

## I. DISPOSICIONS GENERALS

### MINISTERI D'ECONOMIA I EMPRESA

**2980** *Reial decret 102/2019, d'1 de març, pel qual es crea l'autoritat macroprudencial Consell d'Estabilitat Financera, s'estableix el seu règim jurídic i es desenvolupen determinats aspectes relatius a les eines macroprudencials.*

I

En un sistema financer complex i interconnectat com l'actual adquireix una importància especial vetllar per l'estabilitat i prevenir els riscos potencialment sistèmics que puguin acabar afectant negativament l'economia real. Aquest tipus de riscos afecten el sistema financer en el seu conjunt i deriven de fenòmens com ara el creixement desmesurat del preu d'actius financers o immobiliaris determinats, l'augment a nivell agregat del volum de crèdit, els riscos associats a les interdependències entre entitats o els relacionats amb l'ús de noves tecnologies per a la provisió de serveis financers, entre altres.

Durant l'última crisi financera, les eines tradicionals de política econòmica i de supervisió financera a disposició de les autoritats van mostrar les seves limitacions a l'hora de prevenir i mitigar part d'aquests riscos.

Al seu torn, en l'àmbit de la Unió Europea i a petició de la Comissió Europea, es va publicar el 25 de febrer de 2009 el denominat Informe de Larosière que estava orientat a reforçar els mecanismes europeus de supervisió i recomanava la creació d'un òrgan europeu encarregat de supervisar els riscos en el conjunt del sistema financer.

Com a conseqüència d'aquesta recomanació, es va crear la Junta Europea de Risc Sistèmic (JERS), amb l'objectiu de controlar i avaluar el risc sistèmic, i contribuir a garantir l'estabilitat financera i a mitigar els impactes negatius de la inestabilitat financera sobre l'economia real, d'acord amb el Reglament (UE) núm. 1092/2010, del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, relatiu a la supervisió macroprudencial del sistema financer a la Unió Europea i pel qual es crea la Junta Europea de Risc Sistèmic.

La JERS va emetre el 22 de desembre de 2011 una recomanació sobre el mandat macroprudencial de les autoritats nacionals, en què instava els estats membres de la Unió Europea a designar una autoritat responsable de la supervisió macroprudencial. Aquesta recomanació cercava millorar l'eficàcia de la política macroprudencial, i situava en l'àmbit nacional la responsabilitat d'adoptar mesures per mantenir l'estabilitat financera.

A més de la recomanació de la JERS, diverses normes tant en l'àmbit nacional com de la Unió Europea han recollit la necessitat d'adoptar mesures macroprudencials de caràcter estatal. Així, en el marc regulador europeu, l'article 458 del Reglament (UE) núm. 575/2013, del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, i pel qual es modifica el Reglament (UE) núm. 648/2012, recull una sèrie de mesures macroprudencials aplicables en determinades circumstàncies per l'autoritat que l'Estat membre designi a aquest efecte. A Espanya, la disposició transitòria primera del Reial decret 84/2015, de 13 de febrer, pel qual es desplega la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, estableix que, fins que no es creï una autoritat macroprudencial específica, aquestes facultats corresponen al Banc d'Espanya.

Així mateix, la disposició addicional divuitena de la Llei 10/2014, de 26 de juny, instava el Govern a informar les Corts Generals sobre les mesures que s'haurien d'adoptar per potenciar en l'àmbit nacional la supervisió de l'estabilitat financera, l'anàlisi macroprudencial, la coordinació i intercanvi d'informació en la prevenció de crisis financeres, i en general la cooperació entre les autoritats amb competències en la preservació de l'estabilitat financera.

Per la seva banda, el Fons Monetari Internacional (FMI), en el Programa d'avaluació del sector financer (Financial Sector Assessment Program, FSAP) per a Espanya de 2017,

recomanava establir un Consell de risc sistèmic per a la coordinació entre agències, sobre els factors i la supervisió relacionats amb el risc sistèmic, i les polítiques per al conjunt del sistema en el sector financer.

A més, recentment el Reial decret llei 22/2018, de 14 de desembre, pel qual s'estableixen eines macroprudencials, ha atribuït facultats addicionals al Banc d'Espanya, a la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) i a la Direcció General de d'Assegurances i Fons de Pensions per abordar els riscos possibles del sistema financer espanyol des d'una perspectiva macroprudencial.

## II

Aquest Reial decret segueix avançant en la correcta supervisió dels riscos macroprudencials, i amb aquesta finalitat crea l'Autoritat Macroprudencial Consell d'Estabilitat Financera (AMCESFI), i en regula l'organització i el funcionament.

Ja l'any 2006 el llavors Ministeri d'Economia i Hisenda, el Banc d'Espanya, la CNMV i la Direcció General de d'Assegurances i Fons de Pensions van signar un acord de cooperació amb l'objectiu de fomentar la col·laboració en matèria d'estabilitat financera i de prevenció i gestió de crisis amb efectes potencialment sistèmics i mitjançant el qual es va crear el Comitè d'Estabilitat Financera (CESFI).

L'AMCESFI substitueix el CESFI i cerca millorar la coordinació de la supervisió macroprudencial en l'àmbit nacional i ajudar a prevenir o mitigar els riscos sistèmics, la qual cosa ha de redundar en una contribució més sostenible del sistema financer al creixement econòmic. Així mateix, té com a missió el seguiment i l'anàlisi dels factors que puguin afectar el risc sistèmic, d'una banda, i per l'altra, l'emissió d'opinions, alertes i recomanacions, quan així ho consideri oportú a la vista de la seva anàlisi prèvia. Les competències de supervisió segueixen quedant atribuïdes a les autoritats nacionals que les han estat exercint fins ara, les quals compten amb més informació i experiència en el seguiment dels ens supervisats i es respecta, d'aquesta manera, la seva independència. L'AMCESFI reforça aquestes funcions, analitzant i emetent opinions i alertes, i pot arribar en darrer terme a adreçar recomanacions de política macroprudencial als tres supervisors financers sectorials (Banc d'Espanya, CNMV i Direcció General de d'Assegurances i Fons de Pensions), perquè adoptin mesures específiques.

A més, aquest Reial decret desplega algunes eines macroprudencials. Així, estableix els aspectes que s'han de tenir en compte a l'hora d'adoptar unes eines determinades, com els requisits de coixins de capital, l'establiment de límits a la concentració sectorial i la fixació de condicions sobre la concessió de préstecs i altres operacions, quan només s'exigeixi respecte d'exposicions davant d'un determinat sector o categoria. Aquest Reial decret també recull l'enumeració de les diverses eines macroprudencials que el Reial decret llei 22/2018, de 14 de desembre, defineix a la seva disposició addicional única i que regula cada normativa sectorial.

Així mateix, en relació amb les diverses eines macroprudencials, s'estableix que tant la seva possible adopció, com el seu recalibratge o desactivació s'han de notificar a l'AMCESFI abans de la seva adopció i posterior comunicació al públic i afectats.

## III

Aquest Reial decret consta de sis capítols. El primer estableix les disposicions generals relatives a l'AMCESFI, i en preveu la naturalesa i finalitat. Aquesta es constitueix com un òrgan col·legiat dels que preveu la Llei 40/2015, d'1 d'octubre, de règim jurídic del sector públic, adscrit al Ministeri d'Economia i Empresa, i adopta el règim dels òrgans col·legiats de les diverses administracions públiques, amb les particularitats que estableix aquest Reial decret.

El capítol II regula l'estructura i funcionament de l'AMCESFI. L'AMCESFI es compon d'un Consell, un Comitè tècnic com a òrgan de suport i els subcomitès que el Consell acordi constituir. Aquests òrgans estan formats per representants del Ministeri d'Economia i Empresa, el Banc d'Espanya i la CNMV, i es preveu la possibilitat de convidar altres

autoritats públiques, com ara el FROB, el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit, la Comissió Nacional dels Mercats i la Competència o l'Autoritat Independent de Responsabilitat Fiscal, així com representants d'institucions europees i internacionals. Quant al seu funcionament, se segueixen els criteris que la Llei 40/2015, d'1 d'octubre, estableix per als òrgans col·legiats de les diverses administracions públiques i els adapta a les característiques específiques de l'AMCESFI.

El capítol III regula les funcions i facultats de l'AMCESFI, la qual pot formular opinions, alertes i recomanacions sobre les qüestions que puguin afectar l'estabilitat financera. Els destinataris de les recomanacions de l'AMCESFI han d'explicar com els donaran compliment o justificar adequadament, si s'escau, els motius pels quals consideren innecessari o inadequat seguir-les.

D'altra banda, el capítol IV es dedica a les eines macroprudencials i al procediment de comunicació a l'AMCESFI.

Per contribuir al manteniment de l'estabilitat financera dins la Unió Europea, el capítol V regula l'obligació de cooperació amb les autoritats macroprudencials d'altres estats membres, així com amb les institucions europees competents.

Finalment, el capítol VI estableix l'obligació de l'AMCESFI de retre comptes mitjançant l'elaboració d'un informe anual i la compareixença de la presidenta de l'AMCESFI davant la Comissió corresponent del Congrés dels Diputats.

A més, el Reial decret inclou tres disposicions addicionals, una disposició derogatòria i quatre disposicions finals. De les disposicions addicionals, la primera designa el Banc d'Espanya com a autoritat competent per a l'aplicació de l'article 458 del Reglament (UE) núm. 575/2013, del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, i consagra de forma definitiva una atribució atorgada fins ara de manera transitòria per la disposició transitòria primera del Reial decret 84/2015, de 13 de febrer, pel qual es desplega la Llei 10/2014, de 26 de juny, mentre que la tercera disposa que el Ministeri d'Economia i Empresa ha d'elaborar cada tres anys, i per primera vegada el 2022, un informe sobre el compliment per part de l'AMCESFI dels objectius que preveu aquest Reial decret.

#### IV

Aquest Reial decret respon als principis de necessitat, eficàcia, proporcionalitat, seguretat jurídica, transparència i eficiència, tal com exigeix la Llei 39/2015, d'1 d'octubre, del procediment administratiu comú de les administracions públiques a l'article 129.

Pel que fa als principis de necessitat i eficàcia, aquest Reial decret és l'instrument òptim per crear una autoritat nacional l'objectiu final de la qual és identificar, prevenir i mitigar el desenvolupament del risc sistèmic i procurar una contribució sostenible del sistema financer al creixement econòmic. La nova autoritat adopta la forma d'òrgan col·legiat, a l'empara del que preveu la Llei 40/2015, d'1 d'octubre, i es compon de representants dels tres supervisors financers sectorials i del Ministeri d'Economia i Empresa.

Quant als principis de proporcionalitat, de seguretat jurídica i d'eficiència, aquest Reial decret estableix la regulació mínima imprescindible per al compliment dels seus fins, és coherent amb la resta de l'ordenament jurídic, tant nacional com internacional, i no imposa càrregues administratives. Finalment, pel que fa al principi de transparència, aquest Reial decret ha estat sotmès al pertinent tràmit d'audiència i informació pública.

#### V

Aquest Reial decret s'aprova en virtut del que disposen l'article 22 de la Llei 40/2015, d'1 d'octubre, la disposició final segona del Reial decret llei 22/2018, de 14 de desembre, la disposició final cinquena de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, la disposició final tretzena de la Llei 10/2014, de 26 de juny, la disposició final setena de la Llei 22/2014, de 12 de novembre, per la qual es regulen les entitats de capital-risc, altres entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat i les societats gestores d'entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat, i per la qual es modifica la Llei 35/2003, de 4 de

novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva; la disposició final segona del text refós de la Llei del mercat de valors, aprovat pel Reial decret legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre, i la disposició final dissetena de la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reassuradores.

Així mateix, es dicta en execució de l'article 458 del Reglament (UE) núm. 575/2013, del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013.

Durant el procés d'elaboració el projecte ha estat sotmès a la consideració de la Junta Consultiva d'Assegurances i Fons de Pensions, mitjançant un procediment escrit, a l'informe previ de l'Agència Espanyola de Protecció de Dades i al dictamen del Banc Central Europeu.

En virtut d'això, a proposta de la ministra d'Economia i Empresa, amb l'aprovació prèvia de la ministra de Política Territorial i Funció Pública, d'acord amb el Consell d'Estat i amb la deliberació prèvia del Consell de Ministres a la reunió del dia 1 de març de 2019,

DISPOSO:

CAPÍTOL I

## Disposicions generals

Article 1. *Naturalesa i finalitat de l'AMCESFI.*

1. Aquest Reial decret té per objecte la creació de l'Autoritat Macroprudencial Consell d'Estabilitat Financera (AMCESFI), com a autoritat macroprudencial nacional destinada a identificar, prevenir i mitigar el desenvolupament del risc sistèmic i procurar una contribució sostenible del sistema financer al creixement econòmic.

2. Així mateix, té per objecte el desenvolupament de les eines macroprudencials que poden adoptar el Banc d'Espanya, la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) i la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, així com del procediment per a la seva comunicació a l'AMCESFI abans d'adoptar-les.

3. Als efectes d'aquest Reial decret, s'entén per risc sistèmic, d'acord amb el que disposa la disposició addicional única del Reial decret llei 22/2018, de 14 de desembre, pel qual s'estableixen eines macroprudencials, el que pugui generar una perturbació en els mercats de serveis financers amb un impacte potencial negatiu sobre l'economia real.

4. L'AMCESFI és un òrgan col·legiat adscrit al Ministeri d'Economia i Empresa. Es regeix pel que aquesta norma estableix i pel que fa al que aquesta no preveu, per la secció 3a del capítol II del títol preliminar de la Llei 40/2015, d'1 d'octubre, de règim jurídic del sector públic.

5. L'AMCESFI té com a objectiu coadjuvar en l'estabilitat del sistema financer en el seu conjunt mitjançant la identificació, prevenció i mitigació de les circumstàncies o accions que puguin originar un risc sistèmic.

A aquest efecte, l'AMCESFI ha de fer el seguiment i l'anàlisi dels factors que puguin afectar el risc sistèmic i pot emetre opinions, alertes i recomanacions en els termes que preveu el capítol III.

6. L'AMCESFI persegueix l'objectiu que estableix l'apartat 5 amb independència funcional i en col·laboració amb els tres supervisors financers sectorials de conformitat amb el que disposen aquest Reial decret i la normativa sectorial corresponent.

CAPÍTOL II

## Estructura i funcionament de l'AMCESFI

Article 2. *Composició de l'AMCESFI.*

L'AMCESFI està composta per un consell, un comitè tècnic i els subcomitès que es creïn de conformitat amb l'article 8.

## Article 3. *Composició i funcionament del Consell.*

1. Correspon al Consell exercir les funcions atribuïdes a l'AMCESFI, i per a això ha d'adoptar les decisions pertinents i fer el seguiment de la seva execució.

2. El Consell està compost pels membres següents:

- a) La ministra d'Economia i Empresa, que el presideix.
- b) El governador del Banc d'Espanya, que n'assumeix la vicepresidència.
- c) El president de la CNMV.
- d) La sotsgovernadora del Banc d'Espanya.
- e) La vicepresidenta de la CNMV.
- f) La secretària d'Estat d'Economia i Suport a l'Empresa.
- g) El director general d'Assegurances i Fons de Pensions.

3. Actua com a secretari del Consell l'advocat de l'Estat de la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional, amb veu però sense vot, en no ser membre del Consell.

4. El Consell pot acordar l'assistència a les seves sessions, en qualitat d'experts amb veu però sense vot, de personal del Ministeri d'Economia i Empresa, el Banc d'Espanya, la CNMV i d'altres institucions públiques relacionades amb l'estabilitat financera, com el FROB, el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit, la Comissió Nacional dels Mercats i la Competència i l'Autoritat Independent de Responsabilitat Fiscal, així com de representants d'institucions europees i internacionals.

5. Els membres del Consell:

a) Han de rebre la convocatòria que conté l'ordre del dia de les reunions amb l'antelació mínima que preveu l'article 6.2. La informació sobre el contingut dels temes que figurin en l'ordre del dia ha d'estar a disposició dels membres amb anterioritat suficient a la reunió.

- b) Poden participar en els debats de les sessions.
- c) Poden exercir el seu dret al vot i formular el seu vot particular, així com expressar el sentit del seu vot i els motius que el justifiquen.
- d) Poden formular precs i preguntes.
- e) Han d'obtenir la informació precisa per complir les funcions assignades.
- f) Han d'exercir aquelles altres funcions que siguin inherents a la seva condició.

6. Els membres del Consell no es poden atribuir les funcions de representació que l'article 4 reconeix a la presidenta i al vicepresident.

7. En casos de vacant, absència o malaltia i, en general, quan concorri alguna causa justificada, els membres titulars del Consell poden ser substituïts pel suplent que designin. Aquest ha d'exercir un càrrec amb un rang mínim de director general en l'organisme en el qual exerceixi el seu càrrec el titular, excepte en el cas del director general d'Assegurances i Fons de Pensions, el suplent del qual pot ser qualsevol dels altres representants del Ministeri d'Economia i Empresa.

La suplència de la ministra d'Economia i Empresa s'ha d'exercir de conformitat amb el que preveu l'article 4.2.

8. El Consell pot aprovar un reglament de règim intern on es despleguin les regles d'organització i funcionament del mateix Consell i del Comitè tècnic.

## Article 4. *Presidència i vicepresidència del Consell.*

1. Correspon a la presidència:

- a) Impulsar i supervisar totes les actuacions que, de conformitat amb aquest Reial decret, hagi d'executar l'AMCESFI.
- b) Exercir la representació de l'AMCESFI.

c) Acordar la convocatòria de les sessions ordinàries i extraordinàries i la fixació de l'ordre del dia, tenint en compte les peticions dels altres membres, sempre que hagin estat formulades amb l'antelació suficient.

d) Presidir les sessions, moderar el desenvolupament dels debats i suspendre'ls per causes justificades.

e) Dirimir amb el seu vot els empats, als efectes d'adoptar acords.

f) Vetllar pel compliment de les lleis.

g) Visar les actes i certificacions dels acords de l'òrgan.

h) Retre comptes a les Corts Generals en els termes que preveu l'article 20.

2. Correspon al vicepresident representar l'AMCESFI en institucions i organismes internacionals i substituir la presidenta en cas de vacant, absència o malaltia.

#### Article 5. *Secretari del Consell.*

1. Correspon al secretari del Consell:

a) Assistir a les reunions amb veu però sense vot.

b) Fer la convocatòria de les sessions de l'òrgan per ordre de la presidenta, així com les citacions als membres.

c) Vetllar per la legalitat formal i material de les actuacions de l'òrgan col·legiat.

d) Garantir que els procediments i regles de constitució i adopció d'acords siguin respectats.

e) Rebre els actes de comunicació dels membres amb l'òrgan, siguin notificacions, peticions de dades, rectificacions o qualsevol altra classe d'escrits dels quals n'hagi de tenir coneixement.

f) Preparar el despatx dels assumptes, redactar i autoritzar les actes de les sessions.

g) Expedir certificacions de les consultes, dictàmens i acords aprovats.

h) Les altres funcions que siguin inherents a la seva condició de secretari.

2. En cas de vacant, absència o malaltia del secretari, aquest ha de ser substituït per la persona que decideixi la presidenta del Consell, i ha de ser una persona que exerceixi funcions en els organismes que formen part del Consell i que compti amb una qualificació similar a la de la persona a la qual substitueix, incloent-hi els membres del Consell.

#### Article 6. *Convocatòria i sessions del Consell.*

1. El Consell s'ha de reunir almenys una vegada cada sis mesos, i sempre que el convoqui la presidenta a iniciativa pròpia, a petició d'almenys dos dels seus membres o a petició del Comitè tècnic, d'acord amb el que preveu l'apartat següent.

2. La convocatòria s'ha de fer amb una antelació mínima de quinze dies. Aquest termini pot ser reduït a un mínim de dos dies quan motius d'urgència ho aconsellin així. Així mateix, excepcionalment, el Consell pot celebrar sessions extraordinàries, sense convocatòria prèvia, sempre que, estant presents tots els seus membres i el secretari, acordin unànimement constituir-se en Consell i celebrar la sessió corresponent.

Excepcionalment, per raons d'urgència degudament explicitades en la convocatòria, el Consell es pot celebrar i adoptar les seves decisions a distància per mitjans electrònics.

3. Per a la constitució vàlida del Consell, als efectes de la celebració de sessions, deliberacions i presa d'acords, es requereix l'assistència, presencial o telemàtica de tots els seus membres o, si s'escau, dels qui n'hagin d'exercir la suplència.

4. Les decisions del Consell s'aproven per la majoria simple dels seus membres, amb el vot de qualitat de la presidenta en cas d'empat.

5. En l'acta hi ha de figurar, a sol·licitud dels respectius membres del Consell, el vot contrari a l'acord adoptat, la seva abstenció i els motius que la justifiquin o el sentit del seu vot favorable.



## Article 7. *Comitè tècnic d'estabilitat financera.*

1. El Comitè tècnic d'estabilitat financera és un òrgan de suport al Consell encarregat de la preparació i l'estudi dels assumptes que han de ser sotmesos al Consell. A aquests efectes, el Comitè tècnic d'estabilitat financera porta a terme les funcions següents:

- a) Revisa la situació en termes d'estabilitat financera i elevar al Consell els informes pertinents.
- b) Eleva al Consell les propostes d'adopció d'opinions, alertes i recomanacions.
- c) Fa un seguiment de les discussions sobre política macroprudencial en els fòrums internacionals, incloses les mesures adoptades en altres jurisdiccions amb implicacions per a Espanya.
- d) Totes les funcions que el Consell li encarregui.

2. El Comitè tècnic d'estabilitat financera està compost pels membres següents:

- a) La sotsgovernadora del Banc d'Espanya, que el presideix.
- b) El secretari general del Tresor i Finançament Internacional, que n'assumeix la Vicepresidència.
- c) La vicepresidenta de la CNMV.
- d) La directora general del Tresor i Política Financera.
- e) El director general d'Assegurances i Fons de Pensions.
- f) El director general d'Estabilitat Financera, Regulació i Resolució del Banc d'Espanya.
- g) La directora general de Supervisió del Banc d'Espanya.
- h) El director general de Política Estratègica i Afers Internacionals de la CNMV
- i) El director general de Mercats o el director general d'Entitats de la CNMV, en funció dels temes a tractar.

3. Als membres del Comitè tècnic els és aplicable el que preveu l'article 3.5 per als membres del Consell.

4. Les funcions de secretari del Comitè tècnic les exerceix el director general d'Estabilitat Financera, Regulació i Resolució del Banc d'Espanya, amb veu i vot, com a membre del Comitè tècnic. Li corresponen les mateixes funcions que les que preveu l'article 5 per al secretari del Consell.

5. El Comitè tècnic pot acordar l'assistència a les sessions, amb veu però sense vot, d'altres membres de les entitats i administracions que en formen part, així com d'altres entitats relacionades amb l'estabilitat financera.

6. En casos de vacant, absència o malaltia i, en general, quan concorri alguna causa justificada, els membres titulars del Comitè tècnic d'estabilitat financera poden ser substituïts pel suplent que designin. Aquest ha d'exercir un càrrec amb un rang mínim de sub-director general o equivalent en l'organisme en el qual exerceixi el seu càrrec el titular.

7. El Comitè tècnic s'ha de reunir ordinàriament almenys una vegada cada tres mesos, i sempre que el convoqui la seva presidenta a iniciativa pròpia, o a petició d'almenys dos dels seus membres. Per a la vàlida constitució del Comitè, als efectes de la celebració de sessions, deliberacions i presa d'acords, es requereix l'assistència, presencial o a distància per mitjans electrònics, de la majoria dels seus membres, inclosos la presidenta i el secretari.

8. La convocatòria s'ha de fer amb una antelació mínima de quinze dies. Aquest termini pot ser reduït a un mínim de dos dies quan motius d'urgència així ho aconsellin.

9. Els informes i propostes a elevar al Consell s'aproven per majoria simple dels assistents, amb el vot de qualitat de la presidenta.

## Article 8. *Subcomitès.*

El Consell pot acordar, a instància pròpia o a proposta del Comitè tècnic, la constitució dels subcomitès temporals o permanents que consideri necessaris quan així ho aconselli l'especificitat de les matèries a tractar. Aquests subcomitès han de retre comptes de la seva activitat al Comitè tècnic amb la periodicitat que aquest estableixi.

## CAPÍTOL III

### **Funcions i facultats de l'AMCESFI**

## Article 9. *Funcions i facultats.*

1. L'AMCESFI té com a funcions la identificació, la prevenció i la mitigació d'aquelles circumstàncies o accions que puguin originar un risc sistèmic en el sector financer. A aquests efectes, l'AMCESFI ha de dur a terme un seguiment i anàlisi de factors que puguin causar un risc sistèmic, tal com defineix l'article 1.3 d'aquest Reial decret. En vista dels resultats d'aquests treballs, l'AMCESFI pot emetre opinions, alertes i recomanacions en els termes previstos.

Així mateix, i d'acord amb l'article 13, l'AMCESFI pot promoure la utilització de les eines macroprudencials que els tres supervisors financers sectorials tenen assignades.

2. Quan emeti les seves opinions, alertes i recomanacions, l'AMCESFI ha d'especificar, sempre que sigui possible, el factor de risc sistèmic que pretén abordar i el seu nivell de criticitat.

3. El Consell i el Comitè tècnic d'estabilitat financera poden sol·licitar informes no vinculants a experts independents.

## Article 10. *Anàlisi dels factors de risc sistèmic.*

1. El Consell ha d'identificar i prioritzar els factors de risc sistèmic del sector i dels mercats financers.

2. A aquests efectes, el Comitè tècnic ha de seleccionar i identificar els indicadors de risc sistèmic que consideri adequats per al seguiment dels factors de risc, i establir la periodicitat de càlcul d'aquests. També pot proposar la introducció de nous indicadors, desenvolupar les metodologies necessàries i ha de tenir en compte les opinions, els avisos i les recomanacions emeses per les institucions europees competents, i especialment els de la Junta Europea de Risc Sistèmic.

## Article 11. *Opinions.*

El Banc d'Espanya, la CNMV i la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions han de comunicar a l'AMCESFI la seva voluntat d'adoptar una decisió sobre l'aplicació d'alguna de les eines macroprudencials que preveu la legislació aplicable en els termes que estableix l'article 16. Rebuda aquesta comunicació, l'AMCESFI ha d'emetre la seva opinió sobre això. En cas que l'opinió esmentada inclogui una recomanació, és aplicable el que preveu l'article 13.

## Article 12. *Alertes.*

1. L'AMCESFI pot alertar mitjançant comunicacions adreçades al conjunt del sistema financer, a una autoritat financera en particular o a un grup o subgrup de participants en el sector financer sobre aquelles activitats o elements que puguin constituir un factor de risc sistèmic.

2. En el cas de les alertes adreçades a entitats supervisades, el supervisor corresponent és el responsable de la seva transmissió a aquestes.



## Article 13. *Recomanacions.*

1. L'AMCESFI pot recomanar al Banc d'Espanya, a la CNMV i a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions l'adopció de mesures que estiguin dins dels seus àmbits de competència per prevenir o atenuar factors de risc sistèmic.

2. Els destinataris de les recomanacions han de comunicar a l'AMCESFI les actuacions empreses per donar-hi compliment o justificar la falta d'adopció d'aquestes mesures. L'AMCESFI ha de comunicar a aquests destinataris el termini de què disposen per remetre'n la contesta.

3. Si l'AMCESFI considera que la recomanació no ha estat seguida o que la falta d'actuació no ha estat justificada adequadament, n'ha d'informar els destinataris i els ha d'atorgar un termini addicional per donar compliment a la recomanació o, si s'escau, justificar adequadament la falta d'adopció de mesures. En cas que no es doni compliment a la recomanació en el termini addicional o no es faciliti una justificació adequada, s'ha de publicar aquest fet, llevat que el Consell estimi el contrari de conformitat amb l'article 14.

## Article 14. *Publicitat d'opinions, alertes i recomanacions.*

1. El Consell ha de fer públiques les opinions, alertes i recomanacions emeses, així com la resposta dels destinataris de les recomanacions, llevat que s'aprecii que la publicació pugui comportar efectes perjudicials per a l'estabilitat financera. La decisió de no publicació ha de ser aprovada per majoria simple del Consell.

2. En cas que es decideixi no fer pública una opinió, una alerta o una recomanació, els destinataris i l'AMCESFI han d'adoptar totes les mesures necessàries per preservar-ne el caràcter confidencial.

## CAPÍTOL IV

### **Eines macroprudencials i procediment de comunicació a l'AMCESFI**

## Article 15. *Eines macroprudencials.*

1. El Banc d'Espanya, la CNMV i la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions poden adoptar, en els termes que preveu la normativa sectorial corresponent, les eines macroprudencials següents amb la finalitat de prevenir riscos sistèmics i procurar una contribució sostenible del sistema financer al creixement econòmic:

a) Els requisits de coixins de capital segons el que preveuen els articles 43 a 49 de la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, i l'article 190 bis del text refós de la Llei del mercat de valors, aprovat pel Reial decret legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre.

b) L'establiment de límits a la concentració sectorial d'acord amb l'article 69 bis de la Llei 10/2014, de 26 de juny.

c) La fixació de condicions sobre la concessió de préstecs i altres operacions en virtut de l'article 69 ter de la Llei 10/2014, de 26 de juny.

d) Quant a les entitats subjectes a la supervisió del Banc d'Espanya, l'aplicació de majors ponderacions de risc per a les exposicions immobiliàries en virtut dels articles 124.2 i 164.5 del Reglament (UE) núm. 575/2013, del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, i pel qual es modifica el Reglament (UE) núm. 648/2012.

e) L'aplicació d'alguna de les mesures que preveu l'article 458 del Reglament (UE) núm. 575/2013, del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013.

f) La suspensió del reemborsament de participacions en institucions d'inversió col·lectiva, d'acord amb el que preveu l'article 4.10 del Reglament de desplegament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, quan, pel nombre o mida de les institucions afectades,

pugui tenir implicacions des del punt de vista de l'estabilitat financera o del funcionament ordenat del mercat de valors.

g) L'adopció de mesures adreçades a reforçar el nivell de liquiditat de les carteres d'institucions d'inversió col·lectiva que regula la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, així com les de les entitats d'inversió col·lectiva que regula la Llei 22/2014, de 12 de novembre, per la qual es regulen les entitats de capital de risc, altres entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat i les societats gestores d'entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat, i per la qual es modifica la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva.

h) La fixació de límits en l'àmbit de palanquejament d'institucions d'inversió col·lectiva, d'entitats de capital de risc o d'entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat, així com d'altres restriccions en matèria de gestió respecte dels vehicles gestionats, de conformitat amb l'article 71 septies de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i amb l'article 87 de la Llei 22/2014, de 12 de novembre, quan aquestes mesures s'adoptin per preservar l'estabilitat i la integritat del sistema financer.

i) La introducció de límits i condicions a l'activitat d'entitats supervisades amb la finalitat d'evitar un endeutament excessiu del sector privat que pugui afectar l'estabilitat financera, segons el que estableix l'article 234 bis del text refós de la Llei del mercat de valors.

j) La prohibició o restricció de les vendes en descobert i operacions similars de conformitat amb l'article 20 del 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, així com la prohibició o restricció d'operacions amb permutes de cobertura per impagament sobirà de conformitat amb l'article 21 del mateix Reglament.

k) L'establiment de límits a l'exposició agregada de les entitats asseguradores i reasseguradores, així com la fixació de límits i condicions a les transferències de riscos i carteres d'assegurances per aquestes entitats, en virtut del que preveu l'article 117 bis de la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores.

l) Qualsevol altra mesura que s'inclogui en les lleis sectorials i que determini el Consell que constitueix una eina macroprudencial.

2. Respecte de les eines macroprudencials que preveuen els paràgrafs a), b) i c) de l'apartat anterior, quan només s'apliquin en funció d'exposicions davant d'un determinat sector o categoria, el Banc d'Espanya i la CNMV poden tenir en compte en els seus àmbits de competències respectius, entre altres, els aspectes següents:

a) La rellevància quantitativa dels diferents sectors d'exposicions creditícies de les entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió, per tal de determinar els límits potencials a la concentració sectorial, d'acord amb l'article 69 bis de la Llei 10/2014, de 26 de juny, i el possible coixí anticíclic que estableixen l'article 45 de la Llei esmentada i l'article 190 bis del text refós de la Llei del mercat de valors, aprovat pel Reial decret legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre, quan s'exigeixi davant d'exposicions d'un sector determinat.

b) Els factors rellevants per fixar els límits i les condicions sobre la concessió de préstecs i l'adquisició de títols de renda fixa i derivats per les entitats de crèdit, per a operacions amb el sector privat radicat a Espanya, d'acord amb l'article 69 ter de la Llei 10/2014, de 26 de juny, incloent, entre altres, la relació entre el volum de crèdit atorgat als prestataris i tant les garanties aportades per aquests com els seus ingressos disponibles, la càrrega financera que suposa la seva devolució, la durada d'aquests contractes, la naturalesa fixa, variable o mixta del tipus d'interès contractat i la moneda de les operacions creditícies.

c) La dinàmica del crèdit en cada sector d'exposició creditícia.

d) Els criteris que, pel que fa a això, estableixin els organismes i les autoritats europees i internacionals en relació amb els objectius, instruments i indicadors de naturalesa macroprudencial.

Article 16. *Comunicació a l'AMCESFI.*

1. D'acord amb la disposició addicional única del Reial decret llei 22/2018, de 14 de desembre, quan el Banc d'Espanya, la CNMV o la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions prevegin adoptar eines de caràcter macroprudencial, ho han de comunicar a l'autoritat macroprudencial amb una antelació d'almenys set dies hàbils respecte del moment en què es comuniquin al públic i als afectats.

Les mateixes regles s'han d'aplicar en els supòsits de recalibratge o de desactivació de les eines esmentades.

2. Aquest termini es pot reduir quan les circumstàncies del mercat ho aconsellin o quan, per garantir l'eficàcia de la mesura, es requereixi la seva aplicació immediata. En aquest cas, la comunicació ha d'incloure una justificació adequada de la urgència esmentada.

## CAPÍTOL V

### Cooperació i coordinació amb altres autoritats

Article 17. *Deure de col·laboració.*

1. De conformitat amb el que preveuen l'article 141 de la Llei 40/2015, d'1 d'octubre, de règim jurídic del sector públic, i la normativa específica que resulti aplicable a cadascun, els organismes i les autoritats següents han de col·laborar de bona fe amb l'AMCESFI i facilitar-li la informació de què disposin en l'exercici de les seves responsabilitats respectives i que resulti necessària per a l'exercici de les funcions de l'AMCESFI:

- a) El Banc d'Espanya.
- b) La CNMV.
- c) La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.
- d) El FROB.
- e) L'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes.
- f) El Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.
- g) El Fons de Garantia d'Inversions.
- h) El Consorci de Compensació d'Assegurances.
- i) L'Autoritat Independent de Responsabilitat Fiscal.
- j) La Comissió Nacional dels Mercats i la Competència.
- k) L'Institut d'Actuaris Espanyols.
- l) Qualsevol altra autoritat o organisme públic pertinent.

2. L'AMCESFI pot demanar informació rellevant per al desenvolupament de les seves funcions a través del Banc d'Espanya, la CNMV i la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

3. Les dades, els documents i les informacions que estiguin en poder de l'AMCESFI en virtut de l'exercici de la supervisió macroprudencial s'han d'utilitzar exclusivament en l'exercici de les seves funcions, tenen caràcter reservat i no poden ser divulgades a cap persona o autoritat.

4. S'exceptuen de l'obligació de secret que regula aquest article:

- a) Els supòsits en què l'interessat consenti expressament la difusió, publicació o comunicació de les dades.
- b) La publicació de dades agregades amb fins estadístics, o les comunicacions en forma sumària o agregada de manera que els participants concrets en els mercats financers no puguin ser identificats ni tan sols indirectament.
- c) Les informacions requerides per les autoritats judicials competents en un procés penal.

d) Les informacions que l'AMCESFI hagi de facilitar al Banc d'Espanya, a la CNMV i a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions per al compliment de les seves funcions respectives.

e) La informació comunicada a la Junta Europea de Risc Sistèmic, quan aquesta informació sigui pertinent per al desenvolupament de les seves funcions de conformitat amb el Reglament (UE) núm. 1092/2010, del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, relatiu a la supervisió macroprudencial del sistema financer a la Unió Europea i pel qual es crea una Junta Europea de Risc Sistèmic.

f) Les informacions que requereixi el Tribunal de Comptes o per una comissió d'investigació de les Corts Generals en els termes que estableix la seva legislació específica.

Les Corts Generals poden sol·licitar la informació sotmesa a l'obligació de secret a través de la presidenta de l'AMCESFI, de conformitat amb el que preveuen els reglaments parlamentaris. A aquest efecte, la presidenta pot sol·licitar motivadament als òrgans competents de la Cambra la celebració de sessió secreta o l'aplicació del procediment establert per a l'accés a les matèries classificades. Els membres d'una comissió d'investigació que rebin informació de caràcter reservat estan obligats a adoptar les mesures pertinents que en garanteixin la reserva.

La reserva s'entén aixecada des del moment en què els interessats facin públics els fets a què aquelles es refereixin.

5. Totes les persones que exerceixin o hagin exercit una activitat per a l'AMCESFI i hagin tingut coneixement de dades, documents i informacions de caràcter reservat estan obligades a guardar secret sobre aquests. Aquestes persones no poden publicar, comunicar o exhibir dades o documents reservats, ni tan sols després d'haver cessat en el servei, llevat d'autorització expressa de l'AMCESFI i en els casos previstos per la llei.

6. Els tractaments de dades de caràcter personal de les persones físiques s'han de fer amb subjecció estricta al que disposen el Reglament (UE) 2016/679, del Parlament Europeu i el Consell, de 27 d'abril de 2016, relatiu a la protecció de les persones físiques pel que fa al tractament de les dades personals i a la lliure circulació d'aquestes dades i la resta de la normativa sobre protecció de dades personals.

## Article 18. *Col·laboració amb les autoritats macroprudencials d'altres països.*

1. L'AMCESFI ha de tenir en compte els objectius d'estabilitat financera de la Unió Europea i l'Espai Econòmic Europeu i coopera amb les autoritats macroprudencials d'altres estats membres i amb les institucions europees competents.

2. L'AMCESFI ha d'informar el Secretariat de la Junta Europea de Risc Sistèmic amb antelació suficient de les recomanacions emeses d'acord amb l'article 13, així com de les alertes emeses d'acord amb l'article 12. També ha d'informar amb antelació suficient el Banc Central Europeu quan la recomanació emesa afecti entitats sota la seva supervisió directa.

3. L'AMCESFI pot adoptar en l'àmbit nacional les recomanacions de la Junta Europea de Risc Sistèmic, en els casos en què sigui l'autoritat competent a aquests efectes, o facilitar una justificació de la falta d'actuació, si s'escau, en els termes que preveu el Reglament (UE) núm. 1092/2010, del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010.

## CAPÍTOL VI

### Rendició de comptes

#### Article 19. *Informe anual.*

L'AMCESFI ha d'elaborar un informe anual, que serà públic i en què s'han de recollir i analitzar les fonts principals de risc sistèmic identificades, així com les opinions, les alertes i les recomanacions emeses, amb l'excepció de les que el Consell decideixi no publicar.

Article 20. *Control parlamentari.*

Després de la publicació de l'informe anual, la presidenta de l'AMCESFI ha de comparèixer davant la Comissió d'Economia i Empresa del Congrés dels Diputats amb la finalitat d'informar sobre les fonts de risc sistèmic identificades i les accions portades a terme per l'AMCESFI.

Disposició addicional primera. *Autoritat competent per a l'aplicació de l'article 458 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.*

El Banc d'Espanya és l'autoritat competent per a l'aplicació de l'article 458 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses de serveis d'inversió, i pel qual es modifica el Reglament (UE) núm. 648/2012.

Disposició addicional segona. *Recursos de l'AMCESFI.*

Les mesures que preveu aquest Reial decret no suposen un increment de retribucions, de dotacions, ni d'altres costos de personal. Cadascun dels organismes membres de l'AMCESFI, amb càrrec als seus pressupostos, ha de facilitar els recursos humans i materials necessaris per al funcionament d'aquesta.

Disposició addicional tercera. *Informe de compliment.*

El Ministeri d'Economia i Empresa ha d'elaborar cada tres anys, i per primera vegada el 2022, un informe sobre el compliment per part de l'AMCESFI dels objectius que preveu aquest Reial decret així com sobre la idoneïtat de la seva estructura organitzativa, dels instruments disponibles i del règim de cooperació amb altres autoritats per assolir els objectius esmentats. D'aquest informe es pot derivar l'adopció pel Govern de mesures de millora del marc de supervisió macroprudencial.

Disposició derogatòria única. *Derogació normativa.*

Queden derogades totes les disposicions del mateix rang o inferior que s'oposin a aquest Reial decret i, en particular, la disposició transitòria primera del Reial decret 84/2015, de 13 de febrer, pel qual es desplega la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit.

Disposició final primera. *Títol competencial.*

Aquest Reial decret es dicta a l'empara del que disposa l'article 149.1, regles 11a i 13a de la Constitució espanyola, que atribueixen a l'Estat les competències sobre bases de l'ordenació de crèdit, banca i assegurances i coordinació de la planificació general de l'activitat econòmica, respectivament.

Disposició final segona. *Revisió de la composició del Consell i del Comitè tècnic.*

En cas que es constitueixi una autoritat independent per a la supervisió d'assegurances, el Govern ha de modificar la composició del Consell de l'AMCESFI i del seu Comitè tècnic d'estabilitat financera amb la finalitat d'incorporar representants d'aquesta nova autoritat.

Disposició final tercera. *Habilitació per al desenvolupament i execució.*

1. S'habilita la ministra d'Economia i Empresa per dictar les disposicions que siguin necessàries per al desplegament i execució d'aquest Reial decret.

2. El Banc d'Espanya, mitjançant una circular, i de conformitat amb el que disposa l'article 3 de la Llei 13/1994, d'1 de juny, d'autonomia del Banc d'Espanya, pot dictar totes les disposicions que siguin necessàries per al desenvolupament, l'execució i el compliment

de les eines macroprudencials que preveuen les lletres b) i c) de l'article 15.1 d'aquest Reial decret, així com les que preveuen la seva lletra a) quan només s'exigeixin respecte d'exposicions davant d'un determinat sector o categoria i respecte al que preveuen els articles 43 a 49 de la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit.

S'hi han d'incloure, en particular, la regulació del seu contingut, el procediment de comunicació al públic i als interessats i efectes. Amb aquesta finalitat pot tenir en compte, entre d'altres, els aspectes que recull l'article 15.2 d'aquest Reial decret.

3. La CNMV, mitjançant una circular, i de conformitat amb el disposa l'article 21 del text refós de la Llei del mercat de valors, pot dictar totes les disposicions que siguin necessàries per al desenvolupament, l'execució i el compliment de l'eina macroprudencial que preveu la lletra a) de l'article 15.1 d'aquest Reial decret quan només s'exigeixi respecte d'exposicions davant d'un determinat sector i respecte al que preveu l'article 190 bis del text refós esmentat.

S'hi han d'incloure, en particular, la regulació del seu contingut, el procediment de comunicació al públic i als interessats i efectes. Amb aquesta finalitat pot tenir en compte, entre d'altres, els aspectes que recull l'article 15.2.

Disposició final quarta. *Entrada en vigor.*

Aquest Reial decret entra en vigor l'endemà de la publicació en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

Madrid, 1 de març de 2019.

FELIPE R.

La ministra d'Economia i Empresa,  
NADIA CALVIÑO SANTAMARÍA