

I. DISPOSICIONS GENERALS

CAP DE L'ESTAT

14062 *Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.*

JUAN CARLOS I

REI D'ESPANYA

A tots els qui vegeu i entengueu aquesta Llei.

Sapiguen: Que les Corts Generals han aprovat i jo sanciono la Llei següent.

PREÀMBUL

I

Segons la ja clàssica definició que conté l'article 1 del Reial decret legislatiu 1298/1986, de 28 de juny, sobre adaptació del dret vigent en matèria d'entitats de crèdit al de les Comunitats Europees, la peculiar naturalesa d'aquestes entitats de crèdit deriva de la seva forma de captació de passius, consistent a «rebre fons del públic en forma de dipòsit, préstec, cessió temporal d'actius financers o altres d'anàlogues que comportin l'obligació de la seva restitució». L'aplicació d'aquests passius «per compte propi a la concessió de crèdits o operacions d'anàloga naturalesa» és l'altra cara de la moneda de la seva labor d'intermediació financera, però no és exclusiva de les entitats de crèdit, malgrat la denominació que els és pròpia.

D'altra banda, les entitats de crèdit tenen un paper clau en l'economia, en la mesura que faciliten la circulació del crèdit a la resta de sectors d'activitat productiva i als ciutadans. Aquest aspecte, sumat a la complexitat del sistema financer i al fet que algunes entitats individualment considerades tenen importància sistèmica a causa de la seva dimensió i de les relacions que mantenen dins del sector, exigeix disposar de procediments eficaços i flexibles, que permetin garantir l'estabilitat del sistema financer, amb el menor cost possible per al conjunt de la societat.

Aquestes peculiaritats de les entitats de crèdit requereixen que tota mesura de supervisió o de regulació vagi abans que res encaminada a donar seguretat al públic del qual l'entitat capta el seu passiu, i per tant a preservar l'estabilitat del sistema financer.

Al seu torn, aquestes necessitats justifiquen que determinades situacions d'inviabilitat transitòria d'entitats de crèdit hagin de ser superades mitjançant la injecció de fons públics. La finalitat principal d'aquestes injeccions és la salvaguarda dels estalvis i dipòsits de tots els clients que, d'una altra manera, en cas que aquests suports faltin i que s'hagi de procedir a la liquidació de l'entitat de crèdit, podrien perdre una part important del seu patrimoni.

Una vegada admesa la necessitat de suports financers públics en determinats casos, és necessari que la normativa destinada a regular-los mantingui l'equilibri necessari entre la protecció del client de l'entitat de crèdit i la del contribuent, minimitzant el cost que hagi d'assumir el segon amb la finalitat de salvaguardar el primer, i sense oblidar que en la majoria dels casos coincideixen en els ciutadans una condició i l'altra. L'equilibri més gran s'aconsegueix quan els fons públics injectats poden ser recuperats en un termini raonable per mitjà dels beneficis generats per l'entitat ajudada.

Per totes les raons anteriors, els poders públics han de prestar un suport decidit, tot i que equilibrat, a la viabilitat de les entitats de crèdit, i han de regular la forma i els casos en què es produeix aquest suport, que suposa necessàriament una modulació dels principis d'universalitat i de «pars conditio creditorum» que regeixen els procediments d'insolvència.

Existeixen nombroses ocasions en les quals determinades debilitats transitòries de les entitats de crèdit poden ser superades mitjançant la injecció de fons públics, operació que evita la liquidació de l'entitat i la mera divisió de l'actiu entre el passiu i l'assumpció proporcional de pèrdues entre tots els creditors. Aquests són els supòsits de reestructuració d'entitats de crèdit.

També hi ha altres ocasions en les quals la inviabilitat definitiva de les entitats de crèdit no ha de ser resolta simplement mitjançant la divisió esmentada, sinó que convé segregar prèviament les parts sanes de l'entitat, i fins i tot també les més perjudicades, amb la finalitat que l'aplicació del procediment d'insolvència ordinari es porti a terme únicament respecte al romanent, si n'hi ha. Ens trobem en aquests casos davant els supòsits de resolució, veritable neologisme en el nostre ordenament jurídic, però que expressa de forma clara el que es pretén: resoldre de la millor forma possible una situació d'inviabilitat d'una entitat de crèdit.

Finalment, hi ha altres supòsits en els quals les dificultats de les entitats de crèdit són de caràcter molt més lleu que les anteriors i poden ser corregides mitjançant determinades mesures, la finalitat bàsica de les quals és assegurar que l'entitat de crèdit recupera l'estabilitat i assoleix plenament tots els seus requeriments reguladors, evitant la necessitat d'injectar-hi fons públics o fent-ho únicament de forma excepcional i transitòria. Es tractaria dels supòsits d'actuació primerenca.

Sobre aquesta triple distinció (actuació primerenca, reestructuració i resolució) descansa l'estructura de la present Llei, destinada a regular de forma clara i eficaç cada un dels casos esmentats, els instruments i les mesures que es puguin adoptar respecte a cada un d'ells, i els efectes que puguin produir els dits instruments i mesures.

II

Tot el que s'ha dit anteriorment s'ha manifestat amb una intensitat particular en l'actual crisi financera, que ha afectat de manera tan rellevant les entitats de crèdit, i ha posat de manifest la necessitat de disposar d'un marc robust i eficaç de gestió de crisis bancàries, de manera que els poders públics disposin dels instruments adequats per realitzar la reestructuració i la resolució ordenada, si s'escau, de les entitats de crèdit que tenen dificultats.

Són nombroses les iniciatives i les actuacions que en molts àmbits s'han portat a terme els últims anys, encaminades precisament a promoure una adaptació dels mecanismes de reestructuració i resolució a les noves necessitats detectades arran de la crisi econòmica.

El novembre de 2011, en el marc del G-20, la Junta d'Estabilitat Financera va aprovar el document «Elements fonamentals per al règim de resolució efectiu d'institucions financeres», en el qual es delimiten els aspectes essencials per a l'establiment d'un règim adequat de resolució d'entitats. Aquest document té com a objectiu promoure un marc legal i operatiu que faciliti a les autoritats la reestructuració o resolució d'entitats financeres d'una manera ordenada sense exposar el contribuent a l'assumpció de pèrdues derivades de les mesures de suport, i assegurant la continuïtat dels elements vitals de l'entitat. S'hi recullen, a més, una sèrie d'instruments de resolució que, segons va acordar la Junta, és convenient que estiguin a disposició de les autoritats de resolució dels estats.

En una línia similar, els informes del Fons Monetari Internacional sobre el sistema financer espanyol, publicats al llarg d'aquest any en el context del Programa d'avaluació del sistema financer, al mateix temps que valoren de manera positiva el funcionament de l'arquitectura institucional espanyola de reestructuració, detecten la possibilitat de millores i suggereixen que es posi a disposició de les autoritats públiques un conjunt d'instruments de reestructuració i resolució que els permeti afrontar potencials situacions de crisi bancària.

Ja en l'àmbit de la Unió Europea, s'han fet passos decidits per establir un marc comú de resolució d'entitats financeres que amplii els instruments de resolució que tinguin les autoritats competents, i que estableixi mecanismes de coordinació entre les autoritats

dels estats membres. El caràcter global del sistema financer i, en particular, de l'activitat de crèdit, així ho justifica.

Amb data de 6 de juny de 2012, la Comissió Europea va llançar una proposta de directiva per la qual s'estableix un marc per al rescat i la resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió, que conté un ampli catàleg de mesures a adoptar, en una primera instància, per evitar que una entitat de crèdit arribi a una situació d'inviabilitat que posi en risc l'estabilitat del sistema financer, i, en una segona instància, per procedir a la resolució ordenada de les entitats no viables. Tot això amb l'objectiu de minimitzar el risc per a l'estabilitat financer, i sota el principi que són els accionistes i els creditors els qui, en primer lloc, han d'assumir els costos de la resolució.

A l'hora d'elaborar la present Llei s'han tingut en compte, com no podia ser d'una altra manera, totes aquestes iniciatives, de forma que el seu contingut acull gran part de les recomanacions que s'hi inclouen, i implica una substancial reforma de l'esquema espanyol de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit existent fins ara.

En tot cas, en el moment en què s'avancin els treballs desenvolupats en els fòrums internacionals i, especialment, quan en l'àmbit de la Unió Europea s'acordi un text final de directiva sobre rescat i resolució d'entitats de crèdit, la present norma ha de ser adaptada a la nova normativa.

III

L'aprovació d'aquesta norma s'emmarca, d'altra banda, en el programa d'assistència a Espanya per a la recapitalització del sector financer, que el nostre país ha acordat en el si de l'Eurogrup i que s'ha traduït, entre altres documents, en l'aprovació d'un Memoràndum d'entesa.

En primer lloc s'estableix el règim de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, reforçant els poders d'intervenció del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (FROB).

Juntament amb això, s'inclouen exercicis de subordinació de passius amb caràcter voluntari i obligatori per a aquelles entitats per a les quals s'hagi obert un procediment de reestructuració o resolució.

Finalment, es preveu la possibilitat de constituir una societat de gestió d'actius procedents de la reestructuració bancària, que s'encarregui de la gestió d'aquells actius problemàtics que li hagin de ser transferits per les entitats de crèdit.

De manera addicional, en el Reial decret llei 24/2012, de 31 d'agost, del qual deriva la present Llei, després que el Ple del Congrés dels Diputats n'acordés la tramitació com a tal, es va avançar el compliment d'algunes mesures que el Memoràndum d'entesa preveu per a dates posteriors, la qual cosa obeeix a diferents raons. En primer lloc, la inclusió d'aquestes mesures facilita la configuració d'un sistema normatiu homogeni i coherent, i es considera inapropiat, per qüestions sistemàtiques, que la regulació es faci en instruments separats. D'altra banda, la seva entrada en vigor seguint els procediments legislatius ordinaris en els terminis previstos era igualment de difícil execució, per la qual cosa semblava recomanable incloure-les en una única norma en comptes d'aprovar-ne diverses amb caràcter successiu. Finalment, encara que les mesures no siguin exigibles fins a dates posteriors, la inclusió en aquesta Llei permet als destinataris començar a preparar-ne l'aplicació. D'acord amb aquests criteris s'han introduït, entre d'altres, les mesures que s'indiquen a continuació.

Es modifica l'estructura organitzativa del FROB per evitar conflictes d'interès generats per la participació del sector privat a la Comissió rectora, a través del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.

S'inclouen mesures per millorar la protecció als inversors detallistes que subscriuen productes financers no coberts pel Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.

Finalment, es modifiquen els requeriments i la definició de capital principal amb els quals han de complir els grups consolidables d'entitats de crèdit així com les entitats no integrades en un grup consolidable, i s'estableix un únic requisit del nou per cent de les exposicions ponderades per risc que han de complir a partir de l'1 de gener de 2013.

El conjunt de mesures que preveu aquesta Llei suposa un reforçament extraordinari i sense precedents dels mecanismes de què disposaran les autoritats públiques espanyoles amb vista al reforçament i sanejament del nostre sistema financer, dotant-les d'instruments eficients per garantir el funcionament correcte del sector creditici.

IV

Assenyalat això, resulta convenient passar a analitzar els aspectes més innovadors o significatius d'aquesta Llei, tenint en compte l'estructuració per capítols de la norma.

El capítol I conté disposicions de caràcter general, una referència a l'objecte de la norma i unes definicions dels conceptes més rellevants que s'utilitzen a la Llei.

En particular, es defineix el terme «resolució» per la novetat que suposa la utilització d'aquest concepte en el nostre ordenament jurídic, que tradicionalment ha optat pel concepte de reestructuració. S'ha introduït aquest nou terme per dos motius fonamentals. Primer, perquè la proposta de directiva europea sobre la matèria, i els documents de referència a nivell internacional, utilitzen l'expressió «resolució». Segon, perquè la Llei distingeix entre procediments de reestructuració i resolució, i aquest últim es refereix als processos en què l'entitat de crèdit no és viable i és necessari procedir a l'extinció ordenada amb les màximes garanties per als dipositants i per a l'estabilitat financera.

D'altra banda, aquest capítol introdueix una sèrie d'objectius i principis de la reestructuració i resolució ordenada de les entitats de crèdit que han d'informar tot el procés, com ara evitar efectes perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer, assegurar la utilització més eficient dels recursos públics, o garantir que els accionistes i els creditors subordinats siguin els primers a assumir pèrdues tenint en compte l'ordre de prelació establert.

El capítol II està dedicat al procediment d'actuació primerenca, en línia amb la proposta de directiva de la Comissió Europea que estem esmentant. Les entitats que han d'adoptar aquestes mesures són les que no compleixen o és raonable que no compleixin els requisits de solvència, però és previsible que puguin superar aquesta situació de dificultat pels seus propis mitjans o a través d'un suport financer excepcional mitjançant instruments convertibles en accions.

Atès que les mesures d'actuació primerenca s'integren amb claredat dins de les funcions de supervisió que corresponen al Banc d'Espanya, és aquesta institució qui té un protagonisme clar en aquesta fase inicial, i per tant, li correspon decidir sobre quines entitats han d'adoptar les mesures d'intervenció primerenca, i a aquests efectes s'ha d'elaborar un pla d'actuació que permeti pal·liar la situació de debilitat en la solvència.

Durant aquesta fase el Banc d'Espanya pot exigir la substitució dels membres del consell d'administració, en cas que es produeixi un deteriorament significatiu de la situació de l'entitat.

Els capítols III i IV regulen els processos de reestructuració i resolució ordenada de les entitats de crèdit, en què el criteri fonamental per a l'aplicació de l'un o de l'altre és el de la viabilitat de l'entitat.

En els dos processos, és el FROB el que assumeix la responsabilitat de determinar els instruments idonis per portar-los a terme de forma ordenada i amb el menor cost possible per al contribuent. Això no significa una alteració de les competències supervisores, que segueixen corresponent al Banc d'Espanya, la qual cosa justifica la seva intervenció en els procediments de reestructuració i resolució.

Així, el procés de resolució s'aplica a entitats que no són viables, mentre que el procés de reestructuració s'aplica a entitats que requereixen suport financer públic per garantir la seva viabilitat, però que disposen de la capacitat per tornar tal suport financer en els terminis previstos per a cada instrument de suport a la mateixa Llei.

En els dos casos es preveu l'elaboració d'un pla, sigui de reestructuració o resolució, que ha de ser aprovat pel Banc d'Espanya, així com una regulació específica dels instruments de reestructuració o resolució que poden ser aplicats.

En relació amb els instruments de resolució, s'ha tingut en compte de nou la proposta de directiva que sobre la matèria ha presentat la Comissió Europea, incloent la venda de

negoci de l'entitat a un tercer, la transmissió d'actius o passius a un banc pont, o la transmissió d'actius o passius a una societat de gestió d'actius. En cas que s'obri el procés de resolució, a més, s'ha de substituir l'òrgan d'administració.

El capítol V preveu els instruments de suport financer que poden ser atorgats a les entitats de crèdit, incloent, entre d'altres, instruments de recapitalització, sigui mitjançant l'adquisició d'accions ordinàries o aportacions al capital social o d'instruments convertibles en les accions ordinàries o aportacions al capital social. Aquest capítol introdueix disposicions sobre el càlcul del valor econòmic de l'entitat i sobre el règim de l'adquisició pel FROB dels instruments de recapitalització.

En tot cas, l'aplicació del capítol V s'ha de realitzar tenint en compte el principi de minimització dels recursos públics en els processos de reestructuració i resolució de les entitats de crèdit.

El capítol VI preveu la possibilitat que el FROB ordeni a l'entitat de crèdit corresponent el traspàs dels actius problemàtics a una societat de gestió d'actius. Així, el primer dels articles d'aquest capítol fa referència a la delimitació d'aquesta potestat i al·ludeix de manera genèrica a les característiques bàsiques que han de definir aquesta societat que es constituïria com una societat anònima. En un article posterior, es fan algunes precisions sobre el règim de transmissió i valoració dels actius que es transfereixen, i es remet a un desplegament posterior la regulació específica d'aquests aspectes.

La societat de gestió d'actius es constitueix com un instrument que ha de permetre la concentració dels actius considerats com a problemàtics, i facilitar-ne la gestió.

El capítol VII introdueix disposicions sobre les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i deute subordinat que aclareixen la qüestió de qui ha de finançar les mesures de reestructuració i de resolució d'una entitat bancària. El principi del qual es parteix és que els accionistes i creditors han de sufragar les despeses de la reestructuració o resolució, abans que els contribuents, en virtut d'un principi evident de responsabilitat i d'assumpció de riscos.

En consonància, s'estableixen mecanismes voluntaris i obligatoris de gestió d'instruments híbrids de capital, que afecten tant les participacions preferents com el deute subordinat. Correspon al FROB acordar l'aplicació d'aquestes accions i instrumentar-les en els termes que permet la Llei, valorant la idoneïtat de la seva aplicació.

Convé explicitar en aquest punt que, d'acord amb el principi de responsabilitat i assumpció de riscos, el fet que una entitat de crèdit pugui haver rebut suport financer per raons d'urgència abans de l'adopció expressa d'una decisió sobre la seva reestructuració o resolució, no impedeix que el FROB, posteriorment, imposi accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat; l'objectiu d'aquestes mesures, com acabem d'assenyalar, és que el cost a assumir pels contribuents sigui el menor possible.

El capítol VIII estableix el règim jurídic del FROB, en què constitueix una de les novetats més importants la modificació de la composició de l'òrgan de govern del fons. En primer lloc, s'ha suprimit la participació que d'acord amb la normativa anterior tenien les entitats de crèdit en representació del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit, davant la possibilitat que generés situacions de conflicte d'interès, i s'ha creat la figura d'un director general, que té les competències de caràcter executiu del Fons. A més, s'introdueixen regles sobre la cooperació i coordinació entre el FROB i altres autoritats competents, nacionals o internacionals, en termes similars a les ja existents per a institucions com el Banc d'Espanya.

Aquest capítol conté igualment una referència a les facultats del FROB en els processos de resolució, que poden tenir caràcter mercantil o administratiu; i es fa una referència al caràcter executiu de les mesures de resolució, que no necessiten el consentiment de la junta o assemblea general, o dels accionistes, per ser aplicades. L'interès públic present en els processos de reestructuració i resolució, que busca salvaguardar l'estabilitat del sistema financer, justifica l'executivitat d'aquestes mesures de resolució.

El capítol IX introdueix finalment disposicions relatives al règim processal d'impugnació de les decisions que adopti el FROB. Es parteix de la distinció entre les decisions i acords

adoptats pel FROB en l'exercici de facultats mercantils, que s'impugnen d'acord amb les normes previstes per a la impugnació d'acords socials amb les especificitats que preveu aquesta Llei, i els actes dictats en l'exercici de les seves facultats administratives, que són impugnats en via contenciosa administrativa amb les especialitats que preveu aquest capítol.

Finalment, a les disposicions addicionals i finals, la Llei introdueix un altre tipus de mesures de caràcter heterogeni, però també d'importància, exigides pel Memoràndum d'entesa, per a la millora del funcionament del mercat financer. Així, d'una banda es preveuen mesures de protecció de l'inversor, de manera que la Llei dóna respostes decidides en relació amb la comercialització dels instruments híbrids i altres productes complexos per al client detallista, entre els quals s'inclouen les participacions preferents, amb la finalitat d'evitar que es reproduïxin pràctiques irregulars ocorregudes durant els últims anys.

A més, s'intensifiquen els poders de control que té la Comissió Nacional del Mercat de Valors en relació amb la comercialització de productes d'inversió per part de les entitats, especialment en relació amb els esmentats productes complexos.

D'altra banda, la Llei contribueix a realitzar una separació clara entre les funcions atribuïdes al Banc d'Espanya i al Ministeri d'Economia i Competitivitat en matèria d'autorització i sanció de les entitats de crèdit, transferint al Banc d'Espanya les funcions que abans corresponien al Ministeri d'Economia i Competitivitat.

Un altre aspecte de rellevància que conté aquesta Llei és la modificació dels requeriments de capital principal que han de complir els grups consolidables d'entitats de crèdit així com les entitats no integrades en un grup consolidable que estableix el Reial decret llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer. Concretament, els requisits actuals del vuit per cent amb caràcter general, i del deu per cent per a les entitats amb difícil accés als mercats de capitals i per a les quals predomini el finançament majorista, es transformen en un únic requisit del nou per cent que han de complir a partir de l'1 de gener de 2013. No només es modifica el nivell d'exigència de capital principal, sinó també la definició, compassant-la, tant en els seus elements computables com en les seves deduccions, a la utilitzada per l'Autoritat Bancària Europea en el seu recent exercici de recapitalització.

Capítol I. Disposicions generals.

Article 1. Objecte.

Article 2. Definicions.

Article 3. Objectius de la reestructuració i resolució.

Article 4. Principis de la reestructuració i resolució.

Article 5. Valoració.

Capítol II. Actuació primerenca.

Article 6. Condicions per a l'actuació primerenca.

Article 7. Pla d'actuació.

Article 8. Contingut del pla d'actuació.

Article 9. Mesures d'actuació primerenca.

Article 10. Substitució provisional de l'òrgan d'administració com a mesura d'actuació primerenca.

Article 11. Seguiment del pla d'actuació i informació al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 12. Finalització de la situació d'actuació primerenca.

Capítol III. Reestructuració.

Article 13. Condicions per a la reestructuració.

Article 14. Pla de reestructuració.

Article 15. Instruments de reestructuració.

Article 16. Contingut del pla de reestructuració.

Article 17. Seguiment del pla de reestructuració i informació al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 18. Finalització del procés de reestructuració.

Capítol IV. Resolució.

Secció 1a Pressupostos de resolució.

Article 19. Condicions per a la resolució.

Article 20. Concepte d'entitat inviable.

Secció 2a Procediment de resolució.

Article 21. Obertura del procés de resolució.

Article 22. Substitució de l'òrgan d'administració com a mesura de resolució.

Article 23. Pla de resolució.

Article 24. Mesures preliminars.

Secció 3a Instruments específics de resolució.

Article 25. Instruments de resolució.

Article 26. Venda del negoci de l'entitat.

Article 27. Banc pont.

Capítol V. Instruments de suport financer.

Article 28. Instruments de suport financer.

Article 29. Instruments de recapitalització.

Article 30. Valor econòmic de l'entitat i pagament dels instruments de recapitalització.

Article 31. Accions ordinàries o aportacions al capital social.

Article 32. Instruments convertibles en accions ordinàries o aportacions al capital social.

Article 33. Règim especial de la subscripció o adquisició per part del FROB dels instruments de recapitalització.

Article 34. Conversió i desinversió dels instruments convertibles en accions ordinàries o aportacions al capital social.

Capítol VI. Societat de gestió d'actius.

Article 35. Societat de gestió d'actius.

Article 36. Règim de la transmissió d'actius.

Article 37. Règim sancionador de la societat de gestió d'actius i substitució provisional de l'òrgan d'administració.

Article 38. Règim de supervisió de les societats de gestió d'actius.

Capítol VII. Gestió d'instruments híbrids.

Secció 1a Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

Article 39. Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

Article 40. Tipus d'accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

Article 41. Valor de mercat.

Article 42. Publicitat de les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

Secció 2a Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 43. Gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 44. Contingut de les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat que acordi el FROB.

Article 45. Criteris de valoració.

Article 46. Aprovació de l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

Article 47. Publicitat i data d'efectes de l'acord del FROB.

Article 48. Modificació d'una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

Article 49. Drets dels inversors afectats per una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

Article 50. Drets de tercers.

Article 51. Règim sancionador.

Capítol VIII. Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Secció 1a Naturalesa i règim jurídic.

Article 52. Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 53. Finançament.

Article 54. Govern del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 55. Director general del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 56. Control parlamentari.

Article 57. Cooperació i coordinació amb altres autoritats competents nacionals.

Article 58. Cooperació i coordinació amb altres autoritats competents internacionals.

Article 59. Deure de secret.

Article 60. Aplicació de la normativa de competència.

Article 61. Adopció de recomanacions internacionals.

Secció 2a Facultats del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 62. Facultats del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 63. Facultats mercantils.

Article 64. Facultats administratives generals.

Article 65. Caràcter executiu de les mesures.

Article 66. Altres condicions aplicables.

Article 67. Condicions aplicables a les operacions financeres i acords de compensació contractual.

Article 68. Mesures d'urgència.

Article 69. Publicitat.

Article 70. Facultats de suspensió de contractes i garanties.

Capítol IX. Règim processal.

Article 71. Recurs contra les decisions i acords del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària adoptades d'acord amb l'article 63 d'aquesta Llei.

Article 72. Especialitats del recurs contra les decisions i actes administratius dictats en el marc de processos d'actuació primerenca, reestructuració i resolució.

Article 73. Especialitats del recurs contra les decisions i actes administratius dictats en matèria de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

Article 74. Impossibilitat d'execució de sentència dictada en els recursos contenciosos administratius a què es refereixen els articles 72 i 73 d'aquesta Llei.

Disposició addicional primera. Dotació del FROB.

Disposició addicional segona. Ingressos anticipats del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària al Tresor Públic.

Disposició addicional tercera. Constitució i règim de les actuacions de la Intervenció Delegada de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat en el FROB.

Disposició addicional quarta. Beneficis fiscals en l'impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats per a operacions del FROB.

Disposició addicional cinquena. Efectes dels processos d'actuació primerenca, de reestructuració i de resolució sobre la continuïtat de les activitats de les entitats de crèdit.

Disposició addicional sisena. Règim jurídic de l'atorgament d'aval en garantia de les obligacions econòmiques exigibles al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Disposició addicional setena. Creació de la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.

Disposició addicional vuitena. Actius a transmetre a la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.

Disposició addicional novena. Entitats obligades a transmetre actius a la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.

Disposició addicional desena. Patrimonis separats.

Disposició addicional onzena. Conseqüències de les pèrdues en què incorrin les entitats de crèdit controlades pel FROB en relació amb el seu patrimoni net.

Disposició addicional dotzena. Contractació pel tràmit d'emergència en el FROB.

Disposició addicional tretzena. Comercialització a detallistes de participacions preferents, instruments de deute convertibles i finançaments subordinats computables com a recursos propis.

Disposició addicional catorzena. Referències al Reial decret llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit.

Disposició addicional quinzena. Règim especial de transformació de les societats gestores de titulització en societats gestores de FAB.

Disposició addicional setzena. Concessió d'un crèdit extraordinari en el pressupost del Ministeri d'Economia i Competitivitat.

Disposició addicional dissetena. Règim fiscal dels fons d'actius bancaris i dels seus partícips.

Disposició addicional divuitena. Costos de personal i la Comissió de Seguiment de la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.

Disposició addicional dinovena. Informe sobre les retribucions de les entitats de crèdit en procés de reestructuració o resolució.

Disposició addicional vintena. Modificació del Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de societats de capital.

Disposició transitòria primera. Processos de reestructuració en curs.

Disposició transitòria segona. Procediments sancionadors i d'autorització en curs.

Disposició transitòria tercera. Suports financers rebuts.

Disposició transitòria quarta. Pla general de viabilitat.

Disposició transitòria cinquena. Règim d'aportació d'actius de la Llei 8/2012, de 30 d'octubre, sobre sanejament i venda dels actius immobiliaris del sector financer.

Disposició transitòria sisena. Requeriments de capital principal fins al 31 de desembre de 2012.

Disposició derogatòria.

Disposició final primera. Modificació de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers.

Disposició final segona. Modificació del Reial decret legislatiu 1298/1986, de 28 de juny, sobre adaptació del dret vigent en matèria d'entitats de crèdit al de les Comunitats Europees.

Disposició final tercera. Modificació de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

Disposició final quarta. Modificació de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit.

Disposició final cinquena. Modificació de la Llei 29/1998, de 13 de juliol, reguladora de la jurisdicció contenciosa administrativa.

Disposició final sisena. Modificació de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, concursal.

Disposició final setena. Modificació del Reial decret llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer.

Disposició final vuitena. Modificació del Reial decret llei 16/2011, de 14 d'octubre, pel que es crea el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.

Disposició final novena. Modificació del Reial decret llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer.

Disposició final desena. Modificació de la Llei 2/2012, de 29 de juny, de pressupostos generals de l'Estat per a l'any 2012.

Disposició final onzena. Modificació del Reial decret llei 21/2012, de 13 de juliol, de mesures de liquiditat de les administracions públiques i en l'àmbit financer.

Disposició final dotzena. Modificació de la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors.

Disposició final tretzena. Modificació del Reial decret llei 11/2010, de 9 de juliol, d'òrgans de govern i altres aspectes del règim jurídic de les caixes d'estalvis.

Disposició final catorzena. Modificació de la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer.

Disposició final quinzena. Modificació del text refós de la Llei de l'impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/1993, de 24 de setembre.

Disposició final setzena. Modificació del text refós de la Llei reguladora de les hisendes locals, aprovat pel Reial decret legislatiu 2/2004, de 5 de març.

Disposició final dissetena. Modificació del Reial decret legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'impost sobre societats.

Disposició final divuitena. Règim jurídic aplicable a les garanties constituïdes a favor del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària i del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.

Disposició final dinovena. Títols competencials.

Disposició final vintena. Facultat de desplegament.

Disposició final vint-i-unena. Finalització de la vigència del capítol VII.

Disposició final vint-i-dosena. Entrada en vigor.

CAPÍTOL I

Disposicions generals

Article 1. *Objecte.*

Aquesta Llei té per objecte regular els processos d'actuació primerenca, reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, així com establir el règim jurídic del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, d'ara endavant «el FROB» o «el Fons», i el seu marc general d'actuació, amb la finalitat de protegir l'estabilitat del sistema financer minimitzant l'ús de recursos públics.

Article 2. *Definicions.*

1. Als efectes d'aquesta Llei s'entén per:

a) Actuació primerenca: el procediment aplicable a una entitat de crèdit quan, de conformitat amb el que preveu el capítol II, incompleixi o existeixin elements objectius d'acord amb els quals resulti raonablement previsible que no pugui complir els requeriments de solvència, liquiditat, estructura organitzativa o control intern, però estigui en disposició de retornar al compliment pels seus propis mitjans, sense perjudici del suport financer públic excepcional i limitat que preveu l'article 9.f) d'aquesta Llei.

b) Reestructuració: el procediment aplicable a una entitat de crèdit quan, de conformitat amb el que preveu el capítol III, requereixi suport financer públic per garantir

la seva viabilitat i resulti previsible que aquest suport serà reemborsat o recuperat d'acord amb el que preveu el capítol V, o quan no se'n pugui portar a terme la resolució sense efectes greument perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer.

c) Resolució: el procediment aplicable a una entitat de crèdit quan, de conformitat amb el que preveu el capítol IV, aquesta sigui inviable o sigui previsible que ho hagi de ser en un futur pròxim, i per raons d'interès públic i estabilitat financera sigui necessari evitar-ne la liquidació concursal.

2. Aquests procediments tenen com a fi garantir la continuïtat de les funcions essencials de l'entitat, preservar l'estabilitat financera i assegurar-ne la viabilitat a llarg termini d'acord amb els principis i objectius que preveuen els articles 3 i 4 d'aquesta Llei.

Article 3. *Objectius de la reestructuració i resolució.*

Els processos de reestructuració o de resolució d'entitats de crèdit persegueixen els objectius següents, ponderats de forma equivalent i segons les circumstàncies presents en cada cas:

a) Assegurar la continuïtat de les activitats, serveis i operacions la interrupció de les quals podria pertorbar l'economia o el sistema financer i, en particular, els serveis financers d'importància sistèmica i els sistemes de pagament, compensació i liquidació.

b) Evitar efectes perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer, prevenint el contagi de les dificultats d'una entitat al conjunt del sistema i mantenint la disciplina de mercat.

c) Assegurar la utilització més eficient dels recursos públics, minimitzant els suports financers públics que, amb caràcter extraordinari, pugui ser necessari concedir.

d) Protegir els dipositants els fons dels quals estan garantits pel Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.

e) Protegir els fons reemborsables i altres actius dels clients de les entitats de crèdit.

Article 4. *Principis de la reestructuració i resolució.*

1. Els processos de reestructuració i resolució han d'estar basats, en la mesura necessària per assegurar el compliment dels objectius recollits a l'article anterior, en els principis següents:

a) Els accionistes, quotapartípcis o socis, segons correspongui, de les entitats han de ser els primers a suportar pèrdues.

b) Els creditors subordinats de les entitats han de suportar, si s'escau, pèrdues derivades de la reestructuració o de la resolució després dels accionistes, quotapartípcis o socis i d'acord amb l'ordre de prelació establert en la legislació concursal, amb les excepcions que disposa aquesta Llei.

c) Els creditors del mateix rang han de ser tractats de manera equivalent excepte quan aquesta Llei disposi el contrari.

d) Cap creditor ha de suportar pèrdues superiors a les que hauria suportat si l'entitat hagués estat liquidada en el marc d'un procediment concursal.

e) En cas de resolució d'una entitat, de conformitat amb el que estableix l'article 22 d'aquesta Llei, els administradors han de ser substituïts.

f) En aplicació del que disposa la legislació concursal, mercantil i penal, els administradors de les entitats han de respondre dels danys i perjudicis causats en proporció a la seva participació i la gravetat d'aquells.

2. Amb vista a l'aplicació dels principis esmentats a l'apartat anterior, i a l'efecte de determinar el repartiment adequat dels costos de reestructuració o resolució a què es refereix el capítol VII, el FROB no es considera en cap cas inclòs entre els accionistes, quotapartípcis, socis o creditors als quals es refereix l'apartat esmentat.

Article 5. Valoració.

1. Amb caràcter previ a l'adopció de qualsevol mesura de reestructuració o de resolució i, en particular, als efectes de l'aplicació dels instruments previstos en aquesta Llei, el FROB ha de determinar el valor econòmic de l'entitat o dels corresponents actius i passius sobre la base dels informes de valoració encarregats a un o diversos experts independents.

2. L'objectiu de la valoració és determinar el valor econòmic de l'entitat o dels actius i passius corresponents de manera que es puguin reconèixer les pèrdues que puguin derivar de l'aplicació dels instruments que s'hagin d'utilitzar. Aquesta valoració ha de servir de base sempre que es concedeixi suport financer públic a una entitat.

3. La valoració s'ha de subjectar al procediment i s'ha de realitzar de conformitat amb els criteris que determini amb caràcter general el FROB, mitjançant acord de la seva Comissió Rectora, seguint metodologies comunament acceptades. La valoració ha de prendre com a base les projeccions economicofinanceres de l'entitat, amb les modificacions i els ajustos que considerin procedents els experts designats pel FROB, i ha de tenir en compte les circumstàncies existents en el moment d'aplicació dels instruments que s'hagin d'utilitzar i la necessitat de preservar l'estabilitat financera. En cap cas s'han de tenir en compte per a la determinació del valor econòmic de l'entitat els suports financers públics rebuts o que s'hagin a rebre del FROB, i que aquest hagi desemborsat en virtut de qualsevol tipus d'assistència financera a una entitat.

4. El FROB ha de sol·licitar informe previ al Banc d'Espanya sobre el procediment i criteris de valoració als quals es refereix l'apartat anterior.

5. Als efectes que correspongui de conformitat amb la normativa tributària, s'entén per valor de mercat el valor econòmic a què es refereix aquest article.

CAPÍTOL II**Actuació primerenca****Article 6. Condicions per a l'actuació primerenca.**

1. Quan una entitat de crèdit, o un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit, incompleixi o existeixin elements objectius d'acord amb els quals resulti raonablement previsible que no pugui complir els requeriments de solvència, liquiditat, estructura organitzativa o control intern, però estigui en disposició de retornar al compliment pels seus propis mitjans, sense perjudici del suport financer públic excepcional previst a l'article 9.f) d'aquesta Llei, el Banc d'Espanya pot adoptar totes o algunes de les mesures que estableix aquest capítol.

Reglamentàriament, es poden precisar els indicadors objectius que s'han d'utilitzar per determinar la presència de les condicions que preveu el paràgraf anterior.

2. Les mesures que conté aquest capítol han de ser compatibles amb les que preveu la normativa vigent en matèria d'ordenació i disciplina. No obstant això, no és procedent la revocació de l'autorització d'una entitat de crèdit, des del moment en què aquella hagi presentat un pla d'actuació, llevat que la revocació tingui caràcter sancionador.

Article 7. Pla d'actuació.

1. Quan una entitat de crèdit o un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit estigui en alguna de les circumstàncies que descriu l'article anterior, l'entitat, o l'entitat obligada del grup o subgrup consolidable, n'ha d'informar amb caràcter immediat el Banc d'Espanya.

En el termini de quinze dies des de la notificació anterior, l'entitat ha de presentar al Banc d'Espanya un pla d'actuació en el qual es concretin les accions previstes per assegurar la viabilitat a llarg termini de l'entitat, grup o subgrup consolidable sense necessitat de suports financers públics. El pla ha de detallar, així mateix, el termini previst

per a la seva execució, que no pot excedir els tres mesos, comptats des de l'aprovació, llevat que hi hagi autorització expressa del Banc d'Espanya.

2. Sense perjudici del que disposa l'apartat anterior, quan el Banc d'Espanya tingui coneixement que una entitat de crèdit o un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit es troba en alguna de les circumstàncies que descriu l'article anterior, ha de requerir l'òrgan d'administració de l'entitat perquè examini la situació i li presenti, en el termini de quinze dies, el pla d'actuació.

3. El pla d'actuació s'ha de sotmetre a l'aprovació del Banc d'Espanya, el qual pot requerir les modificacions o mesures addicionals que consideri necessàries per garantir la superació de la situació de deteriorament a la qual s'enfronta l'entitat. L'aprovació del pla exigeix informe favorable del FROB, en cas que l'entitat sol·liciti suport financer públic, el qual ha de ser evacuat en el termini improrrogable de deu dies. El termini per a l'aprovació definitiva del pla d'actuació és d'un mes a comptar de la presentació per part de l'entitat.

Article 8. *Contingut del pla d'actuació.*

1. El pla d'actuació ha d'incloure, a més d'una anàlisi de la situació de l'entitat, un pla de negoci que, de manera proporcional i adequada a les circumstàncies concretes d'aquella, inclogui almenys els punts següents:

- a) Objectius específics relatius a l'eficiència, rendibilitat, nivells de palanquejament i liquiditat de l'entitat, grup o subgrup consolidable.
- b) Compromisos específics en matèria de solvència.
- c) Compromisos específics de millora de la seva eficiència, racionalització de la seva administració i gerència, millora del seu govern corporatiu, reducció de costos d'estructura i redimensionament de la seva capacitat productiva.
- d) En cas que l'entitat sol·liciti suport financer públic, els termes en què aquest s'ha de prestar, de conformitat amb el que preveu l'article 9.f) d'aquesta Llei, i les mesures que s'hagin d'implementar per minimitzar l'ús de recursos públics.

2. El Banc d'Espanya, mitjançant una circular, pot aprovar regles i principis generals concretant els objectius i compromisos a què es refereix l'apartat anterior.

3. Si, com a conseqüència de l'evolució de la situació economicofinancera de l'entitat o del desenvolupament de les condicions dels mercats, s'adverteix que el pla d'actuació no es pot complir en els termes en què va ser aprovat, l'entitat pot sol·licitar al Banc d'Espanya una modificació d'aquests termes.

Sobre la modificació del pla d'actuacions ha d'emetre informe prèviament el FROB en cas que l'entitat hagi sol·licitat suport financer públic de conformitat amb el que preveu l'article 9.f) d'aquesta Llei.

Article 9. *Mesures d'actuació primerenca.*

Des del moment en què el Banc d'Espanya tingui coneixement que una entitat de crèdit o un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit està en alguna de les situacions que descriu l'article 6.1 d'aquesta Llei, pot adoptar les mesures següents:

- a) Requerir l'òrgan d'administració de l'entitat perquè convoqui, o bé convocar directament si l'òrgan d'administració no ho fa en el termini requerit, la junta o assemblea general de l'entitat, així com proposar l'ordre del dia i l'adopció de determinats acords.
- b) Requerir el cessament i la substitució de membres dels òrgans d'administració o directors generals i assimilats.
- c) Requerir l'elaboració d'un programa per a la renegociació o reestructuració del seu deute amb el conjunt o part dels seus creditors.
- d) Sense perjudici del que preveu la lletra següent, adoptar qualsevol de les mesures que estableix la normativa vigent en matèria d'ordenació i disciplina.

e) En cas que les mesures anteriors no siguin suficients, acordar la substitució provisional de l'òrgan d'administració de l'entitat d'acord amb el que preveu l'article següent.

f) Amb caràcter excepcional, i complint a l'efecte amb la normativa espanyola i de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'Estat i intentant minimitzar l'ús de recursos públics, requerir mesures de recapitalització de les que preveu l'article 32 d'aquesta Llei, en les quals el termini de recompra o amortització dels instruments convertibles en accions no excedeixi els dos anys, cas en què el pla d'actuació requereix informe favorable del FROB i queda sotmès al que preveuen els capítols I, V i secció 2a del capítol VIII d'aquesta Llei. Aquesta mesura només és aplicable quan hi hagi elements objectius que facin raonablement previsible que l'entitat hagi d'estar en condicions de comprar o amortitzar els instruments convertibles en els termes compromesos i, en tot cas, en l'indicat termini màxim de dos anys. Qualsevol altra mesura de recapitalització requerida per l'entitat que no pugui complir els anteriors requeriments només pot ser prestada dins d'un procés de reestructuració o de resolució dels previstos en els capítols III i IV d'aquesta Llei.

Article 10. Substitució provisional de l'òrgan d'administració com a mesura d'actuació primerenca.

1. El Banc d'Espanya pot acordar la substitució provisional de l'òrgan d'administració, de conformitat amb el procediment que estableix el títol III de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, i amb les especialitats que preveu aquest capítol.

2. La substitució provisional acordada a l'empara d'aquest article s'ha de mantenir en vigor durant el termini d'un any. No obstant això, aquest termini es pot renovar per períodes iguals fins que es portin a terme les operacions en què es concreti el pla d'actuació.

Article 11. Seguiment del pla d'actuació i informació al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

1. Amb periodicitat trimestral, l'entitat ha de remetre al Banc d'Espanya un informe sobre el grau de compliment de les mesures que preveu el pla d'actuació. El Banc d'Espanya ha de donar trasllat de l'informe al FROB.

2. Per tal que el FROB exerceixi les competències que preveu aquesta Llei, el Banc d'Espanya l'ha d'informar:

a) Quan una entitat de crèdit o un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit es trobi o hi hagi elements objectius d'acord amb els quals resulti raonablement previsible que s'hagi de trobar en alguna de les circumstàncies que descriu l'article 6.1 d'aquesta Llei.

b) De l'aprovació definitiva del pla d'actuació, incloent, si s'escau, les modificacions o mesures addicionals requerides pel Banc d'Espanya.

c) De la finalització de la situació d'actuació primerenca.

3. El Banc d'Espanya pot requerir l'adopció de les mesures necessàries per assegurar el compliment del pla d'actuació.

4. És procedent l'obertura del procés de reestructuració o de resolució quan concorri alguna de les circumstàncies següents:

a) Si finalment no és possible superar la situació de deteriorament de l'entitat i es presenta alguna de les circumstàncies d'acord amb les quals és procedent la reestructuració o la resolució de l'entitat.

b) En el termini a què es refereix l'article 7.2 d'aquesta Llei, l'entitat no presenti el pla d'actuació exigint o hagi manifestat al Banc d'Espanya la impossibilitat de trobar una solució viable per a la seva situació.

c) El pla presentat no sigui viable o es reveli insuficient, segons el parer del Banc d'Espanya, per superar la situació de debilitat a la qual s'enfronta l'entitat, o aquesta no accepti les modificacions o mesures addicionals requerides pel Banc d'Espanya.

d) L'entitat incompleixi greument el termini d'execució o les mesures concretes que preveu el pla d'actuació o qualsevol de les mesures d'actuació primerenca imposades pel Banc d'Espanya, de manera que es posi en perill la consecució dels objectius de l'actuació primerenca.

5. Des de l'aprovació del pla d'actuació, el FROB pot requerir al Banc d'Espanya tota la informació relacionada amb l'entitat o el seu grup o subgrup consolidable que sigui necessària per preparar una eventual reestructuració o resolució.

El FROB, així mateix, pot realitzar durant aquesta fase d'actuació primerenca les actuacions necessàries per determinar el valor econòmic de l'entitat als efectes del que disposen els articles 5 i 30 d'aquesta Llei.

Article 12. Finalització de la situació d'actuació primerenca.

Quan l'entitat de crèdit deixi d'estar en les circumstàncies que descriu l'article 6.1 d'aquesta Llei, el Banc d'Espanya ha de declarar finalitzada la situació d'actuació primerenca.

CAPÍTOL III

Reestructuració

Article 13. Condicions per a la reestructuració.

És procedent la reestructuració d'una entitat de crèdit quan aquesta requereixi suport financer públic per garantir la seva viabilitat i hi hagi elements objectius que facin raonablement previsible que aquest suport ha de ser reemborsat o recuperat en els terminis previstos per a cada instrument en el capítol V. Així mateix, es pot preveure la reestructuració d'una entitat de crèdit sense la presència dels elements objectius anteriors, quan la resolució de l'entitat produiria efectes greument perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer en el seu conjunt, de manera que és preferible la reestructuració als efectes de minimitzar l'ús de recursos públics.

La gravetat dels efectes perjudicials als quals es refereix el paràgraf anterior és determinada pel Banc d'Espanya en funció de criteris com el volum de les activitats, serveis i operacions que l'entitat presta sobre el conjunt del sistema financer, la seva interconnexió amb la resta d'entitats o les possibilitats de contagi de les seves dificultats al conjunt del sistema financer en cas de resolució.

Als efectes de determinar si una entitat es troba en alguna de les circumstàncies que descriu el primer paràgraf s'ha de tenir en compte igualment la situació del grup del qual, si s'escau, formi part.

Article 14. Pla de reestructuració.

1. Quan una entitat es trobi en alguna de les circumstàncies que descriu l'article anterior, n'ha d'informar amb caràcter immediat el FROB i el Banc d'Espanya i, en el termini de quinze dies a comptar de la notificació, els ha de presentar un pla de reestructuració en el qual es concretin les mesures previstes per assegurar la viabilitat a llarg termini de l'entitat. El pla ha de detallar, així mateix, el termini que preveu per a la seva execució, que no pot excedir els tres mesos, des de la seva aprovació, llevat que hi hagi autorització expressa del FROB.

2. Sense perjudici del que disposa l'apartat anterior, quan el Banc d'Espanya tingui coneixement que una entitat es troba en alguna de les circumstàncies que descriu l'article 13 d'aquesta Llei, ha de requerir a l'òrgan d'administració de l'entitat que examini la situació i presenti, en el termini de quinze dies, el pla de reestructuració.

3. El FROB, abans d'acordar l'elevació del pla de reestructuració al Banc d'Espanya per aprovar-lo, pot requerir les modificacions del pla presentat o les mesures addicionals que consideri necessàries per garantir la superació de la situació de deteriorament a la qual s'enfronta l'entitat i assegurar els objectius i principis que assenyalen els articles 3 i 4 d'aquesta Llei.

4. El pla de reestructuració ha de ser sotmès a l'aprovació del Banc d'Espanya, que l'ha de valorar en el marc de les seves competències com a autoritat responsable de la supervisió de la solvència, actuació i compliment de la normativa específica de les entitats de crèdit i de les seves competències en relació amb la promoció del bon funcionament i estabilitat del sistema financer i els sistemes de pagaments. El termini per a l'aprovació del pla de reestructuració és d'un mes a comptar de la presentació per l'entitat.

5. Amb caràcter previ a l'aprovació del pla de reestructuració corresponent, el Banc d'Espanya ha de sol·licitar informe als òrgans competents de les comunitats autònomes en què tinguin el domicili les caixes d'estalvis i, si s'escau, les cooperatives de crèdit involucrades, que ha de ser remès en el termini de deu dies.

6. L'aprovació pel Banc d'Espanya del pla de reestructuració ha de determinar que les operacions concretes mitjançant les quals s'instrumenti la reestructuració, incloses les adquisicions eventuais de participacions significatives i les modificacions estatutàries que, si s'escau, es produeixin com a conseqüència d'aquestes operacions, no requereixin cap autorització administrativa ulterior en l'àmbit de la normativa de les entitats de crèdit.

7. Així mateix, el FROB ha d'elevat al ministre d'Hisenda i Administracions Públiques i al ministre d'Economia i Competitivitat una memòria econòmica en la qual es detalli l'impacte financer del pla de reestructuració presentat sobre els fons aportats amb càrrec als pressupostos generals de l'Estat. Sobre la base dels informes emesos per la Secretaria General del Tresor i Política Financera i per la Intervenció General de l'Administració de l'Estat, el ministre d'Hisenda i Administracions Públiques s'hi pot oposar, motivadament, en el termini de cinc dies hàbils des que li sigui elevada la memòria.

Article 15. *Instruments de reestructuració.*

1. Els instruments de reestructuració són:
 - a) El suport financer en els termes que preveu el capítol V.
 - b) La transmissió d'actius o passius a una societat de gestió d'actius.
2. El FROB pot adoptar els instruments anteriors individualment o conjuntament.

Article 16. *Contingut del pla de reestructuració.*

El contingut del pla de reestructuració ha d'incloure, a més dels elements que preveu l'article 8 d'aquesta Llei per als plans d'actuació, els instruments de reestructuració que s'hagin d'implementar dels previstos a l'article 15. A més, ha d'incloure una anàlisi de la situació de l'entitat d'acord amb la qual es justifiqui, o bé la seva capacitat perquè el suport financer públic sol·licitat pugui ser recuperat o reemborsat en el termini previst per a cada instrument o, en cas contrari, els efectes greument perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer que generaria la seva resolució. Així mateix, ha de recollir les mesures que s'hagin d'implementar per minimitzar l'ús de recursos públics i, en particular, les accions de gestió dels instruments híbrids de capital i de deute subordinat que s'hagin de realitzar, per assegurar un repartiment adequat dels costos de reestructuració de l'entitat de conformitat amb els objectius i principis que estableixen els articles 3 i 4 d'aquesta Llei.

El pla de reestructuració ha de contenir una menció al termini de reemborsament o recuperació del suport financer que, si s'escau, s'hagi proporcionat.

El FROB pot incloure, a proposta del Banc d'Espanya, qualsevol mesura d'actuació primerenca, en els plans de reestructuració.

Article 17. Seguiment del pla de reestructuració i informació al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

1. Amb periodicitat trimestral, l'entitat ha de remetre al FROB i al Banc d'Espanya un informe sobre el grau de compliment de les mesures que preveu el pla de reestructuració i de la seva situació de liquiditat.

2. Per tal que el FROB exerceixi les competències que preveu aquesta Llei, el Banc d'Espanya l'ha d'informar:

a) Quan tingui coneixement o hi hagi elements objectius d'acord amb els quals resulti raonablement previsible que una entitat de crèdit no hagi d'efectuar el reemborsament dels suports financers públics dins dels terminis previstos o hagi d'incomplir qualsevol altra mesura de reestructuració.

b) De l'aprovació definitiva del pla de reestructuració.

c) De la finalització de la situació de reestructuració.

3. El Banc d'Espanya o el FROB poden requerir l'adopció de les mesures necessàries per assegurar el compliment del pla de reestructuració i, en tot cas, el Banc d'Espanya pot exercir les potestats de l'article 9 d'aquesta Llei, i si finalment no és possible superar la situació de deteriorament de l'entitat o el suport financer públic no és reemborsat o recuperat en els termes compromesos o si, segons el parer del Banc d'Espanya, els efectes perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer que impedièren la resolució ja resulten insuficients, el Banc d'Espanya ha d'obrir el procés de resolució de l'entitat de conformitat amb el que preveu el capítol IV.

4. Durant tot el procés de reestructuració, el FROB pot requerir a l'entitat tota la informació, relacionada amb l'entitat o el seu grup o subgrup consolidable, necessària per preparar una eventual resolució.

Article 18. Finalització del procés de reestructuració.

Quan l'entitat de crèdit deixi d'estar en les circumstàncies que descriu l'article 13 d'aquesta Llei, el Banc d'Espanya ha de declarar finalitzat el procés de reestructuració.

CAPÍTOL IV

Resolució

Secció 1a Pressupostos de resolució

Article 19. Condicions per a la resolució.

1. Sense perjudici del que disposen els articles 11.4 i 17.3 d'aquesta Llei, és procedent la resolució d'una entitat de crèdit quan concorrin, simultàniament, sobre ella les dues circumstàncies següents:

a) L'entitat és inviable o és raonablement previsible que ho hagi de ser en un futur pròxim.

b) Per raons d'interès públic, resulta necessari o convenient emprendre la resolució de l'entitat per assolir algun dels objectius esmentats a l'article 3 d'aquesta Llei, ja que la dissolució i liquidació de l'entitat en el marc d'un procediment concursal no permetria raonablement arribar als objectius esmentats en la mateixa mesura.

2. Així mateix, és procedent la resolució d'una entitat de crèdit quan, a més de la circumstància que preveu la lletra b) de l'apartat anterior, en concorri alguna altra de les següents:

a) En el termini de l'article 14.2 d'aquesta Llei, l'entitat no presenti el pla de reestructuració exigít o hagi manifestat al Banc d'Espanya la impossibilitat de trobar una solució viable per a la seva situació.

b) El pla presentat no sigui adequat, segons el parer del Banc d'Espanya, en els termes que preveu l'article 14 d'aquesta Llei, o l'entitat no accepti les modificacions o mesures addicionals requerides.

c) L'entitat incompleixi el termini d'execució o qualsevol de les mesures concretes que preveu el pla de reestructuració, de manera que es posi en perill la consecució dels objectius de la reestructuració.

Article 20 *Concepte d'entitat inviable.*

1. S'entén que una entitat de crèdit és inviable si:

a) L'entitat es troba en alguna de les circumstàncies següents:

i) l'entitat incompleix de manera significativa o és raonablement previsible que incompleixi de manera significativa en un futur pròxim els requeriments de solvència; o,

ii) els passius exigibles de l'entitat són superiors als seus actius o és raonablement previsible que ho siguin en un futur pròxim; o,

iii) l'entitat no pot o és raonablement previsible que en un futur pròxim no pugui complir puntualment les seves obligacions exigibles.

b) I no és raonablement previsible que l'entitat pugui reconduir la situació en un termini de temps raonable pels seus propis mitjans, acudint als mercats o mitjançant els suports financers a què es refereix el capítol V.

Als efectes de considerar que una entitat de crèdit és inviable o és raonablement previsible que hagi de ser-ho en un futur pròxim, s'ha de tenir en compte igualment la situació financera del grup del qual, si s'escau, formi part.

2. Els criteris que preveu l'apartat anterior han de ser desplegats reglamentàriament.

Secció 2a Procediment de resolució

Article 21. *Obertura del procés de resolució.*

Quan una entitat resulti inviable de conformitat amb el que preveu l'article anterior i no sigui procedent la reestructuració, el Banc d'Espanya, d'ofici o a proposta del FROB, ha d'acordar l'obertura immediata del procés de resolució, i donar compte motivat de la seva decisió al ministre d'Economia i Competitivitat i al FROB. Així mateix, el Banc d'Espanya ha d'informar sense demora de la decisió adoptada a l'entitat i, si s'escau, a l'autoritat de la Unió Europea responsable de la supervisió del grup eventualment afectat i a l'Autoritat Bancària Europea.

Article 22. *Substitució de l'òrgan d'administració com a mesura de resolució.*

1. Després de l'obertura del procés de resolució d'acord amb el que preveu l'article anterior, el Banc d'Espanya ha d'acordar la substitució de l'òrgan d'administració de l'entitat a l'empara del que estableix la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, amb les especialitats que preveu aquesta Llei, i designar com a administrador de l'entitat el FROB, que, al seu torn, ha de nomenar la persona o persones físiques o jurídiques que, en nom seu, han d'exercir les funcions i facultats pròpies d'aquesta condició.

El Banc d'Espanya pot no substituir l'òrgan d'administració de l'entitat en els supòsits extraordinaris en els quals, en vista de la composició de l'accionariat o de l'òrgan d'administració de l'entitat en el moment de l'obertura del procés de resolució, no sigui necessari procedir a la substitució per garantir el desenvolupament adequat del procés de

resolució i, en particular, quan el FROB estigui en disposició de controlar l'òrgan d'administració de l'entitat en virtut dels drets polítics de què disposi.

2. La mesura anterior s'ha de mantenir en vigor fins que es completi el procés de resolució.

3. En la seva condició d'administrador de l'entitat, el FROB té com a objectiu promoure les solucions i adoptar les mesures necessàries per resoldre la situació en què es troba l'entitat i vetllar pels seus interessos, sempre de conformitat amb els objectius i principis que preveuen els articles 3 i 4 d'aquesta Llei.

Article 23. *Pla de resolució.*

1. En el termini de dos mesos des de la seva designació com a administrador o, en cas que posseeixi una participació que li atorgui el control de l'òrgan d'administració de l'entitat, des que se li comuniqui l'obertura del procés de resolució, el FROB ha d'elaborar un pla de resolució per a l'entitat o, si s'escau, ha de determinar la procedència de l'obertura d'un procediment concursal. En aquest últim cas, el FROB ho ha de comunicar immediatament al Banc d'Espanya, al ministre d'Economia i Competitivitat i al Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.

A petició raonada del FROB, el Banc d'Espanya pot ampliar l'esmentat termini de dos mesos fins a un màxim de sis.

2. El pla de resolució ha de recollir, almenys, el contingut següent:

a) Les condicions sobre les quals se sustenta l'obertura del procés de resolució d'acord amb el que preveu l'article 19 d'aquesta Llei.

b) Els instruments de resolució ja implementats o que tingui previst implementar el FROB, i les facultats de què pretengui fer ús a aquest efecte, així com els compromisos adoptats per minimitzar l'ús de recursos públics i les eventuais distorsions a la competència que puguin resultar de tals instruments i facultats.

c) Les mesures de suport financer que hagi d'implementar el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit de conformitat amb la normativa corresponent. A aquests efectes, el FROB, d'acord amb el principi d'utilització més eficient dels recursos públics, pot atorgar finançament, en condicions de mercat, al Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit a fi que aquest pugui emprendre les funcions que té atribuïdes.

d) La valoració econòmica de l'entitat o dels seus corresponents actius i passius.

e) Les accions de gestió dels instruments híbrids de capital i de deute subordinat que s'hagin de realitzar.

f) El termini màxim d'execució.

3. El Banc d'Espanya, amb caràcter previ a aprovar el pla de resolució corresponent, ha de sol·licitar informe als òrgans competents de les comunitats autònomes en què tinguin el domicili les caixes d'estalvis i, si s'escau, les cooperatives de crèdit afectades, que ha de ser remès en el termini de deu dies.

4. El pla de resolució ha de ser sotmès a l'aprovació del Banc d'Espanya, que l'ha de valorar en el marc de les seves competències com a autoritat responsable de la supervisió de la solvència, actuació i compliment de la normativa específica de les entitats de crèdit i de les seves competències en relació amb la promoció del bon funcionament i estabilitat del sistema financer i els sistemes de pagaments. Les modificacions posteriors del pla de resolució que pugui acordar el FROB, per a la implementació de nous instruments o per a la modificació dels ja inclosos, han de ser sotmeses al mateix procediment d'aprovació per part del Banc d'Espanya.

5. L'aprovació pel Banc d'Espanya del pla de resolució ha de determinar que les operacions concretes mitjançant les quals s'instrumenti la resolució, incloses les eventuales adquisicions de participacions significatives i les modificacions estatutàries que, si s'escau, es produeixin com a conseqüència d'aquestes operacions, no requereixin cap autorització administrativa ulterior en l'àmbit de la normativa sobre entitats de crèdit.

Article 24. *Mesures preliminars.*

El Banc d'Espanya, quan aprecii indicis fundats de la possible concurrència de les condicions per a la resolució, amb caràcter previ a l'eventual obertura d'un procés de resolució i amb l'objectiu de reduir o eliminar els obstacles que durant aquest procés es puguin presentar, pot acordar les mesures següents:

- a) Requerir la subscripció de contractes de prestació de serveis per assegurar l'efectivitat dels de caràcter crític, sigui amb entitats del grup o amb tercers.
- b) Requerir la limitació de les exposicions de l'entitat a nivell individual i agregat.
- c) Imposar requisits d'informació específics o regulars addicionals, incloent, entre d'altres, el manteniment d'arxius i registres específics i detallats de les operacions financeres i acords de compensació contractual als quals es refereix la secció 2a del capítol II del títol I del Reial decret llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls a la productivitat i per a la millora de la contractació pública.
- d) Requerir la desinversió de determinats actius.
- e) Requerir la limitació o cessament de determinades activitats que estigui desenvolupant o que projecti desenvolupar en el futur.
- f) Restringir o impedir el desenvolupament o la venda de noves línies de negoci o productes.
- g) Requerir canvis en l'estructura legal o operativa de l'entitat, grup o subgrup consolidable, reduint-ne la complexitat, amb l'objectiu que els serveis crítics puguin ser legalment i econòmicament separats d'altres serveis mitjançant l'adopció de mesures de resolució.

Secció 3a Instruments específics de resolució

Article 25. *Instruments de resolució.*

1. Els instruments de resolució són:
 - a) La venda del negoci de l'entitat.
 - b) La transmissió d'actius o passius a un banc pont.
 - c) La transmissió d'actius o passius a una societat de gestió d'actius.
 - d) El suport financer als adquirents del negoci, al banc pont o a la societat de gestió d'actius quan sigui necessari per facilitar la implementació dels instruments anteriors i per minimitzar l'ús de recursos públics.
2. El FROB pot adoptar els instruments anteriors individualment o conjuntament.
3. Si s'apliquen de manera parcial els instruments de resolució, una vegada realitzada la transmissió parcial del negoci o dels actius i passius, l'entitat s'ha de dissoldre i liquidar en el marc d'un procediment concursal.

Article 26. *Venda del negoci de l'entitat.*

1. El FROB pot acordar i executar la transmissió a un adquirent que no sigui un banc pont de:
 - a) Les accions, quotes participatives o aportacions al capital social o, amb caràcter general, instruments representatius del capital o equivalent de l'entitat o convertibles en aquests, siguin quins siguin els seus titulars.
 - b) Tot o part dels actius i passius de l'entitat.
2. La transmissió a la qual es refereix l'apartat anterior s'ha de realitzar en representació i per compte dels accionistes de l'entitat, però sense necessitat d'obtenir el seu consentiment ni el de tercers diferents del comprador, i sense haver de complir els requisits de procediment exigits en matèria de modificacions estructurals de les societats

mercantils. S'ha de realitzar, així mateix, en condicions de mercat tenint en compte les circumstàncies del cas concret.

3. Les limitacions o obligacions legals esmentades a les lletres a), b) i d) de l'article 33.1 d'aquesta Llei tampoc són aplicables a les persones o entitats que, en execució del que estableix el pla de resolució corresponent, hagin adquirit les accions, quotes, aportacions o instruments.

4. Per determinar l'import resultant de la transmissió que s'hagi d'abonar a l'entitat o als seus accionistes, s'han de deduir del preu de venda les despeses, administratives i de qualsevol altra naturalesa, en què ha incorregut el FROB, incloent el cost dels instruments de suport financer que aquest hagi pogut adoptar de conformitat amb el que disposa l'article 28 d'aquesta Llei, que s'han de reemborsar prèviament al mateix FROB amb càrrec al preu de venda.

5. El FROB pot aplicar aquest instrument de resolució en una o diverses ocasions i a favor d'un o diversos adquirents.

6. Per seleccionar l'adquirent o adquirents, el FROB ha de desenvolupar un procediment competitiu amb les característiques següents:

a) Ha de ser transparent, tenint en compte les circumstàncies del cas concret i la necessitat de salvaguardar l'estabilitat del sistema financer.

b) No ha d'afavorir o discriminar cap dels adquirents potencials.

c) S'han d'adoptar les mesures necessàries per evitar situacions de conflicte d'interès.

d) Ha de tenir en consideració la necessitat d'aplicar l'instrument de resolució com més aviat millor.

e) Té entre els seus objectius maximitzar el preu de venda i minimitzar l'ús de recursos públics.

7. Quan, en els termes que preveu l'article 68 d'aquesta Llei, el desenvolupament del procediment a què es refereix l'apartat anterior pugui dificultar la consecució d'algun dels objectius enumerats a l'article 3 i, en particular, quan es justifiqui adequadament que existeix una amenaça seriosa per a l'estabilitat del sistema financer com a conseqüència de la situació de l'entitat o es constati que el desenvolupament d'aquest procediment pot dificultar l'efectivitat de l'instrument de resolució, la selecció de l'adquirent o adquirents es pot realitzar sense necessitat de complir amb tots els requisits de procediment que indica l'apartat anterior. La justificació d'aquest procediment singular de selecció s'ha de comunicar a la Comissió Europea, als efectes del que estableix la normativa en matèria d'ajudes d'Estat i defensa de la competència.

Article 27. *Banc pont.*

1. El FROB pot acordar i executar la transmissió a un banc pont de tot o part dels actius i passius de l'entitat.

2. Als efectes del que disposa aquest article es considera banc pont una entitat de crèdit, inclosa si s'escau la mateixa entitat en resolució, participada pel FROB, l'objecte de la qual sigui el desenvolupament de totes o part de les activitats de l'entitat en resolució i la gestió de tot o part dels seus actius i passius.

El banc pont ha de complir les normes d'ordenació i disciplina aplicables a les entitats de crèdit i està sotmès al mateix règim de supervisió i sanció.

3. El valor total dels passius transmesos al banc pont no pot excedir el valor dels actius transmesos des de l'entitat o des de qualsevol altra procedència, inclosos els relatius al suport financer a què es refereix l'article 25.1.d) d'aquesta Llei.

4. El FROB pot aplicar aquest instrument en una o diverses ocasions i a favor d'un o diversos bancs pont, així com transmetre actius i passius d'un banc pont a l'entitat o a un tercer.

5. El banc pont ha de ser administrat i gestionat amb l'objectiu de vendre'l, o bé vendre els seus actius o passius, quan les condicions siguin apropiades i, en tot cas, en un termini màxim de cinc anys des de la seva constitució o adquisició pel FROB.

La venda del banc pont o dels seus actius o passius s'ha de realitzar en condicions de mercat i s'ha de desenvolupar en el marc de procediments competitiu, transparents i no discriminatoris. El resultat de la venda correspon al banc pont o als seus accionistes, segons correspongui, amb deducció, si s'escau, de les mateixes despeses assenyalades a l'article 26.4 d'aquesta Llei.

6. El banc pont ha de cessar en la seva activitat com a tal transcorregut un any des que deixi d'estar participat pel FROB, o des que es traspassi la totalitat o la major part dels seus actius i passius a una altra entitat i, en tot cas, en un termini màxim de sis anys des de la seva constitució.

En cas que el banc pont deixi de ser operatiu com a tal, el FROB ha de procedir a liquidar-lo, sempre que tingui la majoria del capital social.

7. La creació i gestió del banc pont persegueix la utilització més eficient dels recursos públics i minimitzar els suports financers públics, tenint en compte la necessitat d'assegurar l'estabilitat financera. A aquests efectes, es pot adoptar aquesta mesura per raons d'urgència, en els termes que preveu l'article 68 d'aquesta Llei.

CAPÍTOL V

Instrumentos de suport financer

Article 28. *Instrumentos de suport financer.*

1. El FROB pot adoptar instruments de suport financer en la mesura necessària per assolir els objectius indicats a l'article 3, prenent en consideració els principis esmentats a l'article 4 d'aquesta Llei.

Amb caràcter previ a la decisió d'adopció d'instruments de suport financer als quals es refereix aquest article, el FROB ha d'eleva al ministre d'Hisenda i Administracions Públiques i al ministre d'Economia i Competitivitat una memòria econòmica en la qual es detalli l'impacte financer d'aquest suport sobre els fons aportats al FROB amb càrrec als pressupostos generals de l'Estat. Sobre la base dels informes que emetin a l'efecte la Secretaria General del Tresor i Política Financera i la Intervenció General de l'Administració de l'Estat, el ministre d'Hisenda i Administracions Públiques es pot oposar, motivadament, a l'adopció dels esmentats instruments de suport financer en el termini de cinc dies hàbils des que li sigui elevada la memòria.

2. El suport financer del FROB es pot concretar, entre d'altres, en una o diverses de les mesures següents:

- a) L'atorgament de garanties.
- b) La concessió de préstecs o crèdits.
- c) L'adquisició d'actius o passius, amb la possibilitat de mantenir la seva gestió o encomanar-la a un tercer.
- d) La recapitalització en els termes que preveu l'article 29 d'aquesta Llei.

Segons es tracti de processos de reestructuració, de conformitat amb el que preveu el capítol III, o de resolució, de conformitat amb el que preveu el capítol IV, les mesures de suport financer abans esmentades es poden adoptar en relació amb l'entitat, les entitats del seu grup, l'adquirent al qual fa referència l'article 26 d'aquesta Llei, un banc pont o una societat de gestió d'actius. En qualsevol cas, s'entén que resulten beneficiàries dels suports enumerats anteriorment tant les entitats que els rebin directament com aquelles altres que estiguin controlades per les anteriors.

3. Quan el FROB alieni els actius o passius que hagi pogut adquirir de conformitat amb el que preveu la lletra c) de l'apartat 2 d'aquest article, l'alienació s'ha de realitzar a través de procediments que assegurin la competència.

4. En el supòsit que les entitats que reben suport financer d'acord amb el que preveu aquest capítol hagin emès prèviament instruments convertibles subscrits pel FROB, han de procedir, si ho sol·licita el FROB, a la conversió immediata en accions ordinàries o aportacions al capital social en els termes que preveuen les escriptures públiques d'emissió corresponents.

En cas que les entitats corresponents siguin caixes d'estalvis, han d'adoptar necessàriament el règim que preveu la disposició addicional cinquena del Reial decret llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer, en matèria d'acords relatius a la seva participació en el banc a través del qual exerceixin, si s'escau, l'activitat com a entitat de crèdit.

5. La utilització per part del FROB d'instruments de suport financer no redueix les pèrdues derivades de la reestructuració o la resolució que correspon suportar als accionistes, quotapartípcis o socis i creditors subordinats de conformitat amb el que preveu aquesta Llei i, en especial, prenent en consideració els principis enumerats a les lletres a) i b) de l'article 4.1.

6. Als efectes de l'aplicació de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, concursal, els crèdits del FROB es consideren crèdits amb privilegi general.

7. L'atorgament de garanties per part del FROB queda subjecte als límits que a l'efecte s'estableixin en les corresponents lleis anuals de pressupostos generals de l'Estat.

Article 29. *Instruments de recapitalització.*

1. El FROB pot subscriure o adquirir, en les condicions que estableix aquest capítol, els instruments que es detallen a continuació emesos per les entitats que, en el marc del que disposen els capítols III i IV, necessitin suport financer:

- a) Accions ordinàries o aportacions al capital social.
- b) Instruments convertibles en els instruments esmentats a la lletra a).

La subscripció o adquisició s'ha de fer de conformitat amb els principis i criteris que el FROB pugui establir a l'efecte, amb l'informe previ del Banc d'Espanya.

2. Aquests instruments són computables en tot cas com a recursos propis bàsics i com a capital principal, sense perjudici del seu tractament especial en relació amb les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i deute subordinat previstes en el capítol VII. No els són aplicables les limitacions legalment establertes per a la computabilitat dels recursos propis i del capital principal, ni és obligatori que cotitzin en un mercat secundari organitzat.

3. El FROB pot anticipar en forma de préstec el preu de subscripció o adquisició dels instruments a què es refereix aquest article en els termes que preveu l'apartat 3 de la disposició addicional cinquena del Reial decret llei 21/2012, de 13 de juliol, de mesures de liquiditat de les administracions públiques i en l'àmbit financer.

Article 30. *Valor econòmic de l'entitat i pagament dels instruments de recapitalització.*

1. El preu de subscripció, adquisició o conversió dels instruments de recapitalització s'ha de fixar aplicant al valor econòmic de l'entitat el descompte que sigui aplicable d'acord amb la normativa de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'Estat.

La fixació del preu de subscripció, adquisició o conversió s'ha de realitzar amb l'informe previ de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat relatiu al compliment de les regles de procediment aplicables per a la seva determinació.

2. El pagament del preu de subscripció o adquisició dels instruments als quals es refereix aquest article es pot realitzar en efectiu o mitjançant el lliurament de valors representatius de deute públic, de valors emesos pel Fons Europeu d'Estabilització Financera o pel Mecanisme Europeu d'Estabilitat, o de valors emesos pel mateix FROB. Així mateix, el FROB pot satisfer el preu esmentat mitjançant compensació dels crèdits que tingui davant de les entitats corresponents.

3. Per ser beneficiàries de l'actuació del FROB que preveu aquest article, les caixes d'estalvis han de traspassar prèviament la seva activitat financera a un banc d'acord amb el que disposen els articles 5 o 6 del Reial decret llei 11/2010, de 9 de juliol, d'òrgans de govern i altres aspectes del règim jurídic de les caixes d'estalvis, en el termini màxim de tres mesos des de la data en què se'ls notifiqui l'aprovació del pla de reestructuració.

Així mateix, si l'entitat sol·licitant de l'actuació del FROB prevista en aquest article és un banc participat conjuntament per caixes d'estalvis d'acord amb el que disposa l'article vuitè.3 de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers, aquelles han de traspassar tota la seva activitat financera al banc i exercir la seva activitat d'acord amb el que disposen els articles 5 o 6 del Reial decret llei 11/2010, de 9 de juliol, en el termini màxim de tres mesos des de la data en què se'ls notifiqui l'aprovació del pla de reestructuració.

Article 31. *Accions ordinàries o aportacions al capital social.*

1. Amb anterioritat a l'adquisició pel FROB d'accions ordinàries o la realització d'aportacions al capital social, l'entitat ha d'adoptar les mesures necessàries perquè l'adquisició o aportació suposi una participació en el seu capital social que s'ajusti al valor econòmic de l'entitat resultant del procés de valoració.

2. El règim jurídic del FROB no s'estén a les entitats de crèdit participades per ell de conformitat amb el que preveu aquest article, que s'han de regir per l'ordenament jurídic privat que sigui aplicable.

3. La subscripció o adquisició d'aquests instruments determina, en tot cas, per si mateixa i sense necessitat de cap altre acte o acord, llevat de la notificació corresponent al Registre Mercantil dels vots que li corresponen, l'atribució al FROB dels drets polítics corresponents i la seva incorporació a l'òrgan d'administració de l'entitat emissora. El FROB ha de nomenar la persona o persones físiques que tinguin la seva representació a aquest efecte i ha de disposar a l'òrgan d'administració de tants vots com els que resultin d'aplicar al nombre total de vots el seu percentatge de participació a l'entitat, arrodonit a l'enter més pròxim.

Als efectes del que preveu l'apartat setè de l'article 5 del Reial decret llei 11/2010, de 9 de juliol, d'òrgans de govern i altres aspectes del règim jurídic de les caixes d'estalvis, no es té en compte la participació del FROB en el capital social d'una entitat.

4. A fi d'assegurar més eficiència en l'ús dels recursos públics i complint a l'efecte amb la normativa espanyola i de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'Estat, la desinversió pel FROB dels instruments als quals es refereix aquest article es realitza mitjançant la seva alienació a través de procediments que assegurin la competència i dins d'un termini no superior als cinc anys a comptar de la data de la seva subscripció o adquisició.

El FROB pot adoptar qualsevol dels instruments de suport financer als quals es refereix l'article 28 d'aquesta Llei per donar suport al procediment competitiu de desinversió.

El FROB pot concórrer juntament amb algun o alguns dels altres socis o accionistes de l'entitat als eventuais processos de venda de títols en els mateixos termes que aquests puguin concertar.

5. L'alienació s'ha de realitzar amb l'informe previ de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat, relatiu al compliment de les regles de procediment aplicables per a la seva execució. Així mateix, els processos de desinversió de participacions significatives portats a terme per entitats de crèdit controlades pel FROB, de conformitat amb els plans de reestructuració i resolució corresponents, a través de participacions directes o indirectes, i amb independència que les dites entitats estiguin subjectes al dret privat, són objecte d'informe del Ministeri d'Hisenda i Administracions Públiques pel que fa a la seva adequació als principis de publicitat i concurrència. Correspon a la Comissió Rectora del FROB la delimitació del concepte de participació significativa.

Article 32. Instruments convertibles en accions ordinàries o aportacions al capital social.

1. En el moment de l'adopció de l'acord d'emissió d'aquests instruments, l'entitat emissora ha d'aprovar els acords necessaris per a l'ampliació de capital o la subscripció d'aportacions al capital en la quantia necessària.

2. L'entitat s'ha de comprometre a comprar o amortitzar els instruments subscrits o adquirits pel FROB tan aviat com estigui en condicions de fer-ho en els termes previstos, i en tot cas en un termini no superior a cinc anys. A més, l'acord d'emissió ha de preveure la convertibilitat dels títols per decisió unilateral del FROB si, abans del transcurs del termini de cinc anys, el FROB, amb l'informe previ del Banc d'Espanya, considera improbable, en vista de la situació de l'entitat o el seu grup, que la seva recompra o amortització es pugui portar a terme en aquest termini.

Article 33. Règim especial de la subscripció o adquisició per part del FROB dels instruments de recapitalització.

1. Quan el FROB subscrigui o adquireixi qualsevol dels instruments de recapitalització assenyalats en els articles anteriors, no li seran d'aplicació:

a) Les limitacions estatutàries del dret d'assistència a les juntes o assemblees generals o del dret a vot.

b) Les limitacions a l'adquisició d'aportacions al capital social de cooperatives de crèdit.

c) Les limitacions que la Llei estableix a la computabilitat dels recursos propis i del capital principal, o, amb caràcter general, les limitacions establertes en cada moment en relació amb els requeriments de solvència.

d) L'obligació de presentar oferta pública d'adquisició d'acord amb la normativa sobre mercats de valors.

2. Quan el FROB subscrigui o adquireixi aportacions al capital social d'una cooperativa de crèdit, el quòrum d'assistència a l'assemblea i les majories necessàries per a l'adopció d'acords s'han de calcular, i els drets de vot s'han d'atribuir, en proporció a l'import de les aportacions respecte al capital social de la cooperativa.

3. En cas que s'acordi la supressió del dret de subscripció preferent dels accionistes, no és necessària l'obtenció de l'informe d'auditor de comptes exigít pel text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol.

Així mateix, en cas que s'emetin els instruments als quals es refereix l'article 29.1.b) d'aquesta Llei, tampoc és necessari l'informe d'auditor de comptes exigít per la Llei de societats de capital, sobre les bases i modalitats de la conversió.

Article 34. Conversió i desinversió dels instruments convertibles en accions ordinàries o aportacions al capital social.

1. Transcorreguts cinc anys des del desemborsament o adquisició sense que els títols hagin estat recomprats o amortitzats per l'entitat, el FROB en pot sol·licitar la conversió. L'exercici d'aquesta facultat s'ha de realitzar, si s'escau, en el termini màxim de sis mesos comptats a partir de la finalització del cinquè any des que es va produir el desemborsament o adquisició.

Si com a conseqüència de l'evolució de la situació economicofinancera de l'entitat o del desenvolupament de les condicions dels mercats no es poden complir els objectius que estableix el pla d'actuació, de reestructuració o de resolució, es pot estendre el termini esmentat en el paràgraf anterior fins a dos anys més.

2. L'entitat i els seus accionistes han d'adoptar els acords i realitzar les actuacions necessàries per assegurar que la conversió, complint a l'efecte amb la normativa de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'Estat, es realitza en condicions de mercat i competència i d'acord amb el valor econòmic de l'entitat, de conformitat amb el que estableix l'article 30 d'aquesta Llei, i a aquest efecte han d'instrumentar les operacions

de transmissió d'accions o aportacions o de reducció de capital, sigui per compensació de pèrdues, constitució o increment de reserves o devolució del valor d'aportacions, que siguin oportunes.

La conversió s'ha de realitzar amb l'informe previ de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat, relatiu al compliment de les regles de procediment aplicables per a la seva execució.

3. Sense perjudici de qualssevol altres accions i responsabilitats, en cas d'incompliment per part de l'entitat o d'aquells dels seus accionistes que tinguin la condició d'entitat de crèdit de l'obligació que estableix l'apartat anterior, el Banc d'Espanya pot acordar, sempre que no s'hagi produït ja, la substitució dels òrgans d'administració o direcció de l'entitat emissora, i dels d'aquells dels seus accionistes que tinguin la condició d'entitat de crèdit, fins que es completi l'operació de conversió. En aquest cas ha de ser designat administrador el FROB, que, al seu torn, ha de nomenar la persona o persones físiques que, en nom seu i en exercici de les funcions i facultats pròpies d'aquesta condició, han d'adoptar els acords i realitzar les actuacions necessàries per donar efecte a la conversió. En qualitat d'administrador, el FROB té totes les facultats per adoptar els acords i realitzar les actuacions necessàries per completar la conversió, estiguin o no previstes en els estatuts de l'entitat emissora i d'aquells dels seus accionistes que tinguin la condició d'entitat de crèdit i dels quals també hagi estat designat administrador.

4. En cas que finalment es produeixi la conversió dels instruments als quals es refereix aquest article en accions ordinàries o aportacions al capital social de l'entitat, és d'aplicació als nous instruments el que disposen els articles 31 i 33 d'aquesta Llei.

CAPÍTOL VI

Societat de gestió d'actius

Article 35. *Societat de gestió d'actius.*

1. En els termes que preveu aquesta Llei, el FROB, amb caràcter d'acte administratiu, pot obligar una entitat de crèdit a transmetre a una societat de gestió d'actius determinades categories d'actius que figurin en el balanç de l'entitat o a adoptar les mesures necessàries per a la transmissió d'actius que figurin en el balanç de qualsevol entitat sobre la qual l'entitat de crèdit exerceixi control en el sentit de l'article 42 del Codi de comerç, quan es tracti d'actius especialment danyats o la permanència dels quals en els balanços es consideri perjudicial per a la seva viabilitat, a fi de donar de baixa dels balanços els dits actius i permetre la gestió independent de la seva realització.

2. Reglamentàriament s'han de determinar els criteris per definir les categories d'actius als quals es refereix l'apartat anterior en funció, entre d'altres, de l'activitat a la qual estiguin lligats, la seva antiguitat en balanç i la seva classificació comptable. En funció d'aquests criteris, el Banc d'Espanya ha de precisar per a cada entitat els actius susceptibles de ser transmesos.

3. La societat de gestió d'actius, que ha de ser societat anònima, s'ha de regir pel que disposen aquesta Llei i la normativa que la desplegui i, supletòriament, pel que disposa el text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, i altres normes de l'ordenament jurídic privat.

Reglamentàriament s'han de determinar els aspectes relatius a l'estructura organitzativa de la societat de gestió d'actius i les seves obligacions de govern corporatiu.

4. La societat pot emetre obligacions i valors que reconeixin o creïn deute sense que li sigui d'aplicació el límit que preveu l'article 405 de la Llei de societats de capital.

5. Als efectes de la regulació que conté aquest capítol, la referència a actius també comprèn els passius que sigui necessari transmetre.

Article 36. Règim de la transmissió d'actius.

1. La transmissió dels actius a la societat de gestió d'actius s'ha de realitzar sense necessitat d'obtenir el consentiment de tercers, mitjançant qualsevol negoci jurídic i sense haver de complir els requisits exigits en matèria de modificacions estructurals de les societats mercantils. Tampoc són oposables a aquesta transmissió les clàusules estatutàries o contractuals existents que restringeixin la transmissibilitat de les participacions, i no es pot exigir cap responsabilitat ni es pot reclamar cap tipus de compensació basada en l'incompliment de tals clàusules.

2. Amb caràcter previ a la transmissió, l'entitat de crèdit ha de realitzar els ajustos de valoració dels actius a transmetre segons els criteris que es determinin reglamentàriament.

Amb igual caràcter previ a la transmissió, el Banc d'Espanya ha de determinar el valor dels actius sobre la base dels informes de valoració encarregats a un o diversos experts independents.

La valoració s'ha de portar a terme a través del procediment i de conformitat amb els criteris a què es refereix el primer paràgraf d'aquest apartat, seguint metodologies comunament acceptades i en coherència amb el procediment de valoració a què es refereix l'article 5 d'aquesta Llei.

Aquestes metodologies han de ser coherents i adequades per proporcionar una estimació realista dels actius, i a més han de maximitzar l'ús de dades observables i limitar les no observables tant com sigui possible.

Als efectes del que disposa la Llei de societats de capital, la valoració anterior substitueix la realitzada per un expert independent.

3. El FROB pot exigir que, amb caràcter previ a la seva transmissió a la societat, els actius s'agrupin en una societat o es realitzi sobre ells qualsevol classe d'operació que en faciliti la transmissió.

4. La transmissió d'actius està sotmesa a les condicions especials següents:

a) La transmissió no pot ser, en cap cas, objecte de rescissió per aplicació de les accions de reintegració previstes en la legislació concursal.

b) Per a la transmissió de crèdits que tinguin la consideració de litigiosos, no és aplicable el que disposa l'article 1535 del Codi Civil.

c) La societat adquirent no queda obligada a formular una oferta pública d'adquisició d'acord amb la normativa sobre mercats de valors.

d) La transmissió d'actius no constitueix un supòsit de successió o extensió de responsabilitat tributària ni de Seguretat Social, llevat del que disposa l'article 44 del Text refós de la Llei de l'Estatut dels treballadors, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/1995, de 24 de març.

e) La societat de gestió d'actius no és responsable, en cas que es produeixi la transmissió, de les obligacions tributàries meritedes amb anterioritat a la transmissió derivades de la titularitat, explotació o gestió dels actius per l'entitat transmissora.

f) En cas que s'aportin drets de crèdit a la societat de gestió d'actius, l'entitat de crèdit no ha de respondre de la solvència del deutor corresponent, i en cas que la transmissió es porti a terme mitjançant operacions d'escissió o segregació, no és aplicable el que disposa l'article 80 de la Llei 3/2009, de 3 d'abril, de modificacions estructurals de les societats mercantils.

Article 37. Règim sancionador de la societat de gestió d'actius i substitució provisional de l'òrgan d'administració.

1. Sense perjudici de l'aplicació del règim de responsabilitat establert per la Llei de societats de capital, la societat de gestió d'actius, així com els qui hi tinguin càrrecs d'administració o direcció, que infringeixin les normes que determinen el seu règim jurídic incorren en responsabilitat administrativa sancionable pel Banc d'Espanya d'acord amb el que disposa el títol I de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, de disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, amb les especialitats que preveu aquest article.

2. Constitueixen infraccions molt greus de la societat de gestió d'actius:

a) La realització d'activitats alienes al seu objecte social que posin en perill la consecució dels objectius generals legalment establerts per a ella en aquesta Llei i en la seva normativa de desplegament, llevat que tingui un caràcter ocasional o aïllat.

b) No tenir la comptabilitat exigida legalment o portar-la amb irregularitats essencials que impedeixin conèixer la seva situació patrimonial i financera.

c) L'incompliment de l'obligació de sotmetre els seus comptes anuals a auditoria de comptes d'acord amb la legislació vigent en la matèria.

d) La negativa o resistència a l'actuació inspectora, sempre que hi hagi requeriment exprés i per escrit en aquest aspecte.

e) L'incompliment de les seves obligacions de transparència, llevat que tingui un caràcter merament ocasional o aïllat.

f) La falta de remissió al Banc d'Espanya de totes les dades o documents que s'hi hagin de remetre o que requereixi en l'exercici de les seves funcions, o la seva falta de veracitat, quan amb això es dificulti l'apreciació de la situació patrimonial i financera de la societat. Als efectes d'aquesta lletra, s'entén que hi ha falta de remissió quan aquesta no es produeixi dins el termini concedit a l'efecte per l'òrgan competent en recordar per escrit l'obligació o reiterar el requeriment.

g) L'incompliment de les altres obligacions exigibles de conformitat amb el que preveuen aquesta Llei i la seva normativa de desplegament, llevat que aquesta conducta tingui un caràcter merament ocasional o aïllat.

h) Les infraccions greus quan durant els cinc anys anteriors a la seva comissió s'hagi imposat a la societat de gestió d'actius sanció ferma pel mateix tipus d'infracció.

3. Constitueixen infraccions greus de la societat de gestió d'actius:

a) La realització d'activitats alienes al seu objecte social que posin en perill la consecució dels objectius generals legalment establerts per a ella en aquesta Llei i en la seva normativa de desplegament, sempre que no tinguin la consideració de molt greu.

b) L'incompliment merament ocasional o aïllat de les seves obligacions de transparència, havent-hi requeriment previ de l'autoritat supervisora.

c) La falta de remissió al Banc d'Espanya de les dades o documents que s'hi hagin de remetre o que requereixi en l'exercici de les seves funcions, així com la falta de veracitat, llevat que això suposi la comissió d'una infracció molt greu. Als efectes d'aquesta lletra s'entén que hi ha falta de remissió quan aquesta no es produeixi dins el termini concedit a l'efecte per l'òrgan competent en recordar per escrit l'obligació o reiterar el requeriment.

d) L'incompliment de les normes vigents sobre comptabilització d'operacions i sobre formulació de balanços, comptes de pèrdues i guanys i estats financers de comunicació obligatòria a l'òrgan administratiu competent.

e) L'incompliment de les obligacions de govern corporatiu i les relatives a l'estructura organitzativa de la societat de gestió d'actius imposades per aquesta Llei o la seva normativa de desplegament.

f) L'incompliment merament ocasional o aïllat de les altres obligacions exigibles de conformitat amb el que preveuen aquesta Llei i la seva normativa de desplegament havent-hi requeriment previ de l'autoritat supervisora.

4. Les infraccions que preveu aquest article donen lloc a les sancions següents:

a) Per la comissió d'infraccions molt greus: multa per un import de fins al 0,01% del valor total dels actius gestionats per la societat o fins a 1.000.000 d'euros si aquell percentatge és inferior a aquesta xifra.

b) Per la comissió d'infraccions greus: multa per un import de fins al 0,01% del valor total dels actius gestionats per la societat, o fins a 500.000 euros si aquell percentatge és inferior a aquesta xifra.

5. Amb independència de la sanció que correspongui imposar a la societat de gestió d'actius per la comissió d'infraccions molt greus, es poden imposar les sancions següents als qui exercint-hi càrrecs d'administració o direcció siguin responsables de la infracció:

- a) multa per un import de fins a 500.000 euros;
- b) suspensió en l'exercici del càrrec per un termini no superior a tres anys, o
- c) separació del càrrec amb inhabilitació per exercir càrrecs d'administració o direcció a la societat de gestió d'actius per un termini màxim de cinc anys.

6. Addicionalment, quan hi hagi indicis fundats que la societat de gestió d'actius es trobi en una situació d'excepcional gravetat que posi en perill el compliment dels objectius que té legalment encomanats, el Banc d'Espanya pot acordar la substitució provisional del seu òrgan d'administració, de conformitat amb el procediment que estableix el títol III de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit.

Article 38. Règim de supervisió de les societats de gestió d'actius.

1. Correspon al Banc d'Espanya supervisar:

a) El compliment de l'objecte exclusiu de la societat de gestió d'actius amb la finalitat d'identificar-ne desviacions que posin en perill la consecució dels objectius generals legalment establerts per la societat.

b) El compliment dels requisits específics que s'estableixin per als actius i, si s'escau, passius que s'hagin de transferir a la societat de gestió d'actius.

c) El compliment de les normes referides a la transparència i a la constitució i composició dels òrgans de govern i control de la societat de gestió d'actius que preveu la seva normativa reguladora, així com les relatives als requisits d'honorabilitat comercial i professional dels membres del seu consell d'administració.

2. Als efectes de les funcions de supervisió assignades a l'apartat anterior, el Banc d'Espanya pot:

a) realitzar les inspeccions i les comprovacions que consideri oportunes en el marc de les funcions que preveu l'apartat anterior i,

b) requerir a la societat de gestió d'actius tota la informació que sigui necessària per exercir les seves funcions, fins i tot sol·licitar-li els informes d'experts independents que consideri necessaris.

L'accés a les informacions i dades requerides pel Banc d'Espanya està emparat per l'article 11.2.a) de la Llei orgànica 15/1999, de 13 de desembre, de protecció de dades de caràcter personal.

CAPÍTOL VII

Gestió d'instruments híbrids

Secció 1a Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat

Article 39. Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

1. Els plans de reestructuració i de resolució a què s'al·ludeix en els capítols III i IV d'aquesta Llei han d'incloure la realització d'accions de gestió dels instruments híbrids de capital i de deute subordinat que tinguin emesos les entitats de crèdit a les quals corresponen els plans esmentats, per assegurar un repartiment adequat dels costos de reestructuració o de resolució de l'entitat de conformitat amb la normativa en matèria d'ajudes d'Estat de la Unió Europea i als objectius i principis que estableixen els articles 3 i 4 i, en particular, per protegir l'estabilitat financera i minimitzar l'ús de recursos públics.

2. Les accions que incloguin els plans de reestructuració i de resolució als efectes de l'apartat anterior poden afectar les emissions d'instruments híbrids, com participacions preferents o obligacions convertibles, bons i obligacions subordinades o qualsevol altre finançament subordinat, amb venciment o sense, obtingut per l'entitat de crèdit, sigui de forma directa o a través d'una entitat íntegrament participada, directament o indirectament, per aquella.

3. Les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat poden afectar totes o part de les emissions o finançaments a què es refereix l'apartat anterior, però han de tenir en compte l'ordre de prelació diferent que puguin tenir entre si les emissions.

Article 40. Tipus d'accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

1. Les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat poden consistir, entre d'altres mesures, en:

- a) Ofertes de bescanvi per instruments de capital de l'entitat de crèdit, siguin accions, quotes participatives o aportacions al capital.
- b) Ofertes de recompra dels valors, sigui mitjançant l'abonament directe en efectiu o condicionat, d'acord amb el seu valor actual, a la subscripció d'accions, quotes participatives o aportacions al capital de l'entitat o a la reinversió del preu de recompra en algun altre producte bancari.
- c) Reducció del valor nominal del deute.
- d) Amortització anticipada a valor diferent del valor nominal.

2. Les mesures de l'apartat anterior són d'acceptació voluntària per part dels inversors. En particular, les dels apartats c) i d) requereixen el consentiment previ dels inversors per a la modificació de l'emissió que correspongui, d'acord amb el que preveuen els termes i les condicions de cada una. L'entitat ha de promoure, si s'escau, les modificacions als termes de l'emissió que facilitin les accions previstes en el seu pla de reestructuració o de resolució, segons correspongui.

Les mesures de l'apartat anterior poden anar acompanyades d'altres modificacions dels termes de les emissions afectades i, en particular, de la introducció del caràcter discrecional del pagament de la remuneració.

3. A les entitats de crèdit esmentades a l'article 39.1 d'aquesta Llei, per a les quals les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat no assoleixin un repartiment adequat dels costos, se'ls ha d'aplicar el que preveu la secció 2A del capítol VII de la present Llei.

Article 41. Valor de mercat.

1. Les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat han de tenir en compte el valor de mercat dels valors de deute als quals es dirigeixen, aplicant les primes o descomptes que resultin conformes amb la normativa de la Unió Europea d'ajudes d'Estat.

2. Als efectes d'acreditar el valor de mercat, l'entitat ha de sol·licitar l'elaboració, almenys, d'un informe per un expert independent.

Article 42. Publicitat de les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

1. Una vegada aprovat el pla de reestructuració o de resolució i amb suficient antelació respecte a la seva execució, les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat han de ser anunciades mitjançant un fet rellevant, publicades a la pàgina web de l'entitat i, si s'escau, al butlletí de cotització del mercat en el qual els títols estiguin admesos a negociació. En cas que l'entitat de crèdit no estigui obligada a

l'elaboració d'un fullet informatiu, de conformitat amb l'article 30 bis de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors i normativa concordant, aquesta ha d'elaborar i posar a disposició dels inversors afectats un document informatiu que contingui totes les dades necessàries perquè aquests puguin valorar adequadament la conveniència d'acceptar la proposta de l'entitat.

2. Per al cas que l'acceptació de l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat impliqui la contractació o subscripció de nous productes bancaris o financers, l'entitat ha de dissenyar un procediment d'acceptació de l'oferta que permeti el compliment de la normativa específica en matèria de protecció d'inversors.

Secció 2a Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària

Article 43. Gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

1. En els termes que preveu aquesta secció el FROB ha d'acordar, amb caràcter d'acte administratiu, accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat en el cas de les entitats de crèdit indicades a l'article 39.1 d'aquesta Llei per a les quals s'hagi elaborat un pla de reestructuració o de resolució, incloent-les en aquest pla, si estima que són necessàries per aconseguir algun dels objectius següents:

a) Assegurar un repartiment adequat dels costos de la reestructuració o la resolució de les entitats de crèdit, de conformitat amb la normativa en matèria d'ajudes d'Estat de la Unió Europea i intentant minimitzar l'ús dels recursos públics.

b) Preservar o restaurar la posició financera de les entitats de crèdit que rebin suport financer del FROB.

2. Les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat que acordi el FROB són vinculants per a les entitats de crèdit a qui van dirigides, per a les seves entitats íntegrament participades de forma directa o indirecta a través de les quals s'hagi realitzat l'emissió, i per als titulars dels instruments híbrids de capital i de deute subordinat. En la mesura que les accions de gestió tinguin per objecte assegurar un repartiment adequat dels costos de reestructuració o resolució, queden exclosos d'aquestes accions de gestió els instruments híbrids de capital i de deute subordinat o altres finançaments subordinats que el FROB hagi subscrit, adquirit o atorgat directament o indirectament en virtut de la present Llei, independentment de si han estat subscrits amb anterioritat a les dites accions.

Article 44. Contingut de les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat que acordi el FROB.

1. El FROB ha de determinar quines emissions o partides d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat estan dins de l'àmbit d'aplicació de l'acció de gestió, i han de respectar, en aquesta determinació, l'ordre de prelación diferent que puguin tenir entre si les emissions, independentment del moment temporal en què aquestes s'hagin produït. No es poden imputar proporcionalment més pèrdues als titulars de valors que tinguin millor rang que altres, i en qualsevol cas, és necessari que els accionistes, quotapartícpis o socis de l'entitat de crèdit hagin assumit pèrdues fins on sigui possible.

Als efectes del que preveu aquest capítol no es considera el FROB entre les persones a les quals es refereix l'article 93.2 de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, concursal.

2. Les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat que pot acordar el FROB de conformitat amb el que preveu aquesta secció han de ser una o diverses de les que s'indiquen a continuació:

a) L'ajornament, la suspensió, l'eliminació o modificació de determinats drets, obligacions, termes i condicions de totes o alguna de les emissions d'instruments híbrids

de capital i de deute subordinat de l'entitat en el sentit de l'article 39.2 d'aquesta Llei. Les modificacions poden afectar, entre d'altres:

- 1r El pagament d'interessos.
- 2n El reemborsament del principal.
- 3r Els supòsits d'incompliment.
- 4t La data de venciment.
- 5è Els drets individuals o col·lectius dels inversors.
- 6è El dret de sol·licitar la declaració d'un incompliment.
- 7è El dret a exigir qualsevol pagament relacionat amb els valors.

b) L'obligació de l'entitat de recomprar els valors afectats al preu que determini el mateix FROB.

El FROB està facultat per dissenyar el procediment de recompra, sense que el preu de recompra total de cada una de les emissions pugui excedir el seu valor de mercat i les primes o descomptes que siguin conformes amb la normativa de la Unió Europea en matèria d'ajudes d'Estat. En qualsevol cas, els inversors han de rebre un import no inferior al que haurien rebut en cas de liquidació de l'entitat en el marc d'un procediment concursal.

Així mateix, el FROB pot estipular que el pagament del preu de recompra es reinverteixi en la subscripció d'accions, quotes participatives o aportacions al capital social, segons correspongui, o que el pagament es realitzi en espècie mitjançant el lliurament d'accions o quotes participatives disponibles en autocartera directa o indirecta de l'entitat.

c) Qualsevol altra actuació que l'entitat de crèdit afectada podria haver realitzat a través d'una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

3. Als efectes d'executar les mesures que corresponguin de conformitat amb l'apartat anterior, el FROB pot adoptar els acords socials i realitzar les actuacions que siguin necessàries, a l'empara del que disposa l'article 63 d'aquesta Llei. Així mateix, és aplicable el que disposa el seu article 65.1.

Article 45. *Criteris de valoració.*

El Fons de Reestructuració Ordenada Bancària ha de valorar la idoneïtat i el contingut de l'acció de gestió que hagi d'acordar en funció dels criteris següents:

- a) La proporció que representen els instruments híbrids de capital i de deute subordinat de l'entitat respecte al total d'actius d'aquesta.
- b) L'import de les ajudes públiques percebudes o que hagi de percebre l'entitat i la seva forma d'instrumentació i, en particular, si l'entitat ha rebut o ha de rebre suport financer en forma de capital social.
- c) La proporció que representen les ajudes públiques percebudes o compromeses respecte als actius ponderats per risc de l'entitat.
- d) La viabilitat de l'entitat de crèdit sense les ajudes esmentades.
- e) La capacitat actual i futura de l'entitat de crèdit per captar recursos propis al mercat.
- f) L'import que rebrien els titulars d'instruments híbrids de l'entitat de crèdit i de deute subordinat en cas de dissolució i liquidació d'aquesta i a falta d'ajudes públiques.
- g) El valor de mercat dels instruments híbrids de capital i de deute subordinat als quals hagi d'afectar l'acció.
- h) L'efectivitat obtinguda o que podria obtenir una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat portada a terme per l'entitat.
- i) El grau de probabilitat amb què els inversors acceptarien voluntàriament les mesures previstes a l'article anterior, tenint en compte, a més, el perfil majoritari de les inversions en cada una de les emissions a les quals hagi d'afectar l'acció.

Article 46. Aprovació de l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

L'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat ha de ser aprovada pel FROB, que l'ha de remetre, juntament amb una memòria amb les raons que justifiquen la seva adopció, al Banc d'Espanya.

Article 47. Publicitat i data d'efectes de l'acord del FROB.

1. El FROB ha de notificar amb caràcter immediat a l'entitat de crèdit afectada i al Ministeri d'Economia i Competitivitat l'execució de l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat acordada. El contingut de l'acord corresponent s'ha de publicar en el «Butlletí Oficial de l'Estat» i a la pàgina web del mateix Fons.

2. L'entitat de crèdit afectada ha d'assegurar el coneixement del contingut de l'acció acordada pel FROB pels inversors afectats, mitjançant la publicació de l'acció a la seva pàgina web i, si s'escau, com a fet rellevant a la pàgina web de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i al butlletí de cotització dels mercats en els quals els valors afectats estiguin admesos a negociació.

3. L'acord té efectes des de la data de la publicació en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

Article 48. Modificació d'una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

1. En qualsevol moment, en cas que concorrin circumstàncies excepcionals, el FROB, de conformitat amb el procediment que preveu l'article 46 d'aquesta Llei, pot modificar una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

A aquests efectes, s'entén que concorren circumstàncies excepcionals si persisteix una situació d'inestabilitat de l'entitat o hi ha una amenaça imminent per a la seva estabilitat o per al sistema financer en el seu conjunt, i el Banc d'Espanya estima que és convenient modificar els termes de l'acció per afrontar millor aquesta situació.

2. La modificació que s'acordi ha de ser aprovada de conformitat amb el procediment que preveu l'article 46 d'aquesta Llei, ha de ser publicada de conformitat amb el que disposa l'article 42, i produeix efectes des de la data de la publicació en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

Article 49. Drets dels inversors afectats per una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

1. Fora del que disposa l'article 71 d'aquesta Llei, els titulars d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat afectats no poden iniciar cap altre procediment de reclamació de quantitat basant-se en un incompliment dels termes i les condicions de l'emissió corresponent, si aquests termes han estat afectats per una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat acordada pel FROB i l'entitat està complint amb el seu contingut.

2. Fora del que disposa l'article 73 d'aquesta Llei, els titulars d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat afectats no poden reclamar a l'entitat ni al FROB cap tipus de compensació econòmica pels perjudicis que els hagi pogut causar l'execució d'una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

Article 50. Drets de tercers.

Les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat que siguin acordades pel FROB, així com les actuacions de l'entitat de crèdit dirigides al seu compliment, no poden ser considerades com una causa d'incompliment o venciment anticipat de les obligacions que mantingui l'entitat de crèdit amb tercers diferents dels indicats a l'article anterior. En conseqüència, les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat no modifiquen, suspelen ni extingeixen les relacions de

l'entitat de crèdit amb tercers, així com tampoc atorguen nous drets ni imposen noves obligacions a l'entitat de crèdit enfront d'aquells. En particular, les accions de gestió d'instruments híbrids que siguin acordades pel FROB, així com les actuacions de l'entitat de crèdit dirigides al seu compliment i execució, no poden ser al·legades per tercers com un supòsit d'alteració del rang de l'ordre del pagament del deute de l'entitat, a l'efecte de la seva invocació per a l'exercici per aquests d'accions processals.

En conseqüència, les accions de gestió d'instruments híbrids no modifiquen, suspeneu ni extingeixen les relacions de l'entitat de crèdit amb tercers, així com tampoc atorguen nous drets ni imposen noves obligacions a l'entitat de crèdit enfront d'aquells.

Article 51. *Règim sancionador.*

Aquest capítol VII té la consideració de normes d'ordenació i disciplina als efectes de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit.

En particular, es considera infracció molt greu l'incompliment o l'obstaculització de l'execució d'una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat acordada pel FROB. Té la mateixa qualificació la revelació o difusió per qualsevol mitjà dels termes i les condicions d'una proposta d'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat abans que sigui efectivament acordada pel Fons esmentat.

L'entitat de crèdit afectada per l'acció ha de respondre de les actuacions de qualsevol de les seves entitats íntegrament participades que siguin emissores dels valors inclosos dins de l'àmbit d'aplicació de l'acció.

CAPÍTOL VIII

Fons de Reestructuració Ordenada Bancària

Secció 1a Naturalesa i règim jurídic

Article 52. *Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

1. El FROB té per objecte gestionar els processos de reestructuració i resolució de les entitats de crèdit.

2. El FROB és una entitat de dret públic amb personalitat jurídica pròpia i plena capacitat pública i privada per al desenvolupament dels seus fins, que es regeix pel que estableix aquesta Llei.

3. El FROB queda sotmès a l'ordenament juridicoprivat, llevat que actuï en l'exercici de les potestats administratives conferides per aquesta Llei o altres normes amb rang de llei. Les mesures de reestructuració o resolució d'entitats de crèdit que adopti el FROB s'han de comunicar, si s'escau, a la Comissió Europea o a la Comissió Nacional de la Competència, als efectes del que estableix la normativa en matèria d'ajudes d'Estat i defensa de la competència.

4. El FROB no està sotmès a les previsions que conté la Llei 6/1997, de 14 d'abril, d'organització i funcionament de l'Administració General de l'Estat, ni li són aplicables les normes generals que regulen el règim pressupostari, economicofinancer, comptable i de control dels organismes públics dependents de l'Administració General de l'Estat o que hi estan vinculats, excepte pel que fa a la fiscalització externa del Tribunal de Comptes, d'acord amb el que disposa la Llei orgànica 2/1982, de 12 de maig, del Tribunal de Comptes, i a la submissió del règim intern de la seva gestió en l'àmbit economicofinancer al control financer permanent de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat d'acord amb el que preveu el capítol III del títol VI de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, general pressupostària. El FROB no està subjecte a les disposicions de la Llei 33/2003, de 3 de novembre, del patrimoni de les administracions públiques.

5. El personal del FROB ha de ser seleccionat respectant els principis d'igualtat, mèrit, capacitat i publicitat, i hi està vinculat per una relació de dret laboral. Sense perjudici d'això, el personal funcionari que hagi de prestar serveis en el FROB ho pot fer en la

situació de serveis especials. Les despeses del personal del fons i dels seus directius s'han de sotmetre als límits previstos per a les entitats del sector públic estatal.

6. El FROB té, a efectes fiscals, el mateix tractament que el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.

7. El FROB pot contractar amb tercers la realització de qualssevol activitats de caràcter material, tècnic o instrumental que siguin necessàries per al compliment adequat de les seves funcions, ajustant-se als principis de publicitat i concurrència, excepte en casos excepcionals i urgents.

Article 53. *Finançament.*

1. El FROB ha de disposar de les dotacions que es realitzin amb càrrec als pressupostos generals de l'Estat.

2. Addicionalment, per al compliment dels seus fins, el FROB pot captar finançament emetent valors de renda fixa, rebre préstecs, sol·licitar l'obertura de crèdits i realitzar qualssevol altres operacions d'endeutament.

Els recursos aliens obtinguts pel FROB, sigui quina sigui la modalitat de la seva instrumentació, no han de sobrepassar el límit que a l'efecte estableixin les corresponents lleis anuals de pressupostos generals de l'Estat.

3. El patrimoni no compromès del Fons ha d'estar materialitzat en deute públic o en altres actius d'elevada liquiditat i baix risc. Qualsevol benefici meritat i comptabilitzat en els seus comptes anuals s'ha d'ingressar en el Tresor Públic. El servei de caixa del FROB, l'ha de portar a terme el Banc d'Espanya amb el qual ha de subscriure el conveni oportú.

Article 54. *Govern del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

1. El FROB ha de ser regit i administrat per una Comissió Rectora integrada per nou membres:

a) Quatre membres designats pel Banc d'Espanya, un dels quals és el subgovernador, que ocupa la Presidència de la Comissió Rectora.

b) El secretari general del Tresor i Política Financera, que ocupa la vicepresidència de la Comissió Rectora i substitueix el president en les seves funcions en cas de vacant, absència o malaltia.

c) El subsecretari d'Economia i Competitivitat.

d) El president de l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes.

e) El director general de Política Econòmica.

f) El director general de Pressupostos.

Així mateix, assisteixen a les sessions de la Comissió Rectora, amb veu però sense vot, un representant designat per l'interventor general de l'Administració de l'Estat i un altre per l'advocat general de l'Estat-director del Servei Jurídic de l'Estat.

La Comissió Executiva del Banc d'Espanya ha de designar els tres membres de la Comissió Rectora diferents del subgovernador.

El director general del FROB pot assistir a les sessions de la Comissió Rectora, amb veu però sense vot. Així mateix, la Comissió Rectora pot autoritzar la participació en les seves sessions d'observadors, sempre que aquesta participació no generi conflictes d'interès que puguin interferir en l'exercici pel FROB de les funcions que preveu aquesta Llei. La mateixa Comissió Rectora ha d'establir els termes en què s'ha de desenvolupar la participació d'aquests observadors que, en tot cas, no tenen vot i queden sotmesos al deure de secret.

2. Les funcions de secretari de la Comissió Rectora són exercides per la persona que aquesta designi de conformitat amb el que preveu el Reglament de règim intern del FROB.

3. Els membres de la Comissió Rectora cessen en la seva condició per les causes següents:

- a) Cessament en els càrrecs respectius.
- b) Cessament acordat per la Comissió Executiva del Banc d'Espanya, en el cas dels membres designats per la dita comissió diferents del subgovernador.

4. La Comissió Rectora es reuneix cada vegada que sigui convocada pel seu president, per iniciativa pròpia o a instància de qualsevol dels seus membres. Així mateix, està facultada per establir el seu propi règim de convocatòries.

5. A la Comissió Rectora li correspon adoptar les decisions relatives a les potestats i funcions atribuïdes al FROB, sense perjudici de les delegacions o apoderaments que consideri convenient aprovar per exercir-les degudament. En tot cas, no són delegables les funcions següents:

- a) Les funcions atribuïdes al FROB per a l'aprovació dels plans de reestructuració i resolució d'entitats i les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

- b) L'aprovació de la decisió de realitzar les operacions de finançament que preveu l'article 53.2 d'aquesta Llei.

- c) L'aprovació dels comptes anuals del FROB que s'han de remetre anualment al ministre d'Economia i Competitivitat i a la Intervenció General de l'Administració de l'Estat perquè els integri en el Compte General de l'Estat i el seu trasllat al Tribunal de Comptes, així com de l'informe que s'ha d'eleva al ministre d'Economia i Competitivitat perquè el remeti a la Comissió d'Economia i Competitivitat del Congrés dels Diputats.

6. Per a la constitució vàlida de la Comissió Rectora als efectes de la celebració de sessions, deliberacions i adopció d'acords, és necessària l'assistència almenys de la meitat dels seus membres amb dret de vot. Els seus acords s'adopten per majoria dels membres assistents, i el president té vot de qualitat en cas d'empat en el nombre de vots.

7. La Comissió Rectora ha d'aprovar un Reglament de règim intern del FROB on es recullin les regles essencials de la seva actuació en l'àmbit econòmic, financer, patrimonial, pressupostari, comptable, organitzatiu i procedimental. Les normes han de recollir les línies bàsiques de la seva política de propietat sobre les entitats de crèdit a les quals hagi aportat suport financer públic i han d'incloure mecanismes interns de control del govern del FROB. Aquestes normes s'han d'assentar sobre els principis de bona gestió, objectivitat, transparència, concurrència i publicitat.

Article 55. *Director general del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

1. El FROB té un director general que desenvolupa les funcions executives, de direcció i gestió ordinària del Fons, i totes les altres li delegui la Comissió Rectora.

És nomenat i separat per Reial decret del Consell de Ministres, a proposta del ministre d'Economia i Competitivitat i amb la consulta prèvia al governador del Banc d'Espanya, entre persones amb capacitat, preparació tècnica i experiència suficients per desenvolupar les funcions pròpies d'aquest càrrec.

2. Correspon al director general del FROB l'exercici de les funcions següents:

- a) Impulsar i supervisar totes les operacions que de conformitat amb aquesta Llei hagi d'executar el FROB.

- b) Dirigir la gestió ordinària, econòmica i administrativa del FROB.

- c) Formular, sotmetre a verificació per un auditor de comptes i elevar per a la seva aprovació per la Comissió Rectora els comptes anuals del FROB.

- d) Proposar a la Comissió Rectora l'adopció de les decisions que li corresponen d'acord amb el que preveu aquesta Llei, sense perjudici que la Comissió Rectora també les pugui adoptar d'ofici.

- e) Executar els acords de la Comissió Rectora i totes les funcions que aquesta li delegui, d'acord amb el que preveu l'article 54.5 d'aquesta Llei.

- f) Retre comptes a la Comissió Rectora de l'exercici de les seves funcions.

Article 56. *Control parlamentari.*

1. Amb periodicitat trimestral, el president de la Comissió Rectora del FROB ha de comparèixer davant la Comissió d'Economia i Competitivitat del Congrés dels Diputats, amb la finalitat d'informar sobre l'evolució de les activitats del FROB i sobre els elements fonamentals de la seva actuació economicofinancera.

Adicionalment, el president de la Comissió Rectora del FROB ha de comparèixer, en les condicions que determini la Comissió d'Economia i Competitivitat del Congrés dels Diputats, per informar específicament sobre les mesures de reestructuració o de resolució implementades per part del Fons.

2. La Comissió Rectora ha d'elevat als ministres d'Hisenda i Administracions Públiques i d'Economia i Competitivitat un informe trimestral sobre la gestió i actuació del FROB, on s'ha de donar degut compte, entre altres aspectes, de les actuacions de caràcter econòmic i pressupostari de més impacte que hagi emprès el FROB durant el període esmentat. El ministre d'Economia i Competitivitat ha de donar trasllat de l'informe a la Comissió d'Economia i Competitivitat del Congrés dels Diputats.

Article 57. *Cooperació i coordinació amb altres autoritats competents nacionals.*

1. El FROB ha de col·laborar amb les autoritats que tinguin encomanades funcions relacionades amb la supervisió, la reestructuració o la resolució d'entitats financeres, en particular, amb el Banc d'Espanya, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, les autoritats designades per les comunitats autònomes per realitzar alguna d'aquestes funcions, el Consorci de Compensació d'Assegurances, el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit i el Fons de Garantia d'Inversions. A aquest efecte pot concloure amb elles els convenis de col·laboració oportuns, així com sol·licitar tota la informació que sigui necessària per a l'exercici de les competències que té atribuïdes.

Així mateix, el FROB ha de facilitar a les autoritats a les quals es refereix el paràgraf anterior la informació que sigui necessària per a l'exercici de les seves competències d'acord amb la normativa vigent.

2. En cas de resolució d'entitats de crèdit que pertanyin a un grup o conglomerat financer:

a) El FROB, en adoptar les mesures i exercitar les facultats que, a l'efecte, li confereix aquesta Llei, ha de minimitzar l'impacte que aquestes mesures i facultats puguin tenir eventualment en la resta de les entitats del grup o conglomerat i en el grup o conglomerat en el seu conjunt.

b) El Banc d'Espanya i el FROB, cada un en el marc de les seves competències respectives, han d'assumir la funció de coordinadors de la resolució quan el Banc d'Espanya tingui encomanades les funcions de vigilància i supervisió del grup consolidable en què s'integri l'entitat dominant del conglomerat o, si no, de la mateixa entitat dominant considerada individualment.

Article 58. *Cooperació i coordinació amb altres autoritats competents internacionals.*

1. En l'exercici de les seves competències i, en particular, en cas de reestructuració o de resolució d'entitats de crèdit que pertanyin a grups internacionals, el FROB ha de col·laborar amb les institucions de la Unió Europea, inclosa l'Autoritat Bancària Europea, i les autoritats estrangeres que tinguin encomanades funcions relacionades amb la supervisió, la reestructuració o la resolució d'entitats financeres, i a aquest efecte pot concloure amb elles els acords de col·laboració oportuns, així com intercanviar informació en la mesura necessària per a l'exercici de les competències que tenen atribuïdes en relació amb la planificació i execució de mesures d'actuació primerenca, de reestructuració o de resolució. En particular, el FROB pot participar en els col·legis d'autoritats de resolució que es puguin establir per assegurar la cooperació i la coordinació necessàries amb autoritats de resolució estrangeres.

2. En cas que les autoritats estrangeres competents no pertanyin a un Estat membre de la Unió Europea, l'intercanvi d'informació exigeix que hi hagi reciprocitat, que les autoritats competents estiguin sotmeses a deure de secret en condicions que, com a mínim, siguin equiparables a les establertes per les lleis espanyoles i que la informació sigui necessària per a l'exercici per l'autoritat estrangera de funcions relacionades amb la supervisió, reestructuració o resolució d'entitats financeres que, sota la seva normativa nacional, siguin equiparables a les establertes per les lleis espanyoles.

La transmissió d'informació reservada a les autoritats esmentades en el paràgraf anterior està condicionada, quan la informació s'hagi originat en un altre Estat membre de la Unió Europea, a la conformitat expressa de l'autoritat que l'hagi revelat, i la informació pot ser comunicada únicament als efectes per als quals aquesta autoritat hi hagi donat la conformitat.

3. En cas de resolució d'entitats de crèdit que pertanyin a un grup o conglomerat financer que també operi en altres estats membres de la Unió Europea i la supervisió consolidada de les quals no correspongui a autoritats espanyoles, abans de declarar l'obertura d'un procés de resolució, el Banc d'Espanya ha de consultar l'autoritat de la Unió Europea responsable de la supervisió consolidada del grup al qual pertanyi l'entitat.

El Banc d'Espanya pot no portar a terme la consulta esmentada en el paràgraf anterior en cas d'urgència, o quan entengui que la consulta pot comprometre l'eficàcia de les mesures corresponents. En aquests casos ha d'informar sense demora l'autoritat competent de les mesures adoptades.

El Banc d'Espanya ha de promoure les actuacions necessàries que facilitin l'adopció d'una decisió conjunta amb les autoritats de resolució d'altres estats membres de la Unió Europea.

4. En cas de resolució d'entitats de crèdit que pertanyin a un grup o conglomerat financer que operi també en altres estats membres de la Unió Europea, el FROB, en adoptar mesures i exercitar les facultats que, a l'efecte, li confereix aquesta Llei, ha de minimitzar els efectes perjudicials que tals mesures i facultats puguin tenir eventualment en l'estabilitat del sistema financer de la Unió Europea i, en particular, en la dels estats membres de la Unió Europea on opera el grup o conglomerat.

Article 59. *Deure de secret.*

1. Les dades, documents i informacions que figurin en poder del FROB en virtut de les funcions que li encomana aquesta Llei tenen caràcter reservat i, amb les excepcions que preveu la normativa vigent, no poden ser divulgats a cap persona o autoritat, ni utilitzats amb finalitats diferents d'aquelles per a les quals van ser obtinguts. Aquest caràcter reservat cessa des del moment en què els interessats facin públics els fets als quals les dades, documents i informacions es refereixen.

2. Les autoritats i persones que, de conformitat amb el que disposen els articles anteriors, puguin rebre informació del FROB, així com els auditors de comptes, assessors legals i altres experts independents que puguin ser designats pel FROB en relació amb la planificació i execució de mesures d'actuació primerenca, reestructuració i resolució, també queden obligades a guardar secret i a no utilitzar la informació rebuda amb finalitats diferents d'aquella per a la qual els va ser subministrada.

3. Sense perjudici del que disposa l'article 58.1 d'aquesta Llei, són aplicables al FROB amb caràcter supletori les disposicions sobre confidencialitat i secret aplicables al Banc d'Espanya i, en particular, les que estableixen l'article 6 del Reial decret legislatiu 1298/1986, de 28 de juny, sobre adaptació del dret vigent en matèria d'entitats de crèdit al de les Comunitats Europees, i l'apartat 1 de la disposició addicional cinquena del Reial decret llei 21/2012, de 13 de juliol, de mesures de liquiditat de les administracions públiques i en l'àmbit financer.

Article 60. *Aplicació de la normativa de competència.*

En l'exercici de les seves competències, el FROB i el Banc d'Espanya han de minimitzar les distorsions que les seves mesures puguin provocar en les condicions de competència, complint a l'efecte amb la normativa espanyola i de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'Estat. A aquest efecte, el FROB i el Banc d'Espanya han de col·laborar amb la Comissió Europea proporcionant-li la informació necessària en el marc dels procediments d'autorització que preveu la normativa de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'Estat.

Article 61. *Adopció de recomanacions internacionals.*

En l'exercici de les seves competències i sempre que no resultin contradictòries amb les disposicions d'aquesta Llei i la normativa vigent, el FROB pot prendre en consideració les recomanacions, directrius, normes tècniques i altres iniciatives que es desenvolupin a nivell internacional en l'àmbit de la reestructuració i resolució d'entitats de crèdit i, en particular, les adoptades per la Comissió Europea i l'Autoritat Bancària Europea.

Secció 2a Facultats del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària

Article 62. *Facultats del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

El FROB ha d'exercir les facultats necessàries per a l'aplicació dels instruments i mesures que preveu aquesta Llei. Aquestes facultats són de naturalesa mercantil o administrativa.

Article 63. *Facultats mercantils.*

El FROB exercirà les facultats que la legislació mercantil confereix amb caràcter general:

- a) A l'òrgan d'administració de l'entitat, quan assumeixi aquesta condició.
- b) Als accionistes o titulars de qualsevol valor o instruments financers, quan el FROB hagi subscrit o adquirit tals valors o instruments.
- c) A la junta o assemblea general en els casos en què aquesta obstaculitzi o rebutgi l'adopció dels acords necessaris per portar a efecte les mesures de reestructuració o de resolució, així com en els supòsits en què per raons d'extraordinària urgència no sigui possible complir els requisits exigits per la normativa vigent per a la vàlida constitució i adopció d'acords per la junta o assemblea general. En aquests supòsits, s'entenen atribuïdes al FROB totes les facultats que legalment o estatutàriament puguin correspondre a la junta o assemblea general de l'entitat i que resultin necessàries per a l'exercici de les funcions que preveu aquesta Llei en relació amb la reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.

Article 64. *Facultats administratives generals.*

El FROB disposa de les facultats de caràcter administratiu següents, a més de les restants que preveu aquesta Llei:

- a) Determinar el valor econòmic de l'entitat o dels seus corresponents actius i passius, als efectes de l'aplicació de les mesures i instruments que preveu aquesta Llei.
- b) Requerir a qualsevol persona qualsevol informació necessària per preparar i adoptar o aplicar una mesura o instrument de reestructuració o de resolució.
- c) Ordenar la transmissió de les accions, quotes participatives o aportacions al capital social o, amb caràcter general, instruments representatius del capital o equivalent de l'entitat o convertibles en aquests, siguin quins siguin els seus titulars, així com dels actius i passius de l'entitat.

d) Realitzar operacions d'augment o reducció de capital, i d'emissió i amortització total o parcial d'obligacions, quotes participatives i qualssevol altres valors o instruments financers, així com les modificacions estatutàries relacionades amb aquestes operacions, i pot determinar l'exclusió del dret de subscripció preferent en els augments de capital i en l'emissió d'obligacions convertibles, fins i tot en els supòsits que preveu l'article 343 de la Llei de societats de capital, o emissió de quotes participatives.

e) Realitzar accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

f) Determinar els instruments en què es concretin les mesures de reestructuració o resolució, incloent, en particular, les que suposin modificacions estructurals de l'entitat, les de dissolució i liquidació de l'entitat.

g) Disposar de forma immediata, amb l'informe previ de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, el trasllat dels valors dipositats a l'entitat a una altra entitat habilitada per desenvolupar aquesta activitat, fins i tot si els actius estan dipositats en terceres entitats a nom de l'entitat que presta el servei de dipòsit.

A aquests efectes, el FROB, en la condició d'administrador de l'entitat, ha d'adoptar les mesures necessàries per facilitar l'accés de l'entitat a la qual s'hagin de cedir els dipòsits dels valors o la seva custòdia a la documentació i registres comptables i informàtics necessaris per fer efectiva la cessió.

h) Exercitar, en relació amb la transmissió de valors, instruments financers, actius o passius de l'entitat, totes o alguna de les facultats següents:

i) Obligar l'entitat i l'adquirent a facilitar la informació i l'assistència necessàries.

ii) Requerir qualsevol entitat del grup al qual pertanyi l'entitat a proporcionar a l'adquirent els serveis operatius necessaris per permetre-li executar de manera efectiva el negoci transmès. Quan l'entitat del grup ja estigui prestant els esmentats serveis a l'entitat, els ha de continuar prestant en els mateixos termes i condicions, i, en cas contrari, els ha de prestar en condicions de mercat.

Article 65. *Caràcter executiu de les mesures.*

1. Els actes administratius dictats pel FROB per a l'aplicació dels instruments que preveuen els capítols III i IV d'aquesta Llei així com dels acords adoptats a l'empara de l'article 63 apartat c), són eficaços immediatament des de la seva adopció sense necessitat de donar compliment a cap tràmit ni requisit establerts, normativament o contractualment, sense perjudici dels requisits que preveu aquesta Llei i de les obligacions formals de constància, inscripció o publicitat que exigeix la normativa vigent, i a aquests efectes és suficient una certificació de l'acte administratiu o de l'acord corresponent, sense necessitat de disposar d'informes d'experts independents o auditors.

2. L'execució d'aquests actes tampoc es pot veure afectada per les normes sobre secret bancari.

Article 66. *Altres condicions aplicables.*

L'adopció de qualsevol mesura d'actuació primerenca, de reestructuració o de resolució, no constitueix per si mateixa un supòsit d'incompliment ni permet per si mateixa a cap contrapart declarar el venciment o resolució anticipada de l'operació o contracte corresponent, o instar l'execució o la compensació de qualssevol drets o obligacions que derivin de l'operació o del contracte, i es tenen per no posades les clàusules que així ho estableixin.

No obstant el que disposa el paràgraf anterior, la contrapart pot declarar, en els termes i les condicions establerts en el contracte corresponent, el venciment o resolució anticipada del contracte o l'operació corresponent com a conseqüència d'un supòsit d'incompliment anterior o posterior a l'adopció o exercici de la corresponent mesura o facultat i no vinculat necessàriament amb aquesta.

Article 67. Condicions aplicables a les operacions financeres i acords de compensació contractual.

1. A les operacions financeres i acords de compensació contractual a què es refereix el capítol II del títol I del Reial decret llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls de la productivitat i per a la millora de la contractació pública, els és aplicable el que disposa l'article 70.3 d'aquesta Llei en relació amb qualsevol procés d'actuació primerenca, reestructuració o resolució. Així mateix, en els processos de resolució és aplicable a aquestes operacions i acords el que disposen els paràgrafs segon i tercer de l'article 70.3 encara que el FROB no hagi fet ús de la facultat de suspensió a què es refereix aquest article.

En conseqüència, l'obertura del procés de resolució, així com l'adopció d'instruments de resolució o l'exercici de les facultats necessàries per executar aquests instruments des de l'obertura i fins a l'execució del pla de resolució, no constitueixen per si mateixos un supòsit d'incompliment ni permeten per si mateixos a les contraparts de les operacions i acords corresponents declarar-ne el venciment o la resolució anticipada, o instar la seva execució o la compensació de qualssevol drets o obligacions relacionats amb aquestes operacions i acords, excepte si finalment l'operació o acord no es transmet a l'adquirent o banc pont.

2. En els casos en què es transmeti únicament part dels actius i passius de l'entitat, el FROB ha d'adoptar les mesures necessàries per a la consecució dels fins següents:

- a) Evitar la resolució, novació o transmissió d'únicament part dels actius i passius que poden ser compensats en virtut d'un acord de garantia financera amb canvi de titularitat o d'un acord de compensació contractual als quals es refereix el capítol II del Reial decret llei 5/2005 abans esmentat, o d'un acord de compensació;
- b) Permetre que les obligacions amb garantia pignorativa i els actius que les garanteixen siguin transmesos conjuntament o es mantinguin tots dos a l'entitat;
- c) Evitar la resolució o novació de l'acord de garantia pignorativa si això comporta que l'obligació corresponent deixa d'estar garantida;
- d) Evitar la resolució, novació o transmissió d'únicament part dels actius i passius coberts per acord de finançament estructurat, excepte quan afectin únicament actius o passius relacionats amb els dipòsits de l'entitat.

3. Les operacions mitjançant les quals s'instrumentin les mesures de resolució, incloent-hi, entre altres, els instruments enumerats a l'article 25 i al capítol VI d'aquesta Llei, així com la gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat, no són rescindibles a l'empara del que preveu l'article 71 de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, concursal.

Article 68. Mesures d'urgència.

Per raons d'urgència i a fi de garantir els objectius que preveu l'article 3 d'aquesta Llei, el FROB pot:

- a) Adoptar, prèviament a l'aprovació del corresponent pla de reestructuració o de resolució, els instruments previstos a les lletres a) i b) de l'article 25.1 d'aquesta Llei i els instruments de suport financer en els termes que preveu el capítol V d'aquesta Llei, així com, en el marc del que estableix la normativa espanyola i de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'Estat i tenint en compte el principi de la utilització més eficient dels recursos públics i la minimització dels suports financers públics, proporcionar liquiditat a l'entitat de caràcter transitori fins a l'aprovació del pla corresponent.

L'execució d'aquestes mesures l'ha d'autoritzar el Banc d'Espanya, que les ha de valorar en el marc de les competències a les quals es refereixen els articles 14 i 23 d'aquesta Llei, segons correspongui, i és aplicable el que preveuen els apartats 6 i 5, respectivament, dels articles esmentats.

b) Utilitzar un procediment d'estimació del valor econòmic de l'entitat en què no es demanin informes a experts independents, als efectes de la valoració a què es refereix l'article 5 d'aquesta Llei i per a l'aplicació de mesures de reestructuració i resolució.

Article 69. *Publicitat.*

1. El FROB ha de dur a terme les actuacions necessàries per donar publicitat a les mesures adoptades en virtut dels capítols III i IV d'aquesta Llei i, en particular, a l'aplicació dels instruments de resolució i a l'exercici de les facultats corresponents, amb la finalitat que aquestes puguin ser conegudes pels accionistes, creditors o tercers que es puguin veure afectats per les mesures corresponents.

2. Sense perjudici del que disposa l'apartat anterior, el FROB ha de notificar les mesures adoptades a l'entitat, al Ministeri d'Economia i Competitivitat i al Banc d'Espanya.

Així mateix, quan sigui procedent, el FROB ha d'informar de les mesures adoptades l'Autoritat Bancària Europea i l'autoritat de la Unió Europea responsable de la supervisió del grup eventualment afectat.

3. Durant la preparació de les mesures de reestructuració i de resolució i, en particular, mentre es porta a terme la valoració a la qual es refereix l'article 5 d'aquesta Llei i durant les fases d'estudi o negociació de qualsevol operació en què es pugui concretar l'aplicació d'algun dels instruments de resolució, l'entitat queda eximida de l'obligació de fer pública i difondre qualsevol informació que pugui tenir la consideració d'informació rellevant als efectes del que disposa l'article 82 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

Article 70. *Facultats de suspensió de contractes i garanties.*

1. El FROB pot suspendre, amb caràcter d'acte administratiu, qualsevol obligació de pagament o lliurament que es derivi de qualsevol contracte subscrit per l'entitat per un termini màxim que s'inicia amb la publicació de l'exercici d'aquesta facultat fins a les cinc de la tarda del dia hàbil següent.

El que preveu el paràgraf anterior no és aplicable als dipòsits oberts a l'entitat.

2. Sense perjudici del que disposa el capítol VII d'aquesta Llei, el FROB, amb caràcter d'acte administratiu, pot impedir o limitar l'execució de garanties sobre qualsevol dels actius de l'entitat pel període de temps limitat que el FROB consideri necessari per assolir els objectius de resolució.

3. El FROB, amb caràcter d'acte administratiu, pot suspendre el dret de les contraparts a declarar el venciment o resolució anticipada o a instar l'execució o compensació de qualssevol drets o obligacions relacionats amb les operacions financeres i acords de compensació contractual a què es refereix el capítol II del títol I del Reial decret llei 5/2005, d'11 de març, com a conseqüència de l'adopció de qualsevol mesura de resolució, reestructuració o actuació primerenca, per un termini màxim que s'inicia amb la publicació de l'exercici d'aquesta facultat fins a les cinc de la tarda del dia hàbil següent.

En el cas de mesures de resolució, encara que hagi finalitzat aquest termini, si els actius o passius a què es refereixen les corresponents operacions financeres i acords de compensació contractual han estat transmesos a un tercer, la contrapart no pot declarar el venciment o resolució anticipada o instar l'execució o compensació dels drets o obligacions relacionats amb aquestes operacions i acords si els actius i passius han estat transmesos de conformitat amb els instruments de resolució.

No obstant el que disposa el paràgraf anterior, la contrapart pot declarar, en els termes i condicions establerts en els corresponents acords de garantia o de compensació contractual, el venciment o resolució anticipada d'aquests acords o les corresponents operacions i instar la seva execució o la compensació dels drets o obligacions relacionats amb les operacions i els acords esmentats com a conseqüència d'un supòsit d'incompliment anterior o posterior a la transmissió i no vinculat amb aquesta.

CAPÍTOL IX

Règim processal

Article 71. Recurs contra les decisions i acords del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària adoptats d'acord amb l'article 63 d'aquesta Llei.

1. Les decisions i acords que adopti el FROB a l'empara de l'article 63 d'aquesta Llei únicament són impugnables d'acord amb les normes i els procediments previstos per a la impugnació d'acords socials de les societats de capital que siguin contraris a la llei. L'acció d'impugnació caduca, en tot cas, en el termini de quinze dies a comptar del moment en què el FROB doni publicitat a aquestes actuacions d'acord amb el que disposa l'article 69 d'aquesta Llei.

2. Els accionistes, socis, obligacionistes, quotapartípics, creditors o qualssevol altres tercers que considerin que els seus drets i interessos legítims s'han vist lesionats per les decisions adoptades pel FROB en la seva condició d'administrador poden sol·licitar, d'acord amb l'article 241 de la Llei de societats de capital, que siguin indemnitzats pels danys i perjudicis soferts. No es pot exercir l'acció social de responsabilitat respecte de les actuacions realitzades pel FROB en el marc del procés de reestructuració o resolució de l'entitat.

3. En cas que, de conformitat amb l'article 72 d'aquesta Llei, s'hagi interposat recurs contenciós administratiu contra algun dels actes que pugui dictar el FROB a l'empara d'aquesta Llei, el jutge mercantil ha de suspendre el procediment iniciat en virtut d'aquest article fins a la resolució del recurs contenciós administratiu, quan l'acte administratiu impugnat doni cobertura a les decisions adoptades pel FROB a l'empara de l'article 63 d'aquesta Llei.

Article 72. Especialitats del recurs contra les decisions i actes administratius dictats en el marc de processos d'actuació primerenca, reestructuració i resolució.

1. L'aprovació pel Banc d'Espanya dels plans d'actuació primerenca, de reestructuració i de resolució posa fi a la via administrativa i és recurrible davant la Sala Contenciosa Administrativa de l'Audiència Nacional. En la impugnació de l'aprovació dels plans poden ser demandats conjuntament el Banc d'Espanya i el FROB, si bé l'actuació processal i eventual responsabilitat de cada un d'ells queda circumscrita a l'àmbit de competències que els són pròpies.

2. Els actes i decisions del FROB dictats en el marc de processos d'actuació primerenca, reestructuració i resolució posen fi a la via administrativa i són recurribles davant la Sala Contenciosa Administrativa de l'Audiència Nacional.

Article 73. Especialitats del recurs contra les decisions i actes administratius dictats en matèria de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

1. Estan legitimats per interposar el recurs contenciós administratiu contra els actes i decisions del FROB en matèria de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat:

a) Els accionistes o socis de l'entitat de crèdit emissora dels instruments híbrids de capital i de deute subordinat que representin almenys un 5% del capital social i, si s'escau, l'entitat íntegrament participada a través de la qual s'hagi instrumentat l'emissió.

b) Els titulars de valors inclosos en l'àmbit d'aplicació de l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

c) El comissari o representant del sindicat o assemblea que agrupi els titulars dels valors d'una determinada emissió afectada per l'acció, sempre que estigui facultat per a això en virtut dels termes i les condicions de l'emissió i de les regles que regulin el funcionament del dit sindicat o assemblea.

2. La interlocutòria per la qual, si s'escau, s'acordi l'adopció de mesures cautelars s'ha de publicar en el «Butlletí Oficial de l'Estat» i l'entitat de crèdit, el Banc d'Espanya i el FROB han de donar la mateixa publicitat a la interlocutòria que a l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

3. En cas que el recurs contenciós administratiu interposat per titulars de valors inclosos en l'àmbit d'aplicació de l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat o pel comissari o representant del sindicat o assemblea que els agrupi sigui estimat, la decisió únicament té efectes respecte a l'emissió o emissions en què hagin invertit.

4. L'entitat de crèdit i el FROB han de donar la mateixa publicitat a la sentència que a l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

Article 74. Impossibilitat d'execució de sentència dictada en els recursos contenciosos administratius a què es refereixen els articles 72 i 73 d'aquesta Llei.

1. El Banc d'Espanya o el FROB poden al·legar davant l'autoritat judicial les causes que determinin la impossibilitat material d'executar una sentència que declari contrària a dret alguna de les decisions o dels actes previstos en els articles 72 i 73 d'aquesta Llei. El jutge o tribunal ha d'apreciar la concurrència o no d'aquestes causes i fixar, si s'escau, la indemnització que s'hagi de satisfer d'acord amb el criteri d'atribució de responsabilitat fixat a l'article 72. L'import de la indemnització ha d'arribar, com a màxim, a la diferència entre el dany efectivament sofert pel recurrent i la pèrdua que hauria suportat en cas que, en el moment d'adoptar-se la decisió o acord corresponent, s'hagués produït la liquidació de l'entitat en el marc d'un procediment concursal.

2. En valorar les causes que determinen la impossibilitat material d'executar una sentència, d'acord amb el que preveu l'apartat anterior, el jutge o tribunal ha de tenir particularment en compte:

- a) El volum especialment significatiu o la complexitat de les operacions afectades o que es puguin veure afectades.
- b) L'existència de perjudicis que, si s'executés la sentència en els seus estrictes termes, es derivarien per a l'entitat i per a l'estabilitat del sistema financer.
- c) L'existència de drets o interessos legítims d'altres accionistes, socis, obligacionistes, quotapartípcips, creditors o qualssevol altres tercers, emparats per l'ordenament jurídic.

Disposició addicional primera. Dotació del FROB.

La dotació del FROB a la qual es refereix l'article 53.1 d'aquesta Llei en cap cas pot suposar el desemborsament de quanties més grans que les previstes inicialment amb càrrec als pressupostos generals de l'Estat en el Reial decret llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit, i a la disposició addicional quarta del Reial decret llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer.

A l'efecte de liquidar la participació del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit en el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, per l'aportació que van realitzar els fons de garantia de dipòsits en establiments bancaris, caixes d'estalvis i cooperatives de crèdit en la constitució del Fons, en virtut del Reial decret llei 9/2009, de 26 de juny, s'ha de tenir en compte el patrimoni net resultant dels comptes anuals corresponents a l'exercici 2011.

Disposició addicional segona. Ingressos anticipats del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària al Tresor Públic.

Sense perjudici del que preveu l'article 52.3 d'aquesta Llei, el Tresor Públic pot sol·licitar al FROB l'ingrés anticipat de qualsevol recurs generat al llarg de l'exercici anual.

Disposició addicional tercera. *Constitució i règim de les actuacions de la Intervenció Delegada de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat en el FROB.*

1. Per a l'exercici de les funcions de control financer permanent a què es refereix l'article 52.4 d'aquesta Llei s'ha de constituir una Intervenció Delegada de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat en el FROB. La dotació de personal a la Intervenció Delegada s'ha de fer únicament amb el personal de què disposi en l'actualitat la Intervenció General de l'Administració de l'Estat, mitjançant reassignació d'efectius.

2. En relació amb qualssevol actuacions de control sobre les operacions i activitats del FROB que puguin correspondre a la Intervenció General de l'Administració de l'Estat en virtut del que disposa aquesta Llei, és aplicable l'article 145 de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, general pressupostària.

Disposició addicional quarta. *Beneficis fiscals en l'impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats per a operacions del FROB.*

No és aplicable l'excepció a l'exempció que preveu l'article 108.2 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, a les operacions conseqüència de la intervenció del FROB, regulades en els articles 26, 27 i 35 d'aquesta Llei, incloses aquelles en què els obligats tributaris siguin els bancs pont, les societats de gestió d'actius o els tercers que adquireixin valors derivats de les intervencions del Fons.

Disposició addicional cinquena. *Efectes dels processos d'actuació primerenca, de reestructuració i de resolució sobre la continuïtat de les activitats de les entitats de crèdit.*

1. Des de l'obertura dels processos de reestructuració i resolució, els jutges no poden admetre les sol·licituds de concurs de l'entitat de crèdit. Aquestes actuacions són nul·les de ple dret.

2. Una vegada sol·licitat el concurs d'una entitat de crèdit, el jutge mercantil, suspent la tramitació de la sol·licitud, ho ha de notificar al FROB perquè en el termini de catorze dies li comuniqui si obrirà un procés de reestructuració o de resolució de l'entitat. En cas que s'hagi d'obrir qualsevol d'aquests dos processos, el jutge mercantil ha d'inadmetre aquella sol·licitud.

3. L'aplicació dels instruments de resolució i les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat pel FROB tenen la consideració de mesures de sanejament als efectes del que disposa la Llei 6/2005, de 22 d'abril, sobre sanejament i liquidació de les entitats de crèdit.

4. La implementació pel FROB o pel Banc d'Espanya de les mesures i facultats que preveu aquesta Llei no té la condició de procediment d'insolvència als efectes del que disposa la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors, ni als efectes del que disposa la secció 3a del capítol II del Reial decret llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls a la productivitat i per a la millora de la contractació pública.

5. Així mateix, la implementació de qualsevol mesura o facultat de les anteriors no ha d'afectar el funcionament dels sistemes espanyols de pagaments i de compensació i liquidació de valors i instruments financers reconeguts en virtut de la Llei 41/1999, de 12 de novembre, incloent-hi els règims gestionats per les entitats de contrapartida central en els termes de l'article 44 ter de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, ni en particular la irrevocabilitat, fermesa i validesa de les ordres de liquidació o la seva compensació, ni els fons, valors o compromisos a què es refereix la dita Llei, ni les garanties constituïdes a favor dels gestors del sistema o les entitats participants. Tampoc no ha d'afectar l'exercici del dret de compensació o l'execució de les garanties constituïdes a favor del Banc d'Espanya, el Banc Central Europeu o qualsevol banc central nacional de la Unió Europea.

Disposició addicional sisena. *Règim jurídic de l'atorgament d'avals en garantia de les obligacions econòmiques exigibles al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

1. A l'empara del que estableix l'article 114 de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, general pressupostària, s'autoritza l'Administració General d'Estat, amb subjecció a les condicions previstes en aquesta disposició addicional, a atorgar avals en garantia de les obligacions econòmiques exigibles al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, derivades de les emissions d'instruments financers, de la concertació d'operacions de préstec i crèdit, així com de la realització de qualssevol altres operacions d'endeutament que realitzi el Fons.

2. Els imports màxims per a l'atorgament d'avals són els que determinen les lleis de pressupostos generals de l'Estat corresponents.

3. L'atorgament dels avals, que no meriten cap comissió, l'ha d'acordar el ministre d'Economia i Competitivitat, d'acord amb el que estableix la Llei 47/2003, de 26 de novembre, i només es pot efectuar fins a la data de l'extinció del Fons.

4. Si es produeix l'execució de l'aval, sempre que s'insti dins els 5 dies naturals següents a la data de venciment de l'obligació garantida, l'Estat ha de satisfer una compensació als titulars legítims dels valors garantits, sense perjudici de les quantitats que hagi d'abonar en virtut de l'aval. L'import d'aquesta compensació és el que resulti d'aplicar al pagament en què consisteixi l'execució de l'aval el tipus d'interès Euro Over Night Average publicat pel Banc d'Espanya, o el que si s'escau determini el ministre d'Economia i Competitivitat, del dia del venciment de l'obligació garantida pel nombre de dies que transcorrin entre aquesta data i la de pagament efectiu per l'avalista, sobre la base d'un any de 360 dies.

5. S'autoritza el ministre d'Economia i Competitivitat a establir les condicions i el procediment per fer efectiva aquesta compensació.

6. S'autoritza el secretari general del Tresor i Política Financera a realitzar els pagaments corresponents tant a l'execució de l'aval com a aquesta compensació mitjançant operacions de Tresoreria amb càrrec als conceptes específics que es creïn amb aquesta finalitat.

Posteriorment a la seva realització, la Secretaria General del Tresor i Política Financera ha d'aplicar al pressupost de despeses els pagaments realitzats en l'exercici. Els pagaments efectuats el mes de desembre de cada any s'han d'aplicar al pressupost de despeses en el trimestre immediatament següent.

Disposició addicional setena. *Creació de la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.*

1. El FROB ha de constituir, sota la denominació de Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, SA, una societat de gestió d'actius destinada a adquirir els actius de les entitats que el FROB determini, de conformitat amb el que preveu el capítol VI d'aquesta Llei.

2. Aquesta societat té per objecte exclusiu la tinença, gestió i administració directa o indirecta, adquisició i alienació dels actius que li transfereixin les entitats de crèdit que es determinen a la disposició addicional novena d'aquesta Llei, així com d'aquells que pugui adquirir en el futur. Als efectes del compliment amb el seu objecte, la societat ha d'actuar en tot moment de forma transparent.

3. Aquesta societat s'ha de constituir per un període de temps limitat, que s'ha de determinar reglamentàriament, i no li és aplicable el que disposa l'article 348 bis de la Llei de societats de capital. Així mateix, reglamentàriament es pot determinar o, si s'escau, atribuir el FROB la determinació de l'import inicial de capital social i la prima d'emissió.

4. Poden adquirir la condició d'accionistes de la societat, a més del FROB, les entitats de crèdit, les altres entitats qualificades de financeres de conformitat amb l'article 3.tres de la Llei 25/2005, de 24 de novembre, reguladora de les entitats de capital de risc i

les seves societats gestores, altres inversors institucionals i les entitats que es determinin reglamentàriament.

En cap cas la participació pública pot ser igual o superior al cinquanta per cent del capital de la societat. S'entén per participació pública el conjunt de les participacions directes o indirectes que tinguin les unitats institucionals públiques, tal com es defineixen en el Sistema Europeu de Comptes Nacionals.

5. Per tenir la condició de membre del consell d'administració, es requereixen les condicions de l'honorabilitat comercial i professional requerida per exercir l'activitat bancària. Els estatuts han de disposar, així mateix, l'existència d'un nombre suficient de consellers independents, d'acord amb el que està establert reglamentàriament.

El Banc d'Espanya ha de verificar el compliment del requisit de concurrència d'honorabilitat comercial i professional.

6. En cas que la gestió adequada de la societat de gestió d'actius ho faci convenient, el FROB pot constituir una societat gestora l'objecte de la qual consisteixi en la gestió i administració del patrimoni de la societat de gestió d'actius, a la qual ha de representar, si s'escau, en les operacions del seu tràfic ordinari, amb vista a la realització d'aquest patrimoni en les millors condicions possibles, dins del terme de durada de la societat de gestió d'actius. Aquesta societat gestora ha d'adaptar el seu règim jurídic al que disposen la Llei de societats de capital i les altres normes de l'ordenament juridicoprivat. Són aplicables a la societat gestora els apartats 4 i 5 d'aquesta disposició addicional.

Es poden determinar reglamentàriament els aspectes relatius a l'estructura organitzativa de la societat gestora i les seves obligacions de govern corporatiu.

7. La societat de gestió d'actius o, si s'escau, la societat gestora ha de remetre al FROB tota la informació que aquest els requereixi relativa a la seva activitat i a l'adequació d'aquesta al que preveu aquesta Llei.

8. Sense perjudici de l'aplicació del règim de responsabilitat establert per la Llei de societats de capital, la societat de gestió d'actius està subjecta al règim sancionador i de supervisió previst en els articles 37 i 38 d'aquesta Llei.

Adicionalment, en el supòsit que, d'acord amb l'apartat 6 d'aquest article, es constitueixi una societat gestora per a la gestió i administració del patrimoni de la societat de gestió d'actius, el Banc d'Espanya ha de verificar l'existència de mecanismes de prevenció de conflicte d'interès.

9. S'ha de constituir una Comissió de Seguiment del compliment dels objectius generals de la societat de gestió d'actius. Entre les seves funcions hi ha d'haver l'anàlisi del pla de negoci de la societat de gestió d'actius i les seves possibles desviacions, així com el seguiment dels plans de desinversió i d'amortització del deute avalat.

La Comissió de Seguiment l'han d'integrar quatre membres, un nomenat pel Ministeri d'Economia i Competitivitat, que presidirà la Comissió i tindrà vot de qualitat, un altre nomenat pel Ministeri d'Hisenda i Administracions Públiques, un altre nomenat pel Banc d'Espanya, que actuarà com a secretari, i un altre nomenat per la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Així mateix, la Comissió pot acordar l'assistència a les seves reunions, en qualitat d'observadors, de representants d'altres institucions públiques o organismes nacionals o internacionals. Es pot determinar reglamentàriament la presència a la Comissió de Seguiment d'observadors permanents amb ple accés a la informació tramesa a la Comissió.

La Comissió de Seguiment s'ha de reunir almenys trimestralment i cada vegada que sigui convocada pel seu president, per iniciativa pròpia o a instància de qualsevol dels membres. Així mateix, està facultada per determinar les normes del seu propi funcionament.

Per facilitar el compliment de les seves funcions, el Banc d'Espanya i, si s'escau, la Comissió Nacional del Mercat de Valors han d'informar la Comissió de Seguiment sobre les principals conclusions que es deriven de l'exercici de les seves funcions de supervisió. Als mateixos efectes, la Comissió de Seguiment pot sol·licitar a la societat de gestió d'actius la informació periòdica que consideri convenient. La remissió d'aquesta informació

queda sotmesa al règim sancionador previst en els apartats 2.f) i 3.c) de l'article 37 d'aquesta Llei.

Adicionalment, la Comissió de Seguiment pot proposar al Banc d'Espanya la substitució provisional de l'òrgan d'administració de la societat de gestió d'actius quan, en vista de la informació rebuda, consideri que la societat es troba davant d'una situació d'excepcional gravetat que posi en perill el compliment dels objectius que té legalment encomanats.

Així mateix, la Comissió pot proposar l'adopció d'acords als òrgans socials de la societat de gestió d'actius quan ho consideri necessari per assolir els objectius per als quals va ser creada.

Es pot desplegar reglamentàriament el règim jurídic de la Comissió de Seguiment que preveu aquest apartat.

La Comissió de seguiment ha de trametre a les Corts Generals, amb una periodicitat semestral i sobre la base de la informació que hagi rebut, un informe sobre l'evolució de les activitats de la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària i sobre els elements fonamentals de la seva situació economicofinancera.

Disposició addicional vuitena. *Actius a transmetre a la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.*

1. S'han de determinar reglamentàriament els actius que han de transmetre, en els termes que preveu el capítol VI d'aquesta Llei, les entitats de crèdit a què es refereix la disposició addicional novena.

2. En cas que, d'acord amb el que preveu l'apartat anterior, els actius a transmetre compreguin totalment o parcialment actius regulats pel capítol II de la Llei 8/2012, de 30 d'octubre, sobre sanejament i venda dels actius immobiliaris del sector financer, la transmissió a la societat de gestió d'actius d'acord amb el que disposa aquesta disposició ha de donar compliment a les obligacions que preveu l'article 3.1 de la dita Llei.

3. El conjunt d'actius objecte de transmissió a la societat de gestió d'actius ha d'incloure les accions o participacions socials en les societats de gestió d'actius regulades pel capítol II de la Llei 8/2012, de 30 d'octubre, en la mesura que, en la data en què s'hagi de produir el traspàs a la societat, ja s'hagi produït l'esmentat traspàs, de conformitat amb l'article 3.1 de la mateixa Llei.

Disposició addicional novena. *Entitats obligades a transmetre actius a la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.*

Estan obligades a transmetre els actius continguts a la disposició addicional vuitena d'aquesta Llei a la societat de gestió d'actius, les entitats de crèdit que a l'entrada en vigor del Reial decret llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, es trobin majoritàriament participades pel FROB o que, segons el parer del Banc d'Espanya i després de l'avaluació independent de les necessitats de capital i qualitat dels actius del sistema financer espanyol, realitzada en el marc del Memoràndum d'Entesa signat entre les autoritats espanyoles i europees el 20 de juliol de 2012, requereixin l'obertura d'un procés de reestructuració o de resolució dels que preveu aquesta Llei.

Disposició addicional desena. *Patrimonis separats.*

1. En els termes que es determinin reglamentàriament, es poden constituir agrupacions d'actius i passius de la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària que constituïran patrimonis separats, sense personalitat jurídica, encara que puguin resultar titulars de drets i obligacions en els termes d'aquesta Llei i altra legislació aplicable.

2. Aquestes entitats han d'adaptar el seu règim jurídic a aquesta Llei i la seva normativa de desplegament i, subsidiàriament, a la regulació de fons de titulització

d'actius i de titulització hipotecària, així com d'institucions d'inversió col·lectiva, quan sigui aplicable. No els són en cap cas aplicables les normes sobre composició, quantitativa o qualitativa, de l'actiu o del passiu que puguin ser aplicables a altres entitats semblants.

3. La denominació «fons d'actius bancaris», o la seva abreviatura «FAB», queden reservades als patrimonis regulats en aquesta disposició addicional.

4. La gestió i representació dels FAB han d'estar necessàriament encomanades, amb caràcter reservat, a societats gestores de fons de titulització d'actius que adaptin el seu règim jurídic a les especialitats que es determinen en aquesta Llei i a la seva normativa de desplegament.

5. Els FAB s'han d'inscriure en un registre a càrrec de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

6. A les emissions de valors realitzades pels FAB no els és aplicable el que disposen el títol XI de la Llei de societats de capital ni la Llei 211/1964, de 24 de desembre. No obstant això, en l'escriptura de constitució es pot preveure l'existència d'un sindicat de tenidors de valors emesos pel FAB al qual són aplicables els articles 419 i següents de la Llei de societats de capital, amb les adaptacions següents:

- a) les mencions a l'escriptura d'emissió s'han d'entendre fetes a l'escriptura de constitució del FAB,
- b) les mencions a la societat emissora s'han d'entendre fetes al FAB o, si s'escau, a la societat gestora i,
- c) el comissari del sindicat només pot assistir, amb veu i sense vot, a les deliberacions de la junta general de la societat gestora relatives al FAB.

No s'aplica al sindicat de tenidors de valors emesos pel FAB el que contenen els articles 428.2 i 429 de la Llei de societats de capital.

7. El patrimoni dels FAB es pot articular en compartiments independents, a càrrec dels quals es pot emetre valors o assumir altres obligacions. El patrimoni atribuït a un compartiment respon exclusivament de les obligacions assignades a ell i de la proporció que correspongui de les no assignades.

8. La fusió i escissió dels FAB es regeix pel que està disposat reglamentàriament, i són aplicables els mecanismes de tutela dels creditors a través del dret d'oposició. Els creditors gaudeixen de dret d'oposició en els termes i pel termini que preveu l'article 44 de la Llei 3/2009, de 3 d'abril, sobre modificacions estructurals de les societats mercantils, amb les adaptacions següents:

- a) Les referències fetes a socis i creditors de la societat s'han d'entendre fetes als creditors del FAB,
- b) les referències a la societat s'han d'entendre fetes al FAB o, si s'escau, a la societat gestora i,
- c) les referències al Registre Mercantil s'han d'entendre fetes al registre dels FAB de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Reglamentàriament, es poden preveure supòsits en què el dret d'oposició no sigui aplicable.

9. Són aplicables a la transmissió d'actius als FAB per la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària els apartats 1 i 4 de l'article 36 d'aquesta Llei i les normes que es dictin en el seu desplegament.

10. El FROB no pot mantenir exposició als patrimonis separats a què es refereix aquesta disposició addicional desena una vegada transcorregut el període de temps previst en el tercer apartat de la disposició addicional setena d'aquesta Llei.

11. Per a cada un dels FAB, la seva societat gestora ha de publicar un informe anual i un informe semestral, a fi que, de forma actualitzada, siguin públicament conegudes totes les circumstàncies que poden influir en la determinació del valor del patrimoni i les perspectives de la institució, així com el compliment de la normativa aplicable.

12. La informació significativa relacionada amb els FAB s'ha de comunicar, en la forma que es determini reglamentàriament, a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i als creditors del FAB.

13. Els FAB s'han de sotmetre a l'auditoria de comptes, ajustant l'exercici econòmic a l'any natural. La revisió i verificació dels seus documents comptables s'ha de fer d'acord amb el que preveuen les normes reguladores de l'auditoria de comptes.

14. Les societats gestores que tinguin encomanada la gestió dels FAB estan sotmeses al règim de supervisió, inspecció i sanció de la Comissió Nacional del Mercat de Valors en els termes establerts a la normativa dels fons de titulització d'actius, amb les adaptacions previstes en aquesta Llei i la seva normativa de desplegament.

Disposició addicional onzena. Conseqüències de les pèrdues en què incorrin les entitats de crèdit controlades pel FROB en relació amb el seu patrimoni net.

1. No és aplicable a les entitats de crèdit en què el FROB tingui la posició de control o a aquelles l'òrgan d'administració de les quals estigui controlat pel FROB, la causa de dissolució obligatòria que preveu la lletra e) de l'apartat 1 de l'article 363 de la Llei de societats de capital, i tampoc no és aplicable ni a aquestes entitats ni als seus administradors el règim que conté la secció 2a del capítol I del títol X de la Llei de societats de capital.

2. De la mateixa manera, no és aplicable a aquestes entitats el que preveu l'article 327 de la Llei de societats de capital sobre el caràcter obligatori de la reducció de capital a causa de pèrdues que disminueixin el patrimoni net per sota de les dues terceres parts de la xifra de capital social.

3. Els articles esmentats de la Llei de societats de capital tornen a ser aplicables, si s'escau, des del moment en què el FROB deixi de tenir la posició de control o de controlar l'òrgan d'administració de l'entitat afectada, moment a partir del qual es comencen a comptar els terminis que preveuen els articles 327 i 365.1 de la Llei de societats de capital, respectivament.

Disposició addicional dotzena. Contractació pel tràmit d'emergència en el FROB.

El FROB pot aplicar la tramitació d'emergència que regula l'article 113 del text refós de la Llei de contractes del sector públic aprovat pel Reial decret legislatiu 3/2011, de 14 de novembre, per contractar els serveis que siguin necessaris per garantir l'eficàcia de les mesures adoptades en els processos de reestructuració i resolució de les entitats de crèdit.

Disposició addicional tretzena. Comercialització a detallistes de participacions preferents, instruments de deute convertibles i finançaments subordinats computables com a recursos propis.

La comercialització o col·locació entre clients o inversors detallistes d'emissions de participacions preferents, instruments de deute convertibles o finançaments subordinats computables com a recursos propis de conformitat amb la normativa de solvència d'entitats de crèdit exigeix el compliment dels requisits següents:

a) L'emissió ha de tenir un tram dirigit exclusivament a clients o inversors professionals d'almenys el cinquanta per cent del total de l'emissió, sense que el nombre total d'aquests inversors pugui ser inferior a cinquanta, i sense que sigui aplicable a aquest supòsit el que preveu l'article 78 bis.3.e) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

b) En el cas d'emissions de participacions preferents, o instruments de deute convertibles d'entitats que no siguin societats cotitzades, en els termes de l'article 495 de la Llei de societats de capital, el valor nominal unitari mínim dels valors és de 100.000 euros. En el cas de la resta d'emissions, el valor nominal unitari mínim és de 25.000 euros.

La present disposició té la consideració de norma d'ordenació i disciplina del mercat de valors i el seu incompliment constitueix una infracció molt greu d'acord amb el que preveu el títol VIII de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

El que disposen les lletres a) i b) anteriors no és aplicable en l'àmbit de les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat regulats en el capítol VII d'aquesta Llei ni als instruments híbrids de capital i de deute subordinat emesos a fi de bescanviar altres valors d'aquest tipus emesos abans del 31 d'agost de 2012.

Disposició addicional catorzena. Referències al Reial decret llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit.

Les referències que es facin en l'ordenament jurídic al Reial decret llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit, s'han d'entendre efectuades a aquesta Llei.

Disposició addicional quinzena. Règim especial de transformació de les societats gestores de titulització en societats gestores de FAB.

1. Les societats gestores de fons de titulització d'actius que hagin estat autoritzades abans de l'entrada en vigor d'aquesta Llei han de convalidar l'autorització per tal de poder desenvolupar la gestió i representació dels FAB de conformitat amb el que estableix la disposició addicional desena de la mateixa Llei.

2. Als efectes de la convalidació de l'autorització, les societats gestores de fons de titulització han d'acreditar davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors el compliment de tots els requisits que estableixen aquesta Llei i la seva normativa de desplegament. A aquests efectes han de presentar una sol·licitud d'autorització d'adaptació acompanyada dels documents següents:

- a) Projecte de modificació dels estatuts socials per tal d'ampliar l'objecte social a la gestió i representació dels FAB.
- b) Memòria explicativa de les modificacions que impliquen l'adaptació.

3. La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot requerir a les societats gestores de fons de titulització d'actius, als efectes de la convalidació de la seva autorització, l'acreditació del compliment de qualsevol altre aspecte del règim jurídic de les societats gestores dels FAB.

Disposició addicional setzena. Concessió d'un crèdit extraordinari en el pressupost del Ministeri d'Economia i Competitivitat.

1. Es concedeix un crèdit extraordinari al pressupost en vigor de la secció 27 «Ministeri d'Economia i Competitivitat»; servei 03 «Secretaria d'Estat d'Economia i Suport a l'Empresa», programa 931.M «Previsió i política econòmica», capítol 8 «Actius financers»; article 82 «Concessió de préstecs al sector públic», concepte 822 «Préstec al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (FROB) per a l'execució del programa d'assistència financera europea per a la recapitalització de les entitats financeres espanyoles», per un import de 60.000.000 milers d'euros.

2. El crèdit extraordinari que es concedeix a l'apartat anterior es finança amb préstecs, materialitzats en efectiu o títols valors, concedits pel Fons Europeu d'Estabilitat Financera o, si s'escau, pel Mecanisme Europeu d'Estabilitat, al Regne d'Espanya.

3. Els romanents de crèdit que es produeixin al final de l'exercici 2012 es poden incorporar a l'exercici següent. El finançament d'aquestes incorporacions s'ha de fer amb els préstecs a què es refereix l'apartat 2 d'aquesta disposició addicional.

Disposició addicional dissetena. *Règim fiscal dels fons d'actius bancaris i dels seus partícips.*

1. Els fons d'actius bancaris a què es refereix la disposició addicional desena d'aquesta Llei tributen, en l'impost sobre societats, al tipus de gravamen de l'1 per cent i els és aplicable el règim fiscal previst per a les institucions d'inversió col·lectiva en el capítol V del títol VII del text refós de la Llei de l'impost sobre societats, aprovat pel Reial decret legislatiu 4/2004, de 5 de març.

2. Els partícips dels fons d'actius bancaris tenen el tractament fiscal següent:

a) Quan es tracti de partícips que siguin subjectes passius de l'impost sobre societats, de l'impost sobre la renda de no residents que obtinguin les seves rendes mitjançant establiment permanent en territori espanyol, o contribuents de l'impost sobre la renda de les persones físiques els és aplicable el règim fiscal previst per als socis o partícips de les institucions d'inversió col·lectiva, regulades a la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva.

No obstant això, si es tracta de contribuents de l'impost sobre la renda de les persones físiques no és aplicable el que disposa el segon paràgraf de la lletra a) de l'apartat 1 de l'article 94 de la Llei 35/2006, de 28 de novembre, de l'impost sobre la renda de les persones físiques i de modificació parcial de les lleis dels impostos sobre societats, sobre la renda de no residents i sobre el patrimoni.

b) Si es tracta de contribuents de l'impost sobre la renda de no residents sense establiment permanent, les rendes obtingudes estan exemptes d'aquest impost en els mateixos termes establerts per als rendiments derivats del deute públic a l'article 14 del text refós de la Llei de l'impost sobre la renda de no residents, aprovat pel Reial decret legislatiu 5/2004, de 5 de març.

3. El règim fiscal previst en els apartats anteriors és aplicable durant el període de temps de manteniment de l'exposició del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària a aquests fons, previst a l'apartat 10 de la disposició addicional desena d'aquesta Llei.

4. Una vegada transcorregut el període de temps a què es refereix l'apartat anterior, els fons d'actius bancaris tributen al tipus general de l'impost sobre societats.

El transcurs d'aquest termini determina la conclusió del període impositiu dels fons d'actius bancaris, en els termes que estableix la lletra d) de l'apartat 2 de l'article 26 del text refós de la Llei de l'impost sobre societats, aprovat pel Reial decret legislatiu 4/2004, de 5 de març.

5. Les rendes que es generin en els partícips dels fons d'actius bancaris posteriorment al període de temps a què es refereix l'apartat 3 d'aquesta disposició que procedeixin de períodes impositius durant els quals aquells hagin estat subjectes al tipus de gravamen previst a l'apartat 1 anterior, han d'aplicar el règim fiscal previst a l'apartat 2 d'aquesta disposició.

Disposició addicional divuitena. *Costos de personal i la Comissió de Seguiment de la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.*

La creació i el funcionament de la Comissió de Seguiment a què es refereix la disposició addicional setena d'aquesta Llei s'han de portar a terme sense cap increment dels costos de personal del sector públic.

Disposició addicional dinovena. *Informe sobre les retribucions de les entitats de crèdit en procés de reestructuració o resolució.*

En el termini de quatre mesos des de l'entrada en vigor d'aquesta Llei, el Banc d'Espanya ha de trametre a les Corts Generals un informe en què ha d'avaluar l'efecte del Reial decret llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer, i de la resta de la normativa aplicable sobre el cobrament de les indemnitzacions, pensions i remuneracions percebudes pels administradors i directius de les entitats de crèdit

immerses en algun procés de reestructuració o resolució durant el dit termini, i incorporar un model de marc retributiu.

Disposició addicional vintena. *Modificació del Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, pel qual s'aprova el Text refós de la Llei de societats de capital.*

S'afegeix un paràgraf segon a l'article 428.1 amb la redacció següent:

«Això no és aplicable a les societats que puguin superar legalment el límit establert a l'article 405.1 sense necessitat de prestar les garanties que preveu l'article 405.2, llevat que es tracti d'una entitat de crèdit participada pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, cas en què les funcions de comissari les assumeix aquesta institució.»

Disposició transitòria primera. *Processos de reestructuració en curs.*

1. El que preveu el capítol IV d'aquesta Llei és aplicable als processos de reestructuració d'entitats de crèdit que, en la data d'entrada en vigor del Reial decret llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, s'estiguin desenvolupant de conformitat amb el que preveu el capítol II del títol I del Reial decret llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit, i que no s'hagin conclòs en la data esmentada.

2. S'entén que les entitats que hagin rebut suports financers del FROB d'acord amb el que preveu el títol II del Reial decret llei 9/2009, de 26 de juny, es troben en un procés de reestructuració als efectes del que preveu aquesta Llei, i que les que estiguin sotmeses a un procés de reestructuració amb intervenció del FROB d'acord amb el que preveu l'article 7 del Reial decret llei 9/2009, de 26 de juny, es troben sotmeses a un procés de resolució als efectes del que preveu aquesta Llei. En tot cas, el Banc d'Espanya pot acordar en qualsevol moment l'obertura del corresponent procés de resolució d'una entitat que hagi rebut suports financers del FROB d'acord amb el que preveu el títol II del Reial decret llei 9/2009, de 26 de juny, si es troba en les circumstàncies descrites a l'article 19 d'aquesta Llei.

No obstant el que disposa el paràgraf anterior, els suports financers que el FROB hagi concedit d'acord amb el que preveu el títol II del Reial decret llei 9/2009, de 26 de juny, continuen regint-se per la legislació aplicable en la data en què hagin estat concedits.

Disposició transitòria segona. *Procediments sancionadors i d'autorització en curs.*

Els procediments administratius sancionadors i d'autorització que en la data d'entrada en vigor de les disposicions finals quarta i setena d'aquesta Llei ja s'hagin iniciat es reigixen per la normativa anterior fins que finalitzin.

Disposició transitòria tercera. *Suports financers rebuts.*

1. Als efectes del que disposen els articles 43 i 45 d'aquesta Llei, quan el FROB valori els suports públics rebuts per la corresponent entitat de crèdit per assegurar un repartiment adequat dels costos de la reestructuració o resolució de l'entitat, també ha de tenir en compte els suports públics que l'entitat hagi rebut del FROB i que aquest hagi desemborsat amb càrrec a l'efectiu o els valors que s'hagin posat a la seva disposició en virtut de l'assistència financera per a la recapitalització de les entitats financeres espanyoles a la qual es refereix la disposició addicional cinquena del Reial decret llei 21/2012, de 13 de juliol, de mesures de liquiditat de les administracions públiques i en l'àmbit financer, encara que l'entitat hagi rebut aquests suports públics abans de l'entrada en vigor del Reial decret llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.

2. Excepcionalment, la concessió de mesures de suport per part del FROB als processos d'integració de cooperatives de crèdit iniciats abans de l'entrada en vigor del

dit Reial decret llei, a l'empara del que disposa l'article 10 del Reial decret llei 9/2009, de 26 de juny, es regeix pel que disposa la norma esmentada, i aquestes mesures queden excloses del programa d'assistència financera per a la recapitalització de les entitats financeres espanyoles a què es refereix la disposició addicional cinquena del Reial decret llei 21/2012, de 13 de juliol.

3. Als suports financers rebuts per una entitat de crèdit abans de l'entrada en vigor del Reial decret llei 24/2012, de 31 d'agost, no els és aplicable el que preveuen els articles 4.2 i 28.6 d'aquesta Llei.

Disposició transitòria quarta. *Pla general de viabilitat.*

El Pla general de viabilitat que preveu l'apartat 1 bis de l'article 30 bis de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, de conformitat amb la redacció establerta a la disposició final quarta d'aquesta Llei, és exigible a les entitats una vegada transcorreguts sis mesos des que es completi el desplegament reglamentari que n'ha d'especificar el contingut.

Disposició transitòria cinquena. *Règim d'aportació d'actius de la Llei 8/2012, de 30 d'octubre, sobre sanejament i venda dels actius immobiliaris del sector financer.*

L'obligació d'aportar actius adjudicats o rebuts en pagament a les societats de gestió d'actius a les quals es refereix el capítol II de la Llei 8/2012, de 30 d'octubre, sobre sanejament i venda dels actius immobiliaris del sector financer, no és aplicable a les entitats de crèdit participades majoritàriament pel FROB o que estiguin sotmeses a un procés de resolució, ni a la resta d'entitats de crèdit que pertanyin al seu grup o subgrup consolidable.

Disposició transitòria sisena. *Requeriments de capital principal fins al 31 de desembre de 2012.*

Fins al 31 de desembre de 2012 els grups i entitats de crèdit especificats a l'article 1 del Reial decret llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer, han de complir els requeriments de capital principal d'acord amb les exigències i els procediments de càlcul vigents abans de l'entrada en vigor del Reial decret llei 24/2012, de 31 d'agost, sense tenir en compte a aquests efectes el que disposa l'apartat c) de la disposició derogatòria, però sí el que disposa l'apartat d) de la mateixa disposició.

Disposició derogatòria.

Queden derogades totes les normes del mateix rang o inferior que s'oposin al que preveu aquesta Llei i, en particular, les següents:

- a) El Reial decret llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit.
- b) Els apartats dos bis i dos ter de l'article 3 del Reial decret 2606/1996, de 20 de desembre, sobre fons de garantia de dipòsits d'entitats de crèdit.
- c) La disposició transitòria tercera i la disposició final tercera del Reial decret llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer.
- d) L'apartat 1.3 i l'annex II del Reial decret llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer.
- e) El Reial decret llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.

Disposició final primera. *Modificació de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers.*

S'afegeixen les lletres k) i l) a l'apartat 1 de la disposició addicional segona de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers, amb la redacció següent:

«k) L'oferta pública de venda ha de tenir un tram dirigit exclusivament a clients professionals d'almenys el 50% del total de l'emissió, sense que el nombre total d'aquests inversors pugui ser inferior a 50, i sense que sigui aplicable a aquest supòsit el que preveu l'article 78 bis. 3.e) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

l) En el cas d'emissions d'entitats que no siguin societats cotitzades, en els termes de l'article 495 de la Llei de societats de capital, el valor nominal unitari mínim de les participacions preferents és de 100.000 euros, i en el cas de la resta d'emissions el valor nominal unitari mínim de les participacions preferents és de 25.000 euros.»

Disposició final segona. *Modificació del Reial decret legislatiu 1298/1986, de 28 de juny, sobre adaptació del dret vigent en matèria d'entitats de crèdit al de les Comunitats Europees.*

Amb efectes d'1 de gener de 2013, es modifica la lletra c) de l'article 6.1 bis del Reial decret legislatiu 1298/1986, de 28 de juny, sobre adaptació del dret vigent en matèria d'entitats de crèdit al de les Comunitats Europees, que queda redactada de la manera següent:

«c) Les sancions per infraccions molt greus i greus que comportin amonestació pública o inhabilitació d'administradors o directius.»

Disposició final tercera. *Modificació de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.*

La Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, queda modificada en els termes següents:

U. L'apartat 3 de l'article 27 queda redactat de la manera següent:

«3. Excepte per a admissió a negociació de valors no participatius el valor nominal unitari dels quals sigui igual o superior a 100.000 euros, el fullet ha de contenir un resum que, elaborat en un format estandarditzat, de forma concisa i en un llenguatge no tècnic, proporcioni la informació fonamental per ajudar els inversors a l'hora de determinar si inverteixen o no en aquests valors.

S'entén per informació fonamental la informació essencial i correctament estructurada que s'ha de facilitar als inversors perquè puguin comprendre la naturalesa i els riscos inherents a l'emissor, el garant i els valors que se'ls ofereixen o que seran admesos a cotització en un mercat regulat, i que puguin decidir les ofertes de valors que convé seguir examinant.

Sense perjudici del que es determini reglamentàriament, han de formar part de la informació fonamental, com a mínim, els elements següents:

a) Una breu descripció de les característiques essencials i els riscos associats amb l'emissor i els possibles garants, inclosos els actius, els passius i la situació financera.

b) Una breu descripció de les característiques essencials i els riscos associats amb la inversió en els valors de què es tracti, inclosos els drets inherents als valors.

c) Les condicions generals de l'oferta, incloses les despeses estimades imposades a l'inversor per l'emissor o l'ofertent.

- d) Informació sobre l'admissió a cotització.
- e) Els motius de l'oferta i el destí dels ingressos.

Així mateix, al resum s'ha d'advertir que:

- 1r S'ha de llegir com a introducció al fullet.
- 2n Tota decisió d'invertir en els valors ha d'estar basada en la consideració per part de l'inversor del fullet en conjunt.
- 3r No es pot exigir responsabilitat civil a cap persona exclusivament sobre la base del resum, tret que sigui enganyós, inexacte o incoherent en relació amb les altres parts del fullet, o no aporti, llegit juntament amb les altres parts del fullet, informació fonamental per ajudar els inversors a l'hora de determinar si inverteixen o no en els valors.»

Dos. L'apartat 4 de l'article 28 queda redactat en els termes següents:

«4. No es pot exigir cap responsabilitat a les persones esmentades en els apartats anteriors sobre la base del resum o sobre la seva traducció, llevat que sigui enganyós, inexacte o incoherent en relació amb les altres parts del fullet, o no aporti, llegit juntament amb les altres parts del fullet, informació fonamental per ajudar els inversors a l'hora de determinar si inverteixen o no en els valors.»

Tres. L'apartat 1 de l'article 30 bis queda redactat en els termes següents:

«1. Una oferta pública de venda o subscripció de valors és tota comunicació a persones en qualsevol forma o per qualsevol mitjà que presenti informació suficient sobre els termes de l'oferta i dels valors que s'ofereixen, de manera que permeti a un inversor decidir l'adquisició o subscripció d'aquests valors.

L'obligació de publicar un fullet no és aplicable a cap dels següents tipus d'ofertes, que, consegüentment als efectes d'aquesta Llei, no tenen la consideració d'oferta pública:

- a) Una oferta de valors dirigida exclusivament a inversors qualificats.
- b) Una oferta de valors dirigida a menys de 150 persones físiques o jurídiques per Estat membre, sense incloure els inversors qualificats.
- c) Una oferta de valors dirigida a inversors que adquireixin valors per un import mínim de 100.000 euros per inversor, per a cada oferta separada.
- d) Una oferta de valors el valor nominal unitari dels quals sigui almenys de 100.000 euros.
- e) Una oferta de valors per un import total a la Unió Europea inferior a 5.000.000 d'euros, que s'ha de calcular en un període de 12 mesos.

Quan es tracti de col·locació d'emissions previstes a les lletres b), c), d) i e) d'aquest apartat, dirigides al públic en general utilitzant qualsevol forma de comunicació publicitària, hi ha d'intervenir una entitat autoritzada per prestar serveis d'inversió als efectes de la comercialització dels valors emesos.»

Quatre. Es modifica la lletra b) de l'article 35.5 i s'hi afegeix una nova lletra c), que queden redactades de la manera següent:

«b) Els emissors que emetin únicament valors de deute admesos a negociació en un mercat secundari oficial o un altre mercat regulat el valor nominal unitari dels quals sigui d'almenys 100.000 euros o, en el cas dels valors de deute no denominats en euros, el valor nominal unitari dels quals sigui, en la data d'emissió, equivalent a 100.000 euros com a mínim.»

«c) Sense perjudici de la lletra b) anterior, els emissors que tinguin únicament emissions vives de valors de deute admeses a negociació en un mercat secundari oficial o un altre mercat regulat domiciliat a la Unió Europea abans del 31 de

desembre de 2010, el valor nominal unitari dels quals sigui d'almenys 50.000 euros o, en el cas dels valors de deute no denominats en euros, el valor nominal unitari dels quals sigui, en la data d'emissió, equivalent a 50.000 euros com a mínim, durant tot el temps en què aquestes obligacions estiguin vives.»

Cinc. Es fa una nova redacció del tercer paràgraf de l'apartat 3 de l'article 79 bis i s'hi afegeix un nou paràgraf quart, en els termes següents:

«La informació referent als instruments financers i a les estratègies d'inversió ha d'incloure orientacions i advertències apropiades sobre els riscos associats a tals instruments o estratègies. La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot requerir que en la informació que es lliuri als inversors amb caràcter previ a l'adquisició d'un producte s'inclouin totes les advertències que consideri necessàries relatives a l'instrument financer i, en particular, les que destaquen que es tracta de un producte no adequat per a inversors no professionals a causa de la seva complexitat. Igualment, pot requerir que aquestes advertències s'inclouin en els elements publicitaris.

En el cas de valors diferents d'accions emesos per una entitat de crèdit, la informació que es lliuri als inversors ha d'incloure informació addicional per destacar a l'inversor les diferències d'aquests productes i els dipòsits bancaris ordinaris en termes de rendibilitat, risc i liquiditat. El ministre d'Economia i Competitivitat o, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, poden precisar els termes d'aquesta informació addicional.»

Sis. Els apartats 6 i 7 de l'article 79 bis queden redactats de la manera següent:

«6. Quan es presti el servei d'assessorament en matèria d'inversions o de gestió de carteres, l'entitat ha d'obtenir la informació necessària sobre els coneixements i l'experiència del client, inclosos si s'escau els clients potencials, en l'àmbit d'inversió corresponent al tipus de producte o de servei concret de què es tracti; i sobre la situació financera i els objectius d'inversió d'aquell, amb la finalitat que l'entitat pugui recomanar-li els serveis d'inversió i instruments financers que més li convinguin. Quan l'entitat no obtingui aquesta informació, no ha de recomanar serveis d'inversió o instruments financers al client o possible client. En el cas de clients professionals l'entitat no ha d'obtenir informació sobre els coneixements i l'experiència del client. L'entitat ha de proporcionar al client per escrit o mitjançant un altre suport durador una descripció de com s'ajusta la recomanació efectuada a les característiques i objectius de l'inversor.

7. Quan es prestin serveis diferents dels que preveu l'apartat anterior, l'empresa de serveis d'inversió ha de sol·licitar al client, inclosos si s'escau els clients potencials, que faciliti informació sobre els seus coneixements i experiència en l'àmbit d'inversió corresponent al tipus concret de producte o servei ofert o sol·licitat, amb la finalitat que l'entitat pugui avaluar si el servei o producte d'inversió és adequat per al client. L'entitat ha de lliurar al client una còpia del document que contingui l'avaluació realitzada.

Quan, sobre la base d'aquesta informació, l'entitat consideri que el producte o el servei d'inversió no és adequat per al client, li ho ha d'advertir. Així mateix, quan el client no proporcioni la informació indicada en aquest apartat o sigui insuficient, l'entitat l'ha d'advertir que aquesta decisió li impedeix determinar si el servei d'inversió o producte previst és adequat per a ell.

En cas que el servei d'inversió es presti en relació amb un instrument complex segons el que estableix l'apartat següent, s'ha d'exigir que el document contractual inclogui, al costat de la signatura del client, una expressió manuscrita, en els termes que determini la Comissió Nacional del Mercat de Valors, per la qual l'inversor manifesti que ha estat advertit que el producte no li resulta convenient o que no ha estat possible avaluar-lo en els termes d'aquest article.

En els termes que determini la Comissió Nacional del Mercat de Valors, les entitats que prestin serveis d'inversió han de mantenir, en tot moment, un registre actualitzat de clients i productes no adequats en el qual reflecteixin, per a cada client, els productes la conveniència dels quals hagi estat avaluada amb resultat negatiu.»

Set. S'afegeix una nova lletra n) a l'article 92, amb la redacció següent:

«n) Un registre de fons d'actius bancaris als quals es refereix la disposició addicional desena de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, en què s'han d'inscriure els fets i actes subjectes a registre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors de conformitat amb la normativa aplicable.»

Vuit. S'afegeix una nova disposició final quarta, que queda redactada de la manera següent:

«1. La Comissió Nacional del Mercat de Valors és l'autoritat competent a Espanya als efectes del que preveu el Reglament (UE) núm. 236/2012 del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de març de 2012, sobre les vendes en descobert i determinats aspectes de les permutes de cobertura per impagament.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors és l'autoritat competent als efectes de l'article 10.5 del Reglament (UE) núm. 648/2012 del Parlament Europeu i del Consell, de 4 de juliol de 2012, relatiu als derivats extraborsaris, les entitats de contrapartida central i els registres d'operacions. Sense perjudici de les facultats de supervisió que li encomana la present Llei, també és l'entitat encarregada de coordinar la cooperació i l'intercanvi d'informació a què es refereix l'article 22 del mateix Reglament.»

Disposició final quarta. *Modificació de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit.*

La Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, queda modificada de la manera següent:

U. La lletra p) de l'article 4 queda redactada de la manera següent:

«p) La falta de remissió al Banc d'Espanya per part dels administradors d'una entitat de crèdit del pla de retorn al compliment de les normes de solvència o dels plans d'actuació o de reestructuració a què es refereix la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, quan això sigui procedent. S'entén que hi ha falta de remissió quan hagi transcorregut el termini establert per efectuar-la, a comptar del moment en què els administradors van conèixer o van haver de conèixer que l'entitat es trobava en alguna de les situacions que determinen l'existència d'aquesta obligació.»

Dos. Amb efectes d'1 de gener de 2013, l'article 18 queda redactat de la manera següent:

«Sense perjudici del que disposa l'article 42 d'aquesta Llei, correspon al Banc d'Espanya la competència per a la instrucció dels expedients a què es refereix aquest títol i per a la imposició de les sancions corresponents.

Quan el Banc d'Espanya imposi sancions per infraccions molt greus ha de donar compte raonat de la seva adopció al ministre d'Economia i Competitivitat.

El Banc d'Espanya ha de trametre amb periodicitat trimestral al Ministeri d'Economia i Competitivitat la informació essencial sobre els procediments en tramitació i les resolucions adoptades.»

Tres. Amb efectes d'1 de gener de 2013, l'article 25 queda redactat de la manera següent:

«1. Les sancions imposades de conformitat amb aquesta Llei no són executives mentre no hagin posat fi a la via administrativa.

2. Les resolucions del Banc d'Espanya que posin fi al procediment són recurribles en alçada davant el ministre d'Economia i Competitivitat, d'acord amb el que preveuen els articles 114 i 115 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de règim jurídic de les administracions públiques i del procediment administratiu comú.»

Quatre. L'apartat 1 bis de l'article 30 bis queda redactat de la manera següent:

«1 bis. Les entitats de crèdit i els grups consolidables d'entitats de crèdit han de disposar, en condicions proporcionades al caràcter, escala i complexitat de les seves activitats, d'una estructura organitzativa adequada, amb línies de responsabilitat ben definides, transparents i coherents, així com de procediments eficaços d'identificació, gestió, control i comunicació dels riscos als quals estiguin o puguin estar exposats, juntament amb mecanismes adequats de control intern, inclosos procediments administratius i comptables sòlids i polítiques i pràctiques de remuneració coherents amb la promoció d'una gestió del risc sòlida i efectiva.

Com a part d'aquests procediments de govern i estructura organitzativa, les entitats de crèdit i grups consolidables d'entitats de crèdit han d'elaborar i mantenir actualitzat un pla general de viabilitat que prevegi les mesures a adoptar per restaurar la viabilitat i la solidesa financera de l'entitat en cas que pateixin algun deteriorament significatiu. El pla s'ha de sotmetre a l'aprovació del Banc d'Espanya, que pot exigir la modificació del contingut i, en cas que el consideri insuficient, imposar a l'entitat les mesures que preveu l'article 24 de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit. S'ha d'especificar reglamentàriament el contingut que ha d'incloure el pla general de viabilitat.

Igualment, com a part d'aquests procediments de govern i estructura organitzativa, les entitats de crèdit i grups consolidables d'entitats de crèdit que prestin serveis d'inversió han de respectar els requisits d'organització interna que conté l'article 70 ter.2 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, amb les especificacions que es determinin reglamentàriament.

L'adopció d'aquestes mesures s'entén sense perjudici de la necessitat de definir i aplicar aquelles altres polítiques i procediments d'organització que, en relació específica amb la prestació de serveis d'inversió, siguin exigibles a les entitats esmentades en aplicació de la normativa específica del mercat de valors.»

Cinc. L'article 31 queda redactat de la manera següent:

«Article 31.

1. Quan una entitat de crèdit es trobi en alguna de les situacions descrites a la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, es pot acordar la substitució provisional del seu òrgan d'administració en els termes que preveu aquesta Llei i amb les particularitats que conté la Llei esmentada.

2. També es pot acordar la intervenció d'una entitat de crèdit o la substitució provisional del seu òrgan d'administració en els termes que preveu aquesta Llei quan hi hagi indicis fundats que l'entitat es trobi en una situació d'excepcional gravetat que posi en perill la seva estabilitat, liquiditat o solvència.

3. Així mateix, escau la intervenció o la substitució provisional de l'òrgan d'administració d'una entitat de crèdit en les situacions descrites als articles 59 i 62,

relatives a incompliments de les persones que posseeixen una participació significativa.

4. Les mesures d'intervenció o substitució a què es refereix aquest article es poden adoptar durant la tramitació d'un expedient sancionador o amb independència de l'exercici de la potestat sancionadora, sempre que es produeixi alguna de les situacions previstes en els apartats anteriors.»

Sis. Amb efectes d'1 de gener de 2013, l'apartat 1 de l'article 43 queda redactat de la manera següent:

«Correspon al Banc d'Espanya autoritzar la creació d'entitats de crèdit, així com l'establiment a Espanya de sucursals d'entitats de crèdit no autoritzades en un Estat membre de la Unió Europea. La inscripció en els registres corresponents, i també la gestió d'aquests registres, correspon igualment al Banc d'Espanya.»

Disposició final cinquena. *Modificació de la Llei 29/1998, de 13 de juliol, reguladora de la jurisdicció contenciosa administrativa.*

S'afegeix una nova lletra g) a l'apartat 1 de l'article 11 de la Llei 29/1998, de 13 de juliol, reguladora de la jurisdicció contenciosa administrativa, amb la redacció següent:

«g) Dels recursos contra els actes del Banc d'Espanya i del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària adoptats de conformitat amb el que preveu la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.»

Disposició final sisena. *Modificació de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, concursal.*

El paràgraf k) de l'apartat 2 de la disposició addicional segona de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, concursal, queda redactat en els termes següents:

«k) La Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.»

Disposició final setena. *Modificació del Reial decret llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer.*

El Reial decret llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer, queda modificat en els termes següents.

U. L'article 1 queda redactat de la manera següent:

«Article 1. *Reforçament de la solvència de les entitats de crèdit.*

1. A partir de l'1 de gener de 2013, els grups consolidables d'entitats de crèdit, així com les entitats de crèdit no integrades en un grup consolidable d'entitats de crèdit, que poden captar fons reemborsables del públic, excloses les sucursals a Espanya d'entitats de crèdit autoritzades en altres països, han de disposar d'un capital principal de, com a mínim, el 9% de les seves exposicions totals ponderades per risc i calculades de conformitat amb la normativa general sobre recursos propis prevista a la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers, i a la seva normativa de desplegament, i sense perjudici del compliment dels requeriments de recursos propis exigits per aquesta normativa.

2. Una vegada transcorreguts els terminis de compliment que preveu la disposició transitòria primera, és aplicable als supòsits d'insuficiència de capital principal, amb les especialitats que resultin d'aquest Reial decret llei, la normativa sobre incompliments de recursos propis i, en particular, l'obligació de presentar un

pla de retorn al compliment i el que preveu l'article onzè de la Llei 13/1985, de 25 de maig.

3. El Banc d'Espanya pot exigir a les entitats o grups esmentats en aquest article el compliment d'un nivell de capital principal superior al que preveu l'apartat 1 si l'entitat, en l'escenari més advers d'una prova de resistència del conjunt del sistema, no arriba al nivell de recursos propis mínims exigits a la prova i fins al límit d'aquesta exigència.

4. Així mateix, el Banc d'Espanya, en el marc de la revisió supervisora de l'adequació de capital a la qual es refereix la lletra c) de l'apartat 1 de l'article desè bis de la Llei 13/1985, de 25 de maig, pot exigir a les entitats o grups esmentats en aquest article disposar d'un excés addicional de capital principal.

5. En tot cas, els grups consolidables d'entitats de crèdit, així com les entitats de crèdit no integrades en un grup consolidable d'entitats de crèdit subjectes a l'exigència de capital principal establerta en aquest article no poden, sense l'autorització prèvia del Banc d'Espanya, reduir els components del capital principal per sota de la xifra corresponent a 31 de desembre de 2012 quan aquesta reducció sigui com a conseqüència de la distribució, reemborsament o remuneració dels components del capital principal o de qualsevol altra actuació que tingui per objecte el menyscabament del compromís dels tenidors dels instruments respectius envers l'entitat emissora.»

Dos. L'article 2 queda redactat en els termes següents:

«Article 2. *Capital principal.*

1. Als efectes del que preveu l'article 1, el capital principal d'una entitat de crèdit comprèn els elements següents dels seus recursos propis:

a) El capital social de les societats anònimes, excloses, si s'escau, les accions rescatables i sense vot; els fons fundacionals i les quotes participatives de les caixes d'estalvis i les quotes participatives d'associació emeses per la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis; i les aportacions al capital social de les cooperatives de crèdit. En tot cas s'exclouen del càlcul les accions o valors computables esmentats en aquest punt que estiguin en poder de l'entitat o de qualsevol entitat consolidable i els que hagin estat objecte de qualsevol operació o compromís que perjudiqui la seva eficàcia per cobrir pèrdues de l'entitat o del grup.

b) Les primes d'emissió desemborsades en la subscripció d'accions ordinàries o d'altres instruments previstos a la lletra anterior.

c) Les reserves efectives i expressives, així com els elements que es classifiquen com a reserves, de conformitat amb la normativa general sobre recursos propis, i els resultats positius de l'exercici computables.

d) Les participacions representatives dels interessos minoritaris que corresponguin a accions ordinàries de les societats del grup consolidable, d'acord amb la normativa general sobre recursos propis.

e) Els instruments computables subscrits pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, en el marc de la seva normativa reguladora, que siguin computables així mateix com a recursos propis bàsics per la normativa sobre requeriments de recursos propis aplicable.

f) Els instruments convertibles en accions ordinàries, quotes participatives o aportacions al capital de les cooperatives de crèdit, que el Banc d'Espanya qualifiqui de computables com a capital principal. Els contractes o fullets d'emissió, com també qualsevol modificació de les seves característiques, s'han de trametre prèviament al Banc d'Espanya, a fi que aquest en qualifiqui la computabilitat com a capital principal.

2. Del resultat de la suma anterior s'ha de deduir l'import de:

a) Els resultats negatius d'exercicis anteriors, que es comptabilitzen com a saldo deutor del compte de reserves (pèrdues) acumulades, i les pèrdues de l'exercici corrent, inclòs l'import dels resultats d'exercici (pèrdua) atribuïts a la minoria, així com els saldos deutors dels comptes del patrimoni net.

b) Els actius immaterials, inclòs el fons de comerç procedent de combinacions de negoci, de consolidació o de l'aplicació del mètode de la participació. El valor d'aquests actius s'ha de calcular de conformitat amb el que disposi el Banc d'Espanya.

c) El 50% de l'import dels actius següents:

i) Les participacions en entitats financeres consolidables per la seva activitat, però no integrades en el grup consolidable, quan la participació sigui superior al 10% del capital de la participada.

ii) Les participacions en entitats asseguradores, de reassegurances, o en entitats l'activitat principal de les quals consisteixi a tenir participacions en entitats asseguradores, en el sentit indicat en el primer paràgraf de l'apartat 3 de l'article 47 del Codi de comerç, o quan, de manera directa o indirecta, es disposi del 20% o més dels drets de vot o del capital de la participada.

iii) Els finançaments subordinats o altres valors computables com a recursos propis emesos per les entitats participades a què es refereixen els dos apartats anteriors i adquirits per l'entitat o grup que tingui les participacions.

iv) Les participacions iguals o inferiors al 10% del capital d'entitats financeres consolidables per la seva activitat, però no integrades en el grup consolidable, i els finançaments subordinats o altres valors computables com a recursos propis emesos per entitats d'aquest caràcter, participades o no, i adquirits per l'entitat o grup que tingui les participacions, en la part que la suma de tots ells excedeixi el 10% dels elements de recursos propis recollits a l'apartat 1 anterior nets de les deduccions a què es refereixen les lletres a) i b) d'aquest apartat.

v) L'import de les exposicions en titulitzacions que rebin una ponderació de risc del 1.250% de conformitat amb la normativa aplicable sobre requeriments de recursos propis, excepte quan aquest import hagi estat inclòs en el càlcul dels riscos ponderats per calcular els requeriments de recursos propis per actius titulitzats, estiguin dins de la cartera de negociació o no.

vi) En el cas de les entitats que calculin les posicions ponderades per risc d'acord amb el mètode basat en qualificacions internes, el saldo negatiu que sorgeixi de restar les correccions de valor per deteriorament i les provisions pels riscos, i les pèrdues esperades; i els imports de les pèrdues esperades dels riscos de renda variable les exposicions dels quals es calculin pel mètode basat en la probabilitat d'incompliment i la pèrdua en cas d'incompliment (mètode PD/LGD) o pel mètode simple per a la cartera de disponibles per a la venda.»

Tres. L'article 3 queda redactat de la manera següent:

«Article 3. Règim sancionador.

1. Les obligacions que preveu aquest Reial decret llei es consideren normes d'ordenació i disciplina, i les entitats i persones que les incompleixin incorren en responsabilitat administrativa sancionable d'acord amb el que disposa el títol I de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit.

2. Sense perjudici del que preveu la disposició transitòria primera d'aquest Reial decret llei, l'incompliment del que preveu l'article 1 es considera infracció molt greu o greu d'acord amb el que preveuen la lletra c) de l'article 4 i la lletra h) de l'article 5 de la Llei 26/1988, de 29 de juliol.»

Quatre. La disposició transitòria primera queda redactada en els termes següents:

«Disposició transitòria primera. *Estratègia de compliment dels requeriments de capital.*

1. Els grups consolidables d'entitats de crèdit, així com les entitats de crèdit no integrades en un grup consolidable d'entitats de crèdit, han de complir el que disposen en matèria de requisits de capital principal els apartats 1 i 2 de l'article 1 d'aquest Reial decret llei, l'1 de gener de 2013.

2. Les entitats o grups consolidables d'entitats de crèdit que l'1 de gener de 2013 no disposin de la xifra de capital principal que els sigui exigible d'acord amb el que disposa l'article 1.1 han de presentar davant el Banc d'Espanya, en el termini de vint dies hàbils, l'estratègia i el calendari per al seu compliment abans del 30 de juny de 2013, sense perjudici del que preveu el paràgraf següent. En el termini de quinze dies hàbils, aquestes mesures han de ser aprovades pel Banc d'Espanya, que pot exigir la inclusió de les modificacions o mesures addicionals que consideri necessàries per garantir el compliment de la xifra de capital principal exigible. No obstant això, les entitats o grups consolidables d'entitats de crèdit que prevegin incomplir el requisit de capital principal l'1 de gener de 2013 han de comunicar aquesta previsió al Banc d'Espanya, el qual ha d'aprovar l'estratègia i el calendari de compliment temptatius presentats per l'entitat per al cas que es confirmi l'incompliment, tot això segons els terminis damunt assenyalats.

El que disposa aquest apartat no és aplicable a les entitats que hagin presentat plans amb anterioritat, en el marc del Reial decret llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, que prevegin el compliment dels requisits de capital principal establerts a l'article 1 d'aquest Reial decret llei.

3. El règim sancionador que conté l'article 3 no s'aplica a les entitats fins que no hagin transcorregut els terminis de compliment dels requeriments de capital principal que preveu aquesta disposició.

4. Les entitats integrades en un sistema institucional de protecció d'acord amb el que disposa l'article 8.3.d) de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers, han d'adoptar, a nivell individual, els acords que requereixi el compliment de l'estratègia i el calendari de recapitalització.»

Disposició final vuitena. *Modificació del Reial decret llei 16/2011, de 14 d'octubre, pel qual es crea el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.*

El Reial decret llei 16/2011, de 14 d'octubre, pel qual es crea el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit, queda modificat de la manera següent:

U. L'article 2.1 queda redactat de la manera següent:

«1. Es crea el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit, d'ara endavant el Fons, per tal de garantir els dipòsits en entitats de crèdit fins al límit que preveu aquest Reial decret llei.»

Dos. L'article 4 queda redactat de la manera següent:

«Article 4. *Funció del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.*

La funció del Fons és la de garantir els dipòsits de conformitat amb el que preveuen aquest Reial decret llei i la seva normativa de desplegament.»

Tres. La lletra b) de l'article 8.1 queda redactada de la manera següent:

«b) Que, havent-se produït impagament de dipòsits i sempre que no s'hagi acordat l'obertura d'un procés de resolució de l'entitat, el Banc d'Espanya determini que l'entitat es troba en la impossibilitat de restituir-los immediatament per raons

directament relacionades amb la seva situació financera. El Banc d'Espanya ha de prendre aquesta determinació com més aviat millor i, en tot cas, ha de resoldre dins el termini màxim que es determini reglamentàriament, després d'haver comprovat que l'entitat no ha aconseguit restituir els dipòsits vençuts i exigibles.»

Quatre. Se suprimeix el títol III.

Cinc. S'introdueix un article 11, que queda redactat de la manera següent:

«Article 11. *Mesures de suport a la resolució d'una entitat de crèdit.*

1. Per al compliment de la funció que preveu l'article 4 i en defensa dels dipositants els fons dels quals estan garantits i del mateix Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit, el Fons pot adoptar mesures de suport a la resolució d'una entitat de crèdit.

A aquests efectes, quan una entitat de crèdit es trobi en un procés de resolució de conformitat amb el que disposa la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, el Fons, dins del marc del pla de resolució aprovat, pot executar qualsevol mesura de suport financer de les que preveu l'apartat següent que faciliti la resolució de l'entitat.

En adoptar aquestes mesures, el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit no pot assumir un cost financer superior als desemborsaments que hauria hagut de fer si, en el moment d'obertura del procés de resolució, hagués optat per realitzar el pagament dels imports garantits en cas de liquidació de l'entitat.

2. Les mesures de suport financer que pot implementar el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit es poden concretar en una o diverses de les següents:

- a) L'atorgament de garanties.
- b) La concessió de préstecs o crèdits.
- c) L'adquisició d'actius o passius, i pot mantenir-ne la gestió o encomanar-la a un tercer.

3. El Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit pot sol·licitar a la Comissió Rectora del FROB la informació relativa al procés de resolució necessària per facilitar la seva participació de conformitat amb el que preveu aquest article. Amb el trasllat d'aquesta informació, el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit queda sotmès al règim de deure de secret que preveu l'article 59 de la Llei 9/2012, de 14 de novembre.»

Disposició final novena. *Modificació del Reial decret llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer.*

El Reial decret llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer, queda modificat de la manera següent:

U. La lletra g) de l'article 2.2 queda redactada de la manera següent:

«g) Les juntes d'accionistes o assemblees generals de les entitats que s'integren han de votar favorablement l'acord d'integració abans del 31 d'octubre de 2012. En tot cas, la integració s'ha de concloure no més tard de l'1 de gener de 2013.»

Dos. L'article 5.3.a).4a queda redactat de la manera següent:

«Retribució fixa per tots els conceptes de presidents executius, consellers delegats i directius de les entitats que, sense estar majoritàriament participades pel FROB, rebin suport financer d'aquest: 500.000 euros.»

Tres. L'article 5.6 queda modificat de la manera següent:

«Quan les entitats a què es refereixen els apartats 1, 2 i 3 participin o hagin participat en un procés d'integració, les limitacions a les remuneracions previstes en aquests apartats només són aplicables als administradors i directius que ho siguin d'aquella de les entitats que necessiti el suport financer públic o que l'origini, i que als efectes d'aquest apartat s'ha d'identificar com a tal en el pla d'integració corresponent. Així mateix, el ministre d'Economia i Competitivitat, en vista del pla de retribucions que es presenti i de la situació economicofinancera de les entitats que hi participin, pot modificar els criteris i límits fixats en els apartats 2 i 3 d'aquest article.»

Disposició final desena. *Modificació de la Llei 2/2012, de 29 de juny, de pressupostos generals de l'Estat per a l'any 2012.*

La Llei 2/2012, de 29 de juny, de pressupostos generals de l'Estat per a l'any 2012, queda modificada de la manera següent:

U. S'afegeix un article 51 bis, que queda redactat en els termes següents:

«D'acord amb el que disposa l'article 53.2 de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, el límit de recursos aliens obtinguts pel FROB durant l'exercici pressupostari de 2012 és de 120.000 milions d'euros.»

Dos. L'apartat u de l'article 52 queda redactat en els termes següents:

«L'import màxim dels avals a atorgar per l'Estat durant l'exercici de l'any 2012 no pot excedir els 313.278.560 milers d'euros.»

Tres. La lletra b) de l'apartat dos de l'article 52 queda redactada en els termes següents:

«96.235.000 milers d'euros per a l'atorgament d'aval a les obligacions econòmiques derivades de les emissions de bons i obligacions que realitzin les entitats de crèdit residents a Espanya amb una activitat significativa en el mercat de crèdit nacional, dels quals 55.000.000 milers d'euros es reserven per als avals que s'atorguin a partir de l'entrada en vigor d'aquesta Llei i que es regulen a l'article 52 bis.»

Quatre. S'afegeix una nova lletra e) a l'apartat dos de l'article 52, en els termes següents:

«55.000.000 milers d'euros per a l'atorgament d'aval a les obligacions econòmiques derivades de les emissions d'obligacions i valors que realitzi la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària a la qual es refereix la disposició addicional setena de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit. L'aval ha de garantir el principal de l'emissió dels interessos ordinaris.»

Cinc. L'apartat quatre de l'article 52 queda redactat en els termes següents:

«Quatre. S'autoritza la Secretaria General del Tresor i Política Financera perquè, en l'execució dels avals de l'Estat a què es refereixen els apartats dos.b) i dos.e) d'aquest mateix article, l'apartat dos.b) de la Llei 39/2010, de 22 de desembre, de pressupostos generals de l'Estat per a l'any 2011, i l'article 1 del Reial decret llei 7/2008, de 13 d'octubre, de mesures urgents en matèria economicofinancera en relació amb el Pla d'acció concertada dels països de la zona euro, pugui efectuar els pagaments corresponents a les obligacions garantides

mitjançant operacions de tresoreria amb càrrec al concepte específic establert amb aquesta finalitat.

Posteriorment a la seva realització, la Secretaria General del Tresor i Política Financera ha de fer l'aplicació definitiva al pressupost de despeses dels pagaments realitzats en l'exercici, llevat dels efectuats el mes de desembre de cada any, que s'han d'aplicar al pressupost l'any següent.»

Disposició final onzena. *Modificació del Reial decret llei 21/2012, de 13 de juliol, de mesures de liquiditat de les administracions públiques i en l'àmbit financer.*

L'apartat 4 de la disposició addicional cinquena del Reial decret llei 21/2012, de 13 de juliol, queda redactat de la manera següent:

«4. En l'àmbit de les seves funcions i tenint en compte el benefici del conjunt del sistema d'entitats adherides, el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit pot adoptar mesures tendents a facilitar la implementació de l'assistència financera europea per a la recapitalització de les entitats de crèdit espanyoles. En tot cas, el cost d'aquestes mesures ha de resultar inferior als desemborsaments que hauria hagut de fer el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit de conformitat amb la seva normativa reguladora si, en el moment d'obertura del procés de reestructuració o resolució, hagués optat per realitzar el pagament dels imports garantits en cas de liquidació de l'entitat.»

Disposició final dotzena. *Modificació de la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors.*

La Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors, queda modificada de la manera següent:

U. Es modifiquen les lletres f) i g) de l'article 8, que queden redactades de la manera següent:

«f) El sistema de compensació i liquidació relatiu a les operacions realitzades en el mercat de deute públic en anotacions i en el mercat de renda fixa AIAF, gestionat per la Societat de Sistemes a què es refereix el número 1 de l'article 44 bis de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

g) Els règims de compensació i liquidació de valors i instruments financers derivats gestionats per MEFF, Sociedad Rectora de Productos Derivados, Sociedad Anónima Unipersonal, MEFF, Sociedad Rectora de Productos Financieros Derivados de Renta Fija, Sociedad Anónima, i MFAO, Sociedad Rectora del Mercado de Futuros del Aceite de Oliva, SA, autoritzats pel ministre d'Economia i Hisenda de conformitat amb el que preveu la Llei 24/1988, de 28 de juliol.»

Dos. S'elimina la lletra h) de l'article 8.

Disposició final tretzena. *Modificació del Reial decret llei 11/2010, de 9 de juliol, d'òrgans de govern i altres aspectes del règim jurídic de les caixes d'estalvis.*

El Reial decret llei 11/2010, de 9 de juliol, d'òrgans de govern i altres aspectes del règim jurídic de les caixes d'estalvis, queda modificat de la manera següent:

U. L'apartat 7 de l'article 5 queda redactat en els termes següents:

«Si una caixa d'estalvis deixa de tenir el control en els termes de l'article 42 del Codi de comerç o redueix la seva participació de manera que no arribi al 25% dels drets de vot de l'entitat de crèdit a què es refereix la present disposició, escau la transformació en fundació de caràcter especial d'acord amb el que preveu l'article

següent i amb pèrdua de l'autorització per actuar com a entitat de crèdit segons el que preveu la Llei d'ordenació bancària de 31 de desembre de 1946.»

Dos. La lletra c) de l'article 6.1 queda redactada en els termes següents:

«c) Com a conseqüència de la reestructuració o resolució d'una entitat de crèdit de conformitat amb el que preveu la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, sempre que es determini així en els plans de reestructuració o resolució corresponents.»

Tres. L'article 6.2 queda redactat en els termes següents:

«2. Juntament amb l'acord de transformació, l'assemblea general de la caixa, o la de les caixes de manera conjunta, ha d'acordar la constitució de fundacions de caràcter especial, amb aprovació dels seus estatuts i designació del seu patronat.

Quan el fet determinant de l'obligació de la caixa a transformar-se en fundació de caràcter especial sigui l'establert a les lletres a) o c) de l'apartat 1, la transformació s'ha de produir dins el termini de cinc mesos des del moment en què es produeixi el fet determinant de la dissolució.

Transcorregut el termini anterior sense que s'hagi executat la transformació, es produeix la dissolució directa de tots els òrgans de la caixa d'estalvis i la baixa en el registre especial d'entitats de crèdit del Banc d'Espanya, i el protectorat corresponent ha de nomenar una comissió gestora de la fundació de caràcter especial, als efectes d'aprovar els Estatuts, nomenar el patronat, fixar si s'escau el règim que correspongui per a l'amortització immediata de les quotes participatives que no tinguin dret de vot i adoptar tots els actes o acords que siguin necessaris per materialitzar la transformació esdevinguda, en compliment de la normativa estatal i autonòmica aplicable.

La segregació de l'activitat financera es regeix pel que estableix la Llei 3/2009, de 3 d'abril, sobre modificacions estructurals de societats mercantils.»

Quatre. S'afegeix una disposició transitòria, que queda redactada de la manera següent:

«Disposició transitòria novena. *Règim transitori de la transformació de les caixes d'estalvis en fundacions de caràcter especial.*

1. Les caixes d'estalvis que, en el moment de l'entrada en vigor d'aquesta Llei, estiguin incurses en causa legal de transformació en fundació de caràcter especial amb independència que hagin sol·licitat la renúncia a l'autorització per actuar com a entitat de crèdit, disposen del termini que resti dels cinc mesos a què es refereix l'article 6.2 d'aquest Reial decret llei a comptar des que hagin incorregut en aquesta causa.

Per la seva banda, les caixes d'estalvis que, en el moment de l'entrada en vigor d'aquesta Llei, faci més de cinc mesos que estan incurses en causa legal de transformació, queden automàticament transformades amb dissolució de tots els seus òrgans i baixa en el registre especial d'entitats de crèdit del Banc d'Espanya de conformitat amb el procediment que preveu el mateix article 6.2 d'aquest Reial decret llei.

2. El règim que preveu l'apartat anterior s'aplica igualment a les caixes d'estalvis que hagin iniciat el procés de transformació en fundació de caràcter especial.»

Disposició final catorzena. *Modificació de la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer.*

La Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer, queda modificada de la manera següent:

U. S'afegeix un paràgraf segon a l'apartat quart de l'article 61:

«De la mateixa manera, en aquests informes s'han d'ometre les dades aportades per les entitats declarants que s'hagin basat en les seves pròpies previsions, en compliment de les obligacions d'informació que estableixi el Banc d'Espanya en l'exercici de les seves funcions de supervisió i inspecció.»

Dos. L'apartat primer de l'article 65 queda redactat en els termes següents:

«Primer.

Qualsevol persona, física o jurídica, que figuri com a titular d'un risc declarable a la CIR pot accedir a tota la informació que l'afecti, llevat de les dades aportades per les entitats declarants, basant-se en les seves pròpies previsions, en compliment de les obligacions d'informació que estableixi el Banc d'Espanya en l'exercici de les seves funcions de supervisió i inspecció. Les persones físiques també poden sol·licitar el nom i l'adreça dels cessionaris als quals la CIR hagi comunicat les seves dades durant els últims sis mesos, i també les cessions d'aquestes dades que es portaran a terme. La informació sobre els cessionaris s'ha d'acompanyar d'una còpia de les dades cedides en cada cas.

La sol·licitud d'accés es pot fer per qualsevol mitjà que asseguri la identificació i, si s'escau, el títol del peticionari, i correspon al Banc d'Espanya fixar els procediments que els assegurin i el sistema de consulta, sense detriment, pel que es refereix a les persones físiques, del règim de tutela del dret d'accés, i de les limitacions al seu exercici, que preveu l'article 15 de la Llei orgànica 15/1999, de 13 de desembre, de protecció de dades de caràcter personal. Les dades sol·licitades s'han de facilitar al peticionari en el termini màxim de deu dies hàbils des de la recepció de la sol·licitud al Banc d'Espanya.»

Tres. L'apartat segon de l'article 65 queda redactat en els termes següents:

«Segon.

Sense perjudici dels drets que assisteixin les persones físiques, d'acord amb el que disposen la Llei orgànica 15/1999, de 13 de desembre, de protecció de dades de caràcter personal, i les seves normes de desplegament, respecte a les dades de caràcter personal incloses en els fitxers de les entitats declarants, tot titular de dades declarades a la CIR que consideri que són inexactes o incompletes pot sol·licitar al Banc d'Espanya, mitjançant un escrit en què s'indiquin les raons i l'abast de la seva petició, que en tramiti la rectificació o cancel·lació davant les entitats declarants, llevat de les dades aportades per les entitats declarants, basant-se en les seves pròpies previsions, en compliment de les obligacions d'informació que estableixi el Banc d'Espanya en l'exercici de les seves funcions de supervisió i inspecció. El Banc d'Espanya ha de donar trasllat immediat de la sol·licitud rebuda a l'entitat o entitats declarants de les dades suposadament inexactes o incompletes.

Les sol·licituds remeses pel Banc d'Espanya han de ser contestades i comunicades per les entitats declarants a l'afectat i a la CIR, en el termini màxim de quinze dies hàbils a comptar de la recepció en qualsevol de les seves oficines. La decisió ha de ser motivada en el cas que consideri que no escau accedir al que s'ha sol·licitat.

Les persones físiques poden formular contra les entitats declarants la reclamació davant l'Agència de Protecció de Dades a què es refereix l'article 18 de la Llei orgànica 15/1999, de 13 de desembre, de protecció de dades de caràcter personal, quan les decisions adoptades de conformitat amb el que preveu el paràgraf anterior no accedeixin a la rectificació o cancel·lació sol·licitada per l'afectat, o no s'hagi contestat la seva sol·licitud dins el termini previst a l'efecte.»

Disposició final quinzena. *Modificació del text refós de la Llei de l'impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/1993, de 24 de setembre.*

S'afegeix un apartat 24 a l'article 45.I.B) del text refós de la Llei de l'impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/1993, de 24 de setembre, amb la redacció següent:

«24. Les transmissions d'actius i, si s'escau, de passius, així com la concessió de garanties de qualsevol naturalesa, quan el subjecte passiu sigui la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària, regulada a la disposició addicional setena de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, per qualsevol de les seves modalitats.

Les transmissions d'actius o, si s'escau, passius efectuades per la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària a entitats participades directament o indirectament per aquesta Societat, en almenys el 50 per cent del capital, fons propis, resultats o drets de vot de l'entitat participada en el moment immediatament anterior a la transmissió, o com a conseqüència de la transmissió.

Les transmissions d'actius i passius realitzades per la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària, o per les entitats constituïdes per aquesta per complir el seu objecte social, als fons d'actius bancaris, a què es refereix la disposició addicional desena de l'esmentada Llei 9/2012, de 14 de novembre.

Les transmissions d'actius i passius realitzades pels fons d'actius bancaris a altres fons d'actius bancaris.

Les operacions de reducció del capital i de dissolució de la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària, de les seves societats participades en almenys el 50 per cent del capital, fons propis, resultats o drets de vot de l'entitat participada en el moment immediatament anterior a la transmissió, o com a conseqüència de la transmissió, i de disminució del seu patrimoni o dissolució dels fons d'actius bancaris.

El tractament fiscal previst en els paràgrafs anteriors respecte a les operacions entre els fons d'actius bancaris és aplicable, només, durant el període de temps de manteniment de l'exposició del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària als fons esmentats, previst a l'apartat 10 de la disposició addicional desena d'aquesta Llei.»

Disposició final setzena. *Modificació del text refós de la Llei reguladora de les hisendes locals, aprovat pel Reial decret legislatiu 2/2004, de 5 de març.*

S'afegeix un apartat 4 a l'article 104 del text refós de la Llei reguladora de les hisendes locals, aprovat pel Reial decret legislatiu 2/2004, de 5 de març, amb la redacció següent:

«4. No es merita l'impost en ocasió de les aportacions o transmissions de béns immobles efectuades a la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària regulada a la disposició addicional setena de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.

No es produeix la meritació de l'impost en ocasió de les aportacions o transmissions realitzades per la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la

Reestructuració Bancària a entitats participades directament o indirectament per la mateixa Societat en almenys el 50 per cent del capital, fons propis, resultats o drets de vot de l'entitat participada en el moment immediatament anterior a la transmissió, o com a conseqüència de la transmissió.

No es merita l'impost en ocasió de les aportacions o transmissions realitzades per la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària, o per les entitats constituïdes per aquesta per complir el seu objecte social, als fons d'actius bancaris, a què es refereix la disposició addicional desena de la Llei 9/2012, de 14 de novembre.

No es merita l'impost per les aportacions o transmissions que es produeixin entre els fons esmentats durant el període de temps de manteniment de l'exposició del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària als fons, previst a l'apartat 10 de la mateixa disposició addicional desena.

En la transmissió posterior dels immobles s'ha d'entendre que el nombre d'anys al llarg dels quals s'ha posat de manifest l'increment de valor dels terrenys no s'ha interromput per causa de la transmissió derivada de les operacions previstes en aquest apartat.»

Disposició final dissetena. *Modificació del Reial decret legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'impost sobre societats.*

S'afegeix una lletra k) a l'apartat 1 de l'article 7, amb la redacció següent:

«k) Els fons d'actius bancaris a què es refereix la disposició addicional desena de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.»

Disposició final divuitena. *Règim jurídic aplicable a les garanties constituïdes a favor del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària i del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.*

El règim jurídic que estableix la disposició addicional sisena de la Llei 13/1994, d'1 de juny, d'autonomia del Banc d'Espanya, també és aplicable a les garanties constituïdes a favor del FROB i el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit en l'exercici de les seves funcions.

Disposició final dinovena. *Títols competencials.*

Aquesta Llei es dicta a l'empara del que disposa l'article 149.1.6a, 8a, 11a, 13a i 14a de la Constitució espanyola, que atribueixen a l'Estat la competència sobre legislació mercantil i processal, legislació civil, bases de l'ordenació del crèdit, banca i assegurances, bases i coordinació de la planificació general de l'activitat econòmica i hisenda general i deute de l'Estat, respectivament.

Disposició final vintena. *Facultat de desplegament.*

1. El Govern pot dictar les normes reglamentàries necessàries per al desplegament del que disposa aquesta Llei.

2. Es faculta el Banc d'Espanya per dictar les disposicions necessàries per a l'execució deguda del que preveu la disposició final setena i, en particular, establir la freqüència i la forma de les declaracions de compliment de la ràtio de capital principal, definir els conceptes comptables que hagin d'integrar la definició de capital principal així com la forma en què s'hagin de computar, i precisar els requisits d'emissió dels instruments de deute obligatòriament convertibles per a la seva computabilitat com a capital principal. Així mateix, pot determinar com es poden ajustar les exposicions ponderades per risc perquè el requeriment de recursos propis de cada exposició de risc

no excedeixi el valor de la mateixa exposició i perquè es preservi la consistència entre el valor de les exposicions i els components del capital principal.

Disposició final vint-i-unena. *Finalització de la vigència del capítol VII.*

El que disposa el capítol VII d'aquesta Llei és aplicable fins al 30 de juny de 2013.

Disposició final vint-i-dosena. *Entrada en vigor.*

Aquesta Llei entra en vigor des del moment de la publicació en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

Per tant,
Mano a tots els espanyols, particulars i autoritats, que compleixin aquesta Llei i que la facin complir.

Madrid, 14 de novembre de 2012.

JUAN CARLOS R.

El president del Govern,
MARIANO RAJOY BREY