

## I. DISPOSICIONS GENERALS

### CAP DE L'ESTAT

**14062** *Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.*

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

I

Segons la ja clàssica definició continguda en l'article 1 del Reial Decret Legislatiu 1298/1986, de 28 de juny, sobre adaptació del dret vigent en matèria d'entitats de crèdit al de les comunitats europees, la peculiar naturalesa d'estes entitats de crèdit deriva de la seua forma de captació de passius, consistent a «rebre fons del públic en forma de depòsit, préstec, cessió temporal d'actius financers o altres d'anàlogues que comporten l'obligació de la seua restitució». L'aplicació d'estos passius «per compte propi a la concessió de crèdits o operacions de naturalesa anàloga» és l'altra cara de la moneda de la seua labor d'intermediació financera, però no és exclusiva de les entitats de crèdit, a pesar de la denominació que els és pròpia.

D'altra banda, les entitats de crèdit tenen un paper clau en l'economia, en la mesura que faciliten la circulació del crèdit a la resta de sectors d'activitat productiva i als ciutadans. Este aspecte, sumat a la complexitat del sistema financer i al fet que algunes entitats individualment considerades tenen importància sistèmica a causa de la seua dimensió i de les relacions que mantenen dins del sector, exigix disposar de procediments eficaços i flexibles que permeten garantir l'estabilitat del sistema financer amb el menor cost possible per al conjunt de la societat.

Estes peculiaritats de les entitats de crèdit requerixen que tota mesura de supervisió o de regulació d'estes vaja abans que res encaminada a donar seguretat al públic del qual l'entitat capta el seu passiu, i per tant a preservar l'estabilitat del sistema financer.

Al seu torn, estes necessitats justifiquen que determinades situacions d'inviabilitat transitòria d'entitats de crèdit hagen de ser superades per mitjà de la injecció de fons públics. La finalitat principal d'estes injeccions és la salvaguarda dels estalvis i depòsits de tots aquells clients que, d'una altra manera, en el cas que estos suports falten i que s'haja de procedir sense més a la liquidació de l'entitat de crèdit, podrien perdre una part important del seu patrimoni.

Una vegada admesa la necessitat de suports financers públics en determinats casos, cal que la normativa destinada a regular-los garde l'equilibri necessari entre la protecció del client de l'entitat de crèdit i la del contribuent, minimitzant el cost que haja d'assumir el segon a fi de salvaguardar el primer, i sense oblidar que en la majoria dels casos coincidixen en els ciutadans una condició i l'altra. L'equilibri més gran s'aconsegueix quan els fons públics injectats poden ser recuperats en un termini raonable per mitjà dels beneficis generats per l'entitat a la qual es recolza.

Per totes les raons anteriors, els poders públics han de prestar un suport decidit, encara que equilibrat, a la viabilitat de les entitats de crèdit, i han de regular la forma i els casos en què es produïx el mencionat suport, que suposa necessàriament una modulació

dels principis d'universalitat i de «pars conditio creditorum» que regixen els procediments d'insolvència.

Hi ha nombroses ocasions en les quals determinades debilitats transitòries de les entitats de crèdit poden ser superades per mitjà de la injecció de fons públics, evitant així la liquidació de l'entitat i la mera divisió de l'actiu entre el passiu i l'assumpció proporcional de pèrdues entre tots els creditors. Estos són els supòsits de reestructuració d'entitats de crèdit.

Hi ha també altres ocasions en les quals la inviabilitat definitiva de les entitats de crèdit no ha de ser resolta simplement per mitjà de la referida divisió, sinó que convé prèviament segregat les parts sanes de l'entitat, i fins i tot també les més perjudicades, a fi que l'aplicació del procediment d'insolvència ordinari es duga a terme únicament respecte al romanent, si n'hi ha. Ens trobem en estos casos davant dels supòsits de resolució, verdader neologisme en el nostre ordenament jurídic, però que expressa de manera clara el que es pretén: resoldre de la millor manera possible una situació d'inviabilitat d'una entitat de crèdit.

Finalment, hi ha altres supòsits en els quals les dificultats que tenen les entitats de crèdit són de caràcter molt més lleu que les anteriors i poden ser corregides per mitjà de determinades mesures, la finalitat bàsica de les quals és assegurar que l'entitat de crèdit recobra la seua estabilitat i aconseguix plenament tots els seus requeriments reguladors, i d'esta manera evitar la necessitat d'injectar-li fons públics o fer-ho únicament de manera excepcional i transitòria. Es tractaria dels supòsits d'actuació primerenca.

Sobre esta triple distinció (actuació primerenca, reestructuració i resolució) descansa l'estructura de la present llei, destinada a regular de forma clara i eficaç cada un dels casos esmentats, els instruments i mesures que es puguen adoptar respecte a cada un i els efectes que puguen produir els dits instruments i mesures.

## II

Tot el que s'ha dit anteriorment s'ha manifestat amb una intensitat particular en l'actual crisi financera, que ha afectat de manera tan rellevant les entitats de crèdit, i ha posat de manifest la necessitat de disposar d'un marc robust i eficaç de gestió de crisis bancàries, de manera que els poders públics disposen dels instruments adequats per a dur a terme la reestructuració i la resolució ordenada, si és el cas, de les entitats de crèdit que tenen dificultats.

Són nombroses les iniciatives i les actuacions que en molts àmbits s'han dut a terme en els últims anys, encaminades precisament a promoure una adaptació dels mecanismes de reestructuració i resolució a les noves necessitats detectades arran de la crisi econòmica.

Al novembre de 2011, en el marc del G-20, la Junta d'Estabilitat Financera va aprovar el document «Elements fonamentals per al règim de resolució efectiu d'institucions financeres», en el qual es delimiten els aspectes essencials per a l'establiment d'un règim adequat de resolució d'entitats. Este document té com a objectiu promoure un marc legal i operatiu que facilite a les autoritats la reestructuració o resolució d'entitats financeres d'una manera ordenada sense exposar el contribuent a l'assumpció de pèrdues derivades de les mesures de suport, i assegurant la continuïtat dels elements vitals de l'entitat. En el document es preveuen, a més, una sèrie d'instruments de resolució que, segons va acordar la Junta, és convenient que estiguen a disposició de les autoritats de resolució dels estats.

En una línia semblant, els informes del Fons Monetari Internacional sobre el sistema financer espanyol, publicats al llarg d'enguany en el context del Programa d'Avaluació del Sistema Financer, alhora que valoren de manera positiva el funcionament de l'arquitectura institucional espanyola de reestructuració, detecten la possibilitat de millores i suggerixen que es pose a disposició de les autoritats públiques un conjunt d'instruments de reestructuració i resolució que els permeta afrontar potencials situacions de crisi bancària.

Ja en l'àmbit de la Unió Europea, s'han donat passos decidits per a establir un marc comú de resolució d'entitats financeres que amplie els instruments de resolució que

tinguen les autoritats competents, i que establisca mecanismes de coordinació entre les autoritats dels estats membres. El caràcter global del sistema financer i, en particular, de l'activitat de crèdit, així ho justifica.

Amb data 6 de juny de 2012, la Comissió Europea va llançar una proposta de directiva per la qual s'establix un marc per al rescat i la resolució d'entitats de crèdit i empreses de servicis d'inversió, que conté un ampli catàleg de mesures a adoptar, en una primera instància, per a evitar que una entitat de crèdit arribe a una situació d'invibilitat que pose en risc l'estabilitat del sistema financer i, en una segona instància, per a procedir a la resolució ordenada de les entitats no viables. Tot això amb l'objectiu de minimitzar el risc per a l'estabilitat financera, i basant-se en el principi que són els accionistes i els creditors els qui, en primer lloc, han d'assumir els costos de la resolució.

A l'hora d'elaborar la present llei s'han tingut en compte, com no podia ser d'una altra manera, totes estes iniciatives, de manera que el seu contingut acull gran part de les recomanacions que s'hi inclouen, i implica una reforma substancial de l'esquema espanyol de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit que existia fins a la data.

En tot cas, en el moment en què s'avancen els treballs duts a terme en els fòrums internacionals i, especialment, quan en l'àmbit de la Unió Europea s'acorde un text final de directiva sobre rescat i resolució d'entitats de crèdit, la present norma serà adaptada a la nova normativa.

### III

L'aprovació d'esta norma s'emmarca, d'altra banda, en el programa d'assistència a Espanya per a la recapitalització del sector financer, que el nostre país ha acordat en el si de l'Eurogrup i que s'ha traduït, entre altres documents, en l'aprovació d'un memoràndum d'enteniment.

En primer lloc s'establix el règim de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, reforçant els poders d'intervenció del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (FROB).

Junt amb això, s'inclouen exercicis de subordinació de passius amb caràcter voluntari i obligatori per a aquelles entitats per a les quals s'haja obert un procediment de reestructuració o resolució.

Finalment, es preveu la possibilitat de constituir una societat de gestió d'actius procedents de la reestructuració bancària, que s'encarregue de la gestió d'aquells actius problemàtics que li hagen de ser transferits per les entitats de crèdit.

De manera addicional, en el Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, del qual deriva la present llei, després d'haver acordat el Ple del Congrés dels Diputats la seua tramitació com a tal, es va avançar el compliment d'algunes mesures que el memoràndum d'enteniment preveu per a dates posteriors, la qual cosa obeeix a diferents raons. En primer lloc, la inclusió d'estes mesures facilita la configuració d'un sistema normatiu homogeni i coherent, i es considera inapropiat, per qüestions sistemàtiques, que la seua regulació es faça en instruments separats. D'altra banda, la seua entrada en vigor seguint els procediments legislatius ordinaris en els terminis previstos era igualment de difícil execució, per la qual cosa pareixia recomanable incloure-les en una única norma en compte d'aprovar-ne diverses amb caràcter successiu. Finalment, encara que les mesures no siguen exigibles fins a dates posteriors, la inclusió en esta llei permet als destinataris començar a preparar-ne l'aplicació. D'acord amb estos criteris s'han introduït, entre altres, les mesures que se citen a continuació.

Es modifica l'estructura organitzativa del FROB per a evitar conflictes d'interés generats per la participació del sector privat en la Comissió Rectora, a través del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.

S'hi inclouen mesures per a millorar la protecció als inversors detallistes que subscriuen productes financers no coberts pel Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.

Finalment, es modifiquen els requeriments i la definició de capital principal amb què han de complir els grups consolidables d'entitats de crèdit així com les entitats no

integrades en un grup consolidable, i s'establix un únic requisit del nou per cent de les exposicions ponderades per risc que hauran de complir a partir de l'1 de gener de 2013.

El conjunt de mesures previst en esta llei suposa un reforçament extraordinari i sense precedents dels mecanismes amb què comptaran les autoritats públiques espanyoles amb vista al reforçament i sanejament del nostre sistema financer, dotant-les d'instruments eficients per a garantir el funcionament correcte del sector creditici.

#### IV

Després del que s'ha dit, és convenient analitzar els aspectes més nous o significatius d'esta llei, tenint en compte l'estructuració per capítols de la norma.

El capítol I conté disposicions de caràcter general, una referència a l'objecte de la norma i unes definicions dels conceptes més rellevants que s'utilitzen en la llei.

En particular, es definix el terme «resolució» a causa de la novetat que suposa la utilització d'este concepte en el nostre ordenament jurídic, que tradicionalment ha optat pel concepte de reestructuració. S'ha introduït este nou terme per dos motius fonamentals. Primer, perquè la proposta de directiva europea sobre la matèria, i els documents de referència en l'àmbit internacional, utilitzen l'expressió «resolució». Segon, perquè la llei distingix entre procediments de reestructuració i resolució, referint-se este últim als processos en què l'entitat de crèdit no és viable i cal procedir a la seua extinció ordenada amb les majors garanties per als depositants i per a l'estabilitat financera.

D'altra banda, este capítol introduïx una sèrie d'objectius i principis de la reestructuració i resolució ordenada de les entitats de crèdit que hauran d'informar tot el procés, com ara evitar efectes perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer, assegurar la utilització més eficient dels recursos públics o garantir que els accionistes i els creditors subordinats siguen els primers a assumir pèrdues tenint en compte l'orde de prelación establert.

El capítol II està dedicat al procediment d'actuació primerenca, en la línia de la proposta de directiva de la Comissió Europea a què ens referim. Les entitats que hauran d'adoptar estes mesures seran aquelles que no complixen o és raonable que no complisquen els requisits de solvència, però és previsible que puguen superar esta situació de dificultat pels seus propis mitjans o a través d'un suport financer excepcional per mitjà d'instruments convertibles en accions.

Atés que les mesures d'actuació primerenca s'integren amb claredat dins de les funcions de supervisió que corresponen al Banc d'Espanya, és esta institució la que té un protagonisme clar en esta fase inicial i, per tant, li correspon decidir sobre quines entitats s'han d'adoptar les mesures d'intervenció primerenca, als efectes de les quals s'haurà d'elaborar un pla d'actuació que permeta pal·liar la situació de debilitat en la solvència.

Durant esta fase el Banc d'Espanya pot exigir la substitució dels membres del consell d'administració, en el cas que es produïska un deteriorament significatiu de la situació de l'entitat.

Els capítols III i IV regulen els processos de reestructuració i resolució ordenada de les entitats de crèdit, i el criteri fonamental per a l'aplicació d'un procés o de l'altre serà el de la viabilitat de l'entitat.

En els dos processos, és el FROB el que assumix la responsabilitat de determinar els instruments idonis per a dur-los a terme de manera ordenada i amb el menor cost possible per al contribuent. No significa això una alteració de les competències supervisoras, que continuaran corresponent al Banc d'Espanya, la qual cosa justifica la seua intervenció en els procediments de reestructuració i resolució.

Així, el procés de resolució s'aplicarà a entitats que no són viables, mentres que el procés de reestructuració s'aplicarà a entitats que requereixen suport financer públic per a garantir la seua viabilitat, però que compten amb la capacitat per a tornar este suport financer en els terminis previstos per a cada instrument de suport en la mateixa llei.

En els dos casos es preveu l'elaboració d'un pla, ja siga de reestructuració o resolució, que haurà de ser aprovat pel Banc d'Espanya, així com una regulació específica dels instruments de reestructuració o resolució que podran ser-hi aplicats.

En relació amb els instruments de resolució, s'ha tingut novament en compte la proposta de directiva que ha presentat la Comissió Europea sobre la matèria, incloent-hi la venda de negoci de l'entitat a un tercer, la transmissió d'actius o passius a un banc pont o la transmissió d'actius o passius a una societat de gestió d'actius. En el cas que s'obriga el procés de resolució, a més, s'haurà de procedir a la substitució de l'òrgan d'administració.

El capítol V preveu els instruments de suport financer que podran ser atorgats a les entitats de crèdit, incloent-hi, entre altres, instruments de recapitalització, ja siga per mitjà de l'adquisició d'accions ordinàries o aportacions al capital social o d'instruments convertibles en les accions ordinàries o aportacions al capital social. Este capítol introdueix disposicions sobre el càlcul del valor econòmic de l'entitat i sobre el règim de l'adquisició pel FROB dels instruments de recapitalització.

En tot cas, l'aplicació del capítol V es farà tenint en compte el principi de minimització dels recursos públics en els processos de reestructuració i resolució de les entitats de crèdit.

El capítol VI preveu la possibilitat que el FROB ordene a l'entitat de crèdit corresponent el traspàs dels actius problemàtics a una societat de gestió d'actius. Així, el primer dels articles d'este capítol fa referència a la delimitació d'esta potestat i al·ludix de manera genèrica a les característiques bàsiques que definiran esta societat, que es constituïria com una societat anònima. En un article posterior, es fan algunes precisions sobre el règim de transmissió i valoració dels actius que es transferixen, i es remet a un desplegament posterior la regulació específica d'estos aspectes.

La societat de gestió d'actius es constituïx com un instrument que permetrà la concentració dels actius considerats com a problemàtics, la qual cosa en facilita la gestió.

El capítol VII introdueix disposicions sobre les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i deute subordinat que aclareixen la qüestió de qui ha de finançar les mesures de reestructuració i de resolució d'una entitat bancària. El principi del qual es partix és que els accionistes i creditors han de sufragar els gastos de la reestructuració o resolució, abans que els contribuents, en virtut d'un principi evident de responsabilitat i d'assumpció de riscos.

D'acord amb això, s'establixen mecanismes voluntaris i obligatoris de gestió d'instruments híbrids de capital, que afectaran tant les participacions preferents com el deute subordinat. Correspon al FROB acordar l'aplicació d'estes accions i instrumentar-les en els termes que permet la llei, valorant la idoneïtat de la seua aplicació.

Convé explicitar en este punt que, d'acord amb el principi de responsabilitat i assumpció de riscos, el fet que una entitat de crèdit puga haver rebut suport financer per raons d'urgència abans de l'adopció expressa d'una decisió sobre la seua reestructuració o resolució no impedirà que el FROB, posteriorment, impose accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat, sent l'objectiu d'estes mesures, com acabem de referir, que el cost a assumir pels contribuents siga el menor possible.

El capítol VIII estableix el règim jurídic del FROB; una de les novetats més importants a este respecte és la modificació de la composició de l'òrgan de govern del Fons. En primer lloc, s'ha suprimit la participació que d'acord amb la normativa anterior tenien les entitats de crèdit en representació del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit, davant de la possibilitat que generara situacions de conflicte d'interés, i s'ha creat la figura d'un director general, que tindrà les competències de caràcter executiu del Fons. A més, s'introdueixen regles sobre la cooperació i coordinació entre el FROB i altres autoritats competents, nacionals o internacionals, en termes semblants a les ja existents per a institucions com el Banc d'Espanya.

Este capítol conté igualment una referència a les facultats del FROB en els processos de resolució, que poden tindre caràcter mercantil o administratiu, i es fa una referència al caràcter executiu de les mesures de resolució, que no necessitaran el consentiment de la junta o assemblea general, o dels accionistes, per a ser aplicades. L'interés públic present en els processos de reestructuració i resolució, que busca salvaguardar l'estabilitat del sistema financer, justifica l'executivitat d'estes mesures de resolució.



El capítol IX introduïx, finalment, disposicions relatives al règim processal d'impugnació de les decisions que adopte el FROB. Es partix de la distinció entre les decisions i acords adoptats pel FROB en l'exercici de facultats mercantils, que s'impugnaran d'acord amb les normes previstes per a la impugnació d'acords socials amb les especificitats previstes en esta llei, i els actes dictats en l'exercici de les seues facultats administratives, que seran impugnats en via contenciosa administrativa amb les especialitats previstes en este capítol.

Finalment, en les disposicions addicionals i finals, la llei introduïx un altre tipus de mesures de caràcter heterogeni, però també d'importància, exigides pel memoràndum d'enteniment, per a la millora del funcionament del mercat financer. Així, d'una banda es preveuen mesures de protecció de l'inversor, de manera que la llei dóna respostes decidides en relació amb la comercialització dels instruments híbrids i altres productes complexos per al client detallista, entre els quals s'inclouen les participacions preferents, a fi d'evitar que es reproduïsquen pràctiques irregulars ocorregudes durant els últims anys.

A més, s'intensifiquen els poders de control que té la Comissió Nacional del Mercat de Valors en relació amb la comercialització de productes d'inversió per part de les entitats, especialment en relació amb els esmentats productes complexos.

D'altra banda, la llei contribuïx a fer una clara separació entre les funcions atribuïdes al Banc d'Espanya i al Ministeri d'Economia i Competitivitat en matèria d'autorització i sanció de les entitats de crèdit, de manera que es transferixen al Banc d'Espanya les funcions que abans corresponien al Ministeri d'Economia i Competitivitat.

Un altre aspecte de rellevància que conté esta llei és la modificació dels requeriments de capital principal amb què han de complir els grups consolidables d'entitats de crèdit així com les entitats no integrades en un grup consolidable que estableix el Reial Decret Llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer. Concretament, els requisits actuals del huit per cent amb caràcter general, i del deu per cent per a les entitats amb difícil accés als mercats de capitals i per a les quals predomine el finançament majorista, es transformaran en un únic requisit del nou per cent que hauran de complir a partir de l'1 de gener de 2013. No només es modifica el nivell d'exigència del capital principal, sinó també la seua definició, compassant-la, tant en els seus elements computables com en les seues deduccions, amb la utilitzada per l'Autoritat Bancària Europea en el seu recent exercici de recapitalització.

## Capítol I. Disposicions generals.

Article 1. Objecte.

Article 2. Definicions.

Article 3. Objectius de la reestructuració i la resolució.

Article 4. Principis de la reestructuració i la resolució.

Article 5. Valoració.

## Capítol II. Actuació primerenca.

Article 6. Condicions per a l'actuació primerenca.

Article 7. Pla d'actuació.

Article 8. Contingut del pla d'actuació.

Article 9. Mesures d'actuació primerenca.

Article 10. Substitució provisional de l'òrgan d'administració com a mesura d'actuació primerenca.

Article 11. Seguiment del pla d'actuació i informació al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 12. Finalització de la situació d'actuació primerenca.

## Capítol III. Reestructuració.

Article 13. Condicions per a la reestructuració.

- Article 14. Pla de reestructuració.
- Article 15. Instruments de reestructuració.
- Article 16. Contingut del pla de reestructuració.
- Article 17. Seguiment del pla de reestructuració i informació al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.
- Article 18. Finalització del procés de reestructuració.
- Capítol IV. Resolució.
- Secció 1a. Pressupòsits de resolució.
- Article 19. Condicions per a la resolució.
- Article 20. Concepte d'entitat inviable.
- Secció 2a. Procediment de resolució.
- Article 21. Obertura del procés de resolució.
- Article 22. Substitució de l'òrgan d'administració com a mesura de resolució.
- Article 23. Pla de resolució.
- Article 24. Mesures preliminars.
- Secció 3a. Instruments específics de resolució.
- Article 25. Instruments de resolució.
- Article 26. Venda del negoci de l'entitat.
- Article 27. Banc pont.
- Capítol V. Instruments de suport financer.
- Article 28. Instruments de suport financer.
- Article 29. Instruments de recapitalització.
- Article 30. Valor econòmic de l'entitat i pagament dels instruments de recapitalització.
- Article 31. Accions ordinàries o aportacions al capital social.
- Article 32. Instruments convertibles en accions ordinàries o aportacions al capital social.
- Article 33. Règim especial de la subscripció o adquisició per part del FROB dels instruments de recapitalització.
- Article 34. Conversió i desinversió dels instruments convertibles en accions ordinàries o aportacions al capital social.
- Capítol VI. Societat de gestió d'actius.
- Article 35. Societat de gestió d'actius.
- Article 36. Règim de la transmissió d'actius.
- Article 37. Règim sancionador de la societat de gestió d'actius i substitució provisional de l'òrgan d'administració.
- Article 38. Règim de supervisió de les societats de gestió d'actius.
- Capítol VII. Gestió d'instruments híbrids.
- Secció 1a. Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.
- Article 39. Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.
- Article 40. Tipus d'accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.
- Article 41. Valor de mercat.
- Article 42. Publicitat de les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

Secció 2.<sup>a</sup> Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 43. Gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 44. Contingut de les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat que acorde el FROB.

Article 45. Criteris de valoració.

Article 46. Aprovació de l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

Article 47. Publicitat i data d'efectes de l'acord del FROB.

Article 48. Modificació d'una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

Article 49. Drets dels inversors afectats per una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

Article 50. Drets de tercers.

Article 51. Règim sancionador.

Capítol VIII. Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Secció 1a. Naturalesa i règim jurídic.

Article 52. Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 53. Finançament.

Article 54. Govern del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 55. Director general del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 56. Control parlamentari.

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

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

Article 59. Deure de secret.

Article 60. Aplicació de la normativa de competència.

Article 61. Adopció de recomanacions internacionals.

Secció 2a. Facultats del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 62. Facultats del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Article 63. Facultats mercantils.

Article 64. Facultats administratives generals.

Article 65. Caràcter executiu de les mesures.

Article 66. Altres condicions aplicables.

Article 67. Condicions aplicables a les operacions financeres i acords de compensació contractual.

Article 68. Mesures d'urgència.

Article 69. Publicitat.

Article 70. Facultats de suspensió de contractes i garanties.

Capítol IX. Règim processal.

Article 71. Recurs contra les decisions i acords del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària adoptats d'acord amb l'article 63 d'esta llei.

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

Article 73. Especialitats del recurs contra les decisions i actes administratius dictats en matèria de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

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

Disposició addicional primera. Dotació del FROB.



Disposició addicional segona. Ingressos anticipats del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària al Tresor Públic.

Disposició addicional tercera. Constitució i règim de les actuacions de la Intervenció Delegada de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat en el FROB.

Disposició addicional quarta. Beneficis fiscals en l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats per a operacions del FROB.

Disposició addicional cinquena. Efectes dels processos d'actuació primerenca, de reestructuració i de resolució sobre la continuïtat de les activitats de les entitats de crèdit.

Disposició addicional sexta. Règim jurídic de l'atorgament d'avalis en garantia de les obligacions econòmiques exigibles al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

Disposició addicional setima. Creació de la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.

Disposició addicional octava. Actius a transmetre a la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.

Disposició addicional novena. Entitats obligades a transmetre actius a la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.

Disposició addicional deu. Patrimonis separats.

Disposició addicional onze. Conseqüències de les pèrdues en què incórreguen les entitats de crèdit controlades pel FROB en relació amb el seu patrimoni net.

Disposició addicional dotze. Contractació pel tràmit d'emergència en el FROB.

Disposició addicional tretze. Comercialització a detallistes de participacions preferents, instruments de deute convertibles i finançaments subordinats computables com a recursos propis.

Disposició addicional catorze. Referències al Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit.

Disposició addicional quinze. Règim especial de transformació de les societats gestores de titulització en societats gestores de FAB.

Disposició addicional setze. Concessió d'un crèdit extraordinari en el pressupost del Ministeri d'Economia i Competitivitat.

Disposició addicional disset. Règim fiscal dels fons d'actius bancaris i dels seus partícips.

Disposició addicional divuit. Costos de personal i de la Comissió de Seguiment de la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.

Disposició addicional dinou. Informe sobre les retribucions de les entitats de crèdit en procés de reestructuració o resolució.

Disposició addicional vint. Modificació del Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de Societats de Capital.

Disposició transitòria primera. Processos de reestructuració en curs.

Disposició transitòria segona. Procediments sancionadors i d'autorització en curs.

Disposició transitòria tercera. Suports financers rebuts.

Disposició transitòria quarta. Pla general de viabilitat.

Disposició transitòria cinquena. Règim d'aportació d'actius de la Llei 8/2012, de 30 d'octubre, sobre sanejament i venda dels actius immobiliaris del sector financer.

Disposició transitòria sexta. Requeriments de capital principal fins al 31 de desembre de 2012.

Disposició derogatòria.

Disposició final primera. Modificació de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financers.

Disposició final segona. Modificació del Reial Decret Legislatiu 1298/1986, de 28 de juny, sobre adaptació del dret vigent en matèria d'entitats de crèdit al de les comunitats europees.

Disposició final tercera. Modificació de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.

Disposició final quarta. Modificació de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit.

Disposició final quinta. Modificació de la Llei 29/1998, de 13 de juliol, reguladora de la jurisdicció contenciosa administrativa.

Disposició final sexta. Modificació de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal.

Disposició final setèima. Modificació del Reial Decret Llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer.

Disposició final octava. Modificació del Reial Decret Llei 16/2011, de 14 d'octubre, pel qual es crea el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.

Disposició final novena. Modificació del Reial Decret Llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer.

Disposició final deu. Modificació de la Llei 2/2012, de 29 de juny, de Pressupostos Generals de l'Estat per a l'any 2012.

Disposició final onze. Modificació del Reial Decret Llei 21/2012, de 13 de juliol, de mesures de liquiditat de les administracions públiques i en l'àmbit financer.

Disposició final dotze. Modificació de la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors.

Disposició final tretze. Modificació del Reial Decret Llei 11/2010, de 9 de juliol, d'òrgans de govern i altres aspectes del règim jurídic de les caixes d'estalvi.

Disposició final catorze. Modificació de la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer.

Disposició final quinze. Modificació del text refós de la Llei de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/1993, de 24 de setembre.

Disposició final setze. Modificació del text refós de la Llei reguladora de les hisendes locals, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 2/2004, de 5 de març.

Disposició final dèsset. Modificació del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'Impost sobre Societats.

Disposició final díhuit. Règim jurídic aplicable a les garanties constituïdes a favor del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària i del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.

Disposició final dènou. Títols competencials.

Disposició final vint. Facultat de desplegament.

Disposició final vint-i-u. Finalització de la vigència del capítol VII.

Disposició final vint-i-dos. Entrada en vigor.

## CAPÍTOL I

### Disposicions generals

#### Article 1. *Objecte.*

Esta llei té com a objecte regular els processos d'actuació primerenca, reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, així com establir el règim jurídic del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, d'ara en avant «el FROB» o «el Fons», i el seu marc general d'actuació, amb la finalitat de protegir l'estabilitat del sistema financer minimitzant l'ús de recursos públics.

#### Article 2. *Definicions.*

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

a) Actuació primerenca: el procediment aplicable a una entitat de crèdit quan, de conformitat amb el que preveu el capítol II, incomplisca o hi haja elements objectius d'acord amb els quals siga raonablement previsible que no puga complir els requeriments de solvència, liquiditat, estructura organitzativa o control intern, però es trobe en disposició

de retornar al compliment pels seus propis mitjans, sense perjudi del suport financer públic excepcional i limitat previst en l'article 9.f) d'esta llei.

b) Reestructuració: el procediment aplicable a una entitat de crèdit quan, de conformitat amb el que preveu el capítol III, requerisca suport financer públic per a garantir la seua viabilitat i siga previsible que el dit suport serà reembossat o recuperat d'acord amb el que preveu el capítol V, o quan no se'n puga dur a terme la resolució sense efectes greument perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer.

c) Resolució: el procediment aplicable a una entitat de crèdit quan, de conformitat amb el que preveu el capítol IV, esta siga inviable o siga previsible que ho puga ser en un futur pròxim, i per raons d'interés públic i estabilitat financera siga necessari evitar-ne la liquidació concursal.

2. Estos procediments tindran com a fi garantir la continuïtat de les funcions essencials de l'entitat, preservar l'estabilitat financera i assegurar-ne la viabilitat a llarg termini d'acord amb els principis i objectius previstos en els articles 3 i 4 d'esta llei.

### Article 3. *Objectius de la reestructuració i la resolució.*

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

a) Assegurar la continuïtat d'aquelles activitats, servicis i operacions la interrupció dels quals podria pertorbar l'economia o el sistema financer i, en particular, els servicis financers d'importància sistèmica i els sistemes de pagament, compensació i liquidació.

b) Evitar efectes perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer, prevenint el contagi de les dificultats d'una entitat al conjunt del sistema i mantenint la disciplina de mercat.

c) Assegurar la utilització més eficient dels recursos públics, minimitzant els suports financers públics que, amb caràcter extraordinari, puga ser necessari concedir.

d) Protegir els depositants els fons dels quals estan garantits pel Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit.

e) Protegir els fons reembossables i la resta d'actius dels clients de les entitats de crèdit.

### Article 4. *Principis de la reestructuració i la resolució.*

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

a) Els accionistes, quotapartípics o socis, segons corresponga, de les entitats seran els primers a suportar pèrdues.

b) Els creditors subordinats de les entitats suportaran, si és el cas, pèrdues derivades de la reestructuració o de la resolució després dels accionistes, quotapartípics o socis i d'acord amb l'orde de prelación establert en la legislació concursal, amb les excepcions que estableix esta llei.

c) Els creditors del mateix rang seran tractats de manera equivalent excepte quan en esta llei es dispose el contrari.

d) Cap creditor suportarà pèrdues superiors a les que hauria suportat si l'entitat fóra liquidada en el marc d'un procediment concursal.

e) En cas de resolució d'una entitat, de conformitat amb el que estableix l'article 22 d'esta llei, els administradors seran substituïts.

f) En aplicació del que disposa la legislació concursal, mercantil i penal, els administradors de les entitats respondran dels danys i perjudis causats en proporció a la seua participació i la gravetat d'aquells.

2. A fi d'aplicar els principis mencionats en l'apartat anterior, i als efectes de determinar el repartiment adequat dels costos de reestructuració o resolució a què es referix el capítol VII, el FROB no es considerarà en cap cas inclòs entre els accionistes, quotapartípics, socis o creditors als quals es referix el dit apartat.

#### Article 5. *Valoració.*

1. Amb caràcter previ a l'adopció de qualsevol mesura de reestructuració o de resolució i, en particular, als efectes de l'aplicació dels instruments que preveu esta llei, el FROB determinarà el valor econòmic de l'entitat o dels corresponents actius i passius sobre la base dels informes de valoració encarregats a un o més experts independents.

2. L'objectiu de la valoració serà determinar el valor econòmic de l'entitat o dels corresponents actius i passius de manera que es puguen reconèixer les pèrdues que es puguen derivar de l'aplicació dels instruments que s'utilitzaran. Esta valoració servirà de base sempre que es concedisca suport financer públic a una entitat.

3. La valoració se subjectarà al procediment i es farà de conformitat amb els criteris que determine amb caràcter general el FROB, mitjançant un acord de la seua comissió rectora, seguint metodologies comunament acceptades. La valoració prendrà com a base les projeccions economicofinanceres de l'entitat, amb les modificacions i ajustos que consideren procedents els experts designats pel FROB, i haurà de tindre en compte les circumstàncies existents en el moment d'aplicació dels instruments que s'hagen d'utilitzar i la necessitat de preservar l'estabilitat financera. En cap cas es tindran en compte per a la determinació del valor econòmic de l'entitat els suports financers públics rebuts o que s'hagen de rebre del FROB, i que este haja desembossat en virtut de qualsevol tipus d'assistència financera a una entitat.

4. El FROB sol·licitarà un informe previ al Banc d'Espanya sobre el procediment i criteris de valoració a què es referix l'apartat anterior.

5. Als efectes que corresponga d'acord amb la normativa tributària, es considerarà valor de mercat el valor econòmic a què es referix este article.

## CAPÍTOL II

### **Actuació primerenca**

#### Article 6. *Condicions per a l'actuació primerenca.*

1. Quan una entitat de crèdit, o un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit, incomplisca o hi haja elements objectius d'acord amb els quals siga raonablement previsible que no puga complir els requeriments de solvència, liquiditat, estructura organitzativa o control intern, però es trobe en disposició de retornar al compliment pels seus propis mitjans, sense perjudici del suport financer públic excepcional previst en l'article 9.f) d'esta llei, el Banc d'Espanya podrà adoptar totes o algunes de les mesures que establix este capítol.

Reglamentàriament, es podran precisar els indicadors objectius que s'han d'emprar per a determinar la presència de les condicions previstes en el paràgraf anterior.

2. Les mesures que conté este capítol seran compatibles amb les previstes en la normativa vigent en matèria d'ordenació i disciplina. No obstant això, no serà procedent la revocació de l'autorització d'una entitat de crèdit des del moment que esta haja presentat un pla d'actuació, llevat que la dita revocació tinga caràcter sancionador.

#### Article 7. *Pla d'actuació.*

1. Quan una entitat de crèdit o un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit es trobe en alguna de les circumstàncies descrites en l'article anterior, l'entitat, o l'entitat obligada del grup o subgrup consolidable, n'informarà amb caràcter immediat el Banc d'Espanya.

En el termini de quinze dies des de la notificació anterior, l'entitat presentarà al Banc d'Espanya un pla d'actuació en què es concreten les accions previstes per a assegurar la viabilitat a llarg termini de l'entitat, grup o subgrup consolidable sense necessitat de suports financers públics. El pla haurà de detallar, així mateix, el termini previst per a la seua execució, que no podrà excedir els tres mesos, comptats des de la seua aprovació, excepte autorització expressa del Banc d'Espanya.

2. Sense perjudi del que disposa l'apartat anterior, quan el Banc d'Espanya tinga coneixement que una entitat de crèdit o un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit es troba en alguna de les circumstàncies descrites en l'article anterior, requerirà l'òrgan d'administració de l'entitat perquè examine la situació i li presente, en el termini de quinze dies, el pla d'actuació.

3. El pla d'actuació se sotmetrà a l'aprovació del Banc d'Espanya, el qual podrà requerir les modificacions o mesures addicionals que considere necessàries per a garantir la superació de la situació de deteriorament a què s'enfronta l'entitat. L'aprovació del pla exigirà un informe favorable del FROB, en el cas que l'entitat sol·licite suport financer públic, el qual haurà de ser evacuat en el termini improrrogable de deu dies. El termini per a l'aprovació definitiva del pla d'actuació serà d'un mes a comptar de la seua presentació per l'entitat.

#### Article 8. *Contingut del pla d'actuació.*

1. El pla d'actuació haurà d'incloure, a més d'una anàlisi de la situació de l'entitat, un pla de negoci que, de manera proporcional i adequada a les circumstàncies concretes d'aquella, incloga almenys els punts següents:

- a) Objectius específics relatius a l'eficiència, rendibilitat, nivells de palanquejament i liquiditat de l'entitat, grup o subgrup consolidable.
- b) Compromisos específics en matèria de solvència.
- c) Compromisos específics de millora de la seua eficiència, racionalització de la seua administració i gerència, millora del seu govern corporatiu, reducció de costos d'estructura i redimensionament de la seua capacitat productiva.
- d) En el cas que l'entitat sol·licite suport financer públic, els termes en què este es prestarà, de conformitat amb el que preveu l'article 9.f) d'esta llei, i les mesures que s'hagen d'implementar per a minimitzar l'ús de recursos públics.

2. El Banc d'Espanya podrà, per mitjà d'una circular, aprovar regles i principis generals concretant els objectius i compromisos a què es referix l'apartat anterior.

3. Si, com a conseqüència de l'evolució de la situació economicofinancera de l'entitat o del desenrotllament de les condicions dels mercats, s'advertira que el pla d'actuació no es pot complir en els termes en què va ser aprovat, l'entitat podrà sol·licitar al Banc d'Espanya una modificació dels esmentats termes.

La modificació del pla d'actuacions requerirà un informe previ del FROB en el cas que l'entitat haguera sol·licitat suport financer públic de conformitat amb el que preveu l'article 9.f) d'esta llei.

#### Article 9. *Mesures d'actuació primerenca.*

Des del moment que el Banc d'Espanya tinga coneixement que una entitat de crèdit o un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit es troba en alguna de les situacions descrites en l'article 6.1 d'esta llei, podrà adoptar les mesures següents:

- a) Requerir a l'òrgan d'administració de l'entitat perquè convoque, o bé convocar directament si l'òrgan d'administració no ho fa en el termini requerit, la junta o assemblea general de l'entitat, així com proposar l'orde del dia i l'adopció de determinats acords.
- b) Requerir el cessament i la substitució de membres dels òrgans d'administració o directors generals i assimilats.

c) Requerir l'elaboració d'un programa per a la renegociació o reestructuració del seu deute amb el conjunt o part dels seus creditors.

d) Sense perjudi del que preveu la lletra següent, adoptar qualsevol de les mesures que establix la normativa vigent en matèria d'ordenació i disciplina.

e) En cas que les mesures anteriors no siguen suficients, acordar la substitució provisional de l'òrgan d'administració de l'entitat d'acord amb el que preveu l'article següent.

f) Amb caràcter excepcional, i complint a este efecte la normativa espanyola i de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'estat i tractant de minimitzar l'ús de recursos públics, requerir mesures de recapitalització de les previstes en l'article 32 d'esta llei, en les quals el termini de recompra o amortització dels instruments convertibles en accions no excedisca els dos anys, i en este cas el pla d'actuació requerirà un informe favorable del FROB i quedarà sotmés al que preveuen els capítols I, V i la secció 2a del capítol VIII d'esta llei. Esta mesura només serà aplicable quan hi haja elements objectius que facen raonablement previsible que l'entitat estarà en condicions de comprar o amortitzar els instruments convertibles en els termes compromesos i, en tot cas, en l'esmentat termini màxim de dos anys. Qualsevol altra mesura de recapitalització requerida per l'entitat que no puga complir els anteriors requeriments, només podrà ser prestada dins d'un procés de reestructuració o de resolució dels previstos en els capítols III i IV d'esta llei.

#### Article 10. *Substitució provisional de l'òrgan d'administració com a mesura d'actuació primerenca.*

1. El Banc d'Espanya podrà acordar la substitució provisional de l'òrgan d'administració, de conformitat amb el procediment que establix el títol III de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, i amb les especialitats previstes en este capítol.

2. La substitució provisional acordada a l'empara d'este article es mantindrà en vigor durant el termini d'un any. No obstant això, este termini es podrà renovar per períodes iguals fins que es duguen a terme les operacions en què es concrete el pla d'actuació.

#### Article 11. *Seguiment del pla d'actuació i informació al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

1. Amb periodicitat trimestral, l'entitat remetrà al Banc d'Espanya un informe sobre el grau de compliment de les mesures previstes en el pla d'actuació. El Banc d'Espanya traslladarà l'informe al FROB.

2. A fi que el FROB exercisca les competències previstes en esta llei, el Banc d'Espanya l'informarà:

a) Quan una entitat de crèdit o un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit es trobe o hi haja elements objectius d'acord amb els quals siga raonablement previsible que es trobarà en alguna de les circumstàncies descrites en l'article 6.1 d'esta llei.

b) De l'aprovació definitiva del pla d'actuació, incloent-hi, si és el cas, les modificacions o mesures addicionals requerides pel Banc d'Espanya.

c) De la finalització de la situació d'actuació primerenca.

3. El Banc d'Espanya podrà requerir l'adopció de les mesures necessàries per a assegurar el compliment del pla d'actuació.

4. Serà procedent l'obertura del procés de reestructuració o de resolució quan concórrega alguna de les circumstàncies següents:

a) Si finalment no és possible superar la situació de deteriorament de l'entitat i es presenta alguna de les circumstàncies d'acord amb les quals siga procedent la reestructuració o la resolució d'esta.



b) En el termini a què es referix l'article 7.2 d'esta llei, l'entitat no presenta el pla d'actuació exigít o ha manifestat al Banc d'Espanya la impossibilitat de trobar una solució viable per a la seua situació.

c) El pla presentat no és viable o es revela insuficient, segons el parer del Banc d'Espanya, per a superar la situació de debilitat a què s'enfronta l'entitat, o no accepta esta les modificacions o mesures addicionals requerides pel Banc d'Espanya.

d) Incomplix greument l'entitat el termini d'execució o les mesures concretes previstes en el pla d'actuació o qualsevol de les mesures d'actuació primerenca imposades pel Banc d'Espanya, de manera que es pose en perill la consecució dels objectius de l'actuació primerenca.

5. Des de l'aprovació del pla d'actuació, el FROB podrà requerir al Banc d'Espanya tota la informació relacionada amb l'entitat o el seu grup o subgrup consolidable que siga necessària per a preparar una eventual reestructuració o resolució.

Així mateix, el FROB podrà dur a terme durant esta fase d'actuació primerenca les actuacions necessàries per a determinar el valor econòmic de l'entitat als efectes del que disposen els articles 5 i 30 d'esta llei.

*Article 12. Finalització de la situació d'actuació primerenca.*

Quan l'entitat de crèdit ja no es trobe en les circumstàncies descrites en l'article 6.1 d'esta llei, el Banc d'Espanya declararà finalitzada la situació d'actuació primerenca.

## CAPÍTOL III

### Reestructuració

*Article 13. Condicions per a la reestructuració.*

Serà procedent la reestructuració d'una entitat de crèdit quan esta requerisca suport financer públic per a garantir la seua viabilitat i hi haja elements objectius que facen raonablement previsible que este suport serà reembossat o recuperat en els terminis previstos per a cada instrument en el capítol V. Així mateix, es podrà preveure la reestructuració d'una entitat de crèdit sense la presència dels elements objectius anteriors, quan la resolució de l'entitat produiria efectes greument perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer en el seu conjunt, de manera que n'és preferible la reestructuració a l'efecte de minimitzar l'ús de recursos públics.

La gravetat dels efectes perjudicials a què es referix el paràgraf anterior serà determinada pel Banc d'Espanya en funció de criteris com el volum de les activitats, servicis i operacions que l'entitat presta sobre el conjunt del sistema financer, la seua interconnexió amb la resta d'entitats o les possibilitats de contagi de les seues dificultats al conjunt del sistema financer en cas de resolució.

A l'efecte de determinar si una entitat es troba en alguna de les circumstàncies descrites en el primer paràgraf es tindrà en compte igualment la situació del grup del qual, si és el cas, forme part.

*Article 14. Pla de reestructuració.*

1. Quan una entitat es trobe en alguna de les circumstàncies descrites en l'article anterior, n'informarà amb caràcter immediat el FROB i el Banc d'Espanya i, en el termini de quinze dies a comptar de l'esmentada notificació, els presentarà un pla de reestructuració en què es concreten les mesures previstes per a assegurar la viabilitat a llarg termini de l'entitat. El pla haurà de detallar, així mateix, el termini previst per a la seua execució, que no podrà excedir els tres mesos, des que s'aprove, excepte autorització expressa del FROB.

2. Sense perjuí del que disposa l'apartat anterior, quan el Banc d'Espanya tinga coneixement que una entitat es troba en alguna de les circumstàncies descrites en l'article

13 d'esta llei, requerirà a l'òrgan d'administració de l'entitat que examine la situació i presente, en el termini de quinze dies, el pla de reestructuració.

3. El FROB, abans d'acordar l'elevació del pla de reestructuració al Banc d'Espanya perquè l'aprove, podrà requerir les modificacions del pla presentat o les mesures addicionals que considere necessàries per a garantir la superació de la situació de deteriorament a què s'enfronta l'entitat i assegurar els objectius i principis indicats en els articles 3 i 4 d'esta llei.

4. El pla de reestructuració serà sotmés a l'aprovació del Banc d'Espanya, que el valorarà en el marc de les seues competències com a autoritat responsable de la supervisió de la solvència, actuació i compliment de la normativa específica de les entitats de crèdit i de les seues competències en relació amb la promoció del bon funcionament i estabilitat del sistema financer i els sistemes de pagaments. El termini per a l'aprovació del pla de reestructuració serà d'un mes a comptar de la seua presentació per l'entitat.

5. Amb caràcter previ a l'aprovació del corresponent pla de reestructuració, el Banc d'Espanya sol·licitarà un informe als òrgans competents de les comunitats autònomes en què tinguen el seu domicili les caixes d'estalvis i, si és el cas, les cooperatives de crèdit involucrades, que haurà de ser remés en el termini de deu dies.

6. L'aprovació pel Banc d'Espanya del pla de reestructuració determinarà que les operacions concretes per mitjà de les quals s'instrumente la reestructuració, incloses les eventuais adquisicions de participacions significatives i les modificacions estatutàries que, si és el cas, es produïsquen com a conseqüència de les dites operacions, no requerisquen cap autorització administrativa ulterior en l'àmbit de la normativa de les entitats de crèdit.

7. Així mateix, el FROB elevarà al ministre d'Hisenda i Administracions Públiques i al ministre d'Economia i Competitivitat una memòria econòmica en què es detalle l'impacte financer del pla de reestructuració presentat sobre els fons aportats amb càrrec als Pressupostos Generals de l'Estat. Basant-se en els informes emesos per la Secretaria General del Tresor i Política Financera i per la Intervenció General de l'Administració de l'Estat, el ministre d'Hisenda i Administracions Públiques s'hi podrà oposar, motivadament, en el termini de cinc dies hàbils des que li siga elevada la dita memòria.

#### Article 15. *Instruments de reestructuració.*

1. Els instruments de reestructuració són:
  - a) El suport financer en els termes que preveu el capítol V.
  - b) La transmissió d'actius o passius a una societat de gestió d'actius.
2. El FROB podrà adoptar els instruments anteriors individualment o conjuntament.

#### Article 16. *Contingut del pla de reestructuració.*

El contingut del pla de reestructuració inclourà, a més dels elements previstos en l'article 8 d'esta llei per als plans d'actuació, els instruments de reestructuració que s'implementaran dels que preveu l'article 15. A més, inclourà una anàlisi de la situació de l'entitat d'acord amb la qual es justifique, o bé la seua capacitat perquè el suport financer públic sol·licitat pugua ser recuperat o reembossat en el termini previst per a cada instrument o, en cas contrari, els efectes greument perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer que generaria la seua resolució. Així mateix, haurà d'arreglar les mesures que s'hagen d'implementar per a minimitzar l'ús de recursos públics i, en particular, les accions de gestió dels instruments híbrids de capital i de deute subordinat que s'hagen de dur a terme, per a assegurar un adequat repartiment dels costos de reestructuració de l'entitat d'acord amb els objectius i principis establits en els articles 3 i 4 d'esta llei.

El pla de reestructuració haurà de contindre una menció al termini de reembossament o recuperació del suport financer que si és el cas s'haja proporcionat.

El FROB podrà incloure, a proposta del Banc d'Espanya, qualsevol mesura d'actuació primerenca en els plans de reestructuració.

*Article 17. Seguiment del pla de reestructuració i informació al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

1. Amb periodicitat trimestral, l'entitat remetrà al FROB i al Banc d'Espanya un informe sobre el grau de compliment de les mesures previstes en el pla de reestructuració i de la seua situació de liquiditat.

2. A fi que el FROB exercisca les competències previstes en esta llei, el Banc d'Espanya l'informarà:

a) Quan tinga coneixement o hi haja elements objectius d'acord amb els quals siga raonablement previsible que una entitat de crèdit no efectuarà el reembossament dels suports financers públics dins dels terminis previstos o incomplirà qualsevol altra mesura de reestructuració.

b) De l'aprovació definitiva del pla de reestructuració.

c) De la finalització de la situació de reestructuració.

3. El Banc d'Espanya o el FROB podran requerir l'adopció de les mesures necessàries per a assegurar el compliment del pla de reestructuració i, en tot cas, el Banc d'Espanya podrà exercir les potestats de l'article 9 d'esta llei, i si finalment no és possible superar la situació de deteriorament de l'entitat o el suport financer públic no és reembossat o recuperat en els termes compromesos o si, segons el parer del Banc d'Espanya, els efectes perjudicials per a l'estabilitat del sistema financer que impedién la resolució són ja insuficients, el Banc d'Espanya procedirà a l'obertura del procés de resolució de l'entitat d'acord amb el que preveu el capítol IV.

4. Durant tot el procés de reestructuració, el FROB podrà requerir a l'entitat tota la informació, relacionada amb l'entitat o el seu grup o subgrup consolidable, necessària per a preparar-ne una eventual resolució.

*Article 18. Finalització del procés de reestructuració.*

Quan l'entitat de crèdit ja no es trobe en les circumstàncies descrites en l'article 13 d'esta llei, el Banc d'Espanya declararà finalitzat el procés de reestructuració.

## CAPÍTOL IV

### Resolució

#### *Secció 1a. Pressupòsits de resolució*

*Article 19. Condicions per a la resolució.*

1. Sense perjudí del que disposen els articles 11.4 i 17.3 d'esta llei, serà procedent la resolució d'una entitat de crèdit quan concórreguen, simultàniament, sobre esta les dos circumstàncies següents:

a) L'entitat és inviable o és raonablement previsible que arribe a ser-ho en un futur pròxim.

b) Per raons d'interés públic, és necessari o convenient mamprendre la resolució de l'entitat per a aconseguir algun dels objectius mencionats en l'article 3 d'esta llei, perquè la dissolució i liquidació de l'entitat en el marc d'un procediment concursal no permetria raonablement aconseguir estos objectius en la mateixa mesura.

2. Així mateix, serà procedent la resolució d'una entitat de crèdit quan, a més de la circumstància prevista en la lletra b) de l'apartat anterior, hi concórrega alguna altra de les següents:

a) En el termini de l'article 14.2 d'esta llei, l'entitat no presente el pla de reestructuració exigít o haja manifestat al Banc d'Espanya la impossibilitat de trobar una solució viable per a la seua situació.

b) El pla presentat no siga adequat, a juí del Banc d'Espanya, en els termes que preveu l'article 14 d'esta llei, o l'entitat no accepte les modificacions o mesures addicionals requerides.

c) L'entitat incomplisca el termini d'execució o qualsevol de les mesures concretes previstes en el pla de reestructuració, de manera que es pose en perill la consecució dels objectius de la reestructuració.

## Article 20. *Concepte d'entitat inviable.*

1. S'entendrà que una entitat de crèdit és inviable si:

a) L'entitat es troba en alguna de les circumstàncies següents:

i) l'entitat incomplix de manera significativa o és raonablement previsible que incomplisca de manera significativa en un futur pròxim els requeriments de solvència, o

ii) els passius exigibles de l'entitat són superiors als seus actius o és raonablement previsible que ho siguen en un futur pròxim, o

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

b) I no és raonablement previsible que l'entitat pugua reconduir la situació en un termini de temps raonable pels seus propis mitjans, acudint als mercats o per mitjà dels suports financers a què es referix el capítol V.

A l'efecte de considerar que una entitat de crèdit és inviable o és raonablement previsible que ho serà en un futur pròxim, es tindrà en compte igualment la situació financera del grup del qual, si és el cas, forme part.

2. Els criteris previstos en l'apartat anterior seran desplegats reglamentàriament.

## *Secció 2a. Procediment de resolució*

### Article 21. *Obertura del procés de resolució.*

Quan una entitat siga inviable d'acord amb el que preveu l'article anterior i no en siga procedent la reestructuració, el Banc d'Espanya, d'ofici o a proposta del FROB, acordarà l'obertura immediata del procés de resolució, i informarà motivadament el ministre d'Economia i Competitivitat i el FROB de la seua decisió. Així mateix, el Banc d'Espanya, sense demora, informarà l'entitat de la decisió adoptada i, si és el cas, l'autoritat de la Unió Europea responsable de la supervisió del grup eventualment afectat i l'Autoritat Bancària Europea.

### Article 22. *Substitució de l'òrgan d'administració com a mesura de resolució.*

1. Després de l'obertura del procés de resolució d'acord amb el que preveu l'article anterior, el Banc d'Espanya acordarà la substitució de l'òrgan d'administració de l'entitat a l'empara del que estableix la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, amb les especialitats previstes en esta llei, i designarà com a administrador de l'entitat el FROB, que, al seu torn, nomenarà la persona o persones físiques o jurídiques que, en nom seu, exerciran les funcions i facultats pròpies d'eixa condició.

El Banc d'Espanya podrà no substituir l'òrgan d'administració de l'entitat en aquells supòsits extraordinaris en què, a la vista de la composició de l'accionariat o de l'òrgan d'administració de l'entitat en el moment de l'obertura del procés de resolució, no siga necessari procedir a la dita substitució per a garantir el desenrotllament adequat del

procés de resolució i, en particular, quan el FROB estiga en disposició de controlar l'òrgan d'administració de l'entitat en virtut dels drets polítics de què dispose.

2. La mesura anterior es mantindrà en vigor fins que es complete el procés de resolució.

3. En la seua condició d'administrador de l'entitat, el FROB tindrà com a objectiu promoure les solucions i adoptar les mesures necessàries per a resoldre la situació en què es troba l'entitat i vetlar pels seus interessos, sempre de conformitat amb els objectius i principis previstos en els articles 3 i 4 d'esta llei.

## Article 23. *Pla de resolució.*

1. En el termini de dos mesos des de la seua designació com a administrador o, en el cas que posseísca una participació que li atorgue el control de l'òrgan d'administració de l'entitat, des que se li comunique l'obertura del procés de resolució, el FROB elaborarà un pla de resolució per a l'entitat o, si és el cas, determinarà si és procedent l'obertura d'un procediment concursal. En este últim cas, el FROB li ho comunicarà immediatament al Banc d'Espanya, al ministre d'Economia i Competitivitat i al Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.

A petició raonada del FROB, el Banc d'Espanya podrà ampliar l'esmentat termini de dos mesos fins a un màxim de sis.

2. El pla de resolució haurà d'arreglar, almenys, el contingut següent:

a) Les condicions sobre les quals se sustenta l'obertura del procés de resolució d'acord amb el que preveu l'article 19 d'esta llei.

b) Els instruments de resolució ja implementats o que tinga previst implementar el FROB, i les facultats de les quals pretenga fer ús a este efecte, així com els compromisos adoptats per a minimitzar l'ús de recursos públics i les eventuais distorsions a la competència que puguen resultar d'estos instruments i facultats.

c) Les mesures de suport financer que implementarà el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit d'acord amb la normativa corresponent. A estos efectes, el FROB, conforme al principi d'utilització més eficient dels recursos públics, podrà atorgar finançament, en condicions de mercat, al Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit a fi que este puga dur a terme les funcions que té atribuïdes.

d) La valoració econòmica de l'entitat o dels seus corresponents actius i passius.

e) Les accions de gestió dels instruments híbrids de capital i de deute subordinat que es pensen dur a terme.

f) El termini màxim d'execució.

3. El Banc d'Espanya, amb caràcter previ a aprovar el pla de resolució corresponent, sol·licitarà un informe dels òrgans competents de les comunitats autònomes en què tinguen el seu domicili les caixes d'estalvis i, si és el cas, les cooperatives de crèdit afectades, que haurà de ser remés en el termini de deu dies.

4. El pla de resolució serà sotmés a l'aprovació del Banc d'Espanya, que el valorarà en el marc de les seues competències com a autoritat responsable de la supervisió de la solvència, actuació i compliment de la normativa específica de les entitats de crèdit i de les seues competències en relació amb la promoció del bon funcionament i l'estabilitat del sistema financer i els sistemes de pagaments. Les modificacions posteriors del pla de resolució que puga acordar el FROB, per a la implementació de nous instruments o per a la modificació dels ja inclosos, seran sotmeses al mateix procediment d'aprovació per part del Banc d'Espanya.

5. L'aprovació pel Banc d'Espanya del pla de resolució determinarà que les operacions concretes per mitjà de les quals es canalitze la resolució, incloent-hi les eventuais adquisicions de participacions significatives i les modificacions estatutàries que, si és el cas, es produïsquen com a conseqüència de les mencionades operacions, no requerisquen cap autorització administrativa ulterior en l'àmbit de la normativa sobre entitats de crèdit.

## Article 24. *Mesures preliminars.*

El Banc d'Espanya, quan aprecie indicis fundats de la possible concurrència de les condicions per a la resolució, amb caràcter previ a l'eventual obertura d'un procés de resolució i per tal de reduir o eliminar els obstacles que durant este procés es puguen presentar, podrà acordar les mesures següents:

- a) Requerir la subscripció de contractes de prestació de servicis per a assegurar l'efectivitat dels de caràcter crític, ja siga amb entitats del grup o amb tercers.
- b) Requerir la limitació de les exposicions de l'entitat a escala individual i agregada.
- c) Imposar requisits d'informació específics o regulars addicionals, incloent-hi, entre altres, el manteniment d'arxius i registres específics i detallats de les operacions financeres i acords de compensació contractual a què es referix la secció 2a del capítol II del títol I del Reial Decret Llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls a la productivitat i per a la millora de la contractació pública.
- d) Requerir la desinversió de determinats actius.
- e) Requerir la limitació o cessament de determinades activitats que duga a terme o que projecte dur a terme en el futur.
- f) Restringir o impedir el desenrotllament o la venda de noves línies de negoci o productes.
- g) Requerir canvis en l'estructura legal o operativa de l'entitat, grup o subgrup consolidable, reduint-ne la complexitat, amb l'objectiu que els servicis crítics puguen ser legalment i econòmicament separats d'altres servicis per mitjà de l'adopció de mesures de resolució.

## *Secció 3a. Instruments específics de resolució*

### Article 25. *Instruments de resolució.*

1. Els instruments de resolució són:
  - a) La venda del negoci de l'entitat.
  - b) La transmissió d'actius o passius a un banc pont.
  - c) La transmissió d'actius o passius a una societat de gestió d'actius.
  - d) El suport financer als adquirents del negoci, al banc pont o a la societat de gestió d'actius quan calga per a facilitar la implementació dels instruments anteriors i per a minimitzar l'ús de recursos públics.
2. El FROB podrà adoptar els instruments anteriors individualment o conjuntament.
3. Si s'apliquen de manera parcial els instruments de resolució, una vegada feta la transmissió parcial del negoci o dels actius i passius, l'entitat es dissoldrà i liquidarà en el marc d'un procediment concursal.

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

1. El FROB podrà acordar i executar la transmissió a un adquirent que no siga un banc pont de:
  - a) Les accions, quotes participatives o aportacions al capital social o, amb caràcter general, instruments representatius del capital o equivalent de l'entitat o convertibles en estos, siguen quins siguen els seus titulars.
  - b) Tot o part dels actius i passius de l'entitat.
2. La transmissió a què es referix l'apartat anterior es farà en representació i per compte dels accionistes de l'entitat, però sense necessitat d'obtindre el seu consentiment ni el de tercers diferents del comprador, i sense haver de complir els requisits de procediment exigits en matèria de modificacions estructurals de les societats mercantils.



Es durà a terme, així mateix, en condicions de mercat tenint en compte les circumstàncies del cas concret.

3. Les limitacions o obligacions legals mencionades en les lletres a), b) i d) de l'article 33.1 d'esta llei tampoc seran aplicables a les persones o entitats que, en execució del que estableix el pla de resolució corresponent, hagen adquirit les accions, quotes, aportacions o instruments.

4. Per a determinar l'import resultant de la transmissió que s'haja d'abonar a l'entitat o als seus accionistes, es deduiran del preu de venda els gastos, administratius i de qualsevol altra naturalesa, en què haja incorregut el FROB, incloent-hi el cost dels instruments de suport financer que este haja pogut adoptar de conformitat amb allò que disposa l'article 28 d'esta llei, que es reembossaran prèviament al mateix FROB amb càrrec al preu de venda.

5. El FROB podrà aplicar este instrument de resolució en una ocasió o en diverses i a favor d'un adquirent o de més d'un.

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

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

b) No afavorirà o discriminarà cap dels potencials adquirents.

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

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

e) Tindrà entre els seus objectius maximitzar el preu de venda i minimitzar l'ús de recursos públics.

7. Quan, en els termes que preveu l'article 68 d'esta llei, el desenrotllament del procediment a què es referix l'apartat anterior puga dificultar la consecució d'algun dels objectius enumerats en l'article 3 i, en particular, quan es justifique adequadament que hi ha una amenaça seriosa per a l'estabilitat del sistema financer com a conseqüència de la situació de l'entitat, o es constate que el desenrotllament del procediment pot dificultar l'efectivitat de l'instrument de resolució, la selecció de l'adquirent o adquirents es podrà fer sense necessitat de complir tots els requisits de procediment indicats en l'apartat anterior. La justificació d'este procediment singular de selecció es comunicarà a la Comissió Europea, a l'efecte del que estableix la normativa en matèria d'ajudes d'estat i defensa de la competència.

#### Article 27. *Banc pont.*

1. El FROB podrà acordar i executar la transmissió a un banc pont de tot o part dels actius i passius de l'entitat.

2. Als efectes del que disposa este article, es considerarà banc pont una entitat de crèdit, inclosa, si és el cas, la mateixa entitat en resolució, participada pel FROB, l'objecte de la qual siga el desenrotllament de totes o de part de les activitats de l'entitat en resolució i la gestió de tots o de part dels seus actius i passius.

El banc pont haurà de complir les normes d'ordenació i disciplina aplicables a les entitats de crèdit i estarà sotmés al mateix règim de supervisió i sanció.

3. El valor total dels passius transmesos al banc pont no podrà excedir el valor dels actius transmesos des de l'entitat o des de qualsevol altra procedència, incloent-hi els relatius al suport financer a què es referix l'article 25.1.d) d'esta llei.

4. El FROB podrà aplicar este instrument en una o diverses ocasions i a favor d'un o més bancs pont, així com transmetre actius i passius d'un banc pont a l'entitat o a un tercer.

5. El banc pont serà administrat i gestionat amb l'objectiu de vendre'l, o bé vendre els seus actius o passius quan les condicions siguen apropiades i, en tot cas, en un termini màxim de cinc anys des de la seua constitució o adquisició pel FROB.

La venda del banc pont o dels seus actius o passius es farà en condicions de mercat i es farà en el marc de procediments competitiu, transparents i no discriminatoris. El resultat de la venda correspondrà al banc pont o als seus accionistes, segons corresponga, amb deducció, si és el cas, dels mateixos gastos indicats en l'article 26.4 d'esta llei.

6. El banc pont acabarà la seua activitat com a tal transcorregut un any des que deixi d'estar participat pel FROB, o des que es traspasse la totalitat o la major part dels seus actius i passius a una altra entitat i, en tot cas, en un termini màxim de sis anys des de la seua constitució.

En el cas que el banc pont deixi de ser operatiu com a tal, el FROB procedirà a la seua liquidació, sempre que hi tinga la majoria del capital social.

7. La creació i gestió del banc pont perseguirà la utilització més eficient dels recursos públics i minimitzar els suports financers públics, tenint en compte la necessitat d'assegurar l'estabilitat financera. A estos efectes, es podrà adoptar esta mesura per raons d'urgència, en els termes que preveu l'article 68 d'esta llei.

## CAPÍTOL V

### Instrumentos de suport financer

Article 28. *Instrumentos de suport financer.*

1. El FROB podrà adoptar instruments de suport financer en la mesura necessària per a assolir els objectius enumerats en l'article 3, prenent en consideració els principis enumerats en l'article 4 d'esta llei.

Amb caràcter previ a la decisió d'adopció d'instruments de suport financer a què es referix este article, el FROB elevarà al ministre d'Hisenda i Administracions Públiques i al ministre d'Economia i Competitivitat una memòria econòmica en què es detalle l'impacte financer d'eixe suport sobre els fons aportats al FROB amb càrrec als Pressupostos Generals de l'Estat. Sobre la base dels informes que emeten a este efecte la Secretaria General del Tresor i Política Financera i la Intervenció General de l'Administració de l'Estat, el ministre d'Hisenda i Administracions Públiques es podrà oposar, motivadament, a l'adopció dels esmentats instruments de suport financer en el termini de cinc dies hàbils des que li siga elevada la mencionada memòria.

2. El suport financer del FROB es podrà concretar, entre altres, en una o en diverses de les mesures següents:

- a) L'atorgament de garanties.
- b) La concessió de préstecs o crèdits.
- c) L'adquisició d'actius o passius, dels quals podrà mantindre la gestió o encomanar-la a un tercer.
- d) La recapitalització en els termes que preveu l'article 29 d'esta llei.

Segons es tracte de processos de reestructuració, de conformitat amb el que preveu el capítol III, o de resolució, de conformitat amb el que preveu el capítol IV, les mesures de suport financer mencionades abans es podran adoptar en relació amb l'entitat, les entitats del seu grup, l'adquirent a qui fa referència l'article 26 d'esta llei, un banc pont o una societat de gestió d'actius. En tot cas, s'entendrà que són beneficiàries dels suports enumerats anteriorment tant les entitats que els reben directament com aquelles altres que es troben controlades per les anteriors.

3. Quan el FROB procedisca a alienar els actius o passius que haja pogut adquirir de conformitat amb el que preveu la lletra c) de l'apartat 2 d'este article, l'alienació s'haurà de dur a terme a través de procediments que asseguren la competència.

4. En el cas que les entitats que reben suport financer d'acord amb el que preveu este capítol hagen emés prèviament instruments convertibles subscrits pel FROB, hauran de procedir, si així ho sol·licita el FROB, a la seua conversió immediata en accions

ordinàries o aportacions al capital social en els termes que preveuen les corresponents escriptures públiques d'emissió.

En el cas que les entitats corresponents siguen caixes d'estalvis, adoptaran necessàriament el règim previst en la disposició addicional quinta del Reial Decret Llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer, en matèria d'acords relatius a la seua participació en el banc a través del qual duen a terme, si és el cas, la seua activitat com a entitat de crèdit.

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

6. A l'efecte de l'aplicació de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal, els crèdits del FROB seran considerats crèdits amb privilegi general.

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

#### Article 29. *Instruments de recapitalització.*

1. El FROB podrà subscriure o adquirir, en les condicions que estableix este capítol, els instruments que es detallen a continuació emesos per aquelles entitats que, en el marc del que disposen els capítols III i IV, necessiten suport financer:

- a) Accions ordinàries o aportacions al capital social.
- b) Instruments convertibles en els instruments mencionats en la lletra a).

La subscripció o adquisició es farà de conformitat amb els principis i criteris que el FROB puga establir a este efecte, amb un informe previ del Banc d'Espanya.

2. Estos instruments seran computables en tot cas com a recursos propis bàsics i com a capital principal, sense perjudi del seu tractament especial en relació amb les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i deute subordinat previstes en el capítol VII. No els seran aplicables les limitacions establides legalment per a la computabilitat dels recursos propis i del capital principal, ni serà obligatori que cotitzen en un mercat secundari organitzat.

3. El FROB podrà anticipar en forma de préstec el preu de subscripció o adquisició dels instruments a què es referix este article en els termes que preveu l'apartat 3 de la disposició addicional quinta del Reial Decret Llei 21/2012, de 13 de juliol, de mesures de liquiditat de les administracions públiques i en l'àmbit financer.

#### Article 30. *Valor econòmic de l'entitat i pagament dels instruments de recapitalització.*

1. El preu de subscripció, adquisició o conversió dels instruments de recapitalització es fixarà aplicant al valor econòmic de l'entitat el descompte que hi siga aplicable d'acord amb la normativa de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'estat.

La fixació del preu de subscripció, adquisició o conversió es farà amb un informe previ de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat relatiu al compliment de les regles de procediment aplicables per a la seua determinació.

2. El pagament del preu de subscripció o adquisició dels instruments a què es referix este article es podrà fer en efectiu o per mitjà de l'entrega de valors representatius de deute públic, de valors emesos per la Facilitat Europea d'Estabilització Financera o pel Mecanisme Europeu d'Estabilitat, o de valors emesos pel mateix FROB. Així mateix, el FROB podrà satisfer este preu compensant els crèdits que tinga davant de les entitats corresponents.

3. Per a ser beneficiàries de l'actuació del FROB prevista en este article, les caixes d'estalvis hauran de traspasar prèviament la seua activitat financera a un banc d'acord amb el que disposen els articles 5 o 6 del Reial Decret Llei 11/2010, de 9 de juliol, d'òrgans

de govern i altres aspectes del règim jurídic de les caixes d'estalvis, en el termini màxim de tres mesos des de la data en què se'ls notifique l'aprovació del pla de reestructuració.

Així mateix, si l'entitat sol·licitant de l'actuació del FROB prevista en este article és un banc participat conjuntament per caixes d'estalvis d'acord amb el que disposa l'article octau.3 de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers, aquelles hauran de traspasar tota la seua activitat financera al banc i exercir la seua activitat d'acord amb el que disposen els articles 5 o 6 del Reial Decret Llei 11/2010, de 9 de juliol, en el termini màxim de tres mesos des de la data en què se'ls notifique l'aprovació del pla de reestructuració.

#### Article 31. *Accions ordinàries o aportacions al capital social.*

1. Amb anterioritat a l'adquisició pel FROB d'accions ordinàries o a la realització d'aportacions al capital social, l'entitat haurà d'adoptar les mesures necessàries perquè la dita adquisició o aportació supose una participació en el seu capital social que s'ajuste al valor econòmic de l'entitat resultant del procés de valoració.

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

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

Als efectes del que preveu l'apartat sèptim de l'article 5 del Reial Decret Llei 11/2010, de 9 de juliol, d'òrgans de govern i altres aspectes del règim jurídic de les caixes d'estalvi, no es tindrà en compte la participació del FROB en el capital social d'una entitat.

4. A fi d'assegurar més eficiència en l'ús dels recursos públics i complint a este efecte la normativa espanyola i de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'estat, la desinversió pel FROB dels instruments a què es referix este article es farà per mitjà de la seua alienació a través de procediments que asseguren la competència i dins d'un termini no superior als cinc anys a comptar de la data de la seua subscripció o adquisició.

El FROB podrà adoptar qualsevol dels instruments de suport financer a què es referix l'article 28 d'esta llei per a recolzar el procediment competitiu de desinversió.

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

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

*Article 32. Instruments convertibles en accions ordinàries o aportacions al capital social.*

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

2. L'entitat s'haurà de comprometre a comprar o amortitzar els instruments subscrits o adquirits pel FROB tan prompte com estiga en condicions de fer-ho en els termes previstos, i en tot cas en un termini no superior a cinc anys. A més, l'acord d'emissió haurà de preveure la convertibilitat dels títols per decisió unilateral del FROB si, abans del transcurs del termini de cinc anys, el FROB, amb un informe previ del Banc d'Espanya, considera improbable, a la vista de la situació de l'entitat o el seu grup, que la seua recompra o amortització es pugui dur a terme en eixe termini.

*Article 33. Règim especial de la subscripció o adquisició per part del FROB dels instruments de recapitalització.*

1. Quan el FROB subscriga o adquireisca qualsevol dels instruments de recapitalització assenyalats en els articles anteriors no li seran aplicables:

a) Les limitacions estatutàries del dret d'assistència a les juntes o assemblees generals o del dret de vot.

b) Les limitacions a l'adquisició d'aportacions al capital social de cooperatives de crèdit.

c) Les limitacions que la llei estableix a la computabilitat dels recursos propis i del capital principal, o, amb caràcter general, les limitacions establides en cada moment en relació amb els requeriments de solvència.

d) L'obligació de presentar una oferta pública d'adquisició d'acord amb la normativa sobre mercats de valors.

2. Quan el FROB subscriga o adquireisca aportacions al capital social d'una cooperativa de crèdit, el quòrum d'assistència a l'assemblea i les majories necessàries per a l'adopció d'acords es calcularan, i els drets de vot s'atribuiran, en proporció a l'import de les aportacions respecte al capital social de la cooperativa.

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

Així mateix, en el cas que s'emeten els instruments a què es referix l'article 29.1.b) d'esta llei, tampoc caldrà l'informe d'auditor de comptes exigint per la Llei de Societats de Capital, sobre les bases i modalitats de la conversió.

*Article 34. Conversió i desinversió dels instruments convertibles en accions ordinàries o aportacions al capital social.*

1. Transcorreguts cinc anys des del desembossament o l'adquisició sense que els títols hagen sigut recomprats o amortitzats per l'entitat, el FROB podrà sol·licitar-ne la conversió. L'exercici d'esta facultat s'haurà de realitzar, si és el cas, en el termini màxim de sis mesos comptats a partir de la finalització del quint any des que es va produir el desembossament o l'adquisició.

Si com a conseqüència de l'evolució de la situació economicofinancera de l'entitat o del desenrotllament de les condicions dels mercats no es poden complir els objectius establits en el pla d'actuació, de reestructuració o de resolució, es podrà estendre el termini mencionat en el paràgraf anterior fins a dos anys més.

2. L'entitat i els seus accionistes adoptaran els acords i duran a terme les actuacions necessàries per a assegurar que la conversió, complint a este efecte la normativa de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'estat, es fa en condicions de mercat i competència i d'acord amb el valor econòmic de l'entitat, de conformitat amb el que estableix l'article 30 d'esta llei. A este efecte, hauran d'instrumentar les operacions de

transmissió d'accions o aportacions o de reducció de capital, ja siga per compensació de pèrdues, constitució o increment de reserves o devolució del valor d'aportacions, que siguen oportunes.

La conversió es farà amb un informe previ de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat, relatiu al compliment de les regles de procediment aplicables per a la seua execució.

3. Sense perjudi de qualssevol altres accions i responsabilitats, en cas d'incompliment per part de l'entitat o d'aquells dels seus accionistes que tinguen la condició d'entitat de crèdit de l'obligació establida en l'apartat anterior, el Banc d'Espanya podrà acordar, sempre que no s'haja produït ja, la substitució dels òrgans d'administració o direcció de l'entitat emissora, i dels d'aquells dels seus accionistes que tinguen la condició d'entitat de crèdit, fins que es complete l'operació de conversió. En este cas, serà designat administrador el FROB, que, al seu torn, nomenarà la persona o persones físiques que, en nom seu i en exercici de les funcions i facultats pròpies d'eixa condició, adoptaran els acords i duran a terme les actuacions necessàries per a fer efectiva a la conversió. En la seua qualitat d'administrador, el FROB tindrà totes les facultats per a adoptar els acords i dur a terme les actuacions necessàries per a completar la conversió, estiguen o no previstes en els estatuts de l'entitat emissora i d'aquells dels seus accionistes que tinguen la condició d'entitat de crèdit i dels quals també haja sigut designat administrador.

4. En el cas que finalment es produïsca la conversió dels instruments a què es referix este article en accions ordinàries o aportacions al capital social de l'entitat, serà aplicable als nous instruments el que disposen els articles 31 i 33 d'esta llei.

## CAPÍTOL VI

### Societat de gestió d'actius

Article 35. *Societat de gestió d'actius.*

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

2. Reglamentàriament es determinaran els criteris per a definir les categories d'actius a què es referix l'apartat anterior en funció, entre altres, de l'activitat a què estiguen lligats, la seua antiguitat en balanç i la seua classificació comptable. En funció d'estos criteris, el Banc d'Espanya precisarà per a cada entitat els actius susceptibles de ser transmesos.

3. La societat de gestió d'actius, que serà societat anònima, es regirà pel que disposen esta llei i la normativa que la desplegue i, supletòriament, pel que disposa el text refós de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, i la resta de normes de l'ordenament jurídic privat.

Reglamentàriament es determinaran els aspectes relatius a l'estructura organitzativa de la societat de gestió d'actius i les seues obligacions de govern corporatiu.

4. La societat podrà emetre obligacions i valors que reconeguen o creen deute sense que li siga aplicable el límit previst en l'article 405 de la Llei de Societats de Capital.

5. A l'efecte de la regulació que conté este capítol, la referència a actius comprendrà també els passius que calga transmetre.



## Article 36. Règim de la transmissió d'actius.

1. La transmissió dels actius a la societat de gestió d'actius es farà sense necessitat d'obtenir el consentiment de tercers, per mitjà de qualsevol negoci jurídic i sense haver de complir els requisits exigits en matèria de modificacions estructurals de les societats mercantils. Tampoc seran oposables a esta transmissió les clàusules estatutàries o contractuals existents que restringisquen la transmissibilitat de les participacions. No es podrà exigir cap responsabilitat ni reclamar cap tipus de compensació basada en l'incompliment d'estes clàusules.

2. Amb caràcter previ a la transmissió, l'entitat de crèdit farà els ajustos de valoració dels actius a transmetre segons els criteris que es determinen reglamentàriament.

Amb el mateix caràcter previ a la transmissió, el Banc d'Espanya determinarà el valor dels actius basant-se en els informes de valoració encarregats a un o més experts independents.

La valoració es durà a terme a través del procediment i de conformitat amb els criteris a què es referix el primer paràgraf d'este apartat, seguint metodologies comunament acceptades i en coherència amb el procediment de valoració a què es referix l'article 5 d'esta llei.

Les dites metodologies hauran de ser coherents i adequades per a proporcionar una estimació realista dels actius, i a més hauran de maximitzar l'ús de dades observables i limitar les no observables tant com siga possible.

Als efectes del que disposa la Llei de Societats de Capital, la valoració anterior substituirà la realitzada per un expert independent.

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

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

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

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

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

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

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

f) En el cas que s'aporten drets de crèdit a la societat de gestió d'actius, l'entitat de crèdit no respondrà de la solvència del corresponent deutor, i en el cas que la transmissió es duga a terme per mitjà d'operacions d'escissió o segregació, no serà aplicable el que disposa l'article 80 de la Llei 3/2009, de 3 d'abril, de Modificacions Estructurals de les Societats Mercantils.

## Article 37. Règim sancionador de la societat de gestió d'actius i substitució provisional de l'òrgan d'administració.

1. Sense perjudi de l'aplicació del règim de responsabilitat establert per la Llei de Societats de Capital, la societat de gestió d'actius, així com els que hi exercisquen càrrecs d'administració o direcció, que infringisquen les normes que determinen el seu règim jurídic incorreran en responsabilitat administrativa sancionable pel Banc d'Espanya d'acord amb el que disposa el títol I de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, amb les especialitats previstes en este article.

2. Constituïxen infraccions molt greus de la societat de gestió d'actius:

- a) La realització d'activitats alienes al seu objecte social que posen en perill la consecució dels objectius generals legalment establits per a esta en la present llei i en la seua normativa de desplegament, llevat que tinga un caràcter ocasional o aïllat.
- b) No tindre la comptabilitat exigida legalment o portar-la amb irregularitats essencials que impedisquen conèixer la seua situació patrimonial i financera.
- c) L'incompliment de l'obligació de sotmetre els seus comptes anuals a auditoria de comptes d'acord amb la legislació vigent en la matèria.
- d) La negativa o resistència a l'actuació inspectora, sempre que hi haja un requeriment exprés i per escrit respecte d'això.
- e) L'incompliment de les seues obligacions de transparència, llevat que tinga un caràcter merament ocasional o aïllat.
- f) La falta de remissió al Banc d'Espanya de totes les dades o documents que se li hagen de remetre o que requerisca en l'exercici de les seues funcions, o la seua falta de veracitat, quan amb això es dificulte l'apreciació de la situació patrimonial i financera de la societat. Als efectes d'esta lletra, s'entendrà que hi ha falta de remissió quan esta no es produïska dins del termini concedit a este efecte per l'òrgan competent al recordar per escrit l'obligació o reiterar el requeriment.
- g) L'incompliment de les altres obligacions exigibles de conformitat amb el que preveuen esta llei i la seua normativa de desplegament, llevat que esta conducta tinga un caràcter merament ocasional o aïllat.
- h) Les infraccions greus quan durant els cinc anys anteriors a la seua comissió haja sigut imposada a la societat de gestió d'actius una sanció ferma pel mateix tipus d'infracció.

3. Constituïxen infraccions greus de la societat de gestió d'actius:

- a) La realització d'activitats alienes al seu objecte social que posen en perill la consecució dels objectius generals legalment establits per a esta en la present llei i en la seua normativa de desplegament, sempre que no tinguen la consideració de molt greus.
- b) L'incompliment merament ocasional o aïllat de les seues obligacions de transparència, quan hi haja hagut un requeriment previ de l'autoritat supervisora.
- c) La falta de remissió al Banc d'Espanya de les dades o documents que se li hagen de remetre o que requerisca en l'exercici de les seues funcions, així com la falta de veracitat en estos, llevat que això supose la comissió d'una infracció molt greu. Als efectes d'esta lletra s'entendrà que hi ha falta de remissió quan esta no es produïska dins del termini concedit a este efecte per l'òrgan competent al recordar per escrit l'obligació o reiterar el requeriment.
- d) L'incompliment de les normes vigents sobre comptabilització d'operacions i sobre formulació de balanços, comptes de pèrdues i guanys i estats financers d'obligatòria comunicació a l'òrgan administratiu competent.
- e) L'incompliment de les obligacions de govern corporatiu i les relatives a l'estructura organitzativa de la societat de gestió d'actius imposades per esta llei o la seua normativa de desplegament.
- f) L'incompliment merament ocasional o aïllat de les altres obligacions exigibles, de conformitat amb el que preveuen esta llei i la seua normativa de desplegament quan hi haja hagut un requeriment previ de l'autoritat supervisora.

4. Les infraccions previstes en este article donaran lloc a les sancions següents:

- a) Per la comissió d'infraccions molt greus: multa per un import de fins al 0,01% del valor total dels actius gestionats per la societat o fins a 1.000.000 d'euros si aquell percentatge és inferior a esta xifra.
- b) Per la comissió d'infraccions greus: multa per un import de fins al 0,01% del valor total dels actius gestionats per la societat, o fins a 500.000 euros si aquell percentatge és inferior a esta xifra.

5. Amb independència de la sanció que corresponga imposar a la societat de gestió d'actius per la comissió d'infraccions molt greus, es podran imposar les sancions següents als qui, exercint càrrecs d'administració o direcció en la societat, siguen responsables de la infracció:

- a) multa per import de fins a 500.000 euros;
- b) suspensió en l'exercici del càrrec per un termini no superior a tres anys, o
- c) separació del càrrec amb inhabilitació per a exercir càrrecs d'administració o direcció en la societat de gestió d'actius per un termini màxim de cinc anys.

6. Addicionalment, quan hi haja indicis fundats que la societat de gestió d'actius es troba en una situació d'excepcional gravetat que posa en perill el compliment dels objectius que té legalment encomanats, el Banc d'Espanya podrà acordar la substitució provisional del seu òrgan d'administració, de conformitat amb el procediment que estableix el títol III de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit.

*Article 38. Règim de supervisió de les societats de gestió d'actius.*

1. Correspondrà al Banc d'Espanya supervisar:

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

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

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

2. A l'efecte de les funcions de supervisió assignades en l'apartat anterior, el Banc d'Espanya podrà:

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

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

L'accés a les informacions i les dades requerides pel Banc d'Espanya es troba emparat per l'article 11.2.a) de la Llei Orgànica 15/1999, de 13 de desembre, de Protecció de Dades de Caràcter Personal.

## CAPÍTOL VII

### Gestió d'instruments híbrids

*Secció 1a. Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat*

*Article 39. Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.*

1. Els plans de reestructuració i de resolució a què s'al·ludix en els capítols III i IV d'esta llei hauran d'incloure la realització d'accions de gestió dels instruments híbrids de capital i de deute subordinat que tinguen emesos les entitats de crèdit a què corresponen estos plans, per a assegurar un adequat repartiment dels costos de reestructuració o de resolució de l'entitat, d'acord amb la normativa en matèria d'ajudes d'estat de la Unió Europea i amb els objectius i principis establits en els articles 3 i 4 i, en particular, per a protegir l'estabilitat financera i minimitzar l'ús de recursos públics.

2. Les accions que incloguen els plans de reestructuració i de resolució a l'efecte de l'apartat anterior podran afectar les emissions d'instruments híbrids, com ara participacions preferents o obligacions convertibles, bons i obligacions subordinades o qualsevol altre finançament subordinat, amb venciment o sense, obtingut per l'entitat de crèdit, ja siga de forma directa o a través d'una entitat íntegrament participada, directament o indirectament, per aquella.

3. Les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat podran afectar totes o part de les emissions o finançaments a què es referix l'apartat anterior, però hauran de tindre en compte el diferent orde de prelación que puguen tindre entre si les emissions.

#### Article 40. *Tipus d'accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.*

1. Les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat podran consistir, entre altres mesures, en:

- a) Ofertes de canvi per instruments de capital de l'entitat de crèdit, siguen accions, quotes participatives o aportacions al capital.
- b) Ofertes de recompra dels valors, ja siga per mitjà del seu abonament directe en efectiu o condicionat, d'acord amb el seu valor actual, a la subscripció d'accions, quotes participatives o aportacions al capital de l'entitat o a la reinversió del preu de recompra en algun altre producte bancari.
- c) Reducció del valor nominal del deute.
- d) Amortització anticipada a valor diferent del valor nominal.

2. Les mesures de l'apartat anterior seran d'acceptació voluntària per part dels inversors. En particular, les dels apartats c) i d) requeriran el consentiment previ dels inversors per a la modificació de l'emissió que corresponga, d'acord amb el que preveuen els termes i les condicions de cada una. L'entitat haurà de promoure, si és el cas, les modificacions als termes de l'emissió que faciliten les accions previstes en el seu pla de reestructuració o de resolució, segons pertoque.

Les mesures de l'apartat anterior podran anar acompanyades d'altres modificacions dels termes de les emissions afectades i, en particular, de la introducció del caràcter discrecional del pagament de la remuneració.

3. A les entitats de crèdit referides en l'article 39.1 d'esta llei, per a les quals les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat no aconseguisquen un repartiment adequat dels costos, se'ls aplicarà el que preveu la secció 2a del capítol VII de la present llei.

#### Article 41. *Valor de mercat.*

1. Les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat tindran en compte el valor de mercat dels valors de deute a què es dirigixen, i aplicaran les primes o descomptes que siguen conformes amb la normativa de la Unió Europea d'ajudes d'estat.

2. A l'efecte d'acreditar el valor de mercat, l'entitat sol·licitarà l'elaboració, almenys, d'un informe per un expert independent.

#### Article 42. *Publicitat de les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.*

1. Una vegada aprovat el pla de reestructuració o de resolució i amb suficient antelació respecte a la seua execució, les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat seran anunciades per mitjà d'un fet rellevant, publicades en la pàgina web de l'entitat i, si és el cas, en el butlletí de cotització del mercat en què els títols estiguen admesos a negociació. En el cas que l'entitat de crèdit no estiga obligada a

l'elaboració d'un fullet informatiu, de conformitat amb l'article 30 bis de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, i la normativa concordant, esta haurà d'elaborar i posar a disposició dels inversors afectats un document informatiu que continga totes les dades necessàries perquè estos puguen valorar adequadament la conveniència d'acceptar la proposta de l'entitat.

2. Per al cas que l'acceptació de l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat implique la contractació o subscripció de nous productes bancaris o financers, l'entitat haurà de dissenyar un procediment d'acceptació de l'oferta que permeta el compliment de la normativa específica en matèria de protecció d'inversors.

*Secció 2a. Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària*

*Article 43. Gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

1. En els termes que preveu esta secció, el FROB acordarà, amb caràcter d'acte administratiu, accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat en el cas de les entitats de crèdit referides en l'article 39.1 d'esta llei per a les quals s'haja elaborat un pla de reestructuració o de resolució, i les inclourà en l'esmentat pla si estima que són necessàries per a aconseguir algun dels objectius següents:

a) Assegurar un repartiment adequat dels costos de la reestructuració o la resolució de les entitats de crèdit, d'acord amb la normativa en matèria d'ajudes d'estat de la Unió Europea i tractant de minimitzar l'ús dels recursos públics.

b) Preservar o restaurar la posició financera de les entitats de crèdit que reben suport financer del FROB.

2. Les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat que acorde el FROB seran vinculants per a les entitats de crèdit a les quals van dirigides, per a les seues entitats íntegrament participades de forma directa o indirecta a través de les quals s'haja realitzat l'emissió i per als titulars dels instruments híbrids de capital i de deute subordinat. En la mesura que les dites accions de gestió tinguen com a objecte assegurar un repartiment adequat dels costos de reestructuració o resolució, queden exclosos de les mencionades accions de gestió els instruments híbrids de capital i de deute subordinat o altres finançaments subordinats que el FROB haja subscrit, adquirit o atorgat directament o indirectament en virtut de la present llei, independentment de si han sigut subscrits amb anterioritat a les dites accions.

*Article 44. Contingut de les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat que acorde el FROB.*

1. El FROB determinarà quines emissions o partides d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat es troben dins de l'àmbit d'aplicació de l'acció de gestió, i haurà de respectar, en eixa determinació, el distint orde de prelación que puguen tindre entre si les emissions, independentment del moment temporal en què estes s'hagen produït. No es podran imputar proporcionalment més pèrdues als titulars de valors que tinguen millor rang que altres, i en tot cas, serà necessari que els accionistes, quotapartípcips o socis de l'entitat de crèdit hagen assumit pèrdues fins on siga possible.

Als efectes del que preveu este capítol, no es considerarà el FROB entre les persones a les quals es referix l'article 93.2 de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal.

2. Les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat que podrà acordar el FROB d'acord amb el que preveu esta secció seran una o diverses de les que s'indiquen a continuació:

a) L'ajornament, la suspensió, l'eliminació o la modificació de determinats drets, obligacions, termes i condicions de totes o alguna de les emissions d'instruments híbrids

de capital i de deute subordinat de l'entitat en el sentit de l'article 39.2 d'esta llei. Les modificacions podran afectar, entre altres:

- 1r. El pagament d'interessos.
- 2n. El reembossament del principal.
- 3r. Els supòsits d'incompliment.
- 4t. La data de venciment.
- 5t. Els drets individuals o col·lectius dels inversors.
- 6t. El dret de sol·licitar la declaració d'un incompliment.
- 7m. El dret a exigir qualsevol pagament relacionat amb els valors.

b) L'obligació de l'entitat de recomprar els valors afectats al preu que determine el mateix FROB.

El FROB estarà facultat per a dissenyar el procediment de recompra, sense que el preu de recompra total de cada una de les emissions puga excedir el seu valor de mercat i les primes o descomptes que siguen conformes amb la normativa de la Unió Europea en matèria d'ajudes d'estat. En tot cas, els inversors rebran un import no inferior al que haurien rebut en cas de liquidació de l'entitat en el marc d'un procediment concursal.

Així mateix, el FROB podrà estipular que el pagament del preu de recompra es reinvertisca en la subscripció d'accions, quotes participatives o aportacions al capital social, segons corresponga, o que el dit pagament es faça en espècie per mitjà de l'entrega d'accions o quotes participatives disponibles en autocartera directa o indirecta de l'entitat.

c) Qualsevol altra actuació que l'entitat de crèdit afectada podria haver dut a terme a través d'una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

3. A l'efecte d'executar les mesures que corresponguen conforme a l'apartat anterior, el FROB podrà adoptar els acords socials i durà a terme les actuacions que siguen necessàries, a l'empara del que disposa l'article 63 d'esta llei. Així mateix, hi serà aplicable el que disposa l'article 65.1 d'esta llei.

#### Article 45. *Criteris de valoració.*

El Fons de Reestructuració Ordenada Bancària haurà de valorar la idoneïtat i el contingut de l'acció de gestió que pense acordar en funció dels criteris següents:

- a) La proporció que representen els instruments híbrids de capital i de deute subordinat de l'entitat respecte al total d'actius d'esta.
- b) L'import de les ajudes públiques percebudes o que percebrà l'entitat i la seua forma d'instrumentació i, en particular, si l'entitat ha rebut o rebrà suport financer en forma de capital social.
- c) La proporció que representen les ajudes públiques percebudes o compromeses respecte als actius ponderats per risc de l'entitat.
- d) La viabilitat de l'entitat de crèdit sense les esmentades ajudes.
- e) La capacitat actual i futura de l'entitat de crèdit per a captar recursos propis en el mercat.
- f) L'import que rebrien els titulars d'instruments híbrids de l'entitat de crèdit i de deute subordinat en cas de dissolució i liquidació d'esta i a falta d'ajudes públiques.
- g) El valor de mercat dels instruments híbrids de capital i de deute subordinat als quals afectarà l'acció.
- h) L'efectivitat obtinguda o que podria obtindre una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat duta a terme per l'entitat.
- i) El grau de probabilitat amb què els inversors acceptarien voluntàriament les mesures previstes en l'article anterior, tenint en compte, a més, el perfil majoritari de les inversions en cada una de les emissions a les quals afectarà l'acció.



*Article 46. Aprovació de l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.*

L'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat serà aprovada pel FROB, que la remetrà, junt amb una memòria amb les raons que justifiquen la seua adopció, al Banc d'Espanya.

*Article 47. Publicitat i data d'efectes de l'acord del FROB.*

1. El FROB haurà de notificar amb caràcter immediat a l'entitat de crèdit afectada i al Ministeri d'Economia i Competitivitat l'execució de l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat acordada. El contingut de l'acord corresponent es publicarà en el «Boletín Oficial del Estado» i en la pàgina web del mateix Fons.

2. L'entitat de crèdit afectada haurà d'assegurar el coneixement del contingut de l'acció acordada pel FROB pels inversors afectats per esta, per mitjà de la publicació de l'acció en la seua pàgina web i, si és el cas, com a fet rellevant en la pàgina web de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i en el butlletí de cotització dels mercats en què els valors afectats estiguen admesos a negociació.

3. L'acord produirà efectes des de la data de la seua publicació en el «Boletín Oficial del Estado».

*Article 48. Modificació d'una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.*

1. En qualsevol moment, en el cas que concórreguen circumstàncies excepcionals, el FROB podrà, conforme al procediment previst en l'article 46 d'esta llei, modificar una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

A este efecte, s'entendrà que concorren circumstàncies excepcionals si persistix una situació d'instabilitat de l'entitat o hi ha una amenaça imminent per a la seua estabilitat o per al sistema financer en el seu conjunt, i el Banc d'Espanya estima que és convenient modificar els termes de l'acció per a afrontar millor la mencionada situació.

2. La modificació que s'acorde serà aprovada de conformitat amb el procediment previst en l'article 46 d'esta llei, serà publicada de conformitat amb el que disposa l'article 42, i produirà efectes des de la data de la seua publicació en el «Boletín Oficial del Estado».

*Article 49. Drets dels inversors afectats per una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.*

1. Excepte el que disposa l'article 71 d'esta llei, els titulars d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat afectats no podran iniciar cap altre procediment de reclamació d'una quantitat basant-se en un incompliment dels termes i les condicions de l'emissió corresponent si els dits termes han sigut afectats per una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat acordada pel FROB i l'entitat complix el seu contingut.

2. Excepte el que disposa l'article 73 d'esta llei, els titulars d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat afectats no podran reclamar de l'entitat ni del FROB cap tipus de compensació econòmica pels perjudis que els haja pogut causar l'execució d'una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

*Article 50. Drets de tercers.*

Les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat que siguen acordades pel FROB, així com les actuacions de l'entitat de crèdit dirigides al seu compliment, no podran ser considerades com una causa d'incompliment o venciment anticipat de les obligacions que mantinga l'entitat de crèdit amb tercers diferents dels esmentats en l'article anterior. En conseqüència, les accions de gestió d'instruments

híbrids de capital i de deute subordinat no modificaran, suspendran ni extingiran les relacions de l'entitat de crèdit amb tercers, així com tampoc atorgaran nous drets ni imposaran noves obligacions a l'entitat de crèdit davant d'aquells. En particular, les esmentades accions de gestió d'instruments híbrids que siguen acordades pel FROB, així com les actuacions de l'entitat de crèdit dirigides al seu compliment i execució, no podran ser al·legades per tercers com un supòsit d'alteració del rang de l'orde del pagament del deute de l'entitat, a l'efecte de la seua invocació per estos per a exercitar accions processals.

En conseqüència, les accions de gestió d'instruments híbrids no modificaran, suspendran ni extingiran les relacions de l'entitat de crèdit amb tercers, així com tampoc atorgaran nous drets ni imposaran noves obligacions a l'entitat de crèdit davant d'aquells.

Article 51. *Règim sancionador.*

Este capítol VII tindrà la consideració de normes d'ordenació i disciplina a l'efecte de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit.

En particular, es considerarà infracció molt greu l'incompliment o l'obstaculització de l'execució d'una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat acordada pel FROB. Tindrà la mateixa qualificació la revelació o difusió per qualsevol mitjà dels termes i condicions d'una proposta d'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat abans que siga efectivament acordada pel dit Fons.

L'entitat de crèdit afectada per l'acció respondrà de les actuacions de qualsevol de les seues entitats íntegrament participades que siguen emissores dels valors inclosos dins de l'àmbit d'aplicació de l'acció.

## CAPÍTOL VIII

### Fons de Reestructuració Ordenada Bancària

#### Secció 1a. *Naturalesa i règim jurídic*

Article 52. *Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

1. El FROB tindrà com a objecte gestionar els processos de reestructuració i resolució de les entitats de crèdit.

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

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

4. El FROB no estarà sotmés a les previsions que conté la Llei 6/1997, de 14 d'abril, d'Organització i Funcionament de l'Administració General de l'Estat, ni li seran aplicables les normes generals que regulen el règim pressupostari, economicofinancer, comptable i de control dels organismes públics dependents de l'Administració General de l'Estat o vinculats a esta, excepte pel que fa a la fiscalització externa del Tribunal de Comptes, d'acord amb el que disposa la Llei Orgànica 2/1982, de 12 de maig, del Tribunal de Comptes, i al sotmetiment del règim intern de la seua gestió en l'àmbit economicofinancer al control financer permanent de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat d'acord amb el que preveu el capítol III del títol VI de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, General Pressupostària. El FROB no estarà subjecte a les disposicions de la Llei 33/2003, de 3 de novembre, del Patrimoni de les Administracions Públiques.

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

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

7. El FROB podrà contractar amb tercers la realització de qualssevol activitats de caràcter material, tècnic o instrumental que siguen necessàries per al compliment adequat de les seues funcions, i s'ajustarà als principis de publicitat i concurrència, excepte en casos excepcionals i urgents.

#### Article 53. *Finançament.*

1. El FROB disposarà de les dotacions que es fan amb càrrec als Pressupostos Generals de l'Estat.

2. Addicionalment, per al compliment dels seus fins, el FROB podrà captar finançament emetent valors de renda fixa, rebre préstecs, sol·licitar l'obertura de crèdits i fer qualssevol altres operacions d'endeutament.

Els recursos aliens obtinguts pel FROB, siga quina siga la modalitat de la seua instrumentació, no hauran de sobrepassar el límit que a este efecte establisquen les corresponents lleis anuals de Pressupostos Generals de l'Estat.

3. El patrimoni no compromés del Fons haurà d'estar materialitzat en deute públic o en uns altres actius d'elevada liquiditat i baix risc. Qualsevol benefici meritat i comptabilitzat en els seus comptes anuals s'ingressarà en el Tresor Públic. El servici de caixa del FROB serà dut a terme pel Banc d'Espanya, amb el qual subscriurà el conveni oportú.

#### Article 54. *Govern del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

1. El FROB serà regit i administrat per una comissió rectora integrada per nou membres:

a) Quatre membres designats pel Banc d'Espanya, un dels quals serà el subgovernador, que exercirà la Presidència de la Comissió Rectora.

b) El secretari general del Tresor i Política Financera, que exercirà la Vicepresidència de la Comissió Rectora i substituirà el president en les seues funcions en cas de vacant, absència o malaltia.

c) El subsecretari d'Economia i Competitivitat.

d) El president de l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes.

e) El director general de Política Econòmica.

f) El director general de Pressupostos.

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

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

El director general del FROB podrà assistir a les sessions de la Comissió Rectora, amb veu però sense vot. Així mateix, la Comissió Rectora podrà autoritzar la participació d'observadors en les seues sessions, sempre que esta participació no genere conflictes d'interés que puguen interferir en la realització, per part del FROB, de les funcions previstes en esta llei. La mateixa Comissió Rectora establirà els termes en què s'ha de concretar la participació d'estos observadors, que, en tot cas, no tindran vot i quedaran sotmesos al deure de secret.

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

3. Els membres de la Comissió Rectora cessaran en esta condició per les causes següents:

- a) Cessament en els respectius càrrecs.
- b) Cessament acordat per la Comissió Executiva del Banc d'Espanya, en el cas dels membres designats per esta comissió diferents del subgovernador.

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

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

- a) Les funcions atribuïdes al FROB per a l'aprovació dels plans de reestructuració i resolució d'entitats i les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.
- b) L'aprovació de la decisió de fer les operacions de finançament previstes en l'article 53.2 d'esta llei.
- c) L'aprovació dels comptes anuals del FROB que es remetran anualment al ministre d'Economia i Competitivitat i a la Intervenció General de l'Administració de l'Estat perquè s'integren en el Compte General de l'Estat i es traslladen al Tribunal de Comptes, així com de l'informe que s'ha d'eleva al ministre d'Economia i Competitivitat perquè el remeta a la Comissió d'Economia i Competitivitat del Congrés dels Diputats.

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

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

#### Article 55. *Director general del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

1. El FROB comptarà amb un director general que exercirà les funcions executives, de direcció i gestió ordinària del Fons, i totes les altres que li delegue la Comissió Rectora.

Serà nomenat i separat per un reial decret del Consell de Ministres, a proposta del ministre d'Economia i Competitivitat i prèvia la consulta al governador del Banc d'Espanya, entre persones amb capacitat, preparació tècnica i experiència suficients per a dur a terme les funcions pròpies d'este càrrec.

2. Correspondrà al director general del FROB l'exercici de les funcions següents:

- a) Impulsar i supervisar totes les operacions que d'acord amb esta llei haja d'executar el FROB.
- b) Dirigir la gestió ordinària, econòmica i administrativa del FROB.
- c) Formular, sotmetre a verificació per un auditor de comptes i elevar els comptes anuals del FROB perquè els approve la Comissió Rectora.
- d) Proposar a la Comissió Rectora l'adopció de les decisions que a esta li corresponen d'acord amb el que preveu esta llei, sense perjuí que la Comissió Rectora pugua també adoptar-les d'ofici.

- e) Executar els acords de la Comissió Rectora i totes les altres funcions que li delegue esta, d'acord amb el que preveu l'article 54.5 d'esta llei.
- f) Retre comptes a la Comissió Rectora de l'exercici de les seues funcions.

#### Article 56. *Control parlamentari.*

1. Amb periodicitat trimestral, el president de la Comissió Rectora del FROB compareixerà davant de la Comissió d'Economia i Competitivitat del Congrés dels Diputats, a fi d'informar sobre l'evolució de les activitats del FROB i sobre els elements fonamentals de la seua actuació economicofinancera.

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

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

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

1. El FROB col·laborarà amb les autoritats que tinguen encomanades funcions relacionades amb la supervisió, la reestructuració o la resolució d'entitats financeres, en particular amb el Banc d'Espanya, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, les autoritats designades per les comunitats autònomes per a realitzar alguna d'eixes funcions, el Consorci de Compensació d'Assegurances, el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit i el Fons de Garantia d'Inversions. A este efecte, podrà subscriure amb estes els convenis de col·laboració oportuns, així com sol·licitar tota la informació que siga necessària per a l'exercici de les competències que té atribuïdes.

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

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

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

b) El Banc d'Espanya i el FROB, cada un en el marc de les seues competències respectives, assumiran la funció de coordinadors de la resolució quan el Banc d'Espanya tinga encomanades les funcions de vigilància i supervisió del grup consolidable en què s'integre l'entitat dominant del conglomerat o, si no, de l'entitat dominant mateix considerada individualment.

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

1. En l'exercici de les seues competències i, en particular, en cas de reestructuració o de resolució d'entitats de crèdit que pertanguen a grups internacionals, el FROB col·laborarà amb les institucions de la Unió Europea, incloent-hi l'Autoritat Bancària Europea, i amb les autoritats estrangeres que tinguen encomanades funcions relacionades amb la supervisió, la reestructuració o la resolució d'entitats financeres; a este efecte podrà subscriure amb estes els oportuns acords de col·laboració, així com intercanviar informació en la mesura necessària per a l'exercici de les competències que tenen



atribuïdes en relació amb la planificació i l'execució de mesures d'actuació primerenca, de reestructuració o de resolució. En particular, el FROB podrà participar en els col·legis d'autoritats de resolució que es puguen establir per a assegurar la necessària cooperació i coordinació amb autoritats de resolució estrangeres.

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

La transmissió d'informació reservada a les autoritats mencionades en el paràgraf anterior estarà condicionada, quan la informació s'haja originat en un altre Estat membre de la Unió Europea, a la conformitat expressa de l'autoritat que l'haja revelada, i la informació podrà ser comunicada únicament als efectes per als quals la dita autoritat havia donat la seua conformitat.

3. En cas de resolució d'entitats de crèdit que pertanguen a un grup o conglomerat financer que opere també en altres estats membres de la Unió Europea la supervisió consolidada de les quals no corresponga a autoritats espanyoles, abans de declarar l'obertura d'un procés de resolució, el Banc d'Espanya consultarà l'autoritat de la Unió Europea responsable de la supervisió consolidada del grup a què pertanga l'entitat.

El Banc d'Espanya podrà no fer la consulta esmentada en el paràgraf anterior en cas d'urgència, o quan entenga que la consulta pot comprometre l'eficàcia de les mesures corresponents. En estos casos informarà sense demora l'autoritat competent de les mesures adoptades.

El Banc d'Espanya promourà les actuacions necessàries que faciliten l'adopció d'una decisió conjunta amb les autoritats de resolució d'altres estats membres de la Unió Europea.

4. En el cas de resolució d'entitats de crèdit que pertanguen a un grup o a un conglomerat financer que opere també en uns altres estats membres de la Unió Europea, el FROB, a l'adoptar mesures i exercitar les facultats que, a este efecte, li conferix esta llei, minimitzarà els efectes perjudicials que eixes mesures i facultats puguen tindre eventualment en l'estabilitat del sistema financer de la Unió Europea i, en particular, en la dels estats membres de la Unió Europea on opera el grup o el conglomerat.

#### Article 59. *Deure de secret.*

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

2. Les autoritats i persones que, de conformitat amb el que disposen els articles anteriors, puguen rebre informació del FROB, així com els auditors de comptes, assessors legals i la resta d'experts independents que puguen ser designats pel FROB en relació amb la planificació i execució de mesures d'actuació primerenca, de reestructuració i de resolució, estaran també obligades a guardar secret i a no utilitzar la informació rebuda amb finalitats diferents d'aquella per a la qual els va ser subministrada.

3. Sense perjudi del que disposa l'article 58.1 d'esta llei, seran aplicables al FROB amb caràcter supletori les disposicions sobre confidencialitat i secret aplicables al Banc d'Espanya i, en particular, les que establixen l'article 6 del Reial Decret Legislatiu 1298/1986, de 28 de juny, sobre adaptació del dret vigent en matèria d'entitats de crèdit al de les comunitats europees, i l'apartat 1 de la disposició addicional quinta del Reial Decret Llei 21/2012, de 13 de juliol, de mesures de liquiditat de les administracions públiques i en l'àmbit financer.



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

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

Article 61. *Adopció de recomanacions internacionals.*

En l'exercici de les seues competències i sempre que no siguen contradictòries amb les disposicions d'esta llei i la normativa vigent, el FROB podrà prendre en consideració les recomanacions, directrius, normes tècniques i la resta d'iniciatives que es desenrotllen a escala internacional en l'àmbit de la reestructuració i resolució d'entitats de crèdit i, en particular, les adoptades per la Comissió Europea i l'Autoritat Bancària Europea.

*Secció 2a. Facultats del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària*

Article 62. *Facultats del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

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

Article 63. *Facultats mercantils.*

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

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

Article 64. *Facultats administratives generals.*

El FROB disposarà de les facultats de caràcter administratiu següents, a més de les altres previstes en esta llei:

- a) Determinar el valor econòmic de l'entitat o dels seus corresponents actius i passius, a l'efecte de l'aplicació de les mesures i instruments que preveu esta llei.
- b) Requerir a qualsevol persona qualsevol informació necessària per a preparar i adoptar o aplicar una mesura o instrument de reestructuració o de resolució.
- c) Ordenar la transmissió de les accions, quotes participatives o aportacions al capital social o, amb caràcter general, instruments representatius del capital o equivalent de l'entitat o convertibles en estos, siguen quins siguen els seus titulars, així com dels actius i passius de l'entitat.

d) Dur a terme operacions d'augment o reducció de capital, i d'emissió i amortització total o parcial d'obligacions, quotes participatives i qualssevol altres valors o instruments financers, així com les modificacions estatutàries relacionades amb estes operacions, i podrà determinar l'exclusió del dret de subscripció preferent en els augments de capital i en l'emissió d'obligacions convertibles, inclús en els supòsits previstos en l'article 343 de la Llei de Societats de Capital, o emissió de quotes participatives.

e) Dur a terme accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

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

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

A estos efectes, el FROB, en la seua condició d'administrador de l'entitat, adoptarà les mesures necessàries per a facilitar l'accés de l'entitat a la qual se cediran els depòsits dels valors o la seua custòdia a la documentació i als registres comptables i informàtics necessaris per a fer efectiva la cessió.

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

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

ii) Requerir a qualsevol entitat del grup a què pertanga l'entitat perquè proporcione a l'adquirent els servicis operatius necessaris que li permeten operar de manera efectiva el negoci transmés. Quan l'entitat del grup ja preste els dits servicis a l'entitat, continuarà prestant-los en els mateixos termes i condicions, i, en cas contrari, els prestarà en condicions de mercat.

#### Article 65. *Caràcter executiu de les mesures.*

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

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

#### Article 66. *Altres condicions aplicables.*

L'adopció de qualsevol mesura d'actuació primerenca, de reestructuració o de resolució, no constituirà per si mateixa un supòsit d'incompliment ni permetrà per si mateixa a cap contrapart declarar el venciment o resolució anticipada de la corresponent operació o contracte, o instar l'execució o la compensació de qualssevol drets o obligacions que es deriven de l'operació o del contracte. Es consideraran com a no posades les clàusules que així ho establisquen.

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

*Article 67. Condicions aplicables a les operacions financeres i acords de compensació contractual.*

1. A les operacions financeres i acords de compensació contractual a què es referix el capítol II del títol I del Reial Decret Llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls de la productivitat i per a la millora de la contractació pública, els serà aplicable el que disposa l'article 70.3 d'esta llei en relació amb qualsevol procés d'actuació primerenca, reestructuració o resolució. Així mateix, en els processos de resolució serà d'aplicació a estes operacions i acords el que disposen els paràgrafs segon i tercer de l'article 70.3, encara que el FROB no haja fet ús de la facultat de suspensió a què es referix este article.

En conseqüència, l'obertura del procés de resolució, així com l'adopció d'instruments de resolució o l'exercici de les facultats necessàries per a executar els esmentats instruments des de l'obertura fins a l'execució del pla de resolució, no constituïran per si mateixos un supòsit d'incompliment ni permetran per si mateixos a les contraparts de les corresponents operacions i acords declarar-ne el venciment o la resolució anticipada, o instar-ne l'execució o la compensació de qualssevol drets o obligacions relacionats amb les esmentades operacions i acords, excepte si finalment l'operació o l'acord no és transmés a l'adquirent o al banc pont.

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

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

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

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

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

3. Les operacions per mitjà de les quals s'instrumenten les mesures de resolució, incloent-hi, entre d'altres, els instruments enumerats en l'article 25 i en el capítol VI d'esta llei, així com la gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat, no seran rescindibles a l'empara del que preveu l'article 71 de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal.

*Article 68. Mesures d'urgència.*

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

a) Adoptar, prèviament a l'aprovació del corresponent pla de reestructuració o de resolució, els instruments previstos en les lletres a) i b) de l'article 25.1 d'esta llei i els instruments de suport financer en els termes que preveu el capítol V d'esta llei, així com, en el marc del que estableix la normativa espanyola i de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'estat, i tenint en compte el principi de la utilització més eficient dels recursos públics i la minimització dels suports financers públics, proporcionar liquiditat a l'entitat de caràcter transitori fins a l'aprovació del pla corresponent.

L'execució de les dites mesures haurà de ser autoritzada pel Banc d'Espanya, que les valorarà en el marc de les competències a què es referixen els articles 14 i 23 d'esta llei, segons corresponga, i s'aplicarà el que preveuen els apartats 6 i 5, respectivament, dels articles mencionats.

b) Emprar un procediment d'estimació del valor econòmic de l'entitat en què no es demanen informes d'experts independents, a l'efecte de la valoració a què es referix l'article 5 d'esta llei i per a l'aplicació de mesures de reestructuració i resolució.

#### Article 69. *Publicitat.*

1. El FROB durà a terme les actuacions necessàries per a donar publicitat a les mesures adoptades en virtut dels capítols III i IV d'esta llei i, en particular, a l'aplicació dels instruments de resolució i a l'exercici de les facultats corresponents, amb la finalitat que estes puguen ser conegudes pels accionistes, creditors o tercers que es puguen veure afectats per les mesures corresponents.

2. Sense perjudi del que disposa l'apartat anterior, el FROB notificarà les mesures adoptades a l'entitat, al Ministeri d'Economia i Competitivitat i al Banc d'Espanya.

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

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

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

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

El que preveu el paràgraf anterior no serà aplicable als depòsits oberts en l'entitat.

2. Sense perjudi del que disposa el capítol VII d'esta llei, el FROB podrà, amb caràcter d'acte administratiu, impedir o limitar l'execució de garanties sobre qualsevol dels actius de l'entitat pel període de temps limitat que el FROB considere necessari per a assolir els objectius de resolució.

3. El FROB podrà, amb caràcter d'acte administratiu, suspendre el dret de les contraparts a declarar el venciment o resolució anticipada o a instar l'execució o compensació de qualssevol drets o obligacions relacionats amb les operacions financeres i acords de compensació contractual a què es referix el capítol II del títol I del Reial Decret Llei 5/2005, d'11 de març, com a conseqüència de l'adopció de qualsevol mesura de resolució, reestructuració o actuació primerenca, per un termini màxim que s'inicia amb la publicació de l'exercici d'esta facultat fins a les cinc de la vesprada del dia hàbil següent.

En el cas de mesures de resolució, encara que haja finalitzat el termini mencionat, si els actius o els passius a què es referixen les corresponents operacions financeres i acords de compensació contractual han sigut transmesos a un tercer, la contrapart no podrà declarar el venciment o la resolució anticipada o instar l'execució o la compensació dels drets o obligacions relacionats amb les operacions esmentades i els acords si els actius i els passius han sigut transmesos de conformitat amb els instruments de resolució.

No obstant el que disposa el paràgraf anterior, la contrapart podrà declarar, en els termes i condicions establits en els corresponents acords de garantia o de compensació contractual, el venciment o la resolució anticipada dels dits acords o les corresponents operacions i instar la seua execució o la compensació dels drets o obligacions relacionats amb les esmentades operacions i acords com a conseqüència d'un supòsit d'incompliment anterior o posterior a la transmissió i no vinculat amb esta.

## CAPÍTOL IX

### Règim processal

*Article 71. Recurs contra les decisions i acords del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària adoptats d'acord amb l'article 63 d'esta llei.*

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

2. Els accionistes, socis, obligacionistes, quotapartípcips, creditors o qualssevol altres tercers que consideren que els seus drets i interessos legítims s'han vist lesionats per les decisions adoptades pel FROB en la seua condició d'administrador podran sol·licitar, d'acord amb l'article 241 de la Llei de Societats de Capital, que els indemnitzen pels danys i perjudicis patits. No es podrà exercir l'acció social de responsabilitat respecte de les actuacions dutes a terme pel FROB en el marc del procés de reestructuració o resolució de l'entitat.

3. En el cas que, de conformitat amb l'article 72 d'esta llei, s'haja interposat un recurs contenciós administratiu contra algun dels actes que puga dictar el FROB a l'empara d'esta llei, el jutge mercantil suspèn el procediment iniciat en virtut d'este article fins a la resolució del recurs contenciós administratiu, quan l'acte administratiu impugnat done cobertura a les decisions adoptades pel FROB a l'empara de l'article 63 d'esta llei.

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

1. L'aprovació pel Banc d'Espanya dels plans d'actuació primerenca, de reestructuració i de resolució posarà fi a la via administrativa i serà recurrible davant de la Sala Contenciosa Administrativa de l'Audiència Nacional. En la impugnació de l'aprovació dels plans esmentats podran ser demandats conjuntament el Banc d'Espanya i el FROB, si bé l'actuació processal i l'eventual responsabilitat de cada un d'ells quedaran circumscrites a l'àmbit de competències que els són pròpies.

2. Els actes i les decisions del FROB dictats en el marc de processos d'actuació primerenca, reestructuració i resolució posaran fi a la via administrativa i seran recurribles davant de la Sala Contenciosa Administrativa de l'Audiència Nacional.

*Article 73. Especialitats del recurs contra les decisions i actes administratius dictats en matèria de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.*

1. Estaran legitimats per a interposar el recurs contenciós administratiu contra els actes i les decisions del FROB en matèria de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat:

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

b) Els titulars de valors inclosos en l'àmbit d'aplicació de l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

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

2. La interlocutòria per mitjà de la qual, si és el cas, s'acorde l'adopció de mesures cautelars s'haurà de publicar en el «Boletín Oficial del Estado», i l'entitat de crèdit, el Banc d'Espanya i el FROB donaran la mateixa publicitat a la interlocutòria que a l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

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

4. L'entitat de crèdit i el FROB donaran la mateixa publicitat a la sentència que a l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

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

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

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

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

**Disposició addicional primera. Dotació del FROB.**

La dotació del FROB a què es referix l'article 53.1 d'esta llei, en cap cas podrà suposar el desembossament de quanties més grans de les previstes inicialment amb càrrec als Pressupostos Generals de l'Estat en el Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit, i en la disposició addicional quarta del Reial Decret Llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer.

A l'efecte de liquidar la participació del Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit en el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, per l'aportació que van fer els Fons de Garantia de Depòsits en Establiments Bancaris, Caixes d'Estalvi i Cooperatives de Crèdit en la constitució del Fons, en virtut del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, es tindrà en compte el patrimoni net que resulte dels comptes anuals corresponents a l'exercici 2011.

**Disposició addicional segona. Ingressos anticipats del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària al Tresor Públic.**

Sense perjudi del que preveu l'article 52.3 d'esta llei, el Tresor Públic podrà sol·licitar al FROB l'ingrés anticipat de qualsevol recurs generat al llarg de l'exercici anual.



Disposició addicional tercera. *Constitució i règim de les actuacions de la Intervenció Delegada de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat en el FROB.*

1. Per a l'exercici de les funcions de control financer permanent a les quals es referix l'article 52.4 d'esta llei es constituirà una intervenció delegada de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat en el FROB. La dotació de personal en l'esmentada intervenció delegada es farà únicament amb el personal de què dispose en l'actualitat la Intervenció General de l'Administració de l'Estat, per mitjà de la reassignació d'efectius.

2. En relació amb qualssevol actuacions de control sobre les operacions i activitats del FROB que puguen correspondre a la Intervenció General de l'Administració de l'Estat en virtut del que disposa esta llei, serà aplicable l'article 145 de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, General Pressupostària.

Disposició addicional quarta. *Beneficis fiscals en l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats per a operacions del FROB.*

No serà aplicable l'excepció a l'exempció prevista en l'article 108.2 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, a les operacions conseqüència de la intervenció del FROB, regulades en els articles 26, 27 i 35 d'esta llei, incloent-hi aquelles en què els obligats tributaris siguen els bancs pont, les societats de gestió d'actius o els tercers que adquirisquen valors derivats de les intervencions del Fons.

Disposició addicional quinta. *Efectes dels processos d'actuació primerenca, de reestructuració i de resolució sobre la continuïtat de les activitats de les entitats de crèdit.*

1. Des de l'obertura dels processos de reestructuració i resolució, els jutges no podran admetre les sol·licituds de concurs de l'entitat de crèdit. Estes actuacions seran nul·les de ple dret.

2. Una vegada sol·licitat el concurs d'una entitat de crèdit, el jutge mercantil suspendrà la tramitació de la sol·licitud i ho notificarà al FROB perquè en el termini de catorze dies li comuniqui si obrirà un procés de reestructuració o de resolució de l'entitat. En el cas que calga obrir qualsevol d'estos dos processos, el jutge mercantil inadmetrà aquella sol·licitud.

3. L'aplicació dels instruments de resolució i les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat pel FROB tindran la consideració de mesures de sanejament als efectes del que disposa la Llei 6/2005, de 22 d'abril, sobre sanejament i liquidació de les entitats de crèdit.

4. La implementació pel FROB o pel Banc d'Espanya de les mesures i facultats previstes en esta llei no tindrà la condició de procediment d'insolvència als efectes del que disposa la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors, ni als efectes del que disposa la secció 3a del capítol II del Reial Decret Llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls a la productivitat i per a la millora de la contractació pública.

5. Així mateix, la implementació de qualsevol mesura o facultat de les anteriors no afectarà el funcionament dels sistemes espanyols de pagaments i de compensació i liquidació de valors i instruments financers reconeguts en virtut de la Llei 41/1999, de 12 de novembre, incloent-hi els règims gestionats per les entitats de contrapartida central en els termes de l'article 44 ter de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, ni, en particular, la irrevocabilitat, fermesa i validesa de les ordres de liquidació o la seua compensació, ni els fons, valors o compromisos a què es referix esta llei, ni les garanties constituïdes a favor dels gestors del sistema o les entitats participants. Tampoc afectarà l'exercici del dret de compensació o l'execució de les garanties constituïdes a favor del Banc d'Espanya, el Banc Central Europeu o qualsevol banc central nacional de la Unió Europea.

Disposició addicional sexta. *Règim jurídic de l'atorgament d'avals en garantia de les obligacions econòmiques exigibles al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

1. A l'empara del que estableix l'article 114 de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, General Pressupostària, s'autoritza l'Administració General d'Estat, amb subjecció a les condicions que preveu esta disposició addicional, a atorgar avals en garantia de les obligacions econòmiques exigibles al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, derivades de les emissions d'instruments financers, de la concertació d'operacions de préstec i crèdit, així com de la realització de qualssevol altres operacions d'endeutament que duga a terme el Fons.

2. Els imports màxims per a l'atorgament d'avals seran els que determinen les corresponents lleis de Pressupostos Generals de l'Estat.

3. L'atorgament dels avals, que no meritaren cap comissió, haurà de ser acordat pel ministre d'Economia i Competitivitat, d'acord amb el que estableix la Llei 47/2003, de 26 de novembre, i només es podrà fer fins a la data de l'extinció del Fons.

4. Si es produïx l'execució de l'aval, sempre que esta s'inste dins dels cinc dies naturals següents a la data de venciment de l'obligació garantida, l'Estat satisfarà una compensació als titulars legítims dels valors garantits, sense perjuí de les quantitats que haja d'abonar en virtut de l'aval. L'import d'esta compensació serà el que resulte d'aplicar al pagament en què consistisca l'execució de l'aval el tipus d'interés Euro Over Night Average publicat pel Banc d'Espanya, o el que, si és el cas, determine el ministre d'Economia i Competitivitat, del dia del venciment de l'obligació garantida pel nombre de dies que transcorreguen entre esta data i la de pagament efectiu per l'avalador, sobre la base d'un any de 360 dies.

5. S'autoritza el ministre d'Economia i Competitivitat a establir les condicions i el procediment per a fer efectiva esta compensació.

6. S'autoritza el secretari general del Tresor i Política Financera a fer els pagaments corresponents tant a l'execució de l'aval com a esta compensació per mitjà d'operacions de tresoreria amb càrrec als conceptes específics que es creen amb este fi.

Una vegada realitzats, la Secretaria General del Tresor i Política Financera aplicarà al pressupost de gastos els pagaments fets en l'exercici. Els pagaments efectuats en el mes de desembre de cada any s'aplicaran al pressupost de gastos en el trimestre immediatament posterior.

Disposició addicional setèima. *Creació de la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.*

1. El FROB constituirà, sota la denominació de Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària, SA, una societat de gestió d'actius destinada a adquirir els actius d'aquelles entitats que el FROB determine, d'acord amb el que preveu el capítol VI d'esta llei.

2. Esta societat tindrà com a objecte exclusiu la tinença, gestió i administració directa o indirecta, adquisició i alienació dels actius que li transferisquen les entitats de crèdit que es determinen en la disposició addicional novena d'esta llei, així com dels que puga adquirir en el futur. Als efectes del compliment del seu objecte, la societat actuarà en tot moment de forma transparent.

3. Esta societat es constituirà per un període de temps limitat, que es determinarà reglamentàriament, i no li serà d'aplicació el que disposa l'article 348.bis de la Llei de Societats de Capital. Així mateix, reglamentàriament es podrà determinar o, si és el cas, atribuir al FROB la determinació de l'import inicial de capital social i la prima d'emissió.

4. Podran adquirir la condició d'accionistes de la societat, a més del FROB, les entitats de crèdit, les altres entitats qualificades com a financeres de conformitat amb l'article 3.Tres de la Llei 25/2005, de 24 de novembre, reguladora de les entitats de capital de risc i les seues societats gestores, altres inversors institucionals i les entitats que reglamentàriament es determinen.

En cap cas, la participació pública podrà ser igual o superior al 50% del capital de la societat. S'entendrà per participació pública el conjunt de les participacions directes o indirectes que tinguen les unitats institucionals públiques, tal com es definixen en el Sistema Europeu de Comptes Nacionals.

5. Per a tindre la condició de membre del consell d'administració es requeriran les condicions de l'honorabilitat comercial i professional requerida per a exercir l'activitat bancària. Els estatuts disposaran, així mateix, l'existència d'un nombre suficient de consellers independents, d'acord amb el que s'establix reglamentàriament.

El Banc d'Espanya verificarà el compliment del requisit de concurrència d'honorabilitat comercial i professional.

6. En el cas que l'adequada gestió de la societat de gestió d'actius ho faça convenient, el FROB podrà constituir una societat gestora l'objecte de la qual consistirà en la gestió i administració del patrimoni de la societat de gestió d'actius, a la qual representarà, si és el cas, en les operacions del seu tràfic ordinari, amb vista a la realització del mencionat patrimoni en les millors condicions possibles, dins del termini de duració de l'esmentada societat de gestió d'actius. Esta societat gestora adaptarà el seu règim jurídic al que disposen la Llei de Societats de Capital i les altres normes de l'ordenament juridicoprivat. Seran aplicables a la societat gestora els apartats 4 i 5 d'esta disposició addicional.

Reglamentàriament es podran determinar els aspectes relatius a l'estructura organitzativa de la societat gestora i les seues obligacions de govern corporatiu.

7. La societat de gestió d'actius o, si és el cas, la societat gestora, remetrà al FROB tota la informació que este els requerisca relativa a la seua activitat i a la seua adequació al que preveu esta llei.

8. Sense perjudi de l'aplicació del règim de responsabilitat que establix la Llei de Societats de Capital, la societat de gestió d'actius estarà subjecta al règim sancionador i de supervisió previst en els articles 37 i 38 d'esta llei.

Adicionalment, en cas que, d'acord amb l'apartat 6 d'este article, es constituísca una societat gestora per a la gestió i l'administració del patrimoni de la societat de gestió d'actius, el Banc d'Espanya verificarà l'existència de mecanismes de prevenció de conflictes d'interés.

9. Es constituirà una comissió de seguiment del compliment dels objectius generals de la societat de gestió d'actius. Entre les seues funcions estarà l'anàlisi del pla de negoci de la societat de gestió d'actius i les seues possibles desviacions, així com el seguiment dels plans de desinversió i d'amortització del deute avalat.

La Comissió de Seguiment estarà integrada per quatre membres: un nomenat pel Ministeri d'Economia i Competitivitat, que presidirà la Comissió i tindrà vot de qualitat; un altre nomenat pel Ministeri d'Hisenda i Administracions Públiques; un altre nomenat pel Banc d'Espanya, que actuarà com a secretari, i un altre nomenat per la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Així mateix, la Comissió podrà acordar l'assistència a les seues reunions, en qualitat d'observadors, de representants d'unes altres institucions públiques o organismes nacionals o internacionals. Reglamentàriament es podrà determinar la presència en la Comissió de Seguiment d'observadors permanents amb ple accés a la informació remesa a esta.

La Comissió de Seguiment es reunirà, almenys, trimestralment i cada vegada que siga convocada pel seu president, per iniciativa pròpia o a instància de qualsevol dels seus membres. Estarà, així mateix, facultada per a determinar les normes del seu propi funcionament.

Per a facilitar el compliment de les seues funcions, el Banc d'Espanya i, si és el cas, la Comissió Nacional del Mercat de Valors informaran la Comissió de Seguiment sobre les principals conclusions que es deriven de l'exercici de les seues funcions de supervisió. Als mateixos efectes, la Comissió de Seguiment podrà sol·licitar de la societat de gestió d'actius la informació periòdica que considere convenient. La remissió d'esta informació quedarà sotmesa al règim sancionador previst en els apartats 2.f) i 3.c) de l'article 37 d'esta llei.

Adicionalment, la Comissió de Seguiment podrà proposar al Banc d'Espanya la substitució provisional de l'òrgan d'administració de la societat de gestió d'actius quan, a la vista de la informació rebuda, considere que la societat es troba davant d'una situació d'excepcional gravetat que posa en perill el compliment dels objectius que té legalment encomanats.

Així mateix, la Comissió podrà proposar l'adopció d'acords als òrgans socials de la societat de gestió d'actius quan ho crega necessari per a la consecució dels objectius per als quals va ser creada.

Reglamentàriament es podrà desplegar el règim jurídic de la Comissió de Seguiment prevista en este apartat.

La Comissió de Seguiment remetrà a les Corts Generals, amb periodicitat semestral i a partir de la informació rebuda per esta, un informe sobre l'evolució de les activitats de la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària i sobre els elements fonamentals de la seua situació economicofinancera.

Disposició addicional octava. *Actius a transmetre a la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.*

1. Reglamentàriament es determinaran els actius que han de transmetre, en els termes que preveu el capítol VI d'esta llei, les entitats de crèdit a què es referix la disposició addicional novena.

2. En el cas que, d'acord amb el que preveu l'apartat anterior, els actius a transmetre compreguen totalment o parcialment actius regulats pel capítol II de la Llei 8/2012, de 30 d'octubre, sobre sanejament i venda dels actius immobiliaris del sector financer, la transmissió a la societat de gestió d'actius d'acord amb el que disposa esta disposició complirà les obligacions previstes en l'article 3.1 de la mencionada llei.

3. El conjunt d'actius objecte de transmissió a la societat de gestió d'actius inclourà les accions o participacions socials en les societats de gestió d'actius regulades pel capítol II de la Llei 8/2012, de 30 d'octubre, en la mesura que, en la data en què s'haja de produir el traspàs a la societat, ja s'haja produït eixe traspàs, de conformitat amb l'article 3.1 de l'esmentada llei.

Disposició addicional novena. *Entitats obligades a transmetre actius a la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.*

Estan obligades a transmetre els actius arreplegats en la disposició addicional octava d'esta llei a la societat de gestió d'actius les entitats de crèdit que, a l'entrada en vigor del Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, es troben majoritàriament participades pel FROB o que, a juí del Banc d'Espanya, i després de l'avaluació independent de les necessitats de capital i qualitat dels actius del sistema financer espanyol, feta en el marc del Memoràndum d'Enteniment firmat entre les autoritats espanyoles i europees el 20 de juliol de 2012, requerisquen l'obertura d'un procés de reestructuració o de resolució dels que preveu esta llei.

Disposició addicional deu. *Patrimonis separats.*

1. En els termes que reglamentàriament es determinen, es podran constituir agrupacions d'actius i passius de la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària que constituïran patrimonis separats, sense personalitat jurídica, encara que puguen ser titulars de drets i obligacions en els termes d'esta llei i de la resta de legislació aplicable.

2. Estes entitats adaptaran el seu règim jurídic a esta llei, a la normativa que la desplegue i, subsidiàriament, a la regulació de fons de titulització d'actius i de titulització hipotecària, així com d'institucions d'inversió col·lectiva, quan siga aplicable. No els seran en cap cas d'aplicació les normes sobre composició, quantitativa o qualitativa, de l'actiu o del passiu que puguen ser aplicades a unes altres entitats semblants.

3. La denominació «Fons d'Actius Bancaris», o la seua abreviatura «FAB», queden reservades als patrimonis regulats en esta disposició addicional.

4. La gestió i la representació dels FAB estaran necessàriament encomanades, amb caràcter reservat, a societats gestores de fons de titulització d'actius que adapten el seu règim jurídic a les especialitats que es determinen en esta llei i en la normativa que la desplegue.

5. Els FAB seran objecte d'inscripció en un registre a càrrec de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

6. A les emissions de valors fetes pels FAB no els serà aplicable el que disposa el títol XI de la Llei de Societats de Capital ni la Llei 211/1964, de 24 de desembre. No obstant això, en l'escriptura de constitució es podrà preveure l'existència d'un sindicat de tenidors de valors emesos pel FAB al qual li seran aplicables els articles 419 i següents de la Llei de Societats de Capital, amb les adaptacions següents:

a) Les mencions de l'escriptura d'emissió s'entendran fetes a l'escriptura de constitució del FAB.

b) Les mencions de la societat emissora s'entendran fetes al FAB o, si és el cas, a la societat gestora.

c) El comissari del sindicat només podrà assistir, amb veu i sense vot, a les deliberacions de la junta general de la societat gestora relatives al FAB.

No s'aplicarà al sindicat de tenidors de valors emesos pel FAB el contingut dels articles 428.2 i 429 de la Llei de Societats de Capital.

7. El patrimoni dels FAB es podrà articular en compartiments independents, amb càrrec als quals es podran emetre valors o assumir unes altres obligacions. El patrimoni atribuït a un compartiment respondrà exclusivament de les obligacions assignades a ell i de la proporció que corresponga de les no assignades.

8. La fusió i l'escissió dels FAB es regiran pel que es dispose reglamentàriament, i s'hi aplicaran els mecanismes de tutela dels creditors mitjançant el dret d'oposició. Els creditors gaudiran de dret d'oposició en els termes i pel termini previstos en l'article 44 de la Llei 3/2009, de 3 de abril, sobre modificacions estructurals de les societats mercantils, amb les adaptacions següents:

a) Les referències fetes a socis i creditors de la societat s'entendran fetes als creditors del FAB.

b) Les referències a la societat s'entendran fetes al FAB o, si correspon, a la societat gestora.

c) Les referències al Registre Mercantil s'entendran fetes al registre dels FAB de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Reglamentàriament, es podran preveure supòsits en què el dret d'oposició no siga aplicable.

9. A la transmissió d'actius als FAB per la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària li seran aplicables els apartats 1 i 4 de l'article 36 d'esta llei i les normes que es dicten en desplegament d'estos.

10. El FROB no podrà mantindre exposició als patrimonis separats als quals es referix esta disposició addicional deu una vegada transcorregut el període de temps previst en el tercer apartat de la disposició addicional sèptima d'esta llei.

11. Per a cada un dels FAB, la seua societat gestora haurà de publicar un informe anual i un informe semestral, a fi que, de forma actualitzada, siguen conegudes públicament totes les circumstàncies que poden influir en la determinació del valor del patrimoni i les perspectives de la institució, així com el compliment de la normativa aplicable.



12. La informació significativa relacionada amb els FAB es comunicarà, en la forma que reglamentàriament es determine, a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i als creditors del FAB.

13. Els FAB s'hauran de sotmetre a l'auditoria de comptes i hauran d'ajustar l'exercici econòmic a l'any natural. La revisió i la verificació dels seus documents comptables es faran d'acord amb el que preveuen les normes reguladores de l'auditoria de comptes.

14. Les societats gestores que tinguen encomanada la gestió dels FAB estaran sotmeses al règim de supervisió, inspecció i sanció de la Comissió Nacional del Mercat de Valors en els termes que estableix la normativa dels fons de titulització d'actius, amb les adaptacions previstes en esta llei i la seua normativa de desplegament.

Disposició addicional onze. *Conseqüències de les pèrdues en què incorreguen les entitats de crèdit controlades pel FROB en relació amb el seu patrimoni net.*

1. No serà aplicable a les entitats de crèdit en què el FROB tinga la posició de control, o a aquelles l'òrgan d'administració de les quals estiga controlat pel FROB, la causa de dissolució obligatòria prevista en la lletra e) de l'apartat 1 de l'article 363 de la Llei de Societats de Capital, i tampoc serà aplicable a les dites entitats ni als seus administradors el règim que arrecplega la secció 2a del capítol I del títol X de la Llei de Societats de Capital.

2. De la mateixa manera, no serà aplicable a estes entitats el que preveu l'article 327 de la Llei de Societats de Capital sobre el caràcter obligatori de la reducció de capital a causa de pèrdues que disminuïsquen el patrimoni net per davall de les dos terceres parts de la xifra de capital social.

3. Els referits articles de la Llei de Societats de Capital seran novament aplicables, si és el cas, des del moment que el FROB deixe de tindre la posició de control o de controlar l'òrgan d'administració de l'entitat afectada, moment a partir del qual començaran a computar-se els terminis previstos en els articles 327 i 365.1 de la Llei de Societats de Capital, respectivament.

Disposició addicional dotze. *Contractació pel tràmit d'emergència en el FROB.*

El FROB podrà aplicar la tramitació d'emergència que regula l'article 113 del text refós de la Llei de Contractes del Sector Públic aprovat pel Reial Decret Legislatiu 3/2011, de 14 de novembre, per a la contractació dels servicis que siguen necessaris per a garantir l'eficàcia de les mesures adoptades en els processos de reestructuració i resolució de les entitats de crèdit.

Disposició addicional tretze. *Comercialització a detallistes de participacions preferents, instruments de deute convertibles i finançaments subordinats computables com a recursos propis.*

La comercialització o la col·locació entre clients o inversors detallistes d'emissions de participacions preferents, instruments de deute convertibles o finançaments subordinats computables com a recursos propis d'acord amb la normativa de solvència d'entitats de crèdit exigirà el compliment dels requisits següents:

a) L'emissió ha de comptar amb un tram dirigit exclusivament a clients o a inversors professionals de, com a mínim, el 50% del total de l'emissió, sense que el nombre total d'inversors pugua ser inferior a cinquanta, i sense que s'aplique a este supòsit el que preveu l'article 78 bis.3.e) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.

b) En el cas d'emissions de participacions preferents, o instruments de deute convertible d'entitats que no siguen societats cotitzades, en els termes de l'article 495 de la Llei de Societats de Capital, el valor nominal unitari mínim dels valors serà de 100.000 euros; en el cas de les restants emissions, el valor nominal unitari mínim serà de 25.000 euros.



La present disposició té la consideració de norma d'ordenació i disciplina del mercat de valors, i el seu incompliment constituirà una infracció molt greu d'acord amb el que preveu el títol VIII de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.

El que disposen les lletres a) i b) anteriors no serà d'aplicació en l'àmbit de les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat regulats en el capítol VII d'esta llei ni als instruments híbrids de capital i de deute subordinat emesos a fi de canviar altres valors d'este tipus emesos abans del 31 d'agost de 2012.

Disposició addicional catorze. *Referències al Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit.*

Les referències que en l'ordenament jurídic es facen al Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit, s'entendran fetes a esta llei.

Disposició addicional quinze. *Règim especial de transformació de les societats gestores de titulització en societats gestores de FAB.*

1. Les societats gestores de fons de titulització d'actius que hagen sigut autoritzades abans de l'entrada en vigor d'esta llei hauran de convalidar la seua autorització a fi de poder dur a terme la gestió i la representació dels FAB de conformitat amb el que establix la disposició addicional deu d'aquella.

2. Als efectes de la convalidació de l'autorització, les societats gestores de fons de titulització hauran d'acreditar davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors el compliment de tots els requisits que establisquen esta llei i la normativa que la desplegue. A estos efectes hauran de presentar una sol·licitud d'autorització d'adaptació acompanyada dels documents següents:

- a) Projecte de modificació dels estatuts socials a fi d'ampliar el seu objecte social a la gestió i a la representació dels FAB.
- b) Memòria explicativa de les modificacions que impliquen l'adaptació.

3. La Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà requerir a les societats gestores de fons de titulització d'actius, als efectes de la convalidació de la seua autorització, l'acreditació del compliment de qualsevol altre aspecte del règim jurídic de les societats gestores dels FAB.

Disposició addicional setze. *Concessió d'un crèdit extraordinari en el pressupost del Ministeri d'Economia i Competitivitat.*

1. Es concedix un crèdit extraordinari al pressupost en vigor de la secció 27, «Ministeri d'Economia i Competitivitat»; servici 03, «Secretaria d'Estat d'Economia i Suport a l'Empresa»; programa 931.M, «Previsió i Política Econòmica»; capítol 8 «Actius financers»; article 82 «Concessió de préstecs al sector públic», concepte 822, «Préstec al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (FROB) per a l'execució del programa d'assistència financera europea per a la recapitalització de les entitats financeres espanyoles», per import de 60.000.000 milers d'euros.

2. El crèdit extraordinari que es concedix en l'apartat anterior es finançarà amb préstecs, materialitzats en efectiu o en títols valors, concedits per la Facilitat Europea d'Estabilització Financera o, si correspon, pel Mecanisme Europeu d'Estabilitat, al Regne d'Espanya.

3. Els romanents de crèdit que es produïsquen al final de l'exercici 2012 podran ser incorporats a l'exercici següent. El finançament d'estes incorporacions es farà amb els préstecs a què es referix l'apartat 2 d'esta disposició addicional.

Disposició addicional dèsset. *Règim fiscal dels fons d'actius bancaris i dels seus partícips.*

1. Els fons d'actius bancaris a què es referix la disposició addicional deu d'esta llei tributaran, en l'Impost sobre Societats, al tipus de gravamen de l'1% i els serà d'aplicació el règim fiscal previst per a les institucions d'inversió col·lectiva en el capítol V del títol VII del text refós de la Llei de l'Impost sobre Societats, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març.

2. Els partícips dels fons d'actius bancaris tindran el tractament fiscal següent:

a) Quan es tracte de partícips que siguen subjectes passius de l'Impost sobre Societats, de l'Impost sobre la Renda de no Residents que obtinguen les seues rendes per mitjà de l'establiment permanent en territori espanyol, o contribuents de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques, els serà d'aplicació el règim fiscal previst per als socis o per als partícips de les institucions d'inversió col·lectiva, regulades en la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.

No obstant això, quan es tracte de contribuents de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques no serà d'aplicació el que disposa el segon paràgraf de la lletra a) de l'apartat 1 de l'article 94 de la Llei 35/2006, de 28 de novembre, de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques i de modificació parcial de les lleis dels impostos sobre Societats, sobre la Renda de no Residents i sobre el Patrimoni.

b) Quan es tracte de contribuents de l'Impost sobre la Renda de no Residents sense establiment permanent, les rendes obtingudes estaran exemptes de l'impost en els mateixos termes establits per als rendiments derivats del deute públic en l'article 14 del text refós de la Llei de l'Impost sobre la Renda de no Residents, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 5/2004, de 5 de març.

3. El règim fiscal previst en els apartats anteriors serà aplicable durant el període de temps de manteniment de l'exposició del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària a estos fons, previst en l'apartat 10 de la disposició addicional deu d'esta llei.

4. Una vegada transcorregut el període de temps a què es referix l'apartat anterior, els fons d'actius bancaris tributaran al tipus general de l'Impost sobre Societats.

El transcurs del referit termini determinarà la conclusió del període impositiu dels fons d'actius bancaris, en els termes que estableix la lletra d) de l'apartat 2 de l'article 26 del text refós de la Llei de l'Impost sobre Societats, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març.

5. Les rendes que es generen en els partícips dels fons d'actius bancaris després del període de temps a què es referix l'apartat 3 d'esta disposició que procedisquen de períodes impositius durant els quals aquells hagen estat subjectes al tipus de gravamen previst en l'apartat 1 anterior aplicaran el règim fiscal previst en l'apartat 2 d'esta disposició.

Disposició addicional díhuit. *Costos de personal i de la Comissió de Seguiment de la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària.*

La creació i el funcionament de la comissió de seguiment a què es referix la disposició addicional sèptima d'esta llei s'hauran d'efectuar sense cap increment dels costos de personal del sector públic.

Disposició addicional dènou. *Informe sobre les retribucions de les entitats de crèdit en procés de reestructuració o resolució.*

En el termini de quatre mesos des de l'entrada en vigor d'esta llei, el Banc d'Espanya remetrà a les Corts Generals un informe en què avaluarà l'efecte del Reial Decret Llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer, i de la resta de la normativa aplicable sobre el cobrament de les indemnitzacions, pensions i remuneracions percebudes pels administradors i directius de les entitats de crèdits immerses en algun

procediment de reestructuració o de resolució durant el mencionat termini, i incorporarà un model de marc retributiu.

Disposició addicional vint. *Modificació del Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de Societats de Capital.*

S'afeg un paràgraf segon a l'article 428.1 amb la redacció següent:

«El que s'indica en el paràgraf anterior no serà aplicable a les societats que puguen superar legalment el límit que estableix l'article 405.1 sense necessitat de prestar les garanties previstes en l'article 405.2, llevat que es tracte d'una entitat de crèdit participada pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària; en este cas, les funcions de comissari seran assumides per esta institució.»

Disposició transitòria primera. *Processos de reestructuració en curs.*

1. El que preveu el capítol IV d'esta llei serà aplicable als processos de reestructuració d'entitats de crèdit que, a la data d'entrada en vigor del Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, s'estiguen duent a terme de conformitat amb el que preveu el capítol II del títol I del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit, i que no s'hagen conclòs en esta data.

2. S'entendrà que les entitats que hagen rebut suports financers del FROB d'acord amb el que preveu el títol II del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, es troben en un procés de reestructuració als efectes del que preveu esta llei, i que aquelles que estiguen sotmeses a un procés de reestructuració amb intervenció del FROB d'acord amb el que preveu l'article 7 del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, es troben sotmeses a un procés de resolució als efectes del que preveu esta llei. En tot cas, el Banc d'Espanya podrà acordar en qualsevol moment l'obertura del corresponent procés de resolució d'una entitat que haja rebut suports financers del FROB d'acord amb el que preveu el títol II del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, si es troba en les circumstàncies descrites en l'article 19 d'esta llei.

No obstant el que disposa el paràgraf anterior, els suports financers que el FROB haja concedit d'acord amb el que preveu el títol II del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, continuaran regint-se per la legislació aplicable en la data en què hagen sigut concedits.

Disposició transitòria segona. *Procediments sancionadors i d'autorització en curs.*

Els procediments administratius sancionadors i d'autorització que a la data d'entrada en vigor de les disposicions finals quarta i setíma d'esta llei ja s'hagen iniciat es regiran per la normativa anterior fins que finalitzen.

Disposició transitòria tercera. *Suports financers rebuts.*

1. Als efectes del que disposen els articles 43 i 45 d'esta llei, quan el FROB valore els suports públics rebuts per la corresponent entitat de crèdit per a assegurar un repartiment adequat dels costos de la reestructuració o resolució de l'entitat, haurà de tindre en compte també els suports públics que l'entitat haja rebut del FROB i que este haja desembossat amb càrrec a l'efectiu o els valors que s'hagen posat a la seua disposició en virtut de l'assistència financera per a la recapitalització de les entitats financeres espanyoles a la qual es referix la disposició addicional quinta del Reial Decret Llei 21/2012, de 13 de juliol, de mesures de liquiditat de les administracions públiques i en l'àmbit financer, encara que estos suports públics els haja rebut l'entitat abans de l'entrada en vigor del Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.

2. Excepcionalment, la concessió de mesures de suport per part del FROB als processos d'integració de cooperatives de crèdit iniciats abans de l'entrada en vigor d'este

reial decret llei, a l'empara del que disposa l'article 10 del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, es regirà pel que disposa eixa norma, i quedaran excloses estes mesures del programa d'assistència financera per a la recapitalització de les entitats financeres espanyoles a què es referix la disposició addicional quinta del Reial Decret Llei 21/2012, de 13 de juliol.

3. Als suports financers rebuts per una entitat de crèdit amb anterioritat a l'entrada en vigor del Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, no els serà aplicable el que preveuen els articles 4.2 i 28.6 d'esta llei.

Disposició transitòria quarta. *Pla general de viabilitat.*

El pla general de viabilitat previst en l'apartat 1 bis de l'article 30 bis de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, segons la redacció que en fa la disposició final quarta d'esta llei, serà exigible a les entitats transcorreguts sis mesos des que es complete el desplegament reglamentari en què s'especificarà el seu contingut.

Disposició transitòria quinta. *Règim d'aportació d'actius de la Llei 8/2012, de 30 d'octubre, sobre sanejament i venda dels actius immobiliaris del sector financer.*

L'obligació d'aportar actius adjudicats o rebuts en pagament a les societats de gestió d'actius a què es referix el capítol II de la Llei 8/2012, de 30 d'octubre, sobre sanejament i venda dels actius immobiliaris del sector financer, no serà aplicable a les entitats de crèdit participades majoritàriament pel FROB o que estiguen sotmeses a un procés de resolució, ni a les restants entitats de crèdit pertanyents al seu grup o subgrup consolidable.

Disposició transitòria sexta. *Requeriments de capital principal fins al 31 de desembre de 2012.*

Fins al 31 de desembre de 2012 els grups i entitats de crèdit referits en l'article 1 del Reial Decret Llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer, compliran els requeriments de capital principal d'acord amb les exigències i procediments de càlcul vigents abans de l'entrada en vigor del Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, sense tindre en compte, a este efecte, el que disposa l'apartat c) de la disposició derogatòria, però sí el que disposa l'apartat d) de la dita disposició.

Disposició derogatòria.

Queden derogades totes les normes del mateix rang o d'un rang inferior que s'oposen al que preveu esta llei i, en particular, les següents:

- a) El Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit.
- b) Els apartats dos bis i dos ter de l'article 3 del Reial Decret 2606/1996, de 20 de desembre, sobre fons de garantia de depòsits d'entitats de crèdit.
- c) La disposició transitòria tercera i la disposició final tercera del Reial Decret Llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer.
- d) L'apartat 1.3 i l'annex II del Reial Decret Llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer.
- e) El Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.

Disposició final primera. *Modificació de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financers.*

S'afigen les lletres k) i l) a l'apartat 1 de la disposició addicional segona de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financers, amb la redacció següent:

«k) L'oferta pública de venda ha de comptar amb un tram dirigit exclusivament a clients professionals de com a mínim el 50% del total de l'emissió, sense que el nombre total d'inversors puga ser inferior a 50, i sense que s'aplique a este supòsit el que preveu l'article 78 bis.3.e) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.

l) En el cas d'emissions d'entitats que no siguen societats cotitzades, en els termes de l'article 495 de la Llei de Societats de Capital, el valor nominal unitari mínim de les participacions preferents serà de 100.000 euros, i en el cas de les restants emissions, el valor nominal unitari mínim de les participacions preferents serà de 25.000 euros.»

Disposició final segona. *Modificació del Reial Decret Legislatiu 1298/1986, de 28 de juny, sobre adaptació del dret vigent en matèria d'entitats de crèdit al de les comunitats europees.*

Amb efectes de l'1 de gener de 2013, es modifica la lletra c) de l'article 6.1 bis del Reial Decret Legislatiu 1298/1986, de 28 de juny, sobre adaptació del dret vigent en matèria d'entitats de crèdit al de les comunitats europees, que queda redactada de la manera següent:

«c) Les sancions per infraccions molt greus i greus que comporten amonestació pública o inhabilitació d'administradors o directius.»

Disposició final tercera. *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 en els termes següents:

U. L'apartat 3 de l'article 27 queda redactat de la manera següent:

«3. Excepte per a admissions a negociació de valors no participatius el valor nominal unitari dels quals siga igual o superior a 100.000 euros, el fullet contindrà un resum que, elaborat en un format estandarditzat, de manera concisa i en un llenguatge no tècnic, proporcionarà la informació fonamental per a ajudar els inversors a l'hora de determinar si invertixen o no en eixos valors.

S'entendrà per informació fonamental, la informació essencial i correctament estructurada que cal facilitar als inversors perquè puguen comprendre la naturalesa i els riscos inherents a l'emissor, el garant i els valors que se'ls oferixen o que seran admesos a cotització en un mercat regulat, i que puguen decidir les ofertes de valors que convé continuar examinant.

Sense perjuí del que reglamentàriament es determine, formaran part de la informació fonamental, com a mínim, els elements següents:

a) Una breu descripció de les característiques essencials i els riscos associats amb l'emissor i els possibles garants, inclosos els actius, els passius i la situació financera.

b) Una breu descripció de les característiques essencials i els riscos associats amb la inversió en els valors de què es tracte, inclosos els drets inherents als valors.

c) Les condicions generals de l'oferta, inclosos els gastos estimats imposats a l'inversor per l'emissor o l'oferent.

d) Informació sobre l'admissió a cotització.

e) Els motius de l'oferta i la destinació dels ingressos.

Així mateix, en el resum s'advertirà que:

1r. S'ha de llegir com a introducció al fullet.

2n. Tota decisió d'invertir en els valors ha d'estar basada en la consideració per part de l'inversor del fullet en el seu conjunt.

3r. No es podrà exigir responsabilitat civil a cap persona exclusivament basant-se en el resum, llevat que siga enganyós, inexacte o incoherent en relació amb les altres parts del fullet, o que no aporte, llegit junt amb les altres parts del fullet, informació fonamental per a ajudar els inversors a l'hora de determinar si invertixen o no en els valors.»

Dos. L'apartat 4 de l'article 28 queda redactat en els termes següents:

«4. No es podrà exigir cap responsabilitat a les persones mencionades en els apartats anteriors basant-se en el resum o en la seua traducció, llevat que siga enganyós, inexacte o incoherent en relació amb les altres parts del fullet, o que no aporte, llegit junt amb les altres parts del fullet, informació fonamental per a ajudar els inversors a l'hora de determinar si invertixen o no en els valors.»

Tres. L'apartat 1 de l'article 30 bis queda redactat en els termes següents:

«1. Una oferta pública de venda o subscripció de valors és tota comunicació a persones en qualsevol forma o per qualsevol mitjà que presente informació suficient sobre els termes de l'oferta i dels valors que s'oferixen, de manera que permeta a un inversor decidir l'adquisició o subscripció d'estos valors.

L'obligació de publicar un fullet no serà aplicable a cap dels tipus d'ofertes següents, que, consegüentment als efectes d'esta llei, no tindran la consideració d'oferta pública:

- a) Una oferta de valors dirigida exclusivament a inversors qualificats.
- b) Una oferta de valors dirigida a menys de 150 persones físiques o jurídiques per Estat membre, sense incloure els inversors qualificats.
- c) Una oferta de valors dirigida a inversors que adquirisquen valors per un import mínim de 100.000 euros per inversor, per a cada oferta separada.
- d) Una oferta de valors el valor nominal unitari dels quals siga almenys de 100.000 euros.
- e) Una oferta de valors per un import total en la Unió Europea inferior a 5.000.000 d'euros, que es calcularà en un període de 12 mesos.

Quan es tracte de col·locació d'emissions previstes en les lletres b), c), d) i e) d'este apartat, dirigides al públic en general utilitzant qualsevol forma de comunicació publicitària, haurà d'intervindre una entitat autoritzada per a prestar servicis d'inversió als efectes de la comercialització dels valors emesos.»

Quatre. Es modifica la lletra b) de l'article 35.5 i s'hi afig una nova lletra c), que queden redactades de la manera següent:

«b) Els emissors que emeten únicament valors de deute admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat el valor nominal unitari del qual siga de 100.000 euros com a mínim o, en el cas dels valors de deute no denominats en euros, el valor nominal unitari dels quals siga, en la data d'emissió, equivalent a 100.000 euros com a mínim.»

«c) Sense perjuí de la lletra b) anterior, els emissors que tinguen únicament emissions vives de valors de deute admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat domiciliat en la Unió Europea abans del 31 de desembre de 2010, el valor nominal unitari dels quals siga com a mínim de 50.000 euros o, en el cas dels valors de deute no denominats en euros, el valor nominal unitari dels quals siga, en la data d'emissió, equivalent a 50.000 euros com a mínim, durant tot el temps en què estes obligacions estiguen vives.»



Cinc. Es fa una nova redacció del tercer paràgraf de l'apartat 3 de l'article 79 bis i s'hi afeg un nou paràgraf quart, en els termes següents:

«La informació referent als instruments financers i a les estratègies d'inversió haurà d'incloure orientacions i advertències apropiades sobre els riscos associats a estos instruments o estratègies. La Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà requerir que en la informació que s'entregue als inversors amb caràcter previ a l'adquisició d'un producte s'inclouen les advertències que considere necessàries relatives a l'instrument financer i, en particular, aquelles que destaquen que es tracta d'un producte no adequat per a inversors no professionals a causa de la seua complexitat. Igualment, podrà requerir que estes advertències s'inclouen en els elements publicitaris.

En el cas de valors diferents d'accions emesos per una entitat de crèdit, la informació que s'entregue als inversors haurà d'incloure informació addicional per a destacar a l'inversor les diferències d'estos productes i els depòsits bancaris ordinaris en termes de rendibilitat, risc i liquiditat. El ministre d'Economia i Competitivitat o, amb la seua habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, podran precisar els termes de l'esmentada informació addicional.»

Sis. Els apartats 6 i 7 de l'article 79 bis queden redactats de la manera següent:

«6. Quan es preste el servei d'assessorament en matèria d'inversions o de gestió de carteres, l'entitat obtindrà la informació necessària sobre els coneixements i experiència del client, incloent-hi si és el cas els clients potencials, en l'àmbit d'inversió corresponent al tipus de producte o de servei concret de què es tracte, i sobre la situació financera i els objectius d'inversió d'aquell, amb la finalitat que l'entitat pugua recomanar-li els serveis d'inversió i instruments financers que més li convinguen. Quan l'entitat no obtinga esta informació, no recomanarà serveis d'inversió o instruments financers al client o possible client. En el cas de clients professionals, l'entitat no haurà d'obtenir informació sobre els coneixements i experiència del client. L'entitat proporcionarà al client, per escrit o per mitjà d'un altre suport durador, una descripció de com s'ajusta la recomanació realitzada a les característiques i objectius de l'inversor.

7. Quan es presten serveis diferents dels previstos en l'apartat anterior, l'empresa de serveis d'inversió haurà de sol·licitar al client, incloent-hi si és el cas els clients potencials, que facilite informació sobre els seus coneixements i experiència en l'àmbit d'inversió corresponent al tipus concret de producte o servei ofert o sol·licitat, amb la finalitat que l'entitat pugua avaluar si el servei o producte d'inversió és adequat per al client. L'entitat entregarà una còpia al client del document que arregleque l'avaluació realitzada.

Quan, basant-se en eixa informació, l'entitat considere que el producte o el servei d'inversió no és adequat per al client, li ho advertirà. Així mateix, quan el client no proporcione la informació indicada en este apartat o esta siga insuficient, l'entitat li advertirà que esta decisió li impedis determinar si el servei d'inversió o producte previst és adequat per a ell.

En el cas que el servei d'inversió es preste en relació amb un instrument complex segons el que estableix l'apartat següent, s'exigirà que el document contractual incloga, junt amb la firma del client, una expressió manuscrita, en els termes que determine la Comissió Nacional del Mercat de Valors, per la qual l'inversor manifeste que ha sigut advertit que el producte no li és convenient o que no ha sigut possible avaluar-lo en els termes d'este article.

En els termes que determine la Comissió Nacional del Mercat de Valors, les entitats que presten serveis d'inversió hauran de mantindre, en tot moment, un registre actualitzat de clients i productes no adequats en el qual reflectisquen, per a cada client, els productes la conveniència dels quals haja sigut avaluada amb resultat negatiu.»

Set. S'afeg una nova lletra n) en l'article 92, amb la redacció següent:

«n) Un registre de fons d'actius bancaris als quals es referix la disposició addicional deu de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, en el qual s'inscriuran els fets i actes subjectes a registre en la Comissió Nacional del Mercat de Valors d'acord amb la normativa aplicable.»

Huit. S'afeg una nova disposició final quarta, que queda redactada de la manera següent:

«1. La Comissió Nacional del Mercat de Valors és l'autoritat competent a Espanya als efectes del que preveu el Reglament (UE) núm. 236/2012, del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de març de 2012, sobre les vendes en curt i determinats aspectes de les permutes de cobertura per impagament.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors serà l'autoritat competent als efectes de l'article 10.5 del Reglament (UE) núm. 648/2012, del Parlament Europeu i del Consell, de 4 de juliol de 2012, relatiu als derivats extraborsaris, les entitats de contrapartida central i els registres d'operacions. Sense perjudi de les facultats de supervisió que li encomana la present llei, serà també l'entitat encarregada de coordinar la cooperació i l'intercanvi d'informació a què es referix l'article 22 de l'esmentat reglament.»

Disposició final quarta. *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 de la manera següent:

U. La lletra p) de l'article 4 queda redactada de la manera següent:

«p) La falta de remissió al Banc d'Espanya per part dels administradors d'una entitat de crèdit del pla de retorn al compliment de les normes de solvència o dels plans d'actuació o de reestructuració a què es referix la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, quan això siga procedent. S'entendrà que hi ha falta de remissió quan haja transcorregut el termini establert per a efectuar-la, a comptar del moment en què els administradors van conèixer o haurien d'haver conegut que l'entitat es trobava en alguna de les situacions que determinen l'existència de la dita obligació.»

Dos. Amb efectes de l'1 de gener de 2013, l'article 18 queda redactat de la manera següent:

«Sense perjudi del que disposa l'article 42 d'esta llei, correspon al Banc d'Espanya la competència per a la instrucció dels expedients a què es referix este títol i per a la imposició de les sancions corresponents.

Quan el Banc d'Espanya impose sancions per infraccions molt greus donarà compte raonat de la seua adopció al ministre d'Economia i Competitivitat.

El Banc d'Espanya remetrà amb periodicitat trimestral al Ministeri d'Economia i Competitivitat la informació essencial sobre els procediments en tramitació i les resolucions adoptades.»

Tres. Amb efectes de l'1 de gener de 2013, l'article 25 queda redactat de la manera següent:

«1. Les sancions imposades d'acord amb esta llei no seran executives fins que no hagen posat fi a la via administrativa.

2. Les resolucions del Banc d'Espanya que posen fi al procediment seran recurribles en alçada davant del ministre d'Economia i Competitivitat, d'acord amb

el que preveuen els articles 114 i 115 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de Règim Jurídic de les Administracions Públiques i del Procediment Administratiu Comú.»

Quatre. L'apartat 1 bis de l'article 30 bis queda redactat de la manera següent:

«1 bis. Les entitats de crèdit i els grups consolidables d'entitats de crèdit disposaran, en condicions proporcionades al caràcter, escala i complexitat de les seues activitats, d'una estructura organitzativa adequada, amb línies de responsabilitat ben definides, transparents i coherents, així com de procediments eficaços d'identificació, gestió, control i comunicació dels riscos als quals estiguen o puguen estar exposats, junt amb mecanismes adequats de control intern, inclosos procediments administratius i comptables sòlids i polítiques i pràctiques de remuneració coherents amb la promoció d'una gestió del risc sòlida i efectiva.

Com a part d'eixos procediments de govern i estructura organitzativa, les entitats de crèdit i grups consolidables d'entitats de crèdit elaboraran i mantindran actualitzat un pla general de viabilitat que continga les mesures a adoptar per a restaurar la viabilitat i la solidesa financera de l'entitat en el cas que estes patisquen algun deteriorament significatiu. El pla serà sotmés a aprovació del Banc d'Espanya, que podrà exigir la modificació del seu contingut i, en cas de considerar-lo insuficient, imposar a l'entitat les mesures previstes en l'article 24 de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit. Reglamentàriament, s'especificarà el contingut que haurà d'incloure el pla general de viabilitat.

Igualment, com a part d'eixos procediments de govern i estructura organitzativa, les entitats de crèdit i grups consolidables d'entitats de crèdit que presten servicis d'inversió hauran de respectar els requisits d'organització interna arrellegats en l'article 70 ter.2 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, amb les especificacions que reglamentàriament es determinen.

L'adopció d'estes mesures s'entén sense perjuí de la necessitat de definir i aplicar aquelles altres polítiques i procediments d'organització que, en relació específica amb la prestació de servicis d'inversió, siguen exigibles a estes entitats en aplicació de la normativa específica del mercat de valors.»

Cinc. L'article 31 queda redactat de la manera següent:

«Article 31.

1. Quan una entitat de crèdit es trobe en alguna de les situacions descrites en la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, es podrà acordar la substitució provisional del seu òrgan d'administració en els termes que preveu esta llei i amb les particularitats especificades en l'esmentada llei.

2. També es podrà acordar la intervenció d'una entitat de crèdit o la substitució provisional del seu òrgan d'administració en els termes que preveu esta llei quan hi haja indicis fundats que aquella es trobe en una situació de gravetat excepcional que pose en perill la seua estabilitat, liquiditat o solvència.

3. Així mateix, serà procedent la intervenció o la substitució provisional de l'òrgan d'administració d'una entitat de crèdit en les situacions descrites en els articles 59 i 62, relatives a incompliments de les persones que hi posseïxen una participació significativa.

4. Les mesures d'intervenció o substitució a què es referix este article es podran adoptar durant la tramitació d'un expedient sancionador o amb independència de l'exercici de la potestat sancionadora, sempre que es produïska alguna de les situacions previstes en els apartats anteriors.»

Sis. Amb efectes de l'1 de gener de 2013, l'apartat 1 de l'article 43 queda redactat de la manera següent:

«Correspondrà al Banc d'Espanya autoritzar la creació d'entitats de crèdit, així com l'establiment a Espanya de sucursals d'entitats de crèdit no autoritzades en un Estat membre de la Unió Europea. La inscripció en els registres corresponents, així com la gestió d'estos, correspondrà igualment al Banc d'Espanya.»

Disposició final quinta. *Modificació de la Llei 29/1998, de 13 de juliol, reguladora de la jurisdicció contenciosa administrativa.*

S'afeg una nova lletra g) a l'apartat 1 de l'article 11 de la Llei 29/1998, de 13 de juliol, reguladora de la jurisdicció contenciosa administrativa, amb la redacció següent:

«g) Dels recursos contra els actes del Banc d'Espanya i del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària adoptats d'acord amb el que preveu la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.»

Disposició final sexta. *Modificació de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal.*

El paràgraf k) de l'apartat 2 de la disposició addicional segona de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal, quedarà redactat en els termes següents:

«k) La Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.»

Disposició final setètima. *Modificació del Reial Decret Llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer.*

El Reial Decret Llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer, queda modificat en els termes següents.

U. L'article 1 queda redactat de la manera següent:

«Article 1. *Reforçament de la solvència de les entitats de crèdit.*

1. A partir de l'1 de gener de 2013, els grups consolidables d'entitats de crèdit, així com les entitats de crèdit no integrades en un grup consolidable d'entitats de crèdit, que poden captar fons reembossables del públic, excloent-ne les sucursals a Espanya d'entitats de crèdit autoritzades en altres països, hauran de comptar almenys amb un capital principal del 9% de les seues exposicions totals ponderades per risc i calculades de conformitat amb la normativa general sobre recursos propis prevista en la Llei 13/1985, de 25 de maig, de Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financers, i en la seua normativa de desplegament, i sense perjudi del compliment dels requeriments de recursos propis exigits per esta normativa.

2. Una vegada transcorreguts els terminis de compliment previstos en la disposició transitòria primera, serà aplicable als supòsits d'insuficiència de capital principal, amb les especialitats que deriven d'este reial decret llei, la normativa sobre incompliments de recursos propis i, en particular, l'obligació de presentar un pla de retorn al compliment i el que preveu l'article onze de la Llei 13/1985, de 25 de maig.

3. El Banc d'Espanya podrà exigir a les entitats o grups esmentats en este article el compliment d'un nivell de capital principal superior al previst en l'apartat 1 si l'entitat no aconseguix, en l'escenari més advers d'una prova de resistència del conjunt del sistema, el nivell de recursos propis mínims exigit en esta prova i fins al límit d'esta exigència.

4. Així mateix, el Banc d'Espanya, en el marc de la revisió supervisora de l'adequació de capital a què es referix la lletra c) de l'apartat 1 de l'article deu bis de la Llei 13/1985, de 25 de maig, podrà exigir a les entitats o grups esmentats en este article comptar amb un excés adicional de capital principal.

5. En tot cas, els grups consolidables d'entitats de crèdit, així com les entitats de crèdit no integrades en un grup consolidable d'entitats de crèdit subjectes a l'exigència de capital principal que estableix este article no podran, sense l'autorització prèvia del Banc d'Espanya, reduir els components del capital principal per davall de la xifra corresponent al 31 de desembre de 2012 quan eixa reducció siga com a conseqüència de la distribució, reembossament o remuneració dels components del capital principal o de qualsevol altra actuació que tinga com a objecte el menyscabament del compromís dels tenidors dels respectius instruments amb l'entitat emissora.»

Dos. L'article 2 queda redactat en els termes següents:

«Article 2. *Capital principal.*

1. Als efectes del que preveu l'article 1, el capital principal d'una entitat de crèdit comprendrà els elements següents dels seus recursos propis:

a) El capital social de les societats anònimes, excloses, si és el cas, les accions rescatables i sense vot; els fons fundacionals i les quotes participatives de les caixes d'estalvis i les quotes participatives d'associació emeses per la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis, i les aportacions al capital social de les cooperatives de crèdit. En tot cas s'exclouran del càlcul les accions o valors computables mencionats en este punt que es troben en poder de l'entitat o de qualsevol entitat consolidable i els que hagen sigut objecte de qualsevol operació o compromís que perjudique la seua eficàcia per a cobrir pèrdues de l'entitat o del grup.

b) Les primes d'emissió desembossades en la subscripció d'accions ordinàries o d'altres instruments previstos en la lletra anterior.

c) Les reserves efectives i expresses, així com els elements que es classifiquen com a reserves, de conformitat amb la normativa general sobre recursos propis, i els resultats positius de l'exercici computables.

d) Les participacions representatives dels interessos minoritaris que corresponguen a accions ordinàries de les societats del grup consolidable, d'acord amb la normativa general sobre recursos propis.

e) Els instruments computables subscrits pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, en el marc de la seua normativa reguladora, que siguen, així mateix, computables com a recursos propis bàsics per la normativa sobre requeriments de recursos propis aplicable.

f) Els instruments convertibles en accions ordinàries, quotes participatives o aportacions al capital de les cooperatives de crèdit, que el Banc d'Espanya qualifique de computables com a capital principal. Els contractes o fullets d'emissió, així com qualsevol modificació de les seues característiques, hauran de ser prèviament remesos al Banc d'Espanya, a fi que este qualifique la seua computabilitat com a capital principal.

2. Del resultat de la suma anterior es deduirà l'import de:

a) Els resultats negatius d'exercicis anteriors, que es comptabilitzen com a saldo deutor del compte de reserves (pèrdues) acumulades, i les pèrdues de l'exercici corrent, inclòs l'import dels resultats d'exercici (pèrdua) atribuïts a la minoria, així com els saldos deutors dels comptes del patrimoni net.

b) Els actius immaterials, inclòs el fons de comerç procedent de combinacions de negoci, de consolidació o de l'aplicació del mètode de la participació. El valor d'estos actius es calcularà d'acord amb el que dispose el Banc d'Espanya.

c) El 50% de l'import dels actius següents:

i) Les participacions en entitats financeres consolidables per la seua activitat, però no integrades en el grup consolidable, quan la participació siga superior al 10% del capital de la participada.

ii) Les participacions en entitats asseguradores, de reassegurances, o en entitats l'activitat principal de les quals consistisca a tindre participacions en entitats asseguradores, en el sentit indicat en el primer paràgraf de l'apartat 3 de l'article 47 del Codi de Comerç, o quan, de manera directa o indirecta, es dispose del 20% o més dels drets de vot o del capital de la participada.

iii) Els finançaments subordinats o altres valors computables com a recursos propis emesos per les entitats participades a què es referixen els dos apartats anteriors i adquirits per l'entitat o grup que tinga les participacions.

iv) Les participacions iguals o inferiors al 10% del capital d'entitats financeres consolidables per la seua activitat, però no integrades en el grup consolidable, i els finançaments subordinats o altres valors computables com a recursos propis emesos per entitats d'eixe caràcter, participades o no, i adquirides per l'entitat o grup que tinga les participacions, en la part que la suma de totes estes excedisca el 10% dels elements de recursos propis arreglats en l'apartat 1 anterior nets de les deduccions a què es referixen les lletres a) i b) d'este apartat.

v) L'import de les exposicions en titulitzacions que reben una ponderació de risc del 1.250% d'acord amb la normativa aplicable sobre requeriments de recursos propis, excepte quan este import haja sigut inclòs en el càlcul dels riscos ponderats per al càlcul dels requeriments de recursos propis per actius titulitzats, es troben o no dins de la cartera de negociació.

vi) En el cas de les entitats que calculen les posicions ponderades per risc d'acord amb el mètode basat en qualificacions internes, el saldo negatiu que sorgisca de restar les correccions de valor per deteriorament i les provisions pels riscos, i les pèrdues esperades, i els imports de les pèrdues esperades dels riscos de renda variable les exposicions de la qual es calculen pel mètode basat en la probabilitat d'incompliment i la pèrdua en cas d'incompliment (mètode PD/LGD) o pel mètode simple per a la cartera de disponibles per a la venda.»

Tres. L'article 3 queda redactat de la manera següent:

«Article 3. *Règim sancionador.*

1. Les obligacions previstes en este reial decret llei es consideraran normes d'ordenació i disciplina, i les entitats i persones que les incomplisquen incorreran en responsabilitat administrativa sancionable d'acord amb el que disposa el títol I de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit.

2. Sense perjudi del que preveu la disposició transitòria primera d'este reial decret llei, l'incompliment del que preveu l'article 1 es considerarà infracció molt greu o greu d'acord amb el que preveuen la lletra c) de l'article 4 i la lletra h) de l'article 5 de la Llei 26/1988, de 29 de juliol.»

Quatre. La disposició transitòria primera queda redactada en els termes següents:

«Disposició transitòria primera. *Estratègia de compliment dels requeriments de capital.*

1. Els grups consolidables d'entitats de crèdit, així com les entitats de crèdit no integrades en un grup consolidable d'entitats de crèdit, hauran de complir amb



el que disposen en matèria de requisits de capital principal els apartats 1 i 2 de l'article 1 d'este reial decret llei, l'1 de gener de 2013.

2. Aquelles entitats o grups consolidables d'entitats de crèdit que l'1 de gener de 2013 no compten amb la xifra de capital principal que els siga exigible d'acord amb el que disposa l'article 1.1 hauran de presentar davant del Banc d'Espanya, en el termini de vint dies hàbils, l'estratègia i el calendari per al seu compliment abans del 30 de juny de 2013, sense perjudici del que preveu el paràgraf següent. En el termini de quinze dies hàbils, estes mesures hauran de ser aprovades pel Banc d'Espanya, que podrà exigir la inclusió de les modificacions o mesures addicionals que considere necessàries per a garantir el compliment de la xifra de capital principal exigible. No obstant això, les entitats o grups consolidables d'entitats de crèdit que prevegen incomplir el requisit de capital principal l'1 de gener de 2013 comunicaran eixa previsió al Banc d'Espanya, que haurà d'aprovar l'estratègia i el calendari de compliment temptatius presentats per l'entitat per al cas que es confirme eixe incompliment, tot això segons els terminis assenyalats anteriorment.

El que disposa este apartat no serà aplicable a les entitats que, en el marc del Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, hagen presentat amb anterioritat plans de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit que prevegen el compliment dels requisits de capital principal que estableix l'article 1 d'este reial decret llei.

3. El règim sancionador arrellegat en l'article 3 no s'aplicarà a les entitats fins que hagen transcorregut els terminis de compliment dels requeriments de capital principal previstos en esta disposició.

4. Les entitats integrades en un sistema institucional de protecció d'acord amb el que disposa l'article 8.3.d) de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financers, hauran d'adoptar, a nivell individual, els acords que requerisca el compliment de l'estratègia i el calendari de recapitalització.»

Disposició final octava. *Modificació del Reial Decret Llei 16/2011, de 14 d'octubre, pel qual es crea el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.*

El Reial Decret Llei 16/2011, de 14 d'octubre, pel qual es crea el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit, queda modificat de la manera següent:

U. L'article 2.1 queda redactat de la manera següent:

«1. Es crea el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit, d'ara en avant el Fons, a fi de garantir els dipòsits en entitats de crèdit fins al límit previst en este reial decret llei.»

Dos. L'article 4 queda redactat de la manera següent:

«Article 4. *Funció del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.*

La funció del Fons és la de garantia dels dipòsits d'acord amb el que preveuen este reial decret llei i la seua normativa de desplegament.»

Tres. La lletra b) de l'article 8.1 queda redactada de la manera següent:

«b) Que, havent-se produït impagament de dipòsits i sempre que no s'haja acordat l'obertura d'un procés de resolució de l'entitat, el Banc d'Espanya determine que l'entitat es troba en la impossibilitat de restituir-los immediatament per raons directament relacionades amb la seua situació financera. El Banc d'Espanya prendrà eixa 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 dipòsits vençuts i exigibles.»

Quatre. Se suprimeix el títol III.

Cinc. S'introdueix un article 11, que queda redactat de la manera següent:

«Article 11. *Mesures de suport a la resolució d'una entitat de crèdit.*

1. Per al compliment de la funció prevista en l'article 4 i en defensa dels depositants els fons dels quals estan garantits i del mateix Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit, el Fons podrà adoptar mesures de suport a la resolució d'una entitat de crèdit.

A estos efectes, quan una entitat de crèdit es trobe en un procés de resolució d'acord amb el que disposa la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, el Fons, dins del marc del pla de resolució aprovat, podrà executar qualsevol mesura de suport financer de les previstes en l'apartat següent que facilite la resolució de l'entitat.

A l'adoptar estes mesures, el Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit no podrà assumir un cost financer superior als desembossaments que hauria hagut de fer si haguera optat, en el moment d'obertura del procés de resolució, per fer el pagament dels imports garantits en cas de liquidació de l'entitat.

2. Les mesures de suport financer que podrà implementar el Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit es podran concretar en una o més de les següents:

- a) L'atorgament de garanties.
- b) La concessió de préstecs o crèdits.
- c) L'adquisició d'actius o passius, podent mantindre la seua gestió o encomanar-la a un tercer.

3. El Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit podrà sol·licitar a la Comissió Rectora del FROB la informació relativa al procés de resolució necessària per a facilitar la seua participació d'acord amb el que preveu este article. Amb el trasllat d'esta informació, el Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit quedarà sotmés al règim de deure de secret previst en l'article 59 de la Llei 9/2012, de 14 de novembre.»

Disposició final novena. *Modificació del Reial Decret Llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer.*

El Reial Decret Llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer, queda modificat de la manera següent:

U. La lletra g) de l'article 2.2 queda redactada de la manera següent:

«g) Les juntes d'accionistes o assemblees generals de les entitats que s'integren hauran de votar favorablement l'acord d'integració abans del 31 d'octubre de 2012. En tot cas, la integració haurà de concloure no més tard de l'1 de gener de 2013.»

Dos. L'article 5.3.a).4a. queda redactat de la manera següent:

«Retribució fixa per tots els conceptes de presidents executius, consellers delegats i directius de les entitats que, sense trobar-se majoritàriament participades pel FROB, reben el seu suport financer: 500.000 euros.»

Tres. L'article 5.6 queda modificat de la manera següent:

«Quan les entitats a què es referixen els apartats 1, 2 i 3 participen o hagen participat en un procés d'integració, les limitacions a les remuneracions previstes en estos apartats només seran aplicables als administradors i directius que ho siguen d'aquella de les entitats que necessite el suport financer públic o que done origen a este, i que als efectes d'este apartat s'haurà d'identificar com a tal en el

corresponent pla d'integració. Així mateix, el ministre d'Economia i Competitivitat, a la vista del pla de retribucions que es presente i de la situació economicofinancera de les entitats que hi participen, podrà modificar els criteris i límits fixats en els apartats 2 i 3 d'este article.»

Disposició final deu. *Modificació de la Llei 2/2012, de 29 de juny, de Pressupostos Generals de l'Estat per a l'any 2012.*

La Llei 2/2012, de 29 de juny, de Pressupostos Generals de l'Estat per a l'any 2012, queda modificada de la manera següent:

U. S'afig un article 51 bis que queda redactat en els termes següents:

«D'acord amb el que disposa l'article 53.2 de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, el límit de recursos aliens obtinguts pel FROB durant l'exercici pressupostari de 2012 serà de 120.000 milions d'euros.»

Dos. L'apartat u de l'article 52 queda redactat en els termes següents:

«L'import màxim dels avals a atorgar per l'Estat durant l'exercici de l'any 2012 no podrà excedir els 313.278.560 milers d'euros.»

Tres. La lletra b) de l'apartat dos de l'article 52 queda redactada en els termes següents:

«96.235.000 milers d'euros per a l'atorgament d'avalis a les obligacions econòmiques derivades de les emissions de bons i obligacions que realitzen les entitats de crèdit residents a Espanya amb una activitat significativa en el mercat de crèdit nacional, dels quals 55.000.000 milers d'euros es reserven per als avals que s'atorguen a partir de l'entrada en vigor d'esta llei i que es regulen en l'article 52 bis.»

Quatre. S'afig una nova lletra e) a l'apartat dos de l'article 52, en els termes següents:

«55.000.000 milers d'euros per a l'atorgament d'avalis a les obligacions econòmiques derivades de les emissions d'obligacions i valors que realitze la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària a què es referix la disposició addicional sèptima de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit. L'aval garantirà el principal de l'emissió dels interessos ordinaris.»

Cinc. L'apartat quatre de l'article 52 queda redactat en els termes següents:

«Quatre. S'autoritza la Secretaria General del Tresor i Política Financera perquè, en l'execució dels avals de l'Estat a què es referixen els apartats dos.b) i dos.e) d'este mateix article, l'apartat dos.b) de la Llei 39/2010, de 22 de desembre, de Pressupostos Generals de l'Estat per a l'any 2011, i l'article 1 del Reial Decret Llei 7/2008, de 13 d'octubre, de mesures urgents en matèria economicofinancera en relació amb el Pla d'Acció Concertada dels Països de la Zona Euro, puga efectuar els pagaments corresponents a les obligacions garantides per mitjà d'operacions de tresoreria amb càrrec al concepte específic establert amb este fi.

Després de la seua realització, la Secretaria General del Tresor i Política Financera procedirà a l'aplicació definitiva al pressupost de gastos dels pagaments fets en l'exercici, excepte els efectuats en el mes de desembre de cada any, que s'aplicaran al pressupost l'any següent.»

Disposició final onze. *Modificació del Reial Decret Llei 21/2012, de 13 de juliol, de mesures de liquiditat de les administracions públiques i en l'àmbit financer.*

L'apartat 4 de la disposició addicional quinta del Reial Decret Llei 21/2012, de 13 de juliol, queda redactat de la manera següent:

«4. En l'àmbit de les seues funcions i tenint en compte el benefici del conjunt del sistema d'entitats adherides, el Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit podrà adoptar mesures tendents a facilitar la implementació de l'assistència financera europea per a la recapitalització de les entitats de crèdit espanyoles. En tot cas, el cost de les mesures haurà de ser inferior als desembossaments que hauria hagut de fer el Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit de conformitat amb la seua normativa reguladora, si en el moment d'obertura del procés de reestructuració o resolució haguera optat per fer el pagament dels imports garantits en cas de liquidació de l'entitat.»

Disposició final dotze. *Modificació de la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors.*

La Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors, queda modificada de la manera següent:

U. Es modifiquen les lletres f) i g) de l'article 8, que queden redactades de la manera següent:

«f) El sistema de compensació i liquidació relatiu a les operacions realitzades en el mercat de deute públic anotat i en el mercat de renda fixa AIAF, gestionat per la Societat de Sistemes a què es referix el número 1 de l'article 44 bis de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.

g) Els règims de compensació i liquidació de valors i instruments financers derivats gestionats per MEFF, Societat Rectora de Productes Derivats, Societat Anònima Unipersonal; MEFF, Societat Rectora de Productes Financers Derivats de Renda Fixa, Societat Anònima, i MFAO, Societat Rectora del Mercat de Futurs de l'Oli d'Oliva, SA, autoritzats pel ministre d'Economia i Hisenda de conformitat amb el que preveu la Llei 24/1988, de 28 de juliol.»

Dos. S'elimina la lletra h) de l'article 8.

Disposició final tretze. *Modificació del Reial Decret Llei 11/2010, de 9 de juliol, d'òrgans de govern i altres aspectes del règim jurídic de les caixes d'estalvis.*

El Reial Decret Llei 11/2010, de 9 de juliol, d'òrgans de govern i altres aspectes del règim jurídic de les caixes d'estalvis, queda modificat de la manera següent:

U. L'apartat 7 de l'article 5 queda redactat en els termes següents:

«Si una caixa d'estalvis deixa de tindre el control en els termes de l'article 42 del Codi de Comerç o reduïx la seua participació de manera que no arribe al 25% dels drets de vot de l'entitat de crèdit a què es referix la present disposició, és procedent que es transforme en fundació de caràcter especial d'acord amb el que preveu l'article següent i amb la pèrdua de l'autorització per a actuar com a entitat de crèdit segons el que preveu la Llei d'Ordenació Bancària, de 31 de desembre de 1946.»

Dos. La lletra c) de l'article 6.1 queda redactada en els termes següents:

«c) Com a conseqüència de la reestructuració o resolució d'una entitat de crèdit de conformitat amb el que preveu la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de

reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, sempre que així es determine en els corresponents plans de reestructuració o resolució.»

Tres. L'article 6.2 queda redactat en els termes següents:

«2. Junt amb l'acord de transformació, l'Assemblea General de la Caixa, o la de les caixes de manera conjunta, acordarà la constitució de fundacions de caràcter especial, amb l'aprovació dels seus estatuts i la designació del seu patronat.

Quan el fet determinant de l'obligació de la caixa a transformar-se en fundació de caràcter especial siga el que estableixen les lletres a) o c) de l'apartat 1, la transformació es produirà dins del termini de cinc mesos des del moment que es produïska el fet determinant de la dissolució.

Transcorregut el termini anterior sense que s'haja executat l'esmentada transformació, es produirà la dissolució directa de tots els òrgans de la caixa d'estalvis i la baixa en el Registre Especial d'Entitats de Crèdit del Banc d'Espanya, i el protectorat corresponent nomenarà una comissió gestora de la fundació de caràcter especial, a l'efecte d'aprovar els estatuts, nomenar el patronat, fixar, si és el cas, el règim que corresponga per a l'amortització immediata de les quotes participatives que no tinguen dret de vot i adoptar tots els actes o acords que siguen necessaris per a materialitzar la transformació que s'ha produït, en compliment de la normativa estatal i autonòmica aplicable.

La segregació de l'activitat financera es regirà pel que estableix la Llei 3/2009, de 3 d'abril, sobre modificacions estructurals de societats mercantils.»

Quatre. S'afeg una disposició transitòria, que queda redactada de la manera següent:

«Disposició transitòria novena. *Règim transitori de la transformació de les caixes d'estalvis en fundacions de caràcter especial.*

1. Les caixes d'estalvis que, en el moment de l'entrada en vigor d'esta llei, estiguen incurses en causa legal de transformació en fundació de caràcter especial amb independència que hagen sol·licitat la renúncia a l'autorització per a actuar com a entitat de crèdit, comptaran amb el termini que reste dels cinc mesos a què es referix l'article 6.2 d'este reial decret llei a comptar des que hagen incorregut en la dita causa.

Per la seua banda, les caixes d'estalvis que, en el moment de l'entrada en vigor d'esta llei, porten incurses en causa legal de transformació un període superior als cinc mesos quedaran automàticament transformades amb la dissolució de tots els seus òrgans i la baixa en el Registre Especial d'Entitats de Crèdit del Banc d'Espanya de conformitat amb el procediment previst en l'esmentat article 6.2 d'este reial decret llei.

2. El règim previst en l'apartat anterior s'aplicarà igualment a les caixes d'estalvis que hagen iniciat el procés de transformació en fundació de caràcter especial.»

Disposició final catorze. *Modificació de la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer.*

La Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer, queda modificada de la manera següent:

U. S'afeg un paràgraf segon a l'apartat quart de l'article 61.

«De la mateixa manera, en els esmentats informes s'ometran aquelles dades aportades per les entitats declarants que es basen en les seues pròpies previsions, en compliment de les obligacions d'informació que estableixca el Banc d'Espanya en l'exercici de les seues funcions de supervisió i inspecció.»

Dos. L'apartat primer de l'article 65 quedarà redactat en els termes següents:

«Primer.

Qualsevol persona, física o jurídica que figure com a titular d'un risc declarable a la CIR, podrà accedir a tota la informació que l'afecte, excepte a aquelles dades aportades per les entitats declarants, basant-se en les seues pròpies previsions, en compliment de les obligacions d'informació que establisca el Banc d'Espanya en l'exercici de les seues funcions de supervisió i inspecció. Les persones físiques podran igualment sol·licitar el nom i la direcció dels cessionaris als quals la CIR haja comunicat les seues dades durant els últims sis mesos, així com les cessions d'estos que s'hagen de fer. La informació sobre els cessionaris anirà acompanyada d'una còpia de les dades cedides en cada cas.

La sol·licitud d'accés es podrà fer per qualsevol mitjà que assegure la identificació i, si és el cas, el títol del peticionari, i correspondrà al Banc d'Espanya fixar els procediments que els asseguren i el sistema de consulta, sense detriment, pel que fa a les persones físiques, del règim de tutela del dret d'accés, i de les limitacions al seu exercici, previstos en l'article 15 de la Llei Orgànica 15/1999, de 13 de desembre, de protecció de dades de caràcter personal. Les dades interessades s'hauran de facilitar al peticionari en el termini màxim de deu dies hàbils des de la recepció de la sol·licitud en el Banc d'Espanya.»

Tres. L'apartat segon de l'article 65 quedarà redactat en els termes següents:

«Segon.

Sense perjudic dels drets que assistisquen a les persones físiques, d'acord amb el que disposen la Llei Orgànica 15/1999, de 13 de desembre, de protecció de dades de caràcter personal, i les normes que la despleguen, respecte a les dades de caràcter personal incloses en els fitxers de les entitats declarants, tot titular de dades declarades a la CIR que considere que estes són inexactes o incompletes podrà sol·licitar al Banc d'Espanya, per mitjà d'un escrit en què s'indiquen les raons i l'abast de la seua petició, que en tramite la rectificació o cancel·lació davant de les entitats declarants, excepte aquelles dades aportades per les entitats declarants, basant-se en les seues pròpies previsions, en compliment de les obligacions d'informació que establisca el Banc d'Espanya en l'exercici de les seues funcions de supervisió i inspecció. El Banc d'Espanya traslladarà immediatament la sol·licitud rebuda a l'entitat o entitats declarants de les dades suposadament inexactes o incompletes.

Les sol·licituds remeses pel Banc d'Espanya hauran de ser contestades i comunicades per les entitats declarants a l'afectat i a la CIR, en el termini màxim de quinze dies hàbils a comptar de la seua recepció en qualsevol de les seues oficines. La decisió serà motivada en cas que considere que no és procedent accedir al que se sol·licita.

Les persones físiques podran formular contra les entitats declarants la reclamació davant de l'Agència de Protecció de Dades a què es referix l'article 18 de la Llei Orgànica 15/1999, de 13 de desembre, de protecció de dades de caràcter personal, quan les decisions adoptades, d'acord amb el que preveu el paràgraf anterior, no accedisquen a la rectificació o cancel·lació sol·licitada per l'afectat, o no haja sigut contestada la seua sol·licitud dins del termini previst a este efecte.»

Disposició final quinze. *Modificació del text refós de la Llei de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/1993, de 24 de setembre.*

S'afig un apartat 24 en l'article 45.I.B) del text refós de la Llei de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/1993, de 24 de setembre, amb la redacció següent:



«24. Les transmissions d'actius i, si és el cas, de passius, així com la concessió de garanties de qualsevol naturalesa, quan el subjecte passiu siga la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària, regulada en la disposició addicional sèptima de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, per qualsevol de les seues modalitats.

Les transmissions d'actius o, si és el cas, de passius efectuades per la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària a entitats participades directament o indirectament per la dita societat, en almenys el 50 per cent del capital, fons propis, resultats o drets de vot de l'entitat participada en el moment immediatament anterior a la transmissió, o com a conseqüència d'esta.

Les transmissions d'actius i passius realitzades per la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària, o per les entitats constituïdes per esta per a complir el seu objecte social, als fons d'actius bancaris a què es referix la disposició addicional deu de l'esmentada Llei 9/2012, de 14 de novembre.

Les transmissions d'actius i passius realitzades pels fons d'actius bancaris a altres fons d'actius bancaris.

Les operacions de reducció del capital i de dissolució de la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària, de les seues societats participades en almenys el 50 per cent del capital, fons propis, resultats o drets de vot de l'entitat participada en el moment immediatament anterior a la transmissió, o com a conseqüència d'esta, i de disminució del seu patrimoni o dissolució dels fons d'actius bancaris.

El tractament fiscal previst en els paràgrafs anteriors respecte a les operacions entre els fons d'actius bancaris serà aplicable, només, durant el període de temps de manteniment de l'exposició del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària als esmentats fons, previst en l'apartat 10 de la disposició addicional deu d'esta llei.»

Disposició final setze. *Modificació del text refós de la Llei reguladora de les hisendes locals, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 2/2004, de 5 de març.*

S'afig un apartat 4 en l'article 104 del text refós de la Llei reguladora de les hisendes locals, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 2/2004, de 5 de març, amb la redacció següent:

«4. No es meritara l'impost en ocasió de les aportacions o transmissions de béns immobles efectuades a la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària regulada en la disposició addicional sèptima de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.

No es produirà la meritació de l'impost en ocasió de les aportacions o transmissions realitzades per la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària a entitats participades directament o indirectament per la dita societat en almenys el 50 per cent del capital, fons propis, resultats o drets de vot de l'entitat participada en el moment immediatament anterior a la transmissió, o com a conseqüència d'esta.

No es meritara l'impost en ocasió de les aportacions o transmissions realitzades per la Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària, o per les entitats constituïdes per esta per a complir el seu objecte social, als fons d'actius bancaris a què es referix la disposició addicional deu de la Llei 9/2012, de 14 de novembre.

No es meritara l'impost per les aportacions o transmissions que es produïsquen entre els esmentats fons durant el període de temps de manteniment de l'exposició del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària als fons, previst en l'apartat 10 de l'esmentada disposició addicional deu.

En la posterior transmissió dels immobles s'entendrà que el nombre d'anys al llarg dels quals s'ha posat de manifest l'increment de valor dels terrenys no s'ha interromput per causa de la transmissió derivada de les operacions previstes en este apartat.»

Disposició final dèset. *Modificació del Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'Impost sobre Societats.*

S'afeg una lletra k) a l'apartat 1 de l'article 7, amb la redacció següent:

«k) Els fons d'actius bancaris a què es referix la disposició addicional deu de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.»

Disposició final díhuit. *Règim jurídic aplicable a les garanties constituïdes a favor del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària i del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit.*

El règim jurídic que estableix la disposició addicional sexta de la Llei 13/1994, d'1 de juny, d'Autonomia del Banc d'Espanya, serà aplicable, així mateix, a les garanties constituïdes a favor del FROB i el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit en l'exercici de les seues funcions.

Disposició final dènou. *Títols competencials.*

Esta llei es dicta a l'empara del que disposa l'article 149.1.6a, 8a, 11a, 13a i 14a de la Constitució Espanyola, que atribuïxen a l'Estat la competència sobre legislació mercantil i processal, legislació civil, bases de l'ordenació del crèdit, banca i assegurances, bases i coordinació de la planificació general de l'activitat econòmica i hisenda general i deute de l'Estat, respectivament.

Disposició final vint. *Facultat de desplegament.*

1. El Govern podrà dictar les normes reglamentàries necessàries per al desplegament del que disposa esta llei.

2. Es faculta el Banc d'Espanya per a dictar les disposicions necessàries per a la deguda execució del que preveu la disposició final sèptima i, en particular, establir la freqüència i la forma de les declaracions de compliment de la ràtio de capital principal, definir els conceptes comptables que hagen d'integrar la definició de capital principal, així com la forma en què s'hagen de computar, i precisar els requisits d'emissió dels instruments de deute obligatòriament convertible per a la seua computabilitat com a capital principal. Així mateix, podrà determinar com podran ajustar-se les exposicions ponderades per risc perquè el requeriment de recursos propis de cada exposició de risc no excedisca el valor de la mateixa exposició i perquè es preserve la consistència entre el valor de les exposicions i els components del capital principal.

Disposició final vint-i-una. *Finalització de la vigència del capítol VII.*

El que disposa el capítol VII d'esta llei serà aplicable fins al 30 de juny de 2013.

Disposició final vint-i-dos. *Entrada en vigor.*

Esta llei entrarà en vigor des del moment de la publicació en el «Boletín Oficial del Estado».

Per tant,

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

Madrid, 14 de novembre de 2012.

JUAN CARLOS R.

El president del Govern,  
MARIANO RAJOY BREY