

I. DISPOSICIONS GENERALS

CAP DE L'ESTAT

6548 *Llei 6/2011, d'11 d'abril, per la qual es modifiquen la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers; la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, i el 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.*

JUAN CARLOS I

REI D'ESPANYA

A tots els qui vegem i entenguen esta llei,
Sapieu: Que les Corts Generals han aprovat la llei següent i jo la sancione.

PREÀMBUL

La crisi financera ha posat de manifest nombroses deficiències en la regulació prudencial en tot el món. Per això, s'ha posat en marxa, en la Unió Europea, un procés de reformes de la normativa prudencial d'acord amb el tenor dels assumptes que s'han discutit en el G-20 i, en consonància, amb la modificació que s'està duent a terme de l'acord de Basilea II.

En este sentit, la Directiva 2009/111/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, per la qual es modifiquen les directives 2006/48/CE, 2006/49/CE i 2007/64/CE en els aspectes referits als bancs afiliats a un organisme central, a determinats elements dels fons propis, als grans riscos, al règim de supervisió i a la gestió de crisis, constituïx la primera fase d'este procés.

Amb l'aprovació de la Directiva 2009/111/CE s'aborden una sèrie de reformes fonamentals entre les quals s'inclouen: l'establiment de condicions per a l'admissibilitat dels instruments de capital híbrids com a recursos propis, la millora de la cooperació entre supervisors per a refermar el marc de la Unió Europea sobre la gestió de crisis, i la determinació d'una sèrie de requisits per a permetre l'exposició a posicions de titulització.

Esta llei té com a objecte iniciar la transposició de l'esmentada directiva, i per a això es modifiquen, d'una banda, la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers, i, d'una altra banda, la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors. Així mateix, atesos els canvis que introduïx la mencionada directiva en l'intercanvi d'informació entre les autoritats supervisores i el Banc Central Europeu, ha sigut necessari modificar el 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.

En l'origen de la crisi financera es troba la inversió en estructures complexes de titulització, el risc de la qual resultava sovint difícil d'avaluar per als inversors. La titulització és important per al bon funcionament del sistema financer ja que permet obtindre importants quantitats de finançament per mitjà del mecanisme de distribució del risc entre nombrosos inversors. No obstant això, hi ha un problema d'informació asimètrica entre originador o patrocinador, més informat sobre les característiques de l'estructura que pretén titular, i l'inversor, molt menys informat. Això generaria un perjudici si els incentius d'ambdós estigueren en consonància, però, de fet, no és així, ja que, mentres que l'originador pretén transferir el risc a l'inversor, este últim pretén obtindre la màxima rendibilitat possible amb el mínim risc. Amb les modificacions que esta llei introduïx en la Llei 13/1985, de 25 de maig, i en la Llei 24/1988, de 28 de juliol, en l'article primer.u i segon.u, respectivament, es pretén que estiguen en consonància els dos incentius fent que les entitats tinguen l'obligació de

complir determinats requisits, que es desplegaran mitjançant un reglament, per a permetre l'exposició a posicions de titulització i per a iniciar-ne una.

La crisi financera ha posat de manifest també la necessitat de millora del marc europeu de prevenció i gestió de crisi. Atés l'elevat nivell d'integració dels mercats financers en la Unió Europea, i la possibilitat, per això mateix, que les crisis financeres en un estat membre es propaguen a la resta de la Unió, és indispensable reforçar la cooperació entre supervisors. Per això, arrellegant el que ha establert la Directiva, esta llei introdueix diverses mesures en esta direcció, com són l'obligació del Banc d'Espanya i de la Comissió Nacional del Mercat de Valors de tindre en compte les repercussions de les seues decisions sobre l'estabilitat financera d'altres estats membres, la regulació dels col·legis de supervisors i de les decisions conjuntes en el marc de la supervisió de grups transfronterers o la possibilitat de declarar sucursals com a significatives.

Finalment, els instruments de capital híbrids exercixen un paper important en la gestió corrent del capital de les entitats de crèdit. Els esmentats instruments permeten que les entitats de crèdit aconseguisquen una estructura de capital diversificada i que arriben a un ampli ventall d'inversors financers. El Comité de Supervisió Bancària de Basilea va arribar a un acord, tant sobre els criteris d'admissibilitat, com sobre els límits per a la inclusió de determinats tipus d'instruments de capital híbrids en els fons propis bàsics de les entitats de crèdit. En conseqüència, és important establir criteris perquè estos instruments de capital puguen ser admesos com a fons propis bàsics de les entitats de crèdit.

En este sentit, esta llei modifica el règim que estableix la disposició addicional segona de la Llei 13/1985, de 25 de maig, per a la computabilitat de les participacions preferents com a recursos propis. Així, s'adequa este instrument als requeriments internacionals que permeten garantir que este tipus d'instrument siga una ferramenta efectiva per a complir els requisits de solvència de les entitats. No obstant això, la mateixa norma inclou un règim transitori per a les participacions emeses amb anterioritat a l'entrada en vigor.

Finalment, en l'article tercer s'aborda la reforma de l'intercanvi d'informació del Banc d'Espanya amb el Banc Central Europeu per mitjà de la modificació del Reial Decret Legislatiu 1298/1986, de 28 de juny.

Esta llei es dicta d'acord amb el que disposen els paràgrafs 6t, 11 i 13 de l'apartat 1 de l'article 149 de la Constitució, que atribueixen a l'Estat la competència exclusiva sobre la legislació mercantil, sobre les bases de l'ordenació del crèdit, la banca i les assegurances, i sobre les bases i la coordinació de la planificació general de l'activitat econòmica, respectivament.

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

S'introdueixen les modificacions següents en la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers:

U. Es modifica l'apartat 1 de l'article sext, que queda redactat com següent:

«1. Els grups consolidables d'entitats de crèdit, així com les entitats de crèdit integrades o no en un grup consolidable d'entitats de crèdit, han de mantindre en tot moment un volum suficient de recursos propis en relació amb les inversions realitzades i els riscos assumits. En especial, disposaran en tot moment de fons superiors o iguals a la suma de les següents exigències de recursos propis mínims:

a) Respecte de totes les seues activitats, a excepció de les de cartera de negociació, les exigències de recursos propis que s'han determinat d'acord amb el mètode de càlcul establert reglamentàriament per al risc de crèdit i el risc de dilució.

b) Respecte de les seues activitats de cartera de negociació, les exigències de recursos propis que s'han determinat d'acord amb el mètode de càlcul establert

reglamentàriament per al risc de posició i el risc de contrapart i, en la mesura que s'autoritze, per als grans riscos que superen els límits establits reglamentàriament.

c) Respecte de totes les seues activitats, les exigències de recursos propis que s'han determinat d'acord amb el mètode de càlcul establert reglamentàriament per al risc de tipus de canvi, el risc de liquidació i el risc sobre matèries primeres.

d) Respecte de totes les seues activitats, les exigències de recursos propis que s'han determinat d'acord amb el mètode de càlcul establert reglamentàriament per al risc operacional.»

Dos. S'afeg la següent lletra d) a l'apartat 3 de l'article sext:

«d) Les condicions en les quals una entitat de crèdit pot exposar-se al risc d'una posició de titulització, o mantindre les esmentades exposicions, així com les condicions que han d'aplicar les entitats de crèdit originadores o patrocinadores a les exposicions que titulitzaran. A este efecte, una entitat de crèdit que no siga originadora, patrocinadora o creditora original es considerarà exposada al risc de crèdit d'una posició de titulització en la seua cartera de negociació o fora d'esta només si l'entitat originadora, patrocinadora o creditora original ha revelat de manera explícita a l'entitat de crèdit que es disposa a retindre, de manera constant, un interès econòmic net significatiu que, en tot cas, no pot ser inferior al 5 per cent.»

Tres. L'apartat 1 de l'article deu bis queda redactat com seguix:

«1. Correspondrà al Banc d'Espanya, per la seua condició d'autoritat responsable de la supervisió de les entitats de crèdit i els seus grups consolidables:

a) Revisar els sistemes, siguen acords, estratègies, procediments o mecanismes de qualsevol tipus, aplicats per a complir la normativa de solvència que conté esta llei i les disposicions que la despleguen. L'esmentada revisió inclourà les polítiques i pràctiques de remuneració a les quals es referix 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.

b) Avaluar els riscos als quals estan o poden estar exposats.

c) A partir de la revisió i l'avaluació mencionades en les lletres precedents, cal determinar si els sistemes esmentats en la lletra a) i els fons propis mantinguts garantixen una gestió i una cobertura sòlides dels seus riscos.

d) Exigir a cada entitat de crèdit que posseïska normes de govern que incloguen polítiques i pràctiques de remuneració coherents amb la promoció d'una gestió del risc sòlida i efectiva per a complir la normativa sobre polítiques i pràctiques de remuneració que s'establisca reglamentàriament.

e) Elaborar i publicar guies, dirigides a les entitats i grups supervisats, indicant els criteris, pràctiques o procediments, que considera adequats per a afavorir una adequada avaluació dels riscos als quals estan o puguen estar exposats així com el millor compliment de les normes d'ordenació i disciplina dels subjectes supervisats. Estes guies podran incloure els criteris que el mateix Banc d'Espanya seguirà en l'exercici de les seues activitats de supervisió.

f) Elaborar i publicar guies, dirigides a les entitats i grups supervisats, on s'indiquen els criteris, pràctiques o procediments que considera adequats per a garantir que les pràctiques de remuneració deriven en uns incentius d'assumpció de riscos compatibles amb una adequada gestió del risc. Estes guies podran incloure els criteris que el mateix Banc d'Espanya seguirà en l'exercici de les seues activitats de supervisió.

g) Utilitzar la informació recopilada de conformitat amb els criteris de divulgació establits en l'apartat 1 de l'article 10 ter per a comparar les tendències i les pràctiques en matèria de remuneració. El Banc d'Espanya facilitarà a l'Autoritat Bancària Europea l'esmentada informació.

h) Recopilar informació, en cada entitat de crèdit, sobre el nombre de persones amb remuneracions, almenys, d'1 milió d'euros, incloent-hi l'àmbit de negoci implicat i els principals components del sou, els incentius, les primes a llarg termini i la contribució a la pensió. Esta informació es transmetrà a l'Autoritat Bancària Europea.

Amb este fi, el Banc d'Espanya podrà fer seues, i transmetre com a tals a les entitats i grups, les guies que, sobre les esmentades qüestions, aproven els organismes o comitès internacionals actius en la regulació i la supervisió bancàries.

Les anàlisis i avaluacions mencionades en les lletres a) i b) anteriors s'actualitzaran amb periodicitat, com a mínim, anual.»

Quatre. L'apartat 2 de l'article deu bis queda redactat de la manera següent:

«2. Correspondrà al Banc d'Espanya, per la seua condició d'autoritat responsable de l'exercici de la supervisió dels grups consolidables d'entitats de crèdit i en relació amb les autoritats supervisoras de la Unió Europea:

a) Coordinar l'arreglada d'informació i difondre entre les restants autoritats responsables de la supervisió d'entitats del grup la informació que considere important en situacions tant normals com urgents.

b) Planificació i coordinació de les activitats de supervisió en situacions normals, en relació, entre altres, amb les activitats previstes en l'apartat 1 d'este article, en els articles 6.4, 10 ter i 11 d'esta llei, i en les disposicions relatives a criteris tècnics que concernixen l'organització i el tractament dels riscos, en col·laboració amb les autoritats competents implicades.

c) Planificació i coordinació de les activitats de supervisió, en col·laboració amb les autoritats competents implicades i, si és el cas, amb els bancs centrals, en situacions d'urgència o en previsió d'estes situacions, i en particular, en aquells casos en els quals existisca una evolució adversa de les entitats de crèdit o dels mercats financers valent-se, sempre que siga possible, dels canals de comunicació específics existents per a facilitar la gestió de crisis.

La planificació i la coordinació de les activitats de supervisió a les quals es referix esta lletra c) inclouran les mesures excepcionals previstes en l'article 6.1.d) 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, l'elaboració d'avaluacions conjuntes, la instrumentació de plans d'emergència i la comunicació al públic.

d) Cooperar estretament amb altres autoritats competents amb responsabilitat supervisora sobre les entitats de crèdit estrangeres, matrius, filials o participades del mateix grup, en els termes que preveu l'article 6 del Reial Decret Legislatiu 1298/1986, de 28 de juny.

En particular, el Banc d'Espanya cooperarà amb les mencionades autoritats competents en la concessió de l'autorització per a l'ús de qualificacions internes de crèdit o mètodes interns de mesurament del risc operacional que s'ha d'aplicar en els grups espanyols d'entitats de crèdit i en la determinació de les condicions, a les quals, si és el cas, ha d'estar subjecta l'esmentada autorització.

Les sol·licituds d'autorització mencionades en el paràgraf anterior, presentades per una entitat de crèdit matriu de la Unió Europea i les seues filials o, conjuntament, per les filials d'una societat financera de cartera matriu de la Unió Europea, es dirigiran al Banc d'Espanya, en la seua condició d'autoritat responsable de l'exercici de la supervisió dels grups consolidables d'entitats de crèdit.

En estos supòsits, en un termini no superior a sis mesos, el Banc d'Espanya promourà l'adopció d'una decisió conjunta sobre la sol·licitud amb les altres autoritats competents d'altres estats membres que estan encarregades de la supervisió de les distintes entitats integrades en el grup. El Banc d'Espanya notificarà al sol·licitant la resolució motivada que arregleue esta decisió conjunta.

El període al qual s'al·ludix en el paràgraf anterior començarà en la data en què el Banc d'Espanya reba la sol·licitud completa. El Banc d'Espanya remetrà l'esmentada sol·licitud sense demora a les altres autoritats competents.

En absència d'una decisió conjunta entre el Banc d'Espanya i les altres autoritats competents en el termini de sis mesos, el Banc d'Espanya resoldrà la sol·licitud. La resolució motivada tindrà en compte les opinions i reserves de les altres autoritats competents expressades al llarg del termini de sis mesos. El Banc d'Espanya notificarà al sol·licitant i a les altres autoritats competents la resolució motivada.

En el cas del procediment equivalent que regisca les autoritzacions abans mencionades, d'acord amb el que preveu la Directiva 2006/48/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de juny de 2006, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i al seu exercici, quan es tracte de grups d'entitats de crèdit estrangers en els quals s'integre una entitat de crèdit espanyola, el Banc d'Espanya, a més de cooperar en la decisió conjunta que s'adopte, podrà acceptar, si és el cas, les decisions que respecte d'això adopten les autoritats competents d'altres estats membres de la Unió Europea, quan siguen estes les responsables de l'exercici de la supervisió d'aquells grups. L'entitat espanyola afectada calcularà els seus requeriments de recursos propis d'acord amb l'esmentada decisió.

Reglamentàriament, es podran concretar els termes del procediment de cooperació als quals es referix esta lletra.

e) Subscriure acords de coordinació i cooperació amb altres autoritats competents que tinguen com a objecte facilitar i establir una supervisió eficaç dels grups dels quals té encomanada la supervisió i assumir les tasques addicionals que resulten d'estos acords.

f) Advertir, tan prompte com siga possible, al titular del Ministeri d'Economia i Hisenda, i a les restants autoritats supervisoras afectades, nacionals o estrangeres, del sorgiment d'una situació d'urgència, i en particular en aquells casos en els quals existisca una evolució adversa dels mercats financers, que pugua comprometre la liquiditat en el mercat i l'estabilitat del sistema financer de qualsevol estat membre de la Unió Europea en el qual hagen sigut autoritzades entitats d'un grup subjecte a la supervisió en base consolidada del Banc d'Espanya o en el qual estiguen establides sucursals significatives d'una entitat de crèdit espanyola, segons apareixen en la lletra g) següent.

g) Formular a les autoritats competents sol·licituds de supervisió d'una entitat de crèdit autoritzada en la Unió Europea amb sucursals a Espanya perquè estes siguen considerades com a sucursals significatives, així com, si no hi ha decisió conjunta respecte d'això, resoldre sobre el seu caràcter significatiu.

En estos supòsits, conforme al procediment que es determine reglamentàriament, el Banc d'Espanya promourà l'adopció d'una decisió conjunta sobre la sol·licitud amb les altres autoritats competents d'altres estats membres encarregades de la supervisió de les distintes entitats integrades en el grup.

Igualment, correspondrà al Banc d'Espanya, conforme al procediment que es determine reglamentàriament, resoldre, amb una decisió conjunta, les sol·licituds equivalents formulades per les autoritats competents dels països on estiguen ubicades sucursals d'entitats de crèdit espanyoles, així com, si no hi ha decisió conjunta respecte d'això, reconéixer la resolució de l'esmentada autoritat competent sobre el seu caràcter significatiu.

Així mateix, es concretaran reglamentàriament els motius que el Banc d'Espanya ha de tindre en compte per a considerar si una sucursal és o no significativa, que inclouran, en tot cas, la quota de mercat de la sucursal, la incidència potencial de la suspensió o el cessament de les operacions de l'entitat en la liquiditat del mercat i les dimensions i la importància de la sucursal.»

Cinc. S'afig l'apartat següent 2 bis a l'article deu bis:

«2 bis. En el marc de la cooperació a la qual es referix el primer paràgraf de la lletra d) de l'apartat anterior, el Banc d'Espanya, com a supervisor en base

consolidada d'un grup o com a autoritat competent responsable de la supervisió de les filials d'una entitat de crèdit matriu de la UE o d'una societat financera de cartera matriu de la UE a Espanya, farà tot el que estiga en el seu poder per a arribar a una decisió conjunta sobre l'aplicació de l'article 6.4 d'esta llei i de l'apartat 1 d'este article per a determinar l'adequació del nivell consolidat de fons propis que posseïska el grup en relació amb la seua situació financera, i el perfil de risc i el nivell de fons propis necessaris per a l'aplicació de l'article 11 a cada una de les entitats del grup bancari i en base consolidada.

La decisió conjunta s'adoptarà en un termini de quatre mesos a partir que el supervisor en base consolidada presente a les altres autoritats competents pertinents un informe que incloga l'avaluació de riscos del grup, de conformitat amb l'article 6.4 i l'apartat 1 d'este article. La decisió conjunta també prendrà en consideració com cal l'avaluació de risc de les filials, realitzada per les autoritats competents pertinents d'acord amb l'article 6.4 d'esta llei i l'apartat 1 d'este article, i les reserves manifestades per les altres autoritats competents.

La decisió conjunta s'exposarà en un document que continga la decisió plenament motivada i el Banc d'Espanya, quan siga el supervisor en base consolidada, el remetrà a l'entitat de crèdit matriu de la UE.

En cas de desacord i a petició de qualsevol de les altres autoritats competents afectades, el Banc d'Espanya, abans d'adoptar la decisió a la qual es referix el paràgraf següent, consultarà el Comitè de Supervisors Bancaris Europeus; el resultat de la consulta no serà vinculant.

En absència de la decisió conjunta indicada entre les autoritats competents, en el termini de quatre mesos el Banc d'Espanya, quan exercisca de supervisor en base consolidada, adoptarà la decisió respecte a l'aplicació de l'apartat 1 d'este article, així com la dels articles 6.4 i 11 d'esta llei, sobre una base consolidada, després de prendre en consideració com cal l'avaluació de risc de les filials realitzada per les autoritats competents pertinents i, si és el cas, el resultat de la consulta al Comitè de Supervisors Bancaris Europeus.

Igualment en absència de la decisió conjunta indicada, el Banc d'Espanya, com a responsable de la supervisió de les filials d'una entitat de crèdit matriu de la UE o d'una societat financera de cartera matriu de la UE, prendrà una decisió sobre l'aplicació de l'apartat 1 d'este article i dels articles 6.4 i 11 d'esta llei, sobre una base individual o subconsolidada, després de considerar adequadament les observacions i les reserves manifestades pel supervisor en base consolidada i, si és el cas, el resultat de la consulta al Comitè de Supervisors Bancaris Europeus.

La decisió a la qual es referixen els dos paràgrafs anteriors s'exposarà en un document que continga les decisions plenament motivades, que tindran en compte l'avaluació de risc, les observacions i les reserves manifestades per les altres autoritats competents al llarg del període de quatre mesos; el Banc d'Espanya, quan exercisca de supervisor en base consolidada, remetrà el document a totes les autoritats competents afectades i a l'entitat de crèdit, matriu de la UE o filial afectada.

Les decisions conjuntes a les quals es referix el paràgraf primer i les decisions dels supervisors en base consolidada d'altres estats membres de la UE, que afecten entitats de crèdit espanyoles filials dels grups consolidats que es referisquen a estes decisions, tindran els mateixos efectes legals que les decisions adoptades pel Banc d'Espanya.

La decisió conjunta a la qual es referix el paràgraf primer i les decisions adoptades quan no hi ha una decisió conjunta de conformitat amb els paràgrafs quart i quint seran actualitzades cada any o, en circumstàncies excepcionals, quan una autoritat competent responsable de la supervisió de filials d'una entitat de crèdit matriu de la UE o una societat financera de cartera matriu de la UE presenten al supervisor en base consolidada una sol·licitud per escrit completament raonada perquè s'actualitze la decisió sobre l'aplicació de l'article onze d'esta llei. En el segon cas, podran

encarregar-se de l'actualització de manera bilateral el supervisor en base consolidada i l'autoritat competent que haja presentat la sol·licitud.»

Sis. S'afig una nova lletra d) a l'apartat 3 de l'article deu bis:

«d) Els criteris generals i els mètodes adoptats per a comprovar el compliment de les condicions que s'establisquen en desplegament de l'article sext.3.d) i el tractament dels incompliments eventuais d'estes condicions.»

Set. S'afig un apartat 4 a l'article deu bis:

«4. El Banc d'Espanya, en l'exercici de les seues funcions com a autoritat responsable de la supervisió de les entitats de crèdit i els seus grups consolidables:

a) Prendrà en consideració com cal la possible incidència de les seues decisions en l'estabilitat del sistema financer de tots els altres estats membres afectats, en particular, en situacions d'urgència, es basarà en la informació disponible en el moment; i,

b) Tindrà en compte en l'aplicació d'esta llei la convergència d'instruments i pràctiques de supervisió en l'àmbit de la Unió Europea.»

Huit. Es modifica l'apartat 1 de l'article deu ter, que queda redactat com seguix:

«1. Els grups consolidables d'entitats de crèdit i les entitats de crèdit no integrades en un d'estos grups consolidables faran pública, tan prompte com siga viable, almenys amb periodicitat anual i integrada com cal en un sol document denominat Informació amb rellevància prudencial, la informació concreta sobre aquelles dades de la seua situació financera i activitat en la qual el mercat i altres parts interessades puguen tindre interès a fi d'avaluar els riscos als quals s'enfronten, la seua estratègia de mercat, el seu control de riscos, la seua organització interna i la seua situació a fi de complir les exigències mínimes de recursos propis que estan previstes en esta llei.

També es publicarà la següent informació relativa a les pràctiques i polítiques de remuneració de les entitats de crèdit per a aquelles categories d'empleats les activitats professionals dels quals puguen tindre impacte en els seus perfils de risc:

a) Informació sobre el procés de decisió utilitzat per a determinar la política de remuneració.

b) Informació sobre les característiques fonamentals del sistema de remuneració, en especial en relació amb els components que tinguen caràcter variable o prevegen l'entrega d'accions o drets sobre estes.

c) Informació respecte a la relació entre remuneració, funcions realitzades, el seu exercici efectiu i els riscos de l'entitat.

d) Informació quantitativa agregada sobre les remuneracions, desglossada per àmbit d'activitat.

El Banc d'Espanya determinarà la informació mínima que ha de ser objecte de publicació, d'acord amb els paràgrafs anteriors. En tot cas, les entitats podran ometre les informacions que no tinguen importància relativa i, amb l'oportuna advertència, les dades que consideren reservades o confidencials; també podran determinar el mitjà, el lloc i la forma de divulgació de l'esmentat document.

S'exceptuen de les obligacions previstes en este article els grups o entitats de crèdit individuals controlats per altres entitats de crèdit o societats financeres de cartera autoritzades o constituïdes en un altre estat membre de la Unió Europea, excepte quan entre estes es trobe una entitat de crèdit important, siga d'acord amb el criteri que l'autoritat responsable de supervisió consolidada del grup haja comunicat

al Banc d'Espanya, siga d'acord amb el criteri d'este últim, tenint en compte la seua activitat a Espanya o la seua importància relativa dins del grup.

A eixos mateixos efectes, els grups i entitats adoptaran una política formal per al compliment dels mencionats requisits de divulgació, la verificació de la suficiència i exactitud de les dades divulgades i de la freqüència de la seua divulgació, i disposaran de procediments que permeten avaluar l'adequació de l'esmentada política.

Les mateixes obligacions de divulgació seran exigibles, de manera individual o subconsolidada, a les entitats de crèdit espanyoles o estrangeres constituïdes en un altre estat membre de la Unió Europea, filials d'entitats de crèdit espanyoles, en els casos que el Banc d'Espanya ho considere així a causa de la seua activitat o importància relativa dins del grup. En cas que l'obligació afecte filials estrangeres, el Banc d'Espanya remetrà la corresponent resolució a l'entitat espanyola dominant, que estarà obligada a adoptar les mesures necessàries per a complir-la efectivament.»

Nou. S'afig el següent article deu quater.

«Article deu quater. *Establiment de col·legis de supervisors.*

1. El Banc d'Espanya establirà, com a supervisor en base consolidada, col·legis de supervisors amb l'objecte de facilitar l'exercici de les tasques a les quals es referixen les lletres a) a d) i f) de l'article 10 bis.2 i, de conformitat amb els requisits de confidencialitat previstos en la legislació aplicable i amb el dret de la Unió Europea, vetlarà, si és el cas, perquè s'establisca una coordinació i una cooperació adequades amb les autoritats competents de tercers països.

Els col·legis de supervisors constituïran el marc en el qual es duguen a terme les tasques següents:

- a) Intercanviar informació.
- b) Acordar l'atribució voluntària de tasques i la delegació voluntària de responsabilitats, si és procedent.
- c) Establir programes d'examen prudencial basats en una avaluació de riscos del grup, d'acord amb l'article 10 bis.1.
- d) Augmentar l'eficiència de la supervisió, eliminant tota duplicació de requisits prudencials innecessaris, concretament en relació amb les sol·licituds d'informació a les quals es referixen els apartats 1 i 1 bis de 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.
- e) Aplicar de manera coherent els requisits prudencials previstos en la Directiva 2006/48/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de juny de 2006, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i al seu exercici en totes les entitats d'un grup bancari, sense perjudici de les opcions i facultats que oferix la legislació de la Unió Europea.
- f) Aplicar l'article 10 bis.2.c) atesa la tasca realitzada en altres fòrums que puguen constituir-se en este àmbit.

2. Quan el Banc d'Espanya tinga la condició de supervisor d'una entitat de crèdit amb sucursals considerades com a significatives d'acord amb els criteris de l'article 10 bis.2.g), també establirà i presidirà un col·legi de supervisors per a facilitar l'intercanvi d'informació al qual es referix l'article 6.1 del Reial Decret Legislatiu 1298/1986, de 28 de juny.

3. L'establiment i el funcionament dels col·legis es basaran en disposicions consignades per escrit i determinades, amb la consulta prèvia a les autoritats competents afectades, pel Banc d'Espanya com a autoritat responsable de la supervisió en base consolidada o com a autoritat competent de l'Estat membre d'origen. El Banc d'Espanya mantindrà tots els membres del col·legi plenament informats, per anticipat, de l'organització de les reunions dels col·legis, de les

principals qüestions que es tractaran i de les qüestions que s'han de considerar. També informarà plenament tots els membres del col·legi respecte de les accions adoptades en les reunions o de les mesures executades.

Reglamentàriament podran establir-se les característiques que han de reunir els esmentats col·legis, la composició dels quals serà determinada pel Banc d'Espanya.

4. El Banc d'Espanya, com a membre d'un col·legi de supervisors, col·laborarà estretament amb la resta d'autoritats competents que el formen. Les exigències en matèria de confidencialitat previstes en l'article 6, apartats del 2 al 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, no impediran l'intercanvi d'informació confidencial entre el Banc d'Espanya i la resta d'autoritats competents en el si dels col·legis de supervisors.

L'establiment i el funcionament dels col·legis de supervisors no afectaran els drets i deures del Banc d'Espanya recollits en esta llei, en la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, i en els respectius desplegaments reglamentaris.»

Deu. La disposició adicional segona queda redactada com següent:

«Disposició adicional segona. *Requisits per a la computabilitat de les participacions preferents com a recursos propis i règim fiscal que els és aplicable així com a determinats instruments de deute.*

1. Les participacions preferents a les quals es referix l'article sèptim d'esta llei han de complir els requisits següents:

a) Ser emeses per una entitat de crèdit espanyola o per una societat anònima resident a Espanya, o en un territori de la Unió Europea que no tinga la condició de paradís fiscal, i els drets de vot de la qual corresponguen en la seua totalitat directament o indirectament a una entitat de crèdit espanyola i l'activitat o objecte exclusiu de la qual siga l'emissió de participacions preferents.

b) En els supòsits d'emissions realitzades per una societat filial de les previstes en la lletra a), els recursos obtinguts hauran d'estar invertits en la seua totalitat, descomptant gastos d'emissió i gestió, i de manera permanent, en l'entitat de crèdit dominant de la filial emissora, de manera que queden directament vinculats als riscos i la situació financera de l'esmentada entitat de crèdit dominant i a la del seu grup o subgrup consolidable al qual pertany, d'acord amb el que indiquen les lletres següents.

c) Les condicions de l'emissió fixaran la remuneració que tindran dret a percebre els tenidors de les participacions preferents, si bé:

i) El consell d'administració, o òrgan equivalent, de l'entitat de crèdit emissora o matriu podrà cancel·lar, discrecionalment, quan ho considere necessari, el pagament de la remuneració durant un període il·limitat, sense efecte acumulatiu.

ii) S'ha de cancel·lar l'esmentat pagament si l'entitat de crèdit emissora o matriu, o el seu grup o subgrup consolidable, no complixen els requeriments de recursos propis que estableix l'apartat 1 de l'article sext.

En tot cas, el pagament d'esta remuneració estarà condicionat a l'existència de beneficis o reserves distribuïbles en l'entitat de crèdit emissora o dominant.

El Banc d'Espanya podrà exigir la cancel·lació del pagament de la remuneració basant-se en la situació financera i de solvència de l'entitat de crèdit emissora o matriu, o en la del seu grup o subgrup consolidable.

La cancel·lació del pagament de la remuneració acordada per l'emissor o exigida pel Banc d'Espanya no es considerarà obligació als efectes de determinar l'estat d'insolvència del deutor o de sobreseïment en el pagament de les seues obligacions, d'acord amb el que preveu la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal.

No obstant això, el pagament de la remuneració podrà ser substituït, si així ho estableixen les condicions de l'emissió, i amb les limitacions que s'establisquen reglamentàriament, per l'entrega d'accions ordinàries, quotes participatives o aportacions al capital de les cooperatives de crèdit, de l'entitat de crèdit emissora o matriu.

d) No atorgar als seus titulars drets polítics, excepte en els supòsits excepcionals que estableixen les respectives condicions d'emissió.

e) No atorgar drets de subscripció preferent respecte de futures noves emissions.

f) Tindre caràcter perpetu, encara que l'emissor pot acordar l'amortització anticipada a partir del quint any des de la data de desembossament, amb l'autorització prèvia del Banc d'Espanya, que només la concedirà si no es veu afectada la situació financera ni la solvència de l'entitat de crèdit, o del seu grup o subgrup consolidable. A este efecte, el Banc d'Espanya podrà condicionar-ne l'autorització al fet que l'entitat substituïska les participacions preferents amortitzades per elements de capital computables de qualitat igual o superior.

g) Cotitzar en mercats secundaris organitzats.

h) En els supòsits de liquidació o dissolució, o altres que donen lloc a l'aplicació de les prioritats previstes en el Codi de Comerç, de l'entitat de crèdit emissora o de la dominant, les participacions preferents donaran dret a obtindre exclusivament el reembossament del seu valor nominal junt amb la remuneració meritada i no satisfeta, que no haja sigut objecte de cancel·lació d'acord amb la lletra c) anterior, i se situaran, als efectes de l'orde de prelación de crèdits, immediatament després de tots els creditors, subordinats o no, de l'entitat de crèdit emissora o de la dominant del grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit i davant dels accionistes ordinaris i, si és el cas, dels quotapartícs.

i) En els supòsits en els quals l'entitat emissora o matriu, o el seu grup o subgrup consolidable, presente pèrdues comptables significatives o una caiguda rellevant en les ràtios indicadores del compliment dels requeriments de recursos propis, les condicions d'emissió de les participacions preferents hauran d'establir un mecanisme que assegure la participació dels seus tenidors en l'absorció de les pèrdues corrents o futures, i que no menyscabe processos eventuais de recapitalització, ja siga per mitjà de la conversió de les participacions en accions ordinàries, quotes participatives o aportacions al capital de les cooperatives de crèdit, de l'entitat de crèdit emissora o matriu, o per mitjà de la reducció del seu valor nominal. Reglamentàriament es precisaran els supòsits desencadenants d'estos mecanismes i les seues condicions específiques.

j) En el moment de realitzar una emissió, l'import nominal en circulació no podrà ser superior al 30 per cent dels recursos propis bàsics del grup o subgrup consolidable al qual pertany l'entitat dominant de la filial emissora, incloent-hi l'import de la mateixa emissió, sense perjuí de les limitacions addicionals que puguen establir-se als efectes de solvència. Si se sobrepassa l'esmentat percentatge una vegada realitzada l'emissió, l'entitat de crèdit haurà de presentar davant del Banc d'Espanya perquè l'autoritze un pla per a retornar al compliment de l'esmentat percentatge. El Banc d'Espanya podrà modificar l'indicat percentatge, si bé no podrà ser major del 35 per cent en cap cas.

2. El règim fiscal de les participacions preferents emeses en les condicions establides en l'apartat anterior serà el següent:

a) La remuneració a la qual es referix la lletra c) de l'apartat anterior tindrà la consideració de gasto deduïble per a l'entitat emissora.

b) Les rendes derivades de les participacions preferents es qualificaran com a rendiments obtinguts per la cessió a tercers de capitals propis, d'acord amb el que estableix l'apartat 2 de l'article 25 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.

c) En els supòsits d'emissions realitzades per una societat filial, no estaran sotmesos a cap retenció els rendiments generats per depòsit dels recursos obtinguts en l'entitat de crèdit dominant, i s'aplicarà, si és el cas, l'exempció establida en la lletra f) de l'apartat 1 de 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.

d) Les rendes derivades de les participacions preferents obtingudes per subjectes passius de l'Impost sobre la Renda de no-Residents sense establiment permanent estaran exemptes de l'esmentat impost en els mateixos termes establits per als rendiments derivats del deute públic en 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.

e) Les operacions derivades de l'emissió de participacions preferents estaran exemptes de la modalitat d'operacions societàries de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats.

3. L'entitat de crèdit dominant d'un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit tindrà l'obligació d'informar l'administració tributària i les institucions encarregades de la supervisió financera, en la manera que reglamentàriament s'establisca, de les activitats realitzades per les filials a les quals es referix la lletra a) de l'apartat 1 d'esta disposició addicional i de la identitat dels contribuents de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques i els subjectes passius de l'Impost sobre Societats que siguen titulars dels valors emesos per aquelles, així com els contribuents de l'Impost sobre la Renda de no-Residents que obtinguen rendes procedents d'estos valors per mitjà d'establiment permanent situat en territori espanyol.

4. El que indica esta disposició addicional serà igualment aplicable en els supòsits en els quals l'entitat dominant a la qual es referix la lletra a) del seu apartat 1 siga una entitat que es regisca pel dret d'un altre estat.

5. El règim previst en els apartats 2 i 3 d'esta disposició serà també aplicable a les emissions d'instruments de deute realitzades per entitats que complisquen els requisits de la lletra a) de l'apartat 1 i que cotitzen en mercats organitzats. A més, en el cas d'emissions realitzades per una entitat filial la seua activitat o objecte exclusiu serà l'emissió de participacions preferents i/o altres instruments financers i hauran de complir-se els requisits de cotització en mercats organitzats i d'inversió en l'entitat dominant que s'establixen en les lletres g) i b) d'este apartat. Igualment, serà aplicable l'esmentat règim als valors cotitzats en mercats organitzats i emesos amb càrrec a fons de titulització hipotecària, regulats per la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre règim de societats i fons d'inversió immobiliària i sobre fons de titulització hipotecària, i a fons de titulització d'actius regulats per la disposició addicional quinta de la Llei 3/1994, de 14 d'abril, per la qual s'adapta la legislació espanyola en matèria d'entitats de crèdit a la segona directiva de coordinació bancària i s'hi introduïxen altres modificacions relatives al sistema financer.

6. El que indica esta disposició addicional serà aplicable, igualment, a les participacions preferents o a altres instruments de deute emesos per entitats cotitzades que no siguen de crèdit o per una societat resident a Espanya, o en un territori de la Unió Europea, que no tinga la consideració de paradís fiscal, i els drets de vot de la qual corresponguen en la seua totalitat, directament o indirectament, a entitats cotitzades que no siguen de crèdit. En estos casos, per a l'amortització anticipada no serà necessària l'autorització prevista en la lletra f) de l'apartat 1.

7. A les emissions d'instruments de deute a les quals es referixen els dos apartats precedents no els serà aplicable la limitació imposada, per raons de capital i de reserves, en els articles 405 i 411 del Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de

juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de Societats de Capital, ni en relació amb la societat emissora ni amb la societat dominant del grup.»

Article segon. *Modificació de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.*

S'introdueixen les següents modificacions en la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors:

U. S'afeg un nou apartat 4 a l'article 70:

«4. Una empresa de servicis d'inversió que no siga originadora, patrocinadora o creditora original es considerarà exposada al risc de crèdit d'una posició de titulització en la seua cartera de negociació, o fora d'esta, només si l'entitat originadora, patrocinadora o creditora original ha revelat de manera explícita a l'empresa de servicis d'inversió que es disposa a retindre, de manera constant, un interès econòmic net significatiu que, en tot cas, no podrà ser inferior al 5 per cent. Reglamentàriament, s'establiran les condicions que han de complir les empreses de servicis d'inversió per a exposar-se al risc d'una posició de titulització o mantindre les esmentades exposicions. Així mateix, les empreses de servicis d'inversió, quan actuen com a originadores o patrocinadores d'una titulització, hauran d'aplicar a les exposicions que titulitzaran les condicions que s'establisquen reglamentàriament.»

Dos. Es modifica l'apartat 1 de l'article 70 bis, que queda redactat com seguix:

«1. Els grups consolidables d'empreses de servicis d'inversió, així com les empreses de servicis d'inversió no integrades en un d'estos grups consolidables, han de fer pública, quan siga possible i, almenys amb periodicitat anual, integrada com cal en un sol document denominat Informació sobre solvència, la informació concreta sobre aquelles dades de la seua situació financera i activitat en les quals el mercat i altres parts interessades puguen tindre interès amb l'objectiu d'avaluar els riscos als quals s'enfronten, la seua estratègia de mercat, el seu control de riscos, la seua organització interna i la seua situació amb vista al compliment de les exigències mínimes de recursos propis previstes en esta llei.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors determinarà la informació mínima que haurà de ser objecte de publicació d'acord amb el paràgraf anterior. En tot cas, les entitats podran ometre les informacions que no tinguen importància relativa i, amb l'oportuna advertència, les dades que consideren reservades o confidencials; també podran determinar el mitjà, el lloc i la forma de divulgació de l'esmentat document.

També es publicarà la informació següent relativa a les pràctiques i polítiques de remuneració dels grups consolidables d'empreses de servicis d'inversió, així com de les empreses de servicis d'inversió no integrades en un d'estos grups consolidables, per a aquelles categories d'empleats amb activitats professionals que puguen tindre impacte en els seus perfils de risc:

a) Informació sobre el procés de decisió utilitzat per a determinar la política de remuneració.

b) Informació sobre les característiques fonamentals del sistema de remuneració, en especial en relació amb els components que tinguen caràcter variable o prevegen l'entrega d'accions o drets sobre estes.

c) Informació de la relació entre remuneració, funcions realitzades, el seu exercici efectiu i els riscos de l'entitat.

d) Informació quantitativa agregada sobre les remuneracions, desglossada per àmbit d'activitat.

A eixos mateixos efectes, els grups i entitats adoptaran una política formal per al compliment dels esmentats requisits de divulgació i per a la verificació de la suficiència i exactitud de les dades divulgades i de la freqüència de la seua divulgació,

i disposaran de procediments que els permetran avaluar l'adequació de l'esmentada política.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors, per a complir la normativa sobre polítiques i pràctiques de remuneració que reglamentàriament s'establisca, podrà requerir als grups i entitats, als quals es referix este apartat, que disposen de polítiques i pràctiques remuneratives que siguen compatibles amb una gestió adequada i eficaç del risc i la promoguen, i que limiten les remuneracions variables quan siguen incoherents amb el manteniment d'una base sòlida de capital.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors utilitzarà la informació recopilada de conformitat amb els criteris de divulgació que estableix esta llei per a comparar les tendències i pràctiques en matèria de remuneració. La Comissió Nacional del Mercat de Valors facilitarà esta informació a l'Autoritat Europea de Valors i Mercats.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors recopilarà informació sobre el nombre de persones, en cada empresa de servicis d'inversió, amb remuneracions, almenys, d'1 milió d'euros, incloent-hi l'àmbit de negoci implicat i els principals components del sou, els incentius, les primes a llarg termini i la contribució a la pensió. Esta informació es transmetrà a l'Autoritat Europea de Valors i Mercats.»

Tres. Es modifica l'apartat 3 de l'article 87 bis, que queda redactat com seguix:

«3. Així mateix, quan una empresa de servicis d'inversió no complisca les exigències que, contingudes en esta llei o en la seua normativa de desplegament, determinen requeriments mínims de recursos propis o requerisquen una estructura organitzativa o mecanismes i procediments de control intern adequats, la Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà adoptar, entre altres, les mesures següents:

a) Obligar les empreses de servicis d'inversió i els seus grups a mantindre recursos propis addicionals als exigits amb caràcter mínim.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de fer-ho, almenys, sempre que aprecie deficiències greus en l'estructura organitzativa de l'empresa de servicis d'inversió o en els procediments i mecanismes de control intern, incloent-hi en especial els mencionats en l'article 70.3 d'esta llei, o sempre que determine, d'acord amb el que preveu l'article 87 bis.1.c, que els sistemes i els fons propis mantinguts, als quals es referix l'esmentat precepte, no garantixen una gestió i cobertura sòlides dels riscos. En ambdós casos, la mesura ha de ser adoptada quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors considere improbable que la mera aplicació d'altres mesures millore les esmentades deficiències o situacions en un termini adequat.

b) Exigir a les empreses de servicis d'inversió i als seus grups que reforcen els procediments, mecanismes i estratègies adoptats per al compliment de les esmentades exigències.

c) Exigir a les empreses de servicis d'inversió i als seus grups l'aplicació d'una política específica, bé de dotació de provisions, bé de repartiment de dividends o d'un altre tipus de tractament per als actius subjectes a ponderació als efectes de les exigències de recursos propis, bé de reducció del risc inherent a les seues activitats, productes o sistemes.

d) Restringir o limitar els negocis, les operacions o la xarxa de les empreses de servicis d'inversió.

e) Exigir a les empreses de servicis d'inversió i als seus grups que limiten la remuneració variable en forma de percentatge dels ingressos nets totals quan això no siga compatible amb el manteniment d'una base de capital sòlida.

f) Exigir a les empreses de servicis d'inversió i als seus grups que utilitzen beneficis nets per a reforçar la seua base de capital.

El que disposa este apartat es considera sense perjudi de l'aplicació de les sancions que siguen procedents en cada cas, d'acord amb els preceptes que esta llei estableix.»

Quatre. S'afig el següent apartat 4 a l'article 87 bis:

«4. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, en l'exercici de les seues funcions com a autoritat responsable de la supervisió de les empreses de servicis d'inversió i els seus grups consolidables:

a) Prendrà en consideració com cal la possible incidència de les seues decisions en l'estabilitat del sistema financer de tots els altres estats membres afectats, en particular en situacions d'urgència, i es basarà en la informació disponible en el moment; i,

b) Tindrà en compte la convergència d'instruments i pràctiques de supervisió en l'àmbit de la Unió Europea.»

Cinc. S'afig el següent article 91 quinquies:

«Article 91 quinquies. *Sol·licituds de designació de sucursals com a significatives.*

La Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà formular sol·licituds a les autoritats competents de la supervisió d'una empresa de servicis d'inversió autoritzada en la Unió Europea amb sucursals a Espanya perquè estes siguen considerades com a sucursals significatives, així com, en els casos en els quals no hi haja una decisió conjunta respecte d'això, resoldre sobre el seu caràcter significatiu.

En estos supòsits, conforme al procediment que es determine reglamentàriament, la Comissió Nacional del Mercat de Valors promourà l'adopció d'una decisió conjunta sobre la sol·licitud amb les altres autoritats competents d'altres estats membres encarregades de la supervisió de les distintes entitats integrades en el grup.

Igualment, correspondrà a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, conforme al procediment que es determine reglamentàriament, resoldre mitjançant una decisió conjunta les sol·licituds equivalents formulades per les autoritats competents dels països on estiguen ubicades sucursals d'empreses de servicis d'inversió espanyoles, així com, quan no hi haja una decisió conjunta respecte d'això, reconéixer la resolució de l'esmentada autoritat competent sobre el seu caràcter significatiu.

Així mateix, es concretaran reglamentàriament els motius que la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de tindre en compte per a considerar si una sucursal és o no significativa, que inclouran en tot cas la quota de mercat de la sucursal, la incidència potencial de la suspensió o el cessament de les operacions de l'entitat en la liquiditat del mercat i les dimensions i la importància de la sucursal.»

Sis. S'afig el següent article 91 sexies:

«Article 91 sexies. *Decisions conjuntes en el marc de la supervisió de grups d'empreses de servicis d'inversió que operen en diversos estats membres.*

En el marc de la cooperació a la qual es referix l'article 91.1, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, com a supervisor en base consolidada d'un grup o com a autoritat competent responsable de la supervisió de les filials d'una empresa de servicis d'inversió matriu de la Unió Europea o d'una societat financera de cartera matriu de la Unió Europea a Espanya, farà tot el que estiga en la seua mà per aconseguir una decisió conjunta sobre l'aplicació dels articles 70.3 i 87 bis.1 per a determinar l'adequació del nivell consolidat de fons propis que posseïska el grup en relació amb la seua situació financera i perfil de risc, i el nivell de fons propis necessari per a l'aplicació de l'apartat 3 de l'article 87 bis a cada una de les entitats del grup d'empreses de servicis d'inversió i en base consolidada.

La decisió conjunta s'adoptarà conforme al procediment que es preveja reglamentàriament.»

Set. S'afig el següent article 91 septies:

«Article 91 septies. *Establiment de col·legis de supervisors.*

1. La Comissió Nacional del Mercat de Valors establirà com a supervisor en base consolidada col·legis de supervisors amb l'objecte de facilitar l'exercici de les tasques que reglamentàriament es determinen en el marc de la cooperació a la qual es referix l'article 91.1 i, de conformitat amb els requisits de confidencialitat previstos en la legislació aplicable i amb el dret de la Unió Europea, vetlarà, si és el cas, per establir una coordinació i una cooperació adequades amb les autoritats competents de tercers països.

Els col·legis de supervisors constituïran el marc en el qual es duguen a terme les tasques següents:

- a) Intercanviar informació.
- b) Acordar l'atribució voluntària de tasques i la delegació voluntària de responsabilitats, si és procedent.
- c) Establir programes d'examen prudencial basats en una avaluació de riscos del grup, d'acord amb l'article 87 bis.1.
- d) Augmentar l'eficiència de la supervisió, eliminant tota duplicació de requisits prudencials innecessaris, concretament en relació amb les sol·licituds d'informació a les quals es referix l'apartat 8 de l'article 91 bis.
- e) Aplicar de manera coherent els requisits prudencials previstos en la Directiva 2006/49/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de juny de 2006, sobre l'adequació del capital de les empreses d'inversió i les entitats de crèdit en totes les entitats d'un grup d'empreses de servicis d'inversió, sense perjudi de les opcions i facultats que oferix la legislació de la Unió.
- f) Planificar i coordinar les activitats de supervisió, en col·laboració amb les autoritats competents implicades i, si és el cas, amb els bancs centrals, en situacions d'urgència o en previsió d'estes situacions, atesa la tasca realitzada en altres fòrums que puguen constituir-se en este àmbit.

2. Quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors tinga la condició de supervisor d'una empresa de servicis d'inversió amb sucursals considerades com a significatives, d'acord amb els criteris de l'article 91 quinquies, també establirà i presidirà un col·legi de supervisors per a facilitar l'intercanvi d'informació al qual es referix l'apartat 8 de l'article 91 bis.

3. L'establiment i el funcionament dels col·legis es basaran en disposicions consignades per escrit i determinades, amb la consulta prèvia a les autoritats competents afectades, per la Comissió Nacional del Mercat de Valors com a autoritat responsable de la supervisió en base consolidada o com a autoritat competent de l'Estat membre d'origen. La Comissió Nacional del Mercat de Valors mantindrà tots els membres del col·legi plenament informats, per anticipat, de l'organització de les reunions dels col·legis, de les principals qüestions que es tractaran i de les qüestions que s'han de considerar. La Comissió Nacional del Mercat de Valors també informarà plenament tots els membres del col·legi respecte de les accions adoptades en les reunions o de les mesures executades. Reglamentàriament, podran fixar-se les característiques que han de reunir els esmentats col·legis, la composició dels quals serà determinada per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

4. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, com a membre d'un col·legi de supervisors, col·laborarà estretament amb la resta d'autoritats competents que el formen. Les exigències en matèria de confidencialitat previstes en esta llei no impediran l'intercanvi d'informació confidencial entre la Comissió Nacional del Mercat de Valors i la resta d'autoritats competents en el si dels col·legis de supervisors.

L'establiment i el funcionament dels col·legis de supervisors no afectaran els drets i deures de la Comissió Nacional del Mercat de Valors arrellegats en esta llei i en els seus respectius desplegaments reglamentaris.»

Article tercer. *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.*

La lletra g) de l'article 6.4 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, queda redactada com segueix:

«g) Les informacions que el Banc d'Espanya transmeta als bancs centrals i a altres organismes de funció semblant en qualitat d'autoritats monetàries, quan la informació siga pertinent per a l'exercici de les seues respectives funcions legals, com ara l'aplicació de la política monetària i la corresponent provisió de liquiditat, la supervisió dels sistemes de pagament, de compensació i liquidació, i la defensa de l'estabilitat del sistema financer.»

Disposició transitòria. *Règim transitori per a les participacions preferents.*

Les participacions preferents emeses amb anterioritat a l'entrada en vigor d'esta llei i que no complisquen els requisits establits per a este tipus d'instruments en esta norma podran continuar computant-se com a recursos propis de les entitats de crèdit i els seus grups amb els límits que reglamentàriament s'establisquen. També podran continuar computant-se com a recursos propis bàsics les participacions preferents subscrietes pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, d'acord amb el que preveu l'article 9 del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit.

Sense perjudi del que disposa el paràgraf anterior, l'entrada en vigor d'esta llei no modificarà el règim fiscal aplicable a les participacions preferents i altres instruments de deute que s'hagen emés amb anterioritat a l'esmentada data.

Disposició derogatòria.

A partir de l'entrada en vigor d'esta llei queden derogades totes les disposicions que del mateix rang o d'un rang inferior s'oposen al que s'hi establí.

Disposició final primera. *Títol competencial.*

Esta llei es dicta a l'empara del que disposen les regles 6a, 11a i 13a de l'article 149.1 de la Constitució.

Adicionalment, l'article primer, apartat deu es dicta a l'empara de l'article 149.1 14a de la Constitució.

Disposició final segona. *Incorporació de dret de la Unió Europea.*

Per mitjà d'esta llei, s'incorpora parcialment al dret espanyol la Directiva 2009/111/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, per la qual es modifiquen les directives 2006/48/CE, 2006/49/CE i 2007/64/CE pel que fa als bancs afiliats a un organisme central, a determinats elements dels fons propis, als grans riscos, al règim de supervisió i a la gestió de crisis.

Disposició final tercera. *Habilitació normativa.*

S'habilita el Govern per a dictar totes les disposicions que siguen necessàries per al desplegament, l'execució i el compliment del que preveu esta llei.

Disposició final quarta. *Entrada en vigor.*

Esta llei entrarà en vigor l'endemà de la publicació en el «Boletín Oficial del Estado».
Per tant,
Mane a tots els espanyols, particulars i autoritats, que complisquen esta llei i que la facen complir.

Madrid, 11 d'abril de 2011.

JUAN CARLOS R.

El president del Govern,
JOSÉ LUIS RODRÍGUEZ ZAPATERO