

I. DISPOSICIONS GENERALS

CAP DE L'ESTAT

- 10751** *Llei 5/2009, de 29 de juny, per la qual es modifiquen la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre Disciplina i Intervenció de les Entitats de Crèdit i el Text Refós de la Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre, per a la reforma del règim de participacions significatives en empreses de servicis d'inversió, en entitats de crèdit i en entitats asseguradores.*

JUAN CARLOS I

REI D'ESPANYA

A tots els qui vegem i entenguen esta llei.

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

PREÀMBUL

La necessitat de garantir l'estabilitat de les entitats financeres, en defensa del funcionament normal dels mercats i per a la protecció dels usuaris de servicis financers, justifica, amb caràcter general, tota la normativa financera d'ordenació i de disciplina. Dins d'este ampli sector de l'ordenament financer es troba, des de la seua introducció en els anys noranta, la regulació del règim de participacions significatives. Este règim aborda l'avaluació cautelar de les adquisicions de participacions que puguen suposar l'exercici d'una influència notable en les entitats financeres. Es tracta, en definitiva, d'un control administratiu previ que té com a objecte avaluar, a efectes prudencials, la identitat, l'honorabilitat i la solvència dels accionistes més significatius de les entitats. En la pràctica, suposa estendre la labor de supervisió de l'autorització d'entitats a qualsevol modificació posterior de la seua estructura accionarial que puga afectar la idoneïtat dels propietaris.

El caràcter transnacional dels mercats financers va conduir fa temps a l'ordenació comunitària d'esta matèria. De fet, la normativa actualment en vigor sobre participacions significatives, compresa en la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, en la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre Disciplina i Intervenció de les Entitats de Crèdit, i en el Text Refós de la Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre, porta causa de la transposició d'un conjunt de directives comunitàries (Directiva 93/22/CEE del Consell, de 10 de maig de 1993, relativa als servicis d'inversió en l'àmbit dels valors negociables, Segona Directiva del Consell de 15 de desembre de 1989 per a la coordinació de les disposicions legals, reglamentàries i administratives relatives a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i al seu exercici, Directiva 92/49/CEE sobre coordinació de les disposicions legals, reglamentàries i administratives relatives a l'assegurança directa diferent de l'assegurança de vida, Directiva 2002/83/CE sobre l'assegurança de vida i Directiva 2005/68/CE sobre la reassegurança).

Transcorreguts més de 15 anys des de l'aprovació de la regulació comunitària inicial s'ha comprovat, al mateix temps que l'oportunitat i eficàcia del model, la necessitat d'abordar algunes reformes que podrien millorar la seua efectivitat pràctica. En este context es va aprovar la Directiva 2007/44/CE del Parlament Europeu i del Consell de 5 de setembre de 2007, per la qual es modifica la Directiva 92/49/CEE, del Consell i les Directives 2002/83/CE, 2004/39/CE, 2005/68/CE i 2006/48/CE en el que afecta les normes procedimentals i els criteris d'avaluació aplicables en relació amb l'avaluació cautelar de les adquisicions i dels increments de participacions en el sector financer. Esta norma modifica les cinc directives que regulen, respectivament, l'assegurança de vida i l'assegurança diferent de

la de vida, els mercats d'instruments financers, la reassurança i l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit, amb l'objecte de reformar, de manera homogènia, el règim de participacions significatives.

El principal propòsit de la Directiva 2007/44/CE consistix a aclarir els criteris i procediments d'acord amb els quals es realitza l'avaluació de les participacions significatives per a proporcionar la seguretat jurídica i claredat necessàries. Per això que les seues aportacions més importants es desenrotllen sobre un triple eix. D'una banda, es dissenya un nou procediment d'avaluació més clar i amb terminis més ajustats i transparents per a cada una de les fases del procediment d'avaluació. En segon lloc, s'esmenten de manera exhaustiva els criteris estrictament prudencials, sobre l'anàlisi dels quals hauran de sustentar els supervisors financers la seua oposició a les adquisicions proposades. I, finalment, es reforça enormement la col·laboració entre el supervisor de l'entitat adquirent i el de l'adquirida durant el procediment d'avaluació prudencial.

En relació amb el que preveu la directiva, la present llei aspira a incrementar la claredat i l'eficàcia del règim de participacions significatives, millorant la seguretat jurídica i la previsibilitat de tot el procés d'avaluació. En definitiva, esta llei no ve sinó a abordar la transposició de la Directiva 2007/44/CE per als tres sectors financers implicats: entitats de crèdit, empreses de servicis d'inversió i entitats asseguradores i reassuradores. Es tracta, no obstant això, d'una transposició parcial en la mesura que queda subjecta al desplegament reglamentari posterior dels seus aspectes més tècnics.

D'altra banda, al marge de la incorporació al dret intern de la normativa comunitària, la llei també aborda, en la part final, la modificació puntual de la Llei 26/2006, de 17 de juliol, de Mediació d'Assegurances i de Reassegurances Privades, per a substituir l'actual sistema d'autorització prèvia per a vincles estrets i règim de participacions significatives per un sistema de no-oposició, de manera que, si la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions no s'oposa a l'operació plantejada, esta podrà dur-se a terme.

La llei consta de tres articles, dos disposicions addicionals, una disposició derogatòria i nou disposicions finals.

Els tres articles es referixen, respectivament, a les modificacions necessàries per a incorporar les previsions de la Directiva 2007/44/CE al règim de participacions significatives previst en la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, en la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre Disciplina i Intervenció de les Entitats de Crèdit i en el Text Refós de la Llei d'Ordenació i de Supervisió de les Assegurances Privades. La present llei introduïx en les tres normes mencionades, amb els ajustos propis necessaris per a cada articulat, el mateix règim de participacions significatives reformat, les principals novetats del qual s'exposen a continuació.

El concepte de participació significativa pivota en la normativa espanyola entorn de dos enfocaments. El qualitatiu, que identifica la participació significativa amb la possibilitat d'exercir una influència notable en l'entitat adquirida. I el quantitatiu, que determina un percentatge de capital o de drets de vot la possessió del qual suposa l'existència objectiva d'una participació d'este tipus. Este últim criteri es modifica per mitjà de la nova redacció dels articles 69.1 de la Llei 24/1988, 56.1 de la Llei 26/1988 i 22 del Text Refós de la Llei d'Ordenació i de Supervisió de les Assegurances Privades. A partir d'allò que s'hi ha previst, la participació significativa sorgirà a l'aconseguir almenys un 10 per cent del capital o dels drets de vot de l'entitat, eliminant d'esta manera, per mandat comunitari, l'anterior percentatge del 5 per cent.

S'introduïx, així mateix, un nou deure de comunicació al supervisor de les participacions que, tot i no ser significatives, suposen aconseguir o superar el llindar del 5 per cent del capital o dels drets de vot (nou apartat 3 de l'article 69 de la Llei 24/1988, nou apartat 2 de l'article 57 en la Llei 26/1988 i apartat 1 del nou article 22.bis del Text Refós de la Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades). Este nou deure no activa el procediment d'avaluació però permet als supervisors accedir a la informació de la presència d'este tipus de participacions.

Una altra de les conseqüències de la incorporació de la Directiva 2007/44/CE consistix en la simplificació dels diferents llindars que determinen el deure de notificació de les

entitats, davant d'increments o de reduccions de les participacions significatives: 20, 30 o 50 per cent, enfront del 10, 15, 20, 25, 33, 40, 50, 66 i 75 per cent anteriors.

Així mateix, s'incorpora la relació dels criteris estrictament prudencials que tant el Banc d'Espanya com la Comissió Nacional del Mercat de Valors i la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions han de tindre en compte a l'hora d'avaluar la idoneïtat del potencial adquirent que haja decidit, bé adquirir una participació significativa, bé superar amb la seua nova participació els llindars mencionats abans. Només sobre la base d'estos criteris, o en els casos en què la informació remesa per l'adquirent siga incompleta, els supervisors podran oposar-se a una adquisició o un increment de participacions significatives. Els criteris, introduïts en els nous articles 69.5 de la Llei 24/1988, 58.1 de la Llei 26/1988 i 22.ter.1 del Text Refós de la Llei d'Ordenació i de Supervisió de les Assegurances Privades, es referixen a l'honorabilitat i la solvència de l'adquirent, l'honorabilitat dels futurs administradors de l'entitat, la capacitat de l'entitat per a complir les obligacions normatives que els siguen exigibles i la inexistència d'indicis racionals de la realització d'operacions de blanqueig o de finançament del terrorisme. Per a obtindre una valoració adequada d'este últim criteri, s'introdueix la sol·licitud preceptiva d'un informe del Servei Executiu de la Comissió per a la Prevenció del Blanqueig de Capitals i Infraccions Monetàries.

Quant al disseny del procediment d'avaluació, el nou articulat de la Llei 24/1988, de la Llei 26/1988 i del Text Refós de la Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, a falta del seu desplegament reglamentari, definix terminis més clars i transparents per a cada una de les fases. En primer lloc, el termini total màxim perquè els supervisors finalitzen la seua avaluació i notifiquen l'existència o no d'oposició es fixa en 60 dies hàbils, i es manté el règim de silenci administratiu positiu. A més, es dissenya un sistema per a la sol·licitud d'informació addicional que, a fi d'evitar dilacions infundades, no permet més que una única suspensió en el còmput de l'esmentat termini. D'altra banda, al finalitzar el procediment, s'introdueix la possibilitat que el supervisor, a petició de l'adquirent potencial o d'ofici, faça públics els motius que justifiquen la seua decisió, consistisca esta a oposar-se o no a l'adquisició, sempre que la informació revelada no afecte tercers aliens a l'operació.

Finalment, es reforça de manera molt important la cooperació entre el supervisor de l'entitat adquirent i el de l'adquirida. Tant dins d'Espanya, per mitjà de la cooperació entre el Banc d'Espanya, la Comissió Nacional del Mercat de Valors i la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, com entre supervisors dels diferents estats membres de la Unió Europea. Es pretén, principalment, que les autoritats competents treballen en estreta cooperació quan es tracte de verificar la idoneïtat d'un adquirent potencial que siga una entitat autoritzada en un altre Estat membre o, dins d'Espanya, regulada en un altre sector d'activitat.

La part final de la llei inclou dos disposicions addicionals sobre mesures en l'àmbit aeroportuari i sobre revisió del sistema comunitari de comerç de drets d'emissió, una disposició derogatòria de caràcter general i nou disposicions finals relatives a la modificació de la Llei de Mediació d'Assegurances i de Reassegurances Privades, a la modificació de la Llei d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, a la modificació de la Llei de Societats Anònimes, a la modificació de la Llei sobre Règim de Societats i Fons d'Inversió Immobiliària i sobre Fons de Titulització Hipotecària, a la modificació del Reial Decret Llei 18/1982 sobre fons de garantia de depòsits en caixes d'estalvi i cooperatives de crèdit, al títol competencial, a l'habilitació al Govern per al desplegament reglamentari, a la incorporació del dret comunitari i a l'entrada en vigor.

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

La Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors queda modificada com seguix:

U. S'addiciona un nou apartat 2 a l'article 60 quater, i es renumera el vigent com a apartat 3, amb la redacció següent:

«2. Si, en el supòsit regulat en este article, els valors objecte de la compra o venda forçosa es troben embargats com a conseqüència d'actes administratius o de resolucions judicials, o existix sobre estos algun tipus de càrrega, incloent-hi gravàmens, drets reals limitats o garanties financeres, els valors s'alienaran lliures de les dites càrregues, i estes passaran a constituir-se sobre el preu pagat o els valors entregats per l'oferent com a pagament del preu per la compravenda.

El depositari dels valors estarà obligat a mantindre en depòsit el preu de la venda o, si és el cas, els valors entregats, i a informar de l'autoritat judicial o administrativa que haja ordenat els embargaments o el titular de qualssevol altres càrregues l'aplicació del present procediment.

Si, una vegada aplicat el que disposa este apartat, hi haguera una part del preu que resultara innecessària per a la satisfacció de les obligacions garantides amb l'embargament o els embargaments realitzats, o amb les càrregues existents sobre els valors, es posaria immediatament a disposició del titular d'estos.»

Dos. L'article 69 queda redactat de la manera següent:

«Article 69.

1. Als efectes d'esta llei, es considerarà participació significativa en una empresa de servicis d'inversió espanyola aquella que tinga, de manera directa o indirecta, almenys, un 10 per cent del capital o dels drets de vot de l'empresa.

També tindrà la consideració de participació significativa aquella que, sense arribar al percentatge assenyalat, permeta exercir una influència notable en l'empresa. Reglamentàriament es determinarà, tenint en compte les característiques dels distints tipus d'empreses de servicis d'inversió, quan s'haja de presumir que una persona física o jurídica pot exercir la dita influència notable, tenint en compte a estos efectes, entre altres, la possibilitat de nomenar o de destituir algun membre del seu consell d'administració.

2. El que disposa este títol per a les empreses de servicis d'inversió es considerarà sense perjudi de l'aplicació de les normes sobre ofertes públiques d'adquisició i informació sobre participacions significatives contingudes en esta llei i de les regles especials establides en la disposició addicional dèsset i en els articles 31 i 44 bis d'esta llei, així com en les seues normes de desplegament.

3. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de manera concertada amb altres, haja adquirit, directament o indirectament, una participació en una empresa de servicis d'inversió espanyola, de tal manera que el seu percentatge de drets de vot o de capital posseït resulte igual o superior al 5 per cent, ho comunicarà immediatament per escrit a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i a l'empresa de servicis d'inversió corresponent, i indicarà la quantia de la participació aconseguida.

4. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de manera concertada amb altres, d'ara en avant l'adquirent potencial, haja decidit adquirir, directament o indirectament, una participació significativa en una empresa de servicis d'inversió espanyola o bé incrementar, directament o indirectament, la participació en esta de tal manera que o el percentatge de drets de vot o de capital posseït resulte igual o superior al 20, 30 o 50 per cent, o bé que en virtut de l'adquisició es pugua arribar a controlar l'empresa de servicis d'inversió, d'ara en avant, l'adquisició proposada, ho notificarà prèviament a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, indicant la quantia de la participació prevista, i incloent-hi tota la informació que reglamentàriament es determine. La dita informació haurà de ser pertinent per a l'avaluació, i proporcional i adequada a la naturalesa de l'adquirent potencial i de l'adquisició proposada.

Es considerarà que hi ha una relació de control als efectes d'este article sempre que es done algun dels supòsits previstos en l'article 42 del Codi de Comerç.

Als efectes del que disposa este apartat, no es tindran en compte els drets de vot o el capital resultant de l'assegurament d'una emissió o d'una col·locació d'instruments financers ni de la col·locació d'instruments financers basada en un

compromís ferm, sempre que els dits drets no s'exercisquen per a intervindre en l'administració de l'emissor i se cedisquen en el termini d'un any des de la seua adquisició.

Quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors reba dos o més notificacions referides a la mateixa empresa de servicis d'inversió tractarà tots els adquirents potencials de manera no discriminatòria.

5. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, amb la finalitat de garantir una gestió sana i prudent de l'empresa de servicis d'inversió en què es proposa l'adquisició, i atenent la possible influència de l'adquirent potencial sobre esta, avaluarà la idoneïtat d'este i la solidesa financera de l'adquisició proposada, d'acord amb els criteris següents:

- a) l'honorabilitat comercial i professional de l'adquirent potencial;
- b) l'honorabilitat comercial i professional i l'experiència d'administradors i de directius que vagen a dirigir l'activitat de l'empresa de servicis d'inversió com a conseqüència de l'adquisició proposada;
- c) la solvència financera de l'adquirent potencial per a atendre els compromisos assumits, en especial en relació amb el tipus d'activitat que s'exercisca o estiga previst exercir en l'empresa de servicis d'inversió en què es proposa l'adquisició;
- d) la capacitat de l'empresa de servicis d'inversió de complir de manera duradora les obligacions establides en la normativa que se li aplique. En particular, quan siga procedent, valorarà si el grup al qual passarà a formar part compta amb una estructura que no impedisca exercir una supervisió eficaç, i que permeta procedir a un intercanvi efectiu d'informació entre les autoritats competents per a dur a terme esta supervisió i determinar el repartiment de responsabilitats entre estes; i
- e) que no hi haja indicis racionals que permeten suposar que:
 - i) en relació amb l'adquisició proposada, s'estan efectuant, s'han efectuat o intentat efectuar operacions de blanqueig de diners o finançament del terrorisme en el sentit previst en la normativa de prevenció de les dites activitats; o
 - ii) l'esmentada adquisició no puga augmentar el risc que s'efectuen les dites operacions.

Tan prompte com reba la notificació a què es referix l'apartat anterior, la Comissió Nacional del Mercat de Valors sol·licitarà un informe del Servici Executiu de la Comissió per a la Prevenció del Blanqueig de Capitals i Infraccions Monetàries, a fi d'obtindre una valoració adequada d'este criteri. Amb la dita sol·licitud, la Comissió Nacional del Mercat de Valors remetrà al Servici Executiu tota la informació que haja rebut de l'adquirent potencial o dispose en exercici de les seues competències que puga ser rellevant per a la valoració d'este criteri. El Servici Executiu haurà de remetre l'informe a la Comissió Nacional del Mercat de Valors en el termini màxim de 30 dies hàbils a comptar de l'endemà del dia en què haja rebut la sol·licitud amb la informació assenyalada.

6. La Comissió Nacional del Mercat de Valors disposarà d'un termini de 60 dies hàbils, a comptar de la data en què haja efectuat el justificant de recepció de la notificació a què es referix l'apartat 4, per a realitzar l'avaluació a què es referix l'apartat anterior i, si és el cas, oposar-se a l'adquisició proposada. El justificant de recepció es realitzarà per escrit en el termini de 2 dies hàbils a comptar de la data de la recepció de la notificació per la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sempre que esta s'acompanye de tota la informació que siga exigible conforme a l'apartat 4 anterior, i s'hi indicarà a l'adquirent potencial la data exacta en què expira el termini d'avaluació. En els termes que preveu l'article 71 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de Règim Jurídic de les Administracions Públiques i del Procediment Administratiu Comú, si la notificació no conté tota la informació exigible, es requerirà l'adquirent potencial perquè, en un termini de deu dies, esmene la falta o accompanye la informació preceptiva, amb la indicació que, si no ho fa així, se li tindrà per desistit de l'adquisició proposada.

Si la Comissió Nacional del Mercat de Valors no es pronuncia en el termini anterior, es considerarà que no hi ha oposició.

Si ho considera necessari, la Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà sol·licitar informació addicional a la que, amb caràcter general, siga procedent exigir d'acord amb el que estableix l'apartat 4, per a avaluar convenientment l'adquisició proposada. Esta sol·licitud es farà per escrit i s'hi especificarà la informació addicional necessària. Quan la sol·licitud d'informació addicional es realitze dins dels cinquanta primers dies hàbils del termini establert en el paràgraf anterior, la Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà interrompre el còmput del dit termini, per una única vegada, durant el període que hi haja entre la data de la sol·licitud d'informació addicional i la data de recepció d'esta. Esta interrupció podrà tindre una duració màxima de vint dies hàbils, que podrà prolongar-se fins a trenta dies, en els supòsits que reglamentàriament es determinen.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors només podrà oposar-se a l'adquisició proposada quan hi haja motius raonables per a això sobre la base dels criteris establerts en l'apartat 5 o si la informació aportada per l'adquirent potencial està incompleta. Si, una vegada finalitzada l'avaluació, la Comissió Nacional del Mercat de Valors planteja objeccions a l'adquisició proposada n'informarà l'adquirent potencial, per escrit i motivant la seua decisió, en el termini de dos dies hàbils, sense que en cap cas puga sobrepassar-se el termini màxim per a realitzar l'avaluació. Quan no s'opose a l'adquisició proposada, podrà establir un termini màxim per a la conclusió d'esta i, quan siga procedent, prolongar-lo.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors no podrà imposar condicions prèvies quant a la quantia de la participació que haja d'adquirir-se ni tindrà en compte les necessitats econòmiques del mercat al realitzar l'avaluació.

Les decisions adoptades per la Comissió Nacional del Mercat de Valors mencionaran les possibles observacions o reserves expressades per l'autoritat competent de la supervisió de l'adquirent potencial, consultada en els termes de l'apartat 7.

A petició de l'adquirent potencial o d'ofici, la Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà fer públics els motius que justifiquen la seua decisió, sempre que la informació revelada no afecte tercers aliens a l'operació.

7. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, al realitzar l'avaluació a què es referix l'apartat 5, consultarà les autoritats responsables de la supervisió en altres estats membres de la Unió Europea, quan l'adquirent potencial siga:

- a) una entitat de crèdit, empresa d'assegurances o de reassegurances, empresa de servicis d'inversió o de societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea; o
- b) la societat matriu d'una entitat de crèdit, d'una empresa d'assegurances o de reassegurances, d'una empresa de servicis d'inversió o d'una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea; o
- c) una persona física o jurídica que exercisca el control d'una entitat de crèdit, d'una empresa d'assegurances o de reassegurances, d'una empresa de servicis d'inversió o d'una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors, al realitzar l'avaluació a què es referix l'apartat anterior, consultarà:

- a) el Banc d'Espanya, sempre que l'adquirent potencial siga una entitat de crèdit, o una societat matriu d'una entitat de crèdit, o una persona física o jurídica que exercisca el control d'una entitat de crèdit; o
- b) la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, sempre que l'adquirent potencial siga una empresa d'assegurances o de reassegurances o una

societat gestora de fons de pensions, o una societat matriu d'una empresa d'assegurances o de reassurances o d'una societat gestora de fons de pensions, o una persona física o jurídica que exercisca el control d'una empresa d'assegurances o de reassurances o d'una societat gestora de fons de pensions.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors atindrà recíprocament les consultes que li remeten les autoritats responsables de la supervisió dels adquirents potencials d'altres estats membres, i, si és el cas, el Banc d'Espanya o la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions. A més, els facilitarà d'ofici i sense retards injustificats tota la informació que siga essencial per a l'avaluació, així com la resta d'informació que sol·liciten, sempre que esta siga oportuna per a l'avaluació.

8. Quan s'efectue una adquisició de les regulades en l'apartat 4 sense haver-ho notificat prèviament a la Comissió Nacional del Mercat de Valors o, havent-li-ho notificat, no haja transcorregut encara el termini previst en el primer paràgraf de l'apartat 6, o si es dóna l'oposició expressa de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, es produiran els efectes següents:

a) En tot cas i de manera automàtica, no es podran exercir els drets polítics corresponents a les participacions adquirides irregularment fins que la Comissió Nacional del Mercat de Valors, una vegada rebuda i avaluada la informació necessària sobre els adquirents, els jutge idonis. Si, no obstant això, arriben a exercir-se, els corresponents vots seran nuls i els acords seran impugnables en via judicial, segons el que preveu la secció 2a del capítol V del Reial Decret Legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de Societats Anònimes, estant legitimada a este efecte la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

b) Es podrà acordar la suspensió d'activitats prevista en l'article 75.

c) Si és necessari, s'acordarà la intervenció de l'empresa o la substitució dels seus administradors, segons el que preveu el títol VIII.

A més, s'imposaran les sancions previstes en el títol VIII.

9. Tota persona física o jurídica que haja decidit deixar de tindre, directament o indirectament, una participació significativa en una empresa de servicis d'inversió, ho notificarà primer a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, indicant la quantia de l'operació proposada i el termini previst per a dur-la a terme. La dita persona també haurà de notificar si ha decidit reduir la seua participació significativa de tal manera que el percentatge de drets de vot o de capital posseït siga inferior al 20, 30 o 50 per cent, o que puga perdre el control de l'empresa de servicis d'inversió.

L'incompliment d'este deure serà sancionat segons el que preveu el títol VIII.

10. Així mateix, les empreses de servicis d'inversió informaran la Comissió Nacional del Mercat de Valors, quan en tinguen coneixement, de les adquisicions o cessions de participacions en el seu capital que traspassen algun dels nivells assenyalats en els apartats anteriors d'este article.

11. Quan hi haja raons fundades i acreditades respecte que la influència exercida per les persones que posseïsquen una participació significativa en una empresa de servicis d'inversió puga resultar en detriment de la gestió sana i prudent d'esta, i danyar greument la seua situació financera, el ministre d'Economia i Hisenda, a proposta de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, adoptarà alguna o algunes de les mesures següents:

a) Les previstes en les lletres a) i b) de l'apartat 8, si bé la suspensió dels drets de vot no podrà excedir tres anys.

b) Amb caràcter excepcional, la revocació de l'autorització.

A més, es podran imposar les sancions que corresponguen segons el que preveu el títol VIII.»

Tres. S'afig una nova lletra l) a l'apartat 4 de l'article 90:

«l) La informació que la Comissió Nacional del Mercat de Valors publique d'acord amb el que disposa el paràgraf sext de l'article 69.6.»

Quatre. La lletra c) de l'article 92 es modifica en els termes següents:

«c) Un registre dels documents a què es referix l'article 6 i, en general, dels referits en les lletres a) i b) de l'apartat 1 de l'article 26 d'esta llei.»

Cinc. S'afeg una nova lletra j ter) en l'article 100, que queda redactada de la manera següent:

«j ter) L'adquisició d'una participació com la descrita en l'article 69.3 sense haver-la comunicat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.»

Article segon. *Modificació de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre Disciplina i Intervenció de les Entitats de Crèdit.*

La Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre Disciplina i Intervenció de les Entitats de Crèdit queda modificada com següent:

U. S'introdueix en l'article 5 la lletra w), que queda redactada de la manera següent:

«w) L'adquisició d'una participació en una entitat de crèdit, com la descrita en el 57.2, sense haver-la comunicat oportunament al Banc d'Espanya.»

Dos. L'apartat 5 de l'article 43 queda redactat de la manera següent:

«També es denegarà l'autorització si, atenent la necessitat de garantir una gestió sana i prudent de l'entitat, no es considera adequada la idoneïtat dels accionistes que vagen a tindre una participació, de tal manera que el percentatge de drets de vot o de capital posseït resulte igual o superior al 5 per cent o bé una participació significativa, tal com esta es definix en l'article 56.

Entre altres factors, la idoneïtat s'apreciarà en funció de:

a) L'honorabilitat comercial i professional dels accionistes. Esta honorabilitat es presumirà quan els accionistes siguen administracions públiques o ens que en depenguen.

b) Els mitjans patrimonials amb què compten els dits accionistes per a atendre els compromisos assumits.

c) La falta de transparència en l'estructura del grup a què eventualment pugua pertànyer l'entitat, o l'existència de greus dificultats per a inspeccionar o obtenir la informació necessària sobre l'exercici de les seues activitats.

d) La possibilitat que l'entitat quede exposada de manera inapropiada al risc de les activitats no financeres dels seus promotors; o quan, tractant-se d'activitats financeres, l'estabilitat o el control de l'entitat puguen quedar afectades per l'alt risc d'aquelles.»

Tres. L'article 56 queda redactat de la manera següent:

«Article 56. *Participacions significatives en entitats de crèdit.*

1. Als efectes d'esta llei, es considerarà per participació significativa en una entitat de crèdit espanyola aquella que tinga, de manera directa o indirecta, almenys, un 10 per cent del capital o dels drets de vot de l'entitat. També tindrà la consideració de participació significativa aquella que, sense arribar al percentatge assenyalat, permeta exercir una influència notable en l'entitat. Reglamentàriament es determinarà, tenint en compte les característiques dels distints tipus d'entitat de crèdit, quan s'haja de presumir que una persona física o jurídica pot exercir la dita influència notable, tenint en compte a estos efectes, entre altres, la possibilitat de nomenar o destituir algun membre del seu consell d'administració.

2. El que disposa este títol per a les entitats de crèdit es considerarà sense perjudi de l'aplicació de les normes sobre ofertes públiques d'adquisició i informació sobre participacions significatives contingudes en la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.»

Quatre. L'article 57 queda redactat de la manera següent:

«Article 57. *Obligacions relatives a les participacions en entitats de crèdit.*

1. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de manera concertada amb altres, d'ara en avant, l'adquirent potencial, haja decidit adquirir, directament o indirectament, una participació significativa en una entitat de crèdit espanyola o bé, incrementar, directament o indirectament, la participació en esta de tal manera que, o el percentatge de drets de vot o de capital posseït resulte igual o superior al 20, 30 o 50 per cent, o bé que, en virtut de l'adquisició es puga arribar a controlar l'entitat de crèdit, d'ara en avant, l'adquisició proposada, ho notificarà prèviament al Banc d'Espanya, indicant la quantia de la participació prevista i incloent-hi tota la informació que reglamentàriament es determine. La dita informació haurà de ser pertinent per a l'avaluació, i proporcional i adequada a la naturalesa de l'adquirent potencial i de l'adquisició proposada.

Es considerarà que hi ha una relació de control als efectes d'este títol sempre que es done algun dels supòsits previstos en l'article 42 del Codi de Comerç.

Als efectes del que disposa este apartat, no es tindran en compte els drets de vot o el capital resultant de l'assegurament d'una emissió o d'una col·locació d'instruments financers ni de la col·locació d'instruments financers basada en un compromís ferm, sempre que els dits drets no s'exercisquen per a intervindre en l'administració de l'emissor i se cedisquen en el termini d'un any des de la seua adquisició.

Quan el Banc d'Espanya reba dos o més notificacions referides a la mateixa entitat de crèdit, tractarà a tots els adquirents potencials de manera no discriminatòria.

2. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de manera concertada amb altres, haja adquirit, directament o indirectament, una participació en una entitat de crèdit espanyola de tal manera que el percentatge de drets de vot o de capital posseït resulte igual o superior al 5 per cent, ho comunicarà immediatament per escrit al Banc d'Espanya i a l'entitat de crèdit corresponent, indicant la quantia de la participació aconseguida.»

Cinc. L'article 58 queda redactat de la manera següent:

«Article 58. *Avaluació de l'adquisició proposada.*

1. A l'examinar la notificació a què es referix l'article 57.1, el Banc d'Espanya, amb la finalitat de garantir una gestió sana i prudent de l'entitat de crèdit en què es proposa l'adquisició, i atenent la possible influència de l'adquirent potencial sobre esta, avaluarà la idoneïtat d'este i la solidesa financera de l'adquisició proposada, d'acord amb els criteris següents:

- a) l'honorabilitat comercial i professional de l'adquirent potencial;
- b) l'honorabilitat comercial i professional i l'experiència d'administradors i directius que vagen a dirigir l'activitat de l'entitat de crèdit com a conseqüència de l'adquisició proposada;
- c) la solvència financera de l'adquirent potencial per a atendre els compromisos assumits, en especial en relació amb el tipus d'activitat que s'exercisca o que estiga previst exercir en l'entitat de crèdit en què es proposa l'adquisició;
- d) la capacitat de l'entitat de crèdit de complir de manera duradora les normes d'ordenació i de disciplina que li siguen aplicables, i en particular, quan siga procedent, si el grup al qual passarà a formar part compta amb una estructura que no impedisca exercir una supervisió eficaç, i que permeta procedir a un intercanvi efectiu d'informació entre les autoritats competents per a dur a terme tal supervisió i determinar el repartiment de responsabilitats entre estes; i
- e) que no hi haja indicis racionals que permeten suposar que:

i) en relació amb l'adquisició proposada, s'estan efectuant o s'han efectuat o intentat efectuar operacions de blanqueig de diners o finançament del terrorisme en el sentit previst en la normativa de prevenció d'estes activitats; o

ii) que l'esmentada adquisició no pugua augmentar el risc que s'efectuen les dites operacions.

Tan prompte com reba la notificació, el Banc d'Espanya sol·licitarà un informe al Servei Executiu de la Comissió per a la Prevenció del Blanqueig de Capitals i Infraccions Monetàries, a fi d'obtindre una valoració adequada d'este criteri. Amb la dita sol·licitud, el Banc d'Espanya remetrà al Servei Executiu tota la informació que haja rebut de l'adquirent potencial o dispose en exercici de les seues competències que pugua ser rellevant per a la valoració d'este criteri. El Servei Executiu haurà de remetre l'informe al Banc d'Espanya en el termini màxim de 30 dies hàbils a comptar de l'endemà del dia en què haja rebut la sol·licitud amb la informació assenyalada.

2. El Banc d'Espanya disposarà d'un termini de 60 dies hàbils, a comptar de la data en què haja efectuat el justificant de recepció de la notificació a què es referix l'article 57.1, per a realitzar l'avaluació a què es referix l'apartat anterior i, si és el cas, oposar-se a l'adquisició proposada. El justificant de recepció es realitzarà per escrit en el termini de 2 dies hàbils, a comptar de la data de la recepció de la notificació pel Banc d'Espanya, sempre que esta s'acompanye de tota la informació que siga exigible conforme a l'article 57.1, i s'hi indicarà a l'adquirent potencial la data exacta en què expira el termini d'avaluació. En els termes que preveu l'article 71 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de Règim Jurídic de les Administracions Públiques i del Procediment Administratiu Comú, si la notificació no té tota la informació exigible, es requerirà l'adquirent potencial perquè, en un termini de deu dies, esmene la falta o acompanye la informació preceptiva, amb indicació que, si no ho fa així, se li tindrà per desistit de l'adquisició proposada.

Si el Banc d'Espanya no es pronuncia en el termini anterior, es considerarà que no hi ha oposició.

3. Si ho considera necessari, el Banc d'Espanya podrà sol·licitar informació addicional a què, amb caràcter general, correspon exigir d'acord amb el que establix l'article 57.1, per a avaluar convenientment l'adquisició proposada. Esta sol·licitud es farà per escrit i s'hi especificarà la informació addicional necessària. Quan la sol·licitud d'informació addicional es realitze dins dels cinquanta primers dies hàbils del termini establert en l'apartat anterior, el Banc d'Espanya podrà interrompre el còmput d'este, per una única vegada, durant el període que hi ha entre la data de la sol·licitud d'informació addicional i la data de recepció d'esta. Esta interrupció podrà tindre una duració màxima de vint dies hàbils, que podrà prolongar-se fins a trenta dies, en els supòsits que reglamentàriament es determinen.

4. El Banc d'Espanya només podrà oposar-se a l'adquisició proposada quan hi haja motius raonables per a això, sobre la base dels criteris establerts en l'apartat 1 o si la informació aportada per l'adquirent potencial està incompleta. Si, una vegada finalitzada l'avaluació, el Banc d'Espanya planteja objeccions a l'adquisició proposada n'informarà l'adquirent potencial, per escrit i motivant la seua decisió, en el termini de dos dies hàbils, sense que en cap cas pugua sobrepassar-se el termini màxim per a realitzar l'avaluació.

Quan el Banc d'Espanya no s'opose a l'adquisició proposada, podrà establir un termini màxim per a la seua conclusió i, quan siga procedent, prolongar-lo.

5. El Banc d'Espanya no podrà imposar condicions prèvies quant a la quantia de la participació que haja d'adquirir-se ni tindrà en compte les necessitats econòmiques del mercat al realitzar l'avaluació.

6. Les decisions adoptades pel Banc d'Espanya mencionaran les possibles observacions o reserves expressades per l'autoritat competent responsable de la supervisió de l'adquirent potencial, consultada en els termes de l'article 58 bis.

7. A petició de l'adquirent o d'ofici, el Banc d'Espanya podrà fer públics els motius que justifiquen la seua decisió, sempre que la informació revelada no afecte tercers aliens a l'operació.»

Sis. S'addiciona un nou article 58 bis, que queda redactat de la manera següent:

«Article 58 bis. *Col·laboració entre autoritats supervisores per a l'avaluació de l'adquisició proposada.*

1. El Banc d'Espanya, al realitzar l'avaluació a què es referix l'article anterior, haurà de consultar les autoritats responsables de la supervisió en altres estats membres de la Unió Europea, quan l'adquirent potencial siga:

a) una entitat de crèdit, una empresa d'assegurances o de reassegurances, una empresa de servicis d'inversió o una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea;

b) la societat matriu d'una entitat de crèdit, d'una empresa d'assegurances o de reassegurances, d'una empresa de servicis d'inversió o d'una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea;

c) una persona física o jurídica que exercisca el control d'una entitat de crèdit, d'una empresa d'assegurances o de reassegurances, d'una empresa de servicis d'inversió o d'una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea.

2. El Banc d'Espanya, al realitzar l'avaluació a què es referix l'article anterior, consultarà:

a) la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sempre que l'adquirent potencial siga una empresa de servicis d'inversió o una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva, una societat matriu d'una empresa de servicis d'inversió o d'una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o una persona física o jurídica que exercisca el control d'una empresa de servicis d'inversió o d'una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva.

b) La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, sempre que l'adquirent potencial siga una empresa d'assegurances o de reassegurances, o una societat gestora de fons de pensions, o una societat matriu d'una empresa d'assegurances o de reassegurances o d'una societat gestora de fons de pensions, o una persona física o jurídica que exercisca el control d'una empresa d'assegurances o reassegurances o d'una societat gestora de fons de pensions.

3. El Banc d'Espanya atindrà recíprocament les consultes que li remeten les autoritats responsables de la supervisió dels adquirents potencials d'altres estats membres i, si és el cas, la Comissió Nacional del Mercat de Valors o la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions. A més, els facilitarà d'ofici i sense retards injustificats tota la informació que siga essencial per a l'avaluació, així com la resta d'informació que sol·liciten, sempre que esta siga oportuna per a l'avaluació.»

Set. L'article 59 queda redactat de la manera següent:

«Article 59. *Efectes de l'incompliment de les obligacions relatives a les participacions en entitats de crèdit.*

Quan s'efectue una de les adquisicions regulades en l'article 57.1 sense haver notificat prèviament al Banc d'Espanya o, havent-li-ho notificat, no haja transcorregut encara el termini previst en l'article 58.2, o si s'oposa expressament el Banc d'Espanya, es produiran els efectes següents:

a) En tot cas i de manera automàtica, no es podran exercir els drets polítics corresponents a les participacions adquirides irregularment. Si, no obstant això, arriben a exercir-se, els corresponents vots seran nuls i els acords seran impugnables en via judicial, segons el que preveu la secció 2a del capítol V del Reial Decret Legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de Societats Anònimes, i el Banc d'Espanya estarà legitimat a este efecte.

b) Si és necessari, s'acordarà la intervenció de l'entitat o la substitució dels seus administradors, segons el que preveu el títol III.

A més, s'imposaran les sancions previstes en el títol I.»

Huit. L'article 60 queda redactat de la manera següent:

«Article 60. *Reducció de participacions.*

Tota persona física o jurídica que haja decidit deixar de tindre, directament o indirectament, una participació significativa en una entitat de crèdit, ho notificarà primer al Banc d'Espanya, indicant la quantia de la seua participació prevista. La dita persona també haurà de notificar al Banc d'Espanya si ha decidit reduir la seua participació significativa de tal manera que el percentatge de drets de vot o de capital posseït resulte inferior al 20, 30 o 50 per cent o bé que es pugua arribar a perdre el control de l'entitat de crèdit.

L'incompliment d'este deure podrà ser sancionat segons el que preveu el títol I.»

Article tercer. *Modificació del Text Refós de la Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre.*

U. L'apartat e) de l'article 5.2 del Text Refós de la Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades queda redactat de la manera següent:

«e) Indicar les aportacions i participacions en el capital social o fons mutual de tots els socis, els quals hauran de reunir els requisits expressats en l'article 14 quan siguen titulars d'una participació significativa, d'acord amb el que disposa l'article 22 d'esta llei. Haurà de fer-se constar expressament quins socis tenen la condició d'entitat d'asseguradores, entitat de crèdit o d'empresa de servicis d'inversió, així com, si és el cas, les participacions, independentment de la seua quantia, de les quals siga titular qualsevol soci en una entitat d'asseguradores, una entitat de crèdit o una empresa de servicis d'inversió.»

Dos. L'article 22 del Text Refós de la Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades queda redactat de la manera següent:

«Article 22. *Participacions significatives en entitats asseguradores.*

Als efectes d'esta llei, s'entén per participació significativa en una entitat asseguradora aquella que tinga, de manera directa o indirecta, almenys un 10 per cent del capital social o dels drets de vot. També té la consideració de participació significativa aquella que, sense arribar al percentatge assenyalat, permeta exercir una influència notable en la gestió de l'entitat asseguradora. Reglamentàriament es determinarà quan s'haja de presumir que una persona física o jurídica pot exercir la dita influència notable, tenint en compte a estos efectes, entre altres, la possibilitat de nomenar o destituir algun membre del seu consell d'administració.

Als efectes del que disposa este article, no es tindran en compte els drets de vot o el percentatge de capital resultant de l'assegurament d'una emissió o d'una col·locació d'instruments financers ni de la col·locació d'instruments financers basada en un compromís ferm, sempre que els dits drets no s'exercisquen per a intervenir en l'administració de l'emissor i se cedisquen en el termini d'un any des de la seua adquisició.

El que disposa este article per a les entitats asseguradores es considerarà sense perjudi de l'aplicació de les normes sobre ofertes públiques d'adquisició i informació sobre participacions significatives contingudes en la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors i en les seues normes de desplegament.

Quan la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions reba dos o més notificacions referides a la mateixa entitat, tractarà tots els qui pretenguen adquirir una participació de manera no discriminatòria.»

Tres. Es crea un nou article 22 bis en el Text Refós de la Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades amb la redacció següent:

«Article 22 bis. *Obligacions relatives a les participacions en entitats asseguradores.*

1. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de manera concertada amb altres, haja adquirit directament o indirectament una participació en una entitat asseguradora, de manera que el seu percentatge de capital o de drets de vot siga igual o superior al 5 per cent, informarà immediatament per escrit la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions i l'entitat asseguradora corresponent, i indicarà la quantia de la participació aconseguida.

2. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de manera concertada amb una altra, haja decidit adquirir, directament o indirectament, inclús en els supòsits d'augment o de reducció de capital, fusions i escissions, una participació significativa en una entitat asseguradora o bé incrementar la seua participació significativa, de manera que la proporció dels seus drets de vot o de participacions en el capital arribe a ser igual o superior als límits del 20 per cent, 30 per cent o 50 per cent i també quan en virtut de l'adquisició es puga arribar a controlar l'entitat asseguradora, ho notificarà prèviament per escrit a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, i farà constar la quantia de la dita participació, els termes i les condicions de l'adquisició i el termini màxim en què es pretenga realitzar l'operació i aportarà la documentació que s'establisca reglamentàriament. La dita informació haurà de ser pertinent per a l'avaluació, i proporcional i adequada a la naturalesa de qui es proposa adquirir o incrementar la participació i de l'adquisició proposada.

A fi de determinar l'existència d'una relació de control, caldrà ajustar-se al que disposa l'article 42 del Codi de Comerç.

3. Quan s'efectue una de les adquisicions o increments regulats en l'apartat 2 d'este article, sense haver notificat prèviament a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions o, havent-li-ho notificat, no ha transcorregut encara el termini previst en l'article 22 ter, o si manifesta la seua oposició expressa de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, es produiran els efectes següents:

a) En tot cas i de manera automàtica, no es podran exercir els drets polítics corresponents a les participacions adquirides irregularment. Si, no obstant això, arribaren a exercir-se, els corresponents vots seran nuls i els acords seran impugnables d'acord amb el que preveu la secció 2a del capítol V del Text Refós de la Llei de Societats Anònimes, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, per a la qual cosa estarà legitimada la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

b) Si és necessari, s'adoptaran sobre l'entitat asseguradora alguna o algunes de les mesures de control especial previstes en l'article 39.

c) A més, s'imposaran les sancions administratives previstes en la secció 5a del capítol III d'este títol II.

4. Quan s'acredite que els titulars d'una participació significativa exercixen una influència que vaja en detriment de la gestió sana i prudent d'una entitat asseguradora, que danye greument la seua situació financera, podran adoptar-se alguna o algunes de les mesures previstes en els paràgrafs a), b) i c) de l'apartat 3 d'este article, si bé

la suspensió dels drets de vot no podrà excedir tres anys. Amb caràcter excepcional, el ministre d'Economia i Hisenda, a proposta de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, podrà revocar l'autorització.

5. Tota persona física o jurídica que haja decidit deixar de tindre, directament o indirectament, una participació significativa en alguna entitat asseguradora ho notificarà prèviament per escrit a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions i comunicarà la quantia prevista de la disminució de la seua participació. La dita persona també haurà de notificar a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions si ha decidit reduir la seua participació significativa, de tal manera que el percentatge de drets de vot o capital posseït siga inferior al 20, 30 o 50 per cent o bé que pugua arribar a perdre el control de l'entitat asseguradora.

L'incompliment d'este deure d'informació serà sancionat segons el que preveu la secció 5a del capítol III d'este títol II.

6. L'obligació a què es referixen els apartats 2 i 5 anteriors correspon també a l'entitat asseguradora de la qual s'adquirisca, augmente, disminuïska o deixe de tindre la participació significativa esmentada.

A més, les entitats asseguradores comunicaran, en el moment de presentar la seua informació periòdica, i també quan siguen requerides a este efecte per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, la identitat dels accionistes o socis que tinguen participacions significatives, la quantia de les dites participacions i les alteracions que es produïsquen en l'accionariat. En particular, les dades sobre participació significativa s'obtindran de la junta general anual d'accionistes o de socis, o de la informació rebuda en virtut de les obligacions derivades de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.»

Quatre. *Es crea un nou article 22 ter en el Text Refós de la Llei d'Ordenació i de Supervisió de les Assegurances Privades amb la redacció següent:*

«Article 22 ter. *Avaluació de l'adquisició de participacions significatives.*

1. La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, amb la finalitat de garantir una gestió sana i prudent de l'entitat asseguradora en què es proposa l'adquisició o increment, i atenent la possible influència notable de qui es proposa adquirir o incrementar la participació sobre esta, avaluarà la seua idoneïtat i la solidesa financera de l'adquisició o de l'increment proposat, d'acord amb els criteris següents:

a) L'honorabilitat comercial i professional de qui es proposa adquirir o incrementar la participació.

b) L'honorabilitat comercial i professional i l'experiència dels qui portaran la direcció efectiva de l'entitat asseguradora com a conseqüència de l'adquisició o l'increment proposat.

c) La solvència financera amb què compten els qui es proposen adquirir o incrementar la participació, per a atendre els compromisos assumits en relació amb el tipus d'activitat que s'exercisca o estiga previst exercir en l'entitat asseguradora.

d) La solvència i capacitat de l'entitat asseguradora per a complir de manera duradora amb les normes d'ordenació i de supervisió que li siguen aplicables i, en particular, quan siga procedent, si el grup al qual passarà a formar part compta amb una estructura que no impedisca exercir una supervisió eficaç o obtindre la informació necessària, i que permeta procedir a un intercanvi efectiu d'informació entre les autoritats competents per a dur a terme esta supervisió i determinar el repartiment de responsabilitats entre estes.

e) Que no hi haja indicis racionals que permeten suposar que:

- i) en relació amb l'adquisició proposada, s'estan efectuant o s'han efectuat o intentat efectuar operacions de blanqueig de diners o finançament del terrorisme en el sentit previst en la normativa de prevenció d'estes activitats; o
- ii) que l'esmentada adquisició no puga augmentar el risc que s'efectuen estes operacions.

Tan prompte com reba la notificació a què es referix l'article 22 bis.2, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions sol·licitarà un informe del Servici Executiu de la Comissió per a la Prevenció del Blanqueig de Capitals i Infraccions Monetàries, a fi d'obtindre una valoració adequada d'este criteri. Amb la dita sol·licitud la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions remetrà al Servici Executiu tota la informació que haja rebut de qui es proposa adquirir o incrementar la participació o dispose en exercici de les seues competències que puga ser rellevant per a la valoració d'este criteri. El Servici Executiu ha de remetre l'informe a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions en el termini màxim de 30 dies hàbils a comptar de l'endemà del dia en què rebera la sol·licitud amb la informació assenyalada.

2. La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions disposarà d'un termini màxim de seixanta dies hàbils a comptar de la data en què haja efectuat el justificant de recepció de la notificació a què es referix l'apartat 2 de l'article 22 bis, per a avaluar l'operació i, si és el cas, oposar-se a l'adquisició de la participació significativa o de cada un dels seus increments que igualen o superen els límits avantdits o que convertisquen l'entitat asseguradora en societat controlada pel titular de la participació significativa. El justificant de recepció es realitzarà per escrit en el termini de dos dies hàbils a comptar de la data de la recepció de la notificació per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, sempre que esta s'acompanye de tota la documentació que siga exigible conforme a l'esmentat article 22 bis.2, i s'hi indicarà la data exacta en què expira el termini d'avaluació. En els termes que preveu l'article 71 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre de Règim Jurídic de les Administracions Públiques i del Procediment Administratiu Comú, si la notificació no conté tota la informació exigible, es requerirà a qui es proposa adquirir o incrementar la participació perquè, en un termini de deu dies, esmene la falta o acompanye la informació preceptiva, amb indicació que, si no ho fa així, se li tindrà per desistit de l'adquisició proposada.

Si ho considera necessari, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions podrà sol·licitar informació addicional a la que, amb caràcter general, és procedent exigir d'acord amb el que estableix l'article 22 bis, per a avaluar convenientment l'adquisició proposada. Esta sol·licitud es farà per escrit i s'hi especificarà la informació addicional necessària. Quan la sol·licitud d'informació addicional es realitze dins dels cinquanta primers dies hàbils del termini establert en el paràgraf anterior, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions podrà interrompre el còmput d'este, per una única vegada, durant el període que hi haja entre la data de la sol·licitud d'informació addicional i la data de recepció d'esta. Esta interrupció tindrà una duració màxima de vint dies hàbils, que podrà prolongar-se fins a trenta dies, en els supòsits que reglamentàriament es determinen.

L'oposició de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions a l'adquisició o l'increment pretés haurà de fundar-se en motius raonables sobre la base dels criteris establerts en l'apartat 1 d'este article, o que la informació aportada per a l'avaluació és incompleta. Si la dita Direcció General no s'oposa a l'adquisició o increment de participació significativa, podrà fixar un termini màxim diferent del comunicat per a efectuar l'adquisició, i prolongar-lo quan siga procedent.

Si, una vegada finalitzada l'avaluació, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions planteja objeccions a l'adquisició proposada, n'informarà a qui es proposa adquirir o incrementar la participació, per escrit i motivant la seua decisió,

en el termini de dos dies hàbils, sense que en cap cas puga sobrepassar-se el termini màxim per a realitzar l'avaluació.

Si la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions no es pronuncia en el termini d'avaluació, podrà procedir-se a l'adquisició o increment de la participació.

La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions no podrà imposar condicions prèvies pel que fa a la quantia de la participació que haja d'adquirir-se, ni tindrà en compte les necessitats econòmiques del mercat al realitzar l'avaluació.

La resolució de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions haurà d'arreglar, si és el cas, les possibles observacions o reserves expressades per l'autoritat responsable de la supervisió de l'adquirent.

A petició de l'adquirent o d'ofici, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions podrà fer públics els motius que justifiquen la seua decisió, sempre que la informació revelada no afecte tercers aliens a l'operació.»

Cinc. Es crea un nou article 22 quater en el Text Refós de la Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades amb la redacció següent:

«Article 22 quater. Col·laboració entre entitats supervisoras per a l'avaluació de l'adquisició.

1. A l'efecte de l'avaluació a què es referix l'article 22 ter, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions consultarà les autoritats responsables de la supervisió dels adquirents d'altres estats membres de l'Espai Econòmic Europeu sempre que l'adquirent siga:

a) Una entitat de crèdit, una empresa d'assegurances o de reassegurances, una empresa de servicis d'inversió o una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de l'Espai Econòmic Europeu.

b) La societat matriu d'una entitat de crèdit, una empresa d'assegurances o de reassegurances, una empresa de servicis d'inversió o una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat de l'Espai Econòmic Europeu.

c) Una persona física o jurídica que exercisca el control d'una entitat de crèdit, una empresa d'assegurances o de reassegurances, una empresa de servicis d'inversió o una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o de fons de pensions, autoritzada en un altre Estat membre de l'Espai Econòmic Europeu.

2. A eixos mateixos efectes, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions consultarà:

a) El Banc d'Espanya, sempre que l'adquirent siga una entitat de crèdit, o una societat matriu d'una entitat de crèdit, o una persona física o jurídica que exercisca el control d'una entitat de crèdit.

b) La Comissió Nacional del Mercat de Valors, sempre que l'adquirent siga una empresa de servicis d'inversió o una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva, o una societat matriu d'una empresa de servicis d'inversió o societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva, o una persona física o jurídica que exercisca el control d'una empresa de servicis d'inversió o societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva.

3. La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions atindrà recíprocament les consultes que li remeten les autoritats competents d'altres estats membres, i, si és el cas, el Banc d'Espanya o la Comissió Nacional de Mercat de Valors. A més, els facilitarà d'ofici i sense retards injustificats, tota la informació que siga essencial per a l'avaluació, així com la resta d'informació que sol·liciten, sempre que esta siga oportuna per a l'avaluació.»

Sis. Els apartats f) i g) de l'article 40.3 del Text Refós de la Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades passen a tindre la redacció següent:

«f) L'adquisició o increment de participació significativa en una entitat asseguradora incomplint el que disposa l'article 22 bis.

g) Posar en perill la gestió sana i prudent d'una entitat asseguradora per mitjà de la influència exercida pel titular d'una participació significativa, segons el que preveu l'article 22 bis.4.»

Set. L'apartat 6 de l'article 58.bis del Text Refós de la Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades passa a tindre la redacció següent:

«6. Seran aplicables a les entitats reasseguradores a què es referix este article les normes sobre participacions significatives contingudes en els articles 22, 22 bis, 22 ter i 22 quater d'esta llei.»

Huit. El paràgraf segon de l'apartat 4 de l'article 77 del Text Refós de la Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades passa a tindre la redacció següent:

«Allò que s'ha expressat en el paràgraf anterior serà també aplicable al procediment de tramitació de comunicacions d'adquisició de participacions significatives, a què es referix l'article 22.ter, en entitats asseguradores espanyoles per entitats domiciliades en estats no integrats en l'Espai Econòmic Europeu.»

Disposició addicional primera. *Mesures que s'establixen en l'àmbit aeroportuari.*

1. Taxes d'aterratge d'aeronaus i taxes aplicables als passatgers.

Des de l'1 de juliol fins al 31 de desembre de 2009, la bonificació del 15 per 100 establida per l'article 103 de la Llei 66/1997, de 30 de desembre, de Mesures Fiscals, Administratives i de l'Orde Social, passarà a ser del 30 per 100.

2. Subvenció extraordinària per al foment del transport aeri de passatgers.

Els subjectes passius de la tarifa B.1, establida en l'article 4 de la Llei 25/1998, de 13 de juliol, de Modificació del Règim Legal de les Taxes Estatals i Locals i de Reordenació de les Prestacions Patrimonials de Caràcter Públic, tindran dret a una subvenció equivalent a l'import de la tarifa meritada per cada passatger addicional que hagen transportat en el segon semestre de 2009, respecte dels transportats en el mateix semestre de l'any 2008.

La subvenció haurà de sol·licitar-se dins del mes de gener de 2010, i serà satisfeta per AENA compensant el seu import amb qualssevol quantitats que li deguen els beneficiaris i, si això no és possible en tot o en part, per mitjà del seu abonament en diners abans del 31 de maig de 2010.

Disposició addicional segona. *Revisió del sistema comunitari de comerç de drets d'emissió.*

Obligacions d'informació per a sectors que s'incorporen al règim de comerç de drets d'emissió de gasos d'efecte hivernacle:

1. Els titulars de les instal·lacions que exercixen activitats enumerades en l'annex i que no es troben subjectes al règim de comerç de drets d'emissió en el període 2008-2012 hauran de presentar, abans de 30 d'abril de 2010, als òrgans competents de les comunitats autònomes, dades d'emissions corresponents als anys 2007 i 2008, de conformitat amb la normativa comunitària i amb el que es determine reglamentàriament. Les dites dades hauran de presentar-se degudament documentades i verificades de manera independent per un verificador acreditat en l'àmbit del comerç de drets d'emissió. Els òrgans competents de les comunitats autònomes les remetran a la Secretaria d'Estat de Canvi Climàtic en un termini màxim de deu dies des de la seua recepció.

2. Cada operador d'aeronaus la gestió de les quals correspon a Espanya, d'acord amb els criteris definits en l'annex, haurà de:

a) Dur a terme el seguiment de les emissions de diòxid de carboni de les aeronaus que operen des de l'1 de gener de 2010.

b) Realitzar el seguiment de les dades de tones-quilòmetre en relació amb les activitats d'aviació realitzades per ells l'any 2010, entesos com el resultat de multiplicar, per a cada vol, la distància per la càrrega útil transportada.

c) Presentar abans del 31 d'agost de 2009, davant del Ministeri de Foment, una proposta de pla de seguiment de les emissions de CO₂ i d'un pla de seguiment de les dades de tones-quilòmetre transportades. En els dits plans proposarà les mesures per a realitzar el seguiment i la notificació de les seues dades d'emissions i de tones-quilòmetre transportades, de conformitat amb el que assenyalen els paràgrafs anteriors. El Ministeri de Medi Ambient i Medi Rural i Marí, a proposta del Ministeri de Foment, haurà d'aprovar els plans de seguiment abans del 31 de desembre de 2009. La Secretaria d'Estat de Canvi Climàtic informarà la Comissió de Coordinació de Polítiques de Canvi Climàtic dels plans de seguiment aprovats.

Les obligacions previstes en este apartat es realitzaran d'acord amb el que estableix la Decisió de la Comissió 2009/339/CE, de 16 d'abril de 2009, per la qual es modifica la Decisió 2007/589/CE en relació amb la inclusió de directrius per al seguiment i la notificació d'emissions i de dades sobre les tones-quilòmetre resultants de les activitats d'aviació.

3. S'habilita el Govern per a desplegar reglamentàriament les previsions d'este article, així com per a determinar el llistat d'operadors als quals és d'aplicació l'apartat 2.

Disposició derogatòria.

Queden derogades les normes del mateix rang o d'un rang inferior que s'oposen al que disposa la present llei.

Disposició final primera. *Modificació de la Llei 26/2006, de 17 de juliol, de Mediació d'Assegurances i de Reassegurances Privades.*

L'article 28 del Text Refós de la Llei 26/2006, de 17 de juliol, de Mediació d'Assegurances i de Reassegurances Privades, queda redactat de la manera següent:

«Article 28. Vincles estrets i règim de participacions significatives.

1. Les societats de corredoria d'assegurances hauran d'informar la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions de qualsevol relació que pretenguen establir amb persones físiques o jurídiques que puga implicar l'existència de vincles estrets, així com de la projectada transmissió d'accions o de participacions que poguera donar lloc a un règim de participacions significatives. Serà necessària la falta d'oposició prèvia de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions per a dur a terme estes operacions.

2. La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions disposarà d'un termini de tres mesos, a partir de la presentació de la informació, per a oposar-se a l'adquisició de la participació significativa o de cada un dels seus increments que igualen o superen els límits del 20 per cent, 30 per cent o 50 per cent, i també quan, en virtut de l'adquisició, es puga arribar a controlar la societat de corredoria. L'oposició haurà de fundar-se en que qui pretenga adquirir-la no siga idoni per a garantir una gestió sana i prudent de la societat. Si la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions no es pronuncia en el termini de tres mesos, podrà procedir-se a l'adquisició o increment de participació. Si la dita Direcció General expressa la seua conformitat a l'adquisició o increment de participació significativa, podrà fixar un termini màxim diferent del comunicat per a efectuar l'adquisició.

3. No podran tindre vincles estrets o participació significativa en les societats de corredoria d'assegurances les persones físiques o jurídiques que hagen sigut suspeses en les funcions de direcció d'entitats asseguradores, de societats de mediació en assegurances o com a corredors d'assegurances, o separades de les dites funcions.

4. Als efectes del que disposa esta llei, s'entén per vincle estret i per participació significativa els així definits en els articles 8 i 22, respectivament, del Text refós de la Llei d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre, dels quals s'aplicaran les seues disposicions, així com de l'article 22.bis, excepte el seu apartat 1, però entenent-se substituïda la referència a entitats asseguradores per la de societats de corredoria d'assegurances.»

Disposició final segona. *Modificació de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.*

U. Es crea un nou article 28 bis en la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, amb la redacció següent:

«Article 28 bis. *Altres operacions.*

Quan, per circumstàncies excepcionals relatives als instruments financers en què haja invertit una institució d'inversió col·lectiva, als seus emissors o als mercats, no siga possible la valoració o la venda al seu valor raonable dels dits instruments i se'n deriven perjuís greus en termes d'equitat per als interessos dels partícips o accionistes, la societat gestora o la societat d'inversió, amb el coneixement del depositari, podrà transferir els actius afectats per estes circumstàncies incorporant-los en una altra institució d'inversió col·lectiva o compartiment, de nova creació, i de la mateixa manera jurídica que la LIC original, en les condicions que reglamentàriament es determinen.

Esta operació no requerirà autorització prèvia per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, encara que serà necessària la comunicació prèvia per part de la societat gestora o la societat d'inversió, i tampoc donarà lloc al dret de separació arrellegat en l'article 12.2 d'esta llei.

Es determinaran i concretaran reglamentàriament les especificitats de les institucions d'inversió col·lectiva o compartiments resultants de l'operació, entre altres, el règim de subscripció i reembossament de participacions o accions, d'informació, publicitat i comptabilitat; i els requisits relatius al patrimoni i als partícips o accionistes.»

Dos. L'article 45 de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva queda redactat de la manera següent:

«1. Als efectes d'esta llei, es considerarà per participació significativa en una societat gestora aquella que tinga, de manera directa o indirecta, almenys el deu per cent del capital o dels drets de vot de la societat.

També tindrà la consideració de participació significativa, en els termes que es determinen reglamentàriament, aquella que, sense arribar al percentatge assenyalat, permeta exercir una influència notable en la societat.

2. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de manera concertada amb altres, haja adquirit, directament o indirectament, una participació en una societat gestora, de tal manera que el seu percentatge de drets de vot o de capital posseït siga igual o superior al 5 per cent, ho comunicarà immediatament per escrit a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i a la societat gestora corresponent, i indicarà la quantia de la participació aconseguida.

3. Tota persona física o jurídica que, per si sola o actuant de manera concertada amb altres, pretenga adquirir, directament o indirectament, una participació significativa en una societat gestora o bé incrementar, directament o indirectament, la seua participació significativa, de tal manera que el seu percentatge de capital o drets de vot abaste o sobrepassa el 20 per cent, 30 per cent o 50 per cent, haurà d'informar-ne prèviament la Comissió Nacional del Mercat de Valors, indicant la quantia de la dita participació, la forma d'adquisició i el termini màxim en què es

pretenga realitzar l'operació. En tot cas, esta obligació serà també exigible a qui, en virtut de l'adquisició pretesa, pugua arribar a controlar la societat gestora.

4. Es considerarà que hi ha una relació de control als efectes d'este títol sempre que es done algun dels supòsits previstos en l'article 4 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.

5. Serà aplicable per a l'adquisició d'una participació significativa en una societat gestora el que preveu l'article 69.4, 5, 6 i 7 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, amb les adaptacions que s'establisquen reglamentàriament.

6. En cas que, com a conseqüència de l'adquisició, la societat gestora anara a quedar davall d'alguna de les modalitats de control previstes en l'apartat 3 de l'article 41 d'esta llei, la Comissió Nacional del Mercat de Valors haurà de consultar l'autoritat supervisora competent.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors haurà de suspendre la seua decisió o limitar els seus efectes quan, per raó de l'adquisició, la societat gestora vaja a quedar controlada per una empresa autoritzada en un Estat no membre de la Unió Europea i es donen les circumstàncies previstes en l'apartat 4 de l'article 66 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.

7. Quan s'efectue una adquisició de les regulades en l'apartat 3 sense haver informat prèviament la Comissió Nacional del Mercat de Valors; havent-la informat, però sense que haguera transcorregut encara el termini previst en l'apartat 5 d'este article, o amb l'oposició expressa de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, es produiran els efectes següents:

a) En tot cas, i de manera automàtica, no es podran exercir els drets polítics corresponents a les participacions adquirides irregularment. Si, no obstant això, arribaren a exercir-se, els vots corresponents seran nuls i els acords seran impugnables en via judicial, segons el que preveu la Llei de Societats Anònimes, i estarà legitimada, a este efecte, la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

b) Es podrà acordar la suspensió d'activitats prevista en l'article 51 d'esta llei.

c) Si és necessari, s'acordarà la intervenció de l'empresa o la substitució dels seus administradors, segons el que preveu l'article 72 d'esta llei.

A més, es podran imposar les sancions previstes en el títol VI d'esta llei.

8. Tota persona física o jurídica que, directament o indirectament, pretenga deixar de tindre una participació significativa en una societat gestora, que pretenga reduir la seua participació de manera que esta es reduïska per davall d'alguns dels nivells previstos en l'apartat 3 d'este article, o que, en virtut de l'alienació pretesa, pugua perdre el control de la societat, haurà d'informar prèviament la Comissió Nacional del Mercat de Valors, indicant la quantia de l'operació proposada i el termini previst per a dur-la a terme.

L'incompliment d'este deure d'informació serà sancionat segons el que preveu el títol VI d'esta llei.

9. Les societats gestores hauran de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, quan en tinguen coneixement, les adquisicions o cessions de participacions en el seu capital que traspassen algun dels nivells assenyalats en els apartats anteriors. Les dites societats no inscriuran en el seu llibre de registre d'accions les transmissions d'accions que estiguen sotmeses a l'obligació de comunicació prèvia establida d'acord amb este article fins que no es justifique la no-oposició de la Comissió Nacional del Mercat de Valors o, si és el cas, se'ls acredite que s'ha realitzat la comunicació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i que ha transcorregut el termini establert per a l'oposició.

10. Quan hi haja raons fundades i acreditades que la influència exercida per les persones que tinguen una participació significativa en una societat gestora pugua resultar en detriment de la seua gestió correcta i prudent i danyar greument la seua situació financera, la Comissió Nacional del Mercat de Valors adoptarà alguna o algunes de les mesures següents:

a) Les previstes en els paràgrafs a) i b) de l'apartat 7 del present article, encara que la suspensió dels drets de vot no podrà excedir tres anys.

b) Amb caràcter excepcional, la revocació de l'autorització.

A més, es podran imposar les sancions que siguen procedents segons el que preveu el títol VI d'esta llei.»

Disposició final tercera. *Modificació de la Llei de Societats Anònimes.*

S'addiciona un nou apartat 3 a l'article 293 del Text Refós de la Llei de Societats Anònimes, aprovat per Reial Decret Legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, amb la redacció següent:

«3. En el cas de les societats cotitzades, quan la junta general delegue en els administradors la facultat d'emetre obligacions convertibles podrà atribuir-los també la facultat d'excloure el dret de subscripció preferent en relació amb les emissions d'obligacions convertibles que siguen objecte de delegació quan l'interés de la societat així ho exigisca. A estos efectes, haurà de constar expressament la dita proposta d'exclusió en la convocatòria de junta general i es posarà a disposició dels accionistes un informe dels administradors en què es justifique la proposta. Així mateix, en ocasió de cada acord d'emissió d'obligacions convertibles que es realitze a càrrec d'eixa delegació, haurà d'elaborar-se l'informe dels administradors i l'informe de l'auditor de comptes requerits en els apartats 2.b) i c) anteriors, referits a cada emissió concreta. Els dits informes seran posats a disposició dels accionistes i comunicats a la primera junta general que se celebri després de l'acord d'ampliació.

Disposició final quarta. *Modificació de la Llei sobre Règim de Societats i Fons d'Inversió Immobiliària i sobre Fons de Titulització Hipotecària.*

La Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre Règim de Societats i Fons d'Inversió Immobiliària i sobre Fons de Titulització Hipotecària es modifica en els termes següents:

U. L'apartat 3 de l'article quint queda redactat amb el tenor literal següent:

«La constitució de fons haurà de ser objecte de verificació i registre per la Comissió Nacional del Mercat de Valors en els termes que preveu la Llei 24/1988 per a l'emissió de valors, amb les adaptacions que reglamentàriament puguen establir-se. Ni els fons ni els valors que s'emeten a càrrec d'estos seran objecte d'inscripció en el Registre Mercantil, ni quedaran subjectes al que disposa la Llei 211/1964, de 24 de desembre, sobre emissió d'obligacions per persones jurídiques que no siguen societats anònimes.

Els fons s'extingiran, en tot cas, a l'amortitzar-se íntegrament les participacions hipotecàries que agrupen. També podrà preveure's expressament en l'escriptura de constitució la seua liquidació anticipada quan l'import de les participacions hipotecàries pendents d'amortització siga inferior al 10% de l'inicial, i en este cas haurà de determinar-se en l'escriptura la manera en què es disposarà dels actius romanents del fons.»

Dos. S'afeg un nou article sèptim, amb la redacció següent:

«Article sèptim. *Modificació de l'escriptura pública de constitució de fons de titulització hipotecària i de fons de titulització d'actius.*

1. L'escriptura pública de constitució d'un fons, siga de titulització hipotecària o de titulització d'actius, podrà ser modificada de conformitat amb el que disposa el present article. En tot cas, la modificació haurà de ser instada per la societat gestora encarregada de l'administració i representació legal del fons.

2. La modificació no podrà en cap cas:

a) alterar la naturalesa dels actius cedits al fons,

b) transformar un fons de titulització hipotecària en un de titulització d'actius, o viceversa, o

c) suposar, «de facto», la creació d'un nou fons.

3. Per a procedir a la modificació de l'escriptura de constitució d'un fons, la societat gestora haurà d'acreditar:

a) l'obtenció del consentiment de tots els titulars dels valors emesos a càrrec del fons, així com de les entitats prestadores i la resta de creditors que, si és el cas, pogueren existir i sempre que resultaren afectats per la modificació;

b) la concurrència d'algun dels supòsits assenyalats a continuació, quan no se sol·licite el consentiment assenyalat en la lletra anterior:

i) que la modificació siga, segons el parer de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, d'escassa rellevància. En tot cas, no es consideraran d'escassa rellevància les modificacions que afecten els valors emesos a càrrec del fons; a les regles del procés de liquidació respecte als valors emesos o a les regles per al càlcul dels recursos disponibles que rep el fons i el seu repartiment entre les obligacions de pagament respecte als valors emesos.

En tot cas, la societat gestora haurà d'acreditar que la modificació no suposa minva de les garanties i drets dels titulars de valors emesos, que no establix noves obligacions per a estos i que les qualificacions atorgades als passius del fons es mantenen o milloren després de la modificació.

ii) Que, tractant-se d'un fons obert pel passiu, la modificació només afecte els drets i les obligacions dels titulars de valors emesos després de la data d'atorgament de l'escriptura pública de modificació. En estos casos, la societat gestora haurà d'acreditar que la modificació manté o millora la qualificació atorgada als valors emesos amb anterioritat a aquella.

4. Amb caràcter previ a l'atorgament de l'escriptura pública, la societat gestora haurà d'acreditar davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors el compliment del que disposa este article. Una vegada comprovat per la Comissió Nacional del Mercat de Valors el dit compliment, la societat gestora atorgarà l'escriptura de modificació i aportarà a la Comissió Nacional del Mercat de Valors una còpia autoritzada d'esta per a la seua incorporació al registre públic corresponent. La modificació de l'escriptura de constitució del fons serà difosa per la societat gestora a través de la informació pública periòdica del fons, publicant-la en la pàgina web de la societat gestora. Quan siga exigible, haurà d'elaborar-se un suplement al fullet del fons i comunicar-se i difondre's com a informació rellevant, d'acord amb el que disposa l'article 92 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.»

Disposició final quinta. *Modificació del Reial Decret Llei 18/1982, de 24 de setembre, sobre fons de garantia de depòsits en caixes d'estalvi i cooperatives de crèdit.*

L'apartat 1 de l'article quint del Reial Decret Llei 18/1982, de 24 de setembre, sobre fons de garantia de depòsits en caixes d'estalvi i cooperatives de crèdit, queda redactat com següent:

«1. Els fons satisfaran als seus titulars l'import dels depòsits garantits quan es produísca algun dels fets següents:

a) que l'entitat haja sigut declarada en estat de fallida;

b) que es tinga judicialment per sol·licitada la declaració de suspensió de pagaments de l'entitat; o

c) que, havent-se produït impagament de depòsits, el Banc d'Espanya determine que l'entitat es troba en la impossibilitat de restituir-los en el futur immediat per raons directament relacionades amb la seua situació financera. El Banc d'Espanya prendrà la dita determinació tan ràpidament com siga possible i, en tot

cas, haurà de resoldre dins del termini màxim que es determine reglamentàriament, després d'haver comprovat que l'entitat no ha aconseguit restituir els depòsits vençuts i exigibles.»

Disposició final sexta. *Títol competencial.*

La present llei es dicta a l'empara de l'article 149.1.6a, 11a i 13a de la Constitució que atribueix a l'Estat les competències exclusives sobre legislació mercantil, bases de l'ordenació del crèdit, banca i assegurances, i bases i coordinació de la planificació general de l'activitat econòmica, respectivament.

Disposició final setèima. *Habilitació per al desplegament reglamentari.*

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

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

Per mitjà d'esta llei s'incorpora parcialment al dret espanyol la Directiva 2007/44/CE del Parlament Europeu i del Consell de 5 de setembre de 2007 per la qual es modifica la Directiva 92/49/CEE, del Consell, i les directives 2002/83/CE, 2004/39/CE, 2005/68/CE i 2006/48/CE en el que afecta les normes procedimentals i els criteris d'avaluació aplicables en relació amb l'avaluació cautelar de les adquisicions i dels increments de participacions en el sector financer.

Disposició final novena. *Entrada en vigor.*

La present llei entrarà en vigor l'endemà de ser publicada en el «Boletín Oficial del Estado».

Per tant,

Mane a tots els espanyols, particulars i autoritats, que complisquen esta llei i que la facen complir.

Madrid, 29 de juny de 2009.

JUAN CARLOS R.

El president del Govern,
JOSÉ LUIS RODRÍGUEZ ZAPATERO

ANNEX

1. Activitats incloses en el règim de comerç de drets d'emissió a partir de 2013:

1. No estan incloses les instal·lacions o parts d'instal·lacions la dedicació principal de les quals siga la investigació, el desenrotllament i l'experimentació de nous productes i processos, ni les instal·lacions que cremen exclusivament biomassa.

2. Els valors líndar que figuren més avant es referixen en general a la capacitat de producció o al rendiment. Si diverses activitats enquadrades en la mateixa categoria es realitzen en la mateixa instal·lació, se sumaran les capacitats de les dites activitats per a determinar si la instal·lació està o no inclosa en l'àmbit d'aplicació d'esta llei.

3. Quan es calcule la potència tèrmica nominal total d'una instal·lació per a decidir sobre la seua inclusió en l'àmbit d'aplicació d'esta llei, se sumaran les potències tèrmiques nominals de totes les unitats tècniques que formen part d'esta en què s'utilitzen combustibles dins de la instal·lació. Estes unitats poden incloure tot tipus de calderes, cremadors, turbines, calfadors, forns, incineradors, calcinadors, màquines de cocció, estufes, eixugadores, motors, piles de combustible, unitats de combustió amb transportadors d'oxigen («chemical looping»), torxes i unitats de postcombustió tèrmiques o catalítiques. Les unitats amb una potència tèrmica nominal inferior a 3 MW i les que utilitzen exclusivament biomassa no es tindran en compte a l'efecte d'este càlcul. Les «unitats que utilitzen exclusivament biomassa» inclouen les que utilitzen combustibles fòssils únicament durant l'arrancada o la parada de la unitat.

4. Si una unitat es destina a una activitat per a la qual el líndar no s'expressa en potència tèrmica nominal total, el líndar d'esta activitat serà determinant a l'efecte de la decisió sobre la integració en l'àmbit d'aplicació del règim comunitari de comerç de drets d'emissió.

5. Quan es detecte que en una instal·lació se sobrepassa el líndar de capacitat per a qualsevol de les activitats a què es referix el present annex, s'inclouran en l'autorització d'emissions de gasos d'efecte hivernacle totes les unitats en què s'utilitzen combustibles i que no siguen unitats d'incineració de residus perillosos o de residus urbans.

Activitats	Gasos d'efecte hivernacle
1. Combustió en instal·lacions amb una potència tèrmica nominal superior a 20 MW, incloent-hi: a) La producció d'energia elèctrica de servici públic. b) La cogeneració que dona servici en sectors no enumerats en els apartats 2 a 28. c) La combustió en altres instal·lacions amb una potència tèrmica nominal superior a 20 MW no incloses en els apartats 2 a 25. Queden excloses les instal·lacions de residus perillosos o de residus urbans.	Diòxid de carboni.
2. Refineria de petroli.	Diòxid de carboni.
3. Producció de coc.	Diòxid de carboni.
4. Calcinació o sinterització, incloent-hi la peletització, de minerals metàl·lics, incloent-hi el mineral sulfurós.	Diòxid de carboni.
5. Producció de lingot de ferro o d'acer (fusió primària o secundària), incloent-hi les corresponents instal·lacions de bugada contínua d'una capacitat de més de 2,5 tones per hora.	Diòxid de carboni.
6. Producció i transformació de metalls ferris (com ferroaliatges) quan s'exploten unitats de combustió amb una potència tèrmica nominal total superior a 20 MW. La transformació inclou, entre altres elements, laminadors, recalfadors, forns de recuit, forges, foneria, i unitats de recobriment i decapatge	Diòxid de carboni.
7. Producció d'alumini primari.	Diòxid de carboni i perfluorocarburs.
8. Producció d'alumini secundari quan s'exploten unitats de combustió amb una potència tèrmica nominal total superior a 20 MW.	Diòxid de carboni.
9. Producció i transformació de metalls no ferris, incloent-hi la producció d'aliatges, el refinat, l'emmotllament en fosa, etc., quan s'exploten unitats de combustió amb una potència tèrmica nominal total (incloent-hi els combustibles utilitzats com a agents reductors) superior a 20 MW.	Diòxid de carboni.

Activitats	Gasos d'efecte hivernacle
10. Fabricació de ciment sense polvoritzar («clinker») en forns rotatoris amb una capacitat de producció superior a 500 tones diàries o en forns d'un altre tipus amb una capacitat de producció superior a 50 tones per dia.	Diòxid de carboni.
11. Producció de calç o calcinació de dolomita o magnesita en forns rotatoris o en forns d'un altre tipus amb una capacitat de producció superior a 50 tones diàries.	Diòxid de carboni.
12. Fabricació de vidre incloent-hi la fibra de vidre, amb una capacitat de fusió superior a 20 tones per dia.	Diòxid de carboni.
13. Fabricació de productes ceràmics per mitjà d'enfornada, en particular de teules, rajoles refractàries, taulellets, gres ceràmic o porcellanes, amb una capacitat de producció superior a 75 tones per dia.	Diòxid de carboni.
14. Fabricació de material aïllant de llana mineral utilitzant vidre, roca o escòria, amb una capacitat de fusió superior a 20 tones per dia.	Diòxid de carboni.
15. Assecatge o calcinació d'algeps o producció de plaques d'algeps laminat i altres productes d'algeps, quan s'exploten unitats de combustió amb una potència tèrmica nominal superior a 20 MW.	Diòxid de carboni.
16. Fabricació de pasta de paper a partir de fusta o d'altres matèries fibroses.	Diòxid de carboni.
17. Paper o cartó amb una capacitat de producció de més de 20 tones diàries.	Diòxid de carboni.
18. Producció de negre de fum, incloent-hi la carbonització de substàncies orgàniques com olis, quitrans i residus de craqueig i destil·lació, quan s'exploten unitats de combustió amb una potència tèrmica nominal total superior a 20 MW.	Diòxid de carboni.
19. Producció d'àcid nítric.	Diòxid de carboni i òxid nítrós.
20. Producció d'àcid adípic.	Diòxid de carboni i òxid nítrós.
21. Producció d'àcid de glioxal i àcid glioxílic.	Diòxid de carboni i òxid nítrós.
22. Producció d'amoníac.	Diòxid de carboni.
23. Fabricació de productes químics orgànics en brut per mitjà de craqueig, reformació, oxidació parcial o total, o per mitjà de processos semblants, amb una capacitat de producció superior a 100 tones per dia.	Diòxid de carboni.
24. Producció d'hidrogen (H ₂) i gas de síntesi per mitjà de reformació o oxidació parcial, amb una capacitat de producció superior a 25 tones per dia.	Diòxid de carboni.
25. Producció de carbonat sòdic (Na ₂ CO ₃) i bicarbonat de sodi (NaHCO ₃).	Diòxid de carboni.
26. Captura de gasos d'efecte hivernacle de les instal·lacions cobertes per la present directiva amb fins de transport i d'emmagatzemament geològic en un emplaçament d'emmagatzemament autoritzat, de conformitat amb la Directiva 2009/31/CE del Parlament i del Consell, de 23 d'abril, relativa a l'emmagatzemament geològic de diòxid de carboni.	Diòxid de carboni.
27. Transport de gasos d'efecte hivernacle a través de gasoductes amb fins d'emmagatzemament geològic en un emplaçament d'emmagatzemament autoritzat, de conformitat amb la Directiva 2009/31/CE del Parlament i del Consell, de 23 d'abril, relativa a l'emmagatzemament geològic de diòxid de carboni.	Diòxid de carboni.
28. Emmagatzemament geològic de gasos d'efecte hivernacle en un emplaçament d'emmagatzemament autoritzat, de conformitat amb la Directiva 2009/31/CE del Parlament i del Consell de 23 d'abril, relativa a l'emmagatzemament geològic de diòxid de carboni.	Diòxid de carboni.

2. Operadors d'aeronaus a què es referix l'apartat 2 d'esta disposició adicional:

Els operadors d'aeronaus a què es referix l'apartat 2 d'esta disposició adicional seran aquells que duguen a terme vols amb origen o destí en un aeròdrom situat en el territori d'un Estat membre de la Unió Europea i siguen titulars d'una llicència d'explotació vàlida, concedida pel Ministeri de Foment de conformitat amb el que disposa el Reglament (CE) núm. 1008/2008 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de setembre de 2008, sobre normes comunes per a l'explotació de servicis aeris a la Comunitat, així com aquells que no siguen titulars d'una llicència d'explotació vàlida concedida per un Estat membre de la Unió Europea, i les emissions de diòxid de carboni l'any de referència dels quals siguen majoritàriament atribuïbles a Espanya, d'acord amb els criteris previstos en la Directiva 2008/101/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de novembre de 2008, per la qual es modifica la Directiva 2003/87/CE a fi d'incloure les activitats d'aviació en el règim comunitari de comerç de drets d'emissió de gasos d'efecte hivernacle.