

I. Disposicions generals

CAP DE L'ESTAT

214 LLEI 1/1999, de 5 de gener, reguladora de les entitats de capital risc i de les seves societats gestores. («BOE» 5, de 6-1-1999.)

JUAN CARLOS I

REI D'ESPANYA

A tots els qui vegeu i entengueu aquesta Llei.
Sapigueu: Que les Corts Generals han aprovat la Llei següent i jo la sanciono.

EXPOSICIÓ DE MOTIUS

El capital risc és una activitat financera consistent a proporcionar recursos a mitjà i llarg termini, però sense vocació de permanència il·limitada, a empreses que presenten dificultats per accedir a altres fonts de finançament. Aquesta Llei estableix un marc jurídic estable i complet per a les entitats de capital risc espanyoles.

El règim jurídic vigent de les institucions financeres presents té els seus orígens en les prescripcions contingudes en el Reial decret llei 1/1986, de 14 de març, sobre mesures urgents administratives, financeres, fiscals i laborals (articles 12 a 16).

Aquestes previsions legals han estat objecte de reformes successives. Entre aquestes reformes cal destacar les introduïdes per la Llei 33/1987, de 23 de desembre; la continguda en la disposició addicional quarta de la Llei 3/1994, de 14 d'abril, per la qual s'adapta la legislació espanyola en matèria d'entitats de crèdit a la segona Directiva de coordinació bancària i s'introdueixen altres modificacions relatives al sistema financer; i, finalment, les produïdes pel Reial decret llei 7/1996, de 7 de juny, sobre mesures urgents de caràcter fiscal i de foment i liberalització de l'activitat econòmica.

Entre les principals novetats de la Llei hi ha l'establiment d'un règim jurídic d'autorització, supervisió, inspecció i sanció homologable a la resta dels subjectes que actuen en els nostres mercats financers. En coherència, s'atribueix a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el gruix de les potestats de supervisió sobre els nous subjectes: societats de capital risc, fons de capital risc i societats gestores d'entitats de capital risc. La Llei admet fins i tot que les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva gestionin fons de capital risc o els actius de les societats de capital risc, independentment que aquestes gestores estiguin regulades en una altra seu normativa (Llei 46/1984, de 26 de desembre, reguladora de les institucions d'inversió col·lectiva).

Quant a la política d'inversió a desenvolupar per les societats i els fons de capital risc, s'ha seguit i aprofundit en la línia marcada pel Reial decret llei 7/1996, de 7 de juny, sobre mesures urgents de caràcter fiscal i de foment i liberalització de l'activitat econòmica. Així, al seu objecte social tradicional de participació temporal

en el capital d'empreses no financeres i no cotitzades, s'hi uneixen dues funcions importants. D'una banda, l'atorgament de préstecs participatius (i, amb certes limitacions, qualsevol altra forma de finançament), i, de l'altra, l'assessorament professional respecte de les empreses participades.

El text també incorpora algunes modificacions en el règim fiscal aplicable actualment a les entitats de capital risc. Així, s'obre la possibilitat d'allargar el període d'exempció de les rendes que s'obtinguin de la transmissió d'accions o participacions d'empreses que constitueixin l'objecte principal de la seva activitat. De la mateixa manera, s'estén l'exempció en matèria de l'impost sobre el valor afegit a la gestió d'actius de societats de capital risc.

La Llei incorpora una disposició addicional que, sense estar estrictament relacionada amb el capital risc, pretén potenciar i afavorir l'activitat financera coneguda com a «factoring». Amb aquesta disposició es reforça especialment la protecció de determinades cessions de crèdit davant la insolvència del cedent.

S'ha d'assenyalar, finalment, que aquesta Llei es dicta en aplicació dels títols competencials que preveu la norma 11a i 6a de l'article 149.1 de la Constitució.

TÍTOL PRELIMINAR

Àmbit d'aplicació

Article 1. *Àmbit d'aplicació.*

1. L'objecte d'aquesta Llei és la regulació de les entitats de capital risc i les societats gestores d'entitats de capital risc.

2. Són entitats de capital risc les societats i els fons de capital risc.

Article 2. *Societats de capital risc.*

1. Les societats de capital risc són societats anònimes l'objecte social principal de les quals consisteix en la presa de participacions temporals en el capital d'empreses no financeres els valors de les quals no cotitzen en el primer mercat de les borses de valors.

2. Per al desenvolupament del seu objecte social principal, les societats de capital risc poden facilitar préstecs participatius, així com altres formes de finançament, en aquest últim cas únicament per a societats participades. De la mateixa manera, poden dur a terme activitats d'assessorament.

3. Dins de l'objecte social no es poden comprendre activitats no emparades en aquesta Llei.

Article 3. *Fons de capital risc.*

Els fons de capital risc són patrimonis administrats per una societat gestora, que tenen el mateix objecte principal que el definit en l'article anterior, i correspon a la societat gestora la realització de les activitats d'assessorament que preveu l'article esmentat.

Article 4. *Societats gestores d'entitats de capital risc.*

1. Les societats gestores d'entitats de capital risc són societats anònimes l'objecte social principal de les quals és l'administració i la gestió de fons de capital risc i d'actius de societats de capital risc. Com a activitat complementària poden dur a terme tasques d'assessorament a les empreses amb les quals mantinguin vinculació com a conseqüència de l'exercici de la seva activitat principal.

2. També poden gestionar fons de capital risc i actius de societat de capital risc les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva que regula la Llei 46/1984, de 26 de desembre, reguladora de les institucions d'inversió col·lectiva.

Article 5. *Domiciliació.*

Les entitats de capital risc que regula aquesta Llei, així com les seves societats gestores, han d'estar domiciliades en territori nacional i tenir-hi la seva administració central.

Article 6. *Denominació.*

1. Les denominacions «societat de capital risc», «fons de capital risc» i «societat gestora d'entitats de capital risc», o les seves abreviatures «SCR», «FCR» i «SGECR» queden reservades a les institucions autoritzades a l'empareda d'aquesta Llei i inscrites en el Registre administratiu que es creï a aquest efecte en la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

2. Les societats de capital risc, els fons de capital risc i les societats gestores d'entitats de capital risc estan obligats a incloure en la seva raó social la denominació respectiva o la seva abreviatura.

3. El Registre mercantil i els altres registres públics no han d'inscriure les entitats la denominació de les quals sigui contrària al règim que estableix aquesta Llei. No obstant això, quan s'han fet aquestes inscripcions, es consideren nul·les de ple dret. L'anul·lació no perjudica els drets de tercers de bona fe, adquirits conforme al contingut dels registres corresponents.

TÍTOL I

Disposicions generals

CAPÍTOL I

Règim d'autorització

Article 7. *Condicions d'accés a l'activitat.*

Per poder començar la seva activitat, les entitats de capital risc han de:

- Haver obtingut l'autorització prèvia del projecte de constitució pel ministre d'Economia i Hisenda a proposta de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.
- Haver-se constituït en escriptura pública i inscriure's en el Registre mercantil.
- Estar inscrites en el Registre administratiu corresponent de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Article 8. *Autorització prèvia.*

1. Les entitats de capital risc, per obtenir l'autorització exigida en l'apartat a) de l'article anterior, han de complir els requisits següents:

- Limitar el seu objecte al que estableix aquesta Llei.

- Disposar del capital social o del patrimoni que estableix aquesta Llei per a cada tipus d'entitat.
- Presentar un projecte financer de l'entitat.

2. Les societats de capital risc han de complir, a més dels anteriors, els requisits següents:

- Comptar amb una bona organització administrativa i comptable, així com amb els mitjans humans i tècnics adequats a les característiques i el volum de la seva activitat.

b) Que el seu consell d'administració estigui format, com a mínim, per tres membres i els seus consellers, i que els seus directors generals i assimilats tinguin una honorabilitat comercial, empresarial o professional reconeguda.

c) Que cap dels membres del consell d'administració, ni cap dels directors generals o els assimilats, hagi estat, a Espanya o a l'estranger, declarat en fallida o concurs de creditors sense haver estat rehabilitat, es trobi processat, o tractant-se del procediment al qual es refereix el títol III del llibre IV de la Llei d'enjudiciament criminal, s'hagi dictat interlocutòria d'obertura del judici oral, o tingui antecedents penals, per delictes de falsedat, contra la hisenda pública i contra la Seguretat Social, d'infidelitat en la custòdia de documents i violació de secrets, de blanqueig de capitals, d'encobriment i altres conductes afins, de malversació de cabals públics, contra la propietat, o estigui inhabilitat o suspès, penalment o administrativament, per exercir càrrecs públics o d'administració o direcció d'entitats financeres.

d) Que la majoria dels membres del seu consell d'administració, així com tots els directors generals i assimilats, tinguin els coneixements i l'experiència adequats en matèries financeres o de gestió empresarial, i també les persones físiques que representin les persones jurídiques que siguin consellers.

Article 9. *Registres.*

En la Comissió Nacional del Mercat de Valors es porten els registres públics següents:

- Registre de societats gestores d'entitats de capital risc.
- Registre de societats de capital risc.
- Registre de fons de capital risc.
- Registre de participacions significatives.
- Registre de fullets i memòries anuals.

Article 10. *Procediment d'autorització.*

1. Correspon al ministre d'Economia i Hisenda autoritzar les entitats de capital risc a proposta de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

La resolució ha de ser motivada i s'ha de notificar dins els tres mesos següents a la recepció de la sol·licitud, que s'ha d'entendre desestimada amb els efectes que preveu la Llei de règim jurídic de les administracions públiques i del procediment administratiu comú, si transcorregut el termini anterior no s'hi ha dictat una resolució.

2. La sol·licitud d'autorització només es pot denegar per les causes següents:

- Per incompliment dels requisits que preveu l'article 8.

b) Per l'existència de dificultats greus per obtenir informació que la Comissió Nacional del Mercat de Valors consideri necessària per a l'exercici adequat de les seves funcions supervisoras.

3. El ministre d'Economia i Hisenda o, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat

de Valors, ha de determinar per a cada tipus d'entitat de capital risc, atenent les seves especialitats:

a) Els requisits i els models normalitzats de sol·licitud d'autorització.

b) Els models normalitzats dels documents que s'hi han d'adjuntar, entre els quals figuren, necessàriament, el projecte dels seus estatuts o del seu reglament, un fullet informatiu i una memòria sobre el projecte de l'entitat.

4. La memòria explicativa del projecte ha de contenir tota la informació que calgui per permetre una avaluació correcta de l'entitat que es pretén crear i entre aquesta informació, necessàriament, la corresponent a la identificació dels promotors, els aportadors i les seves participacions respectives, la relació amb altres entitats financeres i els possibles vincles entre ells, les finalitats i els objectius de la futura societat de capital risc o el fons de capital risc, la política d'inversions i de distribució de resultats, així com l'àmbit personal i geogràfic en el qual opera l'entitat corresponent.

5. El fullet informatiu ha de contenir els estatuts o el reglament, segons escaigui, així com els aspectes principals de la institució de caràcter financer i jurídic.

Article 11. *Constitució.*

1. Una vegada autoritzada, l'entitat de capital risc pot procedir a la seva constitució en escriptura pública.

2. Les aportacions per a la constitució del capital social o del patrimoni es poden fer en efectiu o, si es tracta d'una societat de capital risc, en espècie, segons els criteris que estableix l'article 23.

3. Les entitats de capital risc, una vegada constituïdes en escriptura pública, s'han d'inscriure en el Registre mercantil.

Article 12. *Inscripció.*

1. Per obtenir la seva inscripció en el Registre administratiu corresponent de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, les entitats de capital risc han de presentar-hi les escriptures de constitució inscrites degudament en el Registre mercantil i l'autorització expedida pel Ministeri d'Economia i Hisenda. La inscripció només pot ser denegada quan s'hagi produït qualsevol alteració del projecte autoritzat inicialment.

2. S'han de determinar per reglament el termini i el contingut de la verificació prèvia a la inscripció en el Registre administratiu corresponent.

3. Transcorregut un any des de l'autorització sense que s'hagi produït la inscripció en el Registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors per causes no imputables a l'Administració, l'autorització s'entén caducada.

Article 13. *Revocació.*

La revocació de l'autorització d'una societat gestora o d'una entitat de capital risc pot ser acordada, amb l'expedient previ amb audiència de l'interessat, per les causes següents:

a) Per l'incompliment sobrevingut dels requisits exigits per a la seva autorització.

b) Perquè concorre, si s'escau, en suspensió de pagaments o fallida.

c) Com a sanció, en els casos que preveu el títol IV.

La revocació esmentada l'acorda el Consell de Ministres, a proposta del ministre d'Economia i Hisenda i a iniciativa de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

La revocació de l'autorització implica l'exclusió del Registre administratiu corresponent.

CAPÍTOL II

Condicions d'exercici

SECCIÓ 1a RÈGIM GENERAL

Article 14. *Règim d'actuació.*

1. Les entitats de capital risc han de complir en tot moment els requisits següents:

a) Els que exigeix aquesta Llei per a la seva autorització.

b) Els percentatges d'inversió en determinats actius fixats per aquesta Llei i per la normativa que la desplegui.

2. Les modificacions que tinguin lloc en el si del seu consell d'administració s'han de notificar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors en el termini i la forma que es determinin per reglament.

Article 15. *Modificacions dels estatuts de les societats de capital risc i dels reglaments de gestió dels fons de capital risc.*

1. S'han d'ajustar al mateix procediment previst per a l'autorització, si bé la sol·licitud d'autorització de les modificacions estatutàries es pot fer, de forma condicionada, pels administradors de la societat de capital risc abans que sigui aprovada per la junta general d'accionistes.

2. S'han de determinar per reglament les modificacions que, perquè són d'escassa rellevància, requereixen únicament la comunicació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

SECCIÓ 2a RÈGIM D'INVERSIONS

Article 16. *Coeficient obligatori d'inversió.*

1. Les societats i els fons de capital risc han d'adequar la política d'inversions als criteris que estableixen expressament els estatuts o els reglaments de gestió, respectivament.

2. En tot cas han de mantenir, com a mínim, el 60 per 100 del seu actiu en accions i participacions en el capital d'empreses que siguin objecte de la seva activitat. Dins d'aquest percentatge, poden dedicar fins a 30 punts percentuals del total del seu actiu a préstecs participatius a empreses que siguin objecte de la seva activitat, tant si estan participades o no per l'entitat de capital risc.

Article 17. *Coeficient de lliure disposició.*

La resta del seu actiu no subjecte al coeficient obligatori d'inversió que determina l'article 16 anterior es pot mantenir en:

a) Valors de renda fixa negociats en mercats secundaris organitzats.

b) Participacions en el capital d'empreses que no compleixin els requisits que exigeix el número 1 de l'article 2 d'aquesta Llei.

c) Efectiu, a títol de coeficient de liquiditat, o altres actius especialment líquids que es necessitin per reglament, en els casos en què estatutàriament o reglamentàriament es prevegin reembossaments periòdics.

d) Préstecs participatius.

e) Finançament de qualsevol tipus a empreses participades.

f) En el cas de societats de capital risc, fins al 20 per 100 del seu capital social, en elements d'immobilitzat necessaris per al desenvolupament de la seva activitat.

Article 18. *Limitacions de grup.*

1. Les entitats de capital risc no poden invertir més del 25 per 100 del seu actiu en una mateixa empresa, ni més del 35 per 100 en empreses pertanyents al mateix grup de societats; s'entén com a tal el que defineix l'article 4 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

2. Les entitats de capital risc no poden invertir en empreses pertanyents al seu grup, tal com aquest es defineix en l'article 4, esmentat anteriorment, de la Llei 24/1988.

A aquests efectes, es considera que les empreses en les quals participin directament les entitats de capital risc, que compleixin els requisits que estableix l'article 2.1 d'aquesta Llei, no són empreses pertanyents al grup de l'entitat de capital risc de què es tracti.

Article 19. *Incompliments temporals de les inversions.*

1. Els percentatges que preveuen el número 2 de l'article 16, lletra f) de l'article 17 i el número 1 de l'article 18 poden ser incomplerts per les entitats de capital risc durant els períodes següents:

a) Durant els primers tres anys, a partir de la seva constitució.

b) Durant vint-i-quatre mesos, a comptar des que es produeixi una desinversió característica del coeficient obligatori.

2. En el supòsit de devolució d'aportacions a partícips o socis, els coeficients es computen tenint en compte el patrimoni inicial.

3. La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot eximir, amb caràcter excepcional, del compliment dels percentatges que preveu l'apartat 2 de l'article 16, o autoritzar l'ampliació dels terminis als quals es refereix l'apartat 1 d'aquest article, a sol·licitud de la societat de capital risc o de la societat gestora del fons, en consideració a la situació del mercat i a la dificultat de trobar projectes per cobrir, adequadament, aquest percentatge.

Article 20. *Altres límits a les inversions.*

1. Es poden establir per reglament limitacions a la inversió en determinats tipus d'actius, així com un coeficient mínim de liquiditat a mantenir, si s'escau, els fons de capital risc.

2. Als efectes de calcular els percentatges que preveuen els articles precedents, s'habilita el ministre d'Economia i Hisenda per determinar els conceptes comptables que integren l'actiu de les entitats de capital risc.

3. Es poden establir per reglament límits al finançament aliè que puguin obtenir les entitats de capital risc.

SECCIÓ 3a OBLIGACIONS D'INFORMACIÓ I AUDITORIA

Article 21. *Obligacions d'informació, d'auditoria i comptables.*

1. Sens perjudici de les obligacions d'informació establertes amb caràcter general, els fons de capital risc han de publicar per a la seva difusió entre els partícips una memòria anual i un fullet informatiu, de conformitat amb les especificacions següents:

a) L'entitat ha d'editar el fullet informatiu amb caràcter previ a la seva inscripció en el Registre administratiu, i s'ha d'actualitzar almenys anualment.

b) La memòria anual ha de contenir la informació que s'estableixi per reglament.

Aquests documents han de ser tramesos a la Comissió Nacional del Mercat de Valors per a l'exercici de les seves funcions de supervisió i registre, i s'han de posar a disposició dels partícips en el domicili social de la societat gestora del fons de capital risc, dins els terminis que es determinen per reglament.

2. Les societats de capital risc, les societats gestores de fons de capital risc, així com les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva que gestionin fons de capital risc han de facilitar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors tota la informació que els requereixi i, en particular, sobre activitats, inversions, recursos, patrimoni, estats financers, accionistes o partícips, situació economicofinancera, i la relativa a fets rellevants, amb la freqüència, l'abast i el contingut que estableixi el ministre d'Economia i Hisenda, i, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

3. Les entitats de capital risc han de sotmetre a un informe d'auditoria els seus estats financers de conformitat amb el que estableix la legislació sobre auditoria de comptes.

Article 22. *Règim de participacions significatives.*

Quan un mateix soci o partípcip, per si o per una persona interposada, adquireixi o transmeti accions o participacions d'una entitat de capital risc i, com a resultat d'aquestes operacions, el percentatge de capital subscrit o patrimoni que quedi en el seu poder assoleixi, excedeixi o quedi per sota del 20 per 100 i tots els seus múltiples, fins al 100 per 100 del capital social, en els casos que permet aquesta Llei, s'ha de comunicar a l'entitat i a la Comissió Nacional del Mercat de Valors en el termini de deu dies hàbils a partir de l'adquisició o la transmissió, el percentatge del capital o el patrimoni que hagi quedat en el seu poder després de l'operació.

Aquest percentatge es pot variar per reglament quan es consideri necessari atenent els interessos dels inversors i les especialitats de la inversió.

TÍTOL II

Societats i fons de capital risc

CAPÍTOL I

Les societats de capital risc

Article 23. *Legislació aplicable i requisits de constitució.*

1. Les societats de capital risc es regeixen pel que estableix aquesta Llei i, en el que no preveu, pel text refós de la Llei de societats anònimes, aprovat pel Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre.

2. El capital social subscrit ha de ser com a mínim de 200 milions de pessetes, i s'ha de desembossar el 50 per 100 en el moment de la seva constitució i, la resta, en una o diverses vegades, dins un termini de tres anys des de la constitució de la societat. Els desembossaments s'han de fer en efectiu o en béns que integrin el seu immobilitzat, i aquests últims no poden superar el 10 per 100 del seu capital social.

3. El capital social està representat per accions amb el mateix valor nominal i amb els mateixos drets, representades mitjançant títols, cas en què han de ser nominatives, o mitjançant assentaments en compte.

4. Queden prohibides les remuneracions o els avantatges dels fundadors o els promotors que preveu la Llei de societats anònimes.

5. En els seus estatuts socials s'ha de recollir, a més de les especificacions que preveu la Llei de societats

anònimes, la política d'inversions, així com la possibilitat que la gestió de les inversions, amb l'acord previ de la junta general, la dugui a terme una societat gestora d'entitats de capital risc amb la qual contracti el servei esmentat.

CAPÍTOL II

Els fons de capital risc

Article 24. *Patrimoni.*

1. El patrimoni mínim inicial dels fons de capital risc és de 275 milions de pessetes.

2. Les aportacions per a la constitució inicial i posteriors del patrimoni es fan exclusivament en efectiu.

3. El patrimoni està dividit en participacions de les mateixes característiques que confereixen al seu titular un dret de propietat sobre el patrimoni. Aquestes participacions són nominatives, tenen la consideració de valors negociables i poden estar representades mitjançant títols o assentaments en compte.

Article 25. *Constitució del fons i especificacions del contingut del seu reglament.*

1. El fons es constitueix mitjançant la posada en comú de l'efectiu que integra el seu patrimoni.

2. El contracte de constitució s'ha de formalitzar en una escriptura pública, en què ha de constar expressament:

- a) La denominació del fons.
- b) L'objecte, circumscrit exclusivament a les activitats que preveu l'article 3 d'aquesta Llei.
- c) El patrimoni del fons en el moment de la seva constitució.
- d) El nom i el domicili de la societat gestora.
- e) El reglament de gestió del fons.

3. El reglament de gestió del fons de capital risc es redacta de conformitat amb el model normalitzat que s'estableixi per reglament i ha de recollir com a mínim els punts següents:

- a) El termini de durada del fons, si s'escau.
- b) El règim d'emissió i reembossament de les participacions, incloent-hi, si s'escau, els reembossaments que es garanteixen, la periodicitat, i el règim de preavisos si n'hi ha.
- c) El termini de durada de la prohibició de subscripció i reembossament, si no n'hi ha.
- d) La periodicitat amb què s'ha de calcular el valor de les participacions a efectes de subscripció i reembossament.
- e) Normes per a l'administració, la direcció i la representació del fons.
- f) Determinació i forma de distribució de resultats.
- g) Requisits per a la modificació del contracte de constitució, del reglament de gestió i condicions per exercir, si s'escau, el dret de separació per part del partíciip.
- h) Substitució de la societat gestora.
- i) Normes per a la dissolució i la liquidació del fons.
- j) Tipus de remuneració de la societat gestora.
- k) La política d'inversions.

4. S'entén per política d'inversions, als efectes de l'apartat anterior i de l'article 16.1 d'aquesta Llei, el conjunt de decisions coordinades orientades al compliment del seu objecte sobre els aspectes següents:

- a) Sectors empresarials cap als quals s'orienten les inversions.
- b) Àrees geogràfiques cap a les quals s'orienten les inversions.

c) Tipus de societats en què es pretén participar i criteris de selecció.

d) Percentatges generals de participació màxims i mínims que es pretenguin exercir.

e) Criteris temporals màxims i mínims de manteniment de les inversions i fórmules de desinversió.

f) Tipus de finançament que es concedeixen a les societats participades.

g) Prestacions accessòries que la societat gestora del fons pot fer a favor de les societats participades, com ara l'assessorament o els serveis similars.

h) Modalitats d'intervenció de l'entitat gestora en les societats participades, i fórmules de presència en els òrgans d'administració corresponents.

5. L'escriptura pública de constitució del fons, l'ha d'atorgar la societat gestora, i s'ha d'inscriure en el Registre administratiu i en el Registre mercantil, en la forma que estableixen els articles 11 i 12 d'aquesta Llei.

Article 26. *Règim de subscripció i reembossament de les participacions.*

1. La societat gestora ha d'emetre i reembossar les participacions en el fons d'acord amb les condicions que estableix el seu reglament de gestió.

2. El valor de cada participació és el resultat de dividir el patrimoni del fons pel nombre de participacions en circulació, valorat d'acord amb els criteris que estableixi el ministre d'Economia i Hisenda.

3. La societat gestora pot gestionar per compte de l'emissor la subscripció i el reembossament de participacions en fons de capital risc, així com per compte propi o per compte d'altri la seva transmissió.

Article 27. *Administració.*

1. La direcció i l'administració dels fons de capital risc s'ha de regir pel que disposa el reglament de gestió de cada fons, i ha de recaure necessàriament en una societat gestora d'entitats de capital risc o en una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva amb els requisits que es fixin en aquest últim supòsit, si s'escau, per reglament.

2. En cap cas no es poden impugnar per defecte de facultats d'administració i disposició els actes i els contractes efectuats per la societat gestora del fons amb tercers en l'exercici de les atribucions que li corresponen de conformitat amb el que preveu aquesta Llei.

3. Els creditors del fons no poden fer efectius els seus crèdits sobre el patrimoni dels partíciips, la responsabilitat dels quals es limita a les seves participacions.

Article 28. *Valoració del patrimoni i distribució de resultats.*

1. El valor del patrimoni del fons és el resultat de deduir de la suma dels seus actius reals els comptes creditors; el valor d'aquests comptes es determina de conformitat amb els criteris que estableixi el ministre d'Economia i Hisenda.

2. Els resultats són la conseqüència de deduir, de la totalitat dels ingressos obtinguts pel fons, la comissió de la societat gestora, així com les altres despeses que preveu el reglament de gestió del fons, entre les quals s'inclouen les d'auditoria.

3. En cap cas el patrimoni del fons no respon pels deutes de la societat gestora.

Article 29. *Fusió, dissolució i liquidació.*

1. Es poden fusionar fons de capital risc ja sigui mitjançant l'absorció o amb la creació d'un nou fons.

La iniciació del procediment requereix l'acord previ de la societat gestora dels fons que s'hagin de fusionar.

La fusió ha de ser autoritzada prèviament pel ministre d'Economia i Hisenda a proposta de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Els processos de fusió han de ser objecte de comunicació als partícips perquè, en el termini d'un mes a partir de la comunicació, es pugui exercir el dret de separació, amb reembossament de les participacions sense cap despesa, al valor liquidatiu determinat conforme a l'article 26.2 corresponent al dia en què finalitzi el termini de l'exercici del dret de separació.

2. El fons queda dissolt, i en conseqüència s'obre el període de liquidació, pel compliment del terme o el termini, o per les causes que estableixi el reglament de gestió del fons.

3. La liquidació del fons, la du a terme la seva societat gestora. La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot condicionar l'eficàcia de la dissolució o subjectar-ne el desenvolupament a determinats requisits, a fi de disminuir els possibles perjudicis que s'ocasionin a les entitats participades.

TÍTOL III

Societats gestores d'entitats de capital risc

Article 30. *Requisits.*

1. Les societats gestores d'entitats de capital risc han de ser societats anònimes que reuneixin els requisits següents:

- Un capital social mínim inicial de 50 milions de pessetes, desembossat íntegrament.
- Les accions representatives del seu capital social es poden representar mitjançant títols nominatius o mitjançant assentaments en compte.
- Tots els seus administradors i els directius han de complir els requisits d'honorabilitat i idoneïtat que estableixen les lletres b), c) i d) de l'article 8.2 d'aquesta Llei.

2. Les condicions i els requisits per autoritzar i inscriure les societats gestores d'entitats de capital risc són els que estableixen el capítol I del títol I i la secció 1a del capítol II del mateix títol I, amb les especialitats recollides en el present títol d'aquesta Llei.

3. S'habilita el ministre d'Economia i Hisenda per establir, si s'escau, el règim de recursos propis d'aquestes entitats.

Article 31. Societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva.

1. En tot el relatiu a la gestió de fons de capital risc i d'actius de societats de capital risc, les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva estan subjectes a aquesta Llei i a les seves disposicions de desplegament.

2. Les referències a les societats gestores d'entitats de capital risc que conté aquesta Llei s'entenen fetes també a les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva que gestionin fons de capital risc o actius de societats de capital risc.

Article 32. *Funcions.*

1. Les societats gestores d'entitats de capital risc actuen en interès dels partícips o els accionistes en les inversions i els patrimonis que gestionin, i s'ajusten a les disposicions d'aquesta Llei.

2. Són responsables davant els partícips o els accionistes de tots els perjudicis que els causin per l'incompliment de les obligacions que estableix aquesta Llei.

3. Les funcions de les societats gestores d'entitats de capital risc són les següents:

- Redacció del reglament de gestió dels fons.
- Tenidoria de la comptabilitat dels fons de capital risc i dels actius de la societat de capital risc, amb separació de la seva comptabilitat pròpia.
- Determinació del valor de les participacions i les accions conforme al règim que estableix el reglament de gestió.
- Emissió de certificats de participacions i altres documents que preveu aquesta Llei.
- Distribució de resultats de l'exercici.
- Establiment dels criteris d'inversió.
- Designació de les persones que han de participar en els òrgans de gestió o administració de les societats participades.
- Determinació dels mitjans i els programes d'assessorament tècnic, econòmic i financer.

4. Les societats gestores d'entitats de capital risc han de sotmetre a un informe d'auditoria els seus estats financers, conforme al que estableix la legislació sobre auditoria. Aquest informe s'ha de trametre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors en el termini que es determini per reglament.

Article 33. *Substitució de gestores.*

1. La societat gestora d'entitats de capital risc pot sol·licitar la seva substitució quan ho consideri procedent, mitjançant una sol·licitud formulada conjuntament amb la nova societat gestora davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en la qual la nova societat gestora es manifesti disposada a acceptar aquestes funcions.

2. En cas de procediment concursal de la societat gestora, aquesta ha de sol·licitar el canvi conforme al procediment que descriu l'apartat anterior. La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot acordar la substitució esmentada quan no sigui sol·licitada per la societat gestora.

3. Els efectes de la substitució es produeixen des del moment de la inscripció de la modificació reglamentària o estatutària a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

TÍTOL IV

Règim de supervisió, inspecció i sanció

CAPÍTOL I

Disposicions generals

Article 34. *Subjectes.*

Queden subjectes al règim de supervisió, inspecció i sanció d'aquesta Llei:

- Les societats de capital risc.
- Les societats gestores d'entitats de capital risc.
- Els fons de capital risc.
- Qualsevol entitat, als efectes de comprovar la infracció de la reserva de denominació que preveu l'article 6.
- Les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva, en tot el relatiu a la gestió de fons de capital risc i d'actius de societats de capital risc.

Article 35. *Responsabilitat.*

1. Les societats gestores de les entitats de capital risc són responsables, en l'exercici de la seva activitat, de tots els incompliments d'aquesta Llei i la seva normativa de desplegament, respecte a les entitats que gestionin.

2. Les entitats previstes en l'article anterior, i les persones que ocupin càrrecs d'administració o direcció d'aquestes entitats o actuïn de fet com si els ocupessin, que infringeixin el que disposa aquesta Llei, incorren en responsabilitat administrativa sancionable d'acord amb el que disposa aquest títol.

Exerceixen càrrecs d'administració o direcció en les entitats a les quals es refereix el paràgraf anterior, als efectes del que disposa aquest títol, els administradors o els membres dels seus òrgans col·legiats d'administració, així com els directors generals i els assimilats; s'entenen per tal les persones que exerceixen en l'entitat funcions d'alta direcció sota la dependència directa del seu òrgan d'administració o de comissions executives o consellers delegats de l'òrgan d'administració.

Article 36. *Competències.*

1. La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot aconseguir de les entitats que assenyala l'article anterior totes les informacions que consideri necessàries sobre els punts que interressi relacionats amb les matèries objecte d'aquesta Llei. A fi d'aplegar la informació esmentada o de confirmar-ne la veracitat, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot dur a terme totes les inspeccions que consideri necessàries.

2. Les societats de capital risc i les societats gestores d'entitats de capital risc queden obligades a posar a disposició de la Comissió Nacional del Mercat de Valors tots els llibres, els registres i els documents que la Comissió consideri necessaris inclosos els programes informàtics i els arxius magnètics, òptics o de qualsevol altra classe.

3. Les actuacions de comprovació i investigació es poden dur a terme, a elecció dels serveis de la Comissió Nacional del Mercat de Valors:

a) En qualsevol despatx, oficina o dependència de l'entitat inspeccionada o del seu representant.

b) En els mateixos locals de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Quan les actuacions de comprovació i investigació es duguin a terme en els llocs que assenyala l'apartat a) anterior, se n'ha d'observar la jornada laboral, sens perjudici que es pugui actuar de comú acord en altres hores i dies.

4. La competència per incoar i instruir els expedients sancionadors per les infraccions que descriu el capítol següent correspon a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

5. La imposició de sancions per infraccions molt greus correspon al ministre d'Economia i Hisenda, a proposta de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, llevat de la revocació de l'autorització, que la imposa el Consell de Ministres.

6. La imposició de sancions per infraccions greus i lleus correspon a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

CAPÍTOL II

Infraccions i sancions

Article 37. *Procediment.*

1. En tot el que no disposa aquesta Llei, el procediment sancionador aplicable a les societats de capital risc i a les societats gestores d'entitats de capital risc es regeix pel que disposen els articles 19 a 25 de la Llei 26/1988, de 26 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, i s'entenen fetes a la Comissió Nacional del Mercat de Valors les referències que conté la Llei esmentada al Banc d'Espanya, així com per la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de règim jurídic de les administracions públiques i del procediment administratiu comú, i la seva normativa de desplegament.

2. També és aplicable a l'exercici de la potestat sancionadora sobre les societats de capital risc i les societats gestores d'entitats de capital risc el que disposen els articles 7, 14, 15 i 27 de la Llei 26/1988, de 26 de juliol, de disciplina i intervenció de les entitats de crèdit.

Article 38. *Infraccions.*

1. Constitueixen infraccions molt greus de les persones físiques i jurídiques a què es refereixen els articles 34 i 35 d'aquesta Llei els actes o les omissions següents:

a) El fet que les entitats de capital risc o les seves societats gestores no tinguin la comptabilitat exigida legalment o la portin amb vicis o irregularitats essencials que impedeixin de conèixer la situació patrimonial i financera de l'entitat.

b) Obtenir l'autorització com a entitat de capital risc per mitjà de declaracions falses o per un altre mitjà irregular, o incomplir, de manera no merament ocasional o aïllada, les condicions que hagin donat lloc a l'autorització.

c) Incomplir de manera greu els percentatges d'inversió obligatoris a què es refereixen els articles 16 i 18 d'aquesta Llei i la seva normativa de desplegament quan de l'incompliment esmentat es puguin derivar conseqüències adverses per als socis i els partícips de les entitats de capital risc.

d) Ocultar informació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors o dificultar la seva actuació inspectora o resistir-s'hi.

e) Les infraccions greus quan durant els cinc anys anteriors a la seva comissió hagi estat imposada a l'infractor una sanció ferma pel mateix tipus d'infracció.

2. Constitueixen infraccions greus de les persones físiques i jurídiques a què es refereixen els articles 34 i 35 d'aquesta Llei els actes o les omissions següents:

a) L'incompliment de les obligacions d'informació a socis i partícips que preveuen l'article 21 d'aquesta Llei i les seves disposicions de desplegament.

b) L'incompliment del règim de participacions significatives que preveuen l'article 22 d'aquesta Llei i les seves disposicions de desplegament.

c) La fixació de remuneracions o avantatges als fundadors a què es refereix l'article 23.4 de la Llei.

d) La determinació del valor de les participacions d'un fons de capital risc incomplint el règim que estableix la normativa aplicable o el reglament de gestió.

e) La tenidoria dels llibres de comptabilitat amb un retard superior a quatre mesos, així com les irregularitats d'ordre comptable quan no siguin constitutives d'infraccions molt greus.

f) Incomplir de manera greu els percentatges d'inversió no obligatoris que estableix aquesta Llei.

g) Incomplir en perjudici greu per als partícips d'un fons de capital risc el règim de subscripció i reembosament de participacions.

h) La falta de tramesa a la Comissió Nacional del Mercat de Valors de tots els documents o les informacions que no preveuen les lletres anteriors, que li hagin de trametre, o que la Comissió requereixi en l'exercici de les seves funcions, sempre que l'organisme esmentat hagi recordat per escrit l'obligació o reiterat el requeriment.

i) Incomplir l'obligació d'actuar en interès de tots els seus socis o els partícips, quan s'adoptin decisions que privilegiïn els uns en perjudici dels altres.

j) Les infraccions lleus quan, durant els dos anys anteriors a la seva comissió, l'infractor hagi estat objecte de sanció ferma pel mateix tipus d'infracció.

3. Constitueix infracció lleu de les entitats i les persones a què es refereixen els articles 34 i 35 d'aquesta Llei qualsevol infracció d'aquesta Llei o de les disposicions de desplegament, que no constitueixi infracció greu o molt greu conforme al que disposen els dos apartats anteriors.

Article 39. Sancions.

1. Per la comissió d'infraccions molt greus, cal imposar a l'infractor una o més de les sancions següents:

a) Multa per un import de 25 a 50 milions de pessetes.

b) Multa per un import no inferior als beneficis fiscals obtinguts ni superior al doble d'aquesta quantitat.

c) Revocació de l'autorització com a entitat de capital risc.

Les sancions per infraccions molt greus s'han de publicar en el «Butlletí Oficial de l'Estat» una vegada siguin fermes en via administrativa.

2. En tot cas l'entitat que hagi comès una infracció qualificada com a molt greu ha d'ingressar al Tresor l'import no prescrit de tots els beneficis fiscals de què hagi gaudit amb els interessos de demora corresponents.

3. Per la comissió d'infraccions greus, cal imposar a l'infractor una o més de les sancions següents:

a) Multa per un import no superior a 25 milions de pessetes.

b) Multa per un import no superior als beneficis fiscals obtinguts.

c) Amonestació pública, amb publicació en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

4. Per la comissió d'infraccions lleus, cal imposar a l'infractor una de les sancions següents:

a) Amonestació privada.

b) Multa de fins a un milió de pessetes.

5. A més de la sanció que correspongui imposar a l'infractor per la comissió d'infraccions greus o molt greus, es pot imposar una de les sancions següents als qui exerceixin càrrecs d'administració o direcció en l'entitat i siguin responsables de la infracció:

a) Multa per un import de fins a tres milions de pessetes a cada un dels responsables.

b) Suspensió en l'exercici de qualsevol càrrec directiu per un termini no superior a tres anys.

c) Separació del càrrec amb inhabilitació per exercir càrrecs d'administració o direcció en la mateixa entitat per un termini no superior a cinc anys.

6. A fi de graduar les sancions establertes, cal atènyer-se, amb les especialitats necessàries, als criteris que fixa l'article 14 de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, de disciplina i intervenció de les entitats de crèdit.

Article 40. Mesures d'intervenció i substitució.

És aplicable a les societats de capital risc i a les societats gestores d'entitats de capital risc el que disposa per a les entitats de crèdit el títol III de la Llei 26/1988, de 26 de juliol, de disciplina i intervenció de les entitats de crèdit. La competència per acordar les mesures d'intervenció o substitució correspon a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Disposició addicional primera. Registres.

Els registres d'entitats i societats gestores de capital risc que regula el Reial decret Llei 1/1986, de 14 de març, s'han d'incorporar als registres que preveu l'article 9, a l'entrada en vigor d'aquesta Llei.

Disposició addicional segona. Impost sobre el valor afegit i impost sobre societats.

1. La lletra n) de l'apartat 18 del número u de l'article 20 de la Llei 37/1992, de 28 de desembre, de l'impost sobre el valor afegit, queda redactat de la manera següent:

«n) La gestió i el dipòsit de les institucions d'inversió col·lectiva, de les entitats de capital risc gestionades per societats gestores autoritzades i registrades en els registres especials administratius, dels fons de pensions, de regulació del mercat hipotecari, de titulització d'actius i col·lectius de jubilació, constituïts d'acord amb la seva legislació específica.»

2. El número 1 de l'article 69 de la Llei 43/1995, de 27 de desembre, de l'impost sobre societats, queda redactat de la manera següent:

«Les societats i els fons de capital risc, que regula la Llei reguladora de les entitats de capital risc i de les seves societats gestores, gaudeixen d'exempció parcial per les rendes que obtinguin en la transmissió d'accions i participacions en el capital de les empreses en què participin, a què es refereix l'article 2.1 de la Llei esmentada, segons l'any de transmissió computat des del moment de l'adquisició. L'exempció esmentada és del 99 per 100 a partir del tercer any i fins al dotzè inclusivament.

Es pot admetre excepcionalment una ampliació d'aquest últim termini fins al dissetè any inclusivament. S'han de determinar per reglament els supòsits, les condicions i els requisits que habiliten per a l'ampliació.

Llevat del supòsit que preveu el paràgraf anterior, en els dos primers anys i a partir del dotzè no s'aplica l'exempció.»

3. El número 11è de la lletra c) de l'apartat I de l'article 45 del Reial decret legislatiu 1/1993, de 24 de setembre, pel qual s'aprova el text refós de l'impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats, queda redactat de la manera següent:

«Les operacions de constitució i augment de capital de les entitats de capital risc en els termes que estableix la Llei reguladora de les entitats de capital risc i de les seves societats gestores.»

Disposició addicional tercera. Règim de determinades cessions de crèdit.

1. Aquesta disposició s'aplica a les cessions de crèdits que s'efectuïn a l'empara d'un contracte de cessió que compleixi les condicions següents:

1a Que el cedent sigui un empresari i els crèdits cedits procedeixin de la seva activitat empresarial.

2a Que el cessionari sigui una entitat de crèdit.

3a Que els crèdits objecte de cessió a l'empara del contracte no tinguin per deutor una administració pública.

4a Que els crèdits objecte de cessió a l'empara del contracte existeixin ja en la data del contracte de cessió, o neixin de l'activitat empresarial que el cedent dugui a terme en el termini màxim d'un any a comptar de la data esmentada, o que consti en el contracte de cessió la identitat dels futurs deutors.

5a Que el cessionari pagui al cedent, al comptat o a termini, l'import dels crèdits cedits amb la deducció del cost del servei prestat.

6a Que en el cas que no es pacti que el cessionari respongui davant el cedent de la solvència del deutor cedit, s'acrediti que aquest cessionari ha abonat al cedent, en tot o en part, l'import del crèdit cedit abans del seu venciment.

2. Les cessions de crèdits empresarials a què es refereix aquesta disposició tenen eficàcia davant tercers des de la data de subscripció del contracte de cessió a què es refereix el número anterior sempre que es justifiqui la certesa de la data per algun dels mitjans que estableix els articles 1218 i 1227 del Codi civil o per qualsevol altre mitjà admès en dret.

3. En cas de fallida del cedent, no s'ha de declarar la nul·litat a què es refereix l'article 878, paràgraf 2n, del Codi de comerç, respecte a les cessions regulades en aquesta disposició, si es compleixen els requisits establerts en aquesta i consta la certesa de la data de la cessió per qualsevol dels mitjans de prova a què es refereix l'apartat anterior.

4. Els pagaments fets pel deutor cedit al cessionari no estan subjectes a la revocació que preveu l'article 878, paràgraf 2n, del Codi de comerç, en el cas de fallida del deutor dels crèdits cedits.

No obstant això, la sindicatura de la fallida pot exercir l'acció de revocació davant el cedent i/o el cessionari quan provi que aquell, o si s'escau aquest últim, coneixien l'estat d'insolvència del deutor cedit en la data de pagament del cessionari al cedent. Aquesta revocació només afecta el cessionari quan s'hagi pactat així expressament.

Disposició transitòria primera. Adaptació de les entitats ja inscrites en el Registre del Ministeri d'Economia i Hisenda.

1. Les entitats i les societats gestores de capital risc inscrites en el Registre especial dependent del Ministeri d'Economia i Hisenda a l'entrada en vigor d'aquesta Llei, han d'adaptar la seva activitat i el seu reglament o els seus estatuts al que estableix aquesta Llei en el termini d'un any.

2. En cas que no es faci l'adaptació a què es refereix el número anterior, l'autorització ha de ser revocada, i s'ha de cancel·lar d'ofici la seva inscripció en el Registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. A partir de la data esmentada, l'entitat afectada no pot utilitzar la denominació reservada per aquesta Llei a les entitats inscrites i perd els beneficis fiscals previstos per a les entitats de capital risc.

3. Els actes i els documents legalment necessaris perquè les societats constituïdes d'acord amb la legislació anterior, dins els terminis assenyalats en aquestes disposicions transitòries, puguin donar compliment al que estableix aquesta Llei, queden exempts de l'impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats.

El Govern, a proposta conjunta del ministre d'Economia i Hisenda i del ministre de Justícia, ha de fixar una reducció en els drets aranzelaris que els notaris i els registradors mercantils han d'aplicar a l'atorgament i la inscripció en el Registre dels actes i els documents necessaris per adaptar les societats i els fons existents al que preveu aquesta Llei.

Disposició transitòria segona. Adaptació de les sol·licituds d'autorització.

1. Els promotors d'entitats i societats gestores d'entitats de capital risc que tinguin pendents de resolució sol·licituds d'autorització a l'entrada en vigor d'aquesta Llei, han d'adaptar la seva sol·licitud al que estableix aquesta Llei en el termini de tres mesos.

2. Transcorregut el termini esmentat sense haver procedit a l'adaptació esmentada, s'entén que desisten de les seves peticions anteriors.

Disposició transitòria tercera. Autorització d'entitats ja existents.

El procediment d'autorització de les entitats constituïdes abans de l'entrada en vigor d'aquesta Llei, l'objecte social de les quals coincideixi amb el que descriu l'article 2 o 3 de la Llei, i que no es trobin compreses en alguna de les dues disposicions anteriors, té les especialitats següents:

a) En els casos en què, segons el parer de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, l'entitat compleixi tots els requisits que preveu aquesta Llei, l'autorització implica la inscripció immediata en el Registre administratiu especial.

b) Quan l'entitat no compleixi íntegrament tots els requisits que preveu aquesta Llei, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot autoritzar provisionalment la seva inscripció en el Registre especial, condicionant la inscripció definitiva a l'observació abans d'un any dels requisits que determini expressament la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

En cas contrari, l'autorització ha de ser revocada, i a partir de la data de notificació de la revocació l'entitat afectada no pot utilitzar la denominació reservada per aquesta Llei a les entitats inscrites. Així mateix, perd els beneficis fiscals previstos per a les entitats de capital risc de què hagi pogut gaudir.

Disposició derogatòria única. Derogació normativa.

Queden derogats els articles 12 al 20 del Reial decret llei 1/1986, de 14 de març, de mesures administratives, financeres, fiscals i laborals, així com l'Ordre ministerial de 26 de setembre de 1986, per la qual es regula l'accés al Registre administratiu de societats i fons de capital risc.

Disposició final primera. Títols competencials.

Aquesta Llei es dicta de conformitat amb el que disposen els títols competencials que preveuen les normes 6a i 11a de l'article 149.1 de la Constitució.

Disposició final segona. Desplegament reglamentari.

En el termini d'un any des de la promulgació d'aquesta Llei, el Govern ha d'aprovar les disposicions necessàries per a l'execució i el compliment deguts d'aquesta Llei.

Així mateix, s'habilita el Govern per actualitzar l'import de les sancions imposables previstes en aquesta Llei.

Sens perjudici del que estableix el títol III del llibre I del Codi de comerç, es faculta el ministre d'Economia i Hisenda i, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors per establir i modificar, amb l'informe previ de l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes, en relació amb les entitats de capital risc i les societats gestores d'entitats de capital risc, les normes comptables i els models als quals han d'ajustar els seus comptes anuals, que han de tenir en compte el període prolongat de maduració de les inversions que realitzen les primeres, així com els referits al compliment dels coeficients que s'estableixin; a aquests efectes, les informacions necessàries per verificar el compliment de coeficients o qualsevol altra derivada de la supervisió financera, s'han d'incorporar a la memòria dels comptes anuals en un apartat específic. També s'ha d'establir la freqüència i el detall amb què les dades corresponents han de ser subministrades a la Comissió o fer-se públiques amb caràcter general per les mateixes entitats.

Disposició final tercera. *Entrada en vigor.*

Aquesta Llei entra en vigor al cap de tres mesos d' haver estat publicada en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

Per tant,

Mano a tots els espanyols, particulars i autoritats, que compleixin aquesta Llei i que la facin complir.

Madrid, 5 de gener de 1999.

JUAN CARLOS R.

El president del Govern,
JOSÉ MARÍA AZNAR LÓPEZ

338 *LLEI ORGÀNICA 1/1999, de 5 de gener, de reforma de la Llei orgànica 7/1981, d'Estatut d'autonomia del Principat d'Astúries.* («BOE» 7, de 8-1-1999.)

JUAN CARLOS I
REI D'ESPANYA

A tots els qui vegeu i entengueu aquesta Llei orgànica. Sapigueu: Que les Corts Generals han aprovat la Llei orgànica següent i jo la sanciono.

EXPOSICIÓ DE MOTIUS

La Llei orgànica 7/1981, de 30 de desembre, d'Estatut d'autonomia per a Astúries, al llarg dels seus quinze anys de vigència ha experimentat dues reformes.

La primera es va produir per la Llei orgànica 3/1991, de 13 de març, que va substituir l'article 25.3; la segona i última, la va introduir la Llei orgànica 1/1994, de 24 de març, que modifica els articles 10, 11, 12, 13 i 18, i amplia, bàsicament, el nivell competencial.

Transcorreguts, doncs, quinze anys des de la promulgació de l'Estatut d'autonomia i tres des de l'última ampliació de competències, és procedent abordar nous canvis institucionals i competencials que permetin aprofundir la capacitat d'autogovern i encoratjar la participació, amb vista al desenvolupament socioeconòmic i el reequilibri territorial del Principat d'Astúries.

A aquests objectius respon la present reforma de l'Estatut d'autonomia del Principat d'Astúries, emparada pel que disposa l'article 56 dins del marc de l'article 147.3 de la Constitució.

Article únic.

S'introdueixen en l'Estatut d'autonomia per a Astúries les modificacions següents:

1. El títol «Estatut d'autonomia per a Astúries» passa a ser «Estatut d'autonomia del Principat d'Astúries».

2. S'incorpora una nova rúbrica sistemàtica amb el nom de «Títol preliminar», que agrupa els articles 1 a 9, ambdós inclusivament.

3. L'apartat 2 de l'article 1 queda redactat així:

«La Comunitat Autònoma, comunitat històrica constituïda en l'exercici del dret a l'autogovern emparat per la Constitució, es denomina Principat d'Astúries.»

4. L'article 2 queda redactat així:

«El territori del Principat d'Astúries és el dels consells compresos dins dels límits actuals de la província d'Astúries, per a la modificació del qual cal atenir-se al que disposa l'article 56 d'aquest Estatut.»

5. L'article 4 queda redactat així:

«1. El bable ha de gaudir de protecció. Se n'ha de promoure l'ús, la difusió en els mitjans de comunicació i l'ensenyament, respectant en tot cas les variants locals i la voluntarietat en l'aprenentatge.

2. Una llei del Principat ha de regular la protecció, l'ús i la promoció del bable.»

6. L'apartat 1 de l'article 10 queda redactat així:

«El Principat d'Astúries té la competència exclusiva en les matèries que a continuació s'assenyalen:

1. Organització, règim i funcionament de les seves institucions d'autogovern.

2. Alteració dels termes i les denominacions dels consells compresos en el seu territori, així com la creació d'organitzacions d'àmbit inferior i superior als consells, en els termes que estableix l'article 6 d'aquest Estatut.

3. Ordenació del territori i del litoral, urbanisme i habitatge.

4. Obres públiques que no tinguin la qualificació legal d'interès general de l'Estat ni afectin una altra comunitat autònoma.

5. Els ferrocarrils, les carreteres i els camins itineraris dels quals discorri íntegrament en el territori de la Comunitat Autònoma, i en els mateixos termes el transport terrestre, fluvial, per cable o canonada.

6. El transport marítim exclusivament entre ports o punts de la Comunitat Autònoma sense connexió amb ports o punts d'altres àmbits territorials.

7. Centres de contractació i terminals de càrrega en matèria de transports.

8. Establiment de borses de valors i establiment i regulació de centres de contractació de mercaderies, conforme a la legislació mercantil.

9. Ports de refugi, ports, aeroports i heliports que no siguin d'interès general de l'Estat.

10. Agricultura, ramaderia i indústria agroalimentària, d'acord amb l'ordenació general de l'economia.

11. Tractament especial de les zones de muntanya.

12. Projectes, construcció i explotació dels aprofitaments hidràulics, inclosos els hidroelèctrics, canals i regadius d'interès per a la regió. Aigües minerals i termals. Aigües subterrànies quan dis-