar con exposiciones individuales significativas que estén correlacionadas, y/o exposiciones importantes con grupos de contrapartes cuya probabilidad de incumplimiento esté sujeta a factores de riesgo comunes (sector, economía, localización geográfica, etc.).

Para las nuevas solicitudes se realiza un estudio individual de la operación, identificándose los grupos económicos y condicionándose la concesión del préstamo a la no superación de los límites fijados por los Organos de Gobierno de la sociedad o por los Convenios en vigor.

En la actualidad, Luzaro se encuentra expuesta al riesgo de concentración de crédito, y realiza una dotación de recursos propios para su cobertura por un importe de 554.000 euros.

- Garantías

(en miles de euros)	Garantías Financieras	Garantías Reales
Instituciones		
Empresas	8.913	4.756
Minoristas	125.444	3.532
Exposiciones en Situación de Mora	1.484	2.970
Exposiciones de Alto Riesgo	18.091	1.340
Otras Exposiciones		
<b>Total</b>	<b>153.932</b>	<b>12.598</b>

## **6. Riesgo de mercado de la cartera de negociación.**

Es el riesgo derivado de la posibilidad de sufrir pérdidas ante movimientos adversos en los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables en poder de la Entidad.

No existe riesgo de mercado de la cartera de negociación en la Entidad debido a la tipología de operaciones realizadas.

## 7. Riesgo operacional.

Luzaro calcula la exposición a riesgo operacional mediante el método del indicador básico.

## 8. Riesgo de tipo de interés en posiciones no incluidas en la cartera de negociación.

El riesgo de interés se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas de valor como consecuencia de efectos adversos de los tipos de interés sobre el conjunto de posiciones sensibles.

Según se establece en la normativa de RRPP (Norma 106ª de la Circular 3/2008 del Banco de España y Nota informativa de 11.02.2010) la Entidad debe valorar el impacto de un movimiento al alza de 250 puntos básicos y un movimiento a la baja de 100 puntos básicos, instantáneo y paralelo en la curva de tipos manteniendo los saldos y la estructura de la entidad, calculando su efecto en el valor económico y en el margen financiero a 12 meses.

El Banco de España marca unos límites máximos que, en caso de superarse, obligarían a adoptar medidas inmediatas a la Entidad. Estos límites son los siguientes:

1. La variación en el valor económico debe ser inferior al 20% de los recursos propios o del 20% del valor económico
2. La variación del margen financiero de 12 meses debe ser inferior al 50%

A continuación observamos el resultado de los diferentes escenarios:

### Impacto sobre el valor económico

<u>Variaciones de la curva de tipos</u>	% sobre RRPP	% sobre valor económico
Incremento de 250 puntos básicos	-1,50%	-1,31%
Disminución de 100 puntos básicos	+1,25%	+1,09%

### Impacto sobre el margen de intermediación sensible a los tipos de interés al horizonte de un año

<u>Variaciones de la curva de tipos</u>	%
Incremento de 250 puntos básicos	-1,77%
Disminución de 100 puntos básicos	+0,59%

## Glosario

**Colateral:** Bienes tales como valores, metales preciosos, balances de cuentas de crédito, etc. que están debidamente garantizados y asignados al Banco para asegurar préstamos, garantías de pago/cartas de crédito, etc. En España no se admiten posiciones garantizadas con oro.

**Riesgo de cambio:** La Entidad considera el riesgo de cambio como función de la posición neta y de la volatilidad de los tipos de cambio, es decir, cuanto mayor sea la posición o cuanto mayor sea la volatilidad, mayor es el riesgo.

**Riesgo de concentración de riesgo de crédito (a nivel individual):** Riesgo de crédito que surge en las carteras debido a:

- una desigual distribución de la exposición dentro de las mismas.
- un número limitado de contrapartes en las mismas.

**Riesgo de concentración de riesgo de crédito (a nivel cartera):** Exposición en contrapartes relacionadas cuya probabilidad de incumplimiento se ve afectada por los mismos factores subyacentes (factor de riesgo).

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

**Riesgo de crédito:** El riesgo actual o potencial en los beneficios y capital que surge de la incapacidad de un deudor por satisfacer los términos del contrato con la institución o de realizarlos conforme a lo acordado. Este riesgo incluye el riesgo residual, el riesgo de crédito en titulaciones y el riesgo transfronterizo (riesgo de transferencia).

**Riesgo de liquidación (settlement risk):** El riesgo de que una institución de crédito, diera el activo vendido o el dinero a la contrapartida y no reciba el dinero o el activo comprado como esperaba. El riesgo de liquidación comprende el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

**Riesgo de liquidez:** El riesgo actual o potencial en beneficio o capital que surge de la incapacidad de una institución para satisfacer sus obligaciones cuando vencen.

**Riesgo de mercado:** Para la Entidad comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance y de los precios de mercado de los instrumentos financieros.

**Riesgo de tipo de interés estructural de balance:** El riesgo actual o potencial en los beneficios y capital que surge de movimientos adversos de tipos de interés y que afecta al banking book.

**Riesgo estratégico de negocio:** El riesgo actual o potencial en beneficio y capital que surge de cambios en el entorno del negocio y de decisiones adversas de negocio, de decisiones de implantación equivocadas o de una falta respuesta a cambios en el entorno del negocio. Se entiende como aquel que se produce por desviaciones presupuestarias (gastos incurridos superiores a los presupuestados).

**Riesgo de la cartera de renta variable no de negociación:** El riesgo actual o potencial en beneficios y capital que surge de mantener posiciones en renta variable consideradas como estratégicas (incluidas filiales) y posiciones en la cartera de activos disponibles para la venta.

**Riesgo legal y de cumplimiento normativo:** Subcategoría de riesgo operacional, el riesgo actual o potencial en beneficio y capital que surge de violar o no cumplir leyes, reglas, reglamentos, acuerdos, practicas prescritas y estándar éticos.

**Riesgo operacional:** Riesgo de pérdidas resultantes de insuficiencias o fallos en: procesos internos, sistemas o empleados, o producidos por causas externas (deliberadas, accidentales o naturales). Las pérdidas causadas pueden ser directas o indirectas.

**Riesgo reputación:** El riesgo actual o potencial en beneficio y capital que surge de una percepción adversa de la imagen de la institución financiera por parte de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores y reguladores.

**Riesgo residual:** El riesgo de que técnicas reconocidas de mitigación del riesgo usadas por las instituciones de crédito sean menos efectivas de lo esperado.