

I. DISPOSICIONS GENERALS

MINISTERI D'ECONOMIA I COMPETITIVITAT

- 5164** *Reial decret 358/2015, de 8 de maig, pel qual es modifica el Reial decret 217/2008, de 15 de febrer, sobre el règim jurídic de les empreses de serveis d'inversió i de les altres entitats que presten serveis d'inversió i pel qual es modifica parcialment el Reglament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1309/2005, de 4 de novembre.*

I

El sistema financer exerceix un conjunt de funcions que són vitals per al bon funcionament de l'economia. En primer lloc, permet posar en contacte les unitats econòmiques amb superàvit i dèficit d'estalvi, amb la qual cosa facilita el finançament dels projectes empresarials. A més, el sistema financer dota de liquiditat a inversions que en principi podrien ser il·líquides ja sigui a través de la transformació de venciments per part dels intermediaris financers o a través de la creació de mercats secundaris on els inversors es puguin desprendre dels seus valors abans que arribi la data de venciment d'aquests. Finalment, cal destacar el seu paper en la gestió del risc. Així, un sistema financer desenvolupat permet que cada inversor trobi la combinació de rendibilitat i risc que més s'adapti a les seves característiques o a les seves preferències.

Encara que els episodis més importants de crisis financeres han estat relacionats amb les entitats de crèdit, les pèrdues d'un altre tipus d'entitats financeres també han tingut conseqüències importants al llarg de la història. De la mateixa manera, mentre que entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió moltes vegades estan sotmeses a riscos similars, es justifica una regulació comuna en matèria prudencial. Per aquest motiu, tota la normativa europea de solvència, és a dir, 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, i la Directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, per la qual es modifica la Directiva 2002/87/CE i es deroguen les directives 2006/48/CE i 2006/49/CE, basada en el «Marc regulador global per reforçar els bancs i sistemes bancaris» (Basilea III), estén els seus efectes a les empreses de serveis d'inversió.

Aquestes normes preveuen uns requisits de capital i liquiditat així com d'organització interna que, sens dubte, contribueixen a reduir la probabilitat d'aparició d'episodis d'insolvència i que augmenten la resistència de les empreses de serveis d'inversió a períodes de tensió financera. Tanmateix, no és menys cert que, en algunes ocasions, aquests requisits poden implicar càrregues reguladores desproporcionades en funció de la mida i la naturalesa de les empreses de serveis d'inversió espanyoles. Per això, tenint en compte que la majoria de les empreses de serveis d'inversió duen a terme activitats que disten molt en termes d'escala, naturalesa i complexitat de les dutes a terme per les entitats de crèdit, la Directiva 2013/36/UE, de 26 de juny de 2013, i el Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, preveuen exempcions per a les empreses de serveis d'inversió de menys complexitat.

II

La Directiva 2013/36/UE, de 26 de juny de 2013, es va transposar a l'ordenament jurídic nacional en dues etapes. En una primera fase, el Reial decret llei 14/2013, de 29 de novembre, de mesures urgents per a l'adaptació del dret espanyol a la normativa de la

Unió Europea en matèria de supervisió i solvència d'entitats financeres, va transposar els aspectes més urgents de la Directiva 2013/36/UE, de 26 de juny de 2013, la no-transposició de la qual podria haver dificultat l'exercici per part del Banc d'Espanya i de la Comissió Nacional del Mercat de Valors de les noves facultats que atribuïa aquesta Directiva així com la seva pròpia operativitat amb el Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.

Més tard, la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, va emprendre la incorporació plena al dret espanyol de les disposicions de la Directiva 2013/36/UE, de 26 de juny de 2013, la transposició de la qual requeria un rang legal. En particular, les disposicions en matèria d'empreses de serveis d'inversió es van incorporar a la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, a través de la disposició final primera.

Aquest Reial decret té per objecte, d'una banda, culminar la transposició de la Directiva 2013/36/UE, de 26 de juny de 2013, i, de l'altra, convertir el Reial decret 217/2008, de 15 de febrer, sobre el règim jurídic de les empreses de serveis d'inversió i de les altres entitats que presten serveis d'inversió i pel qual es modifica parcialment el Reglament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1309/2005, de 4 de novembre, en la principal normativa amb rang reglamentari en matèria d'ordenació, supervisió i solvència d'empreses de serveis d'inversió.

III

Aquest Reial decret consta d'un únic article que introdueix una sèrie de modificacions al Reial decret 217/2008, de 15 de febrer. Així, els apartats dos i tres despleguen els requisits d'idoneïtat que han de complir els membres del consell d'administració, directors generals i altres càrrecs clau de les empreses de serveis d'inversió. Aquests requisits s'agrupen en tres categories: honorabilitat comercial i professional, coneixements i experiència i capacitat per exercir un bon govern, que s'han d'avaluar de manera contínua tant per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors com per part de les mateixes empreses de serveis d'inversió.

Per la seva banda, l'apartat deu introdueix una sèrie d'articles que despleguen les funcions dels tres comitès que han de tenir les empreses de serveis d'inversió segons el que preveuen la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, el comitè de nomenaments, el comitè de remuneracions i el comitè de riscos. Entre les funcions del primer d'aquests comitès cal destacar la de fixar un objectiu de representació per al sexe menys representat al consell d'administració i elaborar orientacions sobre com assolir aquest objectiu. De la mateixa manera, aquest apartat desplega les obligacions de publicitat en matèria de govern corporatiu i política de remuneracions.

El gruix de les modificacions està a l'apartat dotze, que afegeix dos títols nous al Reial decret 217/2008, de 15 de febrer. El primer d'aquests conté les disposicions sobre solvència de les empreses de serveis d'inversió addicionals a les del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013. Dins d'aquest títol, el capítol I recull les obligacions de les empreses de serveis d'inversió de disposar d'estratègies i procediments que els permetin avaluar l'adequació del capital mantingut a la naturalesa, escala i complexitat de la seva activitat. Així mateix, s'estableixen una sèrie de pautes que han de seguir les empreses de serveis d'inversió per gestionar els diferents riscos als que s'enfronten (risc de crèdit i contrapart, risc de liquiditat, risc de tipus d'interès, risc de titulització, risc operacional).

Per la seva banda, el capítol II conté el règim de coixins de capital de nivell 1 ordinari addicionals als que estableix amb caràcter ordinari el Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013. Seguint l'estructura de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, aquest capítol es remet al capítol equivalent del Reial decret 84/2014, de 13 de febrer, pel qual es desplega la Llei 10/2014, de 26 de juny.

El segon títol que afegeix l'apartat dotze recull les disposicions que regulen la funció supervisora de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i es divideix en quatre capítols. El capítol I recull el contingut de la revisió i l'avaluació supervisores de la Comissió

Nacional del Mercat de Valors. Aquesta supervisió ha de prestar especial atenció a l'ús de mètodes interns per calcular els requisits de solvència.

El segon capítol conté l'àmbit subjectiu de la funció supervisora. En particular, es fixen una sèrie de normes per determinar a quina autoritat competent correspon la supervisió en base consolidada quan l'ens que cal supervisar és un grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió que opera en diversos estats. Addicionalment, el capítol III recull el marc de col·laboració de la Comissió Nacional del Mercat de Valors amb altres autoritats competents. En aquest capítol, destaquen els articles relatius al funcionament dels col·legis de supervisors, a l'adopció de decisions conjuntes en matèria de supervisió prudencial o el procediment de declaració de sucursals significatives.

Finalment, el capítol IV recull una sèrie d'obligacions de publicitat de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i de les empreses de serveis d'inversió. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de publicar, entre d'altres, els criteris i la metodologia que utilitza per revisar els procediments aplicats per les empreses de serveis d'inversió per complir la normativa de solvència. Per la seva banda, les empreses de serveis d'inversió han de publicar un informe denominat «Informació sobre solvència» que contingui informació sobre els aspectes de la seva activitat que permetin que altres agents avaluin el risc de les seves exposicions.

Aquest Reial decret s'ha sotmès a informe del Ministeri d'Hisenda i Administracions Públiques i del Comitè Consultiu de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

En virtut d'això, a proposta del ministre d'Economia i Competitivitat, d'acord amb el Consell d'Estat i amb la deliberació prèvia del Consell de Ministres en la reunió del dia 8 de maig de 2015,

DISPOSO:

Article únic. *Modificació del Reial decret 217/2008, de 15 de febrer, sobre el règim jurídic de les empreses de serveis d'inversió i de les altres entitats que presten serveis d'inversió i pel qual es modifica parcialment el Reglament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1309/2005, de 4 de novembre.*

El Reial decret 217/2008, de 15 de febrer, sobre el règim jurídic de les empreses de serveis d'inversió i de les altres entitats que presten serveis d'inversió i pel qual es modifica parcialment el Reglament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1309/2005, de 4 de novembre, queda modificat de la manera següent:

U. Es modifiquen les lletres e) i f) de l'apartat 1 de l'article 5 de la manera següent:

«e) La col·locació d'instruments financers sense base en un compromís ferm.

f) L'assegurament d'instruments financers o la col·locació d'instruments financers sobre la base d'un compromís ferm.»

Dos. Es modifica la lletra e) de l'apartat 1, s'elimina l'apartat 2, i l'apartat 3 de l'article 14 passa a ser l'apartat 2 amb la redacció següent:

«e) Tenir un consell d'administració format per no menys de tres membres. Els membres del consell d'administració, així com els directors generals o assimilats i els responsables de funcions de control intern i altres càrrecs clau per a l'exercici diari de l'activitat d'una empresa de serveis d'inversió, han de complir els requisits d'honorabilitat, experiència i bon govern que estableix l'article 67.4 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors. Aquests requisits també són exigibles a les persones físiques que representin les persones jurídiques en els consells d'administració.

Així mateix, han de complir els requisits esmentats els membres del consell d'administració, així com els directors generals o assimilats i els responsables de

les funcions de control intern i altres càrrecs clau en l'exercici diari de l'activitat de la societat dominant d'una empresa de serveis d'inversió, i els administradors de les entitats dominants de les empreses d'assessorament financer, quan no s'hagi dotat aquelles d'un consell d'administració. A l'hora de valorar els requisits esmentats, cal tenir en compte la naturalesa, escala i complexitat de les funcions dutes a terme per aquestes persones respecte a l'empresa de serveis d'inversió.

2. Les empreses de serveis d'inversió han de complir en tot moment els requisits que preveu l'apartat 1 d'aquest article. No obstant això:

a) L'autorització només es pot revocar per falta d'idoneïtat d'algun soci de manera excepcional, d'acord amb el que preveu l'article 69.11 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

b) Per falta d'honorabilitat comercial o professional de consellers o directors, només és procedent la revocació si els afectats no cessen en els seus càrrecs en un mes comptat des del requeriment que, a aquest efecte, els dirigeixi la Comissió Nacional del Mercat de Valors. No es considera que hi ha falta d'honorabilitat sobrevinguda per la mera circumstància que, estant en l'exercici del seu càrrec, un conseller o director sigui inculpat o processat per algun dels delictes que esmenta l'article 67.2.f), tercer paràgraf, de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.»

Tres. S'afegeixen els articles 14 bis a 14 sexies amb la redacció següent:

«Article 14 bis. *Requisits d'honorabilitat comercial i professional.*

1. Concorre l'honorabilitat comercial i professional que exigeixen l'article 67.4.a) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i l'article 14.1.e) d'aquest Reial decret, en els qui hagin mostrat una conducta personal, comercial i professional que no creï dubtes sobre la seva capacitat per exercir una gestió sana i prudent de l'empresa de serveis d'inversió.

2. Per valorar la concurrència d'honorabilitat comercial i professional cal considerar tota la informació disponible, inclosa la següent:

a) La trajectòria del càrrec en qüestió en la seva relació amb les autoritats de regulació i supervisió; les raons per les quals hagi estat acomiadat o cessat en llocs o càrrecs anteriors; el seu historial de solvència personal i de compliment de les seves obligacions; la seva actuació professional, si ha ocupat càrrecs de responsabilitat en empreses de serveis d'inversió que hagin estat sotmeses a un procés d'actuació primerenca o resolució; o si ha estat inhabilitat de conformitat amb la Llei 22/2003, de 9 de juliol, concursal, mentre no hagi conclòs el període d'inhabilitació fixat a la sentència de qualificació del concurs i els fallits i concursats no rehabilitats en procediments concursals anteriors a l'entrada en vigor de la Llei a què es fa referència.

b) La condemna per la comissió de delictes o faltes i la sanció per la comissió d'infraccions administratives tenint en compte el següent:

1r El caràcter dolós o imprudent del delicte, falta o infracció administrativa.

2n Si la condemna o sanció és o no ferma.

3r La gravetat de la condemna o sanció imposades.

4t La tipificació dels fets que van motivar la condemna o sanció, especialment si es tracta de delictes societaris, contra el patrimoni i contra l'ordre socioeconòmic, contra la hisenda pública i contra la Seguretat Social, delictes de blanqueig de capitals o receptació o si impliquen la infracció de les normes reguladores de l'exercici de l'activitat bancària, d'assegurances o del mercat de valors, o de protecció dels consumidors.

5è Si els fets que van motivar la condemna o sanció es van dur a terme en profit propi o en perjudici dels interessos de tercers l'administració o la gestió de

negocis dels quals li hagi estat confiada, i si s'escau, la rellevància dels fets pels quals es va produir la condemna o sanció en relació amb les funcions que tingui assignades o s'hagin d'assignar al càrrec en qüestió a l'empresa de serveis d'inversió.

6è La prescripció dels fets il·lícits de naturalesa penal o administrativa o la possible extinció de la responsabilitat penal.

7è L'existència de circumstàncies atenuants i la conducta posterior des de la comissió del delictes o infracció.

8è La reiteració de condemnes o sancions per delictes, faltes o infraccions.

Als efectes de valorar el que preveu aquesta lletra, l'empresa de serveis d'inversió ha de remetre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors un certificat d'antecedents penals de la persona objecte de valoració. Així mateix, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de consultar les bases de dades de l'Autoritat Bancària Europea, l'Autoritat Europea de Valors i Mercats i l'Autoritat Europea d'Assegurances i Pensions de Jubilació sobre sancions administratives i pot establir un comitè d'experts independents per tal d'informar sobre els expedients de valoració en què concorri una condemna per delictes o faltes.

c) L'existència d'investigacions rellevants fonamentades en indicis racionals, tant en l'àmbit penal com administratiu, sobre algun dels fets esmentats a la lletra b).4t. No es considera que hi ha falta d'honorabilitat sobrevinguda per la mera circumstància que, estant en l'exercici del seu càrrec, un conseller, director general o assimilat, o un altre empleat responsable del control intern o que ocupi un càrrec clau en l'exercici de l'activitat general de l'entitat, sigui objecte de les investigacions esmentades.

3. Si durant l'exercici de la seva activitat concorre en la persona avaluada alguna de les circumstàncies que preveu l'apartat anterior i aquesta resulta rellevant per a l'avaluació de la seva honorabilitat, l'empresa de serveis d'inversió ho ha de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors en el termini màxim de quinze dies hàbils des del seu coneixement.

4. Els membres del consell d'administració, directors generals o assimilats i altres empleats que siguin responsables de les funcions de control intern o ocupin càrrecs clau per a l'exercici diari de l'activitat de l'empresa de serveis d'inversió que tinguin coneixement que concorre en la seva persona alguna de les circumstàncies que descriu l'apartat 2, n'han d'informar la seva entitat.

Article 14 ter. *Requisits de coneixements i experiència.*

1. Han de tenir els coneixements i l'experiència exigits de conformitat amb l'article 67.4.b) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i amb l'article 14.1.e) d'aquest Reial decret els qui disposin de formació del nivell i perfil adequats, en particular en les àrees de serveis d'inversió, banca i altres serveis financers, i experiència pràctica derivada de les seves ocupacions anteriors durant períodes de temps suficients. Per a això, es tenen en compte tant els coneixements adquirits en un entorn acadèmic, com l'experiència en l'exercici professional de funcions similars a les que s'han de dur a terme en altres entitats o empreses.

2. En la valoració de l'experiència pràctica i professional s'ha de prestar especial atenció a la naturalesa i complexitat dels càrrecs ocupats, les competències i els poders de decisió i responsabilitats assumits, així com el nombre de persones a càrrec seu, el coneixement tècnic assolit sobre el sector financer i els riscos que han de gestionar.

En tot cas, els criteris de coneixements d'experiència s'apliquen valorant la naturalesa, escala i complexitat de l'activitat de cada empresa de serveis d'inversió i les funcions i responsabilitats concretes del càrrec assignat a la persona avaluada.

3. Així mateix, el consell d'administració ha d'estar format per membres que, considerats en conjunt, reuneixin l'experiència professional suficient en el govern

d'empreses de serveis d'inversió per assegurar la capacitat efectiva del consell d'administració de prendre decisions de manera independent i autònoma en benefici de l'entitat.

Article 14 quater. *Capacitat per exercir un bon govern de l'empresa de serveis d'inversió.*

Per valorar la capacitat dels membres del consell d'administració d'exercir un bon govern de l'empresa de serveis d'inversió, d'acord amb el que exigeixen l'article 67.4.c) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i l'article 14.1.e) d'aquest Reial decret es té en compte el següent:

a) La presència de potencials conflictes d'interès que generin influències indegudes de tercers derivats de:

1r Els càrrecs exercits en el passat o el present a la mateixa empresa de serveis d'inversió o en altres organitzacions privades o públiques.

2n Una relació personal, professional o econòmica amb altres membres del consell d'administració de l'empresa de serveis d'inversió, de la seva matriu o de les seves filials.

3r Una relació personal, professional o econòmica amb els accionistes que tinguin el control de l'empresa de serveis d'inversió, de la seva matriu o de les seves filials.

b) La capacitat de dedicar el temps suficient per dur a terme les funcions corresponents.

Si durant l'exercici de la seva activitat concorre en algun conseller alguna circumstància que pugui alterar-ne la capacitat per exercir un bon govern de l'empresa de serveis d'inversió, aquesta ho ha de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors en el termini màxim de quinze dies hàbils des del seu coneixement.

Article 14 quinquies. *Valoració de la idoneïtat.*

1. La valoració dels requisits d'honorabilitat, experiència i bon govern que estableixen l'article 67.4 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, i l'article 14.1.e) d'aquest Reial decret s'ha de dur a terme:

a) Per part de la mateixa empresa de serveis d'inversió o, quan escaigui, per part dels seus promotors, en ocasió de la sol·licitud a la Comissió Nacional del Mercat de Valors de l'autorització per exercir l'activitat d'empresa de serveis d'inversió, quan es facin nous nomenaments, i sempre que es produeixin circumstàncies que aconsellin tornar a valorar la idoneïtat en aplicació dels procediments que preveu l'article 14 sexies.

b) Per part de l'adquirent d'una participació significativa, quan de l'adquisició d'aquesta participació es derivin nous nomenaments, sense perjudici de la valoració posterior efectuada per l'entitat.

Si la valoració de la idoneïtat dels càrrecs que preveuen les lletres a) i b) anteriors resulta negativa, l'empresa de serveis d'inversió s'ha d'abstenir de nomenar o donar possessió en el càrrec a la persona esmentada, o en cas que es tracti d'una circumstància sobrevinguda, ha d'adoptar les mesures oportunes per reparar les deficiències identificades i, quan sigui necessari, disposar la seva suspensió temporal o cessament definitiu.

c) Per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors en els casos i terminis següents:

1r En ocasió de l'autorització de la creació d'una empresa de serveis d'inversió, en el termini que preveu l'article 12.

2n En ocasió de l'adquisició d'una participació significativa de la qual es derivin nous nomenaments, en el termini que preveu l'article 69 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

3r Després de la comunicació de la proposta de nous nomenaments que preveu l'article 14 sexies.3, en un termini de tres mesos, comptat des de la notificació esmentada. A falta de notificació en aquest termini, s'entén que la valoració és positiva.

4t Quan, en presència d'indicis fundats, sigui necessari valorar si la idoneïtat es manté en relació amb els membres en funcions.

2. Qualsevol incompliment dels requisits especificats als articles 14 bis a 14 quater s'ha de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors per part de l'empresa de serveis d'inversió en el termini màxim de quinze dies hàbils des que se'n tingui coneixement.

Article 14 sexies. Selecció, control i avaluació dels requisits d'idoneïtat per part de les empreses de serveis d'inversió.

1. Les empreses de serveis d'inversió i les sucursals d'empreses de serveis d'inversió no autoritzades en un Estat membre de la Unió Europea, en condicions proporcionades al caràcter, escala i complexitat de les seves activitats, han de disposar d'unitats i procediments interns adequats per dur a terme la selecció i avaluació contínua dels membres del seu consell d'administració i dels directors generals o assimilats, i dels responsables de les funcions de control intern o altres càrrecs clau en l'empresa de serveis d'inversió.

2. Així mateix, les empreses de serveis d'inversió han d'identificar els càrrecs clau per a l'exercici diari de la seva activitat i els responsables de les funcions de control intern, i han de mantenir a disposició de la Comissió Nacional del Mercat de Valors una relació actualitzada de les persones que els exerceixen, la valoració de la idoneïtat efectuada per l'empresa de serveis d'inversió i la documentació que acrediti aquesta.

3. Les empreses de serveis d'inversió han de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors la proposta de nomenament de nous membres del consell d'administració i de directors generals o assimilats, tant de la mateixa empresa de serveis d'inversió com de la seva societat dominant, si s'escau.»

Quatre. Es modifica l'apartat 1 de l'article 15 de la manera següent:

«1. Les empreses de serveis d'inversió han de tenir un capital social no inferior a les quantitats següents:

- a) Les societats de valors; 730.000 euros.
- b) Les agències de valors; 125.000 euros.
- c) Les agències de valors no autoritzades a tenir en dipòsit fons o valors mobiliaris dels seus clients; 50.000 euros.
- d) Les societats gestores de carteres han de tenir:

- i. Un capital inicial de 50.000 euros; o
- ii. Una assegurança de responsabilitat civil professional, un aval o una altra garantia equivalent que permeti fer front a la responsabilitat per negligència en l'exercici de la seva activitat professional en tot el territori de la Unió Europea, amb una cobertura mínima d'1.000.000 euros per reclamació de danys, i un total d'1.500.000 euros anuals per a totes les reclamacions.

- iii. Una combinació de capital inicial i d'assegurança de responsabilitat civil professional que doni lloc a un nivell de cobertura equivalent al dels incisos i) i ii) anteriors.

El capital social inicial només pot estar compost per un o més dels elements esmentats a l'article 26.1.a) a e) del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.»

Cinc. Es modifica el primer paràgraf de l'apartat 3 de l'article 16 de la manera següent:

«3. Correspon a la Comissió Nacional del Mercat de Valors la creació i gestió d'un registre de consellers i directors generals de les entitats dominants, que no siguin entitats de crèdit, empreses de serveis d'inversió o entitats asseguradores o reasseguradores d'empreses de serveis d'inversió espanyoles, on s'han d'inscriure obligatòriament els seus consellers, directors i assimilats. També s'han d'inscriure en aquest registre, si s'escau, els administradors de les entitats dominants de les empreses d'assessorament financer.»

Sis. Es modifiquen les lletres f) i g) de l'apartat 1 de l'article 21 de la manera següent:

«f) Que els membres del seu consell d'administració o, si s'escau, l'administrador o administradors, així com tots els directors generals i assimilats, tinguin els coneixements i l'experiència adequats per a l'exercici de les seves funcions.

Els administradors, els directors generals i els qui exerceixin funcions d'alta direcció, així com els qui representin consellers persones jurídiques, han de tenir una reconeguda honorabilitat comercial i professional.

g) Les persones físiques que es constitueixin com a empreses d'assessorament financer han de tenir una adequada honorabilitat comercial i professional, així com coneixements i experiència suficients per a l'exercici de les seves funcions.»

Set. L'apartat 4 de l'article 24 queda redactat de la manera següent:

«4. Els agents de les empreses de serveis d'inversió han de complir els requisits que preveu l'article 14.1.f), així com, quan siguin persones jurídiques, els que preveu l'article 14.1.d) i e), tot això amb les adaptacions necessàries que, si s'escau, determini el ministre d'Economia i Competitivitat per a les persones físiques i jurídiques. No obstant això, es pot dotar els agents de les empreses de serveis d'inversió que siguin persones jurídiques de diferents maneres d'organització de la societat; en aquest cas, els requisits i les obligacions que preveuen els articles 14.1.d), e) i f) els han de complir els seus administradors.»

Vuit. S'afegeix un nou apartat 6 a l'article 27 amb la redacció següent:

«6. Les filials d'empreses de serveis d'inversió espanyoles situades en estats no membres de la Unió Europea també han de disposar de sistemes, estratègies, procediments i mecanismes equivalents als que preveu aquest article, llevat que ho prohibeixi la legislació del país on està situada la filial.»

Nou. L'article 29 queda redactat de la manera següent:

«Article 29. *Gestió de riscos.*

1. De conformitat amb el que disposa l'article 70 ter.3.a) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, les entitats que prestin serveis d'inversió han d'adoptar les mesures següents:

a) Establir, aplicar i mantenir procediments i polítiques de gestió del risc que permetin determinar els riscos derivats de les seves activitats, processos i sistemes i, si s'escau, establir el nivell de risc que tolera l'entitat.

b) Adoptar mesures, processos i mecanismes eficaços per gestionar els riscos connexos a les activitats, processos i sistemes de l'entitat en funció del seu nivell de tolerància del risc.

c) Comprovar:

i. Que les polítiques i els procediments de gestió del risc de l'empresa són adequats i eficaços.

ii. El nivell de compliment de l'entitat i les seves persones competents de les mesures, processos i mecanismes que indica la lletra b) anterior.

iii. Que les mesures adoptades per afrontar qualsevol possible deficiència en les polítiques, els procediments, les mesures, els processos i els mecanismes són adequades i eficaces, i s'han d'indicar els casos en què el personal de l'empresa no compleixi aquestes mesures, processos i mecanismes, o no hi apliqui les polítiques i els procediments de gestió.

2. Quan sigui proporcionat en funció de la naturalesa, escala i complexitat de la seva activitat empresarial i de la naturalesa i gamma de serveis d'inversió que prestin, les empreses de serveis d'inversió, de conformitat amb l'article 70 ter.tres.3 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, han de crear i mantenir una unitat de gestió de riscos que funcioni de manera independent i que exerceixi les funcions següents:

a) Aplicació de la política i dels procediments assenyalats a l'apartat 1.

b) Presentació d'una imatge completa de tota la gamma de riscos a què estigui exposada l'empresa de serveis d'inversió.

c) Determinació, quantificació i notificació adequada de tots els riscos importants.

d) Elaboració d'informes i prestació d'assessorament al consell d'administració sobre evolucions específiques del risc que afectin o puguin afectar l'empresa de serveis d'inversió.

e) Participació activa en l'elaboració de l'estratègia de risc de l'empresa de serveis d'inversió i en totes les decisions importants de gestió de riscos.

Independentment de l'existència o no de l'òrgan de gestió de riscos, totes les empreses de serveis d'inversió han de poder demostrar que les polítiques i els procediments adoptats de conformitat amb el que disposa l'apartat anterior compleixen el que s'hi disposa i són eficaços.

3. El director de la unitat de gestió de riscos ha de ser un alt directiu independent, que no exerceixi funcions operatives, ha d'assumir específicament la responsabilitat de la funció de gestió de riscos i no pot ser revocat del seu càrrec sense l'aprovació prèvia del consell d'administració.

En tot cas, s'entenen com a funcions operatives les que involucrin responsabilitats executives o de gestió en les línies o àrees de negoci de l'empresa de serveis d'inversió.

Per a l'exercici de les seves funcions, el director de la unitat de gestió de riscos ha de tenir accés directe al consell d'administració.

Quan la naturalesa, escala i complexitat de les activitats de l'empresa de serveis d'inversió no justifiqui que es nomeni específicament una persona, pot exercir la funció esmentada un altre alt directiu de l'empresa de serveis d'inversió, sempre que no existeixi cap conflicte d'interessos.

4. Addicionalment, el comitè de riscos de les empreses de serveis d'inversió obligades, de conformitat amb l'article 70 ter.tres de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, en la seva creació, ha d'exercir les funcions següents:

a) Assessorar el consell d'administració sobre la propensió global al risc, actual i futura, de l'empresa de serveis d'inversió i la seva estratègia en aquest àmbit, i assistir el consell en la vigilància de l'aplicació d'aquesta estratègia.

No obstant això, el consell d'administració és el responsable dels riscos que assumeixi l'empresa de serveis d'inversió.

b) Vigilar que la política de preus dels actius i els passius oferts als clients tingui en compte plenament el model empresarial i l'estratègia de risc de l'empresa de serveis d'inversió. En cas contrari, el comitè de riscos ha de presentar al consell d'administració un pla per esmenar-la.

c) Determinar, juntament amb el consell d'administració, la naturalesa, la quantitat, el format i la freqüència de la informació sobre riscos que hagin de rebre el mateix comitè i el consell d'administració.

d) Col·laborar per establir polítiques i pràctiques de remuneració racionals. A aquests efectes, el comitè de riscos ha d'examinar, sense perjudici de les funcions del comitè de remuneracions, si la política d'incentius que preveu el sistema de remuneració té en consideració el risc, el capital, la liquiditat i la probabilitat i l'oportunitat dels beneficis.

Per a l'exercici adequat d'aquestes funcions, les empreses de serveis d'inversió han de garantir que el comitè de riscos pugui accedir sense dificultats a la informació sobre la situació de risc de l'empresa de serveis d'inversió i, si fos necessari, a la unitat de gestió de riscos i a un assessorament extern especialitzat.»

Deu. S'afegeixen els nous articles 31 bis a 31 sexies amb la redacció següent:

«Article 31 bis. *Obligacions en matèria de govern corporatiu i política de remuneracions.*

1. Als efectes del que disposa l'article 70 ter.dos.5 de la Llei 24/1998, de 28 de juliol, pel que fa a la remissió a l'article 34 de la Llei 10/2014, de 26 de juny, s'entenen per beneficis discrecionals de pensió els pagaments discrecionals concedits per una empresa de serveis d'inversió en base individual al seu personal, en virtut d'un pla de pensions o instrument diferent que atorgui prestacions de jubilació i que es puguin assimilar a la remuneració variable. En cap cas inclou els beneficis concedits a un empleat de conformitat amb el sistema de pensions de l'empresa.

2. Als efectes de la remissió que preveu l'article 70 ter.dos.5 de la Llei 24/1998, de 28 de juliol, pel que fa a l'article 34.1.p) de la Llei 10/2014, de 26 de juny, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot:

a) Imposar restriccions a les empreses de serveis d'inversió per a l'ús dels instruments indicats a article esmentat de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

b) Fixar els criteris necessaris per permetre que la remuneració variable es contregui en funció dels resultats financers negatius de les empreses de serveis d'inversió.

c) Exigir a les empreses de serveis d'inversió i als seus grups que limitin la remuneració variable en forma de percentatge dels ingressos totals quan això no sigui compatible amb el manteniment d'una base de capital sòlida.

3. En relació amb les empreses de serveis d'inversió que hagin percebut suport financer en els termes que preveu l'article 35 de la Llei 10/2014, de 26 de juny, a què es refereix l'article 70 ter.dos.7 de la Llei 24/1998, de 28 de juliol, i sense perjudici de la resta de la normativa aplicable, correspon a la Comissió Nacional del Mercat de Valors autoritzar expressament la quantia, meritació i abonament de qualsevol retribució variable als administradors i directius, i pot establir també, si escau, límits a la seva remuneració total.

4. Sense perjudici d'això, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de complir el que preveu l'article 70 ter.dos de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, i establir criteris sobre els conceptes i les polítiques de remuneracions que contenen els

articles 32 a 35 de la Llei 10/2014, de 26 de juny, i en particular pot establir criteris específics per a la determinació de la relació entre els components fixos i variables de la remuneració total.

5. De conformitat amb l'article 70 ter.4 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot considerar complerta l'obligació de constituir els comitès que preveuen els articles 70 ter.u i 70 ter.dos.6 de la llei esmentada, sempre que:

a) Es tracti d'empreses de serveis d'inversió filials que hagin estat exceptuades de l'aplicació dels requisits prudencials de manera individual, en virtut dels articles 7 o 10 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.

b) Les empreses de serveis d'inversió matrius constitueixin aquests comitès de conformitat amb els articles 31 quater i 31 quinquies i assumeixin les seves funcions envers les filials.

Article 31 ter. Obligacions de publicitat en matèria de govern corporatiu i política de remuneracions.

1. Les empreses de serveis d'inversió han de tenir una pàgina web en què ofereixin una informació completa, clara, comprensible i comparable de la informació en matèria de govern corporatiu que preveuen els articles 70 ter a 70 ter.tres de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i de la manera en què compleixen les seves obligacions de govern corporatiu i remuneracions.

2. El consell d'administració és responsable de mantenir la informació actualitzada de la pàgina web de l'entitat.

3. La informació sobre la remuneració total meritada en cada exercici econòmic pels membres del consell d'administració ha de reflectir la xifra total de la remuneració meritada i un desglossament individualitzat per conceptes retributius amb referència a l'import dels components fixos i dietes, així com als conceptes retributius de caràcter variable.

Aquesta informació ha de contenir qualsevol concepte retributiu meritat, independentment de la seva naturalesa o l'entitat del grup que el satisfaci.

4. El que disposa l'apartat anterior inclou, si s'escau, les retribucions meritades pels membres del consell d'administració per la seva pertinença a consells en altres societats del grup o participades en què actuï en representació del grup.

5. No obstant això, aquest article no és aplicable a les empreses de serveis d'inversió que compleixin els requisits següents:

a) No estar autoritzades a prestar el servei auxiliar a què es refereix l'article 63.2.a) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

b) Prestar únicament un o diversos dels serveis o activitats d'inversió enumerats a l'article 63.1.a), b), d) i g) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

c) No estar autoritzades per tenir en dipòsit diners o valors dels seus clients i que, per aquesta raó, mai puguin estar en situació deutora respecte dels clients esmentats.

6. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'especificar els termes en què ha d'estar configurada la pàgina web i la informació relativa a govern corporatiu i política de remuneracions que les empreses de serveis d'inversió, en funció de la seva naturalesa, escala i complexitat, hi han d'incloure, d'acord amb el que estableixen la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i aquest capítol.

Article 31 quater. *Comitè de nomenaments.*

1. El comitè de nomenaments que preveu l'article 70 ter.u de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, ha d'exercir, almenys, les funcions següents:

a) Identificar i recomanar, amb vista a la seva aprovació per part del consell d'administració o la junta general, candidats per proveir els llocs vacants del consell d'administració.

b) Avaluar l'equilibri de coneixements, capacitat, diversitat i experiència del consell d'administració i elaborar una descripció de les funcions i aptituds necessàries per a un nomenament concret, valorant la dedicació de temps que es preveu per a l'exercici del lloc de treball.

c) Avaluar periòdicament, i almenys un cop l'any, l'estructura, la mida, la composició i l'actuació del consell d'administració, i fer-hi recomanacions, respecte a possibles canvis.

d) Avaluar periòdicament, i almenys un cop l'any, la idoneïtat dels diversos membres del consell d'administració i d'aquest en conjunt, i informar-ne el consell d'administració en conseqüència.

e) Revisar periòdicament la política del consell d'administració en matèria de selecció i nomenament dels membres de l'alta direcció i formular-hi recomanacions.

f) Establir, de conformitat amb l'article 70 ter.u.2 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, un objectiu de representació per al sexe menys representat al consell d'administració i elaborar orientacions sobre com augmentar el nombre de persones del sexe menys representat amb vista a assolir l'objectiu esmentat. L'objectiu, les orientacions i l'aplicació d'aquestes s'han de publicar juntament amb la informació que preveu l'article 435.2.c) del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, i han de ser transmesos per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors a l'Autoritat Bancària Europea.

Així mateix, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'utilitzar aquesta informació per dur a terme comparacions de les pràctiques a favor de la diversitat.

2. En l'exercici de les seves funcions, el comitè de nomenaments ha de tenir en compte, en la mesura que sigui possible i de manera continuada, la necessitat de vetllar perquè la presa de decisions del consell d'administració no es vegi dominada per un individu o un grup reduït d'individus de manera que es vegin perjudicats els interessos de l'entitat en conjunt.

3. El comitè de nomenaments pot utilitzar els recursos que consideri apropiats per exercir les seves funcions, inclòs l'assessorament extern, i ha de rebre els fons adequats per a això.

Article 31 quinques. *Comitè de remuneracions.*

1. El comitè de remuneracions que preveu l'article 70 ter.dos de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, s'encarrega de la preparació de les decisions relatives a les remuneracions, incloses les que tinguin repercussions per al risc i la gestió de riscos de l'empresa de serveis d'inversió de què es tracti, que ha d'adoptar el consell d'administració.

En particular, el comitè de remuneracions ha d'informar sobre la política general de retribucions dels membres del consell d'administració, directors generals o assimilats, així com sobre la retribució individual i les altres condicions contractuals dels membres del consell d'administració que exerceixin funcions executives, i ha de vetllar per la seva observança.

2. En els supòsits en què la normativa específica d'una entitat prevegi la representació del personal al consell d'administració, el comitè de remuneracions ha d'incloure un o més representants del personal.

3. En preparar les decisions, el comitè de remuneracions ha de tenir en compte els interessos a llarg termini dels accionistes, els inversors i altres parts interessades en l'empresa de serveis d'inversió, així com l'interès públic.

Article 31 sexies. *Vigilància de les polítiques remuneratives.*

La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de sol·licitar i transmetre a l'Autoritat Bancària Europea la informació següent:

a) La publicada per les entitats de conformitat amb l'article 450.1.g), h) i i), del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013. Aquesta informació l'ha d'utilitzar la Comissió Nacional del Mercat de Valors per comparar les tendències i pràctiques en matèria de remuneració.

b) El nombre de persones físiques en cada entitat que rebin remuneracions d'1 milió d'euros o més per exercici, incloses les seves responsabilitats en el càrrec que ocupen, l'àmbit de negoci implicat i els principals components del sou, els incentius, les primes a llarg termini i la contribució a la pensió.»

Onze. Es modifica l'apartat 1 de l'article 43 de la manera següent:

«1. Les entitats que prestin serveis d'inversió s'han d'assegurar que els seus auditors externs remetent a la Comissió Nacional del Mercat de Valors un informe anual sobre l'adequació de les mesures adoptades per aquella per complir el que disposen l'article 70 ter.2.f) i 70 ter.3.c) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i aquesta secció. En el cas de les entitats de crèdit, el Banc d'Espanya ha de rebre una còpia de l'informe.»

Dotze. S'afegeixen dos títols nous amb la redacció següent:

«TÍTOL VI

Solvència de les empreses de serveis d'inversió

CAPÍTOL I

Sistemes, procediments i mecanismes de gestió de riscos i autoavaluació del capital

Article 87. *Àmbit d'aplicació.*

1. Aquest títol és aplicable a les empreses de serveis d'inversió, als grups consolidables d'empreses de serveis d'inversió, a les societats financeres de cartera i a les societats financeres mixtes de cartera en els termes que preveu la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

2. No obstant el que disposa l'apartat anterior, no són aplicables els articles 89, 92, 95, 98 i 101 d'aquest títol a les empreses de serveis d'inversió que compleixin els requisits següents:

a) No estar autoritzades a prestar el servei auxiliar a què es refereix l'article 63.2.a) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

b) Prestar únicament un o diversos dels serveis o activitats d'inversió enumerats a l'article 63.1.a), b), d) i g) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

c) No estar autoritzades per tenir en dipòsit diners o valors dels seus clients i que, per aquesta raó, mai puguin estar en situació deutora respecte dels clients esmentats.

3. Addicionalment, a les empreses de serveis d'inversió definides a l'apartat anterior que prestin únicament els serveis o activitats d'inversió enumerats a

l'article 63.1.a) i g) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, tampoc els són aplicables els articles 90, 91, 93, 94, 99 i 100 d'aquest títol.

Article 88. Responsabilitat del consell d'administració en l'assumpció de riscos.

1. Per al correcte exercici de les responsabilitats del consell d'administració sobre gestió de riscos que preveu l'article 70 ter.tres.2 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, les empreses de serveis d'inversió:

a) Han d'establir canals d'informació cap al consell d'administració que abracin tots els riscos importants i les polítiques de gestió de riscos i les seves modificacions.

b) Han de garantir que el consell d'administració pugui accedir sense dificultats a la informació sobre la situació de risc de l'entitat i, si fos necessari, a la funció de gestió de riscos i a un assessorament extern especialitzat.

2. El consell d'administració ha de determinar, juntament amb el comitè de riscos, la naturalesa, la quantitat, el format i la freqüència de la informació sobre riscos que hagin de rebre el comitè esmentat i el mateix consell d'administració.

Article 89. Aplicació del procés d'autoavaluació del capital intern.

1. El procés d'autoavaluació del capital que preveu l'article 70.2 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, s'ha de dur a terme:

a) En base consolidada, d'acord amb l'àmbit d'aplicació i amb els mètodes de consolidació prudencial que preveu la part primera, títol II, capítol 2, seccions 2 i 3 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, per part de:

1r Les empreses de serveis d'inversió matrius.

2n Les empreses de serveis d'inversió controlades per societats financeres de cartera i societats financeres mixtes de cartera matrius. No obstant això, quan una societat financera de cartera o una societat financera mixta de cartera matriu controli més d'una empresa de serveis d'inversió o entitat de crèdit, el procés d'autoavaluació del capital l'ha de dur a terme únicament l'empresa de serveis d'inversió o entitat de crèdit sobre la qual s'apliqui la supervisió en base consolidada de conformitat amb l'article 107.

b) En base individual, per part de les empreses de serveis d'inversió que compleixin alguna de les condicions següents:

1r No siguin filials ni empreses matrius.

2n No s'incloguin a la consolidació de conformitat amb l'article 19 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.

3r Hagin estat exceptuades per la Comissió Nacional del Mercat de Valors de l'aplicació dels requeriments de recursos propis en base consolidada de conformitat amb l'article 15 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.

2. Les estratègies i els procediments a què es refereix l'article 70.2 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, s'han de resumir en un informe anual d'autoavaluació del capital intern que cal remetre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors abans del 30 d'abril de cada exercici, o en un termini més curt quan així ho estableixi la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Per elaborar aquest informe, les empreses de serveis d'inversió han de tenir en compte els criteris que a aquests efectes publiqui la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Article 90. *Risc de crèdit i de contrapart.*

En matèria de risc de crèdit i de contrapart, les empreses de serveis d'inversió, de manera proporcional a la naturalesa, escala i complexitat de les seves activitats, han de:

- a) Basar la concessió de crèdits en criteris sòlids i ben definits.
- b) Establir un procediment clar d'aprovació, modificació, renovació i refinançament de crèdits.
- c) Disposar de metodologies internes que els permetin avaluar el risc de crèdit de les exposicions enfront de deutors, valors o posicions de titulització individuals, així com el risc de crèdit del conjunt de la cartera.

Les metodologies internes no se sustenten únicament o mecànicament en qualificacions creditícies externes. El fet que els requeriments de recursos propis es basin en la qualificació d'una agència de qualificació creditícia externa o la inexistència d'una qualificació de l'exposició no obsta perquè les empreses de serveis d'inversió tinguin en compte altres informacions pertinents per avaluar la seva assignació de capital intern.

- d) Utilitzar mètodes eficaços per administrar i supervisar de manera permanent les diverses carteres i exposicions amb risc de crèdit.
- e) Identificar i gestionar els crèdits dubtosos, i efectuar els ajustos de valor i les dotacions de provisions adequats.
- f) Diversificar les carteres de crèdits de manera adequada en funció dels mercats destinataris i de l'estratègia creditícia general de l'empresa de serveis d'inversió.

Article 91. *Risc residual.*

Les empreses de serveis d'inversió, de manera proporcional a la naturalesa, escala i complexitat de les seves activitats, han de disposar de polítiques i procediments escrits, entre altres mitjans, per gestionar la possibilitat que les tècniques de reducció del risc de crèdit a què es refereix l'article 108 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, resultin menys eficaces del que s'espera.

Article 92. *Risc de concentració.*

Les empreses de serveis d'inversió han de disposar de polítiques i procediments escrits, entre altres mitjans, per controlar el risc de concentració derivat d'algun d'aquests supòsits:

- a) Exposicions enfront de cadascuna de les contraparts, incloses les entitats de contrapartida central, els grups de contraparts vinculades i les contraparts del mateix sector econòmic, de la mateixa regió geogràfica o de la mateixa activitat o matèria primera en els termes que determini la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

- b) L'aplicació de tècniques de reducció del risc de crèdit, inclosos els riscos vinculats a grans exposicions creditícies indirectes, com ara un emissor de garanties reals.

Article 93. *Risc de titulització.*

1. Els riscos derivats d'operacions de titulització en què l'empresa de serveis d'inversió actua com a inversora, originadora o patrocinadora, inclòs el risc reputacional, es valoren i controlen mitjançant les polítiques i els procediments adequats per assegurar-se, en particular, que el contingut econòmic de l'operació quedi plenament reflectit en les decisions d'avaluació i gestió del risc.

2. Les empreses de serveis d'inversió originadores d'operacions de titulització renovables que incloguin clàusules d'amortització anticipada han de tenir plans de liquiditat per fer front a les implicacions derivades tant de l'amortització a venciment com de l'anticipada.

Article 94. Risc de mercat.

1. Les empreses de serveis d'inversió han d'aplicar polítiques i procediments per a la determinació, valoració i gestió de totes les fonts significatives de riscos de mercat i dels efectes d'aquests riscos que siguin significatius.

A aquests efectes, el nivell de capital intern de les empreses de serveis d'inversió ha de ser adequat per cobrir els riscos de mercat significatius que no estiguin subjectes a un requeriment de recursos propis. En particular, les empreses de serveis d'inversió han de tenir el capital intern adequat en els casos següents:

a) Per cobrir el risc de pèrdua de base resultant de la diferència entre l'evolució del valor d'un contracte de futurs o d'un altre producte i la del valor de les accions que el componen quan, en calcular els requisits de fons propis per risc de posició de conformitat amb la part tercera, títol IV, capítol 2, del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, hagin compensat les seves posicions en una o diverses de les accions que constitueixin l'índex borsari amb una o diverses posicions en el contracte de futurs o un altre producte basat en l'índex borsari.

b) Quan mantinguin posicions oposades en contractes de futurs basats en índexs borsaris el venciment o la composició dels quals no siguin idèntics.

c) Per cobrir el risc de pèrdua que existeix entre el moment del compromís inicial i el següent dia laborable, quan apliquin el règim de reducció de posicions netes que preveu l'article 345 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.

2. Així mateix, quan les posicions curtes de l'entitat vencin abans que les posicions llargues, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'exigir a les entitats que prenguin mesures contra el risc d'insuficiència de liquiditat.

Article 95. Risc de tipus d'interès derivat d'activitats alienes a la cartera de negociació.

Les empreses de serveis d'inversió han d'aplicar sistemes per determinar, avaluar i gestionar el risc derivat de possibles variacions dels tipus d'interès que incideixin en les activitats alienes a la cartera de negociació.

Article 96. Risc operacional.

1. Les empreses de serveis d'inversió han d'aplicar polítiques i procediments per avaluar i gestionar l'exposició al risc operacional, inclòs, si s'escau, el risc de model, que cobreixin el risc d'esdeveniments poc freqüents generadors de pèrdues molt elevades.

Amb aquesta finalitat, s'entén per risc de model el risc de pèrdua potencial en què podria incórrer una entitat a conseqüència de decisions fundades principalment en els resultats de models interns, a causa d'errors en la concepció, aplicació o utilització d'aquests models.

Les empreses de serveis d'inversió han d'especificar el que constitueix un risc operacional als efectes de les polítiques i els procediments esmentats.

2. Les empreses de serveis d'inversió han d'establir plans d'emergència i de continuïtat de l'activitat que els permetin mantenir la seva activitat i limitar les pèrdues en cas d'interrupcions greus en el negoci.

Article 97. *Risc de liquiditat.*

1. Les empreses de serveis d'inversió han de disposar d'estratègies, polítiques, procediments i sistemes per a la gestió del risc de liquiditat proporcionals a la naturalesa, escala i complexitat de les seves activitats. A aquests efectes, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'exigir a les empreses de serveis d'inversió:

- a) Desenvolupar mètodes per al seguiment de les posicions de finançament.
- b) Identificar els actius lliures de càrregues disponibles en situacions d'urgència, tenint en compte les possibles limitacions legals a eventuais transferències de liquiditat.
- c) Estudiar l'impacte de diferents escenaris sobre els seus perfils de liquiditat.

2. Les empreses de serveis d'inversió, tenint en compte la naturalesa, dimensió i complexitat de les seves activitats, han de mantenir perfils de risc de liquiditat coherents amb els necessaris per al bon funcionament i la solidesa del sistema. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de controlar l'evolució d'aquests perfils mantinguts per les empreses de serveis d'inversió atenent elements com el disseny i els volums de productes, la gestió del risc, les polítiques de finançament i les concentracions de finançament. En particular, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'exigir a les entitats:

- a) Que disposin d'eines de reducció del risc de liquiditat com ara coixins de liquiditat o una diversificació adequada de les fonts de finançament que permetin afrontar situacions de tensió financera.
- b) Que elaborin plans d'emergència per afrontar els escenaris previstos en virtut de la lletra c) de l'apartat anterior i plans per reparar eventuais dèficits de liquiditat. Aquests últims s'han de posar a prova per l'empresa de serveis d'inversió almenys un cop l'any.

3. Quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors consideri que una empresa de serveis d'inversió té uns nivells de liquiditat inferiors als adequats d'acord amb els criteris que estableixen aquest article i la seva normativa de desplegament, pot adoptar, entre d'altres, alguna de les mesures que recull l'article 87 octies.2 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

Aquestes mesures s'apliquen sense perjudici de les sancions que corresponguin de conformitat amb el que estableix el títol VIII, capítol II de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i han de tenir relació amb la posició de liquiditat de l'entitat i els requisits de finançament estable que preveuen les normes de solvència.

4. Així mateix, quan l'evolució dels perfils de risc de liquiditat d'una empresa de serveis d'inversió pugui donar lloc a inestabilitat en una altra empresa de serveis d'inversió o a inestabilitat sistèmica, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'informar l'Autoritat Bancària Europea de les mesures adoptades per solucionar aquesta situació.

Article 98. *Risc de palanquejament excessiu.*

1. Les empreses de serveis d'inversió han d'establir polítiques i procediments per a la identificació, la gestió i el control del risc de palanquejament excessiu.

2. Entre els indicadors de risc de palanquejament excessiu hi han de figurar la ràtio de palanquejament determinada de conformitat amb l'article 429 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, i els desfasaments entre actius i obligacions.

3. Les empreses de serveis d'inversió han d'abordar el risc de palanquejament excessiu amb caràcter preventiu tenint en compte degudament els increments

potencials d'aquest risc causats per reduccions dels recursos propis de l'empresa de serveis d'inversió que es derivin de pèrdues previstes o efectives, en funció de les normes comptables aplicables. A aquests efectes, les empreses de serveis d'inversió han d'estar en condicions d'afrontar diverses situacions de dificultat pel que fa al risc de palanquejament excessiu.

Article 99. Exposicions enfront del sector públic.

1. En virtut del que disposa l'article 115.2 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, les exposicions enfront de comunitats autònomes i les entitats locals espanyoles reben el mateix tractament que les exposicions enfront de l'Administració General de l'Estat.

2. De conformitat amb el que disposa l'article 116.4 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, quan, en circumstàncies excepcionals i, segons el parer de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, no hi hagi diferència de riscos a causa de l'existència de garanties adequades, les exposicions següents poden rebre la mateixa ponderació que les exposicions enfront de l'administració de la qual depenguin:

a) Exposicions enfront d'organismes autònoms i entitats públiques empresarials regulades en el títol III de la Llei 6/1997, de 14 d'abril, d'organització i funcionament de l'Administració General de l'Estat.

b) Exposicions enfront de les altres agències o entitats de dret públic vinculades o dependents de l'Administració General de l'Estat.

c) Exposicions enfront d'entitats gestores, serveis comuns i mútues de la Seguretat Social.

d) Exposicions enfront de l'Institut de Crèdit Oficial.

e) Exposicions enfront d'organismes autònoms i ens públics dependents de les comunitats autònomes, sempre que, d'acord amb les lleis aplicables, tinguin naturalesa anàloga a la prevista per als dependents de l'Administració de l'Estat.

f) Exposicions enfront d'organismes o ens públics de naturalesa administrativa dependents de les entitats locals espanyoles, sempre que no tinguin fins lucratiu i exercixin activitats administratives pròpies de les entitats esmentades.

g) Exposicions enfront de consorcis integrats per comunitats autònomes o entitats locals espanyoles, o per aquestes i altres administracions públiques, en la mesura que, per la seva composició, les administracions públiques suportin la majoria de les responsabilitats econòmiques del consorci.

Article 100. Adopció de mesures per retornar al compliment de les normes de solvència.

1. Quan una empresa de serveis d'inversió o un grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió presenti un dèficit de recursos propis comptables respecte dels que exigeixin el Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i aquest Reial decret, l'empresa de serveis d'inversió o l'empresa de serveis d'inversió obligada del grup consolidable, segons sigui el cas, n'ha d'informar la Comissió Nacional del Mercat de Valors, amb caràcter immediat, i ha de presentar en el termini d'un mes un programa que concreti els plans per retornar al compliment, excepte en cas que la situació s'hagi corregit en aquest període. El programa ha de contenir, almenys, els aspectes referits a la identificació de les causes determinants del dèficit de recursos propis, el pla per retornar al compliment que pot incloure la limitació a l'exercici d'activitats que impliquin riscos elevats, la desinversió en actius concrets, o mesures per a l'augment del nivell de recursos propis i els terminis previsibles per retornar al compliment.

En cas que l'empresa de serveis d'inversió incomplidora pertanyi a un grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió, el programa ha d'estar ratificat per l'entitat obligada d'aquest.

Aquest programa l'ha d'aprovar la Comissió Nacional del Mercat de Valors, que hi pot incloure les modificacions o mesures addicionals que consideri necessàries per garantir el retorn als nivells mínims de recursos propis exigibles. El programa presentat s'entén aprovat si al cap de tres mesos de la seva presentació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors no s'ha produït cap resolució expressa.

El que disposa aquest apartat no és aplicable si el dèficit de recursos propis és inferior al requisit combinat de coixins de capital; en aquest cas s'aplica el que estableix l'article 75 del Reial decret 84/2015, de 13 de febrer. Amb aquesta finalitat, les al·lusions efectuades al Banc d'Espanya en l'article esmentat s'entenen efectuades a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

2. Cal seguir la mateixa actuació que la que preveu l'apartat anterior quan s'excedeixin els límits als grans riscos que estableix la part quarta del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, fins i tot quan sigui per causa d'una reducció sobrevinguda dels recursos propis computables.

3. Quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors, de conformitat amb el que preveu l'article 87 octies de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, obligui una empresa de serveis d'inversió o un grup a mantenir recursos propis addicionals als exigits amb caràcter de mínim, i el resultat d'aquesta exigència sigui que els recursos propis de l'empresa de serveis d'inversió són insuficients, l'empresa de serveis d'inversió o l'empresa de serveis d'inversió obligada del grup, segons el cas, ha de presentar en el termini d'un mes un programa que concreti els plans per complir el requeriment addicional, excepte en cas que la situació s'hagi corregit en aquest període. En cas que l'empresa de serveis d'inversió incomplidora pertanyi a un grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió, el programa ha d'estar ratificat per l'empresa de serveis d'inversió obligada d'aquest.

Aquest programa l'ha d'aprovar la Comissió Nacional del Mercat de Valors, que hi pot incloure les modificacions o mesures addicionals que consideri necessàries. El programa ha d'incloure la data prevista de compliment de l'exigència addicional, que és la referència per a l'inici del còmput del termini que estableix l'article 99.k) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors. El programa presentat s'entén aprovat si al cap de tres mesos de la seva presentació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors no s'ha produït cap resolució expressa.

4. Quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors, de conformitat amb el que preveu l'article 87 octies de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, requereixi a una empresa de serveis d'inversió o a un grup que reforci els procediments, els mecanismes i les estratègies adoptats, pot exigir la presentació d'un programa que concreti les mesures necessàries per reparar les deficiències advertides i els terminis previsibles per a la seva implantació. Aquest programa ha de ser aprovat per la Comissió Nacional del Mercat de Valors, que hi pot incloure les modificacions o mesures addicionals que consideri necessàries.

5. Quan coincideixin simultàniament diversos dels supòsits de fet dels apartats anteriors, el programa presentat pot tenir caràcter conjunt.

CAPÍTOL II

Coixins de capital

Article 101. *Determinació i càlcul dels coixins de capital.*

1. Es determina de conformitat amb el que disposa el títol II, capítol II del Reial decret 84/2015, de 13 de febrer, pel qual es desplega la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, el requisit combinat de coixins de capital, entès com el total del capital de nivell 1 ordinari necessari per

complir l'obligació de disposar d'un coixí de conservació de capital, i, si escau, els coixins de capital següents a què es refereix l'article 70 quinquies de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors:

- a) Coixins de capital anticíclics específics per a cada entitat.
- b) Coixins per a les entitats d'importància sistèmica mundial (EISM).
- c) Coixins per a altres entitats d'importància sistèmica (OEIS).
- d) Coixins contra riscos sistèmics.

No obstant això, no és aplicable el que disposa el capítol esmentat en relació amb el Banc Central Europeu.

2. El règim d'aplicació de coixins anticíclics i de riscos sistèmics fixats per altres països és l'establert de conformitat amb els articles 60 i 72 del Reial decret 84/2015, de 13 de febrer.

3. L'aplicació conjunta de coixins de capital per a EISM, per a OEIS i per a riscos sistèmics ha de respectar els límits fixats segons el que disposa l'article 65 del Reial decret 84/2015, de 13 de febrer.

4. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'efectuar les comunicacions dels coixins de capital fixats d'acord amb el que preveu el títol II, capítol II del Reial decret 84/2015, de 13 de febrer.

5. En cas d'incompliment del requisit combinat de coixins de capital a què es refereix l'article 70 quinquies de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, és aplicable el que disposen els articles 73 a 75 del Reial decret 84/2015, de 13 de febrer.

6. Als efectes del present article, les al·lusions efectuades al Banc d'Espanya en el títol II, capítol II del Reial decret 84/2015, de 13 de febrer, amb l'excepció dels articles 60 i 61, s'entenen efectuades a la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Així mateix les al·lusions a les entitats de crèdit s'entenen efectuades a les empreses de serveis d'inversió.

TÍTOL VII

Supervisió

CAPÍTOL I

Àmbit objectiu de la funció supervisora

Article 102. *Contingut de la revisió i avaluació supervisores.*

1. D'acord amb l'article 87 bis.1 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i, tenint en compte els criteris tècnics que preveu l'article 103, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de sotmetre a revisió els sistemes, les estratègies, els procediments i els mecanismes aplicats per les empreses de serveis d'inversió a fi de complir el que disposen el Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, i les normes de solvència que contenen la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i aquest Reial decret, i ha d'avaluar:

a) Els riscos als quals les empreses de serveis d'inversió i els seus grups consolidables estan o podrien estar exposats.

b) Els riscos que una empresa de serveis d'inversió representa per al sistema financer, tenint en compte la determinació i el mesurament del risc sistèmic d'acord amb l'article 23 del Reglament (UE) núm. 1093/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, pel qual es crea una Autoritat Europea de Supervisió (Autoritat Bancària Europea), es modifica la Decisió núm. 716/2009/CE i es deroga la Decisió 2009/78/CE de la Comissió o les recomanacions de la Junta Europea de Risc Sistèmic, segons correspongui.

c) Els riscos que s'hagin posat de manifest en les proves de resistència, tenint en compte la naturalesa, dimensió i complexitat de les activitats de l'empresa de serveis d'inversió.

A partir d'aquesta revisió i avaluació, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de determinar si els sistemes, les estratègies, els procediments i els mecanismes utilitzats per les entitats i els fons propis i la liquiditat mantinguts per aquestes garanteixen una gestió i una cobertura sòlida dels seus riscos.

2. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'establir la freqüència i la intensitat de la revisió i avaluació que preveu l'apartat 1, tenint en compte la magnitud, importància sistèmica, naturalesa, dimensió i complexitat de les activitats de l'empresa de serveis d'inversió de què es tracti, així com el principi de proporcionalitat. La revisió i l'avaluació s'han d'actualitzar, almenys, amb una periodicitat anual en el cas de les empreses de serveis d'inversió a les quals s'apliqui el programa d'examen supervisor que preveu l'article 84 bis de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

3. A les empreses de serveis d'inversió exceptuades per la Comissió Nacional del Mercat de Valors de l'aplicació dels requeriments de recursos propis en base consolidada de conformitat amb el que disposa l'article 15 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, els és aplicable l'apartat 1 d'aquest article en base individual.

4. A les empreses de serveis d'inversió que, segons el parer de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, tinguin perfils de risc similars, entre altres motius, per l'afinitat dels seus models empresarials, la localització geogràfica de les seves exposicions o la naturalesa i la magnitud dels riscos a què estan exposades o que podrien presentar per al sistema financer, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot decidir aplicar-los un procés de revisió supervisora i avaluació de manera similar o idèntica.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de notificar la decisió adoptada en virtut del paràgraf anterior a l'Autoritat Bancària Europea.

5. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'informar l'Autoritat Bancària Europea del funcionament del seu procés de revisió i avaluació supervisores, així com de la metodologia utilitzada per fer ús de les facultats supervisores que preveu el títol VIII, capítol I de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, sempre que el procés de revisió mostri que una empresa de serveis d'inversió podria plantejar un risc sistèmic de conformitat amb l'article 23 del Reglament (UE) núm. 1093/2010, de 24 de novembre de 2010.

Article 103. *Criteris aplicables a la revisió i avaluació supervisores.*

1. A més del risc de crèdit, del risc de mercat i del risc operacional, la revisió i avaluació efectuades per la Comissió Nacional del Mercat de Valors de conformitat amb l'article anterior ha d'incloure, com a mínim, tots els aspectes següents:

a) Els resultats de les proves de resistència que han dut a terme de conformitat amb l'article 177 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, les empreses de serveis d'inversió que utilitzin el mètode basat en qualificacions internes.

b) L'exposició al risc de concentració i la seva gestió per part de les entitats, inclòs el compliment per part seva dels requisits que estableixen la part quarta del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, i l'article 92 d'aquest Reial decret.

c) La solidesa, adequació i forma d'aplicació de les polítiques i dels procediments establerts per les empreses de serveis d'inversió per gestionar el risc residual associat a l'ús de tècniques reconegudes de reducció del risc de crèdit.

d) L'adequació dels recursos propis de què disposi una empresa de serveis d'inversió respecte a actius que hagi titulitzat.

e) L'exposició al risc de liquiditat i el seu mesurament i la seva gestió per part de les empreses de serveis d'inversió.

f) La incidència dels efectes de diversificació i la manera en què aquests efectes es tenen en compte en el sistema d'avaluació del risc.

g) Els resultats de les proves de resistència que hagin dut a terme empreses de serveis d'inversió que utilitzin mètodes interns per calcular els requeriments de recursos propis per risc de mercat de conformitat amb la part tercera, títol IV, capítol 5, del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.

h) La ubicació geogràfica de les exposicions de les empreses de serveis d'inversió.

i) El model empresarial de l'empresa de serveis d'inversió.

j) L'avaluació del risc sistèmic.

k) L'exposició de les empreses de serveis d'inversió al risc de tipus d'interès derivat d'activitats alienes a la cartera de negociació.

l) L'exposició de les empreses de serveis d'inversió al risc de palanquejament excessiu, segons reflecteixin els indicadors de palanquejament excessiu. En determinar l'adequació de la ràtio de palanquejament de les empreses de serveis d'inversió i dels sistemes, les estratègies, els procediments i els mecanismes utilitzats per les empreses de serveis d'inversió per gestionar el risc de palanquejament excessiu, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de tenir en compte el model empresarial de les empreses de serveis d'inversió esmentades.

m) Els sistemes de govern corporatiu de les empreses de serveis d'inversió, la seva cultura i els seus valors corporatius i la capacitat dels membres del consell d'administració per exercir les seves funcions. En dur a terme aquesta revisió i avaluació, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de tenir accés, com a mínim, als ordres del dia i la documentació de suport de les reunions del consell d'administració i els seus comitès, així com als resultats de l'avaluació interna o externa de l'actuació del consell d'administració.

2. Als efectes del que disposa l'apartat 1.e), la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'efectuar periòdicament una avaluació exhaustiva de la gestió global del risc de liquiditat per part de les empreses de serveis d'inversió i ha de promoure el desenvolupament de metodologies internes sòlides.

En dur a terme aquests exàmens, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de prendre en consideració el paper exercit per les empreses de serveis d'inversió en els mercats financers, i la possible incidència de les seves decisions en l'estabilitat del sistema financer dels altres estats membres de la Unió Europea afectats.

3. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de controlar si una empresa de serveis d'inversió ha proporcionat un suport implícit a una titulització.

En cas que una empresa de serveis d'inversió hagi proporcionat un suport implícit en més d'una ocasió a una titulització, i hagi impedit d'aquesta manera que s'aconsegueixi una transferència significativa del risc, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'adoptar mesures apropiades atenent les expectatives més altes que proporcionin suport a la titulització en el futur.

Article 104. *Mètodes interns per al càlcul de requeriments de recursos propis.*

1. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de controlar, tenint en consideració la naturalesa, escala i complexitat de les activitats de l'empresa de serveis d'inversió, que aquesta no depengui exclusivament o mecànicament de les qualificacions creditícies externes a l'hora d'avaluar la solvència d'un ens o un instrument financer.

2. Sense perjudici del compliment dels criteris establerts per a la cartera de negociació a la part tercera, títol I, capítol 3 del Reglament (UE) núm. 575/2013,

de 26 de juny de 2013, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de promoure que les empreses que siguin importants per la seva mida, la seva organització interna i per la naturalesa, la dimensió i la complexitat de les seves activitats exerceixin la seva capacitat d'avaluació interna del risc de crèdit i utilitzin principalment el mètode basat en qualificacions internes per calcular els seus requeriments de recursos propis per risc de crèdit quan les seves exposicions siguin significatives en termes absoluts i quan tinguin simultàniament un gran nombre de contraparts significatives.

3. Sense perjudici del compliment dels criteris d'utilització de mètodes interns per al càlcul dels requeriments de recursos propis establerts a la part tercera, títol IV, capítol 5 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de promoure que les empreses de serveis d'inversió, tenint en compte la seva mida, la seva organització interna i la naturalesa, dimensió i complexitat de les seves activitats, exerceixin capacitats d'avaluació interna del risc específic i utilitzin principalment mètodes interns per al càlcul dels seus requeriments de recursos propis per risc específic dels instruments de deute de la cartera de negociació, així com mètodes interns per al càlcul dels requeriments de recursos propis per risc d'impagament i de migració, quan les seves exposicions al risc específic siguin significatives en termes absoluts i quan tinguin un gran nombre de posicions significatives en instruments de deute de diferents emissors.

4. Per promoure la utilització de mètodes interns, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, entre altres mesures, pot publicar guies tècniques sobre l'elaboració i aplicació d'aquests mètodes per al càlcul dels requeriments de recursos propis.

Article 105. Establiment de referències de supervisió dels mètodes interns per al càlcul dels requeriments de recursos propis.

1. Les empreses de serveis d'inversió a les quals es permet utilitzar mètodes interns per calcular les exposicions ponderades per risc o els requeriments de recursos propis, exceptuat el risc operacional, han de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors els resultats de l'aplicació dels seus mètodes interns a les seves exposicions o posicions incloses en les carteres de referència elaborades per l'Autoritat Bancària Europea de conformitat amb l'article 78.8.b) de la Directiva 2013/36/UE, de 26 de juny de 2013.

2. Les empreses de serveis d'inversió a què es refereix l'apartat anterior han de presentar els resultats dels seus càlculs a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i a l'Autoritat Bancària Europea, acompanyats d'una explicació dels mètodes utilitzats per produir els resultats esmentats, almenys un cop l'any.

En la presentació d'aquests resultats, les entitats han d'utilitzar la plantilla elaborada per l'Autoritat Bancària Europea per a aquestes comunicacions.

3. No obstant el que disposa l'apartat anterior, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot elaborar, consultant-ho prèviament amb l'Autoritat Bancària Europea, carteres específiques per avaluar els mètodes interns utilitzats per les empreses de serveis d'inversió. En aquests casos, les empreses de serveis d'inversió han de comunicar aquests resultats separats dels resultats dels càlculs corresponents a les carteres de l'Autoritat Bancària Europea.

4. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, basant-se en la informació presentada per les empreses de serveis d'inversió de conformitat amb els apartats 2 i 3, ha de vigilar la varietat de resultats en les exposicions ponderades per risc o els requeriments de recursos propis, segons correspongui, exceptuat el risc operacional, corresponent a les exposicions o transaccions de les carteres de referència resultants de l'aplicació dels mètodes interns de les empreses de serveis d'inversió esmentades. Almenys un cop l'any, la Comissió Nacional del Mercat de

Valors ha d'efectuar una avaluació de la qualitat dels models esmentats prestant una atenció especial als mètodes que:

- a) Donin diferències significatives en els requeriments de recursos propis per a la mateixa exposició.
- b) Reflecteixin una diversitat particularment elevada o reduïda.
- c) Subestimïn de manera significativa i sistemàtica els requeriments de recursos propis.

5. Quan alguna empresa de serveis d'inversió divergeixi significativament de la majoria de les empreses de serveis d'inversió semblants o quan, per la seva escassa homogeneïtat, els mètodes donin lloc a resultats molt divergents, la Comissió Nacional del Mercat de Valors n'ha d'investigar les raons.

Si es pot establir amb claredat que el model d'una empresa de serveis d'inversió condueix a la subestimació dels requeriments de recursos propis que no sigui atribuïble a diferències en els riscos subjacents de les exposicions o posicions, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de prendre mesures correctores.

6. Les mesures correctores adoptades d'acord amb l'apartat anterior no han de:

- a) Conduir a la normalització o a metodologies preferides.
- b) Crear incentius inadequats.
- c) Donar lloc a un comportament gregari.

Article 106. *Revisió permanent de l'autorització d'utilitzar mètodes interns.*

1. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de sotmetre a revisió regularment, i almenys cada tres anys, l'observança per part de les empreses de serveis d'inversió dels requisits exigibles als models la utilització dels quals per calcular els requeriments de recursos propis requereix l'autorització prèvia de conformitat amb la part tercera del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.

En cas que s'apreciïn deficiències significatives en la capacitat del model intern d'una empresa de serveis d'inversió per reflectir els riscos, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot exigir que es reparin les deficiències o prendre mesures per mitigar-ne les conseqüències, com ara la imposició de coeficients de multiplicació més elevats, increments en els requeriments de recursos propis o altres mesures que es considerin apropiades i efectives.

2. Si, en el cas d'un model intern referent al risc de mercat, un nombre elevat d'excessos de pèrdues respecte al valor en risc calculat pel model de l'entitat, d'acord amb l'article 366 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, indica que el model no és o ha deixat de ser prou precís, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot revocar l'autorització per utilitzar-lo o imposar mesures perquè es perfeccioni sense demora.

3. Si una empresa de serveis d'inversió ha estat autoritzada per aplicar un mètode de càlcul dels requeriments de recursos propis que requereix l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors de conformitat amb la part tercera del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, i deixa de complir els requisits exigits per aplicar-lo, l'empresa de serveis d'inversió ha de demostrar que les conseqüències de l'incompliment són irrellevants de conformitat amb el Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, o bé ha de presentar un pla per tornar a complir oportunament els requisits esmentats i fixar un termini per dur-lo a terme.

L'empresa de serveis d'inversió ha de perfeccionar el pla esmentat si és poc probable que desemboqui en un compliment total dels requisits o si el termini és inadequat. Si és poc probable que l'empresa de serveis d'inversió pugui tornar a complir els requisits en un termini adequat i no demostra satisfactòriament que les

conseqüències de l'incompliment siguin irrellevants, l'autorització per utilitzar el mètode s'ha de revocar o s'ha de limitar a les àrees en què no hi hagi incompliment o a aquelles en què es pugui arribar a una situació de compliment en un termini adequat.

4. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de tenir en compte l'anàlisi dels mètodes interns i els paràmetres de referència elaborats per l'Autoritat Bancària Europea quan revisi les autoritzacions que concedeixin a les empreses de serveis d'inversió per utilitzar els models esmentats.

CAPÍTOL II

Àmbit subjectiu de la funció supervisora

Article 107. *Supervisió dels grups consolidables.*

1. Correspon a la Comissió Nacional del Mercat de Valors la supervisió en base consolidada de:

a) Els grups consolidables d'empreses de serveis d'inversió en què la matriu sigui una empresa de serveis d'inversió autoritzada a Espanya.

b) Els grups consolidables en què la matriu sigui una societat financera de cartera o una societat financera mixta de cartera les filials de la qual siguin empreses de serveis d'inversió o entitats de crèdit autoritzades a Espanya, sempre que les empreses de serveis d'inversió disposin d'un balanç superior al de les entitats de crèdit.

c) Els grups consolidables en què la matriu sigui una societat financera de cartera o una societat financera mixta de cartera espanyola que tinguin com a filials empreses de serveis d'inversió o entitats de crèdit autoritzades a Espanya i en altres estats membres de la Unió Europea. Addicionalment, el balanç de les empreses de serveis d'inversió autoritzades a Espanya ha de ser superior al de les entitats de crèdit autoritzades a Espanya.

d) Els grups consolidables que tinguin com a matriu més d'una societat financera de cartera o societat financera mixta de cartera amb domicili social a Espanya i en un altre Estat membre de la Unió Europea les filials de la qual siguin empreses de serveis d'inversió o entitats de crèdit autoritzades a cadascun dels estats membres de la Unió Europea en què tinguin la seu les societats financeres de cartera o societats financeres mixtes de cartera matrius, sempre que l'empresa de serveis d'inversió autoritzada a Espanya tingui el balanç més elevat.

e) Els grups consolidables integrats per empreses de serveis d'inversió o entitats de crèdit autoritzades en altres estats membres de la Unió Europea la matriu de les quals sigui una societat financera de cartera o una societat financera mixta de cartera amb domicili social en un Estat membre diferent d'aquells on han estat autoritzades les empreses de serveis d'inversió i entitats de crèdit filials, sempre que l'empresa de serveis d'inversió autoritzada a Espanya tingui el balanç més elevat.

f) Els grups determinats com a consolidables en aplicació de l'article 18.6 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, en els termes que estableixi la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

2. No obstant el que disposen les lletres c), d) i e) de l'apartat anterior, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, de comú acord amb el Banc d'Espanya o amb les autoritats d'altres estats membres de la Unió Europea responsables de la supervisió en base individual de les empreses de serveis d'inversió o entitats de crèdit d'un grup, pot renunciar a l'aplicació dels criteris que preveuen les lletres esmentades si la importància relativa de les activitats del grup en algun de la resta d'estats membres en què actuï aconsella que la supervisió base consolidada sigui

exercida per una autoritat competent diferent de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

En els casos que preveu el paràgraf anterior, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'oferir, segons correspongui, a la societat financera de cartera, a la societat financera mixta de cartera o a l'empresa de serveis d'inversió espanyola amb el balanç més elevat del grup, la possibilitat de manifestar el seu punt de vista sobre això.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de notificar a la Comissió Europea i a l'Autoritat Bancària Europea qualsevol acord adoptat de conformitat amb aquest apartat.

Article 108. Inclusió de societats de cartera en la supervisió consolidada.

1. Les societats financeres de cartera i les societats financeres mixtes de cartera s'han d'incloure en la supervisió consolidada.

2. Quan les empreses de serveis d'inversió filials de la societat financera de cartera o la societat financera mixta de cartera no estiguin incloses en la supervisió en base consolidada en virtut d'algun dels supòsits que preveu l'article 19 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de demanar a l'empresa matriu la informació que pugui facilitar l'exercici de la supervisió de la filial esmentada.

3. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, quan sigui el supervisor en base consolidada, pot demanar la informació esmentada a l'article 109 a les filials d'una empresa de serveis d'inversió, d'una societat financera de cartera o d'una societat financera mixta de cartera que no estiguin incloses en l'àmbit de la supervisió en base consolidada. En aquest cas, s'han d'aplicar els procediments de transmissió i comprovació que preveu l'article esmentat.

4. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, com a supervisor en base consolidada, ha d'establir una llista de les societats financeres de cartera i de les societats financeres mixtes de cartera que preveu l'article 11 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de remetre aquesta llista a la resta d'autoritats competents d'altres estats membres, a l'Autoritat Bancària Europea i a la Comissió Europea.

Article 109. Sol·licituds d'informació i comprovacions de l'activitat de les societats mixtes de cartera.

1. Quan l'empresa matriu d'una o de diverses empreses de serveis d'inversió espanyoles sigui una societat mixta de cartera, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'exigir a la societat mixta de cartera i a les seves filials, adreçant-s'hi directament o mitjançant les filials que siguin empreses de serveis d'inversió, la comunicació de qualsevol informació pertinent per exercir la supervisió sobre les filials esmentades.

2. La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot dur a terme o encarregar a auditors de comptes la comprovació «in situ» de la informació facilitada per les societats mixtes de cartera i les seves filials. Quan la societat mixta de cartera o una de les seves filials sigui una empresa d'assegurances, es pot recórrer igualment al procediment que preveu l'article 87 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

En cas que la comprovació sigui duta a terme per auditors de comptes, cal atènyer-se al que disposa respecte al règim d'independència a què estan subjectes els auditors de comptes en el capítol III del text refós de la Llei d'auditoria de comptes, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.

Quan la societat mixta de cartera o una de les seves filials estigui situada en un altre Estat membre de la Unió Europea, la comprovació «in situ» de la informació s'ha de dur a terme segons el procediment que preveu l'article 115.

CAPÍTOL III

Col·laboració entre autoritats de supervisió

Article 110. *Col·laboració de la Comissió Nacional del Mercat de Valors amb altres autoritats en el marc de la supervisió en base consolidada.*

1. D'acord amb el que disposa l'article 91.6 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, en l'exercici de la col·laboració amb autoritats supervisores d'altres països la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de facilitar tota la informació pertinent que li sol·licitin aquestes autoritats i, en tot cas, d'ofici, la informació que pugui influir de manera significativa en l'avaluació de la solidesa financera d'una empresa de serveis d'inversió o una entitat financera d'un altre Estat.

En particular, la informació a què es refereix el primer paràgraf inclou:

- a) L'estructura jurídica i l'estructura de govern d'un grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió.
- b) Procediments per a la recollida d'informació dels ens d'un grup i la seva comprovació.
- c) Evolucions adverses en empreses de serveis d'inversió o en altres empreses d'un grup que puguin afectar greument les entitats de crèdit.
- d) Sancions per infraccions greus o molt greus i mesures excepcionals adoptades per la Comissió Nacional del Mercat de Valors, inclosa la imposició d'un requeriment específic de recursos propis d'acord amb l'article 87 octies.2.a) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i la imposició de qualsevol limitació a l'ús del mètode de mesurament avançat per calcular els requeriments de recursos propis d'acord amb l'article 312.2 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.

2. La planificació i coordinació, en col·laboració amb les autoritats competents implicades i amb els bancs centrals, de les activitats de supervisió en situacions d'urgència o en previsió d'aquestes situacions segons el que disposa l'article 91.6.c) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, inclou la preparació d'avaluacions conjuntes, la instrumentació de plans d'emergència i la comunicació al públic.

3. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de facilitar a l'Autoritat Bancària Europea tota la informació que aquesta necessiti per dur a terme les tasques que encomanen la Directiva 2013/36/UE, de 26 de juny de 2013, el Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, i el Reglament (UE) núm. 1093/2010, de 24 de novembre de 2010, d'acord amb l'article 35 d'aquest últim Reglament.

4. La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot informar i sol·licitar assistència a l'Autoritat Bancària Europea quan les autoritats competents d'altres estats membres de la Unió Europea involucrades en la supervisió d'empreses de serveis d'inversió del grup consolidable:

- a) No comuniquin informació essencial.
- b) Deneguin una sol·licitud de cooperació i, en particular, d'intercanvi d'informació pertinent, o no hi donin curs en un termini raonable.
- c) No duguin a terme adequadament les tasques que els corresponguin com a supervisors en base consolidada.

Article 111. *Col·laboració de la Comissió Nacional del Mercat de Valors amb autoritats d'altres països en el marc de la supervisió de sucursals.*

1. Per tal de supervisar l'activitat de les empreses de serveis d'inversió espanyoles que actuïn a través d'una sucursal en altres estats membres de la Unió

Europea, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de col·laborar estretament amb les autoritats competents dels estats membres pertinents.

En el marc d'aquesta col·laboració, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de comunicar tota la informació pertinent relativa a la direcció, gestió i propietat d'aquestes empreses de serveis d'inversió que en pugui facilitar la supervisió i l'examen de les condicions de la seva autorització, així com qualsevol altra informació susceptible de facilitar la supervisió d'aquestes entitats, en particular en matèria de liquiditat, solvència, garantia de dipòsits, limitació de grans riscos, altres factors que puguin influir en el risc sistèmic plantejat per l'empresa de serveis d'inversió, organització administrativa i comptable i mecanismes de control intern.

La comunicació d'informació a què es refereix el paràgraf anterior està condicionada, en el cas d'estats no membres de la Unió Europea, a la submissió de les autoritats supervidores estrangeres a obligacions de secret professional equivalents, almenys, a les que estableix l'article 90 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

2. En matèria de liquiditat, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de comunicar immediatament a les autoritats competents dels estats membres de la Unió Europea on actuïn sucursals d'empreses de serveis d'inversió espanyoles:

a) Qualsevol informació o constatació relacionada amb la supervisió en matèria de liquiditat, de conformitat amb la part sisena del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, i amb el títol VIII, capítol I de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, de les activitats dutes a terme per l'empresa de serveis d'inversió a través de les sucursals, en la mesura que aquesta informació o aquestes constatacions siguin pertinents als efectes de la protecció dels dipositants o inversors de l'Estat membre d'acollida.

b) Qualsevol crisi de liquiditat que es produeixi o es pugui esperar raonablement que es produeixi. Aquesta informació ha de contenir, a més, les mesures de supervisió prudencial aplicades pel que fa al cas i els detalls del pla de recuperació i de qualsevol mesura de supervisió prudencial adoptada en aquest context.

3. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, en la seva condició d'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida d'una sucursal d'una empresa de serveis d'inversió d'un altre Estat membre de la Unió Europea, pot sol·licitar a les autoritats competents de l'Estat membre d'origen que comuniquin i expliquin la manera en què s'han tingut en compte la informació i les constatacions que aquest ha transmès.

Si després d'aquestes explicacions la Comissió Nacional del Mercat de Valors considera que les autoritats de l'Estat d'origen no han adoptat mesures adequades, pot adoptar mesures per protegir els interessos de dipositants i inversors i l'estabilitat del sistema financer, després d'informar les autoritats competents de l'Estat d'origen i, si es tracta d'autoritats d'un Estat membre de la Unió Europea, també l'Autoritat Bancària Europea.

4. Quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors sigui el supervisor d'una empresa de serveis d'inversió espanyola amb sucursals en un altre Estat membre de la Unió Europea i estigui en desacord amb les mesures que es disposin a prendre les autoritats competents de l'Estat membre on estigui situada la sucursal, pot recórrer a l'Autoritat Bancària Europea i sol·licitar-li assistència de conformitat amb l'article 19 del Reglament (UE) núm. 1093/2010, de 24 de novembre de 2010.

Article 112. *Funcionament dels col·legis de supervisors.*

1. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, quan li correspongui establir un col·legi de supervisors conforme al que disposa l'article 91 septies de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors:

a) Ha de presidir les reunions del col·legi i decidir les autoritats competents participants en les reunions i activitats del col·legi de supervisors.

b) Ha de mantenir tots els membres del col·legi plenament informats de l'organització de les reunions, de les decisions acordades i de les mesures portades a terme.

c) Ha d'informar l'Autoritat Bancària Europea, amb subjecció a les exigències en matèria de confidencialitat que preveu article 90 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, de les activitats del col·legi de supervisors, especialment les desenvolupades en situacions d'urgència, i ha de comunicar a aquesta autoritat tota informació que tingui un interès particular als efectes de la convergència de l'activitat supervisora.

En tot cas, les decisions de la Comissió Nacional del Mercat de Valors han de tenir en compte la pertinència de l'activitat de supervisió que s'hagi de planificar o coordinar, incloses les obligacions de cooperació amb els estats membres en els quals estiguin establertes sucursals significatives així com la incidència de les decisions en l'estabilitat del sistema financer de la resta d'estats membres de la Unió Europea.

2. No obstant el que disposa l'apartat anterior, poden participar en els col·legis de supervisors:

a) L'Autoritat Bancària Europea com consideri adequat a fi de fomentar i controlar el funcionament eficient, eficaç i coherent dels col·legis esmentats de conformitat amb l'article 21 del Reglament (UE) núm. 1093/2010, de 24 de novembre de 2010.

b) Les autoritats competents responsables de la supervisió de les filials d'una empresa de serveis d'inversió matriu de la Unió Europea o d'una societat financera de cartera o societat financera mixta de cartera matriu de la Unió Europea.

c) Les autoritats competents de l'Estat membre en què estiguin establertes sucursals significatives.

d) Bancs centrals.

e) Autoritats competents de tercers països amb subjecció a requeriments de confidencialitat que siguin equivalents, segons el parer de totes les autoritats competents, als que estipula l'article 90 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

3. La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot plantejar a l'Autoritat Bancària Europea en virtut de l'article 19 del Reglament (UE) núm. 1093/2010, de 24 de novembre de 2010, qualsevol desacord amb altres autoritats competents que integrin el col·legi i sol·licitar la seva assistència.

Article 113. *Intercanvi d'informació en matèria de supervisió en base consolidada.*

1. Quan l'empresa matriu i l'empresa o empreses de serveis d'inversió que siguin filials seves estiguin situades en estats membres de la Unió Europea diferents, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de comunicar a les autoritats competents de cadascun d'aquests estats membres tota la informació pertinent per facilitar l'exercici de la supervisió en base consolidada.

2. Quan correspongui a la Comissió Nacional del Mercat de Valors la supervisió d'empreses matrius no situades a Espanya en virtut del que disposa l'article 107, aquesta pot instar les autoritats competents de l'Estat membre on estigui situada l'empresa matriu a sol·licitar a l'empresa matriu la informació pertinent per a l'exercici de la supervisió en base consolidada i que transmetin aquesta informació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Article 114. *Comprovacions in situ de l'activitat de les sucursals.*

1. Per exercir la supervisió de les sucursals d'empreses de serveis d'inversió espanyoles en altres estats membres de la Unió Europea, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, després de consultar les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida, pot portar a terme comprovacions in situ de les informacions que preveu l'article 111. Aquesta comprovació també es pot portar a terme a través de les autoritats competents de l'Estat membre on operi la sucursal o a través d'auditors de comptes o pèrits.

En cas que la comprovació la duguin a terme auditors de comptes, cal atènyer-se al que es disposa respecte al règim d'independència al qual es troben subjectes de conformitat amb el capítol III del text refós de la Llei d'auditoria de comptes, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol, o, en cas que els auditors de comptes estiguin establerts en altres estats membres de la Unió Europea, cal atènyer-se al que es disposa respecte a un règim d'independència equiparable a l'espanyol.

2. Per exercir la supervisió de les sucursals a Espanya d'empreses de serveis d'inversió autoritzades en altres estats membres de la Unió Europea, les autoritats competents d'aquests estats membres, després de consultar la Comissió Nacional del Mercat de Valors, poden portar a terme comprovacions in situ de les informacions que preveu l'article 111. Aquestes comprovacions s'han de fer, en tot cas, sense perjudici de la normativa espanyola aplicable.

Article 115. *Comprovació d'informació relativa a entitats d'altres estats membres de la Unió Europea.*

1. En el marc de l'aplicació de les normes de solvència que conté el Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot sol·licitar a les autoritats competents d'altres estats membres la comprovació d'informació sobre les entitats següents establertes al seu territori:

- a) Empreses de serveis d'inversió.
- b) Entitats de crèdit.
- c) Societats financeres de cartera.
- d) Societats financeres mixtes de cartera.
- e) Entitats financeres.
- f) Empreses de serveis auxiliars.
- g) Societats mixtes de cartera.
- h) Filials, situades en un altre Estat membre de la Unió Europea, de:

1r Societats financeres de cartera, de societats financeres mixtes de cartera o de societats mixtes de cartera, que siguin empreses d'assegurances o altres empreses de serveis d'inversió que no preveu l'article 4.1.2) del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, subjectes a un règim d'autorització.

2n Entitats de crèdit, empreses de serveis d'inversió, societats financeres de cartera o de societats financeres mixtes de cartera, que no estiguin incloses en l'àmbit de la supervisió en base consolidada.

2. Quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors rebi una sol·licitud anàloga a la de l'apartat 1 per part de les autoritats competents d'altres estats membres de la Unió Europea, li ha de donar curs, en el marc de la seva competència, a través d'un dels mètodes següents:

- a) Procedint per si mateix a la comprovació.
- b) Permetent que la facin les autoritats competents que hagin presentat la sol·licitud.
- c) Permetent que la faci un auditor de comptes o un pèrit.

A més, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de permetre que l'autoritat competent sol·licitant participi en la comprovació, si així ho desitja, quan no l'efectuï per si mateixa.

En cas que la comprovació la duguin a terme auditors de comptes, cal atènyer-se al que es disposa respecte al règim d'independència al qual es troben subjectes els auditors de comptes en el capítol III del text refós de la Llei d'auditoria de comptes, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.

Article 116. *Decisió conjunta.*

1. En el marc de la col·laboració que estableix l'article 91 sexies de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, quan sigui el supervisor en base consolidada d'un grup o l'autoritat competent responsable de la supervisió de les filials d'una empresa de serveis d'inversió matriu de la Unió Europea, d'una societat financera de cartera o d'una societat financera mixta de cartera matriu de la Unió Europea a Espanya, ha de procurar, amb tots els seus mitjans, prendre una decisió consensuada amb les altres autoritats supervidores de la Unió Europea sobre:

a) L'aplicació del que disposen els articles 70.2 i 87 bis de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, per determinar l'adequació del nivell consolidat de recursos propis que tingui el grup en relació amb la seva situació financera i perfil de risc i el nivell de recursos propis necessari per aplicar l'article 87 octies de la Llei esmentada a cadascuna de les empreses de serveis d'inversió del grup i en base consolidada.

b) Les mesures per solucionar qualssevol qüestions significatives i constatacions importants relacionades amb la supervisió de la liquiditat.

2. La decisió conjunta a què es refereix l'apartat 1 s'ha d'adoptar:

a) Als efectes de l'apartat 1.a), en un termini de quatre mesos a partir de la presentació pel supervisor en base consolidada, a les altres autoritats competents pertinents, d'un informe que inclogui l'avaluació de riscos del grup, de conformitat amb els articles 70.2, 87 bis.1 i 87 octies.2.a) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

b) Als efectes de l'apartat 1.b), en un termini d'un mes a partir de la presentació pel supervisor en base consolidada, a les altres autoritats competents pertinents, d'un informe que inclogui l'avaluació del perfil de risc de liquiditat del grup, de conformitat amb els articles 97 d'aquest Reial decret i 70.2 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

3. La decisió conjunta s'ha d'exposar en un document que contingui la decisió plenament motivada i que la Comissió Nacional del Mercat de Valors, quan sigui el supervisor en base consolidada, ha de remetre a l'empresa de serveis d'inversió matriu de la Unió Europea.

En cas de desacord, per iniciativa pròpia o a petició de qualsevol de les altres autoritats competents afectades, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, abans d'adoptar la decisió a què es refereix l'apartat següent, ha de consultar l'Autoritat Bancària Europea. El resultat de la consulta no la vincula.

4. En absència de la referida decisió conjunta entre les autoritats competents en els terminis a què es refereix l'apartat 2, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, quan exerceixi de supervisor en base consolidada, ha d'adoptar la decisió respecte a l'aplicació dels articles 70.2, 87 bis i 87 octies.2.a) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i de l'article 97 d'aquest Reial decret, sobre una base consolidada, després de prendre degudament en consideració l'avaluació de risc de les filials feta per les autoritats competents pertinents i, si s'escau, el

resultat de la consulta a l'Autoritat Bancària Europea, explicant tota variació significativa respecte del dictamen rebut d'aquesta.

Si al final dels terminis a què es refereix l'apartat 2 alguna de les autoritats competents interessades ha remès l'afer a l'Autoritat Bancària Europea de conformitat amb l'article 19 del Reglament (UE) núm. 1093/2010, de 24 de novembre de 2010, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'ajornar la seva resolució i esperar la decisió que l'Autoritat Bancària Europea pugui adoptar de conformitat amb l'article 19.3 del Reglament esmentat. Posteriorment, ha de resoldre d'acord amb la decisió de l'Autoritat Bancària Europea. Els terminis als quals es refereix l'apartat 2 són considerats períodes de conciliació en el sentit de l'article 19 d'aquest Reglament.

L'afer no s'ha de remetre a l'Autoritat Bancària Europea una vegada finalitzat el període de quatre mesos o el període d'un mes, segons que correspongui, o després que s'hagi adoptat una decisió conjunta.

5. Igualment, en absència d'aquesta decisió conjunta, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, com a responsable de la supervisió de les filials d'una empresa de serveis d'inversió matriu de la Unió Europea o d'una societat financera de cartera o una societat financera mixta de cartera matriu de la Unió Europea, ha de prendre una decisió sobre l'aplicació dels articles 70.2, 87 bis i 87 octies.2.a) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i de l'article 97 d'aquest Reial decret, sobre una base individual, després de prendre degudament en consideració les observacions i les reserves manifestades pel supervisor en base consolidada i, si s'escau, el resultat de la consulta a l'Autoritat Bancària Europea, explicant tota variació significativa respecte del dictamen rebut d'aquesta.

Si al final del període de quatre mesos o un mes, segons que correspongui, alguna de les autoritats competents implicades ha remès l'afer a l'Autoritat Bancària Europea de conformitat amb l'article 19 del Reglament (UE) núm. 1093/2010, de 24 de novembre de 2010, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'ajornar la seva resolució i esperar la decisió que l'Autoritat Bancària Europea pugui adoptar de conformitat amb l'article 19.3 d'aquest Reglament. Posteriorment, ha de resoldre d'acord amb la decisió de l'Autoritat Bancària Europea. Els terminis a què es refereix l'apartat 2 es consideren períodes de conciliació en el sentit de l'article 19 del Reglament esmentat.

L'afer no s'ha de remetre a l'Autoritat Bancària Europea una vegada finalitzat el període de quatre mesos o el període d'un mes, segons que correspongui, o després que s'hagi adoptat una decisió conjunta.

6. Les decisions a què es refereixen els dos apartats anteriors s'han d'exposar en un document que contingui les decisions plenament motivades i han de tenir en compte l'avaluació de risc, les observacions i les reserves manifestades per les altres autoritats competents al llarg dels períodes a què es refereix l'apartat 2.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors, quan exerceixi de supervisor en base consolidada, ha de remetre el document a totes les autoritats competents afectades i a l'empresa de serveis d'inversió matriu de la Unió Europea o filial afectada.

7. Les decisions conjuntes a què es refereix l'apartat 1 i les decisions dels supervisors en base consolidada d'altres estats membres de la Unió Europea, que afectin empreses de serveis d'inversió espanyoles filials dels grups consolidats a què es refereixin aquestes decisions, tenen efectes legals idèntics que les decisions adoptades per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

8. La decisió conjunta a què es refereix l'apartat 1 i les decisions adoptades a falta d'una decisió conjunta de conformitat amb els apartats 4 i 5 s'han d'actualitzar cada any o, en circumstàncies excepcionals, quan una autoritat competent responsable de la supervisió de filials d'una empresa de serveis d'inversió o una entitat de crèdit matriu de la Unió Europea o una societat financera de cartera o una societat financera mixta de cartera matriu de la Unió Europea presentin al

supervisor en base consolidada una sol·licitud per escrit completament raonada que s'actualitzi la decisió sobre l'aplicació de l'article 87 octies.2.a) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors. En el segon cas, es poden encarregar de l'actualització de manera bilateral el supervisor en base consolidada i l'autoritat competent que hagi presentat la sol·licitud.

Article 117. Procediment de declaració de sucursals com a significatives i obligacions d'informació de la Comissió Nacional del Mercat de Valors en aquest sentit.

1. Respecte a les sucursals d'empreses de serveis d'inversió espanyoles diferents de les que preveu l'article 95 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, establertes en un altre Estat membre de la Unió Europea, la Comissió Nacional del Mercat de Valors:

a) Ha de promoure el procés d'adopció d'una decisió conjunta sobre la seva designació com a significatives en el termini màxim de 2 mesos des de la recepció de la sol·licitud a la qual al·ludeix l'article 91 quinquies de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors. En cas que no s'arribi a adoptar cap decisió conjunta, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de reconèixer i aplicar la decisió adoptada en aquest sentit per l'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida.

b) Ha de comunicar a les autoritats competents de l'Estat membre de la Unió Europea en què estigui establerta una sucursal significativa d'una empresa de serveis d'inversió espanyola la informació a què es refereix l'article 91 bis.8.c) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i les sol·licituds de recursos propis addicionals d'acord amb el que preveu l'article 87 octies.2 a) i portar a terme les tasques a què es refereix l'article 91.6.c) de la Llei esmentada en col·laboració amb les autoritats competents de l'Estat membre en què la sucursal operi.

Així mateix, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de comunicar a l'empresa de serveis d'inversió espanyola la decisió adoptada en aquest sentit per l'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida.

2. Respecte a les sucursals a Espanya d'empreses de serveis d'inversió d'altres estats membres de la Unió Europea, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot sol·licitar a les autoritats supervidores competents que iniciïn les actuacions apropiades per reconèixer el caràcter significatiu d'aquesta sucursal i, si s'escau, resoldre sobre aquest aspecte. A aquest efecte, si en els dos mesos següents a rebre la sol·licitud formulada per la Comissió Nacional del Mercat de Valors no s'arriba a una decisió conjunta amb el supervisor de l'Estat membre d'origen, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de disposar d'un període addicional de dos mesos per prendre la seva pròpia decisió. En prendre la seva decisió, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de tenir en compte les opinions i reserves que, si s'escau, hagin expressat el supervisor en base consolidada o les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida.

3. En les actuacions a què es refereixen els apartats 1.a) i 2 anteriors, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de:

a) Tenir en compte les opinions i reserves que, si s'escau, hagin expressat les autoritats competents dels estats membres interessats.

b) Considerar elements com la quota de mercat de la sucursal en termes d'instruments financers gestionats; la incidència probable de la suspensió o el cessament de les operacions de l'empresa de serveis d'inversió en la liquiditat del mercat i en els sistemes de pagament, i de compensació i liquidació; o les dimensions i la importància de la sucursal per nombre de clients.

Aquestes decisions s'han de plasmar en un document que ha de contenir la decisió i la seva motivació i s'han de notificar a les altres autoritats competents i a la mateixa empresa de serveis d'inversió interessada.

4. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de comunicar a les autoritats competents dels estats membres d'acollida en què estiguin establertes sucursals significatives d'empreses de serveis d'inversió espanyoles:

a) Els resultats de les avaluacions de riscos de les empreses de serveis d'inversió amb sucursals d'aquest tipus que s'hagin realitzat de conformitat amb l'article 87 bis de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

b) Les decisions adoptades en virtut de l'article 87 octies.2 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, en la mesura en què aquestes avaluacions i decisions siguin pertinents per a aquestes sucursals.

Així mateix, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de consultar les autoritats competents dels estats membres d'acollida sobre les mesures operatives portades a terme per les empreses de serveis d'inversió per assegurar que els plans de recuperació de liquiditat puguin aplicar-se de manera immediata quan això sigui pertinent per als riscos de liquiditat en la moneda de l'Estat membre d'acollida.

5. La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot recórrer a l'Autoritat Bancària Europea i sol·licitar-li assistència de conformitat amb l'article 19 del Reglament (UE) núm. 1093/2010, de 24 de novembre de 2010, quan:

a) Les autoritats competents de l'Estat membre d'origen d'una sucursal significativa que operi a Espanya no hagin consultat la Comissió Nacional del Mercat de Valors a l'hora d'establir el pla de recuperació de la liquiditat.

b) Quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors sostingui que els plans de recuperació de la liquiditat imposats per les autoritats competents de l'Estat membre d'origen d'una sucursal significativa que operi a Espanya no són adequats.

CAPÍTOL IV

Obligacions d'informació i publicació

Article 118. *Obligacions de publicitat de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.*

1. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de publicar a la seva pàgina web:

a) Els textos de les disposicions legals i reglamentàries, així com les orientacions generals adoptades en l'àmbit de la normativa de solvència.

b) La manera en què s'han exercit les opcions i facultats que ofereix el dret de la Unió Europea.

c) Els criteris i la metodologia seguits per la mateixa Comissió Nacional del Mercat de Valors per revisar els acords, estratègies, procediments i mecanismes aplicats per les empreses de serveis d'inversió i els seus grups a fi de complir el Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, i les normes de solvència que conté la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i avaluar els riscos als quals aquestes estan o podrien estar exposades.

d) Els criteris generals i els mètodes adoptats per comprovar el compliment del que disposen els articles 405 a 409 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.

e) Una descripció succinta del resultat de la revisió supervisora i la descripció de les mesures imposades en els casos d'incompliment del que disposen els articles 405 a 409 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.

f) Les altres que preveu l'article 87 septies de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

2. Així mateix, quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors, de conformitat amb l'article 7.3 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013,

decideixi eximir una empresa de serveis d'inversió del compliment de l'article 6.1 d'aquest Reglament, ha de publicar la informació següent:

a) Els criteris aplicats per determinar que no existeixen impediments importants, actuals o previstos, de tipus pràctic o jurídic per a la transferència immediata de recursos propis o el reemborsament de passius.

b) El nombre d'empreses de serveis d'inversió matrius que es beneficiïn d'aquesta exempció i, entre elles, el nombre d'empreses de serveis d'inversió que tenen filials situades en un país no pertanyent a la Unió Europea.

c) Sobre una base agregada per a Espanya:

1r L'import total consolidat de recursos propis de l'empresa de serveis d'inversió matriu a Espanya a la qual s'apliqui aquesta exempció que estigui en poder de filials situades en estats no membres de la Unió Europea.

2n El percentatge del total consolidat de recursos propis d'empreses de serveis d'inversió matrius a Espanya a les quals s'apliqui aquesta exempció representat per recursos propis en poder de filials situades en estats no membres de la Unió Europea.

3r El percentatge del total consolidat de recursos propis exigits d'acord amb l'article 92 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, a les empreses de serveis d'inversió matrius a Espanya a les quals s'apliqui aquesta exempció, representat per recursos propis en poder de filials situades en estats no membres de la Unió Europea.

3. Quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors, de conformitat amb l'article 9.1 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, autoritzi una empresa de serveis d'inversió a incorporar, en el seu càlcul de l'exigència que preveu l'article 6.1 d'aquest Reglament, les seves filials que compleixin les condicions que estableix l'article 7.1.c) i d) del Reglament esmentat i les exposicions o passius significatius de les quals ho siguin respecte a aquestes empreses de serveis d'inversió matrius, ha de publicar la informació següent:

a) Els criteris que apliquen per determinar que no hi ha impediments importants, actuals o previstos, de tipus pràctic o jurídic per a la transferència immediata de recursos propis o el reemborsament de passius.

b) El nombre d'empreses de serveis d'inversió matrius a les quals s'hagi concedit aquesta autorització i, entre elles, el nombre d'aquestes empreses de serveis d'inversió matrius que tenen filials situades en estats no membres de la Unió Europea.

c) Sobre una base agregada per a Espanya:

1r L'import total de recursos propis de les empreses de serveis d'inversió matrius a les quals s'hagi concedit aquesta autorització que estigui en poder de filials situades en estats no membres de la Unió Europea.

2n El percentatge del total de recursos propis d'empreses de serveis d'inversió matrius a les quals s'hagi concedit aquesta autorització representat per recursos propis en poder de filials situades en estats no membres de la Unió Europea.

3r El percentatge del total de recursos propis exigits d'acord amb l'article 92 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, a les empreses de serveis d'inversió matrius a les quals s'hagi concedit aquesta autorització representat per recursos propis en poder de filials situades en estats no membres de la Unió Europea.

Article 119. *Informació sobre solvència de les empreses de serveis d'inversió.*

1. De conformitat amb l'article 70 bis de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, els grups consolidables d'empreses de serveis d'inversió i les

empreses de serveis d'inversió no integrades en un d'aquests grups consolidables han de publicar a la seva pàgina web degudament integrada en un sol document denominat "Informació sobre solvència", informació concreta sobre les dades de la seva situació financera i activitat en què el mercat i altres parts interessades puguin tenir interès amb la finalitat d'avaluar els riscos als quals s'enfronten, la seva estratègia de mercat, el seu control de riscos, la seva organització interna i la seva situació per tal de complir les exigències mínimes de recursos propis que preveu el Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013, i la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

2. Les mateixes obligacions de divulgació són exigibles, de forma individual, a les empreses de serveis d'inversió espanyoles o estrangeres constituïdes en un altre Estat membre de la Unió Europea, filials d'empreses de serveis d'inversió espanyoles, en els casos que la Comissió Nacional del Mercat de Valors així ho consideri en atenció a la seva activitat o importància relativa dins del grup. En cas que l'obligació afecti filials estrangeres, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de remetre la resolució corresponent a l'empresa de serveis d'inversió espanyola dominant, que està obligada a adoptar les mesures necessàries per donar-li compliment efectiu.

3. Les empreses de serveis d'inversió poden ometre la informació no significativa i, amb l'advertència oportuna, les dades que considerin reservades o confidencials. També poden determinar el mitjà, el lloc i la manera de divulgació del document esmentat.

4. La publicació del document "Informació sobre solvència" s'ha de fer amb una freqüència com a mínim anual i al més aviat possible. En tot cas la publicació no pot tenir lloc amb posterioritat a la data d'aprovació dels comptes anuals de l'empresa de serveis d'inversió.

No obstant això, les empreses de serveis d'inversió han d'avaluar la necessitat de publicar alguna o totes les informacions amb més freqüència tenint en compte la naturalesa i les característiques de les seves activitats.

Així mateix, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot determinar les informacions a les quals les empreses de serveis d'inversió han de prestar una atenció particular quan avaluin si és necessària una freqüència de publicació superior a l'annual per a aquestes dades.

5. No obstant això, queden excloses de l'àmbit d'aplicació d'aquest article les empreses de serveis d'inversió que compleixin els requisits següents:

a) No estar autoritzades a prestar el servei auxiliar al qual es refereix l'article 63.2.a) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

b) Prestar únicament un o diversos dels serveis o activitats d'inversió enumerats a l'article 63.1.a), b), d) i g) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

c) No estar autoritzades per tenir en dipòsit diners o valors dels seus clients i que, per aquesta raó, mai no es puguin trobar en situació deutora respecte d'aquests clients.»

Tretze. La disposició addicional única passa a ser la disposició addicional primera i s'afegeix una nova disposició addicional amb la redacció següent:

«Disposició addicional segona. *Comunicació de sancions a l'Autoritat Bancària Europea.*

La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'informar l'Autoritat Bancària Europea de les sancions imposades a les empreses de serveis d'inversió així com dels recursos interposats contra aquestes i els seus resultats.

No obstant el paràgraf anterior, no és necessari informar sobre sancions imposades a empreses de serveis d'inversió que compleixin els requisits següents:

a) No estar autoritzades a prestar el servei auxiliar a què es refereix l'article 63.2.a) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

b) Prestar únicament un o diversos dels serveis o activitats d'inversió enumerats a l'article 63.1.a), b), d) i g) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

c) No estar autoritzades per tenir en dipòsit diners o valors dels seus clients i que, per aquesta raó, mai no es puguin trobar en situació deutora respecte d'aquests clients.»

Catorze. Es modifica la disposició final segona de la manera següent:

«Disposició final segona. *Habilitacions normatives.*

El ministre d'Economia i Competitivitat i, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, poden dictar les disposicions necessàries per a l'execució deguda d'aquest Reial decret.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot dictar les disposicions necessàries per desenvolupar, concretar i especificar la informació que els mercats secundaris oficials estan obligats a difondre sobre les accions admeses a negociació en aquests, tant en relació amb les posicions de compra i venda existents en cada moment, com en relació amb les operacions ja concloues, d'acord amb el que estableix l'article 43 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i de conformitat amb els requisits que en aquest sentit estableix la normativa comunitària.»

Disposició addicional única. *Aprovació prèvia dels instruments de capital de nivell 1 addicional i de nivell 2.*

El còmput dels instruments de capital de nivell 1 addicional i de capital de nivell 2 de les empreses de serveis d'inversió com a tals està condicionat a la seva aprovació prèvia per la Comissió Nacional del Mercat de Valors de conformitat amb els criteris que estableix el Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.

Disposició derogatòria única. *Derogació normativa.*

Queden derogades totes les disposicions del mateix rang o inferior que s'oposin a aquest Reial decret i, en particular, les disposicions relatives a empreses de serveis d'inversió del Reial decret 216/2008, de 15 de febrer, de recursos propis de les entitats financeres.

Disposició final primera. *Títol competencial.*

1. Aquest Reial decret es dicta a l'empara del que disposen les regles 6a, 11a i 13a de l'article 149.1 de la Constitució espanyola, que atribueixen a l'Estat la competència sobre legislació mercantil, bases de l'ordenació de crèdit, banca i assegurances i coordinació de la planificació general de l'activitat econòmica, respectivament.

2. El que disposen els apartats anteriors s'entén sense perjudici de les competències que les comunitats autònomes tenen atribuïdes en matèria de supervisió d'empreses de serveis d'inversió i dins el marc fixat pel dret de la Unió Europea.

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

Mitjançant aquest Reial decret s'incorpora al dret espanyol la Directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, per la qual es modifica la Directiva 2002/87/CE i es deroguen les directives 2006/48/CE i 2006/49/CE.

Disposició final tercera. *Facultats de desplegament.*

1. Sense perjudici del que preveuen aquest Reial decret i la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot:

a) Fer ús, de conformitat amb el seu àmbit de competència, de les opcions que s'atribueixen a les autoritats competents nacionals en 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, i en la Directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, per la qual es modifica la Directiva 2002/87/CE i es deroguen les directives 2006/48/CE i 2006/49/CE.

b) Fer ús, de conformitat amb el seu àmbit de competència, de les opcions que s'atribueixen als estats membres en els articles 412.5, 413.3 i 493.3 del Reglament (UE) núm. 575/2013, de 26 de juny de 2013.

c) Instar les empreses de serveis d'inversió i els seus grups a fer revisions per part d'experts independents sobre els aspectes que consideri rellevants als efectes de les obligacions de les entitats o grups que estableix la normativa de solvència i, especialment, sobre el que fa referència a la consistència i qualitat de les dades dels mètodes interns que s'hi preveuen.

d) Determinar els tipus d'entitats financeres que s'han d'incloure en el grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió.

e) Rebre les comunicacions dels restants organismes responsables de la supervisió individual o en base consolidada de les entitats integrants d'un grup consolidable en el qual s'integrin entitats diferents de les empreses de serveis d'inversió quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors sigui responsable de la supervisió d'aquest grup. Aquestes comunicacions s'han de fer sempre que sigui necessari i almenys dues vegades a l'any. El seu contingut ha de ser el relatiu als requeriments de recursos propis mínims que, d'acord amb les seves normes específiques, siguin exigibles de forma individual o consolidada a les empreses de serveis d'inversió subjectes a la seva supervisió, els dèficits que presentin en relació amb aquests requeriments mínims, i les mesures adoptades per corregir-los.

f) Dictar, de conformitat amb el seu àmbit de competència, les disposicions necessàries per a l'execució deguda d'aquest Reial decret.

2. Tota norma que es dicti en desplegament del que preveu aquest Reial decret i pugui afectar directament entitats financeres subjectes a la supervisió del Banc d'Espanya o de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions s'ha de dictar amb l'informe previ d'aquests organismes.

Disposició final quarta. *Entrada en vigor.*

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

2. No obstant el que disposa l'apartat anterior, les empreses de serveis d'inversió disposen d'un termini de:

a) Tres mesos des de l'entrada en vigor d'aquest Reial decret per substituir els consellers, directors generals o assimilats i altres empleats que no compleixin els requisits d'idoneïtat derivats de l'aplicació d'aquest Reial decret.

b) Tres mesos a comptar de la data en què la Comissió Nacional del Mercat de Valors publiqui els desenvolupaments necessaris a aquest efecte, per proporcionar a la seva pàgina web la informació que preveu l'article 31 ter del Reial decret 217/2008, de 15 de febrer, sobre el règim jurídic de les empreses de serveis d'inversió i de les altres entitats que presten serveis d'inversió i pel qual es modifica parcialment el Reglament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1309/2005, de 4 de novembre.

Madrid, 8 de maig de 2015.

FELIPE R.

El ministre d'Economia i Competitivitat,
LUIS DE GUINDOS JURADO