

INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL
Información con Relevancia Prudencial a
31 de diciembre de 2008

ÍNDICE

1. REQUERIMIENTOS GENERALES DE INFORMACIÓN

- 1.1 Introducción
- 1.2 Grupo Consolidable Instituto de Crédito Oficial
- 1.3 Otra información de carácter general

2. POLÍTICAS Y OBJETIVOS DE GESTIÓN DE RIESGOS

3. INFORMACIÓN SOBRE LOS RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES

- 3.1 Resumen de las principales características y condiciones de los elementos computados como recursos propios básicos, de segunda categoría y auxiliares
- 3.2 Importe total de los Recursos Propios

4. INFORMACIÓN SOBRE LOS REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS

- 4.1 Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito
- 4.2 Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgos de contraparte y por riesgo de posición y liquidación de la cartera de negociación
- 4.3 Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de cambio y de la posición en oro
- 4.4 Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo operacional
- 4.5 Procedimientos aplicados para la evaluación de la suficiencia del capital interno

5. INFORMACIÓN SOBRE LOS RIESGOS DE CRÉDITO Y DILUCIÓN

- 5.1 Definiciones contables y descripción de los métodos utilizados para determinar las correcciones por deterioro
- 5.2 Exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2008 y valor medio de las exposiciones del ejercicio
- 5.3 Distribución geográfica de las exposiciones
- 5.4 Vencimiento residual de las exposiciones
- 5.5 Distribución geográfica y por contrapartes de las posiciones deterioradas
- 5.6 Variaciones producidas en el ejercicio 2008 en las pérdidas por deterioro y provisiones para riesgos y compromisos contingentes por riesgo de crédito
- 5.7 Información sobre el riesgo de crédito de contraparte del Grupo

6. RIESGO DE CRÉDITO: MÉTODO ESTÁNDAR

- 6.1 Identificación de las agencias de calificación interna utilizadas
- 6.2 Descripción del proceso de asignación de calificaciones crediticias externas para la determinación de las exposiciones ponderadas por riesgo de crédito
- 6.3 Efecto en las exposiciones al riesgo de la aplicación de técnicas de reducción del riesgo y exposiciones deducidas directamente de los recursos propios

7. OPERACIONES DE TITULIZACIÓN

- 7.1 Información general de la actividad de titulización
- 7.2 Exposiciones en operaciones de titulización e importe de los activos titulizados

8. TÉCNICAS DE REDUCCIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

- 8.1 Información general
- 8.2 Información cuantitativa

9. INFORMACIÓN SOBRE EL RIESGO DE MERCADO DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN

10. METODOLOGÍA APLICADA EN EL CÁLCULO DE REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS POR RIESGO OPERACIONAL

11. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITAL NO INCLUIDOS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN

- 11.1 Criterios de clasificación, valoración y contabilización
- 11.2 Información cuantitativa

12. RIESGO DE TIPO DE INTERÉS EN POSICIONES NO INCLUIDAS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN

1. REQUERIMIENTOS GENERALES DE INFORMACIÓN

1.1 Introducción

El objetivo de este informe es cumplir con los requisitos de información al mercado del Grupo Consolidable Instituto de Crédito Oficial, establecidos en el capítulo undécimo de la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España (en adelante, la “Circular de Solvencia”).

Esta Circular constituye el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada establecida en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero y en el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras, las cuales, en su conjunto, constituyen la adaptación a las entidades de crédito españolas de las Directivas comunitarias 2006/48/CE, de 14 de junio, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio y 2006/49/CE, de 14 de junio, sobre adecuación del capital de las empresas de servicios de inversión y las entidades de crédito, del Parlamento Europeo y del Consejo.

Siguiendo el Acuerdo adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (conocido como Basilea II), la Circular de Solvencia se estructura en base a los siguientes pilares:

- PILAR 1: Requerimiento de Recursos Propios.
- PILAR 2: Gobierno interno de las entidades y auto-evaluación del capital.
- PILAR 3: Obligaciones de información al mercado.

De acuerdo con las políticas de divulgación de la información aprobadas por el Instituto, este informe ha sido elaborado, con periodicidad anual, por la Dirección General de Control y Administración del Instituto y aprobado por su Presidente, previa verificación por parte de la Subdirección de Auditoría Interna.

Determinada información requerida por la normativa en vigor que debe ser incluida en este informe se presenta, de acuerdo con dicha normativa, referenciada a las cuentas anuales consolidadas del Grupo ICO del ejercicio 2008, por estar allí contenida y ser redundante con la misma. Las mencionadas cuentas anuales, así como este mismo documento de “Información con relevancia prudencial” pueden ser consultados en la página web del ICO (www.ico.es).

1.2 Grupo Consolidable Instituto de Crédito Oficial

La información que se presenta en este informe corresponde al Grupo Consolidable de Entidades de Crédito cuya entidad dominante es el Instituto de Crédito Oficial (en adelante, el Grupo o Grupo ICO).

Según la normativa contable aplicable, se consideran “entidades dependientes” aquéllas sobre las que el Instituto tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos políticos de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan al Instituto el control. Conforme a lo dispuesto en la citada normativa, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una sociedad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

En este sentido, las cuentas anuales de las sociedades dependientes se consolidan con las

del Instituto por aplicación del método de integración global tal y como éste es definido en la normativa. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo “Intereses minoritarios” de los balances de situación consolidados. A 31 de diciembre de 2008 no existen intereses minoritarios.
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo “Resultado atribuido a la minoría” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. A 31 de diciembre de 2008 no existen resultados atribuidos a la minoría.

Por otro lado, se consideran como “entidades asociadas” aquellas entidades sobre las que el Instituto tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no constituyen una unidad de decisión con el Instituto ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Las participaciones en entidades consideradas como “entidades asociadas” se presentan en las cuentas anuales consolidadas registradas en el epígrafe “Participaciones - Entidades asociadas” del balance de situación consolidado, valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Los resultados generados por transacciones entre la entidad asociada y las entidades del Grupo se eliminan en el porcentaje que representa la participación del Grupo en la entidad asociada.

Los resultados obtenidos en el ejercicio por la entidad asociada, después de la eliminación a que se refiere el apartado anterior, incrementan o reducen, según los casos, el valor de la participación en las cuentas anuales consolidadas. El importe de estos resultados se registra en el epígrafe de “Resultados en entidades valoradas por el método de la participación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las variaciones en los ajustes por valoración de la entidad asociada, posteriores a la fecha de adquisición se registran como incremento o disminución del valor de la participación. El importe de estas variaciones se registra en el epígrafe “Ajustes por valoración”, del patrimonio neto consolidado.

No existen “entidades multigrupo” incluidas en el Grupo de consolidación.

A continuación se resumen las principales diferencias relativas al perímetro de consolidación y a los distintos métodos de consolidación aplicados entre el Grupo Consolidable de Entidades de Crédito Instituto de Crédito Oficial, para el que se presenta la información contenida en este informe, y el Grupo de Entidades de Crédito ICO, definido de acuerdo con lo dispuesto en el apartado tercero de la norma tercera de la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre:

- En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de Entidades de Crédito ICO, todas las empresas dependientes se han consolidado aplicando el método de integración global, al cumplir los requisitos para poder ser consideradas

como consolidables por su actividad. En consecuencia, no hay diferencias en el perímetro de consolidación a efectos de la aplicación de los requisitos de solvencia.

- A efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de Entidades de Crédito ICO, las participaciones en entidades financieras que no cumplan los requisitos para ser consideradas como dependientes, multigrupo o asociadas, tienen la consideración de instrumentos financieros y se presentan valorados de acuerdo con los criterios establecidos en la norma 22ª de la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre.

Sin embargo, a efectos de la aplicación de los requerimientos de solvencia, las entidades financieras que no se hayan calificado como entidades dependientes, multigrupo o asociadas de acuerdo con lo dispuesto en la Norma 46ª de la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, en las que se posea o controle, al menos, el 20% de su capital o de los derechos de voto, se valoran por el método de la participación a efectos de la elaboración de la información del Grupo Consolidable.

De acuerdo con los criterios anteriormente indicados, a continuación se presenta el detalle a 31 de diciembre de 2008 de las sociedades dependientes del Grupo Consolidable a las que se ha aplicado, a efectos de la elaboración de la información consolidada del mismo, el método de integración global:

ENTIDAD: AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.C.R.

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas del Instituto se facilita información relevante sobre las entidades asociadas incluidas en el Grupo.

1.3 Otra información de carácter general

Al 31 de diciembre de 2008 no existe impedimento de carácter material alguno, práctico o jurídico, a la inmediata transferencia de fondos propios o al reembolso de pasivos entre las entidades dependientes del Grupo y el Instituto de Crédito Oficial, no existiendo ningún hecho que haga pensar que puedan existir dichos impedimentos en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2008 no existen entidades pertenecientes al Grupo económico y no incluidas en el Grupo consolidable que estén sujetas a requerimientos de recursos propios mínimos a nivel individual, de acuerdo con las distintas normativas que les son aplicables.

Al 31 de diciembre de 2008 la participación en la Entidad AXIS PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.G.E.C.R. incluida en el Grupo Consolidable, no está sujeta al cálculo de requerimientos de recursos propios en términos individuales estando incluida en el grupo consolidable ICO, el cual sí está sujeto a dichos requerimientos.

2. POLÍTICAS Y OBJETIVOS DE GESTIÓN DE RIESGOS

La información relativa a las políticas y objetivos de gestión del riesgo que la Circular de Solvencia requiere que sea facilitada al mercado, puede ser consultada en la Nota 5 (Exposición al Riesgo) de la Memoria Consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Instituto de Crédito Oficial del ejercicio 2008, publicada en la Web del ICO. (www.ico.es)

3. INFORMACIÓN SOBRE LOS RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES

3.1 Resumen de las principales características y condiciones de los elementos computados como recursos propios básicos, de segunda categoría y auxiliares

A efectos del cálculo de sus requerimientos de recursos propios mínimos, el Grupo considera como recursos propios básicos los elementos definidos como tales, considerando sus correspondientes deducciones, en la norma Undécima de la Circular de Solvencia.

Los recursos propios básicos se caracterizan por ser componentes de los recursos propios que pueden ser utilizados inmediatamente y sin restricción para la cobertura de riesgos o de pérdidas en cuanto se produzcan éstos, estando registrada su cuantía libre de todo impuesto previsible en el momento en que se calcula. Estos elementos muestran una estabilidad y permanencia en el tiempo, a priori superior que la de los recursos propios de segunda categoría que se explican a continuación. Tal y como se indica en el apartado 3.2 siguiente, los recursos propios básicos del Grupo al 31 de diciembre de 2008 están formados, básicamente, por el patrimonio del Instituto y las reservas efectivas y expresas.

Por su parte, se consideran recursos propios de segunda categoría los definidos en la Norma Undécima de la Circular de Solvencia, con los límites y deducciones establecidos en dicha Norma. Estos recursos propios, si bien se ajustan a la definición de recursos propios establecida en la norma vigente se caracterizan por tener, a priori, una volatilidad o grado de permanencia menor que los elementos considerados como recursos propios básicos.

Tal y como se desglosa en el apartado 3.2 siguiente, al 31 de diciembre de 2008, los recursos propios de segunda categoría del Grupo estaban compuestos, básicamente por las correcciones a los ajustes por valoración en recursos propios básicos, las reservas por revalorización de activos y la cobertura genérica relacionada con exposiciones de riesgo (método estándar).

Asimismo, se consideran recursos propios auxiliares del Grupo los definidos en la letra e) del apartado primero y en la letra b) del apartado segundo de la Norma Undécima de la Circular de Solvencia. Los recursos propios auxiliares sólo se consideran como tales a efectos de la cobertura de los riesgos de precio y de cambio.

Todos los conceptos que, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular de Solvencia, forman parte de los recursos propios computables del Grupo ICO, son de características homogéneas en lo que a su definición y características se refiere, de forma que no se describe su contenido de forma individualizada.

3.2 Importe total de los Recursos Propios

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2008 de los recursos propios computables del Grupo Consolidable, indicando cada uno de sus componentes y deducciones, y desglosado en recursos propios básicos, de segunda categoría y auxiliares:

Concepto	Importe (Miles de Euros)
1. Elementos computados como recursos propios básicos (I)	2 612 307
1.1 Capital computable:	2 052 097
1.1.1 Fondo de dotación	2 052 097
1.1.2 Otros instrumentos computables como capital	
1.2 Reservas computables:	569 260
1.2.1 Reservas	569 260

Concepto	Importe (Miles de Euros)
<i>Del que: por diferencias de cambio</i>	
1.2.2 Intereses minoritarios	
1.2.3 Resultados del ejercicio computables	
1.2.4a (Pérdidas del ejercicio no auditado)	
1.2.4b Resultados del ejercicio que se prevean aplicar a reservas o pérdida del ejercicio corriente	
1.2.5 (Beneficios netos derivados de la actualización de futuros ingresos procedentes de activos titulizados)	
1.2.6 Ajustes por valoración computables como recursos propios básicos	
1.3 Otros recursos propios básicos de acuerdo con la legislación nacional	
1.4 (Otras deducciones de los recursos propios básicos):	(9 050)
1.4.1 (Activos inmateriales)	(9 050)
1.4.2 (Exceso sobre los límites para instrumentos no innovadores)	
1.4.3 (Exceso sobre los límites para instrumentos innovadores)	
1.4.4 (Otras deducciones de los recursos propios básicos)	
2. Elementos computados como recursos propios de segunda categoría (II)	259 618
2.1 Recursos propios de segunda categoría principales:	
2.1.1 Exceso sobre los límites para recursos propios básicos transferidos a recursos propios de segunda categoría principales	
2.1.2. Corrección realizada a los ajustes por valoración en los recursos propios básicos transferida a recursos propios de segunda categoría principales	8 603
2.1.3 Reservas de regularización, actualización o revalorización de activos	30 876
2.1.4 Otros elementos	
2.1.4.1 Cobertura genérica relacionada con exposiciones bajo el método estándar	220 139
2.1.4.2 Cobertura genérica relacionada con exposiciones bajo el método IRB titulizadas	
2.1.4.3 Otros	
2.1.5 Financiaciones subordinadas de duración indeterminada e instrumentos similares	
2.1.6 Importes positivos resultantes de la comparación en el método IRB entre ajustes por valoración de deterioro de activos y provisiones frente a pérdidas esperadas	
2.1.7 Recursos propios de segunda categoría principales de acuerdo con la legislación nacional:	
2.1.7.1 Corrección a los intereses minoritarios relacionados con reservas de revalorización transferida a los recursos propios de segunda categoría principales	
2.1.7.2 Corrección a los intereses minoritarios relacionados con acciones sin voto y acciones preferentes asimiladas a financiaciones subordinadas de duración indeterminada transferida a los recursos propios de segunda categoría principales	
2.1.7.3 Otras correcciones a los intereses minoritarios transferidas a los recursos propios de segunda categoría principales	
2.1.7.4 Fondos de la obra social de las Cajas de Ahorros	
2.2 Recursos propios de segunda categoría adicionales:	
2.2.1 Acciones preferentes acumulativas con plazo de vencimiento determinado	
2.2.2 Financiaciones subordinadas estándar e instrumentos similares	
2.2.3 Recursos propios de segunda categoría adicionales de acuerdo con la legislación nacional	
2.2.3.1 Corrección a los intereses minoritarios relacionados con acciones preferentes asimiladas a financiaciones subordinadas estándar transferidas a los recursos propios de segunda categoría adicionales	
2.2.3.2 Otras correcciones a los intereses minoritarios transferidos a los recursos propios de segunda categoría adicionales	
2.2.4 (Exceso sobre los límites para los recursos propios de segunda categoría adicionales)	
<i>Del que: efecto de la ampliación transitoria de los límites para los recursos propios de segunda categoría adicionales</i>	
2.3 (Deducción de los recursos propios de segunda categoría)	

Concepto	Importe (Miles de Euros)
2.3.1 (Exceso sobre los límites para los recursos propios de segunda categoría)	
<i>Del que: efecto de la ampliación transitoria de los límites para los recursos propios de segunda Categoría</i>	
2.3.2 Otras deducciones de los recursos propios de segunda categoría de acuerdo con la legislación Nacional	
3. Deduciones de los recursos propios básicos y de segunda categoría	-
<i>De las que:</i>	
<i>De los recursos propios básicos (III)</i>	
<i>De los recursos propios de segunda categoría (IV)</i>	
3.1 Participaciones en entidades financieras no consolidadas en cuyo capital se participa en más de un 10%	
3.2 Financiaciones subordinadas y otros valores computables como recursos propios de entidades financieras no consolidadas en cuyo capital se participa en más de un 10%	
3.3 Exceso de participaciones, financiaciones subordinadas y otros valores computables como recursos propios de las entidades financieras no consolidadas distintas de las recogidas en los dos apartados anteriores sobre el 10% de los recursos propios de la entidad	
3.4 Participaciones en entidades aseguradoras y asimiladas en cuyo capital se participa en más de un 20%	
3.5 Financiaciones subordinadas u otros valores computables en entidades aseguradoras y asimiladas en cuyo capital la "Entidad" participa en más del 20%	
3.6 Deduciones de los recursos propios y de segunda categoría de acuerdo con la legislación Nacional	
3.7 Determinadas exposiciones de titulaciones no incluidas en los requerimientos de recursos Propios	
3.8 Pérdidas esperadas de las exposiciones de renta variable bajo el método IRB e importes negativos resultantes de la comparación en el método IRB entre correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones frente a pérdidas esperadas	
3.9 Exceso de participaciones en entidades no financieras	
3.10 Operaciones incompletas transcurridos 5 días hábiles desde la fecha del segundo pago o entrega Contractual	
4. RECURSOS PROPIOS BÁSICOS TOTALES A EFECTOS GENERALES DE SOLVENCIA (I-III)	2 612 307
5. RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORÍA TOTALES A EFECTOS GENERALES DE SOLVENCIA (II-IV)	259 618
6. TOTAL RECURSOS PROPIOS BÁSICOS y DE SEGUNDA CATEGORÍA	2 871 925
7. RECURSOS PROPIOS AUXILIARES	-
7.1 Exceso sobre los límites para los recursos propios de segunda categoría transferidos a los recursos propios auxiliares para la cobertura de los riesgos de precio y de tipo de cambio	
7.2 Financiaciones subordinadas a corto plazo	
7.3 (Exceso sobre los límites para los recursos propios auxiliares para la cobertura de los riesgos de precio y de mercado)	
8. TOTAL RECURSOS PROPIOS	2 871 925
9. DEDUCCIONES DEL TOTAL DE RECURSOS PROPIOS	-
10. TOTAL RECURSOS PROPIOS DESPUÉS DE DEDUCCIONES TOTALES	2 871 925

4. INFORMACIÓN SOBRE LOS REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS

4.1 Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito

A continuación se presenta el importe de los requerimientos de recursos propios mínimos del Grupo Consolidable por razón del riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2008, calculado, para cada una de las categorías a las que se ha aplicado el método estándar, como un 8% de las exposiciones ponderadas por riesgo:

CATEGORÍA DE RIESGO (*)	Requerimientos de recursos propios (Miles de Euros)
Administraciones centrales y bancos centrales	-
Administraciones regionales y autoridades locales	16 911
Entidades del sector público e instituciones sin fines de lucro	-
Bancos Multilaterales de desarrollo	-
Organizaciones internacionales	-
Entidades de crédito y empresas de servicios de inversión	796 983
Empresas	972 058
Minoristas	9
Exposiciones garantizadas por bienes inmuebles	-
Exposiciones en situación de mora	13 126
Exposiciones de alto riesgo	-
Bonos garantizados	-
Exposiciones a corto plazo frente a instituciones y empresas	-
Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva	-
Otras exposiciones	27 170
Total requerimientos por riesgo de crédito calculados por el método estándar	1 826 257

(*) Las partidas incluidas en cada una de estas categorías se ajustan a lo dispuesto en la Circular de Solvencia del Banco de España.

4.2 Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de contraparte y por riesgo de posición y liquidación de la cartera de negociación

Los requerimientos de recursos propios del Grupo por riesgo de posiciones de Titulización, método estándar, al 31 de diciembre de 2008, suman un total de 113.354 miles de euros.

Los requerimientos de recursos propios del Grupo por riesgo de precio en posiciones de renta fija, método estándar, suman un total de 32.686 miles de euros.

4.3 Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de cambio y de la posición en oro.

Los requerimientos de recursos propios del Grupo Consolidable al 31 de diciembre de 2008 por razón de riesgo de tipo de cambio y de la posición en oro, calculados en aplicación del método estándar, suman un total de 38.560 miles de euros.

4.4 Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo operacional

Los requerimientos de recursos propios mínimos al 31 de diciembre de 2008 del Grupo Consolidable por razón de riesgo operacional, calculado en aplicación del método de indicador básico, suman un total de 39.531 miles de euros.

4.5 Procedimientos aplicados para la evaluación de la suficiencia del capital interno

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular de Solvencia, el Grupo Consolidable aplica una serie de procedimientos de identificación, medición y agregación de riesgos que le permiten definir y mantener un nivel de recursos propios acorde con los riesgos inherentes a su actividad, al entorno económico en el que opera, a la gestión y control que realiza de estos riesgos, a los sistemas de gobierno de los que dispone, a su plan estratégico de negocio y a sus posibilidades reales de obtención de mayores recursos propios, o lo que es lo mismo, realiza una evaluación del capital interno, tanto en el momento actual como en el futuro proyectado en función de su planificación.

En la evaluación de su capital interno, el Grupo aplica los siguientes procedimientos relacionados con cada uno de sus riesgos:

- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo de crédito: se ha aplicado el método estándar establecido en la Circular de Solvencia para el cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos asociados a este riesgo.
- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo de concentración de crédito: se está aplicando la opción simplificada, aplicando para ello los índices de concentración sectorial e individual establecidos por Banco de España al efecto.
- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo de mercado: se ha utilizado el método estándar establecido en la Circular de Solvencia para la estimación de los requerimientos de recursos propios mínimos asociados a este riesgo.
- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo operacional: se está aplicando el método básico de manera transitoria de acuerdo a las excepciones contempladas en la normativa en vigor.
- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo de tipo de interés estructural de balance: se está aplicando la opción simplificada.
- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo de liquidez: El Grupo no estima necesidades de capital asociadas a este riesgo, una vez analizados su política de liquidez, sus sistemas de control de la liquidez y sus planes de contingencia que ponen de manifiesto que se disfruta de una situación de liquidez adecuada, no necesitando, por tanto, requerimientos de capital para cubrir este riesgo.
- Evaluación de las necesidades de capital por otros riesgos: las necesidades de capital asociadas a otros riesgos distintos de los anteriores se han estimado en un 5% de los requerimientos de recursos propios totales del Grupo estimados en función de lo dispuesto en la Circular de Solvencia.

El capital total necesario del Grupo se ha estimado mediante la agregación de las necesidades de capital asociada a cada riesgo, obtenida de acuerdo con los métodos antes indicados.

Adicionalmente, para llevar a cabo una adecuada planificación de las necesidades de capital futuras del Grupo, se realizan las correspondientes proyecciones de beneficios asignados a reservas y consumos de capital derivados de crecimientos de la actividad esperados en distintos escenarios que contemplan, entre otros, situaciones de estrés.

5. INFORMACIÓN SOBRE LOS RIESGOS DE CRÉDITO Y DILUCIÓN

5.1 Definiciones contables y descripción de los métodos utilizados para determinar las correcciones por deterioro

Los conceptos de morosidad y de posiciones deterioradas que se hacen referencia en este documento se basan en el Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

En la Nota 2.7 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales del Grupo ICO del ejercicio 2008 se presentan las definiciones de morosidad y posiciones deterioradas que son utilizadas en distintos apartados de este informe. Asimismo, en dicha nota también se describen los métodos utilizados por el Grupo en la determinación de las provisiones por

deterioro por razón de riesgo de crédito y en el cálculo de las provisiones constituidas sobre riesgos y compromisos contingentes asociadas a dicho riesgo.

5.2 Exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2008 y valor medio de las exposiciones del ejercicio

El valor total de las exposiciones al 31 de diciembre de 2008 al riesgo de crédito del Grupo Consolidable, después de los ajustes indicados en las Normas Decimotercera y Decimoséptima de la Circular de Solvencia y de correcciones de valor por deterioro de activos que les corresponden, en su caso, ascienden a 62.858.679 miles de euros, sin considerarse los efectos de la reducción del riesgo de crédito.

A continuación se presenta la distribución por clase de contraparte de las exposiciones al riesgo de crédito, netas de ajustes y de pérdidas por deterioro contabilizadas, en su caso, al 31 de diciembre de 2008 del Grupo Consolidable, calculadas por el método estándar, sin considerar los efectos de la reducción del riesgo de crédito, a efectos del cálculo de los requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito:

CATEGORÍA DE RIESGO	Importe de la exposición (Miles de Euros)
A) Administraciones centrales y bancos centrales	
B) Administraciones regionales y autoridades locales	944 994
C) Entidades del sector público e instituciones sin fines de lucro	242 400
D) Bancos Multilaterales de desarrollo	
E) Organizaciones internacionales	
F) Entidades de crédito y empresas de servicios de inversión	44 557 383
G) Empresas	16 246 757
H) Minoristas	157
- Personas físicas	
- Pequeñas y medianas empresas	157
I) Exposiciones garantizadas por bienes inmuebles. De las que:	
- Personas físicas	
- Pequeñas y medianas empresas	
- Empresas	
J) Exposiciones en situación de mora.	135 499
K) Exposiciones de alto riesgo. De las que:	
- Entidades de capital riesgo	
- Acciones de otras entidades	
L) Bonos garantizados. De los que:	
- De administraciones centrales y bancos centrales	
- De administraciones regionales y autoridades locales	
- De entidades del sector público e instituciones sin fines de lucro	
- De Bancos multilaterales de desarrollo	
- De organizaciones internacionales	
- De entidades de crédito y empresas de servicios de inversión	
- De inmuebles	
- De vehículos de titulización de activos	
M) Exposiciones a corto plazo frente a instituciones y empresas. De las que:	
- Entidades de crédito y otras empresas y servicios de inversión	
- Empresas	

N) Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva	
Ñ) Otras exposiciones	731 489
Exposición al 31 de diciembre de 2008	62 858 679

A continuación se presenta al valor medio durante el ejercicio 2008 de aquellas exposiciones al riesgo de crédito, netas de ajustes y de pérdidas por deterioro contabilizadas, a las cuales se ha aplicado el método estándar para estimar sus requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito y dilución:

CATEGORÍA DE RIESGO	Importe medio de la exposición (Miles de Euros)
Administraciones centrales y bancos centrales	-
Administraciones regionales y autoridades locales	848 052
Entidades del sector público e instituciones sin fines de lucro	222 375
Bancos Multilaterales de desarrollo	-
Organizaciones internacionales	-
Entidades de crédito y empresas de servicios de inversión	42 144 250
Empresas	14 851 713
Minoristas	79
Exposiciones garantizadas por bienes inmuebles	
Exposiciones en situación de mora	90 744
Exposiciones de alto riesgo	
Bonos garantizados	709 143
Exposiciones a corto plazo frente a instituciones y empresas	
Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva	
Otras exposiciones	615 493
Exposición media del ejercicio 2008	59 481 850

5.3 Distribución geográfica de las exposiciones

A continuación se presenta el detalle de las exposiciones al riesgo de crédito del Grupo Consolidable al 31 de diciembre de 2008, netas de los ajustes establecidos en la Norma Decimoséptima de la Circular de Solvencia y de las pérdidas por deterioro constituidas, en su caso, sobre las mismas, desglosadas por áreas geográficas:

ÁREA GEOGRÁFICA	Importe de la exposición (Miles de Euros)
España	47 772 596
Resto de países de Unión Europea	4 978 407
América Latina	5 581 851
Estados Unidos	3 017 217
Resto de Europa (no UE)	150 861
Resto del mundo	1 357 747
Exposición al 31 de diciembre de 2008	62 858 679

5.4 Vencimiento residual de las exposiciones

A continuación se presenta la distribución por plazo de vencimiento residual de las exposiciones del Grupo Consolidable al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2008, netas de ajustes y de pérdidas por deterioro contabilizadas, con aplicación del método estándar para el cálculo de los requerimientos de recursos propios:

CATEGORÍA DE RIESGO	Plazo de vencimiento residual a 31 de diciembre de 2008					
	A la vista	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
A) Administraciones centrales y bancos Centrales						
B) Administraciones regionales y autoridades Locales	3 988	19 221	17 775	303 787	600 223	944 994
C) Entidades del sector público e instituciones sin fines de lucro	1 023	4 930	4 560	77 924	153 963	242 400
D) Bancos Multilaterales de desarrollo						
E) Organizaciones internacionales						
F) Entidades de crédito y empresas de servicios de inversión	188 032	906 297	838 124	14 323 862	28 301 068	44 557 383
G) Empresas	68 561	330 459	305 601	5 222 845	10 319 291	16 246 757
H) Minoristas	1	3	3	50	100	157
I) Exposiciones garantizadas por bienes inmuebles.						
J) Exposiciones en situación de mora.	572	2 756	2 549	43 559	86 063	135 499
K) Exposiciones de alto riesgo.						
L) Bonos garantizados.						
M) Posiciones en titulizaciones						
N) Exposiciones a corto plazo frente a instituciones y empresas						
Ñ) Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva						
O) Otras exposiciones	3 087	14 878	13 759	235 152	464 613	731 489
Exposición al 31 de diciembre de 2008	265 264	1 278 546	1 182 372	20 207 180	39 925 319	62 858 679

5.5 Distribución geográfica y por contrapartes de las posiciones deterioradas

Exposiciones deterioradas por contraparte

A continuación se presenta el valor de las exposiciones deterioradas y en situación de mora al 31 de diciembre de 2008, netas de ajustes, desglosadas por tipos de contraparte, junto con el importe de las pérdidas por deterioro y de las provisiones para riesgos y compromisos contingentes constituidas sobre las mismas a dicha fecha y el importe de las pérdidas por deterioro y de las provisiones para riesgos y compromisos contingentes contabilizado, en términos netos, en el ejercicio 2008 sobre las mismas (método estándar a efectos de determinar los requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito):

CONTRAPARTE	Exposiciones deterioradas (*)	Exposiciones en situación de mora	Pérdidas por deterioro y provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Dotaciones a las pérdidas por deterioro y a los riesgos y compromisos contingentes del ejercicio (neto)
A) Administraciones centrales y bancos centrales				
B) Administraciones regionales y autoridades locales				
C) Entidades del sector público e instituciones sin fines de lucro				
D) Bancos Multilaterales de desarrollo				
E) Organizaciones internacionales				
F) Entidades de crédito y empresas de servicios de inversión	58 676		58 676	(496)
G) Empresas	1 057 556	135 499	254 809	129 003
H) Minoristas				
I) Exposiciones garantizadas por bienes inmuebles. De las que:				
J) Exposiciones de alto riesgo				
K) Bonos garantizados. De los que:				
- De administraciones centrales y bancos centrales				
- De administraciones regionales y autoridades locales				
- De entidades del sector público e instituciones sin fines de Lucro				
- De Bancos multilaterales de desarrollo				
- De organizaciones internacionales				
- De entidades de crédito y empresas de servicios de inversión				
- De inmuebles				
- De vehículos de titulación de activos				
L) Posiciones en titulaciones				
M) Exposiciones a corto plazo frente a instituciones y empresas				
- Entidades de crédito y otras empresas y servicios de inversión				
- Empresas				
Ñ) Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva				
O) Otras exposiciones	28 266		9 117	(1 855)
Importes al 31 de diciembre de 2008	1 144 498	135 499	322 602	126 652

(*) Incluye aquellas posiciones deterioradas (posiciones sobre las que se ha registrado algún tipo de deterioro), incluidas operaciones en mora.

Exposiciones deterioradas por área geográfica

Por su parte, a continuación se presenta el valor de las exposiciones deterioradas y de las que se encuentran en situación de mora al 31 de diciembre de 2008, netas de ajustes, desglosadas por áreas geográficas significativas, junto con el importe de las pérdidas por deterioro y de las provisiones para riesgos y compromisos contingentes constituidas sobre las mismas:

ÁREA GEOGRÁFICA	Importe (Miles de Euros)		
	Exposiciones deterioradas (*)	Exposiciones en situación de mora	Pérdidas por deterioro y provisiones para riesgos y compromisos contingentes
España	1 076 997	135 499	255 101
Resto de países de Unión Europea			
América Latina	28 676		28 676
Estados Unidos	30 000		30 000
Resto de Europa (no UE)			
Resto del mundo	8 825		8 825
Importe al 31 de diciembre de 2008	1 144 498	135 499	322 602

(*) Incluye aquellas posiciones deterioradas (posiciones sobre las que se ha registrado algún tipo de deterioro), incluidas operaciones en mora

5.6 Variaciones producidas en el ejercicio 2008 en las pérdidas por deterioro y provisiones para riesgos y compromisos contingentes por riesgo de crédito

Las variaciones que se han producido durante el ejercicio 2008 en las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito contabilizadas por el Grupo y en las provisiones para riesgos y compromisos contingentes por riesgo de crédito se ajustan a lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, tanto en el tipo de pérdidas y provisiones constituidas, como en la metodología aplicada para su cálculo (véase apartado 5.1 anterior de este informe).

El detalle de las modificaciones realizadas en el ejercicio 2008 en las correcciones de valor por deterioro de activos y en las provisiones por riesgos y compromisos contingentes por razón de riesgo de crédito, se indica a continuación:

	Pérdidas por deterioro de activos	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes
Saldo al 1 de enero de 2008	169 039	8 715
Dotaciones con cargo a resultados	136 218	908
Recuperación con abono a resultados	(9 567)	(65)
Importes aplicados en el ejercicio	(1 586)	
Efecto de las diferencias de cambio de la moneda extranjera	1 322	
Variaciones producidas por combinaciones de negocios		
Variaciones en el perímetro de consolidación		
Transferencias		
Otros movimientos	34 474	
Saldos al 31 de diciembre de 2008	329 900	9 558

Adicionalmente el gasto contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo ICO en el ejercicio 2008 por las partidas traspasadas directamente a activos fallidos ha ascendido a 0 miles de euros, mientras que el abono registrado en dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del mencionado ejercicio por la recuperación de activos previamente registrados como fallidos ha ascendido a 63 miles de euros.

5.7 Información sobre el riesgo de crédito de contraparte del Grupo

Se considera riesgo de crédito de contraparte al riesgo de crédito en el que incurre el Grupo en las operaciones que realiza con instrumentos financieros derivados y en las operaciones

con compromisos de recompra, de préstamos de valores o materias primas, en las de liquidación diferida y en las de financiación de garantías.

A continuación se presenta el detalle de la exposición crediticia del Grupo al riesgo de contraparte por su operativa en derivados al 31 de diciembre de 2008, método estándar, estimada como el importe de la exposición crediticia del Grupo por estos instrumentos financieros, neta del efecto de los correspondientes acuerdos de compensación contractual y de las garantías recibidas de las contrapartes de las operaciones:

	Miles de Euros
Valor Razonable positivo de los contratos	7 575 688
Menos: Efecto de acuerdos de compensación	
Exposición crediticia después de la compensación	7 575 688
Menos: Efecto de las garantías recibidas	
Exposición crediticia en derivados después de la compensación y de las garantías	7 575 688

A continuación se indica el importe de la exposición del Grupo Consolidable al 31 de diciembre de 2008 por riesgo de crédito por contraparte, desglosado atendiendo al método aplicado para el cálculo de los recursos propios mínimos requeridos asociados a este riesgo:

Método Aplicado	Exposición Original
Método de valoración a precios de mercado	
Método del riesgo original	
Método estándar	7 575 688
Método de los modelos internos	
EXPOSICIÓN al 31 DE DICIEMBRE DE 2008	7 575 688

El valor de la exposición se ha calculado, de acuerdo al Método estándar. Mediante la aplicación de este método, el valor de las exposiciones se calcula por separado para cada conjunto de operaciones compensables y se determina, neto de garantía compensables, mediante la aplicación de la fórmula de cálculo contenida en la Norma septuagésima cuarta de la Circular de Solvencia, y teniendo en consideración las particularidades y parámetros de cálculo indicadas en dicha Norma.

6. RIESGO DE CRÉDITO: MÉTODO ESTÁNDAR

6.1 Identificación de las agencias de calificación interna utilizadas

A continuación se presenta, para cada categoría de exposición al riesgo de crédito a las que se está aplicando el método estándar, una relación de las agencias de calificación externa y de crédito a la exportación cuyas calificaciones están siendo utilizadas al 31 de diciembre de 2008 por el Grupo:

CATEGORÍA DE RIESGO	Agencias de calificación externa o de crédito a la exportación designadas
Administraciones centrales y bancos centrales	Moody's / S&P / Fitch
Administraciones regionales y autoridades locales	Moody's / S&P / Fitch
Entidades del sector público e instituciones sin fines de lucro	Moody's / S&P / Fitch

CATEGORÍA DE RIESGO	Agencias de calificación externa o de crédito a la exportación designadas
Bancos Multilaterales de desarrollo	Moody's / S&P / Fitch
Organizaciones internacionales	Moody's / S&P / Fitch
Entidades de crédito y empresas de servicios de inversión	Moody's / S&P / Fitch
Empresas	Moody's / S&P / Fitch
Minoristas	Moody's / S&P / Fitch
Exposiciones garantizadas por bienes inmuebles	Moody's / S&P / Fitch
Exposiciones en situación de mora	Moody's / S&P / Fitch
Exposiciones de alto riesgo	Moody's / S&P / Fitch
Bonos garantizados	Moody's / S&P / Fitch
Posiciones en titulizaciones	Moody's / S&P / Fitch
Exposiciones a corto plazo frente a instituciones y empresas	Moody's / S&P / Fitch
Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva	Moody's / S&P / Fitch
Otras exposiciones	Moody's / S&P / Fitch

El Grupo utiliza exclusivamente las agencias externas de calificación crediticia (ECAI) reconocidas por el BDE:

- Moody's
- Standard & Poor's
- Fitch Ratings

6.2 Descripción del proceso de asignación de calificaciones crediticias externas para la determinación de las exposiciones ponderadas por riesgo de crédito

Se aplica la regla de asignación que define la norma VIGÉSIMA PRIMERA de la Circular 3/2008 del Banco de España:

- Cuando por una exposición calificada, sólo se dispone de una calificación crediticia, se utilizará esta calificación para determinar la ponderación de riesgo.
- Cuando, para una exposición calificada, se disponga de dos calificaciones crediticias y estas calificaciones correspondan a dos ponderaciones de riesgo diferentes, se aplicará a la exposición la ponderación de riesgo más alta.
- Cuando para una exposición calificada, se disponga de más de dos calificaciones crediticias, se utilizan las dos calificaciones crediticias que produzcan las ponderaciones más bajas. En el caso de que no coincidan, se aplicará la más alta de las dos.

6.3 Efecto en las exposiciones al riesgo de la aplicación de técnicas de reducción del riesgo y exposiciones deducidas directamente de los recursos propios

A continuación se presenta un detalle de las exposiciones al riesgo de crédito del Grupo al 31 de diciembre de 2008 a las que se ha aplicado el método estándar para su estimación, antes y después de aplicar las técnicas de reducción de riesgo que permite la Circular de Solvencia, desglosado por categorías de exposición y por grados de calidad crediticia (medidos en función del porcentaje aplicado a efectos de calcular el valor de la exposición ponderada por riesgo):

CATEGORÍA DE RIESGO	Posiciones antes de aplicación de técnicas de reducción de riesgos	Posiciones después de aplicación de técnicas de reducción de riesgos
Administraciones centrales y bancos centrales		335 208
Administraciones regionales y autoridades locales	944 994	1 057 326
Entidades del sector público e instituciones sin fines de lucro	242 400	242 231
Bancos Multilaterales de desarrollo		
Organizaciones internacionales		
Entidades de crédito y empresas de servicios de inversión	44 557 384	44 557 384
Empresas	16 246 757	15 809 168
Minoristas	157	157
Exposiciones de alto riesgo		
Bonos garantizados		
Exposiciones a corto plazo frente a Instituciones y Empresas		
Exposiciones en situación de mora	135 499	125 716
Exposiciones en forma de IIC		
Otras exposiciones	731 489	731 489
TOTAL EXPOSICIONES	62 858 679	62 858 679

Ponderaciones de Riesgo	Posiciones antes de aplicación de técnicas de reducción de riesgos	Posiciones después de aplicación de técnicas de reducción de riesgos
0%	4 448 171	4 786 182
10%		
20%	37 659 208	37 827 390
35%		
50%	1 412 915	1 452 915
75%	157	157
100%	18 851 732	18 315 321
150%	486 496	476 714
200%		
TOTAL EXPOSICIONES	62 858 679	62 858 679

No existen posiciones al riesgo de crédito del Grupo deducidas directamente de los recursos propios.

7. OPERACIONES DE TITULIZACIÓN

7.1 Información general de la actividad de titulización

Con fecha 8 de marzo de 2007 el ICO y Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (SGFT), constituyeron el Fondo de Titulización denominado "ICO-MEDIACIÓN AyT, FTA" por un importe de 14.099.000 miles de euros. El activo de este Fondo está constituido por los derechos de crédito procedentes de préstamos que el ICO tiene concedidos a las entidades financieras a través de sus Líneas de mediación desde el año 2001. El volumen de la emisión de bonos realizada por el Fondo de Titulización, que asciende a 13.169.000 miles de euros, se completa con un préstamos sindicado de 930.000 miles de euros, alcanzando así la cuantía total de la operación el valor apuntado. Además, el Fondo como mejora crediticia, dispone de una Línea de crédito de 169.000 miles de euros.

Con el objetivo de reducir el riesgo de crédito que mantenía el Instituto con las entidades financieras españolas derivado de las Líneas de Mediación concedidas desde el año 2001 así como para evitar la concentración del riesgo en las mismas, en 2007 se procedió a realizar una operación de titulización, la cual permitió llevar a cabo una gestión más homogénea del riesgo de crédito del Instituto.

Las funciones desempeñadas por el ICO son las de entidad originadora, entidad cedente y agente financiero de la operación.

La totalidad de las operaciones de titulización realizadas por el Grupo se consideran operaciones de titulización tradicionales, no habiendo realizado operaciones de titulización sintética ni durante el ejercicio 2008 ni en ejercicios anteriores.

El Grupo calcula sus requerimientos de recursos propios en las posiciones mantenidas en las operaciones de titulización, mediante la aplicación del método estándar definido en la Norma Sexagésima de la Circular de Solvencia. En dicho cálculo se han utilizado las calificaciones realizadas por las siguientes ECAI elegibles:

ECAI Elegible	Exposiciones a las que se han aplicado sus calificaciones
FITCH RATINGS	Posiciones con calificación de crédito A largo y corto plazo
FITCH RATINGS	Posiciones con calificación de crédito a corto plazo

7.2 Exposiciones en operaciones de titulización e importe de los activos titulizados

A continuación se presenta un detalle de las posiciones mantenidas en operaciones de titulización por el Grupo Consolidable al 31 de diciembre de 2008 a las que el Grupo aplica a efectos del cálculo de sus requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito el tratamiento dispuesto en la Sección cuarta del Capítulo Cuarto de la Circular de Solvencia:

	Importe de la exposición (Miles de €)
A) Posiciones retenidas en operaciones en las que el Grupo actúa como originador -	7 084 624
A-1) Posiciones en titulizaciones tradicionales -	
Posiciones en titulizaciones multicedente	
Posiciones en el resto de titulizaciones	7 084 624
A-2) Posiciones en titulizaciones sintéticas	
B) Posiciones adquiridas en operaciones en las que el Grupo no actúa como originador-	-
B-1) Posiciones en titulizaciones tradicionales -	
Posiciones en titulizaciones multicedente	
Posiciones en el resto de titulizaciones	
B-2) Posiciones en titulizaciones sintéticas	

El detalle de las posiciones en operaciones de titulización mantenidas por el Grupo al 31 de diciembre de 2008 desglosado por bandas de ponderación por riesgo a las que se encuentran asignadas, es el siguiente:

	Importe de la Exposición (Miles de €)
Exposiciones a las que se ha aplicado el Método Estándar	
- Nivel de calidad crediticia 1 (ponderados al 20%)	7 084 624
- Nivel de calidad crediticia 2 (ponderado al 50%)	
- Nivel de calidad crediticia 3 (ponderado al 100%)	

	Importe de la Exposición (Miles de €)
- Nivel de calidad crediticia 4 (ponderado al 350%)	
- Posiciones ponderadas al 1250% o restadas directamente de los recursos propios del Grupo	
- Posiciones ponderadas al 1250% o restadas directamente de los recursos propios	
Exposiciones a las que se aplica el Método IRB (método de la fórmula supervisora)	
- Posiciones ponderadas al 7%	
- Posiciones ponderadas al 1250% o restadas directamente de los recursos propios	

Los criterios seguidos para dar de baja del balance los activos objeto de la titulización así como los criterios seguidos para el reconocimiento de resultados en el supuesto mencionado, se incluyen en la nota 2. de la memoria consolidada de 31 de diciembre de 2008.

Para cada tipo de activos actualizados y sujetos al marco de la titulización, el saldo vivo, desglosado en titulaciones tradicionales y sintéticas se incluye en las notas 9 y 10 de la memoria consolidada de 31 de diciembre de 2008. No existen posiciones deterioradas y en mora y no se han producido pérdidas por deterioro en el ejercicio 2008. El Grupo no ha realizado operaciones de titulización durante el ejercicio 2008.

8. TÉCNICAS DE REDUCCIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

8.1 Información general

El Grupo aplica con carácter general las técnicas de reducción del riesgo de crédito a las que se refiere la Sección Tercera del Capítulo Cuarto de la Circular de Solvencia, en función de las garantías recibidas sobre las posiciones de riesgo.

Estas garantías pueden ser de carácter personal (incluidos los derivados de crédito) o real (incluidas las de naturaleza financiera), valorándose a estos efectos por la mejora crediticia que incorpora el rating externo del garante (garantías personales) o por parámetros de mercado en el caso de garantías reales.

8.2 Información cuantitativa

El siguiente detalle muestra la distribución de la exposición al riesgo de crédito del Grupo al 31 de diciembre de 2008, desglosado en función de la aplicación o no de técnicas de reducción del riesgo de crédito, y en su caso, de la técnica de reducción aplicada (los datos de exposiciones se refieren a exposiciones previas a la aplicación de la reducción de riesgo aplicada):

	Valor de la exposición (Miles de €)
A) Exposiciones a las que no se aplica técnica de reducción del riesgo de crédito	58 903 116
B) Exposiciones a las que se aplica alguna técnica de reducción del riesgo de crédito -	3 955 563
- Acuerdos de compensación de operaciones de balance	-
- Acuerdos marcos de compensación relativos a operaciones con compromiso de recompra, operaciones de préstamo de Valores o de materias primas u otras operaciones vinculadas al mercado de capitales	-
- Garantías reales (1)	-
- Otras garantías reales (2)	173 008
- Coberturas basadas en garantías personales	3 782 555
- Coberturas mediante derivados de crédito	-

(1) Incluye operaciones garantizadas mediante valores representativos de deuda, acciones, derechos de cobro y derechos reales sobre inmuebles admitidos por la Circular de solvencia como técnica de reducción de riesgo de crédito.

(2) Incluye los depósitos de efectivo, certificados de depósito e instrumentos similares mantenidos en entidades terceras distintas del Grupo pignorados a favor de las entidades de dicho Grupo, las pólizas de seguro de vida pignoradas a favor de las entidades del Grupo emitidas por entidades de seguros reconocidas como proveedores de cobertura de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 1 de la Norma Cuadragésima de la Circular de Solvencia y por valores representativos de deuda emitidos por otras instituciones no incluidos en el número (1) anterior que recibirían una ponderación máxima del 50% de conformidad con lo dispuesto en la Norma Decimosexta de la Circular de Solvencia los cuales deben ser recomprados a un precio predeterminado por las instituciones emisoras a instancias del tenedor de los valores.

A continuación se muestra el valor total de las exposiciones al 31 de diciembre de 2008 que se encuentran cubiertas mediante la aplicación de técnicas de reducción de riesgo basadas en la utilización de garantías reales (método estándar):

CATEGORÍA DE RIESGO	Miles de €		
	Cubiertos con garantías financieras admisibles	Cubiertas con otras garantías reales admisibles	Total
Administraciones centrales y bancos centrales			
Administraciones regionales y autoridades locales			
Entidades del sector público e instituciones sin fines de lucro	170		170
Bancos Multilaterales de desarrollo			
Organizaciones internacionales			
Entidades de crédito y empresas de servicios de inversión			
Empresas	163 055		163 055
Minoristas			
Exposiciones garantizadas por bienes inmuebles			
Exposiciones en situación de mora	9 783		9 783
Exposiciones de alto riesgo			
Bonos garantizados			
Posiciones en titulizaciones			
Exposiciones a corto plazo frente a instituciones y empresas			
Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva			
Otras exposiciones			
TOTAL EXPOSICIONES	173 008		173 008

El siguiente detalle muestra el valor de las exposiciones al 31 de diciembre de 2008 cubiertas mediante la aplicación de técnicas de reducción de riesgos consistentes en el empleo de garantías personales y de derivados de crédito (método estándar):

CATEGORÍA DE RIESGO	Miles de Euros		
	Cubiertas con garantías personales	Cubiertas con derivados de crédito	Total
Administraciones centrales y bancos centrales			
Administraciones regionales y autoridades locales	34 150		34 150
Entidades del sector público e instituciones sin fines de lucro			
Bancos Multilaterales de desarrollo			
Organizaciones internacionales			
Entidades de crédito y empresas de servicios de inversión			
Empresas	3 748 405		3 748 405

CATEGORÍA DE RIESGO	Miles de Euros		
	Cubiertas con garantías personales	Cubiertas con derivados de crédito	Total
Minoristas			
Exposiciones garantizadas por bienes inmuebles			
Exposiciones en situación de mora			
Exposiciones de alto riesgo			
Bonos garantizados			
Posiciones en titulaciones			
Exposiciones a corto plazo frente a instituciones y empresas			
Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva			
Otras exposiciones			
TOTAL EXPOSICIONES	3 782 555		3 782 555

La información sobre concentraciones de riesgo de crédito o de mercado dentro de la aplicación de técnicas de reducción del riesgo de crédito se incluye en la nota 5.5 de la memoria consolidada de 31 de diciembre de 2008.

9. INFORMACIÓN SOBRE EL RIESGO DE MERCADO DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN

A efectos del cálculo de los requerimientos de recursos propios asociados a la cartera de negociación, cabe indicar que el Grupo considera como tal aquellas posiciones en instrumentos financieros que se mantienen con la intención de negociar o que sirven de cobertura a los elementos de dicha cartera. En este sentido, no hay diferencias entre la cartera de negociación a efectos del cálculo de requerimientos propios del Grupo y la cartera de negociación definida de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, con respecto a valores representativos de deuda e instrumentos de capital.

A continuación se presenta el importe de los requerimientos de recursos propios asociados a la cartera de negociación al 31 de diciembre de 2008:

	Requerimientos de recursos propios de la cartera de negociación (Miles de Euros)
Requerimientos por riesgo de posición	-
Requerimientos por riesgo de liquidación	-
Requerimientos por riesgo de crédito de contraparte	32 686
Total requerimientos de recursos propios	32 686

10. METODOLOGÍA APLICADA EN EL CÁLCULO DE REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS POR RIESGO OPERACIONAL

El Grupo utiliza el método del Indicador Básico para la determinación de los requerimientos de recursos propios asociados al riesgo operacional según lo definido por la NORMA NONAGESIMA SEXTA de la Circular de Solvencia 3/2008:

- *“Los requerimientos de recursos propios por riesgo operacional vendrán determinados por la media del producto de los ingresos relevantes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los tres últimos ejercicios financieros completos multiplicado por el coeficiente de ponderación del 15%.”*

A 31 de diciembre de 2008, los requerimientos ascienden a 39.531 miles de euros.

11. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITAL NO INCLUIDOS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN

11.1 Criterios de clasificación, valoración y contabilización

En la Nota 2.1 de la memoria consolidada del ejercicio 2008 del Grupo se incluye una descripción de las carteras en las que se clasifican las participaciones y los instrumentos de capital propiedad del Grupo, junto con los criterios contables de registro y valoración que se aplican a cada una de ellas. En dicha Nota se indican también los modelos y asunciones aplicados para la determinación del valor de los instrumentos incluidos en cada cartera. Durante el ejercicio 2008 no se ha producido ningún cambio que afecte de manera significativa a las prácticas e hipótesis utilizadas por el Grupo en la valoración de sus participaciones e instrumentos de capital.

El Grupo posee participaciones e instrumentos de capital con distintos objetivos. En este sentido, posee participaciones en entidades en las que se interviene en mayor o menor medida en su gestión y procesos de toma de decisiones, con las que persigue la consecución de objetivos que se integran en la estrategia y objetivos del Grupo en su conjunto y/o en las que existen una intención de mantener una relación de permanencia en su accionariado (“participaciones estratégicas”). Asimismo, posee también participaciones en otras entidades con objetivos distintos, básicamente consistentes en el de maximizar los resultados que se obtengan mediante su gestión, de manera coordinada con los objetivos y estrategias de gestión de riesgos del Grupo (“carteras mantenidas con ánimos de venta”)

Con carácter general, las participaciones e instrumentos de capital propiedad del Grupo que se poseen con fines estratégicos se encuentran clasificadas contablemente en la categoría de empresas del Grupo, empresas asociadas y multigrupo, mientras que aquellas participaciones que se poseen con ánimo de venta y que no forman parte de la cartera de negociación se encuentran clasificadas en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

En el Anexo 1 de la memoria consolidada del ejercicio 2008 se incluye una descripción detallada de las participaciones del Grupo ICO, con información sobre las entidades participadas y el valor en libros de dichas participaciones.

En la nota 8 de la memoria consolidada del ejercicio 2008 del Grupo se incluye la indicación de los tipos, naturaleza e importes de las exposiciones en participaciones e instrumentos de capital mantenidos con ánimo para la venta.

Las ganancias o pérdidas registradas durante el periodo en el patrimonio neto se incluyen en esta nota y en la nota 21 de la memoria consolidada del ejercicio 2008 del Grupo.

Las ganancias o pérdidas tácitas no registradas en balance durante el ejercicio 2008 han ascendido a 6.650 miles de euros.

Las ganancias o pérdidas durante el ejercicio 2008 como consecuencia de venta o liquidación de instrumentos de capital no incluidos en la cartera de negociación ha ascendido a 745 miles de euros.

12. RIESGO DE TIPO DE INTERÉS EN POSICIONES NO INCLUIDAS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El riesgo de tipo de interés es el riesgo al que se expone el Grupo en su actividad por tener operaciones de activo y de pasivo con distintos tipos de interés (tipos de interés fijos y variables o referenciados a distintos índices) y con plazos de vencimientos distintos, de manera que las variaciones de los tipos de interés de referencia de dichas operaciones al alza

o a la baja puedan provocar efectos asimétricos en sus activos y pasivos con efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el patrimonio del Grupo.

El riesgo de tipo de interés es gestionado por el Grupo de manera integrada para todas las entidades del mismo con posiciones significativas expuestas a este riesgo. La medición y análisis por parte del Grupo de este riesgo se realiza considerando los siguientes aspectos y de acuerdo con las siguientes premisas:

- La medición y análisis del riesgo se realiza de una manera permanente.
- Se analizan los efectos que sobre los resultados del Grupo y sobre los diferentes márgenes de la cuenta de pérdidas y ganancias podrían tener variaciones en los tipos de interés en las distintas divisas en las que se mantienen exposiciones significativas.
- En los análisis se incluyen todas aquellas posiciones que son sensibles al riesgo de tipo de interés, incluyendo los derivados sobre tipo de interés, tanto implícitos como explícitos.
- Se analizan los efectos de los movimientos de los tipos de interés paralelos y de carácter instantáneo en cada divisa, definidos a partir de los percentiles 1% y 99% de las variaciones de los tipos de interés de cada divisa, calculadas con un horizonte temporal de 240 días y con un período histórico de 5 años.
- Se realizan mediciones separadas del riesgo de tipo de interés para cada una de las posiciones mantenidas en cada divisa, así como mediciones agregadas del tipo de interés de todas ellas.

En base a los análisis anteriores, el Grupo adopta las medidas necesarias que garanticen una gestión óptima de dicho riesgo.

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2008 se incluye información acerca de su nivel de exposición, en el patrimonio neto y cuenta de pérdidas y ganancias, a los efectos de los cambios razonables futuros en el nivel de los tipos de interés vigentes con un desglose por monedas más relevantes, considerando los efectos de las actividades de cobertura, realizando un análisis del resultado de un incremento y reducción en 100 puntos básicos en los tipos de interés o el que resulte más significativo para cada moneda, así como determinada información sobre la sensibilidad a los tipos de interés, y los criterios que han servido de base para preparar tal información, con todas las hipótesis relevantes que se han manejado.