

I. DISPOSICIONS GENERALS

CAP DE L'ESTAT

6789 *Llei 11/2015, de 18 de juny, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió.*

FELIPE VI

REI D'ESPANYA

A tots els qui veguen i entenguen esta llei.

Sapieu: Que les Corts Generals han aprovat la llei següent i jo la sancione:

ÍNDEX

Capítol I. Disposicions generals.

Article 1. Objecte i àmbit d'aplicació.

Article 2. Definicions.

Article 3. Objectius de la resolució.

Article 4. Principis de resolució.

Article 5. Valoració.

Capítol II. Actuació primerenca.

Secció 1a. Planificació de l'actuació primerenca.

Article 6. Pla de recuperació.

Secció 2a. Ajuda financera intragrup.

Article 7. Acords d'ajuda financera dins d'un grup.

Secció 3a. Actuació primerenca.

Article 8. Condicions per a l'actuació primerenca.

Article 9. Mesures d'actuació primerenca.

Article 10. Intervenció o substitució provisional d'administradors com a mesura d'actuació primerenca.

Article 11. Seguiment de les mesures d'actuació primerenca i informació a les autoritats de resolució.

Article 12. Coordinació de les mesures d'actuació primerenca en grups d'entitats de la Unió Europea.

Capítol III. Fase preventiva de la resolució.

Secció 1a. Planificació de la resolució.

Article 13. Plans de resolució.

Article 14. Plans de resolució de grup.

Secció 2a. Avaluació de resolubilitat.

Article 15. Avaluació de la resolubilitat d'entitats.

Article 16. Avaluació de la resolubilitat de grups.

- Article 17. Obstacles a la resolubilitat d'entitats.
- Article 18. Obstacles a la resolubilitat de grups.

- Capítol IV. Resolució.

- Article 19. Condicions per a la resolució.
- Article 20. Concepte d'entitat inviable.
- Article 21. Obertura del procés de resolució.
- Article 22. Substitució de l'òrgan d'administració i els directors generals o assimilats com a mesura de resolució.
- Article 23. Contingut de la decisió relativa a la iniciació dels processos de resolució.
- Article 24. Obligacions de notificació i publicació.

- Capítol V. Instruments de resolució.

- Secció 1a. Instruments de resolució.

- Article 25. Definició dels instruments de resolució i regles generals.
- Article 26. Venda del negoci de l'entitat.
- Article 27. Entitat pont.
- Article 28. Societat de gestió d'actius.
- Article 29. Règim de la transmissió d'actius.
- Article 30. Règim de supervisió de les societats de gestió d'actius.

- Secció 2a. Operacions de recapitalització.

- Article 31. Operacions de recapitalització amb utilització dels recursos del Fons de Resolució Nacional.
- Article 32. Accions ordinàries o aportacions al capital social.
- Article 33. Instruments convertibles en accions ordinàries o aportacions al capital social.
- Article 34. Règim especial de la subscripció o adquisició per part del FROB dels instruments de recapitalització.

- Capítol VI. Amortització i conversió d'instruments de capital i recapitalització interna.

- Secció 1a. Disposicions generals.

- Article 35. Amortització i conversió d'instruments de capital i recapitalització interna.
- Article 36. Import de la recapitalització.
- Article 37. Efectes de l'amortització i conversió dels instruments de capital i la recapitalització interna.

- Secció 2a. Amortització i conversió d'instruments de capital.

- Article 38. Amortització i conversió d'instruments de capital.
- Article 39. Regles per a l'amortització o conversió dels instruments de capital.

- Secció 3a. Recapitalització interna.

- Article 40. Recapitalització interna.

- Secció 4a. Passius admissibles per a la recapitalització interna.

- Article 41. Passius admissibles per a la recapitalització interna.
- Article 42. Passius obligatòriament exclosos de la recapitalització interna.
- Article 43. Passius susceptibles d'exclusió de la recapitalització interna per decisió del FROB.
- Article 44. Determinació del requeriment mínim de fons propis i passius admissibles.

- Article 45. Eliminació dels obstacles que impedisquen la recapitalització interna.
- Article 46. Reconeixement contractual de la recapitalització interna.
- Secció 5a. Aplicació de l'instrument de recapitalització interna.
- Article 47. Tractament dels accionistes.
- Article 48. Seqüència i regles especials de la recapitalització interna.
- Article 49. Pla de reorganització d'activitats.
- Secció 6a. Altres contribucions a la recapitalització interna.
- Article 50. Condicions per a la contribució del Fons de Resolució Nacional.
- Article 51. Fonts alternatives de finançament.
- Capítol VII. FROB.
- Secció 1a. Naturalesa, composició i règim jurídic.
- Article 52. FROB.
- Article 53. Mecanismes de finançament i dotació pressupostària.
- Article 54. Comissió Rectora.
- Article 55. President.
- Article 56. Control parlamentari.
- Article 57. Cooperació i coordinació amb altres autoritats competents nacionals.
- Article 58. Cooperació i coordinació amb altres autoritats internacionals.
- Article 59. Deure de secret.
- Article 60. Aplicació de la normativa de competència.
- Article 61. Adopció de recomanacions internacionals.
- Secció 2a. Facultats del FROB.
- Article 62. Facultats del FROB.
- Article 63. Facultats mercantils.
- Article 64. Facultats administratives generals.
- Article 65. Caràcter executiu de les mesures.
- Article 66. Exclusió de determinades condicions contractuals en l'actuació primerenca i la resolució.
- Article 67. Transmissió parcial d'actius i passius.
- Article 68. Mesures d'urgència.
- Article 69. Publicitat.
- Article 70. Facultats de suspensió de contractes i garanties.
- Capítol VIII. Règim processal.
- Article 71. Accions contra les decisions i acords del FROB adoptades en l'exercici de les seues facultats mercantils previstes en l'article 63.
- Article 72. Especialitats del recurs contra les decisions i actes administratius dictats en el marc de processos d'actuació primerenca i resolució.
- Article 73. Especialitats del recurs contra les decisions i actes administratius dictats en matèria d'amortització o conversió d'instruments de capital i recapitalització interna.
- Article 74. Impossibilitat d'execució de sentència dictada en els recursos contenciosos administratius a què es referixen els articles 72 i 73.
- Capítol IX. Règim sancionador.
- Secció 1a. Disposicions generals.
- Article 75. Disposicions generals.
- Article 76. Competència per a la instrucció d'expedients.
- Article 77. Prescripció d'infraccions i sancions.

Secció 2a. Infraccions.

- Article 78. Classes d'infraccions.
- Article 79. Infraccions molt greus.
- Article 80. Infraccions greus.
- Article 81. Infraccions lleus.

Secció 3a. Sancions.

- Article 82. Sancions.
- Article 83. Sancions per la comissió d'infraccions molt greus.
- Article 84. Sancions per la comissió d'infraccions greus.
- Article 85. Sancions per la comissió d'infraccions lleus.
- Article 86. Sancions als que exercisquen càrrecs d'administració o de direcció per la comissió d'infraccions molt greus.
- Article 87. Sancions als que exercisquen càrrecs d'administració o de direcció per la comissió d'infraccions greus.
- Article 88. Sancions als que exercisquen càrrecs d'administració o de direcció per la comissió d'infraccions lleus.
- Article 89. Criteris per a la determinació de sancions.
- Article 90. Responsabilitat dels càrrecs d'administració o direcció.
- Article 91. Nomenament temporal de membres de l'òrgan d'administració.

Secció 4a. Normes generals de procediment.

- Article 92. Procediment per a la imposició de sancions.
- Article 93. Executivitat de les sancions i impugnació en via administrativa.

Disposició adicional primera. Estructura i funcionament de les autoritats de resolució preventiva.

Disposició adicional segona. Termini per a dotació del Fons de Resolució Nacional.

Disposició adicional tercera. Règim jurídic aplicable a les garanties constituïdes a favor del FROB i del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.

Disposició adicional quarta. Mecanisme Únic de Resolució i Fons Únic de Resolució.

Disposició adicional cinquena. Conservació de registres de contractes financers per les entitats.

Disposició adicional sexta. Integració dels fons de garantia de dipòsits en caixes d'estalvis, establiments bancaris i cooperatives de crèdit.

Disposició adicional setima. Referències a la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.

Disposició adicional octava. Autoritat de resolució espanyola en l'àmbit del mecanisme únic de resolució.

Disposició adicional novena. Entitats financeres i un altre tipus de societats.

Disposició adicional deu. Plans generals de viabilitat.

Disposició adicional onze. Constitució de la Comissió Rectora del FROB.

Disposició adicional dotze. Capital autoritzat per a la conversió d'instruments de capital en cas de produir-se una circumstància desencadenant.

Disposició adicional tretze. Personal del Banc d'Espanya en el FROB.

Disposició adicional catorze. Règim aplicable en cas de concurs d'una entitat.

Disposició adicional quinze. Efectes dels processos d'actuació primerenca i de resolució sobre la continuïtat de les activitats d'una entitat.

Disposició adicional setze. Taxa per les activitats realitzades pel FROB com a autoritat de resolució.

Disposició adicional disset. Règim jurídic de l'Institut de Crèdit Oficial.

Disposició transitòria primera. Règim aplicable a determinats procediments de reestructuració, recuperació i resolució.

- Disposició transitòria segona. Normes sobre recapitalització interna.
- Disposició transitòria tercera. Procediments administratius i judicials iniciats amb anterioritat a l'entrada en vigor.
- Disposició transitòria quarta. Aportacions anuals al compartiment de garantia de depòsits.
- Disposició transitòria quinta. Meritació de la taxa per les activitats realitzades pel FROB com a autoritat de resolució durant l'any 2015.
- Disposició transitòria sexta. Adaptació a les novetats de la Directiva 2013/50/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 22 d'octubre de 2013.
- Disposició transitòria setètima. Aplicació de la disposició final primera i del Reglament (UE) núm. 909/2014, del Parlament Europeu i del Consell, de 23 de juliol de 2014, sobre la millora de la liquidació de valors en la Unió Europea i els depositaris centrals de valors i pel qual es modifiquen les directives 98/26/CE i 2014/65/UE i el Reglament (UE) núm. 236/2012.
- Disposició derogatòria.
- Disposició final primera. Modificació de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.
- Disposició final segona. Modificació de la Llei 6/1997, de 14 d'abril, d'organització i funcionament de l'Administració General de l'Estat.
- Disposició final tercera. Modificació de la Llei 29/1998, de 13 de juliol, reguladora de la jurisdicció contenciosa administrativa.
- Disposició final quarta. Modificació de la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors.
- Disposició final quinta. Modificació de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal.
- Disposició final sexta. Modificació de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.
- Disposició final setètima. Modificació del Reial Decret Llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls a la productivitat i per a la millora de la contractació pública.
- Disposició final octava. Modificació de la Llei 6/2005, de 22 d'abril, sobre sanejament i liquidació de les entitats de crèdit.
- Disposició final novena. Modificació del Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de Societats de Capital.
- Disposició final deu. Modificació del Reial Decret Llei 16/2011, de 14 d'octubre, pel qual es crea el Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit.
- Disposició final onze. Modificació de la Llei 3/2012, de 6 de juliol, de mesures urgents per a la reforma del mercat laboral.
- Disposició final dotze. Modificació de la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit.
- Disposició final tretze. Modificació de 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.
- Disposició final catorze. Títols competencials.
- Disposició final quinze. Incorporació de dret de la Unió Europea.
- Disposició final setze. Facultat de desplegament.
- Disposició final disset. Entrada en vigor.

PREÀMBUL

I

La creixent complexitat del sistema financer, a causa de la grandària de les entitats que l'integren, la major sofisticació dels productes amb què operen, així com de la seua elevada interconnexió, exigix dels poders públics que compten amb mecanismes i poders reforçats per a afrontar la potencial situació de dificultat en què es poden trobar les entitats de crèdit

o les empreses de servicis d'inversió, respectant la idea essencial, que subjau a tot l'articulat de la llei, d'evitar tot impacte en els recursos dels contribuents.

Durant la crisi financera dels últims anys, la majoria dels països desenrotllats van experimentar, en major o menor grau, l'enorme repte que ocasiona dur a terme la resolució d'una entitat de crèdit d'una manera ordenada i sense posar en joc diners públics. Això ha posat de manifest que cal incloure en els ordenaments jurídics potestats específiques que permeten a les autoritats públiques gestionar un procés, el de resolució de l'entitat, d'una manera enèrgica i àgil al mateix temps, amb respecte dels drets dels accionistes i creditors, però partint del principi que són estos, i no els ciutadans amb els seus impostos, els que han d'absorbir les pèrdues de la resolució.

La concreció d'esta nova branca de la regulació financera s'ha articulat progressivament a partir de les experiències dels últims anys en processos de resolució d'entitats i de l'activitat coordinadora dels fòrums internacionals amb competència en política financera, i ha cristal·litzat en una sèrie de principis que, en última instància, sustenten l'articulat d'esta llei, i que, per la seua importància, convé explicitar preliminarment.

Un principi bàsic del que partix la llei és que els tradicionals procediments concursals, duts a terme en via judicial, no són, en molts casos, útils per a dur a terme la reestructuració o tancament d'una entitat financera inviable. Ateses la seua dimensió, la complexitat i singularitat de les seues fonts de finançament, que inclou depòsits legalment garantits, i la seua interconnexió amb altres entitats, la liquidació ordinària d'una entitat financera difícilment podria evitar danys irreparables al sistema financer i a l'economia d'un país. Per tant, és necessari articular un procediment especial, rigorós i flexible alhora, que permeta a les autoritats públiques dotar-se de poders extraordinaris en relació amb l'entitat fallida i els seus accionistes i creditors. Un procediment, en suma, que permeta un seguiment estret i continuat sobre l'entitat a resoldre per part de l'autoritat de resolució, i que estiga exclusivament enfocat cap a la comesa de resoldre-la eficientment.

D'això es deriva la distinció entre la liquidació i la resolució d'una entitat financera. En este sentit, la liquidació d'una entitat financera al·ludix a la finalització de les seues activitats en el marc d'un procés judicial ordinari, procés que es donarà principalment en el cas d'entitats que per la reduïda grandària i complexitat, siguen susceptibles de ser tractades sota este règim sense detriment de l'interés públic; mentres que la resolució d'una entitat financera és un procés singular, de caràcter administratiu, pel qual es gestionaria la inviabilitat d'aquelles entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió que no es puga abordar per mitjà de la seua liquidació concursal per raons d'interés públic i estabilitat financera.

El règim establert en esta llei constituïx, en conseqüència, un procediment administratiu, especial i complet, que procura la màxima celeritat en la intervenció de l'entitat, per a aconseguir facilitar la continuïtat de les seues funcions essencials, alhora que es minimitza l'impacte de la seua inviabilitat en el sistema econòmic i en els recursos públics.

El segon principi general, integrat en esta llei, és el de la necessària separació entre funcions supervisores i resolutòries amb el fi declarat d'eliminar el conflicte d'interessos en què podria incórrer l'autoritat supervisora en cas d'exercir, al mateix temps, les facultats de resolució. El mandat clàssic de les autoritats supervisores consistix a assegurar el compliment de la normativa que regula l'activitat de les entitats i, especialment, de la normativa de solvència, amb la finalitat última de protegir l'estabilitat financera. Sobre este mandat, s'afig ara un nou mandat per a garantir que si una entitat es torna incapaç de mantindre's activa pels seus propis mitjans, a pesar de la regulació i supervisió tradicionals, el seu tancament es produirà amb les mínimes distorsions sobre el conjunt del sistema financer i, en particular, sense cap impacte en les finances públiques. És el moment d'articular una nova funció publicofinancera dirigida a garantir que les entitats siguen, *de facto*, liquidables sense que arrosseguen un impacte econòmic de tal magnitud que puga perjudicar el conjunt de l'economia. No es tracta, per tant, d'un simple enfocament supervisor nou, sinó d'una nova àrea d'intervenció pública que, de manera autònoma, exigirà a les entitats l'exercici de la seua activitat, de tal forma que la seua resolució siga

factible i respectuosa amb l'interés general, en el supòsit en què la supervisió tradicional siga insuficient.

En este punt convé destacar que l'interés de la supervisió és, abans que res, el de la continuïtat de l'entitat, mentres que el de la resolució està més centrat en la liquidació d'aquelles parts d'esta que siguen inviables. Esta diferència d'enfocaments en les tasques a dur a terme aconsella que les dos funcions es realitzen al mateix temps amb independència i amb lleial col·laboració entre els responsables de la supervisió i de la resolució. Per a atendre estos principis i al mateix temps no afectar els processos de reestructuració i resolució encara pendent de culminació, esta llei estableix un model que distingeix entre les funcions de resolució en fase preventiva, que s'encomanen al Banc d'Espanya i a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, i s'exerciran a través d'òrgans interns que funcionen amb independència operativa, i les funcions de resolució en fase executiva, que s'assignen al FROB. Sense perjudi d'això, una vegada culminats els processos actualment en marxa i tenint en compte l'experiència del Mecanisme Únic de Resolució i de les autoritats de resolució dels estats membres de la zona de l'euro, i l'evolució de la situació financera, s'avaluarà este model institucional per a aconseguir una major eficiència.

Un tercer principi que pren en consideració esta llei, i que és igualment fruit d'una experiència compartida amb els països del nostre entorn, és la conveniència que s'articulen de manera exhaustiva tant una fase preventiva com una fase d'actuació primerenca dins del procés resolutori. Es tracta, d'una banda, d'integrar en la vida ordinària de les entitats la reflexió continuada sobre la seua resolubilitat, és a dir, que, al marge de qualsevol dificultat operativa, els seus gestors dediquen esforços i atenció a garantir que si l'entitat ha de ser resolta en un moment determinat, la seua estructura o forma de funcionament permetran realitzar esta resolució sense posar en risc l'estabilitat financera, l'economia i, molt especialment, els depòsits i els diners públics. I, d'una altra banda, tracta de fer especial insistència en la necessitat de permetre que les autoritats de supervisió i resolució actuen sobre una entitat des d'un primer moment, quan l'entitat encara és solvent i viable. En esta fase primerenca, tant la intervenció pública com els ajustos de la mateixa entitat seran, normalment, molt més eficaços que si es produïxen en un entorn de deteriorament més greu. Un treball rigorós en les dos línies d'actuació, tant la planificació preventiva com l'actuació primerenca, han de facilitar necessàriament una resolució previsible i ordenada de les entitats, que és el que menys impacte tindrà en els mercats financers.

Partint d'estos criteris, la llei inclou un conjunt verdaderament ampli i contundent de mesures preventives com ara els plans de recuperació i resolució, les mesures d'actuació primerenca o l'anàlisi de la resolubilitat, que inclús arriba a la possibilitat que l'autoritat de resolució impose a entitats perfectament solvents l'adopció de modificacions estructurals, organitzatives, en la seua línia de negoci, o d'un altre tipus, si és necessari per a garantir que en cas que l'entitat esdevinga inviable, es pugua resoldre de manera ordenada i sense costos per al contribuent.

Finalment, i com a quart principi que sustenta la llei, s'afronta la necessitat que tot l'esquema de resolució d'entitats descanse de manera creïble en una assumpció de costos que no sobrepassa els límits de la mateixa indústria financera. És a dir, els recursos públics i dels ciutadans no es poden veure afectats durant el procés de resolució d'una entitat, sinó que són els accionistes i creditors, o si és el cas la indústria, els qui han d'assumir les pèrdues. Per a això és imprescindible definir els recursos que s'utilitzaran per a finançar els costos d'un procediment de resolució, que de vegades són enormement elevats. Esta llei, en línia amb el que estableixen els països del nostre entorn, dissenya tant els mecanismes interns d'absorció de pèrdues pels accionistes i creditors de l'entitat en resolució com, alternativament, la constitució d'un fons de resolució finançat per la mateixa indústria financera.

Mereix una menció especial l'instrument de recapitalització interna, traducció legal del terme anglés *bail in*, que dibuixa l'esquema d'absorció de pèrdues per part dels accionistes i creditors de l'entitat. La seua finalitat última és internitzar el cost de la resolució en l'entitat financera, de manera que, amb la màxima seguretat jurídica, els seus creditors coneguen

l'impacte que sobre ells tindria la inviabilitat de l'entitat. Es persegueix, en definitiva, resoldre el vell problema de les garanties públiques implícites que protegirien els creditors d'aquelles entitats que, per la seua rellevància en el sistema financer, no serien en cap cas liquidades. Per a això s'utilitza un mitjà que és al mateix temps un fi en si mateix i un dels principis rectors d'esta llei: l'especial protecció dels depòsits bancaris. En cas de recapitalització interna de l'entitat, estos seran els últims crèdits que es puguen veure afectats; a més, quedaran coberts en una important mesura pel Fons de Garantia de Depòsits, de tal manera que la immensa majoria dels depositants quede indemne en cas de resolució d'una entitat de crèdit. D'altra banda, es constituirà el Fons de Resolució Nacional, que s'integrarà en un futur pròxim en un fons d'escala europea i serà sufragat *ex ante* per les contribucions de les mateixes entitats de crèdit. Este fons podrà complementar l'efecte de la recapitalització interna i la resta d'instruments de resolució que preveu la norma, i, si és el cas, podrà ser utilitzat per a flexibilitzar o completar l'assumpció de pèrdues per part dels accionistes i creditors.

L'existència d'estos instruments resol la qüestió de com haurà de ser sufragada la resolució d'una entitat de crèdit i articula un procediment per a l'adequada distribució dels costos; aposta, a més, perquè el finançament es faça, en primer lloc, a càrrec de l'entitat afectada i, secundàriament, de la resta d'entitats, amb el benentés que estes també obtenen un benefici si la resolució d'una altra entitat es fa de manera ordenada; i, en definitiva, d'una manera que minimitza el risc moral en què incorren les entitats si presumen que seran rescatades per mitjà de recursos del contribuent, atorga credibilitat al principi que els costos de la resolució d'una entitat no poden recaure sobre el pressupost públic.

II

La comprensió de l'estructura i contingut d'esta llei només pot ser completa si sumem als principis descrits anteriorment dos circumstàncies importants més. D'una banda, la dimensió essencialment europea de la norma, en la mesura que esta llei suposa la transposició del dret de la Unió Europea sobre la resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió. I, d'altra banda, la continuïtat que esta llei representa respecte de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, la qual parcialment deroga.

En primer lloc, la llei aborda la transposició a l'ordenament jurídic espanyol de la Directiva 2014/59/UE, del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, per la qual s'estableix un marc per a la reestructuració i la resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió, i per la qual es modifiquen la Directiva 82/891/CEE, del Consell; i les directives 2001/24/CE, 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2005/56/CE, 2007/36/CE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/UE, i els reglaments (UE) núm. 1093/2010 i (UE) núm. 648/2012, del Parlament Europeu i del Consell, que és, al seu torn, una de les normes que contribuïxen a la constitució del Mecanisme Únic de Resolució, creat per mitjà del Reglament (UE) núm. 806/2014, del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de juliol de 2014, pel qual s'establixen normes uniformes i un procediment uniforme per a la resolució d'entitats de crèdit i de determinades empreses de servicis d'inversió en el marc d'un mecanisme únic de resolució i un fons únic de resolució i es modifica el Reglament (UE) núm. 1093/2010, que és un dels pilars de l'anomenada unió bancària.

En la Unió Europea s'han experimentat els efectes de la crisi financera en unes condicions molt particulars derivades de la major integració dels seus mercats financers i de la concurrència de la crisi del deute sobirà dins de la unió monetària. Esta situació complexa va conduir el conjunt dels estats membres de la Unió a impulsar decididament una major integració de la normativa financera, i els estats membres de la zona de l'euro a aprofundir en la idea d'unió bancària, com a garantia d'un autèntic mercat bancari interior sotmés a idèntiques regles i supervisat per les mateixes autoritats.

Este impuls integrador, sense precedents des de la creació de la moneda única, no s'ha restringit a l'àrea de la supervisió prudencial tradicional, sinó que s'ha estés amb la mateixa força a l'àmbit de la resolució d'entitats financeres. En este sentit, de la mateixa

manera que en l'àmbit supervisor es va avançar decididament en l'harmonització de la normativa d'adequació de capitals (prenent com a referència els Acords de Basilea III) i es va constituir el Mecanisme Únic de Supervisió sota l'auspici del Banc Central Europeu, en el camp de la resolució d'entitats la directiva mencionada harmonitza plenament les regles en esta matèria i obri la via a la constitució d'un mecanisme únic de resolució europeu que, per als estats membres de la zona de l'euro, conformarà l'autoritat única sobre la matèria.

Amb esta llei, per tant, es du a terme la transposició de la Directiva 2014/59/UE, de 15 de maig de 2014, així com de la Directiva 2014/49/UE, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 d'abril de 2014, relativa als sistemes de garanties de depòsits, i s'introdueixen aquelles previsions que permeten la correcta articulació i coordinació del sistema espanyol de resolució i l'europeu, que haurà d'estar plenament operatiu a partir de l'any 2016. Així, la llei regula la col·laboració entre les autoritats de resolució europees, en cas que es resolga una entitat que opere en diferents estats membres de la Unió, i la representació de les autoritats espanyoles de resolució en el Mecanisme Únic de Resolució.

En segon lloc, és important destacar que esta norma entronca clarament amb una regulació prèviament vigent i operativa a Espanya. En efecte, esta llei és hereua de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, en l'elaboració de la qual ja es van considerar els treballs preparatoris que llavors existien de la hui Directiva 2014/59/UE, de 15 de maig de 2014. S'assenta sobre idèntics principis, replica bona part de la seua estructura i articulat i no s'ha d'entendre, en conseqüència, sinó com un instrument que, alhora que refon tota la regulació, completa el dret previ en aquelles àrees del dret de la Unió Europea que encara no estaven incorporades al nostre ordenament. Així, es dóna compliment a una de les prescripcions contingudes en aquella llei de resolució, en l'exposició de motius de la qual ja es preveia que «en el moment en què s'avancen els treballs desenrotllats en els fòrums internacionals i, especialment, quan en l'àmbit de la Unió Europea s'acorde un text final de directiva sobre rescat i resolució d'entitats de crèdit, la present norma serà adaptada a la nova normativa».

La Llei 9/2012, de 14 de novembre, s'ha mostrat robusta des de la seua aprovació en el marc del programa d'assistència a Espanya per a la recapitalització del sector financer, i ha sigut el marc legal emprat per a dur a terme el major procés de reestructuració financera de la història del nostre país, durant el qual els seus preceptes han sigut aplicats amb eficàcia per part de l'autoritat de resolució i han sigut consolidats progressivament per la doctrina jurisdiccional en l'entorn d'inevitable litigiositat que envolta este tipus de processos.

És per això que el legislador opta amb esta llei per donar la major continuïtat possible tant al contingut com a l'estructura de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, completant només allò que la correcta transposició de la Directiva 2014/59/UE, de 15 de maig de 2014, fa imprescindible. Els aspectes que en este text són més nous es poden agrupar en tres àrees. En primer lloc, es reforça la fase preventiva de la resolució, perquè totes les entitats, i no només les inviables, hauran de comptar amb els plans de recuperació i resolució. En segon lloc, l'absorció de pèrdues que en l'antiga llei arribava únicament fins al denominat deute subordinat, a través dels instruments de gestió d'híbrids, afectarà amb la nova llei tot tipus de creditors, de manera que s'articularà a este efecte un nou règim de màxima protecció als depositants. I, finalment, es constitueix un fons específic de resolució que estarà finançat per mitjà de contribucions del sector privat.

Es pot assenyalar, en suma, que en aquells aspectes en què esta llei divergix de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, ho fa per a garantir una major absorció de pèrdues per part dels accionistes i creditors de l'entitat, i atorgar una protecció major als depositants i als recursos públics.

El fet que esta llei opte per la derogació de la llei prèvia en compte de modificar-la no obeix sinó a l'esforç que el legislador fa en els últims temps per millorar la sistematicitat i claredat de les normes financeres.

III

L'estructuració per capítols d'esta norma replica majoritàriament, per les raons mencionades anteriorment, la de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, que va ser aplicada amb èxit durant els últims anys i amb la qual es va donar resposta a les necessitats del sector bancari durant la crisi financera.

El capítol I conté les disposicions de caràcter general, especificant l'objecte, l'àmbit d'aplicació i les definicions dels grans conceptes de la llei. Com a gran novetat substantiva, a diferència de la normativa anterior i en línia amb la directiva que es transposa, esta llei és d'aplicació no només a les entitats de crèdit sinó també a les empreses de servicis d'inversió.

Això implica que les referències al supervisor competent han de ser enteses fetes al Banc d'Espanya, en el cas de resolució d'entitats de crèdit, i a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en el supòsit de resolució d'empreses de servicis d'inversió. Tot això sense perjudi que, de vegades, el supervisor competent o l'autoritat de resolució, seran les institucions, organismes i òrgans europeus constituïts com a autoritats úniques de supervisió i resolució.

D'altra banda, es distingix en este capítol entre les funcions de resolució en fase preventiva i executiva. Les primeres corresponen al Banc d'Espanya i a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, a través dels òrgans operativament independents que determinen, i les segones, al FROB.

El capítol II regula el procediment d'actuació primerenca, entés com aquell que s'aplicarà a una entitat quan esta no puga complir la normativa de solvència però estiga en disposició de retornar al compliment pels seus propis mitjans. Un dels principals instruments de l'actuació primerenca són els plans de recuperació que hauran de ser elaborats per totes les entitats. Si sota l'anterior norma els plans només havien de ser elaborats per aquelles entitats que estaven travessant dificultats, ara eixa obligació s'estén a totes les entitats perquè té un caràcter eminentment preventiu.

El capítol III arreplega la definició i el procés d'elaboració dels plans de resolució, que contindran les mesures que el FROB, en principi, aplicarà en cas que l'entitat resulte finalment inviable i no siga procedent la seua liquidació concursal. En estos plans s'exclou per complet l'existència de suport financer públic.

En este capítol s'arreplega també la capacitat que tindrà l'autoritat de resolució preventiva per a assenyalar la concurrència d'obstacles per a la resolució i, si és el cas, la facultat d'imposar a les entitats mesures per a la seua eliminació.

En el capítol IV es regula el procediment de resolució entés com aquell que s'aplica a una entitat quan siga inviable o siga previsible que ho serà en un futur i per raons d'interés públic i estabilitat financera calga evitar-ne la liquidació concursal. En l'articulat d'este capítol es determina com es produïx l'obertura del procés de resolució. Per a això, serà necessari que el FROB o l'autoritat supervisora competent determinen que una entitat es troba en situació d'invibilitat. Posteriorment, el FROB analitzarà si es donen la resta de circumstàncies que han de concórrer per a iniciar el procediment de resolució.

A partir d'eixe moment, el FROB activarà, com millor considere, però tenint en compte els plans de resolució, els diferents instruments de resolució que s'arrepleguen en el capítol V. A excepció de la recapitalització interna a la qual, per les seues particularitats, es dedica el capítol següent al complet, la resta d'instruments ja estaven arreplegats en la Llei 9/2012, de 14 de novembre. Esta llei, no obstant això, complementa i perfecciona la regulació d'acord amb la normativa europea.

Els instruments de resolució són, en primer lloc, la transmissió de l'entitat o part d'esta a un subjecte privat per a protegir els servicis essencials. En segon lloc, la creació d'una entitat pont a la qual es transferix la part salvable de l'entitat en resolució. I, en tercer lloc, la creació d'una societat de gestió d'actius a la qual es transferixen els actius danyats de l'entitat en resolució.

S'inclouen també en este capítol algunes disposicions sobre la utilització del Fons de Resolució Nacional en el context de l'aplicació dels instruments de resolució, sense perjudi de la regulació general que a este fons dedica el capítol VII.

El capítol VI es destina a la recapitalització interna. Es tracta d'una novetat molt substantiva entre els instruments de resolució. El seu objectiu últim és, com ja es va avançar, minimitzar l'impacte de la resolució sobre els contribuents, i assegurar una adequada distribució dels costos entre accionistes i creditors.

La gran novetat d'este instrument, tal com es regula en la llei, és que permet imposar pèrdues a tots els nivells de creditor de l'entitat, i no només fins al nivell de creditors subordinats, com arreglava la Llei 9/2012, de 14 de novembre. En els termes que preveu la llei, es podrà acudir al Fons de Resolució per a completar o substituir l'absorció de pèrdues per part dels creditors.

Esta necessitat d'imposar pèrdues a accionistes i creditors és compatible amb l'especial protecció als depòsits a la qual ja s'ha fet referència. Amb esta llei, els depòsits garantits de menys de 100.000 euros mantenen la garantia directa del Fons de Garantia de Depòsits, i a més, tindran un tractament preferent màxim en la jerarquia de creditors. Així mateix, els depòsits de persones físiques o xicotetes i mitjanes empreses tindran reconeguda preferència com a creditors, només inferior a l'atorgada als depòsits de menys de 100.000 euros.

El capítol VII introduïx lleugeres novetats en la composició del FROB, atés que amplia el nombre de membres de la seua comissió rectora i crea la figura del president com el seu màxim representant, encarregat de la seua direcció i gestió ordinària, amb un mandat de cinc anys no prorrogables i amb unes causes de cessament taxades. També s'incorpora un membre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors a causa de l'extensió de l'àmbit subjectiu d'aplicació de la llei.

Una altra de les grans novetats, conseqüència de la transposició de la directiva, és la creació d'un fons de resolució nacional. Este fons tindrà com a finalitat finançar les mesures de resolució que execute el FROB, que exercirà la seua gestió i administració. El fons estarà finançat per les aportacions de les entitats de crèdit i les empreses de servicis d'inversió. Els seus recursos financers hauran d'assolir, almenys, l'1 per cent dels depòsits garantits de totes les entitats.

A partir de l'1 de gener de 2016, quan l'Autoritat Única de Resolució Europea estiga plenament operativa i el fons de resolució nacional es fusione amb la resta de fons nacionals dels estats membres de la zona de l'euro en un fons únic de resolució europeu, les entitats de crèdit espanyoles faran les seues aportacions a este fons europeu, i el fons de resolució nacional quedarà únicament per a les empreses de servicis d'inversió.

Finalment, els capítols VIII i IX arreglen sengles règims específics, un regim processal i un règim sancionador. En el primer es regulen les particularitats dels recursos contra els actes dictats pel FROB i de les decisions adoptades en els processos d'actuació primerenca i resolució. El capítol IX tanca la llei regulant un règim sancionador propi per a les entitats i les persones que hi exercixen càrrecs d'administració o direcció, en cas que infringisquen les obligacions previstes en esta llei.

En la part final de la norma, entre les disposicions addicionals s'arregla el règim aplicable als depòsits en cas que una entitat de crèdit entre en concurs. El mencionat règim atorga un tractament preferent màxim en la jerarquia de creditors als depòsits garantits pel Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit, i un privilegi general a tots els depòsits de pimes i persones físiques. Esta és una novetat molt rellevant en la regulació concursal espanyola que referma el nivell de màxima protecció dels depòsits bancaris. També en relació amb el règim concursal de les entitats, es fa una referència als diferents nivells de subordinació que poden existir dins del grup de crèdits que per pacte contractual són designats com a subordinats per la normativa concursal, la qual cosa es limita a arreglar la pràctica que és habitual en el nostre ordenament jurídic i d'acord amb la normativa de solvència de distingir diferents graus de subordinació dins d'un mateix tipus de crèdits, sempre que no es faça en perjudi d'altres creditors.

Entre les disposicions finals s'inclou una modificació del règim jurídic del Fons de Garantia de Depòsits, conseqüència de la transposició de la Directiva 2014/49/UE, de 16 d'abril de 2014, que harmonitza el funcionament d'estos fons a escala europea. Atés que la directiva estableix que les funcions que poden exercir els sistemes de garantia de

depòsits s'han de limitar a la cobertura dels depòsits o el finançament de les mesures d'actuació primerenca o de resolució, el Fons de Garantia de Depòsits s'ha dividit en dos compartiments estancs: el compartiment de garantia de depòsits, els fons del qual es destinaran a les tasques encomanades per la directiva, i el compartiment de garantia de valors, que assumix la resta de funcions atribuïdes anteriorment al Fons de Garantia de Depòsits. A més, s'estableix un nivell objectiu mínim que hauran d'aconseguir els recursos del compartiment de garantia de depòsits que serà del 0,8 per cent dels depòsits garantits. Este nivell es podrà reduir al 0,5 per cent amb l'autorització prèvia de la Comissió Europea.

CAPÍTOL I

Disposicions generals

Article 1. *Objecte i àmbit d'aplicació*

1. Esta llei té per objecte regular els processos d'actuació primerenca i resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió establides a Espanya, així com establir el règim jurídic del FROB com a autoritat de resolució executiva i el seu marc general d'actuació, amb la finalitat de protegir l'estabilitat del sistema financer minimitzant l'ús de recursos públics.

2. Esta llei serà aplicable a les entitats següents:

- a) Les entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió establides a Espanya.
- b) Les entitats financeres establides a Espanya, diferents d'entitats asseguradores i reasseguradores, que siguen filials d'una entitat de crèdit o una empresa de servicis d'inversió, o d'una entitat prevista en les lletres c) o d), i estiguen regulades per la supervisió consolidada de l'empresa matriu, de conformitat amb els articles 6 a 17 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.

Igualment, serà aplicable a les entitats financeres establides a Espanya, diferents d'entitats asseguradores i reasseguradores, que siguen filials de les empreses previstes en la lletra c) que estiguen establides en qualsevol país de la Unió Europea o en la lletra d).

c) Les societats financeres de cartera, les societats financeres mixtes de cartera i les societats mixtes de cartera, establides a Espanya.

d) Les societats financeres de cartera i les societats financeres mixtes de cartera matrius d'altres estats membres de la Unió Europea la supervisió de les quals en base consolidada corresponga a algun dels supervisors competents previstos en l'article 2.1.b).

e) Les sucursals d'entitats previstes en la lletra a) que estiguen establides fora de la Unió Europea, de conformitat amb les condicions específiques establides en esta llei.

3. No serà aplicable el que preveu esta llei a les empreses de servicis d'inversió:

- a) El capital social mínim legalment exigit de les quals siga inferior a 730.000 euros, o
- b) l'activitat de les quals reunisca les característiques següents:

1r. Prestar únicament un o més dels servicis o activitats d'inversió enumerats en l'article 63.1.a), b), d) i g) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.

2n. No estar autoritzades a prestar el servici auxiliar a què es referix l'article 63.2.a) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol.

3r. No poder tindre en depòsit diners o valors dels seus clients i, per esta raó, no poder trobar-se mai en situació deutora respecte dels clients mencionats.

Article 2. *Definicions.*

1. Als efectes d'esta llei s'entén per:

- a) Entitat: les entitats previstes en l'article 1.2.a), llevat que expressament es dispose el contrari.
- b) Supervisor competent: el Banc d'Espanya i el Banc Central Europeu, dins del Mecanisme Únic de Supervisió, com a autoritats responsables de la supervisió de les entitats de crèdit; i la Comissió Nacional del Mercat de Valors, com a autoritat responsable de la supervisió de les empreses de servicis d'inversió.
- c) Autoritat de resolució preventiva: el Banc d'Espanya, en relació amb les entitats de crèdit, i la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en relació amb les empreses de servicis d'inversió, en els dos casos a través dels seus respectius òrgans operativament independents, com a autoritats responsables de la fase preventiva de la resolució.
- d) Autoritat de resolució executiva: el FROB, com a autoritat responsable de la fase executiva de la resolució.
- e) Autoritats de resolució competents: l'autoritat de resolució preventiva i l'autoritat de resolució executiva competents.
- f) Actuació primerenca: el procediment aplicable a una entitat, de conformitat amb el que preveu el capítol II, quan incomplisca o existisquen elements objectius d'acord amb els quals siga raonablement previsible que no puga complir amb la normativa de solvència, ordenació i disciplina, però es trobe en disposició de retornar-ne al compliment pels seus propis mitjans.
- g) Fase preventiva de la resolució: el conjunt de procediments i mesures que, amb la finalitat de garantir la resolubilitat i facilitar l'eventual resolució d'una entitat, s'arreguen en el capítol III.
- h) Resolució: reestructuració o liquidació ordenades d'una entitat dutes a terme amb subjecció a esta llei quan, de conformitat amb el que preveu el capítol IV, l'entitat siga inviable o siga previsible que ho serà en un futur pròxim, no existisquen perspectives raonables de quines mesures procedents del sector privat puguen corregir esta situació, i per raons d'interés públic i estabilitat financera siga necessari evitar la seua liquidació concursal.
- i) Fase executiva de la resolució: el conjunt de procediments i mesures que, amb la finalitat de gestionar la resolució d'una entitat, s'arreguen en els capítols IV a VI.
- j) Suport financer públic extraordinari: les ajudes previstes en l'article 107.1 del Tractat de Funcionament de la Unió Europea, així com qualsevol altra ajuda pública a escala supranacional a fi de preservar o restablir la viabilitat, la liquiditat o la solvència d'una entitat que, proporcionada a escala nacional, tinga la consideració d'ajuda d'estat.
- k) Societat financera de cartera: una societat financera de cartera tal com es defineix en l'article 4.1.20 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.
- l) Societat financera mixta de cartera: una societat financera mixta de cartera tal com es defineix en l'article 2.7 de la Llei 5/2005, de 22 d'abril, de supervisió dels conglomerats financers i per la qual es modifiquen altres lleis del sector financer.
- m) Societat mixta de cartera: una societat mixta de cartera tal com es defineix en l'article 4.1.22 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.
- n) Grup: una entitat matriu, una societat financera de cartera matriu o una societat financera mixta de cartera matriu, i les seues filials.
- ñ) Conglomerat financer: un conglomerat financer tal com es defineix en l'article 2.1 de la Llei 5/2005, de 22 d'abril.
- o) Sistema institucional de protecció: mecanisme que complisca els requisits establits en l'article 113.7 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.

2. Així mateix, seran aplicables als efectes del que preveuen esta llei i les seues disposicions de desplegament les definicions contingudes en l'article 3 del Reglament (UE) núm. 806/2014, del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de juliol de 2014, pel qual s'establixen normes uniformes i un procediment uniforme per a la resolució d'entitats de crèdit i de determinades empreses de servicis d'inversió en el marc d'un mecanisme únic de resolució i un fons únic de resolució i es modifica el Reglament (UE) núm. 1093/2010.

Article 3. *Objectius de la resolució.*

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

- a) Assegurar la continuïtat d'aquelles activitats, servicis i operacions la interrupció dels quals podria pertorbar la prestació de servicis essencials per a l'economia real o l'estabilitat financera, i, en particular, els servicis financers d'importància sistèmica i els sistemes de pagament, compensació i liquidació, tenint en compte la grandària, la quota de mercat, les connexions internes o externes, la complexitat o el caràcter transfronterer de l'entitat o el seu grup.
- b) Evitar efectes perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer, prevenint el contagi de les dificultats d'una entitat al conjunt del sistema i mantenint la disciplina de mercat.
- c) Assegurar la utilització més eficient dels recursos públics, minimitzant els suports financers públics que, amb caràcter extraordinari, puga ser necessari concedir.
- d) Protegir els depositants els fons dels quals estan garantits pel Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit i els inversors coberts pel Fons de Garantia d'Inversions.
- e) Protegir els fons reembossables i la resta d'actius dels clients de les entitats.

La consecució dels mencionats objectius procurarà, en tot cas, minimitzar el cost de la resolució i evitar tota destrucció de valor, excepte quan siga imprescindible per a assolir els objectius de la resolució.

Article 4. *Principis de resolució.*

1. Els processos de resolució estaran basats, en la mesura necessària per a assegurar el compliment dels objectius arrellegats en l'article anterior, en els principis següents:

- a) Els accionistes o socis, segons corresponga, de les entitats seran els primers a suportar pèrdues.
- b) Els creditors de les entitats suportaran, si és el cas, pèrdues derivades de la resolució després dels accionistes o socis i d'acord amb l'orde de prelació establert en la legislació concursal, amb les excepcions establides en esta llei.
- c) Els creditors del mateix rang seran tractats de manera equivalent excepte quan en esta llei es dispose el contrari.
- d) Cap accionista ni creditor suportarà pèrdues superiors a les que hauria suportat si l'entitat es liquidara en el marc d'un procediment concursal.
- e) Els administradors i els directors generals o assimilats de l'entitat seran substituïts, llevat que, amb caràcter excepcional, es considere el seu manteniment estrictament necessari per a assolir els objectius de la resolució.
- f) Els administradors i els directors generals o assimilats de l'entitat hauran de prestar tota l'assistència necessària per a aconseguir els objectius de la resolució. Als efectes del que preveu esta llei, s'entendran per assimilats als directors generals les persones que reunisquen les condicions previstes en l'article 6.6 de la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit.
- g) En aplicació del que disposa la legislació concursal, mercantil i penal, els administradors de les entitats i qualsevol altra persona física o jurídica respondran dels danys i perjudicis causats en proporció a la seua participació i la gravetat d'aquells.
- h) Els depòsits garantits estaran plenament protegits.
- i) Les mesures de resolució que s'adopten estaran acompanyades per les corresponents garanties i salvaguardes que preveuen esta llei i la normativa que la desplega.

2. A fi de l'aplicació dels principis mencionats en l'apartat anterior, i a l'efecte de determinar el repartiment adequat dels costos de resolució a què es referix el capítol VI,

el FROB no es considerarà en cap cas inclòs entre els accionistes, socis o creditors als quals es referix l'apartat esmentat.

3. El supervisor i les autoritats de resolució competents, a l'aplicar els instruments o exigir el compliment de les obligacions i requisits previstos en esta llei, tindran en compte les circumstàncies singulars de cada entitat derivades, entre altres, de la seua estructura, naturalesa i perfil d'activitat, en els termes que es determinen reglamentàriament.

En particular, es podran establir reglamentàriament requisits simplificats o exempcions del compliment de les mesures preparatòries previstes en els capítols II i III, sempre que:

- a) s'atribuïska al supervisor i a l'autoritat de resolució preventiva competents la capacitat d'imposar, en qualsevol moment, el compliment total d'esta llei, i
- b) no es limite, en cap cas, la capacitat del supervisor i les autoritats de resolució competents per a adoptar una mesura d'actuació primerenca o resolució.

Article 5. *Valoració.*

1. L'objectiu de la valoració serà determinar el valor dels actius i passius de l'entitat, de manera que el supervisor o l'autoritat de resolució competents puguen valorar si es complixen les condicions per a la resolució i l'adopció de qualsevol mesura de resolució i, en particular, per a l'aplicació dels instruments de resolució, i es reconeguen les pèrdues que es puguen derivar de l'aplicació dels instruments que es pretenguen utilitzar.

2. Amb caràcter previ a l'adopció de qualsevol mesura de resolució i, en particular, als efectes de determinar si es complixen les condicions per a la resolució i l'aplicació dels instruments que preveu esta llei, es determinarà el valor dels actius i passius de l'entitat sobre la base dels informes de valoració encarregats a un o més experts designats pel FROB. Els experts seran independents tant de les autoritats públiques, incloent-hi les de resolució, com de l'entitat subjecta a valoració.

3. La valoració se subjectarà al procediment i es farà de conformitat amb els fins, requisits i condicions establits reglamentàriament.

Així mateix, reglamentàriament s'establirà un procediment de valoració provisional per als supòsits d'urgència que, en tot cas, haurà de preveure la realització d'una valoració posterior definitiva i completa, i un procediment de valoració que determine les pèrdues que hagen suportat els accionistes i creditors si l'entitat ha sigut liquidada en el marc d'un procediment concursal. La valoració provisional es fundarà en l'informe que, si és el cas, emeta el supervisor competent.

4. Als efectes que corresponga d'acord amb la normativa tributària, s'entendrà per valor de mercat el que resulte de l'aplicació de la valoració a què es referix este article.

CAPÍTOL II

Actuació primerenca

Secció 1a. *Planificació de l'actuació primerenca*

Article 6. *Pla de recuperació.*

1. Amb caràcter preventiu, totes les entitats elaboraran i mantindran actualitzat un pla de recuperació que incloga les mesures i accions a adoptar per l'entitat amb l'objecte de restablir la seua posició financera en cas que se'n produïska un deteriorament significatiu. El pla i les seues actualitzacions seran aprovats per l'òrgan d'administració de l'entitat, per a la seua posterior revisió pel supervisor competent.

2. El pla de recuperació haurà d'incloure un conjunt d'indicadors, quantitatius i qualitius que es tindran en compte com a referència per a emprendre les accions previstes. En cap cas podrà pressuposar l'accés a ajudes financeres públiques.

3. El supervisor competent revisarà el pla i les seues actualitzacions tenint en compte les possibilitats que este oferix per a mantindre o restaurar la viabilitat de l'entitat de forma àgil i efectiva.

Si el supervisor competent considera que el pla presenta deficiències o que hi ha impediments que dificulten la seua aplicació, podrà requerir a l'entitat la introducció de modificacions específiques. Si no és possible esmenar les esmentades deficiències o impediments, podrà sol·licitar a l'entitat l'adopció de qualsevol mesura addicional, que siga necessària i proporcionada tenint en compte el seu efecte sobre l'activitat de l'entitat.

En particular, el supervisor competent, sense perjuí de qualssevol altres mesures que puga aplicar en l'àmbit de la seua funció supervisora, podrà demanar a l'entitat que adopte mesures per a:

- a) reduir el seu perfil de risc, incloent-hi el risc de liquiditat,
- b) permetre l'adopció puntual de mesures de recapitalització,
- c) revisar la seua estratègia i estructura,
- d) modificar l'estratègia de finançament per a millorar la solidesa de les àrees principals d'activitat i de les funcions essencials, o
- e) fer canvis en el seu sistema de govern corporatiu.

4. El supervisor competent remetrà el pla de recuperació a les autoritats de resolució competents, les quals podran formular propostes de modificació en la mesura en què el pla puga afectar negativament la resolubilitat de l'entitat.

5. Els plans de recuperació s'actualitzaran, almenys, anualment, i:

- a) sempre que un canvi en l'estructura jurídica o organitzativa de l'entitat o en la seua situació financera puga afectar significativament el pla o requerir canvis d'este, o
- b) sempre que el supervisor competent ho estime convenient.

6. Les entitats que formen part d'un grup consolidable o d'un sistema institucional de protecció dels previstos en la disposició addicional quinta de la Llei 10/2014, de 26 de juny, no estaran obligades a presentar els plans de recuperació individuals, excepte en les circumstàncies que es puguen determinar reglamentàriament.

Les matrius dels grups d'entitats elaboraran i mantindran actualitzat un pla de recuperació a escala de grup en què es contempen les mesures a aplicar per la matriu i cada una de les filials.

7. Reglamentàriament es desplegaran el contingut i els procediments aplicables als plans de recuperació individuals o de grup.

8. El pla de recuperació es considerarà un procediment de govern corporatiu a l'efecte de l'article 29 de la Llei 10/2014, de 26 de juny.

Secció 2a. Ajuda financera intragrup

Article 7. Acords d'ajuda financera dins d'un grup.

1. Les entitats i les seues filials integrades en la supervisió consolidada podran subscriure acords per a prestar-se ajuda financera, per al cas que alguna incórrega en els supòsits d'actuació primerenca a què es referix l'article següent. Estos acords hauran de ser autoritzats pel supervisor competent.

Així mateix, estos acords hauran de ser aprovats per la junta d'accionistes de cada una de les entitats que pretenga ser part.

Estos acords només es podran subscriure si, en el moment en què se sol·licita l'autorització, cap de les parts ha incorregut en un supòsit d'actuació primerenca.

2. El supervisor competent haurà de remetre els acords intragrup autoritzats a les autoritats de resolució competents.

3. Els acords de suport financer tindran efectes exclusivament entre les parts que els hagen subscrit, i no se'n podrà exigir el compliment per cap tercer alié a estos. Ni estos

acords, ni els drets o mesures resultants d'estos podran ser cedits o transmesos a tercers, excepte en supòsits de successió universal.

4. La competència per a concedir l'ajuda financera correspon a l'òrgan d'administració de l'entitat. Esta decisió haurà de ser motivada. Caldrà indicar l'objectiu de l'ajuda proposada i justificar que es complixen les condicions establides. Així mateix, la decisió d'acceptar ajuda financera de conformitat amb l'esmentat acord serà adoptada per l'òrgan d'administració de l'entitat que la rep.

5. El supervisor competent podrà prohibir o restringir els termes de l'ajuda financera concedida d'acord amb el que disposa l'apartat 4 si considera justificadament que no s'han complit les condicions per a la seua prestació.

6. El que estableixen este article i la seua normativa de desplegament no serà aplicable a les operacions financeres intragrup, incloent-hi els mecanismes de finançament centralitzats, en cas que cap de les parts d'estes operacions complisca les condicions per a una actuació primerenca.

7. L'òrgan d'administració de cada entitat que siga part de l'acord informarà anualment els accionistes del seu desenrotllament i de qualsevol decisió adoptada en virtut d'este.

Així mateix, les entitats faran públic si han subscrit o no un acord d'ajuda financera dins d'un grup i, si és el cas, faran pública, i actualitzaran anualment, una descripció de les condicions generals de l'acord i les entitats participants.

8. Reglamentàriament es desplegarà el que preveu este article i, en particular, els elements següents dels acords de suport financer intragrup:

- a) les seues condicions de validesa,
- b) el seu contingut, i en particular, els principis que guiaran les condicions establides en els acords,
- c) el seu procediment d'autorització pel supervisor competent, i en particular, el seu dret d'oposició a estos,
- d) les condicions per a la seua aplicació i el procediment corresponent amb este fi, i
- e) les obligacions de divulgació i de comunicació a la junta d'accionistes.

Secció 3a. Actuació primerenca

Article 8. Condicions per a l'actuació primerenca.

1. Quan una entitat, o una matriu d'un grup consolidable d'entitats, incomplisca o existisquen elements objectius d'acord amb els quals siga raonablement previsible que no puga complir en un futur pròxim la normativa de solvència, ordenació i disciplina, però es trobe en disposició de retornar al compliment pels seus propis mitjans, el supervisor competent declararà iniciada la situació d'actuació primerenca i podrà adoptar totes o algunes de les mesures establides en este capítol.

En el cas d'empreses de servicis d'inversió, l'incompliment a què es referix el paràgraf anterior inclourà també la violació del que disposen els articles 3 a 7, 14 a 17, 24, 25 i 26 del Reglament (UE) núm. 600/2014, del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, relatiu als mercats d'instruments financers i pel qual es modifica el Reglament (UE) núm. 648/2012 o el títol II de la Directiva 2014/65/UE, del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, relativa als mercats d'instruments financers i per la qual es modifiquen la Directiva 2002/92/CE i la Directiva 2011/61/UE.

2. Per a valorar la possibilitat d'incompliment dels requeriments indicats en l'apartat anterior es podrà atendre, entre altres aspectes, a l'existència d'un ràpid deteriorament de la situació financera o de liquiditat de l'entitat o un increment ràpid del seu nivell de palanquejament, mora o concentració d'exposicions.

Reglamentàriament es podran precisar altres indicadors objectius que s'hauran d'emprar per a determinar la presència de les condicions previstes en l'apartat esmentat.

3. Les mesures contingudes en este capítol seran compatibles amb les previstes en la normativa vigent en matèria d'ordenació i disciplina de les entitats de crèdit i amb el

títol VIII de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, per a les empreses de servicis d'inversió. No obstant això, no serà procedent la revocació de l'autorització d'una entitat des del moment que s'haja iniciat un procés d'actuació primerenca en els termes que preveu l'article 9, llevat que l'entitat no adopte durant eixa fase les mesures que requerisca el supervisor o que esta revocació tinga caràcter sancionador.

4. Quan l'entitat deixe de trobar-se en les circumstàncies descrites en l'apartat 1, el supervisor competent declararà finalitzada la situació d'actuació primerenca.

Article 9. *Mesures d'actuació primerenca.*

1. Quan una entitat o un grup o subgrup consolidable d'entitats es trobe en alguna de les circumstàncies descrites en l'article 8.1, informará d'això el supervisor competent amb caràcter immediat.

2. Sense perjudi del que disposa l'apartat anterior, des del moment que el supervisor competent tinga coneixement que una entitat o un grup o subgrup consolidable d'entitats es trobe en alguna de les situacions descrites en l'article 8.1 podrà adoptar les mesures següents:

a) Sol·licitar a l'òrgan d'administració de l'entitat que aplique una o diverses de les mesures establides en el seu pla de recuperació en un termini determinat o que actualitze este pla i aplique una o diverses mesures del pla actualitzat, quan les circumstàncies que hagen desencadenat l'actuació primerenca diferisquen dels supòsits previstos en este.

b) Sol·licitar a l'òrgan d'administració de l'entitat que examine la seua situació, determine les mesures necessàries per a superar els problemes detectats i elabore un pla d'actuació per a resoldre els problemes esmentats, amb un calendari específic d'execució.

c) Sol·licitar a l'òrgan d'administració de l'entitat que convoque o, si l'òrgan d'administració no complix este requisit, convocar directament la junta o assemblea general de l'entitat i, en els dos casos, fixar l'orde del dia i proposar l'adopció de determinats acords.

d) Sol·licitar el cessament o la substitució d'un o més membres de l'òrgan d'administració, directors generals o assimilats, si es determina que les persones esmentades no són aptes per a complir les seues obligacions de conformitat amb els requisits d'idoneïtat exigibles.

e) Designar un delegat del supervisor competent en l'entitat amb dret d'assistència, amb veu però sense vot, a les reunions de l'òrgan d'administració i de les seues comissions delegades i amb les mateixes facultats d'accés a la informació que les previstes legalment i estatutàriament per als seus membres.

f) Sol·licitar a l'òrgan d'administració de l'entitat que elabore un pla per a la negociació de la reestructuració del deute amb una part o amb la totalitat dels seus creditors, d'acord, quan corresponga, amb el pla de recuperació.

g) Sol·licitar canvis en l'estratègia empresarial de l'entitat o del grup o subgrup consolidable.

h) Sol·licitar canvis en les estructures jurídiques o operatives de l'entitat o del grup o subgrup consolidable.

i) Demanar, inclús per mitjà d'inspeccions in situ, i facilitar a les autoritats de resolució competents, tota la informació necessària per a actualitzar el pla de resolució i preparar la possible resolució de l'entitat o del grup o subgrup consolidable i la realització d'una avaluació dels seus actius i passius, de conformitat amb l'article 5.

j) En cas que les mesures anteriors no siguen suficients, acordar el nomenament d'un o més interventors o la substitució provisional de l'òrgan d'administració de l'entitat o d'un o més dels seus membres, de conformitat amb el que preveu l'article següent.

3. En adoptar qualsevol de les mesures indicades en les lletres a) a h) de l'apartat anterior, el supervisor competent haurà de fixar el termini per a la seua execució per l'entitat, així com per a l'avaluació de l'eficàcia de la o les mesures adoptades.

Article 10. Intervenció o substitució provisional d'administradors com a mesura d'actuació primerenca.

1. El supervisor competent podrà acordar la intervenció de l'entitat o la substitució provisional del seu òrgan d'administració o d'un o més dels seus membres, de conformitat amb el procediment establert en el capítol V del títol III de la Llei 10/2014, de 26 de juny, i amb les especialitats previstes en este capítol.

2. La intervenció de l'entitat o la substitució provisional acordada a l'empara d'este article es mantindrà en vigor durant el termini d'un any. De manera excepcional, este termini podrà renovar-se per períodes iguals mentres es mantinguen les condicions que van justificar la intervenció o substitució provisional. Esta circumstància s'haurà de justificar adequadament en l'acord de renovació de la mesura.

Article 11. Seguiment de les mesures d'actuació primerenca i informació a les autoritats de resolució.

1. Amb la periodicitat que fixe el supervisor competent i, com a mínim, trimestralment, l'entitat li remetrà un informe sobre el grau de compliment de les mesures adoptades conforme a l'article 9. El supervisor competent traslladarà l'informe a les autoritats de resolució.

2. A fi que les autoritats de resolució competents exercisquen les competències previstes en esta llei, el supervisor els informará dels fets següents:

a) Que una entitat o un grup o subgrup consolidable d'entitats es troba en alguna de les circumstàncies descrites en l'article 8.1.

b) Si n'hi ha, de l'aprovació del pla d'actuació a què es referix l'article 9.2.b).

c) De la resta de mesures requerides pel supervisor competent d'acord amb el que preveu l'article 9.

d) De la finalització de la situació d'actuació primerenca conforme a l'article 8.4.

3. Durant la fase d'actuació primerenca, les autoritats de resolució competents podran sol·licitar al supervisor competent tota la informació relacionada amb l'entitat o el seu grup o subgrup consolidable que siga necessària per a preparar la seua eventual resolució.

El FROB podrà, així mateix, dur a terme durant esta fase d'actuació primerenca les actuacions necessàries per a preparar l'avaluació dels actius i passius de l'entitat als efectes del que disposa l'article 5, així com exigir a l'entitat que contacte amb possibles compradors a fi de preparar la seua resolució, sense perjuí de les condicions establides en l'article 19 i les disposicions de confidencialitat establides en l'article 59.

Article 12. Coordinació de les mesures d'actuació primerenca en grups d'entitats de la Unió Europea.

1. Reglamentàriament es fixarà el procediment per a la imposició pel supervisor competent de qualsevol de les mesures previstes en l'article 9, en relació amb la matriu o amb una filial espanyola d'un grup consolidable d'entitats establert en la Unió Europea.

2. També s'establirà reglamentàriament la forma en què el supervisor competent participarà en els procediments per a l'adopció de qualsevol de les mesures previstes en l'article 9 per una altra autoritat de la Unió Europea en relació amb la matriu d'una entitat espanyola o amb una filial d'un grup espanyol.

CAPÍTOL III

Fase preventiva de la resolució

Secció 1a. Planificació de la resolució

Article 13. Plans de resolució.

1. Amb caràcter preventiu, l'autoritat de resolució preventiva elaborarà i aprovarà, amb un informe previ del FROB i del supervisor competent i prèvia consulta a les autoritats de resolució de les jurisdiccions en què es troben establides sucursals significatives, un pla de resolució per a cada entitat que no forme part d'un grup objecte de supervisió en base consolidada. El pla contindrà les accions de resolució que el FROB podrà aplicar en cas que l'entitat complisca les condicions previstes en l'article 19, sense perjudici que a la llum de les circumstàncies el FROB pugui també aplicar altres mesures.

Quan en virtut de l'article 17 s'aprecien obstacles a la resolubilitat, quedarà en suspens l'obligació d'elaborar el pla de resolució fins que s'adopten les mesures oportunes per a eliminar estos obstacles.

2. Reglamentàriament es desplegarà el procediment d'elaboració i el contingut específic dels plans de resolució. A estos efectes, les entitats estaran obligades a cooperar per a l'elaboració i actualització dels plans, i l'autoritat de resolució preventiva podrà demanar a l'entitat la informació necessària per a l'elaboració, aprovació i actualització dels plans de resolució.

En tot cas, el pla de resolució mai pressuposarà:

- a) L'existència de suport financer públic extraordinari al marge dels mecanismes de finançament establits d'acord amb l'article 53.
- b) L'existència de suport públic en forma de provisió urgent de liquiditat del banc central.
- c) L'existència de suport públic en forma de provisió de liquiditat del banc central atenent criteris no convencionals quant a garanties, venciment i tipus d'interés.

3. Els plans de resolució s'actualitzaran, de conformitat amb el procediment previst en l'apartat 2, almenys anualment, i en els casos següents:

- a) sempre que un canvi en l'estructura jurídica o organitzativa de l'entitat o en la seua situació financera pugui afectar significativament l'eficàcia del pla o requerir canvis d'este, o
- b) sempre que l'autoritat de resolució preventiva, a iniciativa pròpia o del FROB, ho estime convenient.

Article 14. Plans de resolució de grup.

1. L'autoritat de resolució preventiva competent a escala de grup, actuant conjuntament amb les autoritats de resolució de les filials en col·legis d'autoritats de resolució i després de consultar els supervisors competents que corresponga, el FROB i les autoritats de resolució de les jurisdiccions en què es troben establides sucursals significatives, aprovarà i mantindrà actualitzats els plans de resolució dels grups la supervisió dels quals en base consolidada corresponga a un supervisor competent dels previstos en l'article 2.1.b). L'adopció del pla de resolució es plasmarà en una decisió conjunta de l'autoritat de resolució preventiva amb les autoritats de resolució de les filials del grup.

Quan en virtut de l'article 17 s'aprecien obstacles a la resolubilitat d'una entitat, quedarà en suspens l'obligació d'elaborar el pla de resolució de grup fins que s'adopten les mesures oportunes per a eliminar estos obstacles.

2. A l'efecte de l'apartat anterior, l'autoritat de resolució preventiva, junt amb el FROB, assistirà el col·legi d'autoritats de resolució, i contribuirà a l'elaboració i aprovació del pla de conformitat amb el procediment previst en l'article anterior.

3. Els plans de resolució de grup podran preveure la resolució en l'àmbit de l'empresa matriu o per mitjà de la segregació i resolució de les filials.

4. Reglamentàriament es determinarà el procediment d'elaboració i el contingut específic dels plans de resolució de grup, així com la informació que podrà ser requerida a les entitats i que haurà de ser facilitada per l'autoritat de resolució a altres autoritats de resolució, als supervisors competents i a l'Autoritat Bancària Europea per a la seua elaboració i actualització. En tot cas, els plans de resolució de grup hauran d'identificar les mesures per a la resolució de:

- a) L'empresa matriu.
- b) Les filials del grup amb domicili social en la Unió Europea.
- c) Les societats financeres de cartera, les societats financeres mixtes de cartera i les societats mixtes de cartera amb domicili social en la Unió Europea.
- d) Les filials del grup amb domicili social fora de la Unió Europea, en el marc del que estableix el capítol VII sobre resolució transfronterera.

5. No obstant el que preveu l'apartat anterior, les entitats que estiguen subjectes a la supervisió directa del Banc Central Europeu en virtut de l'article 6.4 del Reglament (UE) núm. 1024/2013, del Consell, de 15 d'octubre de 2013, que comanda al Banc Central Europeu tasques específiques respecte de polítiques relacionades amb la supervisió prudencial de les entitats de crèdit, o que constituïsquen una part considerable del sistema financer espanyol, seran també objecte de plans de resolució individuals d'acord amb el que preveu l'article anterior.

6. L'autoritat de resolució preventiva competent, a l'actuar com a autoritat de resolució d'una entitat filial autoritzada a Espanya la matriu de la qual estiga situada en un altre estat membre de la Unió Europea i la supervisió de la qual en base consolidada no corresponga a algun dels supervisors competents previstos en l'article 2.1.b), cooperarà amb l'autoritat de resolució a escala de grup en l'elaboració, actualització i aprovació del pla de resolució de grup en els termes que reglamentàriament es determinen.

Secció 2a. Avaluació de la resolubilitat

Article 15. Avaluació de la resolubilitat d'entitats.

1. A l'elaborar el pla de resolució, l'autoritat de resolució preventiva, amb un informe previ del supervisor competent i del FROB i prèvia consulta a les autoritats de resolució de les jurisdiccions en què es troben establides sucursals significatives, determinarà que l'entitat és resoluble si, en cas que complira les condicions per a la resolució, es poguera procedir a la seua liquidació en el marc d'un procediment concursal, o a la seua resolució fent ús dels diferents instruments i competències de resolució previstos en esta llei, de tal manera que:

- a) No es produïsquen conseqüències adverses significatives per al sistema financer espanyol, d'altres estats membres de la Unió Europea o de la Unió Europea en el seu conjunt.
- b) Es garantisca la continuïtat de les funcions essencials desenrotllades per l'entitat.

2. Als efectes del que preveu l'apartat anterior, l'autoritat de resolució preventiva realitzarà l'avaluació corresponent i valorarà si, en cas que l'entitat complira les condicions per a la resolució, esta es podria dur a terme sense la intervenció de suport públic, tal com preveu l'article 13.2. El resultat d'esta avaluació serà presentat al FROB.

3. Addicionalment, el supervisor competent i el FROB podran sol·licitar a l'autoritat de resolució preventiva competent que duga a terme l'avaluació prevista en l'apartat anterior sempre que considere que poden existir obstacles importants per a la resolució d'una entitat.

4. Si l'autoritat de resolució preventiva competent conclou que una entitat no reuneix les condicions per a resoldre's, ho notificarà immediatament a l'Autoritat Bancària Europea.

5. Reglamentàriament es desplegarà el règim de l'avaluació de la resolubilitat previst en esta secció.

Article 16. *Avaluació de la resolubilitat de grups.*

1. L'autoritat de resolució preventiva competent, quan siga l'autoritat de resolució a escala de grup, determinarà, en funció de l'avaluació a què es referix l'apartat següent, que el grup és resoluble si, en cas que complisca les condicions per a la resolució, es poguera procedir a la seua liquidació o a la seua resolució d'acord amb el que establix l'apartat 1 de l'article anterior.

2. A l'elaborar el pla de resolució de grup, l'autoritat de resolució preventiva, amb un informe previ del supervisor competent i del FROB, junt amb les autoritats de resolució de les filials i prèvia consulta als supervisors competents d'estes i a les autoritats de resolució de les jurisdiccions en què estiguen establides les sucursals significatives, avaluarà en quina mesura un grup pot ser objecte de resolució sense la intervenció de suport públic tal com preveu l'article 13.2.

3. Si l'autoritat de resolució preventiva competent conclou que el grup no reuneix les condicions per a resoldre's, ho notificarà immediatament a l'Autoritat Bancària Europea.

Article 17. *Obstacles a la resolubilitat d'entitats.*

1. L'autoritat de resolució preventiva competent, després d'examinar l'avaluació duta a terme en virtut de l'article 15, notificarà al supervisor competent, a l'entitat i a les autoritats de resolució en la jurisdicció de les quals estiguen situades les sucursals significatives, la concurrència d'obstacles importants per a la resolució de l'entitat. El resultat d'este examen serà presentat al FROB.

2. En el termini de quatre mesos des de la recepció de la notificació, les entitats proposaran a l'autoritat de resolució preventiva competent mesures adequades per a reduir o eliminar els obstacles identificats. L'autoritat de resolució preventiva competent comunicarà sense demora estes mesures al supervisor competent i al FROB, per al seu informe.

En cas que l'autoritat de resolució preventiva competent, amb un informe previ del supervisor competent i del FROB, no considere estes mesures suficients per a eliminar els obstacles identificats, podrà sol·licitar motivadament a l'entitat que adopte mesures alternatives per a eliminar els obstacles. Entre estes mesures podran figurar:

- a) Exigir a l'entitat la revisió dels mecanismes de finançament o l'elaboració d'acords per a garantir el desenvolupament de les seues funcions essencials.
- b) Establir límits als riscos individuals i globals de l'entitat.
- c) Imposar requisits addicionals d'informació rellevant per a dur a terme la resolució.
- d) Exigir a l'entitat que es desfaça d'actius específics.
- e) Exigir a l'entitat que limite o cesse determinades activitats.
- f) Restringir o impedir el desenvolupament de certes branques d'activitat o la venda de certs productes.
- g) Imposar canvis en l'estructura jurídica o operativa de l'entitat o de qualsevol entitat del grup que es trobe directament o indirectament sota del seu control, a fi de reduir la seua complexitat i garantir que les funcions essencials es puguen separar jurídicament i operativament d'altres funcions per mitjà de l'aplicació d'instruments de resolució.
- h) Exigir a una entitat o a una empresa matriu la constitució d'una societat financera de cartera matriu a Espanya o matriu en la Unió Europea.
- i) Exigir a una entitat l'emissió de passius admissibles per a complir els requisits establits en l'article 44.
- j) Exigir a una entitat que adopte altres mesures per a complir el requisit mínim de fons propis i passius admissibles establert en l'article 44. En particular, l'autoritat de resolució preventiva podrà exigir a l'entitat que renegocie qualsevol passiu admissible o instrument de capital addicional de nivell 1 o nivell 2 emés, per a garantir que les decisions

d'amortització o conversió que adopte el FROB s'apliquen d'acord amb la legislació que regisca l'instrument.

k) Quan una entitat siga filial d'una societat mixta de cartera, exigir a la societat mixta de cartera que constituïska una societat financera de cartera separada per a controlar l'entitat, si això fóra necessari per a evitar que l'aplicació dels instruments de resolució tingueren efectes adversos en la part no financera del grup.

3. En el termini d'un mes des de la recepció de la notificació de les mesures alternatives imposades per l'autoritat de resolució preventiva competent en virtut de l'apartat anterior, l'entitat haurà de presentar un pla d'implementació de les esmentades mesures.

4. Als efectes del que preveu este article, les autoritats de resolució competents hauran de considerar, entre altres factors, el risc per a l'estabilitat financera que suposen els obstacles identificats, així com l'efecte potencial de les mesures alternatives proposades sobre l'activitat i estabilitat de l'entitat, la seua capacitat de contribució a l'economia, el mercat interior de servicis financers i sobre l'estabilitat financera en altres estats membres de la Unió Europea i la Unió Europea en el seu conjunt.

Així mateix, les autoritats de resolució competents, al determinar mesures alternatives a les proposades per l'entitat per a eliminar els obstacles a la resolubilitat, hauran de demostrar per què les mesures proposades per l'entitat no aconseguirien eliminar estos obstacles i com les mesures alternatives poden ser proporcionades per a eliminar-los.

Article 18. *Obstacles a la resolubilitat de grups.*

1. L'autoritat de resolució preventiva, quan siga l'autoritat de resolució a escala de grup, de conformitat amb l'avaluació prevista en l'article 16, procurarà aconseguir una decisió conjunta amb la resta d'autoritats de resolució competents sobre les mesures oportunes per a esmenar els obstacles a la resolubilitat.

A estos efectes, l'autoritat de resolució preventiva, en cooperació amb el supervisor competent en base consolidada, el FROB i l'Autoritat Bancària Europea, remetrà un informe a l'empresa matriu i a les autoritats de resolució de les filials i de les jurisdiccions en què estiguen establides sucursals significatives. L'informe analitzarà els impediments a l'aplicació dels instruments de resolució i a l'exercici de les facultats de resolució en relació amb el grup i contindrà les mesures que s'estimen apropiades per a eliminar estos impediments.

2. En el termini de quatre mesos des de la recepció de l'informe, l'empresa matriu del grup podrà proposar a l'autoritat de resolució preventiva mesures alternatives per a eliminar els obstacles identificats per a la seua resolució. L'autoritat de resolució preventiva comunicarà estes mesures, sense demora, al supervisor competent en base consolidada i al FROB.

L'autoritat de resolució preventiva i les autoritats de resolució de les filials, prèvia consulta al FROB, als supervisors competents i a les autoritats de resolució de les jurisdiccions en què estiguen situades sucursals significatives, procuraran aconseguir en el col·legi d'autoritats de resolució una decisió conjunta sobre els obstacles a la resolució, l'avaluació de les mesures proposades per l'empresa matriu i les mesures que s'exigiran per a eliminar estos obstacles, atenent les possibles repercussions d'estes en els estats membres de la Unió Europea en què opere el grup.

3. L'autoritat de resolució preventiva, quan actue com a autoritat de resolució d'una entitat filial autoritzada a Espanya la matriu de la qual estiga situada en un altre estat membre de la Unió Europea i la supervisió del qual, en base consolidada, no corresponga a algun dels supervisors competents previstos en l'article 2.1.b), procurarà, en cooperació amb el FROB, aconseguir una decisió conjunta amb la resta d'autoritats de resolució competents sobre les mesures oportunes per a esmenar els obstacles a la resolubilitat en els termes que reglamentàriament s'establisquen.

CAPÍTOL IV

Resolució

Article 19. *Condicions per a la resolució.*

1. Serà procedent la resolució d'una entitat quan concórreguen, simultàniament, les circumstàncies següents:

- a) L'entitat és inviable o és raonablement previsible que ho siga en un futur pròxim.
- b) No hi ha perspectives raonables que mesures procedents del sector privat, com, entre altres, les mesures aplicades pels sistemes institucionals de protecció; de supervisió, com, entre altres, les mesures d'actuació primerenca, o l'amortització o conversió d'instruments de capital de conformitat amb la secció 2a del capítol VI, puguen impedir la inviabilitat de l'entitat en un termini de temps raonable.
- c) Per raons d'interés públic, és necessari o convenient mamprendre la resolució de l'entitat per a aconseguir algun dels objectius mencionats en l'article 3, ja que la dissolució i liquidació de l'entitat en el marc d'un procediment concursal no permetria raonablement aconseguir estos objectius en la mateixa mesura.

2. Correspondrà resoldre una entitat financera prevista en l'article 1.2.b) quan les condicions de resolució es donen tant en l'entitat financera com en l'entitat matriu subjecta a supervisió consolidada.

3. Correspondrà la resolució d'una societat prevista en l'article 1.2.c) o d) quan les condicions de resolució es donen tant en la societat com en una de les seues filials que siga una entitat o, en cas que la filial no estiga establida en la Unió Europea, quan l'autoritat competent del tercer estat haja determinat que es donen les condicions de resolució d'acord amb la legislació d'eixe estat.

4. Quan les entitats que siguen filials d'una societat mixta de cartera estiguen directament o indirectament en poder d'una societat financera de cartera intermèdia, les accions de resolució a escala de grup s'aplicaran a la societat financera de cartera intermèdia i no sobre la societat mixta de cartera.

5. Encara que una societat de les previstes en l'article 1.2.c) o d) no complisca les condicions de resolució, el FROB els podrà aplicar una mesura de resolució quan una de les seues filials que siga una entitat complisca les condicions de resolució i sempre que:

a) A causa de la naturalesa del seu actiu i passiu, la seua inviabilitat supose una amenaça per a l'entitat o per al grup en el seu conjunt, i que la mesura de resolució siga necessària per a la resolució de les filials que siguen entitats o per al grup en el seu conjunt.

b) La legislació concursal requerisca que el grup siga tractat de manera conjunta i la mesura de resolució en relació amb la societat siga necessària per a la resolució de les filials que siguen entitats o per al grup en el seu conjunt.

6. Als efectes del que disposen els apartats 2 i 5, el FROB, de manera conjunta amb l'autoritat de resolució competent, al determinar si es complixen les condicions de resolució en relació amb una filial que siga una entitat, podrà no tindre en compte el capital intragrup o les transferències de pèrdues entre entitats, així com l'exercici de l'amortització o conversió.

Article 20. *Concepte d'entitat inviable.*

1. S'entendrà que una entitat és inviable als efectes del que preveu l'article 19.1.a), si es troba en alguna de les circumstàncies següents:

- a) L'entitat incomplix de manera significativa o és raonablement previsible que incomplisca de manera significativa en un futur pròxim els requeriments de solvència o altres requisits necessaris per a mantindre la seua autorització.

b) Els passius exigibles de l'entitat són superiors als seus actius o és raonablement previsible que ho siguen en un futur pròxim.

c) L'entitat no pot o és raonablement previsible que en un futur pròxim no puga complir puntualment les seues obligacions exigibles.

d) L'entitat necessita ajuda financera pública extraordinària.

2. No obstant el que disposa la lletra d) de l'apartat anterior, no es considerarà que l'entitat és inviable si l'ajuda financera pública extraordinària s'atorga per a evitar o resoldre perturbacions greus de l'economia i preservar l'estabilitat financera, i adopta alguna de les formes següents:

a) Garantia estatal per a protegir operacions de liquiditat concedides per bancs centrals d'acord amb les condicions d'estos.

b) Garantia estatal de passius de nova emissió.

c) Injecció de recursos propis o adquisició d'instruments de capital a un preu i en unes condicions tals que no atorguen avantatge a l'entitat, sempre que no es donen en el moment de la concessió de l'ajuda pública les circumstàncies previstes en les lletres a), b) i c) de l'apartat anterior, ni les circumstàncies previstes en l'article 38.2.

Les ajudes previstes en este apartat només es concediran a entitats solvents i estaran subjectes a autorització de conformitat amb la normativa sobre ajudes d'estat. Tindran caràcter cautelar, temporal, seran proporcionades per a evitar o resoldre les perturbacions greus i no s'utilitzaran per a compensar les pèrdues en què haja incorregut o puga incórrer l'entitat.

Les ajudes previstes en la lletra c) es limitaran a les necessàries per a fer front al dèficit de capital determinat en les proves de resistència, en els exàmens de qualitat dels actius o en exercicis equivalents fets pel Banc Central Europeu, l'Autoritat Bancària Europea o les autoritats nacionals amb autorització, si és el cas, del supervisor competent.

3. Els criteris previstos en este article i les condicions en què es durà a terme la resolució d'un grup seran desplegats reglamentàriament.

Article 21. *Obertura del procés de resolució.*

1. El supervisor competent, prèvia consulta a l'autoritat de resolució preventiva competent i al FROB, determinarà si l'entitat és inviable o és raonablement previsible que ho siga en un futur pròxim, d'acord amb el que disposa l'article 19.1.a). Feta l'avaluació, la comunicarà sense demora al FROB i a l'autoritat de resolució preventiva competent.

No obstant això, el FROB podrà instar el supervisor competent a realitzar eixa determinació si, a partir de la informació i l'anàlisi facilitades pel supervisor competent, considera que hi ha raons per a això. El supervisor competent haurà de contestar en un termini màxim de tres dies justificant la seua resposta.

2. El FROB, en estreta cooperació amb el supervisor competent, durà a terme una avaluació de la condició prevista en l'article 19.1.b). Igualment, el supervisor competent informarà el FROB respecte d'això quan considere que es complix la condició prevista en la mencionada lletra.

3. Realitzades les actuacions anteriors, el FROB comprovarà si concorren la resta de circumstàncies previstes en l'article 19 i, en este cas, acordarà l'obertura immediata del procediment de resolució, i farà un informe motivat de la seua decisió al ministre d'Economia i Competitivitat, i al supervisor i autoritat de resolució preventiva competents.

4. Quan l'òrgan d'administració d'una entitat considere que esta és inviable, haurà de comunicar-ho de manera immediata al supervisor competent, que al seu torn ho comunicarà sense demora al FROB i a l'autoritat de resolució preventiva.

Article 22. Substitució de l'òrgan d'administració i els directors generals o assimilats com a mesura de resolució.

1. Després de l'obertura del procés de resolució d'acord amb el que preveu l'article anterior, el FROB acordarà i farà pública la substitució de l'òrgan d'administració de l'entitat i dels directors generals o assimilats i la designació, com a administrador de l'entitat, de la persona o persones físiques o jurídiques que, en nom seu i sota el seu control, exerciran les funcions i facultats pròpies d'eixa condició, amb l'abast, limitacions i requisits que, si és el cas, es determinen reglamentàriament, entenent-se que se li atribueixen totes aquelles facultats que legalment o estatutàriament puguen correspondre a la junta o assemblea general de l'entitat i que siguen necessàries per a l'exercici de les competències previstes en esta llei en relació amb els instruments de resolució previstos en esta. En cas de conflicte, l'exercici d'estes facultats de resolució primarà sobre qualsevol altre deure o obligació derivats dels estatuts de l'entitat o de la legislació aplicable.

El FROB podrà no substituir l'òrgan d'administració, o els directors generals o assimilats en aquells supòsits extraordinaris en què, a la vista de la composició de l'accionariat o de l'òrgan d'administració de l'entitat en el moment de l'obertura del procés de resolució, siga estrictament necessari el seu manteniment per a garantir l'adequat desenrotllament del procés de resolució i, en particular, quan el FROB estiga en disposició de controlar l'òrgan d'administració de l'entitat en virtut dels drets polítics de què dispose.

2. El FROB aprovarà el marc d'actuació de l'administrador especial, incloent-hi la informació periòdica que ha d'elaborar sobre la seua actuació en l'exercici de les seues funcions.

3. L'acord de designació de l'administrador especial tindrà caràcter executiu des del moment en què es dicte, i serà objecte d'immediata publicació en el «Boletín Oficial del Estado» i d'inscripció en els registres públics corresponents. La publicació en el «Boletín Oficial del Estado» determinarà l'eficàcia de l'acord davant de tercers.

4. La mesura de substitució es mantindrà en vigor per un període no superior a un any, si bé el FROB podrà, excepcionalment, prorrogar este termini quan ho considere necessari per a completar el procés de resolució.

Article 23. Contingut de la decisió relativa a la iniciació dels processos de resolució.

La decisió d'iniciar o no un procés de resolució haurà de tindre, almenys, el contingut següent:

a) Les raons que justifiquen la decisió, amb una menció de si l'entitat complix les condicions de resolució previstes en l'article 19.

b) Les mesures que el FROB tinga, si és el cas, la intenció d'adoptar, ja siguen les de resolució previstes en esta llei o un altre tipus de mesures que siguen aplicables d'acord amb la legislació concursal.

c) Les raons que, si és el cas, justifiquen sol·licitar l'inici d'un procediment concursal ordinari.

Article 24. Obligacions de notificació i publicació.

1. El FROB notificarà sense demora el text íntegre de la decisió per la qual es decidix sobre l'obertura d'un procés de resolució, així com el de la decisió per la qual s'adopten mesures de resolució, amb indicació de la data a partir de la qual produiran efecte les mesures adoptades, a l'entitat objecte de resolució, a les autoritats previstes en l'article 69 i a les autoritats que es determinen reglamentàriament.

2. El FROB publicarà igualment l'acte pel qual s'acorden les mesures de resolució o una comunicació resumida dels efectes d'estes mesures, en particular, sobre els clients detallistes, i, si és procedent, les modalitats i la duració de la suspensió o restricció a què es referix l'article 70.

3. Es desplegaran reglamentàriament les obligacions de notificació i publicació previstes en este article.

CAPÍTOL V

Instruments de resolució

Secció 1a. Instruments de resolució

Article 25. *Definició dels instruments de resolució i regles generals.*

1. Els instruments de resolució són:

- a) La venda del negoci de l'entitat.
- b) La transmissió d'actius o passius a una entitat pont.
- c) La transmissió d'actius o passius a una societat de gestió d'actius.
- d) La recapitalització interna.

2. El FROB podrà adoptar els instruments anteriors individualment o conjuntament, excepte la transmissió d'actius o passius a una societat de gestió d'actius, que s'haurà d'aplicar en conjunció amb un altre dels instruments.

3. El comprador, l'entitat pont, la societat de gestió d'actius i l'entitat objecte de la resolució podran continuar exercint els seus drets de participació i accés als sistemes de pagament, compensació i liquidació, admissió a cotització, fons de garantia d'inversions i fons de garantia de depòsits de l'entitat objecte de resolució, sempre que complisquen els criteris de participació i regulació per a participar en els sistemes mencionats.

No obstant això, no s'hi denegarà l'accés per raó que el comprador o l'entitat pont no tinguen qualificació d'una agència de qualificació creditícia, o que l'esmentada qualificació no arribe als nivells requerits per a tindre accés als sistemes indicats en el paràgraf anterior.

Quan el comprador o l'entitat pont no satisfacen els criteris de participació o accés a un sistema pertinent de pagament, compensació o liquidació, borsa de valors, sistema d'indemnització dels inversors o sistemes de garanties de depòsits, els drets a què fa referència el paràgraf primer s'exerciran durant un període de temps que determinarà el FROB, no superior a 24 mesos i renovable a sol·licitud del comprador o l'entitat pont.

4. El FROB, així com qualsevol mecanisme de finançament establert conforme a l'article 53, podrà recuperar tot gasto raonable en què s'haja incorregut relacionat amb la utilització dels instruments o l'exercici de les facultats de resolució previstes en esta llei, de les maneres següents:

- a) Deduint-lo de tot contravalor abonat per un adquirent a l'entitat objecte de resolució o, segons els casos, als propietaris d'accions o altres instruments de capital.
- b) Amb càrrec a l'entitat objecte de resolució, en qualitat de creditor preferent.
- c) Amb càrrec als eventuais ingressos generats com a conseqüència del cessament de les activitats de l'entitat pont o de la societat de gestió d'actius, en qualitat de creditor preferent.

5. Tota quantitat abonada pel comprador redundarà en benefici de:

a) Els propietaris de les accions o altres instruments de capital, en el cas que la venda del negoci o la transmissió a l'entitat pont s'haja efectuat transmetent accions o instruments de capital emesos per l'entitat objecte de resolució.

b) L'entitat objecte de resolució, en el cas que la venda del negoci o la transmissió a l'entitat pont s'haja efectuat transmetent a l'adquirent una part o la totalitat de l'actiu o passiu de l'entitat objecte de resolució.

c) L'entitat objecte de resolució, en el cas de la societat de gestió d'actius. El contravalor es podrà abonar en forma de deute emés per la societat.

6. Quan s'utilitzen els instruments de resolució previstos en l'apartat 1, lletres a) i b), i s'apliquen per a fer una transmissió parcial dels actius i passius de l'entitat, l'entitat residual se sotmetrà a un procediment concursal dins d'un temps raonable, tenint en

compte la necessitat que l'entitat residual col·labore per a garantir la continuïtat dels servicis per part de l'adquirent i el millor compliment dels objectius i principis de resolució.

7. La transmissió d'accions o altres instruments de capital, actius i passius que s'haja de fer en aplicació dels instruments de resolució previstos en l'apartat 1 es farà sense necessitat d'obtindre el consentiment dels accionistes de l'entitat objecte de resolució o de tercers diferents del comprador i sense haver de complir altres requisits de procediment exigits per la legislació societària o de valors més enllà dels previstos expressament per esta llei.

8. Sense perjudi de les regles sobre salvaguardes previstes en la llei, quan s'aplique un dels instruments de resolució previstos en este article, els accionistes i els creditors de l'entitat en resolució, així com terceres persones els actius o passius de les quals no hagen sigut transferits, no tindran cap dret sobre els actius i els passius que hagen sigut transferits.

9. Les operacions per mitjà de les quals s'instrumenten les mesures de resolució, i en particular les mesures derivades de l'aplicació dels instruments enumerats en este article, no seran rescindibles a l'empara del que preveu l'article 71 de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal.

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

1. El FROB podrà acordar i executar la transmissió a un adquirent que no siga una entitat pont, de:

a) Les accions o aportacions al capital social o, amb caràcter general, instruments representatius del capital o equivalent de l'entitat o convertibles en estos, siguen quins siguen els seus titulars.

b) Tots a part dels actius i passius de l'entitat.

2. Les limitacions o les obligacions legals mencionades en l'article 34.1 no es podran aplicar a les persones o entitats que, en execució del que estableix el pla de resolució corresponent, hagen adquirit les accions, les aportacions o els instruments.

3. El FROB podrà aplicar este instrument de resolució en una o diverses ocasions i a favor d'un o més adquirents. Una vegada utilitzat este instrument, el FROB podrà, amb el consentiment del comprador, restituir les accions o instruments de capital, actius i passius transferits a l'entitat en resolució o, en el cas de les accions o instruments de capital, als antics propietaris, els quals estaran obligats a acceptar-los.

4. Per a seleccionar l'adquirent o adquirents, el FROB desplegarà un procediment competitiu amb les característiques següents:

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

b) No afavorirà o discriminarà cap dels potencials adquirents.

c) S'adoptaran les mesures necessàries per a evitar situacions de conflicte d'interessos.

d) Prendrà en consideració la necessitat d'aplicar l'instrument de resolució tan ràpidament com siga possible.

e) Tindrà entre els seus objectius maximitzar el preu de venda.

La transferència s'efectuarà en condicions de mercat, tenint en compte les circumstàncies específiques i de conformitat amb la normativa en matèria d'ajudes d'estat.

Qualsevol requisit de publicitat de la posada en venda de l'entitat en resolució que s'exigisca d'acord amb el que disposa l'apartat 1 de l'article 17 del Reglament (UE) núm. 596/2014, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 d'abril de 2014, sobre abús de mercat i pel qual es deroguen la Directiva 2003/6/CE, del Parlament Europeu i del Consell, i les directives 2003/124/CE, 2003/125/CE i 2004/72/CE, de la Comissió, podrà ser retardat en els termes previstos en els apartats 4 i 5 d'este article.

5. Quan, en els termes previstos en l'article 68, el desplegament del procediment a què es referix l'apartat anterior pugua dificultar la consecució d'algun dels objectius enumerats en l'article 3, i en particular quan es justifique adequadament que hi ha una amenaça seriosa per a l'estabilitat del sistema financer com a conseqüència de, o agreujada per, la situació de l'entitat, o es constata que el desplegament del procediment mencionat pot dificultar l'efectivitat de l'instrument de resolució, la selecció de l'adquirent o adquirents es podrà fer sense necessitat de complir els requisits de procediment indicats en l'apartat anterior.

6. Quan la transmissió d'accions o un altre instrument de capital degut a l'aplicació de l'instrument de venda de negoci de l'entitat donen lloc a l'adquisició o l'increment d'una participació en una entitat de tal manera que siga aplicable la normativa sobre participacions significatives, el supervisor competent durà a terme l'avaluació de l'adquisició o l'increment en un termini no superior a cinc dies hàbils.

7. En el cas que s'haja aplicat l'instrument de venda de negoci de l'entitat sense que s'haja dut a terme l'avaluació prevista en l'apartat anterior, seran aplicables les regles següents:

a) La transmissió d'accions o altres instruments jurídics de capital tindrà eficàcia jurídica immediata.

b) Durant el període d'avaluació i durant tot el període de desinversió previst en la lletra f), el dret de vot de l'adquirent sobre eixes accions o altres instruments de capital se suspendrà i es conferirà únicament al FROB, que no tindrà l'obligació d'exercir cap d'eixos drets de vot ni cap responsabilitat per exercir o abstindre's d'exercir eixos drets.

c) Durant el període d'avaluació i durant tot el període de desinversió previst en la lletra f), no seran aplicables les sancions i altres mesures per infracció dels requisits per a les adquisicions o alienacions de les participacions significatives previstes en la Llei 10/2014, de 26 de juny, o en la Llei 24/1988, de 28 de juliol.

d) El supervisor competent, immediatament després d'haver dut a terme l'avaluació, notificarà per escrit al FROB i al comprador si aprova la transmissió o s'hi oposa.

e) Si el supervisor competent aprova la transmissió, es considerarà que el dret de vot sobre les accions o altres instruments de capital queda plenament conferit al comprador a partir del moment en què el FROB i el comprador reben la notificació.

f) Si l'autoritat competent s'oposa a la transmissió:

1r. El FROB mantindrà el dret de vot sobre eixes accions o altres instruments.

2n. El FROB podrà exigir al comprador que torne les esmentades accions o altres instruments de capital en el període de desinversió que el FROB determine tenint en compte les condicions existents en el mercat.

3r. Si l'adquirent no du a terme l'esmentada desinversió en el període establert pel FROB, el supervisor competent, amb el consentiment del FROB, podrà imposar al comprador sancions i altres mesures per infracció dels requisits per a les adquisicions o alienacions de les participacions qualificades previstes en la Llei 10/2014, de 26 de juny, o en la Llei 24/1988, de 28 de juliol.

8. A l'efecte d'exercir els drets de prestació de servicis financers o establir-se en un altre estat membre de conformitat amb la Llei 10/2014, de 26 de juny, i la Llei 24/1988, de 28 de juliol, es considerarà que el comprador és una continuació de l'entitat objecte de resolució i podrà continuar exercint els drets anteriorment exercits per esta última en relació amb els actius i els passius transmesos.

Article 27. *Entitat pont.*

1. El FROB podrà acordar i executar la transmissió a una entitat pont de:

a) La totalitat o part de les accions o aportacions al capital social o, amb caràcter general, dels instruments representatius del capital o equivalent de l'entitat o convertibles en estos, siguen quins siguen els seus titulars.

b) Tots o part dels actius i passius d'una entitat objecte de resolució.

2. Es considera entitat pont una societat anònima, que podrà estar participada pel FROB o per una altra autoritat o mecanisme de finançament públic, l'objecte de la qual és el desenrotllament total o parcial de les activitats de l'entitat en resolució, i la gestió de les accions o altres instruments de capital o de tots o part dels seus actius i passius.

El FROB exercirà el control sobre este instrument de resolució o la seua aplicació en els termes previstos reglamentàriament.

3. La transmissió a una entitat pont es farà en representació i per compte dels accionistes de l'entitat, però sense necessitat d'obtindre el seu consentiment ni el de tercers diferents de l'entitat pont i sense haver de complir els requisits de procediment exigits en matèria de modificacions estructurals de les societats mercantils o per la normativa en matèria del mercat de valors.

4. El valor total dels passius transmesos a l'entitat pont no podrà excedir el valor dels drets i actius transmesos des de l'entitat objecte de resolució o de qualsevol altra procedència.

5. El FROB podrà aplicar este instrument en una o diverses ocasions i a favor d'una o diverses entitats pont, així com transmetre actius i passius d'una entitat pont a l'entitat objecte de resolució o a un tercer.

6. El FROB podrà acordar la devolució de les accions o altres instruments de capital, o dels actius o passius d'una entitat pont a l'entitat objecte de resolució, quan es produïsquen les circumstàncies següents:

a) Si esta possibilitat consta expressament en l'acte per mitjà del qual s'ha ordenat la transmissió.

b) Si les accions o altres instruments de capital, o els actius o passius no formen part o no s'ajusten a les condicions per a la transmissió que s'especifiquen en l'acte per mitjà del qual s'ha ordenat la transmissió.

7. A l'efecte d'exercir els drets de prestació de servicis o establir-se en un altre estat membre de conformitat amb la Llei 10/2014, de 26 de juny, i la Llei 24/1988, de 28 de juliol, es considerarà que l'entitat pont és una continuació de l'entitat objecte de resolució i podrà continuar exercint els drets anteriorment exercits per esta última en relació amb els actius i els passius transmesos. Per a altres fins diferents serà necessari que el FROB sol·licite al supervisor competent el reconeixement de l'esmentada continuïtat.

8. L'entitat pont obtindrà l'autorització oportuna per a exercir les activitats o els servicis adquirits de conformitat amb el que disposa la Llei 10/2014, de 26 de juny, i amb la Llei 24/1988, de 28 de juliol, segons siga procedent, i estarà sotmesa a la supervisió del Banc Central Europeu, del Banc d'Espanya o de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Així mateix, l'entitat pont haurà d'ajustar el funcionament a la normativa en matèria d'ajudes d'estat i a este efecte l'autoritat de resolució podrà establir restriccions en les seues activitats.

No obstant això, a l'inici del seu funcionament i durant el temps estrictament necessari, es podrà establir i autoritzar l'entitat pont sense necessitat de complir els requisits previstos per a l'accés a l'activitat corresponent quan això siga necessari per a assolir els objectius de la resolució. Amb este fi, el FROB haurà de presentar una sol·licitud al supervisor competent, que, en el cas que l'autoritze, indicarà el període de temps durant el qual l'entitat estarà eximida de complir aquells requisits.

9. Les comeses de l'entitat pont no comportaran cap obligació o responsabilitat respecte als accionistes i creditors de l'entitat en resolució, i l'òrgan d'administració o direcció no tindrà cap responsabilitat davant dels esmentats accionistes i creditors per actes o omissions en el compliment de les seues obligacions, llevat que l'acte o l'omissió impliquen una falta o una infracció greus que afecten directament els drets d'accionistes i creditors.

10. L'entitat pont serà administrada i gestionada amb l'objecte de mantindre l'accés a les funcions essencials i vendre-la, o vendre els seus actius i passius, quan les condicions

siguen apropiades i, en tot cas, en el termini màxim i de conformitat amb els supòsits que s'establisquen reglamentàriament.

11. La venda de l'entitat pont o dels seus actius o passius es farà en el marc de procediments competitiu, transparents i no discriminatoris, i s'efectuarà en condicions de mercat, tenint en compte les circumstàncies específiques i de conformitat amb la normativa en matèria d'ajudes d'estat.

12. Quan es pose fi a les activitats de l'entitat pont, esta serà sotmesa a un procediment concursal. Qualsevol ingrés generat pel cessament de les activitats de l'entitat pont beneficiarà els accionistes de la pròpia entitat.

13. Quan l'entitat pont siga utilitzada amb el propòsit de transferir els actius i els passius de més d'una entitat en resolució, la liquidació es farà de manera individualitzada per als actius i passius de cada una de les entitats, i a este efecte seran prèviament segregats de l'entitat pont.

Article 28. *Societat de gestió d'actius.*

1. En els termes previstos en esta llei, el FROB podrà, amb caràcter d'acte administratiu, obligar una entitat objecte de resolució o una entitat pont a transmetre a una o diverses societats de gestió d'actius determinades categories d'actius que figuren en el balanç de l'entitat. També podrà adoptar les mesures necessàries per a la transmissió d'actius que figuren en el balanç de qualsevol entitat sobre la qual l'entitat exercisca control en el sentit de l'article 42 del Codi de Comerç quan es tracte d'actius especialment danyats o la permanència dels quals en eixos balanços es considere perjudicial per a la seua viabilitat o per als objectius de la resolució, a fi de donar de baixa dels balanços els actius mencionats i permetre la gestió independent de la seua realització.

El FROB només exercirà les esmentades facultats en els casos següents:

- a) si el mercat dels actius de l'entitat objecte de resolució o de l'entitat pont és de tal naturalesa que la seua liquidació d'acord amb els procediments d'insolvència ordinaris pot influir negativament en els mercats financers,
- b) si la transmissió és necessària per a garantir el bon funcionament de l'entitat objecte de resolució o de l'entitat pont, o
- c) si és necessària una transmissió per a maximitzar els ingressos procedents de la liquidació.

2. Es determinaran els criteris per a definir les categories d'actius que podran ser transmesos en funció, entre altres, de l'activitat a què estigueren associats, la seua antiguitat en el balanç i la seua classificació comptable. En funció d'estos criteris, el FROB precisarà per a cada entitat els actius susceptibles de ser transmesos.

3. Cada societat de gestió d'actius serà una societat anònima, que podrà estar participada pel FROB o per una altra autoritat o mecanisme de finançament públic, constituïda amb el propòsit de rebre la totalitat o part dels actius i passius d'una o diverses entitats objecte de resolució o d'una entitat pont.

El FROB exercirà el control sobre este instrument de resolució o la seua aplicació en els termes previstos reglamentàriament.

4. La realització d'actuacions en compliment dels objectius de la societat de gestió d'actius no comportarà cap tipus d'obligació o responsabilitat davant dels accionistes i creditors de l'entitat en resolució, i l'òrgan d'administració o direcció no tindrà cap responsabilitat davant dels mencionats accionistes i creditors per actes o omissions en el compliment de les seues obligacions, llevat que es deriven d'una falta o infracció greus que afecten directament els drets d'accionistes i creditors.

5. La societat de gestió d'actius estarà subjecta a obligacions de govern corporatiu que garantisquen l'exercici de les seues funcions d'acord amb els objectius i els principis previstos en els articles 3 i 4, en els termes que es prevegen reglamentàriament.

6. La societat podrà emetre obligacions i valors que reconeguen o creen deute sense que li siga aplicable el límit previst en l'article 405 del text refós de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol.

7. Als efectes del que s'ha previst respecte a la societat de gestió d'actius, la referència a actius comprendrà també els passius que siga necessari transmetre.

8. El que disposa este article es desplegarà reglamentàriament.

Article 29. Règim de la transmissió d'actius.

1. No seran oposables a la transmissió dels actius a una o diverses societats de gestió d'actius les clàusules estatutàries o contractuals existents que restringisquen la transmissibilitat de les participacions, i no es podrà exigir cap responsabilitat ni reclamar cap tipus de compensació basada en l'incompliment d'eixes clàusules.

2. Amb caràcter previ a la transmissió, les entitats faran els ajustos de valoració dels actius a transmetre segons els criteris que es determinen reglamentàriament. Així mateix, amb el mateix caràcter previ a la transmissió, el FROB determinarà el valor dels actius transmesos a la societat de gestió d'actius de conformitat amb els principis establits en l'article 5 i, si és el cas, en el marc de la normativa d'ajudes d'estat.

Als efectes del que disposa el text refós de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, la valoració anterior substituirà la feta per un expert independent.

3. El FROB podrà exigir que, amb caràcter previ a la seua transmissió a la societat, els actius s'agrupen en una societat o es realitze sobre estos qualsevol classe d'operació que facilite la transmissió.

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

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

b) Per a la transmissió de crèdits que tinguen la consideració de litigiosos, no es podrà aplicar el que disposa l'article 1535 del Codi Civil.

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

d) La transmissió d'actius no constituirà un supòsit de successió o extensió de responsabilitat tributària ni de Seguretat Social, excepte el que disposa l'article 44 del text refós de la Llei de l'Estatut dels Treballadors, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/1995, de 24 de març.

e) La societat de gestió d'actius no serà responsable, en el cas que es produïsca la transmissió, de les obligacions tributàries generades amb anterioritat a l'esmentada transmissió derivades de la titularitat, l'explotació o la gestió dels actius per l'entitat transmetent.

f) En el cas que s'aporten drets de crèdit a la societat de gestió d'actius, l'entitat no respondrà de la solvència del deutor corresponent, i en el cas que la transmissió es duga a terme per mitjà d'operacions d'escissió o segregació no se li aplicarà el que disposa l'article 80 de la Llei 3/2009, de 3 d'abril, sobre modificacions estructurals de les societats mercantils.

5. El FROB podrà transmetre els actius de l'entitat objecte de resolució a una o diverses entitats de gestió d'actius en més d'una ocasió i acordar la devolució dels actius des d'una o diverses societats de gestió d'actius a l'entitat objecte de resolució, i esta última haurà d'acceptar l'esmentada devolució quan es produïsca una de les circumstàncies següents:

a) Quan la possibilitat de tornar els drets, el actius o els passius conste expressament en l'acte per mitjà del qual s'ha ordenat la transmissió.

b) Quan els drets, els actius o els passius no formen part o no s'ajusten a les condicions per a la transmissió dels drets, actius o passius que s'especifiquen en l'acte per mitjà del qual s'ha ordenat la transmissió.

La devolució es podrà fer en els terminis establits en l'acte per mitjà del qual s'ha ordenat la transmissió, ajustant-se a les condicions que s'hi establiren i d'acord amb la valoració que s'haja fet conforme a l'article 5 per a la transmissió original.

Article 30. Règim de supervisió de les societats de gestió d'actius.

1. Correspondrà al FROB la supervisió del compliment:

a) De l'objecte exclusiu de la societat de gestió d'actius a fi d'identificar desviacions de l'objecte que posen en perill la consecució dels objectius generals legalment establits per a esta.

b) Dels requisits específics que s'establisquen per als actius i, si és el cas, passius que s'hagen de transferir a la societat de gestió d'actius.

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

2. Als efectes de les funcions de supervisió assignades en l'apartat anterior, el FROB podrà:

a) fer les inspeccions i les comprovacions que considere oportunes en el marc de les funcions previstes en l'apartat anterior, i

b) requerir a la societat de gestió d'actius tota la informació que siga necessària per a desplegar les seues funcions, inclús demanar-li els informes d'experts independents que considere necessaris.

L'accés a les informacions i les dades requerides pel supervisor competent s'entendrà emparat per l'article 11.2.a de la Llei Orgànica 15/1999, de 13 de desembre, de protecció de dades de caràcter personal.

Secció 2a. Operacions de recapitalització

Article 31. Operacions de recapitalització amb utilització dels recursos del Fons de Resolució Nacional.

1. En el cas que, d'acord amb l'article 50.1.b, l'aplicació dels instruments de resolució implique la utilització pel FROB dels recursos procedents del Fons de Resolució Nacional per a recapitalitzar una entitat, es durà a terme d'acord amb el que disposa esta secció, sense perjudi de la resta de regles aplicables previstes en esta llei.

2. El FROB durà a terme les actuacions d'adquisició i alienació dels actius o passius en funció del valor de l'entitat segons el que preveu l'article 5 i d'acord amb la normativa de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'estat.

3. Els instruments que adquireisca el FROB seran computables, previ compliment dels requisits aplicables, com a capital ordinari de nivell 1, capital de nivell 1 addicional o capital de nivell 2, d'acord amb el que disposa el Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013.

4. Quan el FROB duga a terme accions de recapitalització en virtut del que disposen els articles 20.2.c i 51, s'aplicarà el que disposa esta secció.

5. Als efectes de l'aplicació de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal, els crèdits del FROB seran considerats crèdits amb privilegi general.

Article 32. Accions ordinàries o aportacions al capital social.

1. Amb anterioritat a l'adquisició pel FROB d'accions ordinàries o la realització d'aportacions al capital social, l'entitat que es trobe sotmesa a un procediment de resolució adoptarà les mesures necessàries perquè l'esmentada adquisició o aportació supose una

participació en el seu capital social que s'ajuste al valor de l'entitat resultant del procés de valoració.

2. De conformitat amb el que preveu este article, el règim jurídic del FROB no s'estendrà a les entitats participades per ell, que s'hauran de regir per l'ordenament jurídic privat aplicable.

3. La subscripció o l'adquisició d'estos instruments determinarà, en tot cas, per si mateixa i sense necessitat de cap altre acte o acord, excepte la notificació corresponent al Registre Mercantil dels vots que li corresponen, l'atribució al FROB dels drets polítics corresponents i la seua incorporació a l'òrgan d'administració de l'entitat emissora. El FROB nomenarà la persona o persones físiques que exerciran la seua representació a este efecte i disposarà en l'òrgan d'administració de tants vots com els que resulten d'aplicar al nombre total de vots el seu percentatge de participació en l'entitat, arrodonit a l'enter més pròxim.

4. A fi d'assegurar una major eficiència en l'ús dels recursos públics i complint a este efecte la normativa espanyola i de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'estat, la desinversió pel FROB dels instruments a què es referix esta secció es farà per mitjà de la seua alienació a través de procediments que asseguren la competència.

El FROB podrà adoptar qualsevol dels instruments a què es referix l'article 53.2 per a donar suport al procediment competitiu de desinversió.

El FROB podrà concórrer amb algun o alguns dels altres socis o accionistes de l'entitat als eventuais processos de venda de títols en els mateixos termes que estos puguen concertar.

5. L'alienació es farà amb un informe previ de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat relatiu al compliment de les regles de procediment aplicables per a executar-la. Així mateix, els processos de desinversió de participacions significatives duts a terme per entitats de crèdit controlades pel FROB, de conformitat amb els corresponents plans de resolució, a través de participacions directes o indirectes, i amb independència que les esmentades entitats estiguen subjectes al dret privat, seran objecte d'un informe del Ministeri d'Hisenda i Administracions Públiques sobre la seua adequació als principis de publicitat i concurrència. Correspondrà a la Comissió Rectora del FROB la delimitació del concepte de participació significativa.

Article 33. *Instruments convertibles en accions ordinàries o aportacions al capital social.*

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

2. Llevat que el FROB determine unes condicions de desinversió diferents, l'entitat haurà de comprar o amortitzar els instruments subscrits o adquirits pel FROB, a través del Fons de Resolució Nacional, tan prompte com estiga en condicions de fer-ho en els termes previstos, i en tot cas en terminis compatibles amb la normativa sobre ajudes d'estat.

Article 34. *Règim especial de la subscripció o adquisició per part del FROB dels instruments de recapitalització.*

1. Quan el FROB subscriga o adquireisca qualsevol dels instruments de recapitalització indicats en esta secció, no se li aplicaran:

- a) Les limitacions estatutàries del dret d'assistència a les juntes o assemblees generals o del dret de vot.
- b) Les limitacions a l'adquisició d'aportacions al capital social de cooperatives de crèdit.
- c) L'obligació de presentar oferta pública d'adquisició d'acord amb la normativa sobre mercats de valors.

2. Quan el FROB subscriga o adquireisca aportacions al capital social d'una cooperativa de crèdit, el quòrum d'assistència a l'assemblea i les majories necessàries per

a l'adopció d'acords es calcularan, i els drets de vot s'atribuiran, en proporció a l'import de les aportacions respecte al capital social de la cooperativa.

3. En el cas que s'acorde la supressió del dret de subscripció preferent dels accionistes, no serà necessària l'obtenció de l'informe de l'auditor de comptes exigít pel text refós de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol.

Així mateix, en el cas que s'emeten els instruments a què es referix l'article 33 tampoc serà necessari l'informe de l'auditor de comptes exigít pel text refós de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, sobre les bases i modalitats de la conversió.

CAPÍTOL VI

Amortització i conversió d'instruments de capital i recapitalització interna

Secció 1a. Disposicions generals

Article 35. *Amortització i conversió d'instruments de capital i recapitalització interna.*

1. El FROB procedirà a l'amortització i la conversió d'instruments de capital d'una entitat o a l'aplicació de l'instrument de recapitalització interna, acordant l'amortització de qualsevol dels seus passius o la seua conversió en accions o altres instruments de capital de l'entitat o d'una altra entitat participada per esta, en els termes que preveu esta llei. Els actes que el FROB adopte en aplicació de les previsions d'este capítol tindran caràcter d'actes administratius.

2. Sempre que el FROB adopte mesures de resolució de les quals es derive l'assumpció de pèrdues per part dels creditors, de manera prèvia, o amb caràcter simultani, haurà de procedir a l'amortització o la conversió dels instruments de capital en els termes que preveu esta llei.

Article 36. *Import de la recapitalització.*

1. Abans d'acordar l'amortització i la conversió d'instruments de capital o la recapitalització interna, el FROB durà a terme una valoració dels actius i passius de l'entitat d'acord amb l'article 5, la qual constituirà la base del càlcul de l'import en què serà necessari recapitalitzar l'entitat afectada.

2. A l'efecte del que preveu l'apartat anterior, el FROB calcularà, tenint en compte l'avaluació feta d'acord amb l'apartat 1, la suma agregada de:

a) l'import pel qual s'han d'amortitzar els passius admissibles per a garantir que el valor actiu net de l'entitat en resolució és igual a zero, i

b) l'import pel qual s'han de convertir els passius admissibles en accions o altres instruments de capital per a restablir el coeficient de capital ordinari de nivell 1 de l'entitat objecte de resolució o de l'entitat pont.

3. El càlcul previst en l'apartat anterior determinarà l'import pel qual els passius elegibles han de ser amortitzats o convertits per a restablir el coeficient de capital ordinari de nivell 1 de l'entitat objecte de resolució o, si és el cas, de l'entitat pont, i per a mantindre la confiança suficient del mercat en estes, així com per a permetre que estes puguen complir durant almenys un any les condicions per a la seua autorització i prosseguir les activitats per a les quals estan autoritzades.

4. El càlcul efectuat tindrà en compte, si és el cas, l'aportació de capital realitzada pel Fons de Resolució Nacional i, en el cas que el FROB propose utilitzar l'instrument de transmissió d'actius o passius previst en l'article 29, una estimació prudent de les necessitats de capital de la societat de gestió d'actius, segons corresponga.

5. Una vegada realitzada la recapitalització interna, si es constata que el nivell d'amortització basat en la valoració preliminar prevista en l'article 38 sobrepassa els

requeriments en comparació amb la valoració definitiva, s'establirà un mecanisme per a compensar els creditors i, a continuació, els accionistes en la mesura que siga necessari.

Article 37. Efectes de l'amortització i conversió dels instruments de capital i la recapitalització interna.

1. Quan el FROB exercisca les competències regulades en este capítol, la reducció de l'import principal o pendent degut, la conversió o la cancel·lació dels passius seran immediatament executives.

2. En el cas que s'amortitze l'import principal d'un instrument de capital pertinent, es produiran els efectes següents:

a) La reducció de l'import principal serà permanent, sense perjudi del mecanisme de compensació que, si és el cas, es puga aplicar d'acord amb el que preveu l'article 36.5.

b) En relació amb el titular del passiu afectat, no subsistirà cap obligació respecte a l'import de l'instrument que haja sigut amortitzat, excepte quan es tracte d'una obligació ja generada o d'una obligació resultant dels danys i perjudis sorgits com a conseqüència de la sentència que resolga el recurs contra l'exercici de la competència d'amortització i conversió dels instruments de capital o de la recapitalització interna, tot això sense perjudi de l'aplicació al dit titular del que disposa l'article 39.3.

c) No es pagarà cap indemnització al titular dels passius afectats, excepte si s'ajusta al que disposa l'article 39.3.

3. El FROB estarà facultat per a dur a terme o exigir que es duguen a terme els tràmits per a fer efectiu l'exercici de les esmentades competències.

4. Quan el FROB reduïska a zero l'import principal o l'import pendent d'un passiu, este o qualsevol obligació o dret que se'n deriven que no hagen vençut en el moment de la reducció, es consideraran extingides a tots els efectes i no es podran comptar en una eventual liquidació posterior de l'entitat o d'una altra societat que la succeïska.

5. Quan el FROB reduïska només en part l'import principal o l'import pendent d'un passiu admissible, l'extinció d'este i de l'instrument o l'acord que l'haja creat es produirà només en la mateixa mesura en què es reduïska l'import i sense perjudi de qualsevol modificació de les seues condicions que puga adoptar el FROB en virtut de les competències que té atribuïdes.

6. Quan l'amortització o la conversió d'instruments de capital o l'aplicació de l'instrument de recapitalització donen lloc a l'adquisició o l'increment d'una participació qualificada en una entitat, l'avaluació requerida en la Llei 10/2014, de 26 de juny, i en la Llei 24/1988, de 28 de juliol, es durà a terme en un termini no superior a cinc dies hàbils.

Secció 2a. Amortització i conversió d'instruments de capital

Article 38. Amortització i conversió d'instruments de capital.

1. El FROB, prèvia consulta al supervisor competent, podrà realitzar l'amortització o la conversió dels instruments de capital pertinents d'una entitat:

a) Independentment de qualsevol mesura de resolució, inclosa la recapitalització interna.
b) Conjuntament amb qualsevol mesura de resolució, quan es donen les circumstàncies previstes en l'article 19.

2. El FROB, prèvia consulta al supervisor competent, procedirà sense demora a l'amortització i la conversió d'instruments de capital quan es done alguna de les circumstàncies següents:

a) Que l'entitat complisca les condicions de resolució previstes en l'article 19.
b) Que, llevat que s'exercisca esta competència, l'entitat esdevindrà inviable. Quan es tracte de filials espanyoles pertanyents a grups consolidables, l'apreciació d'esta

circumstància s'haurà de fer de forma conjunta amb l'autoritat apropiada de l'estat membre del supervisor en una base consolidada d'acord amb el procediment que es fixe reglamentàriament.

c) Que l'entitat necessite ajuda financera pública extraordinària, excepte quan adopte la forma prevista en l'article 20.2.c.

d) En el cas dels instruments de capital emesos per una filial espanyola i si els esmentats instruments de capital es reconeixen a l'efecte del compliment dels requisits de fons propis en una base individual i consolidada, que l'autoritat apropiada de l'estat membre del supervisor en una base consolidada i el FROB, a iniciativa pròpia o del supervisor o l'autoritat de resolució preventiva competents, efectuen, previ compliment dels requisits d'informació i consulta establits en esta llei, l'apreciació conjunta que, llevat que s'exercisca la competència d'amortització o conversió en relació amb els instruments esmentats, el grup esdevindria inviable.

e) En el cas dels instruments de capital emesos per una matriu espanyola i si els dits instruments són reconeguts a l'efecte del compliment dels requisits de fons propis amb caràcter individual per l'empresa matriu o en una base consolidada, que el FROB, a iniciativa pròpia o del supervisor o l'autoritat de resolució preventiva competents, aprecie que, llevat que s'exercisca la competència d'amortització o conversió en relació amb els instruments esmentats, el grup esdevindria inviable.

3. Als efectes del que disposa este article, es considerarà que una entitat és inviable si es troba en alguna de les circumstàncies previstes en l'article 20 i, a més, es complix la condició prevista en l'article 19.1.b.

En el cas de grups d'entitats, s'entendrà que es complix el que preveu l'article 20 si el grup infringix, o hi ha elements objectius que fan probable que infringisca en el futur pròxim, els seus requeriments de solvència en un nivell consolidat de tal manera que justifique l'adopció d'accions pel supervisor competent, inclús en el cas que el grup haja incorregut en pèrdues que esgoten la totalitat o una part significativa dels seus recursos propis.

4. Els instruments de capital emesos per una filial no seran amortitzats o convertits en major grau o en termes més desfavorables, en el supòsit previst en l'apartat 2.d, que altres instruments de capital del mateix rang emesos per la matriu.

5. Les autoritats supervisores i de resolució competents, en un nivell individual o consolidat, cooperaran i duran a terme les notificacions oportunes per a procedir a la determinació que es complixen les circumstàncies i les condicions previstes en este article.

6. L'amortització i la conversió d'instruments de capital hauran d'estar precedides de la valoració oportuna, en els termes previstos en l'article 5, que servirà també de base per a aplicar els coeficients d'amortització i conversió.

Article 39. *Regles per a l'amortització o la conversió dels instruments de capital.*

1. El FROB exercirà la competència d'amortització o de conversió dels instruments de capital en els termes establits en esta llei i en la seua normativa de desplegament, d'acord amb la prelación dels crèdits aplicable al procediment concursal, de manera que es produïsquen els resultats següents:

a) En primer lloc s'amortitzaran els elements del capital ordinari de nivell 1 de forma proporcional a les pèrdues i fins on siga possible, i s'adoptarà la mesura o les mesures previstes en l'article 47.1.

b) Si l'import anterior no és suficient per a la recapitalització, s'amortitzarà l'import principal dels instruments de capital addicional de nivell 1 o es convertirà en instruments de capital ordinari de nivell 1, o les dos coses, en la mesura que siga necessari per a assolir els objectius de resolució, o, si l'import és inferior, fins on siga possible.

c) Si els imports anteriors no són suficients per a la recapitalització, s'amortitzarà l'import principal dels instruments de capital de nivell 2 o es convertirà en instruments de capital ordinari de nivell 1, o les dos coses, en la mesura que siga necessari per a assolir els objectius de resolució, o, si l'import és inferior, fins on siga possible.

El FROB no convertirà en capital o amortitzarà una classe d'instruments de capital mentre una altra classe subordinada no haja sigut convertida en capital o amortitzada en la seua totalitat.

2. Quan es duga a terme l'amortització o la conversió del principal dels instruments de capital:

a) La reducció del principal serà permanent, sense perjudi del mecanisme per a compensar els creditors previst en l'article 36.5.

b) No subsistirà cap obligació davant del titular dels instruments de capital respecte a l'import amortitzat, excepte les obligacions ja generades o la responsabilitat derivada com a resultat d'un recurs presentat contra la legalitat de l'exercici de la competència d'amortització.

El que disposa esta lletra no impedirà la provisió d'instruments de capital ordinari de nivell 1 per a un titular d'instruments de capital, de conformitat amb l'apartat 3.

c) No es pagarà cap indemnització al titular dels instruments de capital, sense perjudi del que preveu l'apartat 3.

3. A fi d'efectuar la conversió dels instruments de capital pertinents d'acord amb l'apartat 1.b, el FROB, en les condicions que es fixen reglamentàriament, podrà exigir a les entitats afectades que emeten instruments de capital ordinari de nivell 1 per als titulars dels instruments de capital addicional de nivell 1 i capital de nivell 2. A este efecte, el FROB podrà exigir a les esmentades entitats que mantinguen en tot moment l'autorització prèvia que es requereisca per a l'emissió.

Secció 3a. Recapitalització interna

Article 40. Recapitalització interna.

1. En els termes que preveu esta llei, el FROB podrà exercir les competències que siguen necessàries, i en particular les previstes en l'article 35 i en la secció 2a del capítol VII, amb l'objecte de recapitalitzar internament l'entitat objecte de resolució, en compliment dels objectius de la resolució i d'acord amb els principis previstos en els articles 3 i 4.

2. Les mesures de recapitalització interna es podran adoptar per a:

a) Recapitalitzar l'entitat de forma que puga tornar a complir les condicions per a continuar les seues activitats, mantenint la confiança del mercat.

b) Convertir en capital o reduir el principal dels crèdits o instruments de deute transmesos en aplicar els instruments de resolució consistents en la constitució d'una entitat pont, la venda de negoci o la segregació d'actius.

3. La recapitalització interna de l'entitat es farà segons el que preveu la lletra a) de l'apartat anterior en el cas que hi haja perspectives raonables que l'aplicació d'este instrument, en conjunció amb altres mesures apropiades, incloent-hi les mesures executades d'acord amb el pla de reorganització d'activitats previst en l'article 49, a més d'aconseguir els objectius de resolució pertinents, restablisca la solidesa financera i la viabilitat a llarg termini de l'entitat.

En cas contrari, la recapitalització interna de l'entitat es durà a terme segons el que preveu la lletra b) de l'apartat anterior, en conjunció amb els instruments de resolució previstos en l'article 25.

4. La recapitalització interna es farà respectant la forma jurídica de l'entitat afectada excepte quan el FROB considere necessari alterar-la.

Secció 4a. Passius admissibles per a la recapitalització interna

Article 41. Passius admissibles per a la recapitalització interna.

1. Tots els passius que no estiguen expressament exclosos o que no s'hagen exclòs per decisió del FROB, d'acord amb el que preveu esta llei, seran susceptibles d'amortització o conversió en capital per a la recapitalització interna de l'entitat afectada. Els criteris d'admissibilitat dels passius es determinaran reglamentàriament, prenent en consideració, en particular, el termini de venciment de l'instrument, la seua naturalesa, el seu nivell de prelación, les garanties amb què puga comptar, i sempre que es tracte d'un instrument emés que estiga plenament desemborsat.

2. L'autoritat de resolució preventiva, amb un informe previ del FROB, podrà limitar la possessió, per part d'altres entitats, de passius admissibles per a la recapitalització interna d'una entitat, excepte si les dos entitats formen part del mateix grup i sense perjudi de les normes sobre grans exposicions que hi siguen aplicables.

Article 42. Passius obligatòriament exclosos de la recapitalització interna.

1. Queden exclosos de la recapitalització interna els passius següents:

a) Depòsits garantits, fins al nivell garantit per la normativa del Fons de Garantia de Depòsits.

b) Passius garantits, inclosos els bons garantits, en particular cèdules i bons hipotecaris, territorials i d'internacionalització, i els passius en forma d'instruments financers utilitzats per a fins de cobertura, que formen part integrant de la cartera de cobertura i que, d'acord amb la normativa nacional, estiguen garantits pels actius de la cartera de cobertura del bo garantit.

c) Passius resultants de la tinença per l'entitat afectada d'actius o diners de clients, inclosos els depositats en nom d'institucions d'inversió col·lectiva, entitats de capital de risc o entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat quan el client estiga protegit d'acord amb la normativa concursal.

d) Passius resultants d'una relació fiduciària entre l'entitat o la societat afectada, com a fideïcomissari, i una altra persona, com a beneficiària, quan el client estiga protegit d'acord amb la normativa concursal.

e) Passius d'entitats, excloses les societats que formen part del mateix grup, el termini de venciment inicial dels quals siga inferior a set dies.

f) Passius que tinguen un termini de venciment restant inferior a set dies, respecte de sistemes o operadors de sistemes designats de conformitat amb la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors, o dels seus participants, i resultants de la participació en un d'estos sistemes.

g) Passius contrets amb:

1r. Empleats, en concepte de salaris, pensions o altres remuneracions fixes meritedes. Esta exclusió no s'aplicarà quan es tracte del component variable de la remuneració que no estiga regulat per convenis col·lectius o per acords o pactes col·lectius.

2n. Creditors comercials, pel subministrament a l'entitat afectada de béns i servicis que són essencials per al desenrotllament quotidià de les seues activitats, incloent-hi els servicis de tecnologies de la informació, els subministraments públics de caràcter bàsic, i el lloguer, el manteniment i la neteja de locals.

3r. L'Administració tributària o de la Seguretat Social.

4t. Sistemes de garantia de depòsits sorgits de contribucions degudes de conformitat amb el Reial Decret Llei 16/2011, de 14 d'octubre, pel qual es crea el Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit, i amb la seua normativa de desplegament.

2. Els actius de garantia relacionats amb una cartera de cobertura de bons garantits hauran de romandre inalterats i segregats i disposar de finançament suficient. Esta regla i

l'exclusió prevista en la lletra b) de l'apartat anterior no afectaran la part del bo garantit que excedisca el valor dels actius que el garantixen.

Article 43. Passius susceptibles d'exclusió de la recapitalització interna per decisió del FROB.

1. En circumstàncies excepcionals, i prèvia comunicació a la Comissió Europea, el FROB, en els termes i amb les condicions previstes en esta llei i d'acord amb el procediment que reglamentàriament es determine, podrà excloure de la recapitalització interna, totalment o parcialment, certs passius o categories de passius admissibles quan es done alguna de les circumstàncies següents:

a) No siga possible amortitzar o convertir els esmentats passius en un termini raonable.

b) L'exclusió siga estrictament necessària i proporcionada per a:

1r. garantir la continuïtat de les funcions essencials i les branques d'activitat principals de tal manera que es mantinga la capacitat de l'entitat objecte de resolució de continuar les operacions, els servicis i les transaccions principals, o

2n. evitar que s'origene un contagi estés, en particular respecte dels depòsits admissibles en poder de persones físiques, microempreses i xicotetes i mitjanes empreses, que pertorbe greument el funcionament dels mercats financers, incloses les seues infraestructures, de tal manera que es puga causar un trastorn greu a l'economia d'un estat membre o a la de la Unió Europea.

c) Quan l'aplicació de l'instrument de recapitalització interna als mencionats passius originaria tanta destrucció del valor que les pèrdues experimentades per altres creditors serien més elevades que si estos passius s'hagueren exclòs de la recapitalització interna.

2. Quan s'exercisca la facultat discrecional prevista en l'apartat 1, el FROB tindrà degudament en compte els elements següents:

a) El principi que les pèrdues han de ser assumides en primer lloc pels accionistes i després, en general, pels creditors de l'entitat objecte de resolució, per orde de preferència.

b) El nivell de la capacitat d'absorció de pèrdues que continuaria tenint l'entitat objecte de resolució si s'excloguera el passiu o la categoria de passius.

c) La necessitat de mantindre uns recursos suficients per al finançament de la resolució.

3. Quan el FROB decidisca excloure totalment o parcialment un passiu admissible o una categoria de passius admissibles de conformitat amb este article, el nivell de l'amortització o la conversió aplicada a altres passius admissibles es podrà augmentar per a tindre en compte les esmentades exclusions, sempre que el nivell d'amortització i conversió aplicada a altres passius admissibles respecte el principi establert en l'article 4.1.d.

4. Quan les pèrdues que podrien haver experimentat els passius exclosos per decisió del FROB d'acord amb este article no hagen repercutit plenament en altres creditors, el Fons de Resolució Nacional podrà fer una contribució a l'entitat objecte de resolució en els termes i les condicions que s'establixen en la secció 6a.

Article 44. Determinació del requeriment mínim de fons propis i passius admissibles.

1. L'autoritat de resolució preventiva, amb un informe previ del FROB i del supervisor competent, fixarà el requeriment mínim de fons propis i passius admissibles exigibles a cada entitat i comprovarà que les entitats complisquen en tot moment l'esmentat requeriment. Esta determinació i comprovació es farà en ocasió de l'elaboració, l'avaluació i el manteniment dels plans de resolució i es comunicarà a l'Autoritat Bancària Europea. Quan l'autoritat de resolució en el nivell de grup o responsable de la filial amb caràcter

individual pertanga a un altre estat membre, s'adoptarà una decisió conjunta en els termes previstos reglamentàriament.

El requeriment mínim es calcularà com l'import dels fons propis i els passius admissibles expressat percentualment, respecte al total de passius i fons propis de l'entitat. La forma de càlcul de l'esmentat requeriment es determinarà reglamentàriament.

Els derivats seran inclosos en el total de passius sobre la base del ple reconeixement als drets de compensació contractual.

2. El requeriment mínim serà fixat d'acord amb els criteris següents:

a) La necessitat de garantir la resolució de l'entitat per mitjà de l'aplicació de qualsevol dels instruments de resolució.

b) La necessitat de garantir que, quan siga procedent, l'entitat dispose dels passius admissibles suficients per a una eficaç aplicació de l'instrument de recapitalització interna.

c) La necessitat de garantir que, si el pla de resolució anticipa que determinades categories de passius admissibles podrien quedar excloses de la recapitalització interna en virtut del que disposa l'article 43, o podrien ser transmeses totalment a un adquirent en virtut d'una transmissió parcial, l'entitat dispose d'altres passius admissibles suficients perquè l'instrument de recapitalització interna es puga aplicar eficaçment.

d) La grandària, el tipus d'empresa, el model de finançament i el perfil de risc de l'entitat.

e) La mesura en què el sistema de garantia de depòsits podria contribuir al finançament de la resolució.

f) La mesura en què la inviabilitat de l'entitat tindria un efecte advers en l'estabilitat financera a causa, entre altres, del fenomen de contagi com a conseqüència de la seua interconnexió amb altres entitats o amb la resta del sistema financer.

3. Els passius admissibles podran ser comptats a l'efecte de complir amb el requeriment mínim quan complisquen les condicions que es determinen reglamentàriament.

4. Quan un passiu estiga regulat per la normativa d'un tercer país, l'autoritat de resolució preventiva competent podrà exigir a l'entitat que demostre que tota decisió consistent a amortitzar o convertir l'esmentat passiu seria efectiva d'acord amb la normativa del tercer país. Si l'autoritat de resolució preventiva, prèvia consulta al FROB, té dubtes sobre la seua admissibilitat, este passiu no serà comptat per al requeriment mínim de fons propis i passius admissibles.

5. Les entitats compliran el requeriment mínim establert en el present article amb caràcter individual. A més, les matrius de la Unió Europea compliran el requeriment mínim establert en este article també amb caràcter consolidat en els termes que reglamentàriament es determinen.

L'autoritat de resolució preventiva, prèvia consulta al FROB i al supervisor competent, podrà decidir aplicar el requeriment mínim a les entitats previstes en l'article 1.2.b), c) i d).

El requeriment mínim en el nivell consolidat serà determinat almenys sobre la base dels criteris establerts en l'apartat 2, i tenint en compte si les filials del grup en tercers països són objecte de resolució separada o no d'acord amb el pla de resolució.

6. L'autoritat de resolució preventiva, prèvia consulta al FROB, podrà eximir totalment del compliment del requeriment mínim regulat en este article a matrius i filials de la Unió Europea en els casos i les condicions que es determinen reglamentàriament.

7. L'autoritat de resolució preventiva podrà autoritzar, prèvia consulta al FROB, en les condicions que es determinen reglamentàriament, que el requeriment mínim de fons propis i passius admissibles es complisca parcialment, amb caràcter consolidat o individual, per mitjà d'instruments contractuals de recapitalització interna. Els esmentats instruments es determinaran, es comprovaran i es comunicaran a l'Autoritat Bancària Europea de la mateixa manera que la resta del requeriment mínim.

Article 45. *Eliminació dels obstacles que impedisquen la recapitalització interna.*

1. L'autoritat de resolució preventiva, amb un informe previ del FROB i el supervisor competent, i com a conseqüència de l'anàlisi del desplegament i del manteniment del pla de resolució, podrà exigir a les entitats que mantinguen en tot moment un import de capital social autoritzat suficient, o un altre instrument de capital ordinari de nivell 1, perquè, en el cas que s'hagen d'exercir les competències de recapitalització interna respecte a l'esmentada entitat o qualsevol de les seues filials, esta pugua emetre una quantitat suficient de noves accions o altres instruments de capital a fi de garantir que la conversió de passiu en accions o altres instruments de capital es duga a terme de forma efectiva.

2. En tot cas, si el pla de resolució preveu una eventual aplicació de l'instrument de recapitalització interna, el capital social autoritzat o un altre instrument de capital ordinari de nivell 1 hauran de ser suficients per a cobrir la suma dels imports a què es referix l'article 36.2.

En el cas que l'import màxim del capital autoritzat previst en l'article 297.b del text refós de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, siga insuficient, el límit mencionat podrà ser excedit a requeriment de l'autoritat de resolució preventiva, efectuat en exercici de les competències previstes en l'apartat anterior. En exercici de les esmentades competències, també podrà requerir que se sobrepassa el termini màxim fixat en el referit article. No serà aplicable tampoc el requisit que les aportacions hagen de ser dineràries.

Article 46. *Reconeixement contractual de la recapitalització interna.*

1. Les entitats hauran d'incloure en els contractes que firmen una clàusula de subjecció, dels passius que s'hi creen, a l'exercici de la facultat d'amortització i conversió del FROB, així com d'acatament, pel creditor o la part del contracte que donen origen als passius, de qualsevol reducció de l'import principal o degut i qualsevol conversió o cancel·lació derivades d'este exercici, sempre que els passius afectats:

- a) No n'estiguen exclosos d'acord amb l'article 42.
- b) No constituïsquen un depòsit dels previstos en la disposició addicional catorze, apartat 1, lletra b).
- c) Estiguen regulats per la normativa d'un estat no pertanyent a la Unió Europea.
- d) S'emeten o es contracten després de l'entrada en vigor de les normes sobre amortització d'instruments de capital i recapitalització interna contingudes en este capítol.

El FROB podrà requerir a l'entitat que li remeta un informe d'un expert independent sobre la validesa de les clàusules previstes en este apartat.

2. L'incompliment de l'obligació establida en l'apartat anterior per l'entitat no serà obstacle per a l'exercici de la competència d'amortització i conversió sobre un passiu determinat. L'esmentada obligació podrà ser exclosa per l'autoritat de resolució preventiva, amb un informe previ del FROB, quan, siga en virtut de la legislació de l'estat en qüestió, o en virtut d'un conveni firmat amb l'estat, es garantisquen els esmentats submissió i acatament.

Secció 5a. Aplicació dels instruments de recapitalització interna

Article 47. *Tractament dels accionistes.*

1. El FROB, en l'exercici de les seues competències per a aplicar l'instrument de recapitalització interna, tenint en compte el resultat de la valoració de l'entitat i una vegada fixat l'import de l'esmentada recapitalització de conformitat amb el que preveu esta llei, adoptarà alguna de les mesures següents, o les dos:

- a) Amortitzar les accions o altres instruments de capital existents o transmetre'ls als creditors objecte de la recapitalització interna.

b) Sempre que, d'acord amb la valoració realitzada de conformitat amb l'article 5, l'entitat objecte de resolució tinga un valor positiu, diluir la participació dels accionistes i dels titulars d'altres instruments de capital existents per mitjà de la conversió en accions o altres instruments de capital de:

- 1r. els instruments de capital emesos per l'entitat, o
- 2n. els passius admissibles emesos per l'entitat.

La conversió es durà a terme de tal forma que es reduïska substancialment el valor nominal de les accions o altres instruments de capital existents.

2. Les mesures indicades en l'apartat anterior també s'aplicaran a accionistes i titulars d'altres instruments de capital emesos o atorgats en les circumstàncies següents:

a) Amb motiu de la conversió d'instruments de deute en accions o altres instruments de capital, d'acord amb les clàusules contractuals dels instruments de deute original, quan es produïska un fet anterior o simultani al moment en què el FROB va determinar que es complien les condicions per a la resolució.

b) Amb motiu de la conversió d'instruments de capital en instruments de capital ordinari de nivell 1 d'acord amb el que disposa esta llei.

3. El FROB decidirà les actuacions concretes que s'han d'adoptar tenint en compte:

- a) La valoració duta a terme d'acord amb l'article 5.
- b) La quantia per la qual s'estime que el capital ordinari de nivell 1 ha de ser amortitzat o que els instruments de capital han de ser amortitzats o convertits.
- c) L'avaluació dels actius i passius prevista en l'article 36.

4. Quan l'aplicació de l'instrument de recapitalització interna o la conversió d'instruments de capital done lloc a l'adquisició o l'increment d'una participació en una entitat de tal manera que siga aplicable la normativa sobre participacions significatives, el supervisor competent durà a terme l'avaluació de l'adquisició o l'increment en un termini que no retarde, dificulte o impedisca l'aplicació de les mesures adoptades pel FROB.

En el cas que s'aplique l'instrument de recapitalització interna o la conversió d'instruments de capital sense que s'haja dut a terme l'avaluació prevista en el paràgraf anterior, seran aplicables les regles previstes en l'article 26.7.

Article 48. *Seqüència i regles especials de la recapitalització interna.*

1. El FROB aplicarà l'instrument de recapitalització interna per a absorbir pèrdues i cobrir l'import de la recapitalització determinat d'acord amb el que disposa esta llei, amortitzant o reduint l'import de les accions, instruments de capital o passius admissibles segons la seqüència següent:

- a) Els elements del capital ordinari de nivell 1 de forma proporcional a les pèrdues i fins on siga possible.
- b) L'import principal dels instruments de capital adicional de nivell 1 en la mesura necessària i fins on siga possible.
- c) L'import principal dels instruments de capital de nivell 2 en la mesura necessària i fins on siga possible.
- d) L'import principal del deute subordinat que no és capital adicional de nivell 1 o 2, d'acord amb la prelación dels drets de crèdit prevista en la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal, en la mesura necessària i fins on siga possible.
- e) L'import principal o l'import pendent dels passius admissibles, d'acord amb la prelación dels drets de crèdit prevista en la Llei 22/2003, de 9 de juliol, incloent-hi els depòsits previstos en l'apartat 1 de la disposició adicional catorze.

2. Quan exercisca les competències d'amortització o conversió, el FROB assignarà les pèrdues de forma equitativa entre les accions, altres instruments de capital i els passius

admissibles del mateix rang, reduint l'import principal o l'import pendent d'eixes accions i altres instruments de capital i passius admissibles en un grau proporcional al seu valor, excepte quan es faça ús de la facultat prevista en l'article 43.3.

L'anterior no és obstacle perquè els passius exclosos d'acord amb el que disposa esta llei reben un tracte més favorable que els passius admissibles del mateix rang en procediments concursals ordinaris.

3. El FROB no convertirà en capital o amortitzarà una classe de passius mentres un altre deute subordinat no haja sigut convertit en capital o amortitzat totalment, llevat que es tracte de passius exclosos de la recapitalització.

4. L'amortització i la conversió de passius sorgits de derivats es farà únicament en el moment en què es liquiden o després de la liquidació. Amb este fi, acordada la resolució d'una entitat, el FROB podrà declarar el venciment anticipat i la liquidació de qualsevol contracte de derivats.

Si les transaccions de derivats s'efectuen en el marc d'un acord de compensació contractual, el FROB o un expert independent determinaran, en el marc de l'avaluació prevista en l'article 5, el saldo net del passiu sorgit de la liquidació de les transaccions, d'acord amb els termes previstos en el mencionat acord.

El FROB determinarà el valor dels passius sorgits dels derivats d'acord amb les regles i els principis que s'establisquen reglamentàriament.

5. El FROB, quan exercisca les competències previstes en els articles 38 i 40, podrà aplicar coeficients de conversió diferents a distints tipus d'instruments de capital i passius, tenint en compte els principis següents:

- a) El coeficient de conversió suposarà una compensació apropiada per a les pèrdues en què haja incorregut el creditor per causa de l'amortització o la conversió.
- b) Els creditors de més rang tindran un coeficient de conversió superior al dels creditors de menys rang.

Article 49. *Pla de reorganització d'activitats.*

1. Quan s'aplique la mesura de recapitalització interna, el FROB exigirà que l'òrgan d'administració de l'entitat, o la persona o persones que designe a este efecte, presente, atenent la situació de l'economia i dels mercats en què opera l'entitat, un pla de reorganització d'activitats que continga les mesures destinades a restablir la viabilitat a llarg termini de l'entitat, o de part de les seues activitats al llarg d'un termini de temps raonable.

2. Entre altres mesures, el pla de reorganització d'activitats podrà incloure:

- a) La reorganització d'activitats de l'entitat.
- b) Canvis en els sistemes operatius i la infraestructura de l'entitat.
- c) Cessament d'activitats deficitàries.
- d) Reestructuració d'activitats que puguen ser competitives.
- e) La venda d'actius o de línies de negocis.

3. Correspon al FROB, prèvia consulta a l'autoritat preventiva de resolució i al supervisor competent, l'aprovació del pla de reorganització i de les seues modificacions.

Si el FROB, prèvia consulta a l'autoritat preventiva de resolució i al supervisor competents, considera que el pla no aconseguirà els objectius previstos en l'apartat 1, ho notificarà a l'òrgan gestor de l'entitat o a les persones designades en eixe apartat, i requerirà que es modifique el pla de tal manera que permeta complir els objectius esmentats.

4. El FROB, en col·laboració amb l'autoritat preventiva de resolució i el supervisor competents, avaluarà i garantirà el compliment del pla de reorganització aprovat.

5. Reglamentàriament, es determinaran el termini i el procediment per a la presentació del esmentats plans, així com el seu contingut mínim, la seua execució i eventual revisió i les regles aplicables en cas de grups d'entitats.

Secció 6a. Altres contribucions a la recapitalització interna

Article 50. Condicions per a la contribució del Fons de Resolució Nacional.

1. En el supòsit previst en l'article 43.4, el Fons de Resolució Nacional previst en l'article 53.1.a podrà fer una contribució a l'entitat objecte de resolució amb la finalitat de:

- a) cobrir qualsevol pèrdua que no haja sigut absorbida per passius admissibles i restaurar el valor net dels actius de l'entitat objecte de resolució igualant-lo a zero, o
- b) adquirir accions o altres instruments de capital de l'entitat objecte de resolució, a fi de recapitalitzar-la.

2. El Fons de Resolució Nacional només podrà realitzar una contribució prevista en l'apartat anterior quan es complisquen les condicions següents:

- a) que, per mitjà de la reducció de capital, de la conversió o de qualsevol altra forma, els accionistes i els tenidors d'altres instruments de capital i altres passius admissibles hagen fet una contribució a l'absorció de pèrdues i recapitalització interna per un import equivalent, almenys, al 8 per cent del total del passiu, incloent-hi els fons propis de l'entitat determinats en el moment de la resolució segons la valoració prevista en l'article 5, i
- b) que la contribució del mecanisme de finançament de la resolució no excedisca el 5 per cent dels passius totals, incloent-hi els fons propis, de l'entitat objecte de resolució, calculats de conformitat amb la valoració prevista en l'article 5, en el moment que s'adopte l'acció de resolució.

3. El compliment de la condició establida en la lletra a) de l'apartat anterior podrà ser substituït pel compliment de les condicions següents:

- a) que la contribució a l'absorció de pèrdues i la recapitalització interna prevista en la lletra a) abans mencionada siga d'un import no inferior al 20 per cent dels actius ponderats per risc de l'entitat de què es tracte,
- b) que el Fons de Resolució Nacional tinga a la seua disposició un import que siga com a mínim igual al 3 per cent de l'import dels depòsits garantits pel Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit de totes les entitats autoritzades a Espanya, obtingut per mitjà de contribucions ex ante d'acord amb l'article 53.1.a, entre les quals no estaran incloses les contribucions fetes a un sistema de garantia de depòsits, i
- c) que l'entitat de què es tracte posseïska actius inferiors a 900.000 milions d'euros en una base consolidada.

4. De forma alternativa o complementària al que disposa l'article 51, el Fons de Resolució Nacional podrà fer una contribució procedent de recursos que s'hagen obtingut per mitjà de les contribucions ex ante previstes en l'article 53.1.a i que no s'hagen utilitzat encara, sempre que es donen les circumstàncies següents:

- a) S'haja arribat al límit del 5 per cent establert en l'apartat 2.b.
- b) S'hagen amortitzat o convertit totalment tots els passius no garantits, no preferents, diferents dels depòsits admissibles.

Article 51. Fonts alternatives de finançament.

1. En circumstàncies extraordinàries, el FROB podrà obtindre finançament procedent de fonts alternatives de finançament una vegada que s'hagen donat les circumstàncies previstes en l'apartat 4.a) i b) de l'article anterior.

2. En el cas que l'acció del FROB tinga impacte en els Pressupostos Generals de l'Estat, el FROB elevarà al ministre d'Hisenda i Administracions Públiques i al ministre d'Economia i Competitivitat una memòria econòmica en què es detalle l'impacte financer d'eixe suport sobre els fons aportats al FROB amb càrrec als Pressupostos Generals de l'Estat.

3. Les actuacions que duga a terme el FROB d'acord amb este article es podran realitzar en efectiu, per mitjà de l'entrega de valors representatius de deute públic o de valors emesos pel mateix FROB. Així mateix, el FROB podrà satisfer el preu per mitjà de la compensació dels crèdits que tinga davant de les entitats corresponents.

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

CAPÍTOL VII

FROB

Secció 1a. Naturalesa, composició i règim jurídic

Article 52. *FROB.*

1. El FROB tindrà com a finalitat gestionar els processos de resolució de les entitats en la seua fase executiva i, en tot cas, exercir les facultats que li atribuïx esta llei, la resta de l'ordenament jurídic nacional i el dret de la Unió Europea.

2. El FROB és una entitat de dret públic amb personalitat jurídica pròpia i plena capacitat pública i privada per al desplegament dels seus fins, i es regirà pel que establix esta llei.

3. El FROB quedarà sotmés a l'ordenament juridicoprivat, llevat que actue en l'exercici de les potestats administratives conferides per esta llei, el dret de la Unió Europea o altres normes amb rang de llei. Les mesures de resolució d'entitats que adopte el FROB es comunicaran, si és el cas, a la Comissió Europea o a la Comissió Nacional dels Mercats i la Competència, als efectes del que establix la normativa en matèria d'ajudes d'estat i defensa de la competència.

4. El FROB no estarà sotmés a les previsions contingudes en la Llei 6/1997, de 14 d'abril, d'organització i funcionament de l'Administració General de l'Estat, en l'exercici de les seues funcions com a autoritat de resolució, i en la resta li serà aplicable el que es disposa en la seua disposició adicional deu.

5. El FROB, a l'efecte del seu règim pressupostari, aplicarà per al que no es preveu en esta llei el que disposen els articles del 64 a 68 de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, General Pressupostària.

No obstant això, el FROB no estarà subjecte a les normes generals que regulen el règim economicofinancer, comptable i de control dels organismes públics dependents o vinculats a l'Administració General de l'Estat, excepte pel que fa a la fiscalització externa del Tribunal de Comptes, d'acord amb el que disposa la Llei Orgànica 2/1982, de 12 de maig, del Tribunal de Comptes, i al sotmetiment del règim intern de la seua gestió en l'àmbit economicofinancer al control financer permanent de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat d'acord amb el que preveu el capítol III del títol VI de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, General Pressupostària.

6. El FROB no estarà subjecte a les disposicions de la Llei 33/2003, de 3 de novembre, del Patrimoni de les Administracions Públiques, en l'exercici de les seues funcions de resolució. En tot cas, el FROB no estarà sotmés a les previsions contingudes en el títol VII de la Llei de 33/2003, de 3 de novembre, referit al patrimoni empresarial de l'Administració General de l'Estat.

No formaran part del patrimoni de les administracions públiques les participacions, les accions, els títols i la resta d'instruments que el FROB puga adquirir en l'exercici de les seues facultats de resolució.

7. El personal del FROB serà seleccionat respectant els principis d'igualtat, mèrit, capacitat i publicitat, i hi estarà vinculat per una relació de dret laboral. Sense perjudi d'això, el personal funcionari que haja de prestar servicis en el FROB podrà fer-ho en la situació de servicis especials. Els gastos del personal del FROB i dels seus directius se sotmetran als límits previstos per a les entitats del sector públic estatal.

8. El FROB tindrà, a efectes fiscals, el mateix tractament que el Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit.

9. Excepcionalment, el FROB podrà contractar amb tercers la realització de qualsevol activitat de caràcter material, tècnic o instrumental, quan siga necessari per a l'adequat desplegament de les seues competències com a autoritat de resolució previstes en esta llei, ajustant-se als principis de publicitat i concurrència, excepte en casos d'emergència o urgents. Per a la resta dels contractes, el règim de contractació aplicable serà l'establert en el Reial Decret Legislatiu 3/2011, de 14 de novembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de Contractes del Sector Públic, per a poders adjudicadors que no tinguen el caràcter d'administracions públiques.

Article 53. *Mecanismes de finançament i dotació pressupostària.*

1. Per al finançament de les mesures previstes en esta llei, el FROB disposarà dels següents mecanismes de finançament:

a) Un fons de resolució nacional, sense personalitat jurídica, administrat pel FROB i constituït com a patrimoni separat, els recursos financers del qual hauran d'arribar, almenys, a l'1 per cent de l'import dels depòsits garantits de totes les entitats.

A fi d'arribar a este nivell, el FROB recaptarà, almenys anualment, contribucions ordinàries de les entitats, incloent-hi les seues sucursals a la Unió Europea, de conformitat amb els criteris següents:

1r. La contribució de cada entitat correspondrà a la proporció que esta represente sobre el total agregat de les entitats del concepte següent: passius totals de l'entitat, exclosos els recursos propis i l'import garantit de depòsits de conformitat amb el que preveu el Reial Decret Llei 16/2011, de 14 d'octubre.

2n. Les contribucions s'ajustaran al perfil de risc de cada entitat, d'acord amb els criteris que es determinen reglamentàriament.

Els recursos financers disponibles que es tindran en compte per a arribar al nivell fixat com a objectiu podran incloure compromisos de pagament irrevocables íntegrament emparats per garanties d'actius de baix risc lliures de càrregues, de lliure disposició i assignats per a l'ús exclusiu del FROB per als fins especificats en l'apartat següent. La part de compromisos de pagament irrevocables no podrà superar el 30 per cent de l'import total recaptat d'acord amb este article.

Quan les contribucions ordinàries de les entitats siguen insuficients per al finançament de les mesures previstes en esta llei, el FROB podrà recaptar contribucions extraordinàries.

b) La possibilitat de sol·licitar préstecs als mecanismes de finançament dels altres estats membres de la Unió Europea, d'acord amb el procediment que es preveja reglamentàriament.

Només es podrà sol·licitar un préstec a altres mecanismes de finançament en el cas que les contribucions ordinàries no siguen suficients per a cobrir els costos de la resolució, les contribucions extraordinàries no siguen immediatament accessibles i els mecanismes alternatius de finançament previstos en l'apartat 5 no es puguen emprar en condicions raonables.

El FROB podrà, així mateix, concedir préstecs a mecanismes de finançament d'altres estats membres de la Unió Europea amb càrrec al Fons de Resolució Nacional.

2. El FROB només podrà usar els mecanismes de finançament previstos en este article en la mesura necessària per a garantir l'aplicació efectiva dels instruments de resolució amb vista a complir els objectius i amb les limitacions que es disposen reglamentàriament. En particular, els mecanismes de finançament es podran concretar, entre altres, en una de les mesures següents o en diverses:

- a) L'atorgament de garanties.
- b) La concessió de préstecs o crèdits.

- c) L'adquisició d'actius o passius; se'n podrà mantindre la gestió o encomanar-la a un tercer.
- d) La realització de contribucions a una entitat pont o a la societat de gestió d'actius.
- e) El pagament de compensacions als accionistes i als creditors.
- f) La realització de contribucions a l'entitat quan es decidisca excloure certs passius de la recapitalització interna.
- g) La concessió de préstecs a altres mecanismes de finançament.
- h) La recapitalització d'una entitat, en els termes i amb les limitacions previstos en esta llei.

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

La utilització per part del FROB d'instruments de suport financer estarà sotmesa al procediment previst en el paràgraf segon de l'article 54.6 en el cas que tinga impacte en els Pressupostos Generals de l'Estat.

3. En cas de resolució d'un grup en què s'integren entitats espanyoles amb altres de la Unió Europea, el FROB contribuirà al finançament de la seua resolució d'acord amb els criteris i els procediments que es prevegen reglamentàriament.

4. Per a la cobertura dels seus gastos de funcionament, el FROB exigirà a les entitats una taxa, en els termes que preveu la disposició adicional setze.

Així mateix, es podran incrementar els fons propis del FROB a través de la capitalització de préstecs, crèdits o qualsevol altra operació d'endeutament del FROB en què l'Administració General de l'Estat figure com a creditora.

5. El FROB podrà igualment, per al compliment dels seus fins, acudir a mitjans de finançament alternatius com ara emetre valors de renda fixa, rebre préstecs, sol·licitar l'obertura de crèdits i realitzar qualsevol altra operació d'endeutament, sempre que les contribucions ordinàries no siguen suficients per a cobrir els costos de la resolució i les contribucions extraordinàries no siguen immediatament accessibles o suficients.

Els recursos aliens del FROB, siga quina siga la modalitat de la seua instrumentació, no superaran el límit que a este efecte s'establisca en les lleis anuals de pressupostos generals de l'Estat.

6. El patrimoni no compromés del Fons de Resolució Nacional haurà d'estar materialitzat en deute públic o en altres actius d'elevada liquiditat i baix risc. Subjecte al que disposa esta llei, i en particular al que preveu el capítol V en relació amb l'aplicació dels instruments de resolució, qualsevol benefici generat i comptabilitzat en els seus comptes anuals passarà a formar part del patrimoni del Fons.

7. Quan el FROB emprenga una mesura de resolució, el sistema de garantia de depòsits a què estiga afiliada l'entitat assumirà, a més de les responsabilitats establides reglamentàriament, d'acord amb els límits previstos en l'article 11 del Reial Decret Llei 16/2011, de 14 d'octubre, els costos següents:

a) Quan s'aplique l'instrument de recapitalització interna, l'import en què s'haurien d'haver amortitzat els depòsits garantits per a absorbir les pèrdues de l'entitat d'acord amb l'article 48, en el cas que els depòsits garantits s'hagen inclòs en l'àmbit d'aplicació de l'instrument de recapitalització interna i s'hagen amortitzat en el mateix grau que els crèdits dels creditors amb el mateix rang en la jerarquia de creditors d'acord amb la legislació concursal.

b) Quan s'apliquen un o més instruments de resolució diferents dels de recapitalització interna, l'import de les pèrdues que hagen tingut els depositants garantits, en el cas que hagen tingut pèrdues en proporció a les dels creditors amb el mateix rang en la jerarquia de creditors d'acord amb la legislació concursal.

Article 54. *Comissió Rectora.*

1. El FROB estarà regit i administrat per una comissió rectora integrada per onze membres:

- a) El president.
- b) Quatre membres designats pel Banc d'Espanya, un dels quals serà el subgovernador, que exercirà la vicepresidència primera de la Comissió Rectora i substituirà el president en les seues funcions en cas de vacant, absència o malaltia.
- c) Tres representants del Ministeri d'Economia i Competitivitat, designats pel ministre, amb rang de director general almenys.
- d) El vicepresident de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.
- e) Dos representants del Ministeri d'Hisenda i Administracions Públiques, designats pel ministre, amb rang de director general almenys.

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

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

Així mateix, la Comissió Rectora podrà autoritzar la participació en les seues sessions d'observadors, sempre que eixa participació no genere conflictes d'interés que puguen interferir en el desplegament pel FROB de les funcions previstes en esta llei. La mateixa Comissió Rectora establirà els termes en què han d'exercir la participació estos observadors, que, en tot cas, no tindran vot i quedaran sotmesos al deure de secret.

2. Les funcions de secretari de la Comissió Rectora seran exercides per la persona que esta designe d'acord amb el que preveu el reglament de règim intern del FROB.

3. Sense perjudi del que es preveu per al president en l'article següent, els membres de la Comissió Rectora cessaran en la seua condició per les causes següents:

- a) Cessament en els càrrecs respectius.
- b) Cessament acordat per la Comissió Executiva del Banc d'Espanya, en el cas del membre designat per l'esmentada comissió diferent del subgovernador.

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

5. A la Comissió Rectora li correspon adoptar les decisions relatives a les potestats i les funcions atribuïdes al FROB, sense perjudi de les delegacions o els apoderaments que considere convenient aprovar per al degut exercici d'estes. En tot cas, no seran delegables les funcions següents:

- a) Les funcions decisòries atribuïdes al FROB en relació amb els plans de resolució d'entitats i les accions d'amortització d'instruments de capital i recapitalització interna.
- b) L'aprovació de la decisió de realitzar les operacions de finançament previstes en l'article 53.1.
- c) L'aprovació dels comptes anuals del FROB, que es remetran anualment al ministre d'Economia i Competitivitat i a la Intervenció General de l'Administració de l'Estat per a la integració en el Compte General de l'Estat i el trasllat al Tribunal de Comptes, així com de l'informe que s'ha d'eleva al ministre d'Economia i Competitivitat per a enviar-lo a la Comissió d'Economia i Competitivitat del Congrés dels Diputats.
- d) L'adopció de les decisions necessàries per a la utilització del Fons de Resolució Nacional de conformitat amb el que preveu esta llei.
- e) Les decisions per les quals el FROB acorde l'alienació o la desinversió en una entitat dels instruments previstos en l'article 32.4.

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

No obstant això, per a la presa de les decisions que afecten els Pressupostos Generals de l'Estat, la Comissió Rectora adoptarà les seues decisions amb la composició següent:

- a) El president.
- b) Els tres representants del Ministeri d'Economia i Competitivitat.
- c) Els dos representants del Ministeri d'Hisenda i Administracions Públiques.

7. La Comissió Rectora aprovarà un reglament de règim intern del FROB en què s'inclouran les regles essencials de la seua actuació en l'àmbit econòmic, financer, patrimonial, pressupostari, comptable, organitzatiu i procedimental. Les normes reflectiran les línies bàsiques de la seua política de propietat sobre les entitats a què haja aportat suport financer públic i inclouran mecanismes interns de control del govern del FROB. Estes normes s'establiran sobre els principis de bona gestió, objectivitat, transparència, concurrència i publicitat.

Article 55. *President.*

1. El president del FROB exercirà les funcions de representació, direcció i gestió ordinària del Fons de Resolució Nacional, i totes les altres que li delegue la Comissió Rectora. Serà designat entre persones amb capacitat, preparació tècnica i experiència suficients per a dur a terme les funcions pròpies d'este càrrec.

Serà nomenat i separat per un reial decret del Consell de Ministres, a proposta del ministre d'Economia i Competitivitat, oïdes les autoritats de supervisió, i prèvia compareixença de la persona proposada per al càrrec davant de la Comissió d'Economia i Competitivitat del Congrés dels Diputats, a fi de donar compte de les condicions d'experiència, formació i capacitat que la fan adequada per al càrrec.

2. El president tindrà dedicació exclusiva, estarà subjecte al règim d'incompatibilitats dels alts càrrecs de l'Administració General de l'Estat i el càrrec serà incompatible amb l'exercici de qualsevol activitat professional pública o privada, retribuïda o no, llevat que siguen inherents a la seua condició de president del FROB.

3. El mandat del president tindrà una duració de cinc anys i no serà renovable. El president només cessarà per les causes següents:

- a) Per finalitzar el període per al qual va ser nomenat.
- b) Per renúncia acceptada pel Govern.
- c) Per estar incurs en alguna causa d'incompatibilitat.
- d) Per incapacitat sobrevinguda per a l'exercici de les seues funcions.
- e) Per condemna per delictes dolós.
- f) Per incompliment greu de les seues obligacions. En este cas la seua separació serà acordada pel Govern, prèvia instrucció de l'expedient pel Ministeri d'Economia i Competitivitat, que ho posarà en coneixement de la Comissió d'Economia i Competitivitat del Congrés dels Diputats, en què serà oïda la resta de membres de la Comissió Rectora.

4. Correspondrà al president l'exercici de les funcions següents:

- a) Presidir la Comissió Rectora i impulsar i supervisar totes les operacions que d'acord amb esta llei haja d'executar el FROB.
- b) Dirigir la gestió ordinària, econòmica i administrativa del FROB, incloent-hi l'administració del Fons de Resolució Nacional, i exercir-ne la representació legal.
- c) Formular, sotmetre a verificació per un auditor de comptes i elevar per a l'aprovació per la Comissió Rectora els comptes anuals del FROB.

d) Proposar a la Comissió Rectora l'adopció de les decisions que li corresponen d'acord amb el que preveu esta llei, sense perjudi que la Comissió Rectora pugua també adoptar-les d'ofici.

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

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

g) Representar el FROB en les institucions i els organismes internacionals en què estiga prevista la seua participació, i en particular en la Junta Única de Resolució del Mecanisme Únic de Resolució.

Article 56. *Control parlamentari.*

1. Amb periodicitat almenys semestral, el president del FROB compareixerà davant de la Comissió d'Economia i Competitivitat del Congrés dels Diputats, a fi d'informar sobre l'evolució de les activitats del FROB i sobre els elements fonamentals de la seua actuació economicofinancera, i sobre la gestió dels mecanismes financers que preveu esta llei.

2. Addicionalment, el president de la Comissió Rectora del FROB compareixerà, en les condicions que determine la Comissió d'Economia i Competitivitat del Congrés dels Diputats, per a informar específicament sobre les mesures de resolució implementades per part del fons mencionat.

3. La Comissió Rectora elevarà als ministres d'Hisenda i Administracions Públiques i d'Economia i Competitivitat un informe trimestral sobre la gestió i actuació del FROB, en què es donarà compte, entre altres aspectes, de les actuacions de caràcter econòmic i pressupostari de més impacte mampreses pel FROB durant l'esmentat període. El ministre d'Economia i Competitivitat traslladarà este informe a la Comissió d'Economia i Competitivitat del Congrés dels Diputats.

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

1. El FROB col·laborarà amb les autoritats que tinguen encomanades funcions relacionades amb la supervisió o la resolució d'entitats, i en particular amb els organismes o autoritats supervisors i de resolució preventiva de les entitats compreses en l'àmbit d'aplicació d'esta llei. També col·laborarà amb la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, les autoritats designades per les comunitats autònomes per a realitzar alguna de les funcions anteriors, el Consorci de Compensació d'Assegurances, el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit i el Fons de Garantia d'Inversions. A este efecte podrà concloure amb tots ells els convenis de col·laboració oportuns, així com sol·licitar tota la informació necessària per a l'exercici de les competències que té atribuïdes.

En particular, el supervisor i l'autoritat de resolució preventiva competents cooperaran amb el FROB en la preparació, la planificació i l'aplicació de les mesures de resolució previstes en esta llei.

Així mateix, el FROB facilitarà a les autoritats a les quals es referix el paràgraf anterior la informació que siga necessària per a l'exercici de les seues competències d'acord amb la normativa vigent.

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

a) El FROB, quan adopte les mesures i exercite les facultats que, a este efecte, li conferix esta llei, minimitzarà l'impacte que les esmentades mesures i facultats puguen tindre eventualment en la resta de les entitats del grup o conglomerat i en el grup o conglomerat en el seu conjunt.

b) El FROB assumirà la funció de coordinador de la resolució quan el supervisor competent espanyol tinga encomanades les funcions de vigilància i supervisió del grup consolidable en què s'integre l'entitat dominant del conglomerat, o, si no, de la mateixa entitat dominant considerada individualment.

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

1. En l'exercici de les seues competències, i en particular en cas de resolució d'entitats que pertanguen a grups internacionals, el FROB i l'autoritat de resolució preventiva col·laboraran amb les institucions de la Unió Europea, incloent-hi la Junta Única de Resolució, el Banc Central Europeu, l'Autoritat Bancària Europea i les autoritats estrangeres que tinguen encomanades funcions relacionades amb la supervisió o la resolució d'entitats, i a este efecte podrà concloure amb elles els acords de col·laboració oportuns, així com sol·licitar i intercanviar informació en la mesura necessària per a l'exercici de les competències que tenen atribuïdes en relació amb la planificació i l'execució de mesures d'actuació primerenca o de resolució.

En tot cas, el FROB i l'autoritat de resolució preventiva participaran en els col·legis d'autoritats de resolució que es puguen establir per a assegurar la necessària cooperació i coordinació amb autoritats de resolució estrangeres.

En general, el FROB serà l'autoritat espanyola de contacte i coordinació a tots els efectes de cooperació amb les autoritats internacionals pertinents, i en particular les dels altres estats membres de la Unió Europea.

2. En el cas que les autoritats estrangeres competents no pertanguen a un estat membre de la Unió Europea, l'intercanvi d'informació exigirà que hi haja reciprocitat, que les autoritats competents estiguen sotmeses al deure de secret en condicions que, com a mínim, siguen equiparables a les establides per les lleis espanyoles i que la informació que siga necessària per a l'exercici per l'autoritat estrangera de funcions relacionades amb la supervisió, la recuperació o la resolució d'entitats financeres, sota la seua normativa nacional, siga equiparable a l'establida per les lleis espanyoles.

La transmissió d'informació reservada a les autoritats mencionades en el paràgraf anterior estarà condicionada, quan la informació s'haja originat en un altre estat membre de la Unió Europea, a la conformitat expressa de l'autoritat que l'haja revelat, i la informació podrà ser comunicada únicament als efectes per als quals l'esmentada autoritat haja donat la seua conformitat. Es requerirà també esta conformitat quan se sol·licite al FROB o a l'autoritat de resolució preventiva competent informació que haja sigut facilitada per una autoritat de resolució d'un tercer país.

Les relacions amb les autoritats competents d'estats no membres de la Unió Europea es podran concretar en acords bilaterals i comprendran regles per al reconeixement mutu i l'execució dels procediments de resolució d'estos països, així com sobre la resolució de sucursals de tercers països a Espanya.

3. En cas de resolució d'entitats que pertanguen a un grup o conglomerat financer que opere també en altres estats membres de la Unió Europea i la supervisió consolidada del qual no corresponga a autoritats espanyoles, abans de declarar l'obertura d'un procés de resolució, el FROB o el supervisor competent consultaran l'autoritat de resolució en el nivell de grup, l'autoritat de la Unió Europea responsable de la supervisió consolidada del grup a què pertanga l'entitat i els membres del col·legi d'autoritats de resolució del grup.

En cas de resolució d'una entitat matriu de la Unió Europea que estiga establida a Espanya, el FROB actuarà com a autoritat de resolució executiva en el nivell de grup.

4. El FROB, l'autoritat de resolució preventiva competent o el supervisor competent promouran les actuacions necessàries que faciliten l'adopció d'una decisió conjunta amb les autoritats de resolució d'altres estats membres de la Unió Europea.

5. En cas de resolució d'entitats que pertanguen a un grup o conglomerat financer que opere també en altres estats membres de la Unió Europea, el FROB, l'autoritat de resolució preventiva competent i el supervisor competent, quan adopten mesures i exerciten les facultats que, a este efecte, els conferix esta llei, minimitzaran els efectes perjudicials que eixes mesures i facultats puguen tindre eventualment en l'estabilitat del sistema financer de la Unió Europea, i en particular en la dels estats membres de la Unió Europea on opera el grup o conglomerat.

6. Reglamentàriament, es desplegaran el règim de coordinació i cooperació regulat en este article, així com els supòsits en què corresponga al FROB exercir com a autoritat de resolució en relació amb una sucursal localitzada a Espanya.

Article 59. *Deure de secret.*

1. Les dades, documents i informacions que estiguen en poder del FROB en virtut de les funcions que li encomana esta llei tindran caràcter reservat i, amb les excepcions previstes en la normativa vigent, no podran ser divulgats a cap persona o autoritat, ni utilitzats amb finalitats diferents d'aquelles per a les quals van ser obtinguts. Este caràcter reservat cessarà des del moment que els interessats facen públics els fets als quals les dades, documents i informacions es referixen.

2. Les autoritats i persones que, de conformitat amb el que disposen els articles anteriors, puguen rebre informació del FROB o accedir a informació de caràcter reservat, així com els auditors de comptes, assessors legals i la resta d'experts independents que puguen ser designats pel FROB en relació amb l'execució de mesures de resolució, quedaran també obligades a guardar secret i a no utilitzar la informació rebuda amb finalitats diferents d'aquella per a la qual els va ser subministrada. Així mateix, estaran obligades a adoptar normes internes sobre confidencialitat, amb l'abast i en els termes previstos reglamentàriament.

3. Sense perjudi del que disposa l'article 58 d'esta llei, seran aplicables al FROB amb caràcter supletori les disposicions sobre confidencialitat i secret aplicables al Banc d'Espanya i, en particular, les establides en l'article 82 de la Llei 10/2014, de 26 de juny.

4. Sense perjudi del que disposen els apartats anteriors:

a) els empleats i experts dels organismes o entitats a què es referix l'apartat 2 podran intercanviar informació en el si de cada organisme o entitat, i

b) les autoritats de resolució i els supervisors competents, incloent-hi els seus empleats i experts, podran intercanviar informació entre si i amb altres autoritats de resolució de la Unió Europea, altres autoritats supervidores de la Unió, ministeris competents, bancs centrals, sistemes de garantia de depòsits, sistemes d'indemnització dels inversors, autoritats responsables dels procediments concursals, autoritats responsables de mantindre l'estabilitat del sistema financer per mitjà de l'ús de normes macroprudencials, les persones encarregades de dur a terme auditories reglamentàries, així com amb l'Autoritat Bancària Europea o, de conformitat amb l'article 58.2, autoritats de tercers països que exercisquen funcions equivalents a les de les autoritats de resolució, o, sotmeses a estrictes requisits de confidencialitat, a les d'un adquirent potencial, a fi de planificar o aplicar una mesura de resolució.

5. També estarà autoritzat l'intercanvi d'informació:

a) condicionat a estrictes requisits de confidencialitat, amb qualsevol persona quan calga a l'efecte de la planificació o execució d'una mesura de resolució;

b) amb les comissions parlamentàries, el Tribunal de Comptes o altres autoritats públiques a càrrec d'investigacions, d'acord amb condicions de confidencialitat adequades.

6. Este article s'entendrà sense perjudi de la normativa relativa a l'intercanvi d'informació a l'efecte dels procediments judicials.

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

En l'exercici de les seues competències, el FROB i l'autoritat de resolució preventiva i de supervisió competents minimitzaran les distorsions que les seues mesures puguen provocar en les condicions de competència, complint a este efecte la normativa espanyola i de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'estat. A este efecte, les autoritats de resolució i supervisió competents col·laboraran amb la Comissió Europea proporcionant-li la informació necessària en el marc dels procediments d'autorització previstos en la normativa de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'estat.

Article 61. *Adopció de recomanacions internacionals.*

En l'exercici de les seues competències i sempre que no resulten contradictòries amb les disposicions d'esta llei i la normativa vigent, el FROB i les autoritats de resolució preventiva i de supervisió competents podrà prendre en consideració les recomanacions i la resta d'iniciatives que es desenrotllen a escala internacional en l'àmbit de la resolució d'entitats.

Sense perjudi del que s'ha exposat anteriorment, el ministre d'Economia i Competitivitat, o, amb la seua habilitació expressa, les autoritats de resolució preventiva i de supervisió competents, podrà incorporar a l'ordenament jurídic les recomanacions i guies en matèria de resolució que emeten els organismes, comitès o autoritats internacionals. En el supòsit d'habilitació, la resta d'autoritats hauran d'emetre informe sobre la circular corresponent.

Secció 2a. Facultats del FROB

Article 62. *Facultats del FROB.*

El FROB exercirà les facultats necessàries per a l'aplicació dels instruments i mesures que preveu esta llei. Les esmentades facultats seran de naturalesa mercantil o administrativa.

Article 63. *Facultats mercantils.*

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

- a) A l'òrgan d'administració de l'entitat, quan assumisca esta condició.
- b) Als accionistes o titulars de qualssevol valors o instruments financers, quan el FROB haja subscrit o adquirit estos valors o instruments.
- c) A la junta o assemblea general en els supòsits en què esta obstaculitze o rebutge l'adopció dels acords necessaris per a portar a efecte les mesures de resolució, així com en els supòsits en què per raons d'extraordinària urgència no siga possible complir els requisits exigits per la normativa vigent per a la vàlida constitució i adopció d'acords per la junta o assemblea general. En estos supòsits, es consideraran atribuïdes al FROB, de manera directa o a través de les persones físiques o jurídiques que designe, totes aquelles facultats que legalment o estatutàriament puguen correspondre a la junta o assemblea general de l'entitat i que siguen necessàries per a l'exercici de les funcions previstes en esta llei en relació amb la resolució d'entitats.

Article 64. *Facultats administratives generals.*

1. El FROB disposarà de les següents facultats generals de caràcter administratiu, a més de les restants previstes en esta llei:

- a) Aprovar el valor dels actius i passius de l'entitat, als efectes de l'aplicació de les mesures i instruments que preveu esta llei.
- b) Requerir a qualsevol persona qualsevol informació necessària per a preparar i aplicar una mesura o instrument de resolució.
- c) Transmetre o ordenar la transmissió de les accions, aportacions al capital social o, amb caràcter general, instruments representatius del capital o convertibles en estos, siguen quins siguen els seus titulars, així com d'altres instruments financers, actius i passius de l'entitat.
- d) Realitzar operacions d'augment o reducció de capital, i d'emissió i amortització total o parcial d'obligacions, incloent-hi instruments convertibles, i qualssevol altres valors o instruments financers, així com les modificacions estatutàries relacionades amb estes operacions, podent determinar l'exclusió del dret de subscripció preferent en els augments de capital i en l'emissió d'obligacions convertibles inclús en els supòsits previstos en

l'article 343 del text refós de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol.

e) Realitzar accions d'amortització o conversió d'instruments de capital o de recapitalització interna, i adoptar totes aquelles mesures accessòries que siguen necessàries per a portar-les a cap.

f) Determinar els instruments en què es concreten les mesures de resolució, incloent-hi, en particular, les que suposen modificacions estructurals de l'entitat, les de dissolució i liquidació de l'entitat.

g) Disposar de forma immediata, amb un informe previ de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, el trasllat dels valors depositats en l'entitat a una altra entitat habilitada per a desenrotllar esta activitat, inclús si estos actius es troben depositats en terceres entitats a nom de l'entitat que presta el servei de depòsit.

A este efecte, el FROB, o les persones físiques o jurídiques que el representen, en la seua condició d'administrador de l'entitat, adoptarà les mesures necessàries per a facilitar l'accés de l'entitat a la qual cedirà els depòsits dels valors o la seua custòdia a la documentació i registres comptables i informàtics necessaris per a fer efectiva la cessió.

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

1r. Obligar a l'entitat i a l'adquirent a facilitar la informació i assistència necessàries.

2n. Requerir a qualsevol entitat del grup al qual pertanga l'entitat que proporcione a l'adquirent els servicis operatius necessaris per a permetre a este operar de manera efectiva amb el negoci transmés. Quan l'entitat del grup ja preste els mencionats servicis a l'entitat, continuarà prestant-los en els mateixos termes i condicions, i, en cas contrari, els prestarà en condicions de mercat.

i) Ajornar, suspendre, eliminar o modificar determinats drets, obligacions, termes i condicions de totes o alguna de les emissions d'instruments de deute i d'altres passius admissibles emesos per l'entitat objecte de resolució.

j) Obligar a l'entitat a recomprar valors emesos per esta al preu i en les condicions que determine el FROB.

k) Ordenar que les transmissions de les accions o aportacions al capital social o, amb caràcter general, els instruments financers, actius i passius de l'entitat, s'efectuen lliures de qualsevol càrrega o gravamen; així com suprimir els drets d'opció i d'adquisició preferent, sense que siguen oposables les clàusules estatutàries o contractuals existents.

l) Requerir a la Comissió Nacional del Mercat de Valors que suspenga l'admissió a negociació en un mercat regulat o l'admissió a cotització oficial d'instruments financers en virtut de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, i de la resta de normativa aplicable.

m) Cancel·lar o modificar les condicions d'un contracte del qual siga part l'entitat objecte de resolució, o constituir-se com a part en lloc de l'adquirent.

n) Adoptar les mesures necessàries per a garantir la continuïtat del negoci transmés i dels contractes subscrits per l'entitat de manera que l'adquirent assumisca els drets i les obligacions de l'entitat objecte de resolució.

ñ) Revisar qualsevol operació o actuació duta a terme per l'entitat en resolució de la qual es puguen derivar possibles responsabilitats de cara a l'exercici d'accions que corresponguen a l'empara de l'article 4.1.g), als efectes del qual estarà legitimat per a l'exercici de qualsevol acció que puga correspondre a fi d'assegurar la reparació dels danys i perjuís causats.

o) Obligar a l'entitat a adoptar les accions necessàries per a garantir que les mesures de resolució adoptades produïxen efecte en relació amb les accions o altres instruments de capital, actius i passius situats en tercers països.

Quan el FROB considere que les mesures adoptades no produiran efecte en relació amb determinats actius situats en un tercer país o amb determinades accions o altres instruments de capital, actius o passius regulats per la legislació del país esmentat,

paralitzarà l'adopció de les mesures, i revocarà les adoptades en relació amb les accions o altres instruments de capital, actius o passius.

2. Perquè el FROB pugua assolir els objectius i els principis de la resolució, establits en els articles 3 i 4, en l'exercici de les facultats administratives generals arrellegades en l'apartat anterior i de les restants previstes en esta llei, no seran aplicables les limitacions i la resta de requisits exigits en el text refós de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, ni en la legislació aplicable a les cooperatives de crèdit, en relació amb les operacions d'augment i reducció de capital, de conversió d'instruments de capital o de recapitalització interna. Tampoc serà necessària l'elaboració dels informes preceptius que les esmentades normes puguen preveure.

Article 65. *Caràcter executiu de les mesures.*

1. Els actes administratius dictats pel FROB per a l'aplicació dels instruments previstos en el capítol V, així com dels acords adoptats a l'empara de l'article 63.c), seran immediatament eficaços des de la seua adopció sense necessitat de complir cap tràmit ni requisit establits, normativament o contractualment, sense perjudi dels requisits que preveu esta llei i de les obligacions formals de constància, inscripció o publicitat exigides per la normativa vigent, als efectes dels quals serà suficient una certificació de l'acte administratiu o de l'acord corresponent, sense necessitat de comptar amb informes d'experts independents o auditors.

2. L'execució dels mencionats actes tampoc es podrà veure afectada per les normes sobre secret bancari.

Article 66. *Exclusió de determinades condicions contractuals en l'actuació primerenca i la resolució.*

1. L'adopció de qualsevol mesura d'actuació primerenca o de resolució, així com qualsevol fet que estiga directament relacionat amb l'aplicació d'esta mesura, no constituirà per si mateixa un supòsit d'incompliment ni permetrà per si mateixa a cap contrapart declarar el venciment, modificació, suspensió o resolució anticipada de les operacions o contractes fets amb l'entitat, instar l'execució d'una garantia sobre qualsevol bé de l'entitat o la compensació de qualssevol drets o obligacions que es deriven de l'operació o del contracte, ni afectar de qualsevol altra manera este, tenint-se per no posades les clàusules que així ho establisquen.

En particular, l'aplicació per les autoritats de resolució o el supervisor competents de les mesures i facultats previstes en esta llei no tindrà la condició de procediment concursal als efectes del que disposa la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors, ni als efectes del que disposa la secció 3a del capítol II del Reial Decret Llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls a la productivitat i per a la millora de la contractació pública.

No obstant el que disposen els paràgrafs anteriors, la contrapart podrà declarar, en els termes i condicions establits en el contracte corresponent, el venciment o resolució anticipada del contracte o la corresponent operació com a conseqüència d'un supòsit d'incompliment anterior o posterior a l'adopció o exercici de la corresponent mesura o facultat i no vinculat necessàriament amb esta.

2. El que disposa l'apartat anterior serà aplicable en relació amb les filials d'un grup, les obligacions de les quals estiguen garantides o avalades d'alguna manera per l'entitat del grup, o en relació amb qualsevol entitat del grup en relació amb contractes que continguen disposicions encreuades sobre incompliment.

Article 67. *Transmissió parcial d'actius i passius.*

1. En els casos en què es transmeta únicament part dels actius i passius de l'entitat, el FROB adoptarà les mesures necessàries per a la consecució dels fins següents:

a) Evitar la resolució, novació o transmissió d'únicament part dels actius i passius que poden ser compensats en virtut d'un acord de garantia financera amb canvi de titularitat o d'un acord de compensació contractual a què es referix el capítol II del títol I del Reial Decret Llei 5/2005, d'11 de març, o d'un acord de compensació.

b) Permetre que les obligacions amb garantia pignorativa i els actius que les garantixen siguen transmesos conjuntament o romanguen els dos en l'entitat.

c) Evitar la resolució o novació de l'acord de garantia pignorativa si això comporta que la corresponent obligació deixa d'estar garantida.

d) Evitar la resolució, novació o transmissió d'únicament part dels actius i passius coberts per acord de finançament estructurat, excepte quan afecten únicament actius o passius relacionats amb els depòsits de l'entitat.

No obstant això, el FROB, a fi de facilitar la resolució i donar una protecció adequada als depositants, podrà transmetre els depòsits garantits que formen part dels acords previstos en les lletres anteriors, sense transmetre els actius i passius que formen part del mateix acord, o transmetre, modificar o resoldre eixos actius i passius sense transmetre els depòsits garantits.

2. La implementació de qualsevol mesura o facultat d'actuació primerenca o de resolució no afectarà el funcionament dels sistemes espanyols de pagaments i de compensació i liquidació de valors i instruments financers reconeguts en virtut de la Llei 41/1999, de 12 de novembre, ni els designats per altres estats membres als efectes del que disposa la Directiva 98/26/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de maig de 1998, sobre la fermesa de la liquidació en els sistemes de pagaments i de liquidació de valors, incloent-hi els règims gestionats per les entitats de contrapartida central, quan el FROB:

a) transmeta part dels actius o passius d'una entitat en resolució, o

b) cancel·le o modifique les condicions d'un contracte del qual siga part l'entitat en resolució o substituisca un comprador com a part.

En particular no afectarà la irrevocabilitat, fermesa i validesa de les ordres de liquidació o la seua compensació, ni els fons, valors o compromisos a què es referix la Llei 41/1999, de 12 de novembre, ni les garanties constituïdes a favor dels gestors del sistema o les entitats participants. Tampoc afectarà l'exercici del dret de compensació o l'execució de les garanties constituïdes a favor del Banc d'Espanya, el Banc Central Europeu o qualsevol banc central nacional de la Unió Europea.

Article 68. *Mesures d'urgència.*

Per raons d'urgència i a fi de garantir els objectius previstos en l'article 3, el FROB podrà:

a) Adoptar, prèviament a l'aprovació del pla de resolució corresponent, els instruments previstos en l'article 25.1.a) i b), així com, en el marc del que estableix la normativa espanyola i de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'estat i tenint en compte el principi de la utilització més eficient dels recursos públics i la minimització dels suports financers públics, proporcionar les ajudes previstes en l'article 20.1.d).

b) Emprar un procediment d'estimació del valor de l'entitat en què no es demanen informes d'experts independents, per a efectuar la valoració provisional a què es referix l'article 5.3, a fi d'aplicar les mesures de resolució o exercir la competència per a amortitzar o convertir instruments de capital.

Article 69. *Publicitat.*

1. Sense perjudi del que disposa l'article 24, el FROB durà a terme les actuacions necessàries per a donar publicitat a les mesures adoptades en virtut del capítol IV i, en particular, a l'aplicació dels instruments de resolució i a l'exercici de les facultats

corresponents, amb la finalitat que estes puguen ser conegudes pels accionistes, creditors o tercers que es puguen veure afectats per les mesures corresponents.

2. Sense perjudi del que disposa l'apartat anterior, el FROB notificarà les mesures adoptades a l'entitat, al Ministeri d'Economia i Competitivitat i a l'autoritat de supervisió i resolució preventiva competents.

Així mateix, quan siga procedent, el FROB informará de les mesures adoptades a l'Autoritat Bancària Europea i a l'autoritat de la Unió Europea responsable de la supervisió del grup eventualment afectat.

3. Durant la preparació de les mesures d'actuació primerenca i de resolució i, en particular, mentres es du a terme la valoració a què es referix l'article 5 i durant les fases d'estudi o negociació de qualsevol operació en què es puga concretar l'aplicació d'algun dels instruments de resolució, l'entitat quedarà eximida de l'obligació de fer pública i difondre qualsevol informació que puga tindre la consideració d'informació rellevant als efectes del que disposa l'article 82 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol.

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

1. El FROB podrà suspendre, amb caràcter d'acte administratiu, qualsevol obligació de pagament o entrega que es derive de qualsevol contracte subscrit per l'entitat per un termini màxim que s'inicia amb la publicació de l'exercici d'esta facultat fins a la mitjanit del dia hàbil següent.

2. Quan una obligació de pagament o d'entrega s'haja hagut d'executar durant el període de suspensió, el pagament o l'entrega s'efectuarà immediatament després d'expirar el període esmentat.

Quan les obligacions de pagament o entrega que es deriven d'un contracte subscrit per l'entitat se suspenguen en virtut de l'apartat primer, les obligacions de pagament o entrega de les contraparts de l'entitat d'acord amb l'esmentat contracte també se suspendran pel mateix període de temps.

3. El que preveu l'apartat 1 no serà aplicable:

a) als depòsits garantits, en els termes que preveu el Reial Decret Llei 16/2011, de 14 d'octubre;

b) a les obligacions de pagament o d'entrega respecte de:

1r. sistemes o operadors de sistemes designats en la Llei 41/1999, de 12 de novembre, ni els designats per altres estats membres als efectes del que disposa la Directiva 98/26/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de maig de 1998, sobre la fermesa de la liquidació en els sistemes de pagaments i de liquidació de valors,

2n. entitats de contrapartida central, i

3r. els bancs centrals.

c) als crèdits inclosos en el Fons de Garantia d'Inversions, d'acord amb el que disposen l'article 77 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol i la normativa que el desplega.

4. Sense perjudi del que disposa el capítol VI, el FROB podrà, amb caràcter d'acte administratiu, impedir o limitar l'execució de garanties sobre qualsevol dels actius de l'entitat per un termini màxim que s'inicia amb la publicació de l'exercici d'esta facultat fins a la mitjanit del dia hàbil següent.

El FROB no exercirà esta competència respecte a les garanties sobre actius pignorats o presentats en concepte de cobertura o garantia per l'entitat en resolució de:

a) els sistemes o operadors de sistemes designats en la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors, o els designats per altres estats membres als efectes del que disposa la Directiva 98/26/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de maig de 1998,

b) les entitats de contrapartida central, i

c) els bancs centrals.

5. El FROB podrà suspendre, amb caràcter d'acte administratiu, el dret d'una part a declarar el venciment anticipat, la resolució o la rescissió d'un contracte subscrit amb una entitat en resolució per un termini màxim que s'inicia amb la publicació de l'exercici d'esta facultat fins a la mitjanit del dia hàbil següent.

El FROB no exercirà esta competència respecte a:

- a) els sistemes o operadors de sistemes designats en la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors, ni els designats per altres estats membres als efectes del que disposa la Directiva 98/26/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de maig de 1998,
- b) les entitats de contrapartida central i
- c) els bancs centrals.

6. El que disposa l'apartat anterior serà també aplicable a aquells contractes subscrits amb una filial de l'entitat objecte de resolució quan:

- a) Les obligacions creades pel dit contracte estiguen garantides o avalades per l'entitat en resolució.
- b) Els drets de venciment anticipat, resolució o rescissió del dit contracte tinguen com a únic motiu la insolvència o la situació financera de l'entitat en resolució.
- c) En cas que s'haja exercit o es puga exercir la potestat de transferir accions o altres instruments de capital, actius o passius, quan els actius i passius de la filial relativa al contracte s'hagen transferit o es puguen transferir a un comprador o quan el FROB conferisca, siga com siga, protecció a les esmentades obligacions.

7. No obstant el que disposa l'apartat 5, una persona podrà exercir el dret de declarar el venciment anticipat, la resolució o la rescissió del contracte abans que finalitze el període de suspensió, sempre que el FROB li notifique prèviament que els actius i passius coberts pel contracte no seran transmesos a una altra entitat o sotmesos a l'instrument de recapitalització interna.

En cas que no s'exercisca el dret de suspensió i no es realitze la notificació prevista en el paràgraf anterior, es podrà exercir el dret de declarar el venciment anticipat, la resolució o la rescissió del contracte:

- a) Si els actius i passius han sigut transmesos a una altra entitat, únicament en cas que es produísca un esdeveniment que done lloc al venciment anticipat, la resolució o la rescissió del contracte per part de l'entitat receptora de manera continuada o posteriorment.
- b) Si l'entitat en resolució manté els actius i passius i el FROB no els aplica l'instrument de recapitalització interna, quan finalitze el període de suspensió.

CAPÍTOL VIII

Règim processal

Article 71. Accions contra les decisions i acords del FROB adoptades en l'exercici de les seues facultats mercantils previstes en l'article 63.

1. Les decisions i acords que adopte el FROB a l'empara de l'article 63 seran únicament impugnables d'acord amb les normes i els procediments previstos per a la impugnació d'acords socials de les societats de capital que siguen contraris a la llei. L'acció d'impugnació caducarà, en tot cas, en el termini de quinze dies a comptar del moment en què el FROB procedisca a donar publicitat a les esmentades actuacions d'acord amb el que disposa l'article 69.

2. Els accionistes, socis, obligacionistes, creditors o qualssevol altres tercers que consideren que els seus drets i interessos legítims s'han vist lesionats per les decisions adoptades pel FROB, directament o a través de les persones físiques o jurídiques que el representen, en la seua condició d'administrador, podran sol·licitar, d'acord amb l'article 241

del text refós de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, que se'ls indemnitzen els danys i perjudicats. No es podrà exercir l'acció social de responsabilitat respecte de les actuacions realitzades per les autoritats de supervisió, les de resolució preventiva o el FROB en el marc d'un procés d'actuació primerenca o de resolució de l'entitat.

3. En cas que, de conformitat amb l'article 72, s'haja interposat un recurs contenciós administratiu contra algun dels actes que puga dictar el FROB a l'empara d'esta llei, l'òrgan judicial competent suspendrà el procediment iniciat en virtut d'este article fins a la resolució del recurs contenciós administratiu quan l'acte administratiu impugnat done cobertura a les decisions adoptades pel FROB a l'empara de l'article 63. En este cas, l'òrgan judicial competent quedarà vinculat per la decisió que adopte l'òrgan jurisdiccional contenciós administratiu sobre la qüestió prejudicial.

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

1. L'aprovació dels plans de recuperació i de resolució, per part del supervisor competent o l'autoritat de resolució preventiva competent, posarà fi a la via administrativa i serà recurrible davant de la Sala Contenciosa Administrativa de l'Audiència Nacional.

2. Els actes i decisions del supervisor i de les autoritats de resolució competents dictats en el marc de processos d'actuació primerenca i les fases preventiva i executiva de la resolució posaran fi a la via administrativa i seran recurribles davant de la Sala Contenciosa Administrativa de l'Audiència Nacional.

La valoració que acompanye els actes i decisions del supervisor i de les autoritats de resolució competents mencionats en el paràgraf anterior no podrà ser objecte de recurs separat, i serà únicament impugnable en els recursos que es plantegen contra aquells actes i decisions. Si no és impugnada, serà utilitzada pel tribunal com a base de la seua pròpia avaluació dels actes o decisions objecte del recurs contenciós administratiu.

3. La tramitació dels procediments d'impugnació de resolucions de les autoritats de resolució competents tindrà caràcter preferent, excepte respecte del procediment especial per a la protecció dels drets fonamentals i la preferència reconeguda als recursos directes contra disposicions generals previst en l'article 66 de la Llei 29/1998, de 13 de juliol, reguladora de la jurisdicció contenciosa administrativa.

4. En l'exercici d'instruments i competències de resolució, les autoritats de resolució competents podran sol·licitar, i el tribunal competent haurà de suspendre, durant el període de temps necessari per a garantir l'efectivitat de l'objecte perseguit, qualsevol acció o procediment judicial del qual siga part l'entitat objecte de resolució.

Article 73. Especialitats del recurs contra les decisions i actes administratius dictats en matèria d'amortització o conversió d'instruments de capital i recapitalització interna.

1. Estaran legitimats per a interposar el recurs contenciós administratiu contra els actes i decisions del FROB en matèria d'amortització o conversió d'instruments de capital i recapitalització interna:

a) Els accionistes o socis de l'entitat emissora dels instruments de capital i passius admissibles que representen almenys un 5 per cent del capital social i, si és el cas, l'entitat íntegrament participada a través de la qual s'haja instrumentat l'emissió.

b) Els titulars de valors inclosos en l'àmbit d'aplicació de l'acció d'amortització o conversió d'instruments de capital i recapitalització interna.

c) El comissari o representant del sindicat o assemblea que agrupe els titulars dels valors d'una determinada emissió afectada per l'acció, sempre que estiga facultat per a això en virtut dels termes i condicions de la mencionada emissió i de les regles que regulen el funcionament de l'esmentat sindicat o assemblea.

d) Els depositants i creditors de l'entitat.

2. La interlocutòria per la qual, si és el cas, s'acorde l'adopció de mesures cautelars s'haurà de publicar en el «Boletín Oficial del Estado», i l'entitat i el FROB donaran la mateixa publicitat a la mencionada interlocutòria que a l'acció d'amortització o conversió d'instruments de capital i recapitalització interna.

3. En cas que el recurs contenciós administratiu interposat pels titulars de valors inclosos en l'àmbit d'aplicació de l'acció d'amortització o conversió d'instruments de capital i recapitalització interna o pel comissari o representant del sindicat o assemblea que els agrupe siga estimat, la sentència únicament tindrà efectes respecte a l'emissió o emissions en què hagen invertit.

4. L'entitat i el FROB donaran la mateixa publicitat a la sentència que a l'acció d'amortització o conversió d'instruments de capital i recapitalització interna.

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

1. El supervisor i les autoritats de resolució competents podran al·legar davant de l'autoritat judicial les causes que determinen la impossibilitat material d'executar una sentència que declare contrària a dret alguna de les decisions o dels actes previstos en els articles 72 i 73. El jutge o tribunal apreciarà la concurrència o no de les esmentades causes i fixarà, si és el cas, la indemnització que calga satisfer. L'import de l'esmentada indemnització aconseguirà, com a màxim, la diferència entre el dany efectivament patit pel recurrent i la pèrdua que hauria suportat en cas que, en el moment d'adoptar-se la corresponent decisió o acord, s'haguera produït la liquidació de l'entitat en el marc d'un procediment concursal.

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

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

CAPÍTOL IX

Règim sancionador

Secció 1a. Disposicions generals

Article 75. Disposicions generals.

1. Les entitats, així com els que hi tenen càrrecs d'administració o direcció, que infringisquen les normes previstes en esta llei, incorreran en responsabilitat administrativa sancionable d'acord amb el que disposa este capítol.

2. La responsabilitat imputable a una entitat i als càrrecs d'administració o direcció d'esta seran independents. La falta d'incoació d'expedient sancionador o l'arxiu o sobreseïment de l'incoat contra una entitat no afectarà necessàriament la responsabilitat en què poden incórrer els càrrecs d'administració o direcció d'esta, i viceversa.

3. Quan les infraccions es referisquen a obligacions dels grups consolidables d'entitats, se sancionarà l'entitat matriu i, si és procedent, els seus administradors i directius.

Article 76. *Competència per a la instrucció d'expedients.*

1. La tramitació dels procediments sancionadors i imposició de les sancions que es deriven de les infraccions tipificades en esta llei correspon a les autoritats següents:

a) Al FROB quan es tracte d'infraccions relacionades amb les seues funcions com a autoritat de resolució executiva i, en particular, d'aquelles que suposen la vulneració de les normes previstes en els capítols IV a VII.

b) Al Banc d'Espanya quan es tracte d'infraccions relacionades amb les seues funcions com a autoritat supervisora i de resolució preventiva, en particular, d'aquelles que suposen la vulneració de les normes previstes en els capítols II i III.

c) A la Comissió Nacional del Mercat de Valors quan es tracte d'infraccions relacionades amb les seues funcions com a autoritat supervisora i de resolució preventiva, en particular, de les que suposen la vulneració de les normes previstes en els capítols II i III.

2. El Banc d'Espanya, la Comissió Nacional del Mercat de Valors i el FROB col·laboraran entre si en tots aquells procediments sancionadors que, per la seua naturalesa, puguen afectar de manera concurrent les diferents autoritats.

3. El supervisor i les autoritats de resolució competents donaran compte raonat al ministre d'Economia i Competitivitat de la imposició de sancions per infraccions molt greus i, en tot cas, li remetran amb periodicitat trimestral la informació essencial sobre els procediments en tramitació i les resolucions adoptades.

Article 77. *Prescripció d'infraccions i sancions.*

1. Les infraccions molt greus prescriuran al cap de cinc anys; les greus, als quatre anys, i les lleus, als dos anys.

2. El termini de prescripció es comptarà des de la data en què la infracció haja sigut comesa. En les infraccions derivades d'una activitat o omissió continuades, la data inicial del còmput serà la de finalització de l'activitat o la de l'últim acte amb què la infracció es consumix.

3. La prescripció s'interromprà per la iniciació, amb coneixement de l'interessat, del procediment sancionador, i es reprendrà el termini si l'expedient roman paralitzat durant sis mesos per causa no imputable a aquells contra els que es dirigeixca.

No es considerarà que hi ha paralització als efectes del que preveu el paràgraf anterior, en cas que esta es produïska com a conseqüència de l'adopció d'un acord de suspensió del procediment per concurrència amb un procés penal.

4. El règim de prescripció de les sancions serà el previst en la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de Règim Jurídic de les Administracions Públiques i del Procediment Administratiu Comú.

Secció 2a. Infraccions

Article 78. *Classes d'infraccions.*

Les infraccions administratives previstes en esta llei es classificaran en molt greus, greus i lleus.

Article 79. *Infraccions molt greus.*

Constituiran infraccions molt greus les següents:

a) Negar-se o resistir-se a l'actuació del supervisor o de les autoritats de resolució competents en l'exercici de les funcions que els conferix esta llei, sempre que no tinga caràcter merament ocasional o aïllat.

b) La falta de la col·laboració exigible o l'obstrucció per part de l'entitat respecte a les mesures d'actuació primerenca que haja decidit aplicar el supervisor competent, quan no tinguen caràcter ocasional o aïllat.

c) La falta de col·laboració necessària per part de l'entitat amb l'autoritat de resolució preventiva competent, als efectes de l'elaboració dels plans de resolució, quan no tinga caràcter ocasional o aïllat.

d) La falta de la col·laboració exigible o l'obstrucció per part de l'entitat en l'aplicació de les mesures de resolució que haja decidit el FROB, quan no tinga caràcter ocasional o aïllat.

e) Qualsevol actuació que entorpisca o dificulte greument la valoració econòmica de l'entitat encomanada als experts independents, sempre que no tinga caràcter ocasional o aïllat.

f) No remetre al supervisor o a les autoritats de resolució competents totes les dades o documents que li hagen de ser remesos o requerisquen en l'exercici de les seues funcions, o remetre'ls de manera incompleta o inexacta, quan amb això es dificulte l'apreciació de la viabilitat de l'entitat o la del grup consolidable o conglomerat financer a què pertanga. Als efectes d'esta lletra, es considerarà, així mateix, com a falta de remissió, la remissió fora del termini previst en la norma corresponent o del termini concedit per l'òrgan competent a l'efectuar, si és el cas, el requeriment oportú.

En particular, es consideren incloses en esta lletra:

1r. La falta de remissió al supervisor competent del pla de recuperació, així com la falta de remissió de les revisions del pla que hagen sigut exigides pel supervisor competent.

2n. La falta de remissió al supervisor competent per part de l'entitat de l'informe sobre el grau de compliment de les mesures previstes en el pla d'actuació i de les altres mesures d'actuació primerenca.

3r. La falta de remissió a l'autoritat de resolució preventiva competent per part de l'entitat de la informació necessària per a l'elaboració del pla de resolució.

g) Incomplir el deure de veracitat informativa deguda al supervisor i les autoritats de resolució competents, sempre que, pel nombre d'afectats o per la importància de la informació, siga especialment rellevant l'incompliment.

h) L'incompliment del deure de confidencialitat sobre les dades obtingudes en el context d'un procés d'actuació primerenca o resolució, o el seu ús per a fins diferents dels previstos en la llei, sempre que, pel nombre d'afectats o per la importància de la informació, siga especialment rellevant l'incompliment.

i) La falta de comunicació o la comunicació manifestament demorada, per part d'una entitat o un grup o subgrup consolidable d'entitats, que es troba en alguna de les circumstàncies d'actuació primerenca, quan siga conegut o, ateses les circumstàncies objectives, haja de ser conegut per l'òrgan d'administració; sempre que, per la gravetat de les circumstàncies en què es trobe l'entitat o el període de temps transcorregut, s'haja de considerar infracció molt greu.

j) La falta de comunicació o la comunicació manifestament demorada per l'òrgan d'administració al supervisor o a les autoritats de resolució competents del fet que l'entitat es troba en situació d'invialitat, quan siga conegut o, ateses les circumstàncies objectives, haja de ser conegut per l'òrgan d'administració; sempre que, per la gravetat de les circumstàncies en què es trobe l'entitat o el període de temps transcorregut, s'haja de considerar infracció molt greu.

k) No proposar a l'autoritat de resolució preventiva competent les mesures adequades per a reduir o eliminar els obstacles a la resolubilitat i la no-aplicació de les mesures alternatives proposades per l'autoritat de resolució preventiva competent per a reduir o eliminar els obstacles, quan no tinga caràcter ocasional o aïllat.

l) No mantindre el pla de recuperació actualitzat anualment o després d'haver ocorregut un canvi en l'estructura jurídica o organitzativa de l'entitat que requerisca canvis en este, sempre que les circumstàncies de l'entitat hagen variat significativament i justifiquen una alteració substancial del pla.

m) L'incompliment de les obligacions, requisits i limitacions que preveu esta llei en relació amb l'ajuda financera intragrup. En particular, haver atorgat l'ajuda financera de grup sense comptar amb l'autorització del supervisor competent o havent obtingut la mencionada autorització amb falsejament de les circumstàncies i requisits exigibles; haver subscrit un acord de suport financer intragrup quan alguna de les parts es trobe en un supòsit d'actuació primerenca; no haver publicat les entitats que pertanguen a un grup la informació procedent respecte a si han subscrit o no un acord d'ajuda financera, i la falta de comunicació al supervisor competent dels acords adoptats per a prestar ajuda financera de grup; quan, en tots els casos, no tinga caràcter ocasional o aïllat.

n) L'impagament de les aportacions a què es referix l'article 53.1.a) o el seu pagament fora del termini exigible.

ñ) Realitzar actes o operacions sense autorització quan esta siga preceptiva, sense observar-ne les condicions bàsiques, o havent obtingut l'autorització per mitjà de declaracions falses o per un altre mitjà irregular, quan no tinga caràcter ocasional o aïllat.

o) Les infraccions greus, quan al cometre-les s'hagen realitzat actes fraudulents, o utilitzat persones físiques o jurídiques interposades.

p) En relació amb la societat de gestió d'actius, i sense perjudi de l'aplicació de la resta de les lletres:

1r. La realització d'activitats alienes al seu objecte social que posen en perill la consecució dels objectius generals legalment establits per a ella en esta llei i en la seua normativa de desplegament, llevat que tinga un caràcter ocasional o aïllat.

2n. No tindre la comptabilitat exigida legalment o portar-la amb irregularitats essencials que impedisquen conèixer la seua situació patrimonial i financera.

3r. L'incompliment de l'obligació de sotmetre els seus comptes anuals a auditoria de comptes d'acord amb la legislació vigent en la matèria.

4t. La negativa o resistència a l'actuació inspectora, sempre que hi haja requeriment exprés i per escrit respecte d'això.

5t. L'incompliment de les seues obligacions de transparència, llevat que tinga un caràcter merament ocasional o aïllat.

6t. La falta de remissió al FROB de totes les dades o documents que se li hagen de remetre o requerisca en l'exercici de les seues funcions, o la seua falta de veracitat, quan amb això es dificulte l'apreciació de la situació patrimonial i financera de la societat. Als efectes d'este nombre, es considerarà que hi ha falta de remissió quan esta no es produísca dins del termini concedit a este efecte per l'òrgan competent al recordar-ne per escrit l'obligació o reiterar-ne el requeriment.

Article 80. *Infraccions greus.*

Constituïxen infraccions greus les següents:

a) Negar-se o resistir-se a l'actuació del supervisor o les autoritats de resolució competents en l'exercici de les funcions que els conferix esta llei, llevat que, per no tindre caràcter merament ocasional o aïllat, constituísca infracció molt greu.

b) La falta de la col·laboració exigible o l'obstrucció per part de l'entitat de les mesures d'actuació primerenca que haja decidit aplicar el supervisor competent, quan tinga caràcter merament ocasional o aïllat.

c) La falta de col·laboració necessària per part de l'entitat amb l'autoritat de resolució preventiva competent, a l'efecte de l'elaboració dels plans de resolució, quan tinga caràcter merament ocasional o aïllat.

d) La falta de la col·laboració exigible o l'obstrucció per part de l'entitat de les mesures de resolució que haja decidit aplicar el FROB, quan tinga caràcter merament ocasional o aïllat.

e) Qualsevol actuació que entorpisca o dificulte la valoració econòmica de l'entitat encomanades als experts independents, llevat que, per no tindre caràcter merament ocasional o aïllat, constituísca infracció molt greu.

f) No remetre al supervisor o a les autoritats de resolució competents les dades o documents que li hagen de ser remesos o que este requerisca en l'exercici de les seues funcions, o la seua remissió incompleta o inexacta, llevat que això supose la comissió d'una infracció molt greu. Als efectes d'esta lletra es considerarà, així mateix, com a falta de remissió, la remissió fora del termini previst en la norma corresponent o del termini concedit per l'òrgan competent a l'efectuar, si és el cas, el requeriment oportú.

g) Incomplir el deure de veracitat informativa deguda al supervisor i a les autoritats de resolució competents, així com l'incompliment del deure de confidencialitat sobre les dades obtingudes en el context d'un procés d'actuació primerenca o resolució, o el seu ús per a fins diferents dels previstos en la llei; llevat que constituïska infracció molt greu.

h) La falta de comunicació o la comunicació demorada per part d'una entitat o un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit del fet que es troba en alguna de les circumstàncies d'actuació primerenca, quan siga conegut o, ateses les circumstàncies objectives, haja de ser conegut per l'òrgan d'administració; llevat que s'haja de considerar infracció molt greu.

i) La falta de comunicació o la comunicació demorada per l'òrgan d'administració al supervisor o a les autoritats de resolució competents del fet que l'entitat es troba en situació d'inviabilitat, quan siga conegut o, ateses les circumstàncies objectives, haja de ser conegut per l'òrgan d'administració; llevat que s'haja de considerar infracció molt greu.

j) No proposar a l'autoritat de resolució preventiva competent les mesures adequades per a reduir o eliminar els obstacles a la resolubilitat i la no-aplicació de les mesures alternatives imposades per l'autoritat de resolució preventiva competent per a reduir o eliminar els obstacles, quan tinga caràcter merament ocasional o aïllat.

k) No mantindre el pla de recuperació actualitzat anualment o després d'haver ocorregut un canvi en l'estructura jurídica o organitzativa de l'entitat que requerisca actualitzacions en este, llevat que constituïska infracció molt greu.

l) L'incompliment de les obligacions, requisits i limitacions que preveu esta llei en relació amb l'ajuda financera intragrup, llevat que constituïska infracció molt greu.

m) Realitzar actes o operacions sense autorització quan esta siga preceptiva, sense observar-ne les condicions bàsiques, o havent obtingut l'autorització per mitjà de declaracions falses o per un altre mitjà irregular, quan tinga caràcter merament ocasional o aïllat.

n) L'incompliment merament ocasional o aïllat de les altres obligacions exigibles de conformitat amb el que prevegen esta llei i la seua normativa de desplegament havent-hi requeriment previ del supervisor o les autoritats de resolució competents.

ñ) Incórrer en infraccions lleus quan durant els dos anys anteriors a la seua comissió haja sigut imposada a l'entitat almenys una sanció ferma en via administrativa pel mateix tipus d'infracció.

o) En relació amb la societat de gestió d'actius, i sense perjudi de l'aplicació de la resta de lletres:

1r. La realització d'activitats alienes al seu objecte social que posen en perill la consecució dels objectius generals legalment establits per a ella en esta llei i en la seua normativa de desplegament, sempre que no tinguen la consideració de molt greu.

2n. L'incompliment merament ocasional o aïllat de les seues obligacions de transparència, havent-hi requeriment previ de l'autoritat supervisora.

3r. La falta de remissió al FROB de les dades o documents que se li hagen de remetre o que requerisca en l'exercici de les seues funcions, així com la falta de veracitat en estos, llevat que això supose la comissió d'una infracció molt greu. Als efectes d'este nombre es considerarà que hi ha falta de remissió quan esta no es produïska dins del termini concedit a este efecte per l'òrgan competent al recordar-ne per escrit l'obligació o reiterar-ne el requeriment.

4t. L'incompliment de les normes vigents sobre comptabilització d'operacions i sobre formulació de balanços, comptes de pèrdues i guanys i estats financers d'obligatòria comunicació a l'òrgan administratiu competent.

5t. L'incompliment de les obligacions de govern corporatiu i les relatives a l'estructura organitzativa de la societat de gestió d'actius imposades per esta llei o la seua normativa de desplegament.

Article 81. *Infraccions lleus.*

Constituïran infraccions lleus aquells incompliments d'obligacions establides específicament en esta llei que no constituïsquen infraccions molt greus o greus d'acord amb el que preveuen els dos articles precedents.

Secció 3a. Sancions

Article 82. *Sancions.*

1. Les sancions que impose el FROB en l'exercici de les funcions que li corresponguen d'acord amb esta llei, així com les que imposen el Banc d'Espanya i la Comissió Nacional del Mercat de Valors en l'exercici de les seues funcions com a autoritat de resolució preventiva, seran les previstes en esta secció.

2. Les sancions que imposen el Banc d'Espanya i la Comissió Nacional del Mercat de Valors en l'exercici de les funcions previstes en el capítol II seran les previstes en el títol IV de la Llei 10/2014, de 26 de juny, en relació amb les entitats de crèdit, i en el capítol II del títol VIII de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, en relació amb les empreses de servicis d'inversió.

3. Les sancions imposades, així com qualsevol recurs interposat contra estes i els resultats d'estos recursos, hauran de ser comunicats a l'Autoritat Bancària Europea, en el cas d'entitats de crèdit, i a l'Autoritat Europea de Valors i Mercats, en el cas d'empreses de servicis d'inversió.

Article 83. *Sancions per la comissió d'infraccions molt greus.*

1. Per la comissió d'infraccions molt greus s'imposarà a l'entitat infractora una o més de les sancions següents:

a) Multa, que podrà ser, a juí de l'òrgan competent per a resoldre:

1r. De fins al doble dels beneficis derivats de la infracció, quan els mencionats beneficis puguen quantificar-se, o

2n. de fins al 10 per cent del volum de negocis net anual total, incloent-hi els ingressos bruts procedents d'interessos a percebre i ingressos assimilats, els rendiments d'accions i altres valors de renda fixa o variable i les comissions o corretatges a cobrar que haja realitzat l'entitat en l'exercici anterior.

Quan l'entitat siga una filial d'una empresa matriu, el volum de negocis pertinent serà el resultant dels comptes consolidats de l'empresa matriu en l'exercici anterior.

b) Revocació de l'autorització de l'entitat, amb un informe previ del supervisor competent.

En el cas de sucursals d'entitats autoritzades en un altre estat membre de la Unió Europea, la sanció de revocació de l'autorització es considerarà substituïda per la prohibició que inicie noves operacions en territori espanyol.

c) Suspensió o limitació del tipus o volum de les operacions o activitats que puga realitzar l'infractor en els mercats de valors durant un termini no superior a cinc anys.

2. Addicionalment a les sancions previstes en l'apartat anterior, es podran imposar les mesures accessòries següents:

a) Requeriment a l'infractor perquè pose fi a la seua conducta i s'abstinga de repetir-la.

b) Amonestació pública amb publicació en el «Boletín Oficial del Estado» de la identitat de l'infractor, la naturalesa de la infracció i les sancions imposades.

Article 84. Sancions per la comissió d'infraccions greus.

1. Per la comissió d'infraccions greus s'imposarà a l'entitat infractora una o més de les sancions següents:

a) Multa, que podrà ser, a juí de l'òrgan competent per a resoldre:

1r. de fins a 1,5 vegades els beneficis derivats de la infracció, quan els mencionats beneficis puguen quantificar-se, o

2n. de fins al 5 per cent del volum de negocis net anual total, incloent-hi els ingressos bruts procedents d'interessos a percebre i ingressos assimilats, els rendiments d'accions i altres valors de renda fixa o variable i les comissions o corretatges a cobrar que haja realitzat l'entitat en l'exercici anterior.

Quan l'entitat siga una filial d'una empresa matriu, el volum de negocis pertinent serà el resultant dels comptes consolidats de l'empresa matriu en l'exercici anterior.

b) Suspensió o limitació del tipus o volum de les operacions o activitats que puga realitzar l'infractor en els mercats de valors, crediticis o de capitals, durant un termini no superior a un any.

2. Addicionalment a les sancions previstes en l'apartat anterior, es podran imposar les mesures accessòries següents:

a) Requeriment a l'infractor perquè pose fi a la seua conducta i s'abstinga de repetir-la.

b) Amonestació pública amb publicació en el «Boletín Oficial del Estado» de la identitat de l'infractor i la naturalesa de la infracció, i les sancions o mesures accessòries imposades; o amonestació privada.

Article 85. Sancions per la comissió d'infraccions lleus.

1. Per la comissió d'infraccions lleus s'imposarà a l'entitat una multa que podrà ser, a juí de l'òrgan competent per a resoldre:

a) de fins a 1,2 vegades l'import dels beneficis derivats de la infracció, quan els mencionats beneficis puguen quantificar-se, o

b) de fins a l'1 per cent del volum de negocis net anual total, incloent-hi els ingressos bruts procedents d'interessos a percebre i ingressos assimilats, els rendiments d'accions i altres valors de renda fixa o variable i les comissions o corretatges a cobrar que haja realitzat l'entitat en l'exercici anterior.

Quan l'entitat siga una filial d'una empresa matriu, el volum de negocis pertinent serà el resultant dels comptes consolidats de l'empresa matriu en l'exercici anterior.

2. Addicionalment a les sancions previstes en l'apartat anterior, es podran imposar les mesures accessòries següents:

a) Requeriment a l'infractor perquè pose fi a la seua conducta i s'abstinga de repetir-la.

b) Amonestació privada.

Article 86. Sancions als que exercisquen càrrecs d'administració o de direcció per la comissió d'infraccions molt greus.

1. Amb independència de la sanció que, si és el cas, corresponga imposar a l'entitat infractora per la comissió d'infraccions molt greus, es podran imposar una o més de les

sancions següents als que, exercint càrrecs d'administració o direcció, de fet o de dret, en esta, siguen responsables de la infracció:

- a) Multa a cada un d'ells per import de fins a 5.000.000 d'euros.
- b) Suspensió en l'exercici del càrrec d'administració o direcció en l'entitat per un termini no superior a tres anys.
- c) Separació del càrrec en l'entitat, amb inhabilitació per a exercir càrrecs d'administració o direcció en la mateixa entitat per un termini màxim de cinc anys.
- d) Inhabilitació per a exercir càrrecs d'administració o direcció en qualsevol entitat de crèdit o del sector financer, amb separació, si és el cas, del càrrec d'administració o direcció que ocupe l'infractor en una entitat, per un termini no superior a deu anys.

2. Addicionalment a les sancions previstes en l'apartat anterior, es podran imposar les mesures accessòries següents:

- a) Requeriment a l'infractor perquè pose fi a la seua conducta i s'abstinga de repetir-la.
- b) Amonestació pública amb publicació en el «Boletín Oficial del Estado» de la identitat de l'infractor, la naturalesa de la infracció i les sancions o mesures accessòries imposades.

Article 87. Sancions als que exercisquen càrrecs d'administració o de direcció per la comissió d'infraccions greus.

1. Amb independència de la sanció que, si és el cas, corresponga imposar a l'entitat infractora per la comissió d'infraccions greus, es podran imposar una o més de les sancions següents als que, exercint càrrecs d'administració o direcció, de fet o de dret, en esta, siguen responsables de la infracció:

- a) Multa a cada un d'ells per import de fins a 2.500.000 euros.
- b) Suspensió en l'exercici del càrrec per un termini no superior a un any.
- c) Separació del càrrec, amb inhabilitació per a exercir càrrecs d'administració o direcció en la mateixa entitat per un termini màxim de dos anys.
- d) Inhabilitació per a exercir càrrecs d'administració o direcció en qualsevol entitat de crèdit o del sector financer, amb separació, si és el cas, del càrrec d'administració o direcció que ocupe l'infractor en una entitat, per un termini no superior a cinc anys.

2. Addicionalment a les sancions previstes en l'apartat anterior, es podran imposar les mesures accessòries següents:

- a) Requeriment a l'infractor perquè pose fi a la seua conducta i s'abstinga de repetir-la.
- b) Amonestació pública amb publicació en el «Boletín Oficial del Estado» de la identitat de l'infractor, la naturalesa de la infracció i les sancions o mesures accessòries imposades.

Article 88. Sancions als que exercisquen càrrecs d'administració o de direcció per la comissió d'infraccions lleus.

1. Amb independència de la sanció que, si és el cas, corresponga imposar a l'entitat infractora per la comissió d'infraccions lleus, es podran imposar una multa per import de fins a 500.000 euros als que, exercint càrrecs d'administració o direcció, de fet o de dret en esta, siguen responsables de la infracció.

2. Addicionalment a les sancions previstes en l'apartat anterior, es podran imposar les mesures accessòries següents:

- a) Requeriment a l'infractor perquè pose fi a la seua conducta i s'abstinga de repetir-la.

b) Amonestació privada.

Article 89. *Criteris per a la determinació de sancions.*

1. Quan el FROB siga l'òrgan sancionador competent, o quan el Banc d'Espanya i la Comissió Nacional del Mercat de Valors actuen en l'exercici de les seues funcions com a autoritat de resolució preventiva, les sancions aplicables en cada cas per la comissió d'infraccions molt greus, greus o lleus es determinaran amb base en els criteris següents:

- a) La naturalesa i entitat de la infracció.
- b) El grau de responsabilitat en els fets.
- c) La gravetat i duració de la infracció.
- d) La importància dels beneficis obtinguts o les pèrdues evitades, si és el cas, com a conseqüència dels actes o omissions constitutius de la infracció.
- e) La solidesa financera de la persona jurídica responsable de la infracció reflectida, entre altres elements objectivables, en el volum de negocis total de la persona jurídica responsable.
- f) La solidesa financera de la persona física responsable de la infracció reflectida, entre altres elements objectivables, en els ingressos anuals de la persona física responsable.
- g) Les conseqüències desfavorables dels fets per al sistema financer o l'economia nacional.
- h) L'esmena de la infracció per iniciativa pròpia de l'infractor.
- i) La reparació dels danys o perjudicats causats.
- j) Les pèrdues causades a tercers per la infracció.
- k) El nivell de cooperació amb l'autoritat competent.
- l) Les conseqüències sistèmiques de la infracció.
- m) El nivell de representació que l'infractor tinga en l'entitat infractora.
- n) En el cas d'insuficiència de recursos propis, les dificultats objectives que puguen haver concorregut per a aconseguir o mantindre el nivell legalment exigít.
- ñ) La conducta anterior de l'infractor en relació amb els processos d'actuació primerenca i resolució que li hagen afectat, atenent les sancions fermes que li hagen sigut imposades, durant els últims cinc anys.

2. Les sancions que imposen el Banc d'Espanya i la Comissió Nacional del Mercat de Valors en l'exercici de les funcions previstes en el capítol II es determinaran d'acord amb els criteris previstos en el títol IV de la Llei 10/2014, de 26 de juny, en relació amb les entitats de crèdit, i en el capítol II del títol VIII de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, en relació amb les empreses de servicis d'inversió.

Article 90. *Responsabilitat dels càrrecs d'administració o direcció.*

1. Qui exercisca en l'entitat càrrecs d'administració o direcció serà responsable de les infraccions quan estes siguen imputables a la seua conducta dolosa o negligent.

2. No seran considerats responsables de les infraccions els seus administradors o membres dels seus òrgans d'administració, en els casos següents:

- a) Quan els que formen part d'òrgans d'administració hagen votat en contra o salvat expressament el seu vot en relació amb les decisions o acords que hagen donat lloc a les infraccions.
- b) Quan les esmentades infraccions siguen exclusivament imputables a comissions executives, membres de l'òrgan d'administració amb funcions executives, directors generals o òrgans assimilats, o altres persones amb funcions executives en l'entitat.

Article 91. *Nomenament temporal de membres de l'òrgan d'administració.*

En cas que, pel nombre i càrrec de les persones afectades per les sancions de suspensió o separació, siga estrictament necessari per a assegurar la continuïtat en l'administració i direcció de l'entitat, el supervisor o supervisors i les autoritats de resolució competents podran disposar el nomenament, amb caràcter provisional, dels membres que calen perquè l'òrgan d'administració pugua adoptar acords o d'un o més administradors, especificant les seues funcions. Les esmentades persones exerciran els seus càrrecs fins que l'òrgan competent de l'entitat, que haurà de convocar de manera immediata, proveïska els corresponents nomenaments i prenguen possessió els designats, si és el cas, fins que transcórrega el termini de suspensió.

Secció 4a. Normes generals de procediment

Article 92. *Procediment per a la imposició de sancions.*

1. La instrucció i resolució per part del Banc d'Espanya i del FROB dels procediments sancionadors de la seua respectiva competència es duran a terme d'acord amb les normes de procediment, publicitat i notificació previstes en el capítol IV del títol IV de la Llei 10/2014, de 26 de juny, sense perjudi de les particularitats contingudes en esta llei.

2. La instrucció i resolució per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors dels procediments sancionadors de la seua competència, es duran a terme d'acord amb les normes de procediment, publicitat i notificació previstes en el títol VIII de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, sense perjudi de les particularitats contingudes en esta llei.

3. Supletòriament, s'aplicaran el procediment i principis previstos en la Llei 30/1992, de 26 de novembre.

4. En tot cas, les sancions imposades per infraccions molt greus i greus es publicaran en el «Boletín Oficial del Estado», una vegada siguen fermes en via administrativa.

Article 93. *Executivitat de les sancions i impugnació en via administrativa.*

Les resolucions del FROB posen fi a la via administrativa i seran recurribles potestativament en reposició, d'acord amb el que preveuen els articles 116 i 117 de la Llei 30/1992.

Disposició addicional primera. *Estructura i funcionament de les autoritats de resolució preventiva.*

1. El Banc d'Espanya i la Comissió Nacional del Mercat de Valors adoptaran les mesures necessàries perquè la seua estructura organitzativa garantisca la independència operativa i s'eviten els conflictes d'interessos entre les funcions de supervisió i les de resolució preventiva que els atribuïx esta llei.

En l'exercici de les funcions de resolució preventiva, el Banc d'Espanya i la Comissió Nacional del Mercat de Valors perseguiran exclusivament el compliment dels objectius establits en l'article 3. L'exercici de les esmentades funcions estarà funcionalment i jeràrquicament separat de l'exercici de les funcions supervisoras. Les dos institucions elaboraran un reglament de gestió dels potencials conflictes d'interés, de manera que estos estiguen degudament identificats, gestionats, controlats i, si és el cas, eliminats.

2. El que disposen els articles 57 a 59 serà aplicable al Banc d'Espanya i a la Comissió Nacional del Mercat de Valors com a autoritats de resolució preventiva. En particular, subministraran la informació que el FROB requerisca per a l'exercici de les competències previstes en l'article 21, i amb caràcter general, de les que té com a autoritat de resolució executiva.

Disposició addicional segona. *Termini per a dotació del Fons de Resolució Nacional.*

El nivell de recursos financers del Fons de Resolució Nacional exigit de conformitat amb el que preveu esta llei començarà a aportar-se durant l'exercici de l'any 2015 i s'haurà d'aconseguir no més tard del 31 de desembre de 2024.

Sense perjudi del que preveu el paràgraf anterior, l'obligació de les entitats de contribuir al Fons de Resolució Nacional únicament naixerà quan el FROB exigisca, especificant per a cada entitat la quantia corresponent, les contribucions ordinàries o extraordinàries, sense que es puguen derivar obligacions generals de contribució prèvies a eixe moment.

El FROB podrà dictar tots els actes que siguen necessaris per a exigir les contribucions al Fons de Resolució Nacional en els termes que preveu esta llei.

Disposició addicional tercera. *Règim jurídic aplicable a les garanties constituïdes a favor del FROB i del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.*

El règim jurídic establert en la disposició addicional sexta de la Llei 13/1994, d'1 de juny, d'Autonomia del Banc d'Espanya, serà aplicable així mateix a les garanties constituïdes a favor del FROB i el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit en l'exercici de les seues funcions.

Disposició addicional quarta. *Mecanisme Únic de Resolució i Fons Únic de Resolució.*

1. Esta llei s'aplicarà de manera compatible amb el que disposa el Reglament (UE) núm. 806/2014 del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de juliol de 2014, a mesura que els mencionats preceptes entren en vigor, d'acord amb el que disposa l'article 99 del reglament; en particular, pel que fa a les funcions de les autoritats europees en el marc del Mecanisme Únic de Resolució, i al deure de col·laboració de les autoritats nacionals amb les autoritats europees per a la correcta execució a Espanya de les decisions que les autoritats europees adopten en l'exercici de les seues competències.

2. De conformitat amb el que preveu el Reglament (UE) núm. 806/2014, de 15 de juliol de 2014, la resta del dret de la Unió Europea aplicable i l'Acord sobre la transferència i mutualització de les aportacions al Fons Únic de Resolució subscrit el 21 de maig de 2014, la part que corresponga del Fons de Resolució Nacional es transferirà al Fons Únic de Resolució en la quantia i forma establida en les esmentades normes i acord.

El que preveu el paràgraf anterior es produirà en els terminis que corresponguen de conformitat amb les entrades en vigor corresponents i, en particular, segons el que preveuen els articles 96 i 99.6 del reglament i 3.3, 11 i 12 de l'acord.

Disposició addicional quinta. *Conservació de registres de contractes financers per les entitats.*

Els supervisors i les autoritats de resolució competents podran exigir a les entitats que mantinguen un registre que incloga informació detallada dels contractes financers sobre valors i matèries primeres, contractes a termini i de futurs i acords de permuta en què siguen part, així com còpia dels documents acreditatius d'estos. Els supervisors competents podran determinar la informació mínima a incloure en l'esmentat registre per a les seues respectives entitats supervisades.

Disposició addicional sexta. *Integració dels fons de garantia de dipòsits en caixes d'estalvis, establiments bancaris i cooperatives de crèdit.*

El que preveu esta llei no altera cap dels efectes de la integració i subrogació de drets i obligacions dels preexistents fons de garantia de dipòsits en caixes d'estalvi, establiments bancaris i cooperatives de crèdit, operada des de l'entrada en vigor del Reial Decret Llei 16/2011, de 14 d'octubre.

Disposició addicional setèima. *Referències a la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.*

Les referències que en l'ordenament jurídic es fanen a la Llei 9/2012, de 14 de novembre, es consideraran efectuades al precepte corresponent d'esta llei.

Disposició addicional octava. *Autoritat de resolució espanyola en l'àmbit del Mecanisme Únic de Resolució.*

El FROB i les autoritats de resolució preventives, de conformitat amb les competències atribuïdes en esta llei, seran les autoritats de resolució espanyoles als efectes del que preveu el Reglament (UE) núm. 806/2014, de 15 de juliol de 2014.

El FROB representarà les autoritats de resolució espanyoles en la Junta Única de Resolució del Mecanisme Únic de Resolució. El Banc d'Espanya hi podrà participar amb la condició d'observador.

Disposició addicional novena. *Entitats financeres i un altre tipus de societats.*

Esta llei serà aplicable a les entitats i societats previstes en l'article 1.2.b), c) i d) en la mesura necessària per a fer plenament efectius els objectius i principis de resolució previstos en els articles 3 i 4, i donar estricta compliment al que preveu la Directiva 2014/59/UE, de 15 de maig, i, en particular, els serà aplicable el que disposen els articles 3, 4, 5, 6.6, 7, 14, 16, 18, 21, 24, 25, 38 a 40, 42, 45, 46, 49, 58, 63 a 65, 67, 70 i 71, la disposició addicional quinta, la disposició addicional catorze, apartats 2 i 3 i la disposició addicional quinze, sense perjudic d'aquells altres preceptes de la llei la literalitat de la qual comprega o exigisca la seua aplicació a estes entitats i societats.

Disposició addicional deu. *Plans generals de viabilitat.*

L'obligació d'elaborar un pla general de viabilitat a què fa referència l'article 30 de la Llei 10/2014, de 26 juny, i l'article 70 ter.2.g) de la Llei 24/1988, de 28 juliol, es considerarà complida amb l'elaboració dels plans de recuperació previstos en l'article 6 d'esta llei.

Disposició addicional onze. *Constitució de la Comissió Rectora del FROB.*

La Comissió Rectora del FROB haurà d'estar constituïda en els termes que preveu el capítol VII en el termini màxim de dos mesos des de l'entrada en vigor d'esta llei.

Fins que no es constituïska la Comissió Rectora d'acord amb el que preveu el capítol VII, serà la Comissió Rectora existent a l'entrada en vigor d'esta llei la que exercirà totes les funcions previstes en esta llei.

Disposició addicional dotze. *Capital autoritzat per a la conversió d'instruments de capital en cas de produir-se una circumstància desencadenant.*

En cas que l'import màxim del capital autoritzat previst en l'article 297.1.b) del text refós de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, siga insuficient per a la conversió prevista en l'article 52, apartat 1, lletra n), del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, i es produïska una circumstància desencadenant, l'esmentat límit podrà ser excedit, amb un informe previ de l'auditor de comptes. També es podrà sobrepassar el termini màxim fixat en el mencionat article i no serà aplicable el requisit que les aportacions hagen de ser dineràries. En el moment de la convocatòria de la junta general es posarà a disposició dels accionistes en el domicili social el mencionat informe de l'auditor de comptes en què s'acredite la necessitat d'aplicar les esmentades excepcions.

Este mateix règim excepcional i requisits seran aplicables als instruments de capital de nivell 2 que incloguen clàusules de conversió en cas de produir-se una circumstància desencadenant.

Disposició addicional tretze. *Personal del Banc d'Espanya en el FROB.*

El FROB podrà incorporar personal que preste servicis en el Banc d'Espanya, sense perjudi de l'autonomia en matèria de política de personal del Banc d'Espanya i d'acord amb els principis d'igualtat, mèrit, capacitat i publicitat, que en els termes a què es referix a l'article 52.7 han de regir la selecció del personal del FROB. En cap cas, la incorporació del personal podrà suposar menyscabament de la necessària independència operativa o donar lloc a conflictes d'interessos entre les funcions de supervisió i les de resolució.

Quan el personal del Banc d'Espanya, amb l'autorització prèvia d'esta institució, s'incorpore al FROB quedarà en excedència forçosa amb reserva de plaça, i se'ls computarà el temps que romanga en esta als efectes d'antiguitat.

El personal que s'incorpore al FROB procedent d'altres administracions o ens públics tindrà dret a percebre a càrrec d'este i en concepte d'antiguitat una quantia equivalent a la que percebia per este mateix concepte fins a la seua incorporació a este.

Disposició addicional catorze. *Règim aplicable en cas de concurs d'una entitat.*

En cas de concurs d'una entitat:

1. Seran considerats crèdits amb privilegi general, amb posterioritat en l'orde de prelación als crèdits amb privilegi general previstos en l'article 91.5t de la Llei 22/2003, de 9 de juliol:

a) els depòsits garantits pel Fons de Garantia de Depòsits i els drets en què s'haja subrogat l'esmentat fons si haguera fet efectiva la garantia, i

b) la part dels depòsits de les persones físiques i de les microempreses, xicotetes i mitjanes empreses que excedisca el nivell garantit previst en el Reial Decret Llei 16/2011, de 14 d'octubre, i els depòsits de les persones físiques i de les microempreses, xicotetes i mitjanes empreses que serien depòsits garantits si no estigueren constituïts a través de sucursals situades fora de la Unió Europea d'entitats establides en la Unió Europea.

2. Els crèdits subordinats inclosos en l'article 92.2n de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, tindran, en el cas de concurs d'entitats incloses en l'àmbit d'aplicació d'esta llei, la prelación següent:

- L'import principal del deute subordinat que no siga capital addicional de nivell 1 o 2.
- L'import principal dels instruments de capital de nivell 2.
- L'import principal dels instruments de capital addicional de nivell 1.

Disposició addicional quinze. *Efectes dels processos d'actuació primerenca i de resolució sobre la continuïtat de les activitats d'una entitat.*

1. Des de l'obertura dels processos d'actuació primerenca i resolució, els jutges no podran admetre les sol·licituds de concurs d'una entitat, i seran nul·les de ple dret les actuacions judicials que infringisquen el que preveu esta disposició.

2. Les entitats compreses en l'àmbit d'aplicació d'esta llei no podran presentar sol·licitud de declaració de concurs voluntari sense haver efectuat la comunicació prevista en els articles 9.1 i 21.4 i sense que el supervisor competent i el FROB decidisquen si obriran un procés d'actuació primerenca o de resolució de l'entitat. El termini de dos mesos previst en l'article 5 de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal, se suspendrà fins que s'adopte esta decisió.

En cas que s'haja d'obrir algun d'estos processos o que la sol·licitud de declaració de concurs no s'acompanye de la comunicació prevista en el paràgraf anterior, l'òrgan judicial competent no admetrà a tràmit aquella sol·licitud.

3. Si s'ha sol·licitat el concurs necessari d'una entitat, l'òrgan judicial competent, suspenent la tramitació de la sol·licitud, ho notificarà al supervisor competent i al FROB perquè en el termini de set dies li comuniquen si, en l'exercici de les competències previstes en esta llei, obriran un procés d'actuació primerenca o de resolució de l'entitat.

En cas que s'haja d'obrir algun d'estos processos, l'òrgan judicial competent no admetrà a tràmit aquella sol·licitud.

4. Els instruments de resolució aplicats pel FROB tindran la consideració de mesures de sanejament als efectes del que disposa la Llei 6/2005, de 22 d'abril, sobre sanejament i liquidació de les entitats de crèdit.

Disposició addicional setze. *Taxa per les activitats realitzades pel FROB com a autoritat de resolució.*

1. La taxa per les activitats realitzades pel FROB com a autoritat de resolució es regirà pel que estableix esta llei i, a falta d'això, per la Llei 8/1989, de 13 d'abril, de Taxes i Preus Públics, i per la Llei 58/2003, de 17 de desembre, General Tributària.

2. Fet imposable. Constituïx el fet imposable de la taxa per les activitats realitzades pel FROB com a autoritat de resolució l'exercici de les funcions de vigilància, informe i aplicació dels instruments de resolució, durant les fases preventiva i executiva de la resolució.

3. Meritació. La taxa es merita l'1 de gener de cada any, excepte per als casos de constitució d'entitats, en els quals la taxa es meritara en la data de la seua constitució.

4. Subjectes passius. Seran subjectes passius de la taxa les entitats previstes en l'article 1.2.a) d'esta llei.

5. Base imposable. La base imposable serà la quantia que cada entitat ha d'aportar en concepte de contribució ordinària anual al Fons de Resolució Nacional o, si és el cas, al Fons Únic de Resolució.

6. Quota tributària. La quota tributària serà el resultat d'aplicar un tipus de gravamen del 2,5 per cent sobre la base imposable.

7. Gestió, liquidació i recaptació. La competència per a la gestió, liquidació i recaptació de la taxa correspondrà al FROB, en els termes en què es desplegue reglamentàriament.

8. Els ingressos derivats de la taxa per les activitats realitzades pel FROB com a autoritat de resolució tenen la naturalesa d'ingressos pressupostaris del FROB.

Disposició addicional dèset. *Règim jurídic de l'Institut de Crèdit Oficial.*

De conformitat amb l'article 2.2 de la Directiva 2014/59/UE, l'Institut de Crèdit Oficial queda exclòs de l'àmbit d'aplicació d'esta llei previst en l'article 1.

Disposició transitòria primera. *Règim aplicable a determinats procediments de reestructuració, recuperació i resolució.*

1. Els procediments de reestructuració i resolució iniciats amb anterioritat a l'entrada en vigor de la llei, així com totes les mesures accessòries que els hagen acompanyat, incloent-hi els instruments de suport financer i la gestió d'instruments híbrids, continuaran regulant-se, fins a la seua conclusió, per la normativa d'aplicació anterior a l'entrada en vigor d'esta llei.

2. Els procediments de recuperació i resolució que s'inicien abans de l'1 de gener de 2016 continuaran regulant-se, en relació amb els instruments de suport financer i la gestió d'instruments híbrids, per la normativa d'aplicació anterior a l'entrada en vigor d'esta llei, sense que els siga aplicable la normativa sobre recapitalització interna prevista en el capítol VI.

Disposició transitòria segona. *Normes sobre recapitalització interna.*

Les normes sobre recapitalització interna contingudes en el capítol VII de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, mantindran la seua vigència fins al 31 de desembre de 2015.

Disposició transitòria tercera. *Procediments administratius i judicials iniciats amb anterioritat a l'entrada en vigor.*

Els procediments administratius i judicials iniciats amb anterioritat a l'entrada en vigor d'esta llei seran tramitats i resolts d'acord amb la normativa aplicable abans de l'esmentada entrada en vigor.

Disposició transitòria quarta. *Aportacions anuals al compartiment de garantia de depòsits.*

1. El Banc d'Espanya haurà de desenrotllar abans del 31 de maig de 2016 els mètodes necessaris perquè les aportacions anuals de les entitats al compartiment de garantia de depòsits del Fons de Garantia de Depòsits siguen proporcionals als seus perfils de risc.

2. Mentres el Banc d'Espanya no desenrotlle els mencionats mètodes, les aportacions anuals es calcularan tal com es disposa, amb anterioritat a la modificació mampresa per esta llei, en el Reial Decret Llei 16/2011, de 14 d'octubre, pel qual es crea el Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit.

Disposició transitòria cinquena. *Meritació de la taxa per les activitats realitzades pel FROB com a autoritat de resolució durant l'any 2015.*

Durant l'any 2015, la meritació de la taxa per la realització d'activitats i la prestació de servicis per part del FROB com a autoritat de resolució es produirà el dia de l'entrada en vigor d'esta llei.

Disposició transitòria sexta. *Adaptació a les novetats de la Directiva 2013/50/UE, del Parlament Europeu i del Consell, de 22 d'octubre de 2013.*

1. Els terminis a què es referixen les modificacions dels articles 35.1 i 35.2, en els apartats u i dos de la lletra B) de la disposició final primera seran aplicables als informes financers anuals i informes financers semestrals que s'hagen de publicar transcorreguts sis mesos després de l'entrada en vigor d'esta llei.

2. Les modificacions introduïdes per l'apartat sis de la lletra B) de la disposició final primera, en l'article 53.3 no seran aplicables fins a la data que determinen les normes de desplegament d'esta llei.

Disposició transitòria setètima. *Aplicació de la disposició final primera i del Reglament (UE) núm. 909/2014, del Parlament Europeu i del Consell, de 23 de juliol de 2014, sobre la millora de la liquidació de valors en la Unió Europea i els depositaris centrals de valors, i pel qual es modifiquen les directives 98/26/CE i 2014/65/UE i el Reglament (UE) núm. 236/2012.*

1. Les modificacions introduïdes pels apartats quatre a huit, deu, dotze, tretze, quinze, vint-i-u, vint-i-dos i vint-i-nou de la lletra A) de la disposició final primera no seran aplicables als mercats secundaris oficials, sistemes multilaterals de negociació i depositaris centrals de valors que a l'entrada en vigor d'esta llei estiguen constituïts i operant a Espanya fins a la data que determinen les normes de desplegament d'esta llei.

2. Les obligacions que es deriven del Reglament (UE) núm. 909/2014, del Parlament Europeu i del Consell, de 23 de juliol de 2014, sobre la millora de la liquidació de valors en la Unió Europea i els depositaris centrals de valors, i pel qual es modifiquen les directives 98/26/CE i 2014/65/UE i el Reglament (UE) núm. 236/2012, seran exigibles d'acord amb el que preveuen els articles 69 i 76 del mencionat reglament.

3. Els valors representats per mitjà de títols físics admesos a negociació en mercats secundaris oficials o sistemes multilaterals de negociació hauran de modificar la seua forma de representació a anotacions en compte d'acord amb el que disposa l'article 76.2 del Reglament (UE) núm. 909/2014, de 23 de juliol de 2014.

Disposició derogatòria.

Queden derogades totes les normes del mateix rang o d'un rang inferior que s'oposen al que preveu esta llei i, en particular, la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, excepte les seues disposicions modificatives d'altres normes i les disposicions addicionals segona, tercera, quarta, sexta a tretze, quinze, dèsset, díhuit i vint-i-u.

Disposició final primera. *Modificació de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.*

La Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, queda modificada com segueix:

A) En matèria de compensació, liquidació i registre de valors:

U. Es modifica l'article 5, que queda redactat com segueix:

«Article 5. *Representació dels valors.*

1. Els valors negociables es podran representar per mitjà d'anotacions en compte o per mitjà de títols. La modalitat de representació triada s'haurà d'aplicar a tots els valors integrats en una mateixa emissió.

2. Els valors admesos a negociació en mercats secundaris oficials o en sistemes multilaterals de negociació estaran necessàriament representats per mitjà d'anotacions en compte.

Com a excepció al que preveu el paràgraf anterior, reglamentàriament s'establiran les especialitats necessàries perquè els valors estrangers representats per mitjà de títols puguen ser negociats en mercats secundaris oficials o en sistemes multilaterals de negociació espanyols i ser registrats en els depositaris centrals de valors establits a Espanya.

3. Tant la representació de valors per mitjà d'anotacions en compte, com la representació per mitjà de títols serà reversible. La reversió de la representació per mitjà d'anotacions en compte a títols exigirà l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en els termes que es prevegen reglamentàriament. El pas al sistema d'anotacions en compte es podrà fer a mesura que els titulars vagen prestant el seu consentiment a la transformació.»

Dos. Es modifica l'article 6, que queda redactat com segueix:

«Article 6. *Document de l'emissió.*

1. La representació de valors per mitjà d'anotacions en compte requerirà l'elaboració per l'entitat emissora d'un document en què constarà la informació necessària per a la identificació dels valors integrats en l'emissió.

En el cas de valors participatius, l'esmentat document serà elevat a escriptura pública i podrà ser l'escriptura d'emissió.

En el cas de valors no participatius, l'elevació a escriptura pública del document de l'emissió serà potestativa. Este document podrà ser substituït per:

a) El fullet informatiu aprovat i registrat per la Comissió Nacional del Mercat de Valors, d'acord amb el que disposa esta llei.

b) La publicació de les característiques de l'emissió en el butlletí oficial corresponent, en el cas de les emissions de deute de l'Estat o de les comunitats autònomes, així com en aquells altres supòsits en què es trobe establert.

c) La certificació expedida per les persones facultades d'acord amb la normativa vigent, en el cas d'emissions que hagen de ser objecte d'admissió a negociació en un sistema multilateral de negociació establert a Espanya, d'acord amb el que disposa l'article 30 ter.4.

2. L'entitat emissora haurà de depositar una còpia del document de l'emissió i les seues modificacions davant de l'entitat encarregada del registre comptable i davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Quan es tracte de valors admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un sistema multilateral de negociació, caldrà depositar-ne també una còpia davant del seu organisme rector.

3. L'entitat emissora i l'encarregada del registre comptable hauran de tindre en tot moment a disposició dels titulars i del públic interessat en general una còpia de l'esmentat document.

4. No serà necessària l'elaboració del document de l'emissió per als instruments financers que es negocien en mercats secundaris oficials de futurs i opcions ni en els altres supòsits, i amb les condicions que, si és el cas, es determinen reglamentàriament.»

Tres. Es modifica l'article 7, que queda redactat com seguix:

«Article 7. *Entitats encarregades del registre comptable.*

1. L'administració del registre comptable dels valors representats per mitjà d'anotacions en compte corresponent a una emissió serà atribuïda a una única entitat que haurà de vetllar per la integritat d'esta.

2. Quan es tracte de valors no admesos a negociació en mercats secundaris oficials ni en sistemes multilaterals de negociació, la mencionada entitat serà lliurement designada per l'emissora entre les empreses de servicis d'inversió i entitats de crèdit autoritzades per a realitzar l'activitat prevista en l'article 63.2.a). La designació haurà de ser inscrita en el Registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors previst en l'article 92, com a requisit previ al començament de l'administració del registre comptable. Els depositaris centrals de valors també podran assumir la mencionada funció segons els requisits que, si és el cas, s'establisquen en la normativa aplicable i en els seus reglaments.

3. Quan es tracte de valors admesos a negociació en mercats secundaris oficials o en sistemes multilaterals de negociació, l'entitat encarregada de l'administració del registre comptable dels valors serà el depositari central de valors designat que exercirà esta funció junt amb les seues entitats participants.

4. Les entitats a què es referix este article respondran davant dels que resulten perjudicats, per la falta de pràctica de les corresponents inscripcions, per les inexactituds i retards en estes i, en general, per l'incompliment intencionat o per negligència de les seues obligacions legals. El rescabament dels danys causats, en la mesura que siga possible, s'haurà de fer efectiu en espècie.»

Quatre. S'afig un nou article 7 bis amb la redacció següent:

«Article 7 bis. *Sistema de registre i tinença de valors.*

1. Tot depositari central de valors que preste servicis a Espanya adoptarà un sistema de registre format per un registre central i els registres de detall a càrrec de les entitats participants en l'esmentat sistema.

2. El registre central estarà a càrrec del depositari central de valors i reconeixerà a cada entitat participant que ho sol·licite els següents tipus de compte:

a) Uns o diversos comptes propis en què s'anotaran els saldos de valors la titularitat dels quals corresponga a l'entitat participant.

b) Uns o diversos comptes generals de tercers en què s'anotaran, de forma global, els saldos de valors corresponents als clients de l'entitat participant, o als clients d'una tercera entitat que haja encomanat a l'entitat sol·licitant la custòdia i el registre de detall dels valors dels mencionats clients.

c) Uns o diversos comptes individuals en què s'anotaran, de forma segregada, els saldos de valors corresponents a aquells clients de les entitats participants que sol·liciten l'administració d'este tipus de comptes en el registre central.

3. Cada entitat participant amb comptes generals de tercers portarà un registre de detall, en el qual es reflectirà a quins clients corresponen els saldos de valors anotats en els mencionats comptes en el registre central.

4. El Govern desenrotllarà, en relació amb les diferents entitats a què s'encomana l'administració dels registres comptables i els diferents tipus de valors, admesos o no a negociació en mercats secundaris oficials o en sistemes multilaterals de negociació, les normes d'organització i funcionament dels registres corresponents, el règim jurídic dels diferents comptes de valors admissibles, les garanties i la resta de requisits que els siguen exigibles, els sistemes d'identificació i control dels valors representats per mitjà d'anotacions en compte, així com les relacions d'aquelles entitats amb els emissors i la seua intervenció en l'administració de valors. Reglamentàriament, es podran determinar les condicions i els supòsits en què els depositaris centrals de valors podran estar autoritzats a administrar directament comptes de valors de clients en el registre central.»

Cinc. Es modifica l'article 12 bis, que queda redactat com seguix:

«Article 12 bis. *Trasllat de valors i regla de la prorrata.*

1. Declarat el concurs d'una entitat encarregada de l'administració del registre de valors representats per mitjà d'anotacions en compte o d'una entitat participant en el sistema de registre, els titulars de valors anotats en els mencionats registres gaudiran del dret de separació respecte dels valors inscrits a favor seu i el podran exercitar sol·licitant el seu trasllat a una altra entitat, tot això sense perjudi del que disposen els articles 44 bis.8 i 70 ter.2.f).

2. Als efectes del que preveu este article, el jutge del concurs i els òrgans de l'administració concursal vetllaran pels drets que deriven d'operacions en curs de liquidació en el moment en què es declare el concurs d'alguna de les entitats a què es referix l'apartat anterior, atenent per a això les regles del corresponent sistema de compensació, liquidació i registre.

3. Els depositaris centrals de valors i la resta d'entitats encarregades de l'administració del registre de valors representats per mitjà d'anotacions en compte garantiran la integritat de les emissions de valors. Els sistemes de registre gestionats per depositaris centrals de valors hauran d'oferir les suficients garanties perquè no hi haja desquadraments entre el registre central i els registres de detall. Amb este fi, a més del que disposa esta llei, reglamentàriament s'establiran els mecanismes de supervisió a càrrec dels depositaris centrals de valors i els sistemes de control de les seues entitats participants, les situacions en què les possibles incidències hauran de ser notificades a les autoritats supervisores, així com els mecanismes i terminis per a la resolució d'estes.

4. En tot cas i sense perjudi del que preveu l'apartat anterior, quan els saldos de valors amb un mateix codi d'identificació ISIN (International Securities Identification Number) anotats en el conjunt de comptes generals de tercers d'una entitat participant en el registre central no siguen suficients per a satisfer completament els drets dels titulars dels valors amb el mateix codi d'identificació ISIN inscrits en el registre de detall mantingut per la mencionada entitat participant, es distribuirà el saldo anotat en l'esmentat conjunt de comptes generals de tercers a prorrata segons els drets dels titulars inscrits en el registre de detall. Els titulars perjudicats tindran un dret de crèdit davant de l'entitat participant pels valors no entregats.

5. Quan existisquen drets reals limitats o una altra classe de gravàmens sobre els valors, i sense perjudi dels pactes entre el garant i el beneficiari de la garantia, una vegada aplicada la regla de la prorrata, els mencionats gravàmens es

consideraran constituïts sobre el resultat de la prorrata i dels crèdits davant de l'entitat participant que, si és el cas, existisquen per la part no satisfeta en valors.»

Sis. Es modifica la lletra g) de l'apartat 2 i l'apartat 7 de l'article 31 bis, que queden redactats com segueix, i s'afig un nou apartat 8 amb la redacció següent:

«g) Elaborar un projecte de reglament de mercat que contindrà com a mínim les regles aplicables en matèria d'instruments financers negociables, emissors, membres, règim de garanties, classes d'operacions, negociació, regles sobre compensació, liquidació i registre de transaccions, distribució de dividendes i altres esdeveniments corporatius, supervisió i disciplina del mercat i mesures de caràcter organitzatiu relatives, entre altres matèries, als conflictes d'interés i a la gestió de riscos. Així mateix, caldrà preveure la consulta als emissors d'instruments financers admesos a negociació en el mercat i als membres del mercat quan es propose una modificació substancial del seu reglament.

7. Reglamentàriament, es determinaran els valors negociables les operacions realitzades dels quals en els segments de contractació multilateral dels mercats secundaris oficials estaran subjectes a mecanismes que permeten la seua ordenada liquidació i bon fi per mitjà de la necessària intervenció d'una entitat de contrapartida central.

8. A fi d'atendre la liquidació de les operacions sobre valors negociables executades en mercats secundaris oficials, les seues societats rectores subscriuran acords amb almenys un depositari central de valors i, si és el cas, amb una o diverses entitats de contrapartida central, sense perjudi del dret dels emissors a disposar que els seus valors siguen registrats en qualsevol depositari central de valors de conformitat amb l'article 49 del Reglament (UE) núm. 909/2014 i del dret dels membres dels mercats secundaris oficials a designar el sistema de liquidació d'acord amb el que estableix l'article 44 quinques d'esta llei.»

Set. S'afig un nou article 36 bis, amb la redacció següent:

«Article 36 bis. *Liquidació d'operacions.*

1. Els compradors i venedors de valors negociables admesos a negociació en mercats secundaris oficials quedaran obligats d'acord amb les regles d'este mercat a l'entrega de l'efectiu i dels valors negociables des que les seues respectives ordes siguen executades, encara que la seua liquidació efectiva s'efectue amb posterioritat.

2. El comprador dels valors negociables admesos a negociació en un mercat secundari oficial adquirirà la seua titularitat quan aquells queden anotats al seu nom en els comptes de valors d'acord amb les regles del sistema de registre.

3. Els mercats secundaris oficials determinaran en els seus reglaments la data teòrica de liquidació de les operacions executades i podran establir diferents dates en funció dels valors negociables a liquidar, dels segments de negociació i d'altres criteris, d'acord amb la normativa europea aplicable i en coordinació, si és el cas, amb les entitats de contrapartida central i amb els depositaris centrals de valors que intervinguen en els processos de liquidació.»

Huit. S'afig un nou article 36 ter, amb la redacció següent:

«Article 36 ter. *Liquidació de drets o obligacions de contingut econòmic associats als valors.*

1. L'entitat emissora comunicarà amb antelació suficient a la societat rectora dels mercats secundaris oficials en què, a la seua sol·licitud, estiguen admesos a negociació els seus valors, així com al depositari central de valors encarregat de registrar-los, els drets o obligacions de contingut econòmic que els valors generen tan prompte com s'haja adoptat l'acord corresponent.

2. Tenint en compte les normes aplicables a la contractació, compensació, liquidació i registre de les operacions sobre els valors admesos a negociació en els mercats mencionats, estes comunicacions hauran d'especificar les dates rellevants per al reconeixement, exercici, compliment i pagament dels drets i obligacions corresponents.

3. Sense perjudi d'això, els beneficis, drets o obligacions inherents a la titularitat d'accions i de valors equivalents a accions seran per compte i profit de l'adquirent des de la data de la compra en el mercat secundari oficial corresponent, mentre que ho seran des de la data de liquidació de la corresponent operació de compra en el cas dels valors de renda fixa i la resta de valors no equivalents a accions. En cas de retards o altres incidències en el procés de liquidació, es podran fer els ajustos oportuns sobre la liquidació dels esmentats drets o obligacions.»

Nou. S'afeg un nou article 36 quater, amb la redacció següent:

«Article 36 quater. *Garanties orientades a mitigar el risc de liquidació.*

1. Els membres dels mercats secundaris oficials, els membres de les entitats de contrapartida central i les entitats participants dels depositaris centrals de valors gaudiran *ex lege* d'un dret de garantia financera pignorativa dels recollits en el Reial Decret Llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls a la productivitat i per a la millora de la contractació pública, exclusivament sobre els valors o l'efectiu resultants de la liquidació d'operacions per compte de clients, persones físiques o jurídiques, quan aquelles entitats hagen hagut d'anticipar l'efectiu o els valors necessaris per a atendre la liquidació de les operacions esmentades per incompliment o declaració de concurs dels seus clients.

2. Este dret de garantia recaurà exclusivament sobre els valors i l'efectiu resultant de les operacions no satisfetes pels clients, i assegurarà exclusivament l'import que les entitats beneficiàries d'este dret hagen hagut d'avançar per a atendre la liquidació de les esmentades operacions, incloent-hi, si és el cas, el preu dels valors que hagen hagut d'entregar i les eventuais sancions i penalitzacions que hagen hagut d'abonar com a conseqüència de l'incompliment dels seus clients.

3. La constitució i execució del mencionat dret de garantia pignorativa no requerirà cap formalitat, sense perjudi del deure de les entitats beneficiàries de conservar a disposició dels seus clients la informació acreditativa de la concurrència dels requisits que es preveuen en este apartat i en els anteriors.

4. Els membres dels mercats secundaris oficials, en cas de declaració de concurs d'algun dels seus clients, podran introduir en els mercats esmentats i per compte del concursat, ordes de compra o venda de valors de signe contrari a les operacions contractades per compte d'aquell, quan la declaració de concurs es produísca estant les operacions esmentades en curs de liquidació. Els membres de les entitats de contrapartida central i les entitats participants dels depositaris centrals de valors gaudiran del mateix dret davant dels seus clients, que exercitaran sol·licitant dels membres dels mercats secundaris oficials la introducció de les ordes de sentit contrari a les que es referix este apartat.

5. Les disposicions dels apartats anteriors s'entenen sense perjudi de les mesures de disciplina en la liquidació a les quals es referixen els articles 6 i 7 del Reglament (UE) núm. 909/2014, de 23 de juliol de 2014, i sense perjudi de les garanties a què es referix esta llei a favor dels mercats secundaris oficials, depositaris centrals de valors i entitats de contrapartida central, que gaudiran de preferència davant dels drets esmentats en els apartats anteriors.»

Deu. Es modifica l'article 44 bis, que queda redactat com següent:

«Article 44 bis. *Els depositaris centrals de valors.*

1. L'autorització com a depositari central de valors, la seua revocació i el seu funcionament quan l'esmentada entitat estiga establida a Espanya, estaran regits

pel que disposa el Reglament (UE) núm. 909/2014, de 23 de juliol de 2014, per les disposicions d'esta llei i per qualsevol altra normativa espanyola o europea que hi siga aplicable.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors serà l'autoritat competent responsable de l'autorització, supervisió i sanció dels depositaris centrals de valors de conformitat amb el Reglament (UE) núm. 909/2014, de 23 de juliol de 2014.

Els depositaris centrals de valors facilitaràn a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i als diferents organismes públics supervisors en l'àmbit de les seues competències respectives, la informació sobre les activitats de compensació, liquidació i registre en els sistemes gestionats per ells que aquells els sol·liciten, sempre que l'esmentada informació estiga a la seua disposició i d'acord amb la normativa aplicable.

2. Els depositaris centrals de valors que es constituïsquen a Espanya revestiran la forma de societat anònima. Els seus estatuts socials i les seues modificacions, amb les excepcions que si és el cas s'establisquen reglamentàriament, requeriran l'aprovació prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. El nomenament dels membres del Consell d'Administració, directors generals i assimilats dels depositaris centrals de valors estarà subjecte a l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

La participació, directa o indirecta, en el capital dels depositaris centrals de valors quedarà subjecta al règim de participacions significatives previst en l'article 69 per a les empreses de servicis d'inversió, en els termes que reglamentàriament es determinen, entenent-se que tindrà, en tot cas, el mencionat caràcter qualsevol participació que abaste, de forma directa o indirecta, almenys l'u per cent del capital o dels drets de vot del depositari central de valors o la que, sense arribar a eixe percentatge, permeta exercir-hi una influència notable, en els termes que es determinen reglamentàriament.

Sense perjudic del que disposa l'article 69.6, la Comissió Nacional del Mercat de Valors es podrà oposar a l'adquisició o a la transmissió d'una participació significativa en el capital del depositari central de valors quan considere que és necessari per a assegurar el bon funcionament dels mercats o dels sistemes de compensació, liquidació i registre de valors o per a evitar-hi distorsions, així com per no donar-se un tracte equivalent a les entitats espanyoles en el país d'origen de l'adquirent.

Els depositaris centrals de valors comptaran amb els òrgans i comitès previstos en el Reglament (UE) núm. 909/2014, de 23 de juliol de 2014.

3. Els depositaris centrals de valors estaran regits, a més, per un reglament intern l'aprovació del qual i de les seues modificacions, amb les excepcions que, si és el cas, s'establisquen reglamentàriament, correspondrà a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, amb un informe previ del Banc d'Espanya. El mencionat reglament intern regularà el règim de funcionament dels depositaris centrals de valors, els servicis que presten, el seu règim econòmic, els procediments de fixació i comunicació de tarifes, les condicions i principis sota els quals prestaran els mencionats servicis, els registres relatius als servicis prestats i el règim jurídic de les seues entitats participants. Així mateix, el reglament regularà els procediments per a gestionar l'entrega de valors i el seu pagament, la determinació del moment de fermesa de les instruccions de liquidació, la política de gestió de riscos, així com les garanties de qualsevol tipus que puguen haver de constituir les entitats participants en funció de les activitats que exercisquen.

El reglament intern podrà ser desenrotllat per mitjà de circulars aprovades pel mateix depositari central de valors. Estes circulars hauran de ser comunicades a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i al Banc d'Espanya, en els termes que reglamentàriament es prevegen. La Comissió Nacional del Mercat de Valors s'hi podrà oposar, així com suspendre-les o deixar-les sense efecte quan considere que infringixen la legislació aplicable, o perjudiquen el funcionament prudent i segur del depositari central de valors i dels mercats de valors o la protecció dels inversors.

4. El reglament intern i els estatuts tindran caràcter de normes d'ordenació i disciplina del mercat de valors, i especificaran les obligacions i els requisits organitzatius i procedimentals necessaris per a complir el que disposa el Reglament (UE) núm. 909/2014, de 23 de juliol de 2014. El ministre d'Economia i Competitivitat o, per mitjà de la seua habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, podran desenrotllar l'estructura i el contingut mínim que haja de tindre el reglament intern.

Així mateix, els depositaris centrals de valors elaboraran una memòria en què hauran de detallar la forma en què compliran els requisits tècnics, organitzatius, de funcionament, i de gestió de riscos exigits pel Reglament (UE) núm. 909/2014, de 23 de juliol de 2014, per a exercir les seues funcions. El ministre d'Economia i Competitivitat o, per mitjà de la seua habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, podran regular el model al qual s'haja d'ajustar l'esmentada memòria. El depositari central de valors mantindrà actualitzada l'esmentada memòria, les modificacions de la qual es remetran a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, degudament motivades.

5. Reglamentàriament es determinaran les funcions concretes de seguiment i control que hauran d'exercir els depositaris centrals de valors sobre les seues entitats participants, els requisits de solvència exigibles a les seues entitats participants, els tipus d'entitats que podran accedir a la condició d'entitat participant, els requisits d'organització comptable, mitjans tècnics, obligacions específiques d'informació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i tots aquells altres aspectes que es consideren necessaris per al seu adequat funcionament, atenent, entre altres, criteris de proporcionalitat en funció del seu nivell d'activitat.

Així mateix, els depositaris centrals de valors remetran a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en els termes que reglamentàriament es prevegen, el seu pressupost estimatiu anual, en el qual s'expressaran detalladament els preus i comissions que s'hagen d'aplicar, així com les ulteriors modificacions que introduïsquen en el seu règim econòmic. La Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà requerir al depositari central de valors l'ampliació de la documentació rebuda i podrà establir excepcions o limitacions als preus màxims d'eixos servicis quan puguen afectar la solvència financera del depositari central de valors, provocar conseqüències perturbadores per al desenrotllament del mercat de valors o els principis que el regixen, o introduir discriminacions injustificades entre els diferents usuaris dels servicis de l'entitat.

6. Els depositaris centrals de valors podran externalitzar els seus servicis bàsics, establir convenis amb entitats de contrapartida central, mercats secundaris oficials i sistemes multilaterals de negociació o enllaços amb altres depositaris centrals de valors de conformitat amb el que disposa en el Reglament (UE) núm. 909/2014, de 23 de juliol de 2014, en esta llei, en la seua normativa de desplegament i en el reglament a què es referix l'apartat 3 anterior.

7. Declarat el concurs d'una entitat participant en els sistemes gestionats pels depositaris centrals de valors, estos últims gaudiran de dret absolut de separació respecte dels béns o drets en què es materialitzen les garanties constituïdes per les esmentades entitats participants en els sistemes gestionats pels depositaris centrals de valors. Sense perjudi d'això, el sobrant que reste després de la liquidació de les operacions garantides s'incorporarà a la massa activa del concurs del participant.

8. Declarat el concurs d'una entitat participant en els sistemes a què es referix este article, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sense perjudi de les competències del Banc d'Espanya i del Fons de Resolució Ordenada Bancària, podrà disposar, de manera immediata i sense cost per a l'inversor, el trasllat dels seus registres comptables de valors a una altra entitat habilitada per a dur a terme esta activitat. Si cap entitat està en condicions de fer-se càrrec dels registres indicats, esta activitat serà assumida pel depositari central de valors corresponent de manera provisional, fins que els titulars sol·liciten el trasllat del registre dels seus

valors. A estos efectes, tant el jutge del concurs com l'administració concursal facilitaràn l'accés a la documentació de l'entitat a la qual hagen de traspasar-li els valors i registres comptables i informàtics necessaris per a fer efectiu el traspàs. L'existència del procediment concursal no impedirà que es facen arribar al client els valors comprats d'acord amb les normes del sistema de compensació, liquidació i registre o l'efectiu procedent de l'exercici dels drets econòmics o de la venda dels valors.»

Onze. Es modifiquen els apartats 2 i 3 de l'article 44 ter, que queden redactats com següix:

«2. L'entitat de contrapartida central haurà de revestir la forma de societat anònima i haurà d'estar reconeguda com a sistema als efectes de la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors.

Per a facilitar l'exercici de les seues funcions, les entitats de contrapartida central podran accedir a la condició de participant dels depositaris centrals de valors que l'admeten com a tal, de qualsevol altre sistema de liquidació de valors i instruments financers o d'un mercat regulat o sistema multilateral de negociació, quan complisquen amb les condicions que requerisca cada sistema i sempre que la participació de l'entitat de contrapartida central en este no comprometa la seguretat ni la solvència de l'esmentada entitat.

3. Les entitats de contrapartida central no podran estar autoritzades com a depositari central de valors.»

Dotze. S'afix l'article 44 septies, amb la redacció següent:

«Article 44 septies. *Sistema d'informació per a la supervisió de la negociació, compensació, liquidació i registre de valors negociables.*

1. Els depositaris centrals de valors que presten servicis a Espanya hauran d'establir un sistema d'informació, transmissió i emmagatzematge de dades que servisca com a ferramenta d'intercanvi i tractament de la informació per a la realització de les activitats de compensació, liquidació i registre de valors admesos a negociació en un mercat secundari oficial i que permeta supervisar la correcta administració del registre de valors, tant en l'àmbit de registre central com de registres de detall.

2. El sistema previst en l'apartat anterior haurà d'incloure, almenys, les operacions, esdeveniments i anotacions susceptibles de donar lloc a variacions en els saldos de valors de cada titular tant en el registre central com en els registres de detall.

3. El sistema d'informació per a la supervisió de la negociació, compensació, liquidació i registre de valors negociables haurà de complir el següent:

a) Garantir la traçabilitat de les transaccions fetes sobre valors admesos a negociació en un mercat secundari oficial de valors des de la contractació fins a la seua anotació en el registre de valors, i viceversa, així com conèixer-ne l'estat.

b) Facilitar la transmissió de la informació necessària per a realitzar la compensació, liquidació i registre de valors, així com conèixer l'estat de les esmentades operacions.

c) Facilitar el control dels riscos i de les garanties exigibles per les corresponents entitats i infraestructures de mercat.

d) Informar diàriament les entitats emissores sobre la titularitat dels valors emesos per estes quan així ho sol·liciten.

4. El depositari central de valors, en la seua qualitat de responsable i gestor del sistema d'informació, transmissió i emmagatzematge de dades, haurà de complir les obligacions següents:

a) Establir els mitjans necessaris perquè la informació s'introduísca en el sistema i siga completa d'acord amb les normes establides.

- b) Permetre la introducció de la informació necessària en el termini previst.
- c) Dotar de suficient seguretat i confidencialitat la informació subministrada, de manera que les entitats que introduïsquen informació en el sistema accedisquen exclusivament a les dades estrictament necessàries per a la seua activitat o a aquelles per a les quals estiguen autoritzades.
- d) Assegurar el manteniment i la continuïtat del sistema.
- e) Permetre l'accés no discriminatori de les infraestructures de mercat i entitats implicades en els processos de compensació i liquidació de valors.

5. El sistema d'informació es nodrirà de la informació que estaran obligats a proporcionar, d'acord amb el que es dispose reglamentàriament, els mercats secundaris oficials, les entitats de contrapartida central, els depositaris centrals de valors, així com els seus respectius membres o entitats participants. Les mencionades entitats seran responsables de la integritat i veracitat de la informació comunicada per cada una d'estes a través del mencionat sistema i conservaran la propietat sobre l'esmentada informació.

6. La informació emmagatzemada en el sistema no podrà ser utilitzada ni transmesa per a fins diferents dels previstos en la llei, llevat que hi haja autorització de la respectiva entitat subministradora, sense perjudi de les obligacions d'informació davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors o el Banc d'Espanya en l'exercici de les seues competències respectives.

7. Els depositaris centrals de valors subscriuran els contractes corresponents en els quals establiran les relacions jurídiques necessàries per a l'adequat funcionament del sistema. Així mateix, publicaran les regles de funcionament del sistema d'informació establint els drets, les obligacions i responsabilitats de les persones que gestionaran i que faran ús de la informació emmagatzemada en el sistema. La Comissió Nacional del Mercat de Valors aprovarà estes regles i les seues modificacions. Tant les regles com les seues modificacions seran prèviament examinades pel comitè d'usuaris del depositari central de valors, que podrà fer arribar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors les seues observacions respecte d'això.

8. Amb ple respecte als principis d'igualtat de tracte i no-discriminació, les entitats de contrapartida central i depositaris centrals de valors estrangers amb què els depositaris centrals de valors subscriuen convenis o estableixen enllaços podran accedir a este sistema amb l'obligació de subministrar la informació necessària perquè es complisquen els fins d'este, de conformitat amb el que preveu este article. Les esmentades infraestructures hauran de sol·licitar als seus membres o participants la informació necessària per a dur a terme adequadament la seua funció.»

Tretze. S'afig l'article 44 octies, amb la redacció següent:

«Article 44 octies. *Seguiment i control del funcionament correcte dels sistemes de negociació, compensació, liquidació i registre de valors.*

1. Sense perjudi de les facultats de supervisió, inspecció i sanció que corresponen a la Comissió Nacional del Mercat de Valors d'acord amb el títol VIII, les societats rectores dels mercats secundaris oficials, les entitats de contrapartida central i els depositaris centrals de valors que presten servicis a Espanya hauran de vetllar, en l'àmbit de les seues competències respectives, pel funcionament correcte i l'eficiència dels processos de negociació, compensació i liquidació de transaccions i de registre de valors.

2. Es faculta el Govern per a desplegar reglamentàriament el contingut de la funció prevista en l'apartat anterior, incloent-hi les obligacions i facultats per al seu adequat exercici.»

Catorze. Se suprimeix l'article 54.

Quinze. Es modifica l'article 57, que queda redactat com seguix:

«1. El registre dels valors negociats en el mercat de deute públic en anotacions correspondrà a la Societat de Gestió dels Sistemes dels Servicis de Registre, Compensació i Liquidació de Valors a què es referix la disposició addicional dèset i a les seues entitats participants autoritzades per a això, en virtut de la seua condició d'entitats gestores del mercat de deute públic.

2. Podran ser titulars de compte a nom propi en el mercat de deute públic en anotacions i mantindre compte com a entitats participants en nom propi en el sistema de registre de la Societat de Sistemes, a més del Banc d'Espanya, els sistemes i organismes compensadors i liquidadors dels mercats secundaris oficials i els sistemes de compensació interbancària a fi de gestionar el sistema de garanties, així com els qui complisquen els requisits que a este efecte s'establisquen en el reglament del mercat.»

Setze. S'afig un nou apartat 7 a l'article 60 amb la redacció següent:

«7. El que preveu este article no serà aplicable en cas d'utilització dels instruments, competències i mecanismes de resolució establits en la Llei 11/2015, de 18 de juny, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió.»

Dèset. Es modifica el paràgraf segon de la lletra f), de l'apartat 2 de l'article 70 ter, que queda redactat com seguix:

«Iniciat el procediment concursal d'una entitat depositària de valors, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sense perjudi de les competències del Banc d'Espanya i del Fons de Resolució Ordenada Bancària, podrà disposar de forma immediata i sense cost per a l'inversor el trasllat, a una altra entitat habilitada per a desenrotllar esta activitat, dels valors depositats per compte dels seus clients, inclús si estos actius es troben depositats en terceres entitats a nom de l'entitat que preste el servici de depòsit. A estos efectes, tant el jutge competent com els òrgans del procediment concursal facilitaran l'accés de l'entitat, a la qual hagen de traspasar els valors, a la documentació i registres comptables i informàtics necessaris per a fer efectiu el traspàs. L'existència del procediment concursal no impedirà que es facen arribar al client, d'acord amb les normes del sistema de compensació, liquidació i registre, els valors comprats o l'efectiu procedent de l'exercici dels drets econòmics o de la venda dels valors.»

Díhuit. Es modifiquen les lletres a) i b) de l'apartat 1 de l'article 84, que queden redactades com seguix:

«a) Les societats rectores dels mercats secundaris oficials, les entitats rectores dels sistemes multilaterals de negociació, les entitats de contrapartida central i els depositaris centrals de valors. En queda exclòs el Banc d'Espanya.

b) La Societat de Borses i les societats que tinguen la titularitat de la totalitat de les accions o d'una participació que atribuísca el control, directe o indirecte, de les entitats previstes en la lletra anterior.»

Dènou. Es modifica el paràgraf final de l'article 95, que queda redactat com seguix:

«En particular, es consideraran normes d'ordenació i disciplina del mercat de valors:

1. El Reglament (UE) núm. 648/2012, del Parlament Europeu i del Consell, de 4 de juliol de 2012, relatiu als derivats extraborsaris, les entitats de contrapartida central i els registres d'operacions.

2. El 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.

3. El Reglament (UE) núm. 909/2014, del Parlament Europeu i del Consell, de 23 de juliol de 2014, sobre la millora de la liquidació de valors en la Unió Europea i els depositaris centrals de valors, i pel qual es modifiquen les Directives 98/26/CE i 2014/65/UE i el Reglament (UE) núm. 236/2012.»

Vint. Es fa una nova redacció de l'apartat 3 bis i s'afigen els apartats 3 ter i 3 quater de l'article 98, amb la redacció següent:

«3 bis. En la publicació de les sancions, tant en la pàgina web de la Comissió Nacional del Mercat de Valors com en el «Boletín Oficial del Estado», s'inclourà informació sobre el tipus i la naturalesa de la infracció i la identitat de la persona física o jurídica sobre la qual recaiga la sanció.

3 ter. En relació amb el que preveu l'apartat anterior, la Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà acordar, segons el seu parer, algun dels supòsits continguts en l'apartat 3 quater:

a) Que les sancions imposades per aplicació dels tipus aplicables a les empreses de servicis d'inversió continguts en els apartats d), e), e bis), e ter), e quater), e quinquies), e sexies), k), l), l bis), m), q), u), w), z), z septies), z octies) i z nonies) de l'article 99, els apartats c), c bis), g), g bis), k), n), ñ), p), t) i z septies) de l'article 100 i els apartats 3 a 7 de l'article 107 quater, així com les imposades en virtut del que disposa la Llei 11/2015, de 18 de juny, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió, es publiquen mantenint confidencial la identitat dels individus sancionats.

b) Que les sancions imposades per l'aplicació dels tipus continguts en les lletres m) i p) de l'article 99, lletra j) de l'article 100 i en l'article 101.1, relatius a incompliments de les obligacions contingudes en els articles 35, 35 bis, 53 i 53 bis, es publiquen mantenint confidencial la identitat dels individus sancionats, o la seua publicació siga ajornada.

c) En relació amb les sancions imposades per l'aplicació dels tipus continguts en els apartats 1 a 4 de l'article 107 quinquies:

1r. Demorar la publicació de la sanció imposada fins al moment en què cessen els motius que justifiquen el retard de la publicació.

2n. Publicar de manera anònima la sanció imposada si eixa publicació anònima garantix una protecció efectiva de les dades de caràcter personal en qüestió. En este cas, la publicació de les dades pertinents es podrà ajornar per un període raonable de temps si es preveu que en el transcurs d'eixe període deixaran d'existir les raons que justifiquen una publicació amb protecció de l'anonimat.

3r. No publicar de cap manera la sanció imposada si les opcions indicades en les lletres a) i b) anteriors es consideren insuficients per a garantir que no es pose en perill l'estabilitat dels mercats financers, així com la proporcionalitat de la publicació d'eixes sancions davant de mesures que es consideren de menor importància.

3 quater. La Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà acordar les mesures previstes en l'apartat 3 ter quan concórrega algun dels supòsits següents:

a) Quan la sanció s'impose a una persona física i, en el cas de les sancions a què es referix la lletra c) de l'apartat 3 ter, quan la sanció s'impose a una persona jurídica, i després d'una avaluació prèvia, la publicació de les dades de caràcter personal es considere desproporcionada.

b) Quan la publicació pugua posar en perill l'estabilitat dels mercats financers o una investigació oficial o penal en curs.

c) Quan la publicació puga causar un dany desproporcionat a les entitats o persones físiques implicades, en la mesura que es puga determinar el dany. Este supòsit no serà aplicable a les sancions a què es referix la lletra c) de l'apartat 3 ter.»

Vint-i-u. S'afigen les lletres c quinquies), c sexies), c septies), c octies), c nonies) i c decies) a l'article 99, amb la redacció següent:

«c quinquies) L'incompliment per part dels depositaris centrals de valors i per les entitats participants en els sistemes de registre, de les normes sobre registre de valors del capítol II del títol I i del capítol I del títol IV, quan es produísca un dany patrimonial a una pluralitat d'inversors.

c sexies) L'incompliment per part dels membres de les entitats de contrapartida central, de les seues obligacions en matèria d'aportació de garanties quan l'incompliment pose en perill la gestió de riscos de les entitats de contrapartida central, excepte quan el mencionat incompliment siga conseqüència de la situació d'insolvència o concurs d'estos.

c septies) L'incompliment, per part dels membres dels mercats secundaris oficials i dels membres dels sistemes multilaterals de negociació, de les obligacions a què es referixen l'article 31 bis.7 i l'article 125.3, respectivament, o la seua inadequada coordinació amb les entitats de contrapartida central i els seus membres, quan estes conductes no tinguen un caràcter merament ocasional o aïllat.

c octies) L'incompliment per part de les societats rectores de mercats secundaris oficials, de les entitats rectores de sistemes multilaterals de negociació, de les entitats de contrapartida central, dels depositaris centrals de valors i de les entitats que presten servicis d'inversió de les seues obligacions en matèria de disciplina en la liquidació a què es referixen els articles 6 i 7 del Reglament (UE) núm. 909/2014, de 23 de juliol de 2014.

c nonies) L'incompliment per part dels depositaris centrals de valors de les obligacions establides en l'article 44 septies, quan l'esmentada conducta no tinga un caràcter merament ocasional o aïllat.

c decies) L'incompliment per part dels mercats secundaris oficials, dels sistemes multilaterals de negociació, de les entitats de contrapartida central i dels depositaris centrals de valors, així com dels seus respectius membres i entitats participants, de les obligacions establides en l'article 44 septies.5, quan no es tracte d'un incompliment merament ocasional o aïllat o quan afecte greument el funcionament del sistema d'informació a què es referix el mencionat article.»

Vint-i-dos. S'afigen les lletres z octies), z nonies), z decies), z undecies) i z duodecies) a l'article 100 amb la redacció següent:

«z octies) L'incompliment per part dels depositaris centrals de valors i per les entitats participants en els sistemes de registre, de les normes sobre registre de valors del capítol II del títol I i del capítol I del títol IV, quan no constituísca una infracció molt greu.

z nonies) L'incompliment per part dels membres de les entitats de contrapartida central, de les seues obligacions en matèria d'aportació de garanties quan no constituísca una infracció molt greu, excepte quan el mencionat incompliment siga conseqüència de la situació d'insolvència o concurs d'estos.

z decies) L'incompliment per part dels membres dels mercats secundaris oficials i dels membres dels sistemes multilaterals de negociació, de les obligacions a què es referixen els articles 31 bis.7 i 125.3, respectivament, o la seua inadequada coordinació amb les entitats de contrapartida central i els seus membres, quan estes conductes tinguen un caràcter merament ocasional o aïllat.

z undecies) L'incompliment per part dels mercats secundaris oficials, dels sistemes multilaterals de negociació, de les entitats de contrapartida central, dels seus respectius membres i de les entitats participants dels depositaris centrals de

valors, de les obligacions establides en l'article 44 septies.5, quan no es tracte d'una infracció molt greu.

z duodecies) L'incompliment per part dels depositaris centrals de valors de les obligacions establides en l'article 44 septies, quan no constituïska infracció molt greu.»

Vint-i-tres. S'afigen dos paràgrafs a la lletra a) de l'apartat 1 de l'article 102, amb la redacció següent:

«En el cas dels depositaris centrals de valors i de les entitats de crèdit designades a les quals es referix l'article 54.2.b) del Reglament (UE) núm. 909/2014, de 23 de juliol de 2014, que cometen les infraccions molt greus a les quals es referix l'article 107 quinquies.1 i 3, la multa que s'impose apujarà, com a mínim, al doble de l'import del benefici brut obtingut com a conseqüència dels actes o omissions en què consistisca la infracció, en cas que es puga determinar, i com a màxim, fins a la major de les quantitats següents: el quíntuple del benefici brut obtingut com a conseqüència dels actes o omissions en què consistisca la infracció; el deu per cent del volum de negocis total anual de l'entitat infractora, segons els últims comptes disponibles aprovats per l'òrgan de direcció; el cinc per cent dels fons totals, propis o aliens, utilitzats en la infracció, o 20.000.000 d'euros. Si l'entitat infractora és una matriu o filial de l'empresa matriu que haja d'elaborar estats financers consolidats, el volum de negocis total anual aplicable serà el que figure en els últims estats financers consolidats disponibles.

En el cas d'incompliments de les obligacions contingudes en els articles 35, 35 bis, 53 i 53 bis, que constituïsqen una infracció molt greu, la multa que s'imposarà serà:

i) En el cas de persones jurídiques, serà per import de fins a la major de les quantitats següents:

– 10.000.000 d'euros o el cinc per cent del seu volum de negocis anual total, segons els últims comptes anuals aprovats disponibles. Si la persona jurídica és una empresa matriu, o una filial d'una empresa matriu, que haja d'establir comptes financers consolidats d'acord amb la normativa mercantil, el volum de negocis total que cal tindre en compte serà el volum de negocis anual total o el tipus d'ingrés corresponent, d'acord amb la normativa sobre comptabilitat aplicable, segons el compte consolidat anual més recent disponible, aprovat per l'empresa matriu última.

– El doble de l'import dels beneficis obtinguts o de les pèrdues evitades gràcies a l'incompliment, en cas que es puguen determinar.

ii) En el cas de persones físiques, serà per import de fins a la major de les quantitats següents: 2.000.000 d'euros, o el doble de l'import dels beneficis obtinguts o de les pèrdues evitades gràcies a l'incompliment, en cas que es puguen determinar.»

Vint-i-quatre. S'afig un quart paràgraf a la lletra a) de l'apartat 1 de l'article 103, amb la redacció següent:

«En el cas dels depositaris centrals de valors i de les entitats de crèdit designades a les quals es referix l'article 54.2.b) del Reglament (UE) núm. 909/2014, de 23 de juliol de 2014, que cometen les infraccions greus a què es referix l'article 107 quinquies.2 i 4, la multa que s'impose apujarà, com a mínim, al doble de l'import del benefici brut obtingut com a conseqüència dels actes o omissions en què consistisca la infracció, en cas que es puga determinar, i com a màxim, fins a la major de les quantitats següents: el doble del benefici obtingut com a conseqüència dels actes o omissions en què consistisca la infracció; el cinc per cent del volum de negocis total anual de l'entitat infractora, segons els últims comptes disponibles

aprovats per l'òrgan de direcció; el dos per cent dels fons totals, propis o aliens, utilitzats en la infracció, o 10.000.000 d'euros. Si l'entitat infractora és una matriu o filial de l'empresa matriu que haja d'elaborar estats financers consolidats, el volum de negocis total anual aplicable serà el que figure en els últims estats financers consolidats disponibles.»

Vint-i-cinc. S'afeg un tercer paràgraf a la lletra a) de l'apartat 1 de l'article 105, amb la redacció següent:

«En el cas dels depositaris centrals de valors i de les entitats de crèdit designades a les quals es referix l'article 54.2.b) del Reglament (UE) núm. 909/2014, de 23 de juliol de 2014, que cometen les infraccions molt greus a les quals es referix l'article 107 quinquies.1 i 3, la multa que s'ha d'imposar serà per import de fins a 5.000.000 d'euros.»

Vint-i-sis. S'afeg un tercer paràgraf a la lletra a) de l'apartat 1 de l'article 106, amb la redacció següent:

«En el cas dels depositaris centrals de valors i de les entitats de crèdit designades a les quals es referix l'article 54.2.b) del Reglament (UE) núm. 909/2014, de 23 de juliol de 2014, que cometen les infraccions greus a què es referix l'article 107 quinquies.2 i 4, la multa que s'ha d'imposar serà per import de fins a 2.500.000 d'euros.»

Vint-i-set. Es modifiquen les lletres f) i j) de l'apartat 1 de l'article 106 ter, que queden redactades com segueix:

«f) Els guanys obtinguts o, si és el cas, les pèrdues evitades com a conseqüència dels actes o omissions constitutius de la infracció, en la mesura que es puguin determinar.

j) La col·laboració amb la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sempre que la persona física o jurídica haja aportat elements o dades rellevants per a l'esclariment dels fets investigats, sense perjudi de la necessitat de garantir la restitució dels beneficis obtinguts o de les pèrdues evitades per esta.»

Vint-i-huit. S'afeg l'article 107 quinquies, amb la redacció següent:

«Article 107 quinquies. *Infraccions del Reglament (UE) núm. 909/2014, del Parlament Europeu i del Consell, de 23 de juliol de 2014.*

1. Sense perjudi de les infraccions previstes en l'article 99, constituïxen infracció molt greu dels depositaris centrals de valors, així com dels qui ostenten càrrecs d'administració o direcció en les esmentades entitats, els següents incompliments del Reglament (UE) núm. 909/2014, de 23 de juliol de 2014:

a) La prestació dels servicis establits en les seccions A, B, i C de l'annex del reglament, incomplint el que disposen els articles 16, 25 i 54, llevat que tinga un caràcter merament ocasional o aïllat.

b) L'obtenció de l'autorització que establixen els articles 16 i 54 per mitjà de declaracions falses o qualsevol altre mitjà il·lícit.

c) L'incompliment dels requisits de capital continguts en l'article 47.1, quan amb això es pose en risc la solvència o viabilitat de l'entitat infractora o el seu grup.

d) L'incompliment, amb caràcter no merament ocasional o aïllat, o amb irregularitats substancials, dels requisits d'organització continguts en els articles 26 a 30.

e) L'incompliment, amb caràcter no merament ocasional o aïllat, o amb irregularitats substancials, de les normes de conducta incloses en els articles 32 a 35.

f) L'incompliment dels requisits que han de reunir els servicis que presta, continguts en els articles 37 a 41, quan amb això es pose en greu risc la integritat del sistema de liquidació o registre, o es perjudiquen greument els interessos dels participants o dels titulars de valors, o es posen en greu risc els valors dels participants o dels seus clients.

g) L'incompliment dels requisits prudencials continguts en els articles 43 a 47, quan amb això es pose en risc la solvència o viabilitat de l'entitat infractora o el seu grup.

h) L'incompliment dels requisits que han de reunir els enllaços entre depositaris centrals de valors continguts en l'article 48, quan amb això es pose en greu risc la integritat i el funcionament del sistema de liquidació o registre.

i) L'incompliment del deure de concedir accés després d'haver sigut requerit per la Comissió Nacional del Mercat de Valors, d'acord amb els articles 49 a 53.

2. Sense perjudi de les infraccions previstes en l'article 100, constitueixen infracció greu dels depositaris centrals de valors, així com dels qui ostenten càrrecs d'administració o direcció en les entitats esmentades, l'incompliment de les obligacions a què es referix l'apartat 1.a) a h), excepte la lletra b), quan no constitueixen infracció molt greu.

3. Constitueixen infracció molt greu de les entitats de crèdit designades, així com dels qui ostenten càrrecs d'administració o direcció en les esmentades entitats, els incompliments següents del Reglament (UE) núm. 909/2014, de 23 de juliol de 2014:

a) L'incompliment dels requisits prudencials específics per al risc de crèdit continguts en l'article 59.3, quan amb això es pose en risc la solvència o viabilitat de l'entitat infractora o el seu grup.

b) L'incompliment dels requisits prudencials específics per al risc de liquiditat continguts en l'article 59.4, quan amb això es pose en risc la solvència o viabilitat de l'entitat infractora o el seu grup.

4. Constitueix infracció greu de les entitats de crèdit designades, així com dels qui ostenten càrrecs d'administració o direcció en les esmentades entitats, l'incompliment dels requisits a què es referix l'apartat 3.a) i b), quan no constitueixca infracció molt greu.

5. Les infraccions previstes en este article seran sancionades de conformitat amb el règim previst en esta llei.»

Vint-i-nou. Es modifica l'article 125, que passa a tindre la redacció següent:

«Article 125. *Acords de contrapartida central i de compensació i liquidació.*

1. A fi d'atendre la liquidació de les operacions sobre valors negociables executades en sistemes multilaterals de negociació, les seues entitats rectores subscriuran acords amb almenys un depositari central de valors i, si és el cas, amb una o diverses entitats de contrapartida central, sense perjudi del dret dels emissors a disposar que els seus valors siguen registrats en qualsevol depositari central de valors de conformitat amb l'article 49 del Reglament (UE) núm. 909/2014.

Les entitats rectores d'un sistema multilateral de negociació podran subscriure, prèvia comunicació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, acords amb entitats de contrapartida central i depositaris centrals de valors d'un altre estat membre, per a la compensació o liquidació d'algunes o totes les transaccions que hagen conclòs amb membres del mercat dels seus sistemes respectius. La Comissió Nacional del Mercat de Valors només es podrà oposar a la celebració dels mencionats acords quan considere que puguen menyscar el funcionament ordenat del sistema multilateral de negociació o, en el cas d'un sistema de liquidació, les condicions tècniques no asseguren la liquidació eficaç i econòmica de les operacions.

2. Serà aplicable als sistemes multilaterals de negociació el que establixen els articles 36 bis, 36 ter, 36 quater i 44 septies per als mercats secundaris oficials.

3. Reglamentàriament es determinaran els valors negociables les operacions realitzades dels quals en els segments de contractació multilateral dels sistemes multilaterals de negociació, estaran subjectes a mecanismes que en permeten l'ordenada liquidació i bon fi per mitjà de la necessària intervenció d'una entitat de contrapartida central.

4. La Comissió Nacional del Mercat de Valors tindrà en compte la labor de vigilància del sistema de compensació i liquidació duta a terme pel Banc d'Espanya o per les altres autoritats amb competència en la matèria, a l'efecte d'evitar repeticions innecessàries dels controls.»

Trenta. Es modifica la disposició addicional dèset introduïda per la Llei 24/2001, de 27 de desembre, de mesures fiscals, administratives i de l'orde social, que queda redactada com següent:

«Disposició addicional dèset. *La Societat de Gestió dels Sistemes de Registre, Compensació i Liquidació de Valors i les societats propietàries d'entitats de contrapartida central, depositaris centrals de valors i mercats secundaris oficials espanyols.*

1. La «Societat de Gestió dels Sistemes de Registre, Compensació i Liquidació de Valors», d'ara en avant, la Societat de Sistemes, actuarà com a depositari central de valors, d'acord amb el que disposa l'article 44 bis i exercirà aquelles altres funcions que li encomane el Govern, amb un informe previ de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

2. Les referències contingudes en esta llei o altres disposicions a la «Societat de Gestió dels Sistemes de Registre, Compensació i Liquidació de Valors», a la «Societat de Sistemes», al «Servici de Compensació i Liquidació de Valors», es consideraran fetes als depositaris centrals de valors, excepte les previstes en els articles 57 i 58.

3. Sense perjudi de les competències que corresponen a les comunitats autònomes respecte dels sistemes de compensació, liquidació i registre de valors i dels mercats secundaris, el Govern podrà autoritzar, amb un informe previ de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, oïdes les comunitats autònomes amb competència en la matèria i a proposta del ministre d'Economia i Competitivitat, que una o diverses entitats adquirisquen, directament o indirectament, la totalitat del capital o una participació que atribuïska al o als adquirents el control, directe o indirecte, de totes o algunes de les societats que administren entitats de contrapartida central, depositaris centrals de valors i mercats secundaris oficials espanyols i que, a partir de l'esmentada adquisició, corresponga a eixa o eixes entitats la titularitat de l'esmentat capital.

Tindrà la consideració de participació de control aquella que, de conformitat amb el capítol V del títol IV i les seues normes de desplegament, obligaria a formular una oferta pública d'adquisició sobre la totalitat del capital de la societat corresponent.

Correspondrà a la Comissió Nacional del Mercat de Valors autoritzar els estatuts pels quals es regisquen eixes entitats adquirents i les seues modificacions, amb les excepcions que s'establisquen reglamentàriament, així com autoritzar el nomenament dels membres del seu consell d'administració i dels seus directors generals, els quals hauran de reunir els requisits de l'article 67.2.f). Si les entitats adquirents no tenen el seu domicili social a Espanya i els seus estatuts i modificacions i els requisits dels membres del consell d'administració i directors generals han sigut verificats per l'autoritat competent d'un altre estat membre de la Unió Europea o per l'autoritat supervisora d'un estat no membre de la Unió Europea, el règim d'organització i funcionament dels quals siga semblant al de la Comissió

Nacional del Mercat de Valors, correspondrà a esta última comprovar les verificacions esmentades.

El Govern, mitjançant un reial decret, determinarà el règim aplicable a les ofertes d'adquisició de les accions representatives del capital de les mencionades entitats, el règim de publicitat a què s'han de sotmetre les seues participacions accionaries, el règim a què s'han de subjectar les esmentades entitats per a incloure en els seus estatuts socials qualsevol limitació o especialitat als drets derivats de les seues accions i qualsevol altre aspecte que siga necessari per a l'aplicació de la present disposició, i per a garantir l'adequada supervisió de les esmentades entitats.

Serà necessària autorització del Govern perquè l'entitat o, si és el cas, entitats que posseïsquen, directament o indirectament, la totalitat del capital o una participació de control de totes o, si és el cas, algunes de les societats a què es referix el paràgraf primer d'este apartat puguen dur a terme qualsevol acte dispositiu pel qual deixen de ser titulars, directament o indirectament, de la totalitat del capital social que ostenten en cada una de les esmentades societats o pel qual perden el control, directe o indirecte, d'estes últimes. L'esmentada autorització s'atorgarà oïdes les comunitats autònomes amb competència en la matèria, amb un informe previ de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i a proposta del ministre d'Economia i Competitivitat.

No s'aplicarà el règim de participacions significatives previst en els articles 31.6 i 44 bis.2 a les transmissions subjectes a les autoritzacions administratives previstes en la present disposició.

La supervisió de les esmentades entitats correspondrà a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.»

Trenta-u. Se suprimeix la disposició addicional dèset duplicada introduïda per la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer.

Trenta-dos. S'afeg una disposició addicional vint-i-dos amb el següent tenor literal:

«Disposició addicional vint-i-dos. *Bon funcionament dels sistemes de compensació, liquidació i registre de valors.*

1. De conformitat amb els estàndards internacionals i amb el dret de la Unió Europea relatiu a les entitats de contrapartida central, depositaris centrals de valors i la resta d'infraestructures del mercat financer, la Comissió Nacional del Mercat de Valors i el Banc d'Espanya vetllaran perquè el funcionament dels sistemes de compensació, liquidació i registre de valors nacionals preserve l'estabilitat del sistema financer en el seu conjunt. Amb este objectiu, les esmentades autoritats avaluaran el grau d'adaptació dels procediments de les infraestructures de mercat espanyoles a les millors pràctiques i recomanacions internacionals, i elaboraran i publicaran un informe biennal.

2. La Comissió Nacional del Mercat de Valors i el Banc d'Espanya, en el termini de 18 mesos a partir de l'entrada en vigor d'esta llei, subscriuran un conveni de col·laboració amb l'objecte de desenrotllar la labor prevista en l'apartat anterior. Este conveni determinarà les seues respectives funcions i responsabilitats en la matèria, així com el sistema d'intercanvi d'informació entre les dos autoritats.

3. El que preveu esta disposició no alterarà les competències respectives atorgades a cada una d'estes autoritats per la seua normativa reguladora.»

B) Per a la millora de la transparència dels emissors de valors:

U. Es fa una nova redacció del primer paràgraf de l'apartat 1 de l'article 35, que queda redactat en els termes següents:

«1. Quan Espanya siga estat membre d'origen, els emissors els valors dels quals estiguen admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea, faran públic i difondran el seu informe

financer anual en el termini màxim de quatre mesos des de la finalització de cada exercici, assegurant-se que es manté a disposició del públic durant almenys deu anys. Així mateix, sotmetran els seus comptes anuals a auditoria de comptes. L'informe d'auditoria es farà públic junt amb l'informe financer anual.»

Dos. Es fa una nova redacció del primer paràgraf de l'apartat 2 de l'article 35, que queda redactat en els termes següents:

«2. Quan Espanya siga estat membre d'origen, els emissors les accions o els valors de deute dels quals estiguen admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea, faran públic i difondran un informe financer semestral relatiu als sis primers mesos de l'exercici, en el termini màxim de tres mesos des de la finalització del període corresponent. Els emissors s'hauran d'assegurar que l'informe es manté a disposició del públic durant almenys deu anys.»

Tres. Es modifica la lletra a) de l'apartat 5 de l'article 35, que queda redactada com següent:

«a) Els estats membres de la Unió Europea, les comunitats autònomes, les entitats locals i les altres entitats anàlogues dels estats membres de la Unió Europea, els organismes públics internacionals dels quals siga membre almenys un estat membre de la Unió Europea, el Banc Central Europeu, la Facilitat Europea d'Estabilització Financera (FEEF), establida per l'Acord marc de la FEEF i qualsevol altre mecanisme establert amb l'objectiu de preservar l'estabilitat financera de la unió monetària europea proporcionant assistència financera temporal als estats membres la moneda dels quals és l'euro i els bancs centrals nacionals dels estats membres de la Unió Europea, emeten o no accions o altres valors; i»

Quatre. Es modifica el primer paràgraf de l'apartat 1 de l'article 35 bis, amb la redacció següent:

«1. Els emissors els valors dels quals estiguen admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea, quan Espanya siga estat membre d'origen, faran pública i difondran qualsevol modificació produïda en els drets inherents als valors mencionats. Els emissors remetran a la Comissió Nacional del Mercat de Valors l'esmentada informació perquè la incorporen al registre oficial regulat en l'article 92.g).»

Cinc. Se suprimeix l'apartat 3 de l'article 35 bis.

Sis. Es fa una nova redacció de l'apartat 3 de l'article 53, en els termes següents:

«3. Igualment s'aplicarà el que disposen els apartats anteriors a qui posseïska, adquirisca o transmeta, directament o indirectament, altres valors i instruments financers que conferisquen el dret incondicional o la facultat discrecional a adquirir accions que atribuïsqun drets de vot o instruments financers que estiguen referenciats a accions que atribuïsqun drets de vot i tinguen un efecte econòmic semblant als valors i instruments financers anteriorment mencionats, independentment de si donen dret o no a liquidació per mitjà d'entrega física dels valors subjacents, en els termes i amb el desglossament que es determinen reglamentàriament.»

Set. S'afeg un nou paràgraf a l'apartat 1 de l'article 91, amb la redacció següent:

A l'exercir les seues facultats sancionadores i d'investigació, la Comissió Nacional del Mercat de Valors cooperarà amb altres autoritats competents de la Unió Europea per a garantir que les sancions o mesures produïsqun els resultats desitjats i coordinarà la seua actuació amb altres autoritats quan es tracte de casos transfronterers.»

Disposició final segona. *Modificació de la Llei 6/1997, de 14 d'abril, d'organització i funcionament de l'Administració General de l'Estat.*

L'apartat primer de la disposició addicional deu de la Llei 6/1997, de 14 d'abril, d'organització i funcionament de l'Administració General de l'Estat, queda modificat de la manera següent:

«1. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, el Consell de Seguretat Nuclear, les universitats no transferides, l'Agència Espanyola de Protecció de Dades, el Consorci de la Zona Especial Canària, la Comissió Nacional dels Mercats i la Competència, el Consell de Transparència i Bon Govern, el Museu Nacional del Prado, el Museu Nacional Centre d'Art Reina Sofia i el FROB es regiran per la seua legislació específicament, i supletòriament, per esta llei.

El Govern i l'Administració General de l'Estat exerciran respecte d'estos organismes les facultats que la normativa de cada un d'estos els assigne, si és el cas, amb un respecte estricta als seus corresponents àmbits d'autonomia.»

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

Es modifica la lletra g) de l'apartat 1 de l'article 11 de la Llei 29/1998, de 13 de juliol, reguladora de la jurisdicció contenciosa administrativa, amb la redacció següent:

«g) dels recursos contra els actes del Banc d'Espanya, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i del FROB adoptats d'acord amb el que preveu la Llei 11/2015, de 18 de juny, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió.»

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

Es modifica el primer paràgraf de l'article 6 de la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors, en els termes següents:

«El Banc d'Espanya i la Comissió Nacional del Mercat de Valors notificaran a l'Autoritat Europea de Valors i Mercats els sistemes reconeguts en virtut de la present llei que estiguen gestionats per ells o per entitats subjectes a la seua supervisió o vigilància, i seran els organismes encarregats de rebre o enviar les comunicacions a què es referix l'article 6.2 i 3 de la Directiva 98/26/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de maig de 1998, sobre la fermesa de la liquidació en els sistemes de pagaments i de liquidació de valors. Així mateix, proporcionaran sense demora a l'Autoritat Europea de Valors i Mercats, amb la sol·licitud prèvia d'esta, tota la informació necessària per a l'exercici de les seues funcions, d'acord amb el que disposa l'article 35 del Reglament (UE) núm. 1095/2010, del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, pel qual es crea una autoritat europea de supervisió (Autoritat Europea de Valors i Mercats), es modifica la Decisió núm. 716/2009/CE i es deroga la Decisió 2009/77/CE, de la Comissió.»

Disposició final cinquena. *Modificació de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal.*

Es modifica la disposició addicional segona de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal, que passa a tindre la redacció següent:

«Disposició addicional segona. *Règim especial aplicable a entitats de crèdit, empreses de servicis d'inversió i entitats asseguradores.*

1. En els concursos d'entitats de crèdit o entitats legalment assimilades a estes, empreses de servicis d'inversió i entitats asseguradores, així com entitats membres de mercats oficials de valors i entitats participants en els sistemes de

compensació i liquidació de valors, s'aplicaran les especialitats que per a les situacions concursals es troben establides en la seua legislació específica, excepte les relatives a composició, nomenament i funcionament de l'administració concursal.

2. Es considera legislació especial, als efectes de l'aplicació de l'apartat 1, la regulada en les normes següents:

a) Articles 10, 14 i 15 de la Llei 2/1981, de 25 de març, de regulació del mercat hipotecari, així com les normes reguladores d'altres valors o instruments als quals s'atribuïska legalment el mateix règim de solvència que l'aplicable a les cèdules hipotecàries.

b) Article 16 del Reial Decret Llei 3/1993, de 26 de febrer, sobre mesures urgents en matèries pressupostàries, tributàries, financeres i d'ocupació.

c) Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, pel que fa al règim aplicable al sistema de compensació, liquidació i registre que s'hi regula, i a les entitats participants en els mencionats sistemes i, en particular, els articles 12 bis, 36 quater, 44 bis, 44 ter, 58 i 70 ter.2.f).

d) La disposició addicional quinta de la Llei 3/1994, de 14 d'abril, d'adaptació de la legislació espanyola en matèria d'entitats de crèdit a la segona directiva de coordinació bancària.

e) Llei 13/1994, d'1 juny, d'Autonomia del Banc d'Espanya, pel que fa al règim aplicable a les garanties constituïdes a favor del Banc d'Espanya, del Banc Central Europeu o d'altres bancs centrals nacionals de la Unió Europea, en l'exercici de les seues funcions.

f) La disposició addicional tercera de la Llei 1/1999, de 5 de gener, reguladora de les entitats de capital de risc i de les seues societats gestores.

g) Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors.

h) Els articles 26 a 37, els dos inclosos, 39 i 59 del text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre, i el text refós de l'Estatut Legal del Consorci de Compensació d'Assegurances, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 7/2004, de 29 d'octubre.

i) El capítol II del títol I del Reial Decret Llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls a la productivitat i per a la millora de la contractació pública.

j) Llei 6/2005, de 22 d'abril, sobre sanejament i liquidació de les entitats de crèdit.

k) La Llei 11/2015, de 18 de juny, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió.

l) L'article 34 de la Llei 14/2013, de 27 de setembre, de suport als emprenedors i la seua internacionalització.

3. Les normes legals mencionades en l'apartat anterior s'aplicaran amb l'abast subjectiu i objectiu previst en estes a les operacions o contractes que s'hi preveuen i, en particular, les que fan referència a les operacions relatives als sistemes de pagaments i de liquidació i compensació de valors, operacions dobles, operacions amb pacte de recompra o es tracte d'operacions financeres relatives a instruments derivats.»

Disposició final sexta. *Modificació de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.*

Els apartats 1 i 2 de l'article 54 bis queden redactats de la manera següent:

«Article 54 bis. *Condicions per a la gestió transfronterera d'IIC per societats gestores autoritzades a Espanya de conformitat amb la Directiva 2011/61/UE,*

del Parlament Europeu i del Consell, de 8 de juny de 2011, i per a la prestació de servicis en altres estats membres.

1. Les SGIIC autoritzades a Espanya de conformitat amb la Directiva 2011/61/UE, del Parlament Europeu i del Consell, de 8 de juny de 2011, podran gestionar IIC establides en un altre estat membre, ja siga directament o per mitjà de l'establiment d'una sucursal, sempre que la SGIIC estiga autoritzada a gestionar eixe tipus d'IIC. Addicionalment podrà prestar en un altre estat membre els servicis a què es referix l'article 40.2 per als quals haja sigut autoritzada.

2. Tota gestora que es propose gestionar IIC establides en un altre estat membre per primera vegada, comunicarà a la Comissió Nacional del Mercat de Valors la informació següent:

a) L'estat membre en què es propose gestionar les IIC directament o per mitjà de l'establiment d'una sucursal o si es prestaran servicis als quals es referix l'article 40.2 per als quals haja sigut autoritzada, i

b) un programa d'activitats en què s'indiquen, en particular, els servicis que es propose prestar i s'identifiquen les IIC que es propose gestionar.»

Disposició final sèptima. *Modificació del Reial Decret Llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls a la productivitat i per a la millora de la contractació pública.*

U. Es modifica l'article segon del Reial Decret Llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls a la productivitat i per a la millora de la contractació pública, que passa a tindre la redacció següent:

«Article segon. *Objecte.*

L'objecte d'este capítol és incorporar a l'ordenament jurídic espanyol les disposicions de la Directiva 2002/47/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 6 de juny de 2002, sobre acords de garantia financera, així com ordenar i sistematitzar la normativa vigent aplicable als acords de compensació contractual i a les garanties de caràcter financer. S'establixen, a més, els efectes derivats de l'obertura d'un procediment concursal o d'un procediment de liquidació administrativa sobre els mencionats acords i garanties.

Els articles sext, apartat 2; nové, apartats 2 a 5; onzé; quinzé, apartat 4; i setzé, apartat 1, no seran aplicables en els supòsits en què s'impedisca o limite l'execució dels acords sobre garanties financeres o es limite l'eficàcia dels acords sobre actius pignorats, els acords de liquidació per compensació o els acords de compensació, en els termes que preveuen els capítols VI i VII de la Llei 11/2015, de 18 de juny, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió i la normativa que la desplega, o en els termes que preveja una altra normativa aplicable que perseguisca fins i compte amb salvaguardes equivalents a les contingudes en eixa llei.

Les disposicions del present capítol s'entendran sense perjuí de la normativa aplicable sobre crèdit al consum i la normativa sobre recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió.»

Dos. Es modifica la lletra d) de l'apartat 1 de l'article quart, que passa a tindre la redacció següent:

«d) Els organismes rectors dels mercats secundaris oficials o dels sistemes multilaterals de negociació i les societats que gestionen sistemes de compensació, liquidació i registre de valors i instruments financers, així com les entitats de contrapartida central, agents de liquidació o cambres de compensació a què es referix la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de

liquidació de valors, i les entitats semblants que actuen en els mercats d'opcions, futurs i derivats, així com els membres i les entitats participants de totes les anteriors infraestructures quan actuen com a tals.»

Tres. S'afeg la lletra f) en l'apartat 2 de l'article quint, amb la redacció següent:

«f) Operacions de comptat sobre els valors negociables previstos en l'article 2, paràgraf primer, de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea o en un sistema multilateral de negociació.»

Disposició final octava. *Modificació de la Llei 6/2005, de 22 d'abril, sobre sanejament i liquidació de les entitats de crèdit.*

La Llei 6/2005, de 22 d'abril, sobre sanejament i liquidació de les entitats de crèdit, queda modificada com segueix:

U. En l'article 2 s'afigen els apartats següents:

«1.d) Les empreses de servici d'inversió, definides en l'article 4.1, del Reial Decret 217/2008, i les seues sucursals establides en estats membres diferents d'aquells en què tenen la seua seu.

2. En cas d'aplicació dels instruments de resolució i d'exercici de les competències de resolució previstos per la Llei 11/2015, de 18 de juny, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió, les disposicions d'esta llei també s'aplicaran a les entitats financeres, empreses i empreses matriu incloses en l'àmbit d'aplicació de la Llei 11/2015, de 18 de juny.

3. Els articles 6 i 13 d'esta llei no s'aplicaran quan s'aplique l'article 21 de la Llei 11/2015, de 18 de juny.

4. L'article 4 d'esta llei no s'aplicarà quan s'aplique l'article 59 de la Llei 11/2015, de 18 de juny.»

Dos. En l'article 3 s'afigen els apartats següents:

«7. Entre les mesures de sanejament s'inclouen l'aplicació dels instruments i l'exercici de les competències de resolució previstes per la Llei 11/2015, de 18 de juny.

8. Als efectes que preveu esta llei, s'entén per sucursal una seu d'exploració que constituísca una part, desproveïda de personalitat jurídica, d'una entitat, i que efectue directament, de manera total o parcial, les operacions inherents a l'activitat d'una entitat.

9. Als efectes que preveu esta llei, s'entén per instrument financer:

a) un contracte que done lloc tant a un actiu financer per a una part com a un passiu financer o instrument de capital per a l'altra part,

b) un instrument especificat en l'annex I, secció C, de la Directiva 2014/65/UE, del Parlament i del Consell, de 15 de maig de 2014, relativa als mercats d'instruments financers i per la qual es modifiquen la Directiva 2002/92/CE i la Directiva 2011/61/UE.

c) un instrument financer derivat,

d) un instrument financer primari, o

e) un instrument d'efectiu.

Els instruments previstos en les lletres a), b) i c) es consideraran instruments financers només quan el seu valor es derive del preu d'un instrument financer subjacent, un altre element subjacent, un tipus o un índex.»

Tres. Les lletres d) i e), de l'apartat 1 de l'article 8, queden redactades com segueix:

«d) L'exercici dels drets de propietat o d'altres drets sobre instruments financers l'existència o transferència dels quals supose una inscripció en un registre,

en un compte o en un sistema de depòsit centralitzat mantinguts o situats en un estat membre de la Unió Europea, estarà regit per la legislació de l'estat membre en què s'establisca o se situe el registre, el compte o el sistema de depòsit centralitzat en el qual estiguen inscrits els mencionats drets. A estos efectes, s'entén per instruments financers, tots aquells indicats en la secció C de l'annex I de la Directiva 2014/65/UE, del Parlament i del Consell, de 15 de maig de 2014, relativa als mercats d'instruments financers i pel qual es modifica el Reglament (UE) núm. 648/2012.

Sense perjudi d'això i del que estableixen els articles 66 i 70 de la Llei 11/2015, de 18 de juny, les operacions amb pacte de recompra i les transaccions fetes dins d'un mercat regulat o d'un sistema organitzat multilateral de negociació seran regits exclusivament per la llei aplicable al contracte que regisca els mencionats pactes o transaccions.

e) Sense perjudi del que estableixen els articles 66 i 70 de la Llei 11/2015, de 18 de juny, els acords de compensació contractual i de novació es regiran exclusivament per la llei aplicable al contracte que regisca els mencionats acords.»

Disposició final novena. *Modificació del Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de Societats de Capital.*

S'afeg una disposició addicional deu al text refós de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, amb la redacció següent:

«Disposició addicional deu.

1. Als efectes de la Llei 11/2015, de 18 de juny, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió, la junta general de les societats cotitzades subjectes a esta llei podrà, per una majoria de dos terços dels vots vàlidament emesos, acordar o modificar els estatuts socials indicant que la junta general en què es decidisca sobre una ampliació de capital siga convocada en un termini inferior a l'establert en l'article 176 d'esta llei, sempre que l'esmentada junta no se celebri en un termini inferior a deu dies a partir de la convocatòria, es complisquen les condicions dels articles 8 a 10 de la Llei 11/2015, de 18 de juny, i l'ampliació de capital siga necessària per a evitar les condicions de resolució establides en els articles 19 a 21 de l'esmentada llei.

2. Als efectes del que disposa l'apartat anterior, no s'aplicaran els terminis previstos en els articles 179.3 i 519.2 d'esta llei.»

Disposició final deu. *Modificació del Reial Decret Llei 16/2011, de 14 d'octubre, pel qual es crea el Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit.*

El Reial Decret Llei 16/2011, de 14 d'octubre, pel qual es crea el Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit, queda modificat com següent:

U. L'article 5 queda redactat com següent:

«Article 5. *Entitats adherides.*

1. Totes les entitats de crèdit espanyoles pertanyeran amb caràcter obligatori al Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit previst en este reial decret llei. L'obligació establida en el paràgraf anterior no serà aplicable a l'Institut de Crèdit Oficial.

El Banc d'Espanya comunicarà a l'Autoritat Bancària Europea, tan ràpidament com siga possible, l'adhesió d'una entitat de crèdit al Fons.

2. Les sucursals d'entitats de crèdit d'estats no membres de la Unió Europea que operen a Espanya s'incorporaran al Fons en els supòsits i forma que reglamentàriament es determinen. No obstant això, quan estes entitats oferisquen

un nivell de protecció als depositants igual o superior a l'establert en este reial decret llei i en la seua normativa de desplegament, se'n podrà disposar la no-adhesió al Fons.

3. L'incompliment de les obligacions d'una entitat de crèdit davant del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit serà tipificat com a infracció greu de conformitat amb el que establix la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació supervisió i solvència d'entitats de crèdit, llevat que el mencionat incompliment tinga un caràcter ocasional o aïllat o siga esmenat en un període de temps raonable.

Estos incompliments seran comunicats pel Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit al Banc d'Espanya, el qual, amb la consulta prèvia al Fons, imposarà les mesures necessàries perquè l'entitat retorne al compliment de les seues obligacions.

Les entitats de crèdit podran ser excloses del Fons una vegada que hagen fracassat les mesures adoptades conformement amb el paràgraf anterior. Serà competent per a acordar-ne l'exclusió, el titular del Ministeri d'Economia i Competitivitat, a proposta del Banc d'Espanya i amb un informe previ de la Comissió Gestora del Fons.

4. Les entitats de crèdit que desitgen traslladar la seua activitat a un altre estat membre de la Unió Europea hauran de comunicar-ho al Fons amb almenys sis mesos d'antelació. Durant el període que transcórrega fins al trasllat, l'entitat contribuirà al compartiment de garantia de dipòsits en els termes que preveuen este reial decret llei i la seua normativa de desplegament.

Les aportacions al compartiment de garantia de dipòsits del Fons per entitats de crèdit que transferisquen la seua activitat a altres estats membres de la Unió Europea i queden, per tant, subjectes a un altre sistema de garantia de dipòsits seran transferides al mencionat sistema en els termes que reglamentàriament es determinen.

En cap cas es reembossaran aportacions abonades abans dels 12 mesos previs al trasllat ni les fetes en virtut de l'article 6.2.b); l'entitat en qüestió, abans de transferir la seua activitat, haurà de satisfer els imports que hi haja pendents de desembossar per aportacions aprovades d'acord amb el dit article.»

Dos. Es modifica l'article 6, que queda redactat com següent:

«Article 6. *Patrimoni.*

1. Per al compliment de les seues funcions, el Fons es nodrirà dels recursos següents:

- a) Les aportacions anuals previstes en els apartats següents.
- b) Les derrames que realitze el Fons entre les entitats adherides a este, distribuïdes segons la base de càlcul de les aportacions i amb els límits que reglamentàriament es determinen. Estes derrames es registraran com a patrimoni una vegada siguen acordades.
- c) Els recursos captats en els mercats de valors, préstecs o qualssevol altres operacions d'endeutament.

En tot cas, quan el patrimoni del Fons siga insuficient per a l'exercici de les seues funcions, el Fons durà a terme les actuacions necessàries per a restaurar la seua suficiència.

Addicionalment, el compartiment de garantia de dipòsits es podrà nodrir dels compromisos de pagament de les entitats davant del Fons, sempre que estos compromisos:

- a) Estiguen íntegrament protegits per garanties d'actius de baix risc, lliures de càrregues i de lliure disposició per al Fons.
- b) No excedisquen el 30% dels recursos totals disponibles del compartiment.

2. Els recursos obtinguts conformement amb l'apartat anterior s'assignaran a un dels següents compartiments comptablement separats en els quals es dividirà el Fons:

- a) Compartiment de garantia de depòsits
- b) Compartiment de garantia de valors.

Cada compartiment respondrà exclusivament dels costos, gastos i obligacions que expressament li atribuïsquen este reial decret llei i la normativa que la despleguen.

En tot cas, el Fons assignarà a cada compartiment les obligacions derivades de la captació dels recursos obtinguts d'acord amb la lletra c) de l'apartat anterior, atenent la utilització prevista dels recursos captats.

Adicionalment, la contribució de cada compartiment als costos, gastos i obligacions que no hagen sigut atribuïts expressament a cap compartiment es calcularà en funció de l'import dels depòsits o els valors que garantix cada compartiment, en els termes que reglamentàriament es determinen.

3. La comissió gestora determinarà l'import de les aportacions anuals de les entitats al compartiment de garantia de depòsits.

Les aportacions anuals es calcularan en funció de l'import dels depòsits garantits de cada entitat i el seu perfil de risc.

El Banc d'Espanya desenrotllarà els mètodes necessaris perquè les aportacions siguen proporcionals al perfil de risc de les entitats. A estos efectes, tindrà en compte, entre altres, els factors següents:

a) La diferència entre el nivell legal previst per als principals indicadors derivats de la normativa de solvència i l'efectivament mantingut per l'entitat.

b) La diferència entre el volum de fons propis i passius computables per al requisit mínim de fons propis i passius admissibles, exigit a l'entitat de conformitat amb la Llei 11/2015, de 18 de juny, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió, i l'efectivament mantingut per l'entitat.

c) Les directrius que, si és el cas, haja establert respecte d'això l'Autoritat Bancària Europea, en virtut de l'article 13.3 de la Directiva 2014/49/UE, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 d'abril de 2014, relativa als sistemes de garantia de depòsits.

d) La fase del cicle econòmic i l'impacte de les aportacions procícliques.

4. Els recursos financers disponibles del compartiment de garantia de depòsits hauran d'arribar com a mínim al 0,8 per cent de l'import dels depòsits garantits.

No obstant això, el Fons podrà sol·licitar a la Comissió Europea la reducció d'este nivell fins al 0,5 per cent atenent factors com:

a) L'escassa probabilitat que una part significativa dels recursos del compartiment de garantia de depòsits s'utilitzen per a mesures de protecció dels depositants diferents de procediments de resolució.

b) La probabilitat que les entitats de crèdit es veguen subjectes a procediments de resolució en cas de fallida a causa de l'alt grau de concentració del sector bancari i al gran volum dels actius de les principals entitats.

5. Les aportacions anuals previstes en l'apartat 1.a) al compartiment de garantia de valors no podran superar el 0,3 per cent de l'import dels valors garantits.

6. Les aportacions a un compartiment se suspendran quan el fons patrimonial no compromés en operacions pròpies de l'objecte del dit compartiment iguale o supere l'1 per cent dels imports totals garantits pel compartiment.»

Tres. Els apartats 1 i 2 de l'article 8 queden redactats com següent:

«1. El Fons, amb càrrec únicament al compartiment de garantia de depòsits, satisfarà als seus titulars l'import dels depòsits garantits en els termes previstos reglamentàriament quan es produísca algun dels fets següents:

a) Que l'entitat haja sigut declarada o es considere judicialment sol·licitada la declaració en concurs de creditors.

b) Que, havent-se produït impagament de depòsits, el Banc d'Espanya determine que l'entitat es troba en la impossibilitat de restituir-los immediatament per raons directament relacionades amb la seua situació financera. El Banc d'Espanya prendrà l'esmentada determinació tan ràpidament com siga possible i, en tot cas, haurà de resoldre dins del termini màxim que es determine reglamentàriament, després d'haver comprovat que l'entitat no ha aconseguit restituir els depòsits vençuts i exigibles.

2. El Fons, amb càrrec únicament al compartiment de garantia de valors, satisfarà als titulars de valors o altres instruments financers confiats a una entitat de crèdit els imports garantits quan es produïska algun dels fets següents:

a) Que l'entitat de crèdit haja sigut declarada o es considere judicialment sol·licitada la declaració de concurs de creditors, i eixes situacions comporten la suspensió de la restitució dels valors o instruments financers; no obstant això, no serà procedent el pagament d'eixos imports si, dins del termini previst reglamentàriament per a iniciar el seu desembossament, s'alça el concurs mencionat.

b) Que, havent-se produït la no-restitució dels valors o instruments financers, el Banc d'Espanya determine que l'entitat de crèdit es troba en la impossibilitat de restituir-los en el futur immediat per raons directament relacionades amb la seua situació financera. El Banc d'Espanya prendrà l'esmentada determinació tan ràpidament com siga possible i, en tot cas, haurà de resoldre sobre la procedència de la indemnització dins del termini màxim que es determine reglamentàriament.»

Quatre. S'afig un nou paràgraf al final de l'apartat 1 de l'article 10 amb la redacció següent:

«Addicionalment, quedaran garantits els següents depòsits amb independència del seu import durant tres mesos a comptar a partir del moment en què l'import haja sigut abonat o a partir del moment en què els mencionats depòsits hagen passat a ser legalment transferibles:

a) Els procedents de transaccions amb béns immobles de naturalesa residencial i caràcter privat.

b) Els que es deriven de pagaments rebuts pel depositant amb caràcter puntual i estiguen lligats al matrimoni, el divorci, la jubilació, l'acomiadament, la invalidesa o la defunció.

c) Els que estiguen basats en el pagament de prestacions d'assegurances o en la indemnització per perjuís que siguen conseqüència d'un delictes o d'un error judicial.»

Cinc. L'article 11 queda redactat com seguix:

«Article 11. *Mesures de suport a la resolució d'una entitat de crèdit.*

1. Per al compliment de la funció prevista en l'article 4 i en defensa dels depositants els fons dels quals estan garantits i del mateix Fons, este podrà adoptar mesures de suport a la resolució d'una entitat de crèdit amb càrrec al compartiment de garantia de depòsits.

A estos efectes, quan una entitat de crèdit es trobe en un procés de resolució, d'acord amb el que disposa la Llei 11/2015, de 18 de juny, el Fons, dins del marc del pla de resolució aprovat, participarà en el finançament de la resolució d'entitats de crèdit d'acord amb l'article 53.7 de l'esmentada llei.

2. El Fons podrà sol·licitar a la Comissió Rectora del FROB la informació relativa al procés de resolució necessària per a facilitar la seua participació d'acord

amb el que preveu este article. Amb el trasllat d'esta informació, el Fons quedarà sotmés al règim de deure de secret previst en l'article 59 de la Llei 11/2015, de 18 de juny.

3. El FROB determinarà, prèvia consulta amb el Fons, l'import del que este siga responsable. En tot cas, el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit no podrà assumir un cost financer superior a la menor de les quanties següents:

a) La quantia del desembossament que haja hagut de fer si s'opta, en el moment d'obertura del procés de resolució, per realitzar el pagament dels imports garantits en cas de liquidació de l'entitat. En cas que, d'acord amb la valoració posterior prevista en l'article 5.3 de la Llei 11/2015, de 18 de juny, es concloga que la contribució del Fons a la resolució ha sigut major que les pèrdues netes en què haja incorregut en cas de liquidació d'acord amb la legislació concursal, el Fons de Resolució Nacional pagarà al Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit la diferència entre les dos quanties.

b) El 50 per cent del nivell objectiu fixat per al compartiment de garantia de dipòsits en virtut de l'article 6.4.

4. Quan el Fons realitze pagaments en el context d'un procediment de resolució bancària, tindrà dret a reclamar a l'entitat de crèdit de què es tracte un import igual als seus desembossaments.

5. Excepcionalment, sempre que no s'haja iniciat un procés de resolució, el Fons podrà utilitzar els seus recursos per a impedir la liquidació d'una entitat de crèdit quan:

a) el cost d'esta intervenció siga inferior al pagament dels imports garantits en cas de materialitzar-se la liquidació.

b) s'imposen a l'entitat de crèdit mesures específiques de retorn al compliment de la normativa de solvència, ordenació i disciplina.

c) es condicione la intervenció al compromís de l'entitat de garantir l'accés als dipòsits garantits.

d) el fons considere assumible el cost amb càrrec a les contribucions ordinàries o extraordinàries de les entitats adherides.

Reglamentàriament, es podran especificar les condicions anteriors.»

Sis. S'afig un nou article 12 amb la redacció següent:

«Article 12. *Proves de resistència.*

1. El Banc d'Espanya sotmetrà al Fons, almenys cada 3 anys, a proves de resistència de la seua capacitat per a fer front a les seues obligacions de pagament en situacions de tensió.

2. El Fons haurà de facilitar al Banc d'Espanya la informació necessària per a fer les proves de resistència. El Banc d'Espanya únicament podrà utilitzar esta informació per a la realització de les esmentades proves i no la conservarà més temps del necessari per a estos fins.»

Set. S'afig una disposició addicional amb la redacció següent:

«Disposició addicional primera. *Divisió en compartiments del patrimoni del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.*

Els drets adquirits i les obligacions concretes pel Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit, abans de la data d'entrada en vigor de la Llei 11/2015, de 18 de juny, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió, s'atribuiran exclusivament al compartiment de garantia de dipòsits.»

Huit. S'afig una disposició addicional amb la redacció següent:

«Disposició addicional segona. *Termini per a dotació del Fons de Garantia de Depòsits en Entitats de Crèdit.*

1. El nivell de recursos financers del Fons de Garantia de Depòsits en Entitats de Crèdit, exigit en l'article 6.4, s'haurà d'aconseguir no més tard del 3 de juliol de 2024.

Sense perjudi del que preveu el paràgraf anterior, l'obligació de les entitats de contribuir únicament naixerà quan el Fons exigisca, especificant per a cada entitat la quantia corresponent, les contribucions ordinàries o extraordinàries, sense que es puguen derivar obligacions generals de contribució prèvies a eixe moment.

2. En cas que en el període comprés des de l'entrada en vigor de la Llei 11/2015, de 18 de juny, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió, i el 3 de juliol de 2024, els recursos financers disponibles aconseguiren el nivell previst en l'apartat anterior, però posteriorment es reduïren per davall de dos terços del dit nivell, les aportacions anuals al compartiment de garantia de depòsits es fixaran en una quantia tal que permeten recuperar el nivell objectiu en un termini màxim de sis anys.

3. Així mateix, el termini previst en l'apartat 1 podrà ser prorrogat fins al 3 de juliol de 2028 si entre l'entrada en vigor de la Llei 11/2015, de 18 de juny, i el 3 de juliol de 2024, els pagaments fets pel compartiment de garantia de depòsits superen el 0,8 per cent dels depòsits garantits a 3 de juliol de 2024.»

Disposició final onze. *Modificació de la Llei 3/2012, de 6 de juliol, de mesures urgents per a la reforma del mercat laboral.*

La disposició addicional sèptima de la Llei 3/2012, de 6 de juliol, de mesures urgents per a la reforma del mercat laboral, queda redactada de la manera següent:

«Disposició addicional sèptima. *Normes aplicables en les entitats de crèdit.*

U. Indemnitzacions per terminació del contracte.

1. Les entitats participades majoritàriament o recolzades financerament pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (d'ara en avant, FROB), o aquelles que, sent objecte de mesures de resolució, requereixen finançament del Fons de Resolució Nacional o del Fons Únic de Resolució Europea, no podran satisfer en cap cas indemnitzacions per terminació de contracte que excedisquen la menor de les quanties següents: a) dos vegades les bases màximes resultants, respectivament, de les regles 3a i 4a de l'article 5.3.a) del Reial Decret Llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer; o b) dos anys de la remuneració fixa estipulada.

2. S'exceptua de la regla anterior el cas d'aquells administradors i directius que s'hagen incorporat a l'entitat o al seu grup amb posterioritat o de forma simultània a la presa de participació o suport financer del FROB, o al finançament del Fons de Resolució Nacional o del Fons Únic de Resolució Europea, i en este cas, el Banc d'Espanya, a la vista de les condicions contractualment estipulades i dels resultats del pla de sanejament, podrà autoritzar quantitats superiors a les resultants d'aplicar les bases resultants de les regles 3a i 4a de l'article 5.3.a) del Reial Decret Llei 2/2012, de 3 de febrer, però sempre amb el límit de dos anys de la remuneració fixa originàriament estipulada.

Dos. Extinció del contracte de persones que exercisquen càrrecs d'administració o direcció en una entitat de crèdit per raó d'imposició de sancions.

1. La imposició de les sancions a què es referixen els articles 100 i 101 de la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, i

els articles 86 i 87 de la Llei 11/2015, de 18 de juny, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió, a les persones que exercisquen càrrecs d'administració o direcció en una entitat de crèdit en virtut d'un contracte de treball, incloent-hi les relacions laborals de caràcter especial del personal d'alta direcció, es considerarà, als efectes de la legislació laboral, com a incompliment contractual greu i culpable i, per tant, causa d'acomiadament disciplinari, i podrà donar lloc a l'extinció del contracte per l'empresari.

2. Així mateix, la imposició d'estes sancions es considerarà com a causa justa d'extinció o resolució d'aquells contractes que tinguen una naturalesa diferent de la laboral.

3. En els supòsits d'extinció del contracte de conformitat amb el que preveuen els apartats anteriors, les persones que exercisquen càrrecs d'administració o direcció en una entitat de crèdit no tindran dret a cap indemnització per l'esmentada extinció, siga quina siga la seua quantia o la seua forma, i amb independència de la norma jurídica, contracte, acord o pacte laboral individual o d'origen col·lectiu i contracte, acord o pacte de naturalesa civil o mercantil on estiga previst el pagament de la indemnització.

Tres. Suspensió del contracte de persones que exercisquen càrrecs d'administració o direcció en una entitat de crèdit.

1. El contracte de treball o de qualsevol altra naturalesa de les persones que exercisquen càrrecs d'administració o direcció en una entitat de crèdit es podrà suspendre per les causes següents:

a) Quan, de conformitat amb l'article 112 de la Llei 10/2014, de 26 de juny, es dispose la suspensió provisional de les persones que, ostentant càrrecs d'administració o direcció en l'entitat de crèdit, apareguen com a presumptes responsables d'infraccions molt greus.

b) Quan, en els supòsits previstos en la Llei 10/2014, de 26 de juny, o en la Llei 11/2015, de 18 de juny, el supervisor o les autoritats de resolució competents acorden la substitució provisional dels òrgans d'administració o direcció de l'entitat de crèdit.

2. La suspensió del contracte a què es referix l'apartat anterior tindrà la mateixa duració que la suspensió provisional o la substitució provisional acordades i suposarà l'exoneració recíproca de les obligacions de treballar o prestar servicis i de remunerar pel treball o per la prestació d'aquells.»

Disposició final dotze. *Modificació de la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit.*

La Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, queda modificada com seguix:

U. L'article 70 queda redactat de la manera següent:

«Article 70. *Causas d'intervenció i substitució d'administradors.*

1. Serà procedent la intervenció d'una entitat de crèdit o la substitució provisional del seu òrgan d'administració o d'un o més dels seus membres en els supòsits següents:

a) D'acord amb el que preveu la Llei 11/2015, de 18 de juny, de resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió.

b) Quan hi haja indicis fundats que l'entitat de crèdit es trobe en una situació diferent de les previstes en l'àmbit d'aplicació de la Llei 11/2015, de 18 de juny, però

d'exceptual gravetat i que pugua posar en perill la seua estabilitat, liquiditat o solvència.

c) Quan s'adquirisca una participació significativa en una entitat de crèdit sense respectar el règim previst en esta llei o quan hi haja raons fundades i acreditades per a considerar que la influència exercida per les persones que la posseïsquen pugua anar en detriment de la gestió sana i prudent d'esta, que danye greument la seua situació financera.

2. Les mesures d'intervenció o substitució a què es referix este article es podran adoptar durant la tramitació d'un expedient sancionador o amb independència de l'exercici de la potestat sancionadora.»

Dos. L'article 73 queda redactat de la manera següent:

«Article 73. *Contingut de l'acord d'intervenció i substitució.*

1. L'acord designarà la persona o persones que hagen d'exercir les funcions d'intervenció o hagen d'actuar com a administradors provisionals, i indicarà si estes persones han d'actuar conjuntament, mancomunadament o solidàriament. Les persones designades hauran de comptar amb la capacitat, qualificació professional i coneixements adequats per a l'exercici d'estes funcions, així com no estar incurses en conflicte d'interés.

Així mateix, l'acord determinarà si l'esmentada intervenció suposarà la substitució del seu òrgan d'administració o d'un o més dels seus membres i si l'administrador provisional podrà exercir les seues funcions en col·laboració amb l'òrgan d'administració.

2. El dit acord, de caràcter executiu des del moment que es dicte, serà objecte de publicació immediata en el «Boletín Oficial del Estado» i d'inscripció en els registres públics corresponents. La publicació en el «Boletín Oficial del Estado» determinarà l'eficàcia de l'acord davant de tercers.

3. Quan siga necessari per a l'execució de l'acord d'intervenció o de substitució dels administradors es podrà arribar a la compulsió directa per a la presa de possessió de les oficines, llibres i documents corresponents o per a l'examen d'estos últims, sense perjudic del que preveu l'article 96.3 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre.

4. El Banc d'Espanya podrà modificar, motivadament i pel procediment previst en este capítol, la mesura d'intervenció o substitució quan així ho exigisquen les circumstàncies.»

Disposició final tretze. *Modificació de 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.*

Es modifiquen els apartats 1 i 2 de l'article 81, que queden redactats de la manera següent:

«Article 81. *Condicions per a la gestió transfronterera d'ECR i EICC per societats gestores autoritzades a Espanya de conformitat amb la Directiva 2011/61/UE, del Parlament Europeu i del Consell, de 8 de juny de 2011, i per a la prestació de servicis en altres estats membres.*

1. Les SGEIC autoritzades a Espanya de conformitat amb la Directiva 2011/61/UE, del Parlament Europeu i del Consell, de 8 de juny de 2011, podran gestionar ECR i EICC establides en un altre estat membre, ja siga directament o per mitjà de l'establiment d'una sucursal, sempre que la SGEIC estiga autoritzada a gestionar eixe tipus d'entitats d'inversió. Addicionalment podrà prestar

en un altre estat membre els servicis a què es referix l'article 42.4 per als quals haja sigut autoritzada.

2. Tota gestora que es propose gestionar una ECR o EICC establida en un altre estat membre per primera vegada, comunicarà a la Comissió Nacional del Mercat de Valors la informació següent:

- a) L'estat membre en què es propose gestionar l'ECR o EICC,
- b) si la gestió es durà a terme directament o per mitjà de l'establiment d'una sucursal, o si es prestaran servicis als quals es referix l'article 42.4 per als quals haja sigut autoritzada, i
- c) un programa d'activitat en què s'indiquen, en particular, els servicis que es propose prestar i s'identifiquen les ECR o EICC que es propose gestionar.»

Disposició final catorze. *Títols competencials.*

Esta llei es dicta a l'empara del que disposa l'article 149.1.6a, 11a i 13a de la Constitució Espanyola, que atribuïxen a l'Estat la competència sobre legislació mercantil i processal, bases de l'ordenació de crèdit, banca i assegurances, i bases i la coordinació de la planificació general de l'activitat econòmica, respectivament.

Les disposicions finals primera a tretze es dicten a l'empara del títol competencial expressat en les normes que són objecte de modificació per estes disposicions.

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

Per mitjà d'esta llei s'incorporen parcialment al dret espanyol la Directiva 2014/49/UE, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 d'abril de 2014; la Directiva 2014/59/UE, del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014; i la Directiva 2013/50/UE, del Parlament Europeu i del Consell, de 22 d'octubre de 2013.

Disposició final setze. *Facultat de desplegament.*

El Govern podrà dictar les normes reglamentàries necessàries per al desplegament del que disposa esta llei.

Disposició final dèsset. *Entrada en vigor.*

1. Esta llei entrarà en vigor l'endemà de ser publicada en el «Boletín Oficial del Estado».

2. Sense perjudi del que preveu l'apartat anterior:

a) Les normes sobre recapitalització interna contingudes en el capítol VI entraran en vigor l'1 de gener de 2016.

b) El que preveu el nou article 12.1 introduït per la disposició final deu en el Reial Decret Llei 16/2011, de 14 d'octubre, no entrarà en vigor fins al 3 de juliol de 2017.

Per tant,

Mane a tots els espanyols, particulars i autoritats, que complisquen esta llei i que la facen complir.

Madrid, 18 de juny de 2015.

FELIPE R.

El president del Govern,
MARIANO RAJOY BREY