

## I. DISPOSICIONS GENERALS

### CAP DE L'ESTAT

**3254** *Reial Decret Llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer.*

I

Les tensions a les quals s'ha enfrontat el sistema financer internacional des del començament de la crisi han dificultat el compliment de la seua funció essencial com a canalitzador del crèdit a l'economia. L'increment del cost i la disponibilitat de finançament han afectat seriosament el desenrotllament del conjunt de l'economia real i han limitat les possibilitats de creixement econòmic. Les dificultats del sistema financer per a complir esta funció principal de canalització de l'estalvi a les necessitats de gasto dels agents econòmics han arribat tant als pressupostos familiars com, molt especialment, al finançament de les xicotetes i mitjanes empreses, autèntic element nuclear del nostre teixit empresarial.

En este context, el conjunt de les entitats de crèdit, a més d'haver tingut severes restriccions en l'accés al finançament, ha hagut d'enfrontar-se a un deteriorament relatiu dels seus actius, especialment d'aquells relacionats amb el sector immobiliari, a un augment notable dels préstecs qualificats com a dubtosos i, finalment, a la disminució del seu negoci, com a conseqüència tant de la duració, intensitat i extensió de la crisi, com de la forta caiguda de l'activitat econòmica que ha provocat.

La crisi ha posat de manifest la necessitat de garantir per part dels poders públics les bases per a l'existència d'un sistema financer competitiu i sòlid que facilite la intermediació entre els posseïdors de recursos financers i els qui tenen necessitats d'inversió. Un sistema financer ben estructurat constituïx la principal garantia que l'economia productiva d'un país pot disposar del finançament que requereix per a desenrotllar-se al màxim de la seua capacitat, de manera que es genere riquesa i es cree ocupació. Pot concloure's que tot este procés es troba basat en la confiança, en la integritat de les institucions i en el bon funcionament dels mercats.

Esta importància del sistema financer justifica el caràcter prioritari i ineludible de la intervenció de l'Estat per assegurar-ne el funcionament correcte.

En eixe sentit, des del començament de la crisi s'han produït dos tipus d'intervencions en el context internacional. D'una banda, destaquen aquelles mesures destinades, si no a evitar, almenys sí a limitar les conseqüències de crisis futures del sistema financer en el conjunt de l'economia: el reforç de l'arquitectura financera internacional, l'enfortiment de la supervisió i l'adopció de noves i molt més exigents normes de capital per a les entitats financeres en són exemples. D'una altra banda, destaquen les mesures de suport al sector financer, que els estats individualment o conjuntament han adoptat per a recuperar la confiança i mitigar les pressions de liquiditat. En primer lloc, es van ampliar les cobertures dels sistemes de garantia corresponents. D'altra banda, davant de la contracció i quasi desaparició dels mercats de finançament majorista, alguns estats, en paral·lel al BCE, van articular mecanismes de foment de liquiditat. En tercer lloc, per a fer front al deteriorament dels recursos propis dels bancs es van dur a terme injeccions de capital públic en entitats amb distints graus de dificultats. Finalment, a fi d'aclarir el valor dels actius danyats dels bancs i facilitar la reestructuració de les entitats, alguns estats van aprovar ajudes per a sanejar els seus balanços i es van realitzar proves de resistència a un conjunt ampli d'entitats financeres

El Govern d'Espanya, per la seua banda, ha impulsat des del principi de la crisi una sèrie de mesures, que ara es completen amb el contingut del present reial decret llei, dirigides a facilitar l'accés al finançament de les entitats de crèdit, salvaguardar l'estabilitat del sistema, fomentar-ne la reestructuració i eficiència, i vetlar, en última instància, per l'adequada canalització del crèdit cap a l'economia real.

Estes mesures van començar amb el reforçament de la garantia dels depòsits bancaris en sintonia amb el conjunt d'estats membres de la UE, seguit del suport a la liquiditat de les entitats de crèdit que es va produir per mitjà de la compra d'actius financers d'alta qualitat a través del Fons d'Adquisició d'Actius Financers (FAAF) i la prestació de garanties públiques a les seues emissions de deute. Posteriorment, es va produir l'enfortiment dels procediments d'intervenció, disciplina i solució d'entitats inviables a través del Reial Decret Llei 9/2009, pel qual es creava el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (FROB), com a complement d'aquelles actuacions que puguen dur a terme els fons de garantia de depòsits. Addicionalment, com a manera d'incentivar el necessari reajustament de capacitat del nostre sistema financer cap a la grandària requerida a mitjà i llarg termini, va ser necessari articular un suport temporal a la recapitalització d'entitats solvents, a través de l'adquisició de participacions preferents per part del FROB, condicionada a la reestructuració de les entitats de crèdit sol·licitants. Finalment, s'ha produït l'enduriment de les normes comptables d'estimació i reconeixement del deteriorament dels crèdits dubtosos, i especialment de les garanties hipotecàries i immobles adjudicats en dació de pagaments i, de manera recent, s'ha enfortit la transparència a través de l'establiment d'un règim d'informació sobre la situació de balanç de les entitats, detallant-ne les exposicions i provisions per tipologia de préstecs, així com del seu pla de negoci i la seua situació de solvència.

Cal destacar especialment la reforma del règim jurídic de les caixes d'estalvis aprovada pel Govern per mitjà del Reial Decret Llei 11/2010 i convalidada amb ampli consens pel Congrés dels Diputats durant el mes de juliol de 2010. La profunditat de la reforma va suposar una fita històrica en el règim de les caixes d'estalvis amb l'objectiu d'aconseguir una major professionalització de la seua administració i direcció, i, sobretot, de dotar-les de capacitat per a poder prendre formes organitzatives que possibiliten l'accés als mercats de capital bàsic. El marc jurídic creat en juliol resulta indispensable per afrontar els reptes actuals i futurs del nostre sistema financer i, més concretament, per a posar en pràctica immediatament les mesures que conté el present reial decret llei.

Este conjunt de mesures ha contribuït a minimitzar l'impacte de la crisi global sobre el sistema financer espanyol i, molt especialment, sobre l'erari públic. Al mateix temps, han propiciat el procés de reestructuració del sector financer més important i ràpid de la nostra història. Este procés de reestructuració ha sigut especialment intens en el sector de les caixes d'estalvi, que en menys d'un any ha passat de tindre 45 entitats individuals, amb una grandària mitjana de 28.504 milions d'euros, a estar integrat per 17 entitats o grups d'entitats, amb un volum mitjà d'actius de 75.452 milions. Esta reducció en el nombre d'entitats ha significat així mateix l'inici d'un procés de reducció en el nombre de sucursals i costos d'estructura, cosa que ha promogut un sistema financer més eficient i competitiu.

De manera addicional a la implantació de les mesures impulsades pel Govern de la nació, les entitats espanyoles es van sotmetre el juliol de 2010 a unes proves de resistències extenses, ja que comprenien la totalitat de les nostres entitats, i intenses, és a dir, amb supòsits molt severos, especialment pel que fa a l'evolució del crèdit en el sector immobiliari i la construcció. La publicació d'estos exercicis, amb detall exhaustiu per tipologia d'actius, va evidenciar la situació de solidesa i resistència del nostre sistema financer, mostrant que les entitats de crèdit espanyoles, amb molt poques excepcions (i poc significatives per al conjunt del sistema) es trobaven en una bona posició per afrontar situacions molt adverses i poc probables.

D'altra banda, les entitats han reaccionat també a les dificultats que presenta l'entorn actual adoptant mesures com ara l'increment de la base de depòsits detallistes, la racionalització dels costos d'estructura, el reforçament del capital i el sanejament dels seus actius. Així, el conjunt del sistema bancari espanyol, des de gener de 2008 fins al tancament de 2010, va reconèixer i va assumir pèrdues en el valor dels actius per un import equivalent al 9% del PIB per mitjà de la dotació de provisions específiques netes, que lògicament han minorat els seus resultats, la utilització del fons de provisió genèrica i per reconeixement de «valor raonable» contra reserves en els processos d'integració de caixes d'estalvis. A més, han dut a terme una recapitalització per un import aproximat del

3% del PIB, de manera que a hores d'ara el nivell de solvència del conjunt del nostre sistema és molt notable, amb un nivell de TIER 1 del 9,6% dels actius ponderats per risc, segons les últimes dades disponibles.

Encara que esta és la situació actual del nostre sistema financer, l'evolució en els últims mesos de les tensions financeres en l'entorn de la zona euro ha generat dubtes sobre la capacitat del sistema financer espanyol. Atés que la confiança és el pilar últim d'un sistema financer, esta percepció corre el risc de crear una dinàmica indesitjable ja que estos elements d'incertesa poden dificultar encara més l'accés al finançament per part de les entitats, la qual cosa al seu torn incrementaria la percepció de risc de manera que es dificultaria el flux de crèdit cap a l'economia i s'erosionaria la capacitat de creixement, en un procés de retroalimentació negativa.

Resulta, per tant, indispensable impedir el desenrotllament d'esta dinàmica i eliminar immediatament tota incertesa en relació amb el nostre sistema financer i, per extensió, amb el conjunt de la nostra economia. Per això, és necessari garantir que cada una de les entitats que componen el sistema bancari espanyol presente uns nivells de capital de màxima qualitat, suficients per a dissipar qualsevol dubte no sols sobre la seua solvència actual, sinó també sobre la seua solidesa en tot tipus d'escenaris, incloent-hi aquells poc favorables encara que tinguen una probabilitat de materialització remota. D'esta manera, es refermarà la confiança en el sistema bancari espanyol, la qual cosa facilitarà l'accés al finançament a totes les entitats, de manera que es contribuïx amb això a l'èxit de l'objectiu fonamental de qualsevol sistema bancari, és a dir, la fluida canalització de l'estalvi cap a la inversió.

En este context, el present reial decret llei respon a un doble objectiu: d'una banda, reforçar el nivell de solvència de totes les entitats de crèdit, per mitjà de l'establiment d'un nivell elevat d'exigència amb relació al capital de màxima qualitat, a fi de dissipar qualsevol dubte sobre la seua solvència; i accelerar la fase final dels processos de reestructuració de les entitats, a través del marc indispensable creat pel Reial Decret Llei 11/2010. Estos objectius garantiran la funció del sector financer de canalitzar el crèdit a l'economia i que, en el cas de les caixes d'estalvis, es compagina amb l'objectiu indispensable del manteniment de la seua obra social.

Les mesures previstes en este reial decret llei s'articulen en dos grans blocs: el reforçament del capital de les entitats i l'adaptació del FROB com a instrument públic per a facilitar la nova capitalització exigida.

Quant al reforçament de la solvència, s'estableix una aplicació avançada i exigent dels nous estàndards internacionals de capital, Basilea III. Així, es procedix a l'establiment immediat d'un mínim de capital principal, amb relació als actius ponderats per risc, seguint bàsicament la definició que Basilea III estableix que s'ha de complir en 2013. Este nivell mínim de la ràtio de capital principal se situa en el 8%, i és del 10% per a aquelles entitats que no hagen col·locat títols representatius del seu capital a tercers per almenys un 20%, i que, a més, presenten una ràtio de finançament majorista superior al 20%. Es tracta, així, que les entitats es doten d'un capital, de la màxima qualitat, suficient per a garantir-ne una elevada solidesa; l'exigència més alta és per a aquelles entitats que tenen menor agilitat per a captar capital bàsic en cas necessari.

Adicionalment, el Banc d'Espanya podrà requerir a una entitat individual un nivell superior de capital principal en funció dels resultats d'exercicis de resistència que puguen fer-se per al conjunt del sistema.

Els elements que integren el capital principal són, en la línia que estableix Basilea III per a 2013: el capital, les reserves, les primes d'emissió, els ajustos positius per valoració, els interessos minoritaris; i, adicionalment, els instruments subscrits pel FROB i, transitòriament, els instruments obligatòriament convertibles en accions abans de 2014 i que complisquen certs requisits que garantisquen una alta capacitat d'absorció de pèrdues. Estos elements seran minorats pels resultats negatius i les pèrdues, els ajustos negatius per valoració i els actius immaterials.

Estos nous requeriments entraran en vigor el 10 de març de 2011. A més, davant de l'evidència que hi haurà algunes entitats amb dificultat per aconseguir este nou requisit de manera imminent, la norma ha dissenyat una estratègia progressiva de compliment.

Aquelles entitats que el 10 de març no aconseguisquen el nivell requerit de capital principal tindran 15 dies hàbils per a comunicar al Banc d'Espanya l'estratègia i el calendari amb què garantixen el compliment dels nous requisits del 8% o 10% de capital principal, segons corresponga, abans del 30 de setembre de 2011. Esta estratègia, que podrà preveure la captació de recursos de tercers i l'eixida a borsa de les entitats, haurà de ser aprovada pel Banc d'Espanya, que podrà, així mateix, exigir modificacions o mesures addicionals.

No obstant això, atés que podrien suscitar-se algunes qüestions que podrien retardar-ne el compliment, relacionades amb les operacions o tràmits que pogueren haver de dur a terme les entitats, i que en alguns casos podrien ser nombrosos, el Banc d'Espanya podrà autoritzar un ajornament de fins a un màxim de 3 mesos sobre la data anterior i, amb caràcter excepcional, en casos d'eixides a borsa, i sempre que s'hagen complit un conjunt de fites que generen certesa sobre la decisió i la quantia de l'emissió, podrà prorrogar-ne l'execució fins al primer trimestre de 2012.

Una vegada completat el període transitori i quan les entitats hagen aconseguit les noves exigències de capital principal, i seguint l'estructura conceptual de Basilea III, que estableix un matalaf de capital de conservació, l'incompliment conjuntural de fins a un 20% de la ràtio de capital principal exigít determinarà la imposició, per part del Banc d'Espanya, de restriccions que podran afectar el repartiment de dividends, la dotació a l'obra beneficosocial, la retribució de les participacions preferents, les retribucions variables d'administradors i directius i la recompra d'accions.

Preveient la possibilitat que no totes les entitats puguen captar capital en els mercats de capital bàsic, el segon bloc del present reial decret llei modifica el règim jurídic del FROB a fi que la proporció de suports es realitze per mitjà de l'adquisició temporal d'accions ordinàries, en condicions de mercat, d'aquelles entitats que no complisquen els nivells de recursos propis exigits i que ho sol·liciten, ja siga de manera immediata o després d'haver acudit al mercat i no haver-hi captat tots els recursos necessaris.

Esta mesura, que lògicament pot implicar l'entrada del sector públic en el capital social d'entitats de crèdit, s'ha dissenyat dins d'un marc d'estricta compliment de la normativa aplicable de la Unió Europea i de màxima protecció dels recursos públics.

Així, en primer lloc, el preu d'adquisició de les accions o aportacions al capital social es fixarà conforme al valor econòmic de l'entitat, que serà determinat per un o més experts independents que designarà el FROB, a través d'un procediment que desenrotllarà el FROB basat en les metodologies comunament acceptades i tenint en compte el valor de mercat.

Quant a la desinversió, convé subratllar que la presència del FROB en el capital de les entitats és temporal, el termini màxim de tinença del qual serà de cinc anys. L'alienació es durà a terme per procediments que asseguren la competència. No obstant això, el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podrà, en el moment d'adquisició dels títols, establir els termes en què, en el termini màxim d'un any des de la data de subscripció o adquisició, revendria els dits títols a les entitats emissores d'estos o a tercers inversors proposats per l'entitat beneficiària de la seua actuació. Este termini màxim podrà ser de dos anys, i en este cas es podran exigir a les entitats sol·licitants compromisos addicionals als previstos dins del seu pla de recapitalització. Les condicions de la revenda hauran d'assegurar un ús eficient dels recursos públics i dur-se a terme en condicions de mercat, complint en tot cas la normativa espanyola i de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'Estat.

La vocació temporal del suport del FROB en l'aportació de capital bàsic determina que la inversió es realitze per mitjà de l'adquisició d'accions ordinàries, amb l'objecte que, arribat el moment, el FROB puga desfer-se'n fàcilment i en condicions de mercat. Este requeriment determina al seu torn que l'entitat beneficiària del suport siga un banc. Este és el motiu pel qual s'estableix que si l'entitat de crèdit que sol·licita el suport financer és una

caixa d'estalvis, tindrà un termini de tres mesos per al traspàs de la totalitat de la seua activitat financera bé a un banc a través del qual passen a exercir indirectament la seua activitat financera, mantenint la figura jurídica de caixa o transformant-se en fundació, bé al banc que actue com a entitat central del sistema institucional de protecció del qual, si és el cas, formen part.

A més, l'adquisició de títols per part del FROB està condicionada a l'elaboració per l'entitat d'un pla de recapitalització, en el qual, a més de presentar un pla de negoci, haurà d'assumir certs compromisos relacionats, per exemple, amb la reducció dels seus costos estructurals, la millora del seu govern corporatiu o l'evolució de la seua activitat de crèdit.

L'adquisició de títols per part del FROB determinarà, al seu torn, la seua incorporació al consell d'administració de l'entitat emissora dels títols en proporció estricta al percentatge de participació de l'entitat.

La norma també preveu la possibilitat d'adquisicions pel FROB de participacions preferents convertibles en aportacions al capital social de les cooperatives de crèdit, en un règim que reproduïx el previst fins a l'entrada en vigor del present reial decret llei.

Finalment, cal destacar que el reial decret llei també preveu una sèrie de mesures de caràcter fiscal dirigides a assegurar la neutralitat en els processos de reestructuració del sistema financer.

Les principals qüestions fiscals que s'aborden són la inclusió de les entitats de crèdit integrades en un SIP en el grup de consolidació fiscal de l'entitat central, l'aplicació de crèdits fiscals anteriors a la constitució del grup fiscal, la segregació de tot el negoci financer realitzat per les caixes a favor d'un banc i, finalment, les operacions intragrup quan l'entitat bancària deixa de pertànyer al grup fiscal.

En definitiva, estes modificacions puntuals tenen com a objecte garantir que el procés de reestructuració del sector financer es realitze sense costos fiscals associats al mateix procés, derivats de la impossibilitat d'aplicar els crèdits fiscals generats o per generar per les entitats de crèdit que integren el procés i que serien plenament aplicables en un procés de fusió tradicional o derivats de la incorporació a la base imposable dels resultats intragrup pendents de tributació quan es produïx l'eixida del grup fiscal de les entitats bancàries.

Cal assenyalar, finalment, que el present reial decret llei manté l'estatus jurídic de la Llei 31/1985, de 2 d'agost, de regulació de les normes bàsiques sobre òrgans rectors de les caixes d'estalvi (LORCA). No es canvia l'essència de la llei i es mantenen les distintes alternatives institucionals previstes en esta.

En definitiva, les mesures previstes en el present reial decret llei es dirigixen, com a objectiu últim, a garantir l'eficiència del nostre sistema financer assegurant la canalització del crèdit a l'economia real i, amb això, afavorint al màxim les possibilitats de creixement i creació d'ocupació.

Si amb els reials decrets llei de creació del FROB i de reforma del règim jurídic de les caixes d'estalvis es van crear l'estructura i els instruments necessaris per a la reestructuració del nostre sistema financer, en plena coherència amb els dos, amb este tercer reial decret llei s'impulsa la utilització immediata d'estes estructures i instruments per a concloure la fase final del procés de reestructuració. Es tracta d'aconseguir un sistema financer més solvent, més transparent i amb majors facilitats de capitalització, i que culmine així l'etapa de major modernització de la nostra recent història financera.

## II

El títol I del reial decret llei es dedica a les previsions de reforçament de la solvència de les entitats de crèdit.

L'article 1 estableix les noves exigències de capital principal de les entitats de crèdit. S'estableix que les dites entitats hauran de tindre un capital principal, almenys, del 8% de les seues exposicions totals ponderades per risc, calculades de conformitat amb el que preveu la Llei 13/1985, de 25 de maig, de Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financers, i la seua normativa de desplegament.

En segon lloc, s'establix un requeriment superior, del 10%, per a aquelles entitats que superen el 20% de finançament majorista i no hagen col·locat títols representatius del seu capital social o drets de vot per, almenys, un percentatge igual o superior al 20% d'este a tercers. Este requeriment més gran es justifica en la major dificultat que les entitats que reunisquen ambdós requisits tenen per a captar capital privat.

En tercer lloc, s'especifica que l'incompliment conjuntural de fins a un 20% de la ràtio de capital principal exigit determinarà que el Banc d'Espanya impose restriccions en la distribució de beneficis en forma de repartiment de dividends, de retribucions variables per als empleats o de recompra d'accions.

En quart lloc, es preveu que el Banc d'Espanya puga exigir el compliment d'un nivell de capital principal superior 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 la dita prova.

En tot cas, la fixació d'estes noves exigències de capital no afecta la plena vigència de la Llei 13/1985, de 25 de maig, i la normativa que la desplega, la qual cosa resulta especialment rellevant en matèria de possibles incompliments de les noves exigències, i en este cas serà aplicable el que disposa l'article 11 d'esta llei en matèria d'insuficiència de recursos propis.

L'article 2 del reial decret llei establix la definició de capital principal, en la línia del contingut de l'anomenat «common equity tier 1» previst en l'Acord de Basilea III. Els elements que componen el capital principal són, essencialment, els previstos en Basilea III (2013): capital, reserves, primes d'emissió, ajustos positius per valoració, interessos minoritaris; més els instruments subscrits pel FROB i, transitòriament, instruments obligatòriament convertibles en accions abans de 2014. Minorats per resultats negatius i pèrdues, ajustos negatius per valoració i actius immaterials.

Finalment, l'article 3 d'este primer títol de la norma inclou el règim sancionador de l'incompliment de les noves exigències de capital, i establix per referència el règim previst en la Llei 26/1988, de 29 de juliol, de Disciplina i Intervenció de les Entitats de Crèdit per als incompliments de la normativa de recursos propis. Este règim considera infracció molt greu una insuficiència de capital durant més de sis mesos per davall del 80% del que exigit i greu si esta insuficiència es produïx entre el 80% i el 100%.

### III

El títol II de la norma inclou un sol article dedicat a la modificació de diversos preceptes del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit.

L'apartat u modifica l'article 3 del mencionat reial decret llei, que es referix al govern del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària. La principal modificació és la relativa a la composició de la Comissió Rectora, que estarà integrada a partir d'ara per nou membres nomenats per la ministra d'Economia i Hisenda, dels quals dos ho seran en representació del Ministeri d'Economia i Hisenda, un d'ells de la Secretaria d'Estat d'Hisenda i Pressupostos i un altre de la Secretaria d'Estat d'Economia, quatre ho seran a proposta del Banc d'Espanya i tres en representació dels fons de garantia de depòsits. S'adapten la resta d'apartats, en matèria de nomenaments, cessaments i suplències, a l'entrada en la Comissió Rectora de dos representants del Ministeri d'Economia i Hisenda.

L'apartat dos modifica el títol II del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, integrat per cinc articles que constituïxen una de les principals novetats introduïdes per la norma.

En el nou article 9 s'establixen els instruments de què disposarà el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària per al reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit. El Fons podrà adoptar mesures de suport financer, com ara l'adquisició d'accions ordinàries representatives del capital social o aportacions al capital social de les entitats que emeten bancs i cooperatives de crèdit que necessiten reforçar els seus recursos propis i que ho sol·liciten. Per a això no serà necessari que es troben en situació de dificultat economicofinancera que puga afectar la seua viabilitat prevista en l'article 6 del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny.

En tot cas, la norma disposa que la subscripció dels títols es trobarà condicionada a l'elaboració per l'entitat sol·licitant d'un pla de recapitalització que haurà de ser aprovat pel Banc d'Espanya. Perviu l'exigència prevista fins ara per als suports del Fons, d'acord amb la qual, amb caràcter previ a la decisió sobre la subscripció de títols, haurà d'eleva-se al titular del Ministeri d'Economia i Hisenda una memòria econòmica en què es detalle l'impacte financer d'eixa adquisició sobre els fons aportats amb càrrec als Pressupostos Generals de l'Estat, i el Ministeri podrà oposar-s'hi, motivadament, en el termini de 5 dies hàbils des que li siga elevada la dita memòria.

Continua la norma establint que les aportacions compromeses pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podran realitzar-se en efectiu o per mitjà de l'entrega de valors representatius de deute públic, o valors emesos pel mateix Fons. Igualment, s'establix que el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podrà satisfer les aportacions compromeses per mitjà de compensació de crèdits que tinga enfront de les entitats beneficiàries.

En l'apartat quint del nou article 9 s'establixen les normes de valoració que regiran l'adquisició o subscripció de títols per part del Fons. S'establix que el preu es fixarà d'acord amb el valor econòmic de l'entitat de crèdit, que serà determinat per un o més experts independents que designarà el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, a través d'un procediment que desenrotllarà el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària seguint les metodologies comunament acceptades i atenent el valor de mercat.

D'altra banda, s'establix que la subscripció d'accions pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària en determinarà immediatament la incorporació a l'òrgan d'administració de l'entitat emissora en la proporció que resulte de la seua participació en l'entitat a fi de garantir el compliment adequat del pla de recapitalització.

Quant a la desinversió per part del Fons, s'establix que es realitzarà 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. En tot cas, el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podrà concórrer junt amb algun o alguns dels altres socis o accionistes de l'entitat de crèdit en qüestió als eventuais processos de venda de títols en els mateixos termes que estos puguen concertar. Finalment s'establix que en el termini màxim d'un any des de la data de subscripció o adquisició, el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podrà revendre els títols subscrits o adquirits a les entitats que els hagen emés o a tercers proposats per estes, segons condicions de mercat i sempre que el preu de venda proporcione una rendibilitat de mercat apropiada a la inversió realitzada. Este termini màxim podrà ser de dos anys, i en este cas es podran exigir a les entitats sol·licitants compromisos addicionals als previstos dins del seu pla de recapitalització.

Tant per a la fixació del preu de subscripció com per a l'alienació s'exigirà un informe previ de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat.

El nou article 10 regula el règim d'adquisició pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària de participacions preferents convertibles en aportacions al capital social de les cooperatives de crèdit, règim que reproduïx el que hi havia previst fins a l'entrada en vigor del real decret llei.

L'article 11, per la seua banda, establix un termini de tres mesos per al traspàs de la totalitat de l'activitat financera d'aquelles caixes que sol·liciten els suports de l'article 9, bé al banc a través del qual exercisquen indirectament la seua activitat, bé al banc pertinent en el seu procés de transformació en fundació, bé al banc que actue com a entitat central del sistema institucional de protecció del qual, si és el cas, formen part.

El nou article 12 establix el contingut del necessari pla de recapitalització que l'entitat haurà d'elaborar perquè el Fons subscriga els títols corresponents del seu capital social.

S'establix que este pla haurà d'incloure un pla de negoci en el qual es fixen objectius relatius a l'eficiència, rendibilitat, nivells de consolidació i liquiditat. Així mateix, la norma disposa que les entitats sol·licitants hauran d'assumir compromisos de reducció de costos d'estructura, mesures tendents a la millora del seu govern corporatiu i compromisos d'incrementar el finançament a xicotetes i mitjanes empreses, en termes que siguen compatibles amb els objectius establits en el seu pla de negoci.

El Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podrà exigir a les entitats sol·licitants compromisos addicionals per a preservar una utilització eficient dels recursos públics, així com el subministrament d'informació periòdica a fi de complir les seues obligacions d'informació a les autoritats europees.

Finalment, el nou article 13 estableix, per a les entitats sol·licitants, l'obligació de compliment de normes de bon govern de les societats cotitzades.

#### IV

La part final del decret llei inclou cinc disposicions addicionals, quatre disposicions transitòries, una disposició derogatòria i cinc disposicions finals.

Entre estes disposicions, destaca la disposició transitòria primera, que estableix l'estratègia de compliment de les noves exigències de capital.

A la clàusula derogatòria general segueixen cinc disposicions finals, que inclouen la modificació de diversos preceptes 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, una habilitació per al desenrotllament immediat per part del Banc d'Espanya de la definició de finançament majorista prevista en l'article 1 del reial decret llei, la referència als títols competencials i la clàusula d'entrada en vigor l'endemà de ser publicat.

L'adopció de les mesures previstes en este reial decret llei és imprescindible per a reforçar la confiança en el nostre sistema financer, de manera que s'impedisquen dinàmiques generadores d'incertesa que puguen dificultar l'accés al finançament per part de les entitats financeres i, en última instància, impedir el flux normal de crèdit cap a l'economia. És per això que l'adopció d'estes mesures exigeix acudir al procediment del reial decret llei, ja que es complixen els requisits de l'article 86 de la Constitució Espanyola quant a la seua extraordinària i urgent necessitat.

En virtut d'això, fent ús de l'autorització continguda en l'article 86 de la Constitució Espanyola, a proposta de la vicepresidenta segona del Govern i ministra d'Economia i Hisenda i amb la deliberació prèvia del Consell de Ministres en la reunió del dia 18 de febrer de 2011,

DISPOSE:

#### TÍTOL I

### **Reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit**

#### CAPÍTOL I

### **Capital principal**

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

1. 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, hauran de tindre un capital principal, almenys, del 8% de les seues exposicions totals ponderades per risc i calculades de conformitat amb el que preveu la Llei 13/1985, de 25 de maig, de Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financers, i la normativa que la desplega.

2. El percentatge anterior serà del 10% per als grups consolidables d'entitats de crèdit i les entitats de crèdit individuals mencionades en l'apartat anterior que reunisquen les dos condicions següents:

a) que tinguen un coeficient de finançament majorista superior al 20% d'acord amb la definició establida pel Banc d'Espanya, i,

b) que no tinguen distribuïts títols representatius del seu capital social o drets de vot, almenys, per un percentatge igual o superior al 20% d'este a tercers, incloent-hi accionistes o socis. A este efecte, no es tindran en compte les participacions mantingudes per les caixes d'estalvi que hagen aportat el seu negoci financer a un banc per a desenrotllar-ne



l'objecte propi com a entitat de crèdit, les de les fundacions originades per transformació de caixes d'estalvis o la participació en el capital social del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària. En cas de grups consolidables d'entitats de crèdit en els quals s'inclouen una o més caixes d'estalvis que hagen optat per desenrotllar el seu objecte propi com a entitat de crèdit de manera indirecta, esta condició es verificarà sobre el banc al qual hagen aportat el seu negoci financer.

3. Una vegada complit el que estableix la disposició transitòria primera, quan conjunturalment una entitat presente un nivell de capital principal inferior al mínim establert en els apartats anteriors i este nivell d'insuficiència siga menor a un 20% del mínim exigít, el Banc d'Espanya imposarà restriccions que podran afectar el repartiment de dividends, la dotació de l'obra beneficosocial, les remuneracions variables d'administradors i directius, la retribució de les participacions preferents i la recompra d'accions.

En tot cas, les restriccions previstes en este apartat deixaran de ser aplicades a partir de la incoació d'un expedient sancionador d'acord amb el que preveu l'article 3.

4. 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 els apartats 1 i 2 si l'entitat no aconsegueix, en l'escenari més advers d'una prova de resistència del conjunt del sistema, el nivell de recursos propis mínims exigít en la prova i fins al límit d'esta exigència.

5. El que disposa este article s'entendrà sense perjudi de l'aplicació del que preveu la Llei 13/1985, de 25 de maig, de Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financers, i la normativa que la desplega, i especialment, del que preveu l'article 11 de la Llei en matèria d'insuficiència de recursos propis.

## Article 2. *Capital principal.*

1. Als efectes del que preveu l'article anterior, es considerarà com a capital principal d'una entitat de crèdit el resultat de sumar els següents elements dels seus recursos propis:

a) El capital social de les societats anònimes, excloent-ne, si és el cas, les accions rescatables i sense vot; els fons fundacionals i les quotes participatives de les caixes d'estalvi, i les quotes participatives d'associació emeses per la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis; 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.

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 expressives, així com els elements que es classifiquen com a reserves d'acord amb la normativa sobre recursos propis de les entitats de crèdit i els resultats positius de l'exercici computables de conformitat amb esta normativa.

d) Els ajustos positius per valoració d'actius financers disponibles per a la venda que formen part del patrimoni net, nets d'efectes fiscals.

e) Les participacions representatives dels interessos minoritaris que corresponguen a accions ordinàries de les societats del grup consolidable, de conformitat amb el que preveu la normativa de recursos propis.

f) Els instruments computables subscrits pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària en el marc de la seua normativa reguladora.

2. Del resultat de la suma anterior se'n 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, incloent-hi l'import dels resultats d'exercici pèrdua atribuïts a la minoria, així com els saldos deutors dels comptes del patrimoni net assimilats a resultats negatius de conformitat amb la normativa sobre recursos propis de les entitats de crèdit. A este efecte, els ajustos

negatius per valoració d'actius financers disponibles per a la venda es consideraran nets d'efectes fiscals.

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 tal com disposa el Banc d'Espanya.

## CAPÍTOL II

### Règim sancionador

Article 3. *Règim sancionador.*

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 preveu la lletra c) de l'article 4 i la lletra h) de l'article 5 de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, de Disciplina i Intervenció de les Entitats de Crèdit.

## TÍTOL II

### Reforma del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària

Article 4. *Modificació del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit.*

El Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit queda modificat com següent:

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

«Article 3. *Govern del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

1. El Fons de Reestructuració Ordenada Bancària serà regit i administrat per una Comissió Rectora integrada per nou membres nomenats per la ministra d'Economia i Hisenda, dels quals dos ho seran en representació del Ministeri d'Economia i Hisenda, un d'ells de la Secretaria d'Estat d'Hisenda i Pressupostos i un altre de la Secretaria d'Estat d'Economia, quatre ho seran a proposta del Banc d'Espanya i tres en representació dels fons de garantia de depòsits.

Assistirà, així mateix, a les sessions de la Comissió Rectora, amb veu però sense vot, un representant de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat designat per la ministra d'Economia i Hisenda a proposta de l'interventor general.

Un dels membres nomenats a proposta del Banc d'Espanya serà el seu subgovernador, que exercirà la presidència de la Comissió Rectora. En cas d'absència del president, serà substituït per un altre dels membres designats a proposta del Banc d'Espanya elegit per majoria entre els components de la Comissió Rectora assistents a la sessió. Els membres de la Comissió Rectora designaran entre els que ho siguen a proposta del Banc d'Espanya a qui haja d'exercir les funcions de secretari de la Comissió Rectora.

Els representants dels fons de garantia de depòsits seran designats entre els membres de la seua comissió gestora que tinguen la condició de representants de les entitats de crèdit adherides, per acord majoritari d'estos. Dels tres representants dels fons de garantia de depòsits un ho serà en representació de les entitats bancàries, un altre de les caixes d'estalvis i un altre de les cooperatives de crèdit.

Pel mateix procediment es nomenaran dos representants suplents dels designats en representació del Ministeri d'Economia i Hisenda, dos representants suplents dels proposats pel Banc d'Espanya i un representant suplent per cada un dels proposats pels fons de garantia de depòsits, que substituiran els titulars en cas de vacant, absència o malaltia. En el cas dels representants dels fons de garantia de depòsits, també hauran de ser substituïts quan la Comissió Rectora haja de tractar

qüestions que afecten directament una entitat o grup d'entitats amb què estiguen vinculats com a administrador, directiu o en virtut d'un contracte laboral, civil o mercantil, o qualsevol altra relació que pugua menyscabar l'objectivitat de les seues decisions.

La duració del mandat dels membres de la Comissió Rectora serà de quatre anys, i el mandat serà renovable una sola vegada per un període de temps idèntic.

Els membres de la Comissió Rectora cessaran en el seu càrrec per les causes següents:

- a) Expiració del terme del seu mandat com a membre de la Comissió Rectora.
- b) Cessament en el càrrec que exercisquen en cas dels representants del Ministeri d'Economia i Hisenda i del Banc d'Espanya.
- c) Renúncia acceptada per la ministra d'Economia i Hisenda.
- d) Separació acordada per la ministra d'Economia i Hisenda per incompatibilitat, incompliment greu de les seues obligacions, incapacitat permanent per a l'exercici de la seua funció o condemna per delictes dolosos.
- e) Expiració del terme del seu mandat com a membres de la comissió gestora dels fons de garantia de depòsits.

L'acord de cessament serà adoptat per la ministra d'Economia i Hisenda. En el cas dels representants del Banc d'Espanya o dels fons de garantia de depòsits l'acord serà adoptat a proposta del Banc d'Espanya. Quan el cessament afecte un membre de la Comissió Rectora que ho siga en representació dels fons de garantia de depòsits, haurà d'oir-se, prèviament, la seua comissió gestora, que, a este efecte, formarà la seua voluntat per acord majoritari dels representants de les entitats de crèdit adherides, sense intervenció dels representants del Banc d'Espanya.

2. 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.

3. La Comissió Rectora determinarà les normes del seu propi funcionament i podrà acordar les delegacions o apoderaments que considere convenients per a l'exercici degut de les seues funcions.

4. La Comissió Rectora tindrà, a més de les funcions que es preveuen en altres preceptes del present reial decret llei, les següents:

- a) Aprovació de la realització de les operacions de finançament previstes en l'apartat 5 de l'article 2.
- b) Aprovació dels comptes que el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària haurà de rendir anualment a la ministra d'Economia i Hisenda, així com de l'informe que, d'acord amb l'article 4, ha d'eleva-se a la ministra d'Economia i Hisenda perquè el remeta a la Comissió d'Economia i Hisenda del Congrés dels Diputats.
- c) Adopció de les mesures preventives i de sanejament previstes en els articles 6 i 7.
- d) Adopció de les mesures de reforçament dels recursos propis previstes en l'article 9.

5. Per a la constitució vàlida de la Comissió Rectora del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària als efectes 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 acords s'adoptaran per majoria dels seus membres, i el president tindrà vot de qualitat en cas d'empat en el nombre de vots.

6. Els membres de la Comissió Rectora estaran obligats a guardar secret sobre tota la informació que coneguen en virtut de la seua participació en les tasques del Fons, i no en podran fer ús per a finalitats distintes del compliment de les funcions encomanades al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.»

Dos. El títol II queda redactat de la manera següent:

## «TÍTOL II

### **Reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit**

#### CAPÍTOL I

##### **Instrumentes per al reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit**

Article 9. *Instrumentes per al reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit.*

1. El Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podrà adoptar mesures de suport financer, com ara l'adquisició d'accions ordinàries representatives del capital social o aportacions al capital social de les entitats, que, sense incórrer en les circumstàncies establides en l'article 6 del present reial decret llei, necessiten reforçar els seus recursos propis i que ho sol·liciten.

2. La subscripció dels títols a què es referix l'apartat anterior estarà condicionada a l'elaboració per l'entitat sol·licitant d'un pla de recapitalització, amb el contingut que es requerix en el capítol II. Este pla haurà de ser aprovat pel Banc d'Espanya, que haurà de subministrar-ne la informació al Ministeri d'Economia i Hisenda a través de la Direcció General del Tresor i Política Financera.

3. Amb caràcter previ a la decisió sobre la subscripció de títols, el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària elevarà a la ministra d'Economia i Hisenda una memòria econòmica en què es detalle l'impacte financer de l'adquisició sobre els fons aportats amb càrrec als Pressupostos Generals de l'Estat. Basant-se en este informe i en l'emés per la Intervenció General de l'Administració de l'Estat, d'acord amb el que preveu l'apartat cinc següent, la ministra d'Economia i Hisenda podrà oposar-s'hi, motivadament, en el termini de 5 dies hàbils des que li siga elevada la dita memòria.

4. Les aportacions compromeses pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podran realitzar-se en efectiu o per mitjà de l'entrega de valors representatius de deute públic o valors emesos pel mateix Fons. Així mateix, el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podrà satisfer les aportacions compromeses per mitjà de compensació de crèdits que tinga enfront de les entitats sol·licitants.

5. El preu d'adquisició o subscripció es fixarà d'acord amb el valor econòmic de l'entitat de crèdit, que serà determinat per un o més experts independents a designar pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària. La valoració es durà a terme a través d'un procediment que desenrotllarà el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària seguint les metodologies comunament acceptades. Entre altres factors, esta valoració tindrà en compte, si és el cas, les operacions de sanejament de caràcter extraordinari abordades per les entitats.

Si durant els cinc mesos anteriors a la subscripció s'ha col·locat entre tercers inversors un percentatge de capital significatiu, a l'efecte de poder considerar el preu pagat com a valor de mercat, i el dit percentatge és superior al que adquirisca el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, el preu de subscripció serà el mateix al que es va realitzar l'esmentada col·locació. Si, tractant-se d'un percentatge de capital significatiu, el dit percentatge és inferior a l'adquirit pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, el preu de subscripció tindrà com a referència el preu de l'esmentada col·locació. En tot cas, l'adquisició o subscripció es realitzarà de conformitat amb la normativa espanyola i de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes de l'Estat.

La fixació del preu de subscripció es realitzarà amb un informe previ de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat.

6. La subscripció d'accions i aportacions al capital social pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària determinarà, en tot cas, per si mateixa i sense necessitat de cap altre acte o acord, la seua incorporació a l'òrgan d'administració de l'entitat emissora a fi de garantir el compliment adequat del pla de recapitalització. El Fons de Reestructuració Ordenada Bancària nomenarà la persona o persones físiques que n'exercisquen 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.

Als efectes del que preveu el paràgraf tercer 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'Estalvis, no es tindrà en compte la participació del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària en el capital social d'una entitat.

7. Serà aplicable als títols subscrits pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, en exercici de les funcions que se li encomanen en este article, el que disposen els apartats 6 i 9 de l'article 7.

8. A fi d'assegurar una eficiència més gran en l'ús dels recursos públics, la desinversió pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària dels títols subscrits en exercici de les funcions que se li encomanen en este article es realitzarà per mitjà de l'alienació d'estos a través de procediments que asseguren la competència i dins d'un termini no superior als cinc anys a comptar de la data en què siguen subscrits.

Sense perjudi del que preveu el paràgraf anterior, el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podrà concórrer junt amb algun o alguns dels altres socis o accionistes de l'entitat de crèdit en qüestió als eventuais processos de venda de títols en els mateixos termes que estos puguen concertar.

Adicionalment, el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podrà, al subscriure o adquirir els títols a què es referix este article, establir els termes en què, en el termini màxim d'un any des de la data de subscripció o adquisició, revendria els títols a les entitats que els han emés o a tercers inversors proposats per l'entitat beneficiària de la seua actuació. Les condicions de la dita venda hauran d'assegurar un ús eficient dels recursos públics i dur-se a terme en condicions de mercat, i compliran en tot cas la normativa espanyola i de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes de l'Estat.

El termini màxim previst en el paràgraf anterior podrà ser de dos anys des de la data de subscripció o adquisició, i en este cas, el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podrà exigir a les entitats sol·licitants compromisos addicionals als previstos per l'article 12.1 dins del seu pla de recapitalització.

9. Amb periodicitat trimestral, l'entitat sol·licitant remetrà al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària un informe sobre el grau de compliment de les mesures previstes en el pla de recapitalització aprovat. El Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, a la vista del contingut d'eixe informe, podrà requerir l'adopció de les accions que siguen necessàries per assegurar que el pla de recapitalització es du efectivament a terme.

L'alienació es realitzarà amb un informe previ de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat.

10. El que preveu este article s'entendrà sense perjudi del compliment de la legislació aplicable en matèria de defensa de la competència.

#### Article 10. *Adquisició de títols obligatòriament convertibles.*

1. El Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podrà igualment adquirir títols que consistiran en participacions preferents convertibles en aportacions al capital social de les cooperatives de crèdit, emesos per aquelles entitats que, sense incórrer en les circumstàncies que estableix l'article 6 del present reial decret llei, necessiten reforçar els recursos propis amb el fi exclusiu de dur a terme processos d'integració entre si i que ho sol·liciten.

La subscripció d'estos títols pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària estarà condicionada per l'elaboració, per part de les entitats, d'un pla d'integració que haurà de detallar les mesures i compromisos específics dirigits a aconseguir este objectiu i que haurà de ser aprovat pel Banc d'Espanya, amb el principi de la utilització més eficient dels recursos públics. L'esmentada adquisició haurà de fer-se tenint en compte, en tot cas, el termini i el risc de l'operació, la necessitat d'evitar el risc d'una distorsió competitiva així com el fet que esta adquisició facilite l'execució i el compliment del pla d'integració, i estarà presidida pel principi de la utilització més eficient dels recursos públics.

El pla d'integració comportarà, entre altres, una millora de la seua eficiència, la racionalització de la seua administració i gerència així com un redimensionament de la capacitat productiva, i tot això amb la finalitat de millorar les seues perspectives futures.

2. Els títols a què es referix este article es regiran per les disposicions contingudes en la disposició adicional segona de la Llei 13/1985, de 25 de maig, sobre Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financers, amb les especialitats següents.

a) L'emissió tindrà caràcter excepcional i només podrà acordar-se a l'empara i als efectes del que disposa este real decret llei. Les entitats emissores hauran d'aprovar, en el moment de l'adopció de l'acord d'emissió de les participacions preferents previstes en este article, els acords necessaris per a la subscripció d'aportacions al capital en la quantia necessària. Els termes i condicions de la retribució de les participacions preferents tindran en compte, en tot cas, els principis que establisca la Comissió Europea.

b) Les entitats emissores hauran de comprometre's a recomprar els títols subscrits pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària tan prompte com estiguen en condicions de fer-ho en els termes compromesos en el pla d'integració. Transcorreguts cinc anys des del desembossament sense que les participacions preferents hagen sigut recomprades per l'entitat, el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podrà sol·licitar la seua conversió en aportacions socials de l'emissor. L'exercici d'esta facultat haurà de realitzar-se, si és el cas, en el termini màxim de 6 mesos comptats a partir de la finalització del quint any des que es va produir el desembossament de les participacions preferents. No obstant això, l'acord d'emissió haurà d'incloure així mateix la convertibilitat de les participacions preferents a instàncies del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària si, abans del transcurs del termini de cinc anys, el Banc d'Espanya considera improbable, a la vista de la situació de l'entitat o del seu grup, que la recompra de les participacions preferents pugua dur-se a terme en eixe termini.

c) Les participacions preferents emeses a l'empara del que disposa este precepte seran computables com a recursos propis bàsics, sense que per a això siga obligatori que cotitzen en un mercat secundari organitzat. A estos efectes, no els seran aplicables les limitacions que la llei establix per a la comptabilitat dels recursos propis.

d) L'acord d'emissió d'estos títols haurà d'ajustar-se, així mateix, a la resta de condicions compromeses en el pla d'integració.

3. Amb caràcter previ a l'adquisició efectiva d'estos títols, el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària elevarà a la ministra d'Economia i Hisenda una memòria econòmica en la qual es detalle l'impacte financer de l'adquisició sobre els fons aportats a càrrec dels Pressupostos Generals de l'Estat. La ministra d'Economia i Hisenda podrà oposar-s'hi, motivadament, en el termini de 5 dies hàbils des que li siga elevada la memòria.

4. La desinversió pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària es realitzarà per mitjà de la recompra dels títols per part de l'entitat emissora o l'alienació a tercers. Quan la desinversió dels títols o dels que resulten de la seua conversió es

realitze per mitjà de l'alienació a tercers, esta haurà de dur-se a terme a través de procediments que asseguren la competència i dins d'un termini no superior als cinc anys a comptar de la data de compliment del pla d'integració, termini que no serà aplicable en el cas que a l'entitat se li aplique l'apartat 8 d'este article. La desinversió d'aportacions al capital social no estarà subjecta a cap limitació legal o estatutària.

5. El que disposen els apartats 6 i 9 de l'article 7 serà aplicable a la conversió de les participacions preferents en aportacions al capital.

6. Amb periodicitat trimestral, l'entitat designada per les entitats implicades en el procés d'integració o, si és el cas, l'entitat que en resulte remetrà al Banc d'Espanya un informe sobre el grau de compliment de les mesures previstes en el pla d'integració aprovat. El Banc d'Espanya, a la vista del contingut d'eixe informe, podrà requerir l'adopció de les accions que siguen necessàries per assegurar que el pla d'integració es porta efectivament a terme.

7. Si, com a conseqüència de l'evolució de la situació economicofinancera de l'entitat que resulte del procés d'integració o del desenvolupament de les condicions dels mercats, s'advertix que el pla d'integració no pot complir-se en els termes en què va ser aprovat, l'entitat podrà sol·licitar al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària una modificació d'estos termes, que podrà incloure, entre altres aspectes, una extensió del termini de recompra dels títols subscrits pel fons a què es referix l'apartat 2.b) anterior, fins a dos anys més. La modificació del pla d'integració acordada amb el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària haurà de ser aprovada pel Banc d'Espanya.

8. Si, com a conseqüència de l'evolució de la situació economicofinancera de l'entitat que resulte del procés d'integració o del desenrotllament de les condicions dels mercats, el pla d'integració no pot dur-se a terme i l'entitat es troba en la situació prevista en l'article 6, s'aplicarà a esta entitat el que disposa l'article 7, i es preveurà en els plans que, d'acord amb eixe article, s'aprove el que siga procedent respecte dels títols subscrits pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

#### Article 11. *Traspàs de l'activitat financera en determinats supòsits.*

1. Les caixes d'estalvis podran sol·licitar l'actuació del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària prevista en l'apartat u de l'article 9. Amb este objectiu, hauran de traspasar 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 recapitalització a què es referix l'article següent.

2. Si l'entitat que sol·licita l'actuació del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària prevista en l'apartat u de l'article 9 és un banc participat conjuntament per caixes d'estalvis, d'acord amb el que disposa l'article 8.3 de la Llei 13/1985 de 25 de maig, de Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financiers, les caixes d'estalvis 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, 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 recapitalització a què es referix l'article següent.

## CAPÍTOL II

### Pla de recapitalització

#### Article 12. *Contingut del pla de recapitalització.*

1. El pla de recapitalització previst en l'apartat segon de l'article 9 del present reial decret llei haurà d'incloure un pla de negoci en el qual es fixen objectius relatius

a l'eficiència, rendibilitat, nivells de consolidació i liquiditat. Així mateix, les entitats sol·licitants hauran d'assumir els compromisos següents:

a) Les entitats sol·licitants assumiran, si així ho demana el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, el compromís de reduir els costos d'estructura respecte a la seua quantia total en el moment de subscripció dels títols pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

b) Les entitats sol·licitants adoptaran mesures que tendisquen a la millora del seu govern corporatiu. Amb caràcter general s'adaptaran al que disposen els estàndards de bon govern corporatiu de les societats cotitzades i, en particular, hauran de complir el que preveu l'article 13.

c) Les entitats sol·licitants assumiran el compromís d'incrementar el finançament a xicotetes i mitjanes empreses, en termes compatibles amb els objectius establits en el seu pla de negoci.

En cas que les entitats sol·licitants hagen emés prèviament participacions preferents convertibles que hagen sigut subscrietes pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, podran procedir, si ho sol·licita el dit fons i de comú acord amb ell, a la seua immediata conversió en accions ordinàries o aportacions al capital social en els termes que preveuen les corresponents escriptures públiques d'emissió.

En cas que les entitats sol·licitants siguen caixes d'estalvis, adoptaran necessàriament el règim previst en la disposició adicional 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 desenrotllen, si és el cas, la seua activitat com a entitat de crèdit.

2. El Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podrà exigir a les entitats sol·licitants compromisos addicionals als enumerats en l'apartat anterior dirigits a preservar una utilització eficient dels recursos públics.

Igualment, el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podrà exigir a les entitats sol·licitants compromisos addicionals de subministrament d'informació periòdica a fi de complir la seua obligació d'informar les autoritats competents de la Unió Europea.

### Article 13. *Normes de govern corporatiu per a entitats sol·licitants.*

1. El nombre de membres de l'òrgan d'administració no serà inferior a cinc ni superior a quinze membres, dels quals almenys un terç seran consellers independents.

Els consellers externs, dominicals i independents, constituïran la majoria de l'òrgan d'administració i el nombre de consellers executius serà el mínim necessari, en funció de la complexitat del grup societari i del percentatge de participació dels consellers executius en el capital de l'entitat. L'òrgan d'administració haurà d'explicar davant de la junta o assemblea general que haja d'efectuar-ne el nomenament el caràcter de cada conseller; així mateix, es revisarà anualment en l'informe anual de govern corporatiu, prèvia verificació per la comissió de nomenaments que haurà de constituir-se en l'entitat.

Els consellers independents no podran ser-ho durant un període continuat superior a 12 anys.

Les entitats faran pública a través de la seua pàgina web, i mantindran actualitzada, la informació sobre els seus consellers.

2. L'òrgan d'administració constituirà en el seu si una comissió, o dos comissions separades, de nomenaments i retribucions.

A la comissió de nomenaments correspondrà, entre altres funcions, l'avaluació de les competències, coneixements i experiència necessaris en el consell, la definició, en conseqüència, de les funcions i aptituds necessàries en els candidats que hagen de cobrir cada vacant, i l'avaluació de la dedicació necessària per al bon exercici de la seua comesa.



Entre altres funcions, correspondrà a la comissió de retribucions vetlar per l'observança de la política retributiva establida per la societat, així com fer la proposta, a l'òrgan d'administració, de la política de retribució dels consellers i alts directius, la retribució individual dels consellers executius i les altres condicions dels seus contractes i les condicions bàsiques dels contractes dels alts directius.»

Disposició addicional primera. *Excepció a l'obligació de formular una oferta pública d'adquisició en processos de reestructuració o integració.*

Qui abaste el control d'una societat cotitzada com a conseqüència de processos de reestructuració o integració en el marc del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit, o de la intervenció directa d'un fons de garantia de depòsits de les entitats de crèdit, no estarà obligat a formular una oferta pública d'adquisició en els termes que preveu l'article 60 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, i la normativa que la desplega, quan les dites actuacions es realitzen amb suport financer del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària o del Fons de Garantia de Depòsits.

El que disposa esta disposició serà aplicable a les preses de control en societats cotitzades derivades del compliment d'acords de reestructuració o integració subscrits després de l'entrada en vigor del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit.

Disposició addicional segona. *Determinats supòsits de no subjecció a les limitacions temporals per a l'activitat d'entitats de crèdit de nova creació.*

Els bancs de nova creació filials d'una entitat de crèdit domiciliada en la Unió Europea no estaran subjectes a les limitacions temporals que s'establisquen a l'activitat de nous bancs.

El que preveu el paràgraf anterior s'aplicarà així mateix a les cooperatives de crèdit i als bancs de nova creació, constituïts per una o diverses entitats de crèdit, a fi de traspassar-los la seua activitat financera en el marc de la constitució d'un sistema institucional de protecció o en el que preveuen els articles 5 i 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.

Disposició addicional tercera.

En aquells sistemes institucionals de protecció previstos en la lletra d) de l'apartat tres de l'article 8 de la Llei 13/1985, de 25 de maig, en els quals s'haja aportat a l'entitat central la titularitat de tots els actius i passius afectes al respectiu negoci bancari de les caixes d'estalvis que la integren, o en els quals, a través de la seua entitat central, unes quantes caixes d'estalvis, de manera concertada, exercisquen en exclusiva el seu objecte com a entitats de crèdit, d'acord amb el que disposa l'apartat quatre 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'Estalvis, s'entendrà complit el que preveuen els punts iii) i iv) de la lletra d) de l'apartat 3 de l'article 8 de la dita llei.

Disposició addicional quarta. *Determinats supòsits d'adhesió als fons de garantia de depòsits.*

Les entitats de crèdit participades majoritàriament per una altra entitat de crèdit de distinta naturalesa jurídica s'adheriran al fons de garantia de depòsits al qual pertanga esta última, des del moment que el patrimoni afecte a la seua activitat financera procedisca majoritàriament d'una cessió prèvia d'actius i passius feta per una entitat integrada en eixe mateix fons de garantia de depòsits.

A més a més, la ministra d'Economia i Hisenda podrà establir altres supòsits en què per raó de les seues característiques específiques o per la seua dependència econòmica una entitat de crèdit haja d'adherir-se a un fons de garantia de depòsits diferent del que li corresponga per la seua naturalesa jurídica.

El que preveu el paràgraf primer d'esta disposició produirà efectes des del 31 de desembre de 2010.

Disposició addicional quinta.

Sense perjudi de les competències legalment i estatutàriament atribuïdes a l'assemblea general, els estatuts socials de les caixes d'estalvi podran determinar que el consell d'administració, com a òrgan que, d'acord amb l'article 13 de la Llei 31/1985, de regulació de les normes bàsiques sobre òrgans rectors de les caixes d'estalvi, té encomanada l'administració i gestió financera de l'entitat per al compliment dels seus fins, serà el competent per aprovar, si és el cas, els acords de la caixa relatius a la seua participació en el banc a través del qual realitze, si és el cas, la seua activitat com a entitat de crèdit.

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 el que disposen, en matèria de requisits de capital principal, els apartats primer i segon de l'article 1 del present reial decret llei abans del 10 de març de 2011. A l'efecte de verificar el compliment del que exigix este article, caldrà ajustar-se a la xifra d'actius ponderats per risc corresponent al 31 de desembre de 2010.

Per a les verificacions del compliment del que preveu el dit article posteriors a aquella data que hagen de fer-se durant l'any 2011, la xifra d'actius ponderats per risc que es considere no podrà ser inferior a la corresponent al 31 de desembre de 2010.

No obstant això, esta última xifra podrà ser ajustada per l'efecte d'operacions de caràcter extraordinari que consistisquen en vendes en ferm de xarxes de sucursals, de participacions de caràcter estratègic o d'una cartera de crèdits o d'actius reals, així com per l'efecte que puguen tindre les variacions metodològiques en el càlcul dels requeriments de recursos propis que compten amb la preceptiva autorització del Banc d'Espanya.

A partir del 31 de desembre de 2011, i d'ací en avant, es consideraran les xifres d'actius ponderats per risc que corresponguen en cada moment, d'acord amb la normativa de recursos propis aplicables a les entitats de crèdit.

2. Aquelles entitats o grups consolidables d'entitats de crèdit que el 10 de març de 2011 no compten amb la xifra de capital principal que els siga exigible, d'acord amb el que disposa l'article 1, disposaran d'un termini de 15 dies hàbils, a partir d'eixa data, per a presentar davant del Banc d'Espanya l'estratègia i el calendari de compliment dels nous requisits de capitalització. En eixa estratègia hauran de fer-se constar les mesures concretes que les entitats projecten emprar per al compliment dels esmentats requisits abans del 30 de setembre de 2011. Estes mesures hauran de ser aprovades pel Banc d'Espanya en el termini de 15 dies hàbils, el qual 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.

3. En cas que les dites mesures incloguen operacions de les assenyalades en el paràgraf tercer de l'apartat u, es podran tindre en compte els descensos d'actius ponderats per risc que es deriven de l'execució d'estes operacions, als efectes del càlcul del capital principal requerit. Per a això, abans de l'1 de setembre de 2011, l'entitat comunicarà al Banc d'Espanya els termes en què finalment s'hagen executat les mesures comunicades i el Banc d'Espanya verificarà si eixes operacions, en els termes en què s'hagen executat, complixen les condicions establides en esta disposició perquè es tinguen en compte a l'efecte de modificar els actius ponderats per risc per a determinar la xifra de capital principal necessària. En tot cas, les entitats que opten per dur a terme alguna d'estes operacions hauran d'incloure, així mateix, en la seua estratègia de compliment dels requeriments de capital, mesures alternatives per al supòsit que les operacions no arriben finalment a executar-se. Entre estes mesures alternatives podrà incloure's la sol·licitud de suports financers al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, ja que és l'entitat encarregada de gestionar els processos de reestructuració de les entitats de crèdit i de reforçament dels seus recursos propis, d'acord amb el que

preveu el Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit.

En cas que el pla de compliment previst en este article incloga la captació de recursos de tercers, s'hi hauran d'incloure també mesures alternatives per al supòsit que estos recursos no arriben finalment a obtindre's. Entre les mesures alternatives podrà incloure's la sol·licitud de suports financers al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.

En cas que l'entitat o el grup consolidable d'entitats de crèdit en qüestió no considere viable una altra opció per aconseguir el capital principal que li resulte exigible que sol·licitar suports financers públics, ho indicarà així en l'estratègia de compliment dels requeriments de capital que presente al Banc d'Espanya, i els recursos addicionals necessaris els subministrarà el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària. Les entitats o grups consolidables d'entitats que es troben en esta situació disposaran d'un termini d'un mes, des que van presentar l'estratègia de compliment dels requeriments de capital davant del Banc d'Espanya, per a presentar el pla de recapitalització a què es referix l'article 9 del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit.

En cas que les mesures previstes incloguen una sol·licitud, ja siga immediata o subjecta a condició, de suport financer al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, el Banc d'Espanya comunicarà esta circumstància al Fons, que podrà comprometre l'aportació dels recursos sol·licitats amb la condició que es complisquen els tràmits i requisits exigibles normativament.

4. D'acord amb el que preveu l'apartat segon d'este article, les entitats executaran les mesures previstes abans del 30 de setembre de 2011. No obstant això, si, a causa de qüestions relacionades amb les operacions i tràmits que hagen de dur-se a terme i els corresponents terminis, alguna entitat preveu que no podrà executar estes mesures en l'esmentat termini, haurà de comunicar-ho al Banc d'Espanya amb, almenys, 20 dies d'antelació a esta data justificant els motius del retard. El Banc d'Espanya, en atenció a les raons i circumstàncies exposades per l'entitat, i sempre que, d'acord amb la documentació justificativa aportada, considere que és raonablement previsible que les mesures previstes en el pla de compliment es duran a terme, podrà concedir un ajornament del termini per a executar-les. Este ajornament mai podrà ser superior a tres mesos.

En el cas de processos d'admissió a negociació d'accions, haurà d'haver-hi almenys un acord de l'òrgan plenari o de l'administració competent a este efecte en l'entitat emissora que haja de servir de base a la sol·licitud d'admissió, amb un calendari detallat d'execució, i haver-se atorgat a una o diverses entitats directores el mandat a què es referix l'article 35 del Reial Decret 1310/2005, de 4 de novembre, pel qual es desplega parcialment la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, en matèria d'admissió a negociació de valors en mercats secundaris oficials d'ofertes públiques de venda o subscripció. En este cas, el Banc d'Espanya podrà prorrogar el termini d'execució amb caràcter excepcional fins al primer trimestre de l'any 2012.

5. Sense perjudi del que preveu l'article 3 d'este reial decret llei, l'incompliment de les obligacions previstes en la present disposició serà constitutiu d'infracció molt greu i sancionat de conformitat amb el que preveu la Llei 26/1988, de 29 de juliol, de Disciplina i Intervenció de les Entitats de Crèdit.

Les restriccions previstes en l'apartat 3 de l'article 1 i el règim sancionador arrelplegat en l'article 3 no s'aplicaran a les entitats fins que s'haja executat, en els termes que preveu esta disposició, l'estratègia de compliment.

6. 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 escala individual, els acords que requerisca el compliment de l'estratègia i el calendari de recapitalització.

7. La comercialització de títols en compliment del que preveu este article es produirà, en tot cas, de conformitat amb els criteris que establisca la Comissió Nacional del Mercat de Valors per assegurar l'adequada protecció dels inversors. A més a més, en el cas que

una part de l'emissió es comercialitze entre la clientela detallista, es requerirà la sol·licitud d'admissió a negociació en un mercat secundari oficial.

Disposició transitòria segona. *Règim de preferents en circulació.*

Les participacions preferents, la subscripció de les quals haguera sigut acordada pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària amb anterioritat a l'entrada en vigor del present reial decret llei, es regiran segons el règim vigent en el moment de la seua subscripció o en la data en què la dita subscripció va ser acordada pel Fons, així com per les condicions i compromisos de la corresponent escriptura d'emissió.

En cas que les dites participacions hagen sigut emeses directament per una caixa d'estalvis i esta, posteriorment, traspasse la seua activitat financera a un banc, de conformitat amb el que preveuen 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, la convertibilitat d'estes s'entendrà referida a accions del banc al qual aquella traspasse la seua activitat financera.

Disposició transitòria tercera. *Computabilitat com a capital principal de determinats instruments de deute obligatòriament convertible.*

1. Els instruments de deute, emesos amb anterioritat a l'entrada en vigor del present reial decret llei, que compten amb clàusules en virtut de les quals siguen obligatòriament convertibles en accions ordinàries abans del 31 de desembre de 2014 integraran el capital principal previst en l'article 2 d'este reial decret llei.

2. Els instruments de deute emesos després de l'entrada en vigor del present reial decret llei, que compten amb clàusules en virtut de les quals siguen obligatòriament convertibles en accions ordinàries, integraran el capital principal previst en l'article 2 d'este reial decret llei sempre que complisquen les condicions següents:

- a) que prevegen la seua conversió obligatòria a tot tardar el 31 de desembre de 2014 o, abans d'esta data, en cas de sanejament o reestructuració de l'entitat o del seu grup;
- b) que la relació de conversió estiga determinada en el moment de l'emissió dels instruments de deute;
- c) que l'emissor puga, discrecionalment, decidir en qualsevol moment l'impagament del cupó meritat sempre que la seua situació de solvència o la del seu grup així ho requerisca;
- d) que no continguen cap característica que n'impedisca el registre com a instrument de capital dins del patrimoni net de l'entitat; i,
- e) que la seua comercialització es realitze d'acord amb els criteris que establisca la Comissió Nacional del Mercat de Valors per assegurar l'adequada protecció dels inversors i, en concret, l'efectivitat de la relació de conversió que es propose als inversors. A més, en cas que una part de l'emissió es comercialitze entre la clientela detallista, es requerirà la sol·licitud d'admissió a negociació, tant de l'instrument de deute com del títol de capital, en un mercat secundari oficial.

Els contractes o fullets d'emissió corresponents, així com qualsevol modificació de les seues característiques, es remetran al Banc d'Espanya a fi de qualificar-ne la computabilitat com a capital principal.

3. Als efectes exclusius del compliment dels requeriments de capital principal exigits en el present reial decret llei, els instruments a què es referix esta disposició no podran representar més del 25% del capital principal, tal com definix l'article 2.

Disposició transitòria quarta. *Règim transitori de les operacions de recapitalització d'entitats.*

El Fons de Reestructuració Ordenada Bancària podrà adquirir els títols emesos per les entitats de crèdit que, a l'entrada en vigor d'este reial decret llei, sense incórrer en les circumstàncies de l'article 6 del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, hagen iniciat la

negociació a l'efecte de sol·licitar al Fons la seua adquisició per al reforçament dels recursos propis.

Les citades adquisicions podran referir-se a participacions preferents convertibles en accions o quotes participatives, i se'ls aplicarà *mutatis mutandis* el règim previst en l'article 10 del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny.

Disposició derogatòria única. *Derogació normativa.*

Es deroguen qualssevol altres normes del mateix rang o d'un rang inferior en els aspectes que s'oposen al que disposa el presente reial decret llei.

Disposició final primera. *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.*

U. Amb efectes per als períodes impositius iniciats a partir de l'1 de gener de 2011, es modifica l'article 67 del text refós de la Llei de l'Impost sobre Societats, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, que queda redactat de la manera següent:

«Article 67. *Definició del grup fiscal. Societat dominant. Societats dependents.*

1. S'entendrà per grup fiscal el conjunt de societats anònimes, limitades i comanditàries per accions, així com les entitats de crèdit a les quals es referix l'apartat 3 d'este article, residents en territori espanyol, format per una societat dominant i totes les societats que en depenen.

2. S'entendrà per societat dominant aquella que complisca els requisits següents:

a) Tindre alguna de les formes jurídiques establides en l'apartat anterior o, si no, tindre personalitat jurídica i estar subjecta i no exempta a l'Impost sobre Societats. Els establiments permanents d'entitats no residents situats en territori espanyol podran ser considerats societats dominants respecte de les societats les participacions de les quals hi siguen afectes.

b) Que tinga una participació, directa o indirecta, almenys, del 75 per 100 del capital social d'una altra o altres societats el primer dia del període impositiu en què s'aplique este règim de tributació o, almenys, del 70 per 100 del capital social si es tracta de societats les accions de les quals estiguen admeses a negociació en un mercat regulat. Este últim percentatge també serà aplicable quan es tinguen participacions indirectes en altres societats sempre que s'aconseguisca el dit percentatge a través de societats dependents les accions de les quals estiguen admeses a negociació en un mercat regulat.

c) Que esta participació es mantinga durant tot el període impositiu.

El requisit de manteniment de la participació durant tot el període impositiu no serà exigible en el supòsit de dissolució de l'entitat participada.

d) Que no siga dependent de cap altra entitat resident en territori espanyol que reunisca els requisits per a ser considerada com a dominant.

e) Que no estiga sotmesa al règim especial de les agrupacions d'interés econòmic, espanyoles i europees, i d'unions temporals d'empreses.

f) Que, tractant-se d'establiments permanents d'entitats no residents en territori espanyol, les entitats no siguen dependents de cap altra que residisca en territori espanyol que reunisca els requisits per a ser considerada com a dominant i que residisquen en un país o territori amb el qual Espanya tinga subscrit un conveni per a evitar la doble imposició internacional que continga clàusula d'intercanvi d'informació.

3. S'entendrà per societat dependent aquella sobre la qual la societat dominant posseïssa una participació que reunisca els requisits continguts en els paràgrafs b) i c) de l'apartat anterior.

També tindran esta mateixa consideració les entitats de crèdit integrades en un sistema institucional de protecció al qual es referix la lletra d) de l'apartat 3 de l'article 8 de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financers, sempre que l'entitat central del sistema forme part del grup fiscal i la posada en comú dels resultats de les entitats integrants del sistema siga del 100 per cent, i que el compromís mutu de solvència i liquiditat entre les entitats comprega el 100 per cent dels recursos propis computables de cada una d'estes. Es consideraran complits estos requisits en aquells sistemes institucionals de protecció a través de l'entitat central dels quals, de manera directa o indirecta, unes quantes caixes d'estalvis de manera concertada exercisquen en exclusiva el seu objecte com a entitats de crèdit, d'acord amb el que disposa l'apartat 4 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'Estalvis.

4. No podran formar part dels grups fiscals les entitats en les quals concórrega alguna de les circumstàncies següents:

- a) Que estiguen exemptes d'este impost.
- b) Que al tancament del període impositiu es troben en situació de concurs, o incurses en la situació patrimonial prevista en l'article 260.1.4t del text refós de la Llei de Societats Anònimes, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, encara que no tinguen la forma de societats anònimes, excepte que, amb anterioritat a la conclusió de l'exercici en què s'aproven els comptes anuals, esta última situació haja sigut superada.
- c) Les societats dependents que estiguen subjectes a l'Impost sobre Societats amb un tipus de gravamen diferent del de la societat dominant.
- d) Les societats dependents la participació de les quals s'aconsegueisca a través d'una altra societat que no reunisca els requisits establits per a formar part del grup fiscal.
- e) Les societats dependents l'exercici social de les quals, determinat per imperatiu legal, no puga adaptar-se al de la societat dominant.

5. El grup fiscal s'extingirà quan la societat dominant perda este caràcter.

Dos. Amb efectes per als períodes impositius iniciats a partir de l'1 de gener de 2011, s'afig la disposició transitòria trenta-tres al text refós de la Llei de l'Impost sobre Societats, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, que queda redactada de la manera següent:

*«Disposició transitòria trenta-tres. Règim de consolidació fiscal dels grups formats per entitats de crèdit que formen part d'un sistema institucional de protecció i dels grups que resulten de l'exercici indirecte de l'activitat financera de les caixes d'estalvis.*

1. Als efectes de l'aplicació del règim de consolidació fiscal que establix el capítol VII del títol VII d'esta llei, en la constitució de grups la societat dominant dels quals siga l'entitat central d'un sistema institucional de protecció al qual es referix la lletra d) de l'apartat 3 de l'article 8 de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financers, es tindran en consideració les especialitats següents:

a) Podrà aplicar-s'hi el dit règim des de l'inici del període impositiu corresponent a l'exercici 2011 o, si és posterior, des de l'inici del període impositiu en el qual es constituïska el sistema institucional de protecció. L'opció i comunicació per l'aplicació del dit règim, a què es referix l'article 70 d'esta llei, es realitzarà dins del termini que finalitza el dia en què concloga el dit període impositiu.

S'inclouran en el grup en eixe mateix període impositiu les societats que complisquen les condicions establides en l'article 67.2.a) d'esta llei, les participacions

representatives del capital social de les quals s'hagen aportat a l'entitat central en compliment del pla d'integració del sistema i la dita entitat mantinga la participació fins a la conclusió del període impositiu, a través d'operacions acollides al règim fiscal establert en el capítol VIII del títol VII d'esta llei o al règim establert en l'article 7.1 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, i tinguen la consideració de societats dependents de l'entitat de crèdit aportant, com a conseqüència del fet que esta última entitat tributava en este règim especial com a societat dominant.

b) Quan les entitats de crèdit que s'integren com a societats dependents en el grup fiscal, la dominant del qual és l'entitat central, estiguen tributant en el règim de consolidació fiscal com a dominants, encara que s'extingisquen eixos grups no s'incorporaran les eliminacions a les quals es referix la lletra a) de l'article 81.1 d'esta llei, que es corresponguen amb operacions realitzades per entitats que s'integren en aquell altre grup fiscal com a societats dependents. Els resultats eliminats s'incorporaran a la base imposable d'eixe altre grup fiscal en els termes que estableix l'article 73 d'esta llei.

c) Les bases imposables negatives que estiguen pendents de compensar per part de les entitats de crèdit que complisquen les condicions establides en el segon paràgraf de l'apartat 3 de l'article 67 d'esta llei, que s'integren com a societats dependents en el grup fiscal la dominant del qual és l'entitat central, podran ser compensades en la base imposable del grup, en els termes que estableix l'article 74.2 d'esta llei, amb el límit de la base imposable individual de l'entitat central o de l'entitat bancària a la qual, al seu torn, l'entitat central haja aportat tot el seu negoci financer, a condició que les caixes d'estalvis i, si és el cas, l'entitat central, després de l'aportació, no exercisquen activitats econòmiques i les seues rendes es limiten als rendiments procedents de les participacions en el capital d'altres entitats en què participen. Este tractament no es veurà afectat pel fet que l'aportació del negoci financer no incloga determinats actius i passius com a conseqüència de l'existència d'alguna condició que impossibilita l'aportació.

El que diu el paràgraf anterior s'aplicarà inclús en el cas que l'entitat bancària quede exclosa del grup en què l'entitat central és la dominant, inclús en el supòsit d'extinció del grup.

d) Les deduccions en la quota que estiguen pendents d'aplicar per part de les entitats de crèdit que complisquen les condicions establides en el segon paràgraf de l'apartat 3 de l'article 67 d'esta llei, que s'integren com a societats dependents en el grup fiscal la dominant del qual és l'entitat central, podran deduir-se en la quota íntegra d'eixe grup fiscal amb el límit que haja correspost en el règim individual de tributació a l'entitat central o a l'entitat bancària a la qual, al seu torn, l'entitat central haja aportat tot el seu negoci financer, a condició que les caixes d'estalvis i, si és el cas, l'entitat central, després de l'aportació, no exercisquen activitats econòmiques i les seues rendes es limiten als rendiments procedents de les participacions en el capital d'altres entitats en què participen. Este tractament no es veurà afectat pel fet que l'aportació del negoci financer no incloga determinats actius i passius com a conseqüència de l'existència d'alguna condició que impossibilita l'aportació.

El que diu el paràgraf anterior s'aplicarà inclús en el cas que l'entitat bancària quede exclosa del grup en què la dominant és l'entitat central, inclús en el supòsit d'extinció d'este.

e) Quan es transmeten actius i passius a l'entitat central per part de les entitats de crèdit com a societats dependents del grup la dominant del qual és l'entitat central, com a conseqüència de la constitució i ampliació del sistema institucional de protecció, i s'haja fet eixa transmissió per mitjà d'operacions acollides al règim fiscal establert en el capítol VIII del títol VII d'esta llei o al règim establert en l'article 7.1 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, les rendes generades amb anterioritat a la

transmissió imputables a eixos actius i passius s'imputaran a l'entitat central d'acord amb el que preveuen les normes mercantils.

El que estableixen les lletres c) i d) anteriors també serà aplicable en el cas que, després de la constitució del sistema institucional de protecció, l'entitat central passe a tindre la consideració de dependent d'un altre grup que tribute en el règim de consolidació fiscal.

2. Als efectes de l'aplicació tant del règim fiscal establert en l'article 7.2 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, com del règim fiscal que estableix el capítol VIII del títol VII d'esta llei al qual s'hagen acollit transmissions d'actius i passius realitzades entre entitats de crèdit en compliment dels acords d'un sistema institucional de protecció, la no integració de rendes a què es referixen els dos règims fiscals inclourà, si és el cas, les eliminacions que hagen de ser incorporades en la base imposable del grup fiscal conseqüència d'aquelles transmissions, en el cas que eixos actius i passius formen part del patrimoni d'entitats integrants d'un grup que estiga tributant segons el règim de consolidació fiscal.

3. En el cas d'exercici indirecte de l'activitat financera de les caixes d'estalvis, d'acord amb el que preveu 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'Estalvis, la caixa d'estalvis i l'entitat bancària a què aquella aporte tot el seu negoci financer podran aplicar el règim de consolidació fiscal que regula el capítol VII del títol VII d'esta llei des de l'inici del període impositiu corresponent a l'exercici en què es realitze l'aportació, sempre que es complisquen els requisits establerts per a això en l'article 67 d'esta llei. L'opció i comunicació per l'aplicació del dit règim, a què es referix l'article 70 d'esta llei, es realitzaran dins del termini que finalitza el dia en què concloga el citat període impositiu.

En l'aplicació d'este règim es tindran en consideració les especialitats següents:

a) S'inclouran en el grup en eixe mateix període impositiu les societats que complisquen les condicions que estableix l'article 67.2.a) d'esta llei, les participacions representatives del capital social de les quals s'hagen aportat a l'entitat bancària i sempre que esta entitat mantinga la participació fins a la conclusió del període impositiu, a través d'operacions acollides al règim fiscal que estableix el capítol VIII del títol VII d'esta llei, i tinguen la consideració de societats dependents de la caixa d'estalvis aportant, com a conseqüència del fet que esta última entitat tributava en este règim especial com a societat dominant.

b) Les bases imposables negatives pendents de compensar per la caixa d'estalvis aportant, estiga o no tributant en el règim de consolidació fiscal com a dominant, podran ser compensades en la base imposable del grup, amb el límit de la base imposable individual de l'entitat bancària, en els termes que estableix l'article 74.2 d'esta llei, a condició que la caixa d'estalvis, després de l'aportació, no exercisca activitats econòmiques i les seues rendes es limiten als rendiments procedents de les participacions en el capital d'altres entitats en què participen. El tractament no es veurà afectat pel fet que l'aportació del negoci financer no incloga determinats actius i passius com a conseqüència de l'existència d'alguna condició que impossibilita l'aportació.

El que estableix el paràgraf anterior s'aplicarà inclús en el cas que l'entitat bancària quede exclosa del grup en què la dominant és la caixa d'estalvis, inclús en el supòsit de la seua extinció.

c) Les deduccions en la quota que està pendent d'aplicar per part de la caixa d'estalvis aportant, estiga o no tributant en el règim de consolidació fiscal com a dominant, podran deduir-se en la quota íntegra d'eixe grup fiscal amb el límit que haja correspost a l'entitat bancària en el règim individual de tributació, a condició que la caixa d'estalvis, després de l'aportació, no exercisca activitats econòmiques



i les seues rendes es limiten als rendiments procedents de les participacions en el capital d'altres entitats en què participe. El dit tractament no es veurà afectat pel fet que l'aportació del negoci financer no incloga determinats actius i passius com a conseqüència de l'existència d'alguna condició que impossibilita l'aportació.

El que estableix el paràgraf anterior s'aplicarà inclús en el cas que l'entitat bancària quede exclosa del grup en què la dominant és la caixa d'estalvis, inclús en el supòsit d'extinció d'este.

d) Quan l'aportació de la totalitat del negoci financer es realitze per mitjà d'operacions acollides al règim fiscal que estableix el capítol VIII del títol VII d'esta llei, les rendes generades amb anterioritat a l'aportació imputables a eixos actius i passius s'imputaran a l'entitat bancària d'acord amb el que preveuen les normes mercantils.

4. Quan, en el cas dels grups a què es referixen els apartats 1 i 3 anteriors, que estiguen tributant en el règim de consolidació fiscal, quedara exclosa d'estos l'entitat bancària per mitjà de la qual les caixes d'estalvis realitzen l'exercici indirecte de la seua activitat financera o a la qual hagen aportat tot el seu negoci financer, inclús en els supòsits d'extinció del dit grup fiscal, el que estableix la lletra a) de l'article 81.1 d'esta llei s'aplicarà amb les especialitats següents:

a) Si l'entitat bancària, a través de la qual les caixes d'estalvis realitzen l'exercici indirecte de l'activitat financera o a la qual hagen aportat tot el seu negoci financer, manté participacions en entitats que complixen les condicions que estableix l'article 67.3 d'esta llei, la dita entitat bancària i les seues participades que reunisquen els requisits adequats podran aplicar el règim de consolidació fiscal des de l'inici del període impositiu en què tinga lloc la dita exclusió. L'opció i comunicació per l'aplicació del dit règim, a què es referix l'article 70 d'esta llei, es realitzaran dins del termini que finalitza el dia en què concloga el dit període impositiu. En este cas, els resultats eliminats s'incorporaran a la base imposable d'eixe altre grup fiscal en els termes que estableix l'article 73 d'esta llei, sempre que s'hi integren les entitats que hagen intervingut en les operacions que hagen generat estos resultats.

b) Quan es complisca el que estableix la lletra a) anterior, però no s'integre en el dit grup alguna de les entitats que hagen intervingut en les operacions que hagen generat els resultats eliminats, estos resultats s'incorporaran en els termes que estableix l'article 73 d'esta llei, en la base imposable del grup persistent en el qual es va generar la renda que va ser, en el seu moment, objecte de l'eliminació, a condició que tant l'altra entitat que no forma part del grup fiscal al qual pertany l'entitat bancària, com esta última entitat formen part d'un mateix grup al qual es referix l'article 42 del Codi de Comerç en què la dominant siga l'entitat central d'un sistema institucional de protecció o la caixa d'estalvis que, en els dos casos, haja aportat tot el seu negoci financer a l'entitat bancària.

Tres. Amb efectes per als períodes impositius iniciats a partir de l'1 de gener de 2010, s'afig la disposició transitòria trenta-quatre al text refós de la Llei de l'Impost sobre Societats, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març, que queda redactada de la manera següent:

*«Disposició transitòria trenta-quatre. Règim fiscal en l'exercici 2010 de les entitats de crèdit integrants d'un sistema institucional de protecció.*

Només als efectes de determinar la base imposable del període impositiu corresponent a l'exercici 2010 de les caixes d'estalvis i de l'entitat central integrants d'un sistema institucional de protecció que s'haja constituït en el citat exercici, en els termes que estableix la lletra d) de l'apartat 3 de l'article 8 de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financers, sempre que la posada en comú dels resultats de les entitats integrants del sistema siga del 100 per cent i que el compromís mutu de solvència i

liquiditat entre estes entitats comprega el 100 per cent dels recursos propis computables de cada una d'estes, no tindran la consideració de gasto deduïble i d'ingrés computable, segons siga procedent, en les caixes d'estalvis i en l'entitat central, aquells gastos i ingressos comptabilitzats per eixes entitats com a conseqüència de la posada en comú dels resultats de les entitats que integren el sistema.

Disposició final segona. *Extensió del règim d'administradors socials.*

Seran aplicables als vocals dels consells d'administració de les caixes d'estalvis els deures dels administradors socials establits en els articles 225 a 232 del text refós de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol.

Disposició final tercera. *Facultats de desplegament.*

S'habilita el Banc d'Espanya per aprovar les disposicions necessàries per a la definició del concepte de finançament majorista previst en l'article 1.2.a) del present reial decret llei.

Disposició final quarta. *Títols competencials.*

A excepció de la disposició final primera, el present reial decret llei es dicta de conformitat amb el que preveu l'article 149.1.6a, 11a i 13a de la Constitució Espanyola que atribuïx a l'Estat la competència sobre legislació mercantil, bases de l'ordenació del crèdit, banca i assegurances i bases i coordinació de la planificació general de l'activitat econòmica, respectivament.

La disposició final primera es dicta a l'empara del que disposa l'article 149.1.14a de la Constitució Espanyola que atribuïx a l'Estat la competència exclusiva sobre hisenda general i deute de l'Estat.

Disposició final quinta. *Entrada en vigor.*

Este reial decret llei entrarà en vigor l'endemà de la seua publicació en el «Boletín Oficial del Estado».

Madrid, 18 de febrer de 2011.

JUAN CARLOS R.

El president del Govern,  
JOSÉ LUIS RODRÍGUEZ ZAPATERO