

I. DISPOSICIONS GENERALS

CAP DE L'ESTAT

15621 *Llei 31/2011, de 4 d'octubre, per la qual es modifica la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.*

JUAN CARLOS I

REI D'ESPANYA

A tots els qui vegem i entenguen esta llei.

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

PREÀMBUL

I

La Directiva 2009/65/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 13 de juliol de 2009, per la qual es coordinen les disposicions legals, reglamentàries i administratives sobre determinats organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris, refon en un sol text la Directiva 85/611/CEE, del Consell, de 20 de desembre de 1985, per la qual es coordinen les disposicions legals, reglamentàries i administratives sobre determinats organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris, i les seues posteriors modificacions. A més de dur a terme esta refosa, la directiva simplifica el règim de comercialització transfronterera de les institucions d'inversió col·lectiva (d'ara en avant IIC), preveu un règim d'actuació transfronterera de les societats gestores d'IIC, reforça les potestats supervisores i mecanismes de cooperació entre autoritats supervisores competents, regula un nou instrument informatiu de les IIC denominat «document amb les dades fonamentals per a l'inversor» i preveu un règim per a les fusions d'IIC i les estructures principal-subordinat.

D'altra banda, l'article 11 de la Directiva 2010/78/UE, del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, per la qual es modifiquen les directives 98/26/CE, 2002/87/CE, 2003/6/CE, 2003/41/CE, 2003/71/CE, 2004/39/CE, 2004/109/CE, 2005/60/CE, 2006/48/CE, 2006/49/CE i 2009/65/CE en relació amb les facultats de l'Autoritat Europea de Supervisió (Autoritat Bancària Europea), l'Autoritat Europea de Supervisió (Autoritat Europea d'Assegurances i Pensions de Jubilació) i l'Autoritat Europea de Supervisió (Autoritat Europea de Valors i Mercats), modifica parcialment la Directiva 2009/65/CE. Les modificacions es referixen a la configuració de l'Autoritat Europea de Valors i Mercats com a autoritat a la qual la Comissió Nacional del Mercat de Valors (d'ara en avant CNMV) ha de remetre determinada informació, no sols en el marc de la cooperació entre supervisors sinó també informació en relació amb denegacions d'autoritzacions de determinades institucions d'inversió col·lectiva i autoritzacions concedides a societats gestores. També es recull en la directiva la possibilitat de mediació vinculant per part de l'Autoritat Europea de Valors i Mercats en determinats casos de confluència d'autoritats competents de distints estats membres.

La present llei té com a objecte iniciar la transposició d'estes directives, transposició que es completarà amb la normativa de desplegament, i per a això es modifica la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.

S'aprofita, a més, l'obligada modificació de la Llei 35/2003 en compliment de les nostres obligacions respecte al dret de la Unió Europea, per a introduir altres modificacions amb l'objectiu de reforçar la competitivitat de la nostra indústria en un context de major integració i competència, i per a establir mesures per a aconseguir una millora de la supervisió de les IIC i de les societats gestores per part de la CNMV.

Amb eixos objectius, la present llei es compon d'un article únic que introduïx modificacions en la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, al llarg de 71 apartats, tres disposicions addicionals, una disposició derogatòria i huit disposicions finals.

II

Dins d'un primer conjunt de novetats, esta llei introduïx en la Llei 35/2003 les disposicions necessàries (règim legal aplicable i potestats de supervisió) per al funcionament correcte del passaport de la societat gestora per a la gestió de fons.

En primer lloc, a partir de l'entrada en vigor de la norma, les societats gestores espanyoles podran gestionar fons domiciliats en altres estats membres, i les societats gestores d'altres estats membres podran gestionar fons espanyols.

A este respecte, cal tindre en compte que les societats gestores i els fons d'inversió i societats d'inversió harmonitzats ja disfruten d'un passaport per a la comercialització transfronterera de les seues accions i participacions. La novetat consistix a introduir el passaport per a la mateixa gestió transfronterera de fons. Això fa necessari un major grau de confiança entre el supervisor d'origen (encarregat principalment de la supervisió del compliment de les normes d'organització, i de les normes de conducta quan la SGIC actua en lliure prestació de servicis) i el supervisor d'acollida (sota la responsabilitat del qual queden les normes de conducta quan la SGIC actua per mitjà de sucursal, i les normes d'organització i funcionament del fons).

En segon lloc, se simplifica el règim de comercialització transfronterera. Amb l'actual normativa, la comercialització transfronterera exigix informar l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen, així com la presentació d'una sèrie de documentació davant de l'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida, la qual cosa dilata considerablement este tràmit. Amb la nova redacció donada a la llei, el procediment per a la comercialització transfronterera de fons o societats d'inversió passarà per la notificació entre autoritats competents de la sol·licitud de la societat gestora i de la comprovació, exclusivament per part de l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen, del compliment dels requisits necessaris per a vendre accions o participacions d'IIC a inversors d'estats membres diferents d'aquell en què es troba domiciliat el fons o societat. S'agilitza, per tant, l'accés a altres mercats, principalment per mitjà d'una reducció dels terminis disponibles perquè les autoritats competents duguen a terme eixes notificacions i amb la supressió de la necessitat de comunicació de la IIC amb l'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida.

III

Un segon conjunt de modificacions incloses en la present llei es dirigixen al reforç de la protecció de l'inversor.

En primer lloc, este increment es produïx a través de l'enfortiment dels mecanismes de cooperació, consulta i intercanvi d'informació entre les autoritats supervisoras competents. Les més àmplies possibilitats d'actuació transfronterera de les IIC i de les seues societats gestores porten també a dotar les autoritats de supervisió nacionals i europees d'instruments que garantisquen l'equilibri adequat amb l'altre bé jurídic fonamental en joc, això és, la protecció de l'inversor.

En segon lloc, s'ha d'augmentar la protecció a l'inversor respecte als seus drets d'informació. En este sentit resulta necessària la modificació de l'article 17 de la Llei 35/2003 –a més de per a incloure alguna millora tècnica– fonamentalment per a introduir un nou document informatiu: «el document amb les dades fonamentals per a l'inversor», que substituïx l'anterior fullet simplificat i que presenta dos novetats substancials respecte a este, a fi d'ajudar l'inversor a adoptar decisions fundades. D'una banda, s'harmonitza completament este document amb l'objectiu de fer perfectament comparables els fons i societats harmonitzats de qualsevol Estat membre. En segon terme, les dades es presentaran de manera abreviada i fàcilment comprensibles per a l'inversor; així, este instrument únicament ha de contindre les dades essencials per a adoptar tals decisions.

En virtut de la introducció d'este nou document informatiu, és necessari establir una altra sèrie de modificacions eminentment tècniques en la Llei 35/2003.

IV

Un tercer bloc de matèries inclòs en la present llei és el de les reformes destinades a l'augment de la competitivitat del sector. Dins d'estes, una novetat essencial de cara a reforçar la competitivitat de la nostra indústria d'inversió en este context de més obertura a escala europea és la possibilitat d'utilitzar comptes globals per a la comercialització a Espanya de fons domiciliats al nostre país, a través de la modificació de l'apartat 3 de l'article 40 de la Llei 35/2003. La introducció en la nostra legislació d'estos comptes globals resulta imprescindible per a eliminar la discriminació que tenen les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva (d'ara en avant, SGIIC) espanyoles per a la comercialització de fons espanyols al nostre país a través de comptes globals, enfront de les IIC estrangeres que utilitzen este mecanisme de comercialització. Es tracta, en definitiva, d'eliminar un desincentiu comercial fonamental que dificulta la conclusió per les SGIIC d'estos contractes de comercialització amb entitats residents a Espanya que, al contrari, les SGIIC estrangeres poden concloure fàcilment. Esta reforma no afecta els restants béns jurídics protegits en la regulació d'IIC, molt especialment la protecció a l'inversor. La possibilitat d'utilització dels comptes globals en l'apartat 34 d'esta llei va acompanyada d'adaptacions menors en altres disposicions de la Llei 35/2003.

En esta línia de reforçament de la competitivitat de la nostra indústria i de l'increment de la capacitat de captació d'inversió del nostre sector, la Llei 35/2003 es modifica per a atorgar la possibilitat que les IIC puguen cedir en garantia part dels actius inclosos en el seu patrimoni, i millorar així les seues possibilitats de finançament, especialment per mitjà d'acords marc de compensació contractual. Al llarg de l'articulat s'establixen altres mesures de foment de la competitivitat de la nostra indústria que reduïxen les càrregues administratives i flexibilitzen els procediments.

V

Finalment, la llei inclou una altra sèrie de matèries. A més del que s'ha dit anteriorment, i més enllà de la protecció a l'inversor, la llei també introduïx mecanismes addicionals amb vista a facilitar i reforçar l'activitat supervisora de la CNMV. Així mateix, la llei introduïx diverses millores tècniques a fi d'aconseguir més seguretat jurídica que facilite les transaccions econòmiques.

La llei conclou amb tres disposicions addicionals, una disposició derogatòria, que deroga expressament la disposició transitòria quinta de la Llei 35/2003, i huit disposicions finals, relatives a la comercialització dels fons d'inversió a què es referix l'article 40.3, al compliment de determinades obligacions fiscals, a la incorporació de dret de la Unió Europea, a la declaració d'esdeveniments d'excepcional interès públic, a la modificació del text refós de la Llei de l'Impost sobre Societats, a l'habilitació per al desplegament reglamentari i a la determinació de la data d'entrada en vigor de la norma.

Article únic. *Modificació de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.*

La Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, queda modificada de la manera següent:

U. Les lletres a), b) i c) de l'article 2.1 queden redactades de la manera següent:

«a) A les institucions d'inversió col·lectiva que tinguen a Espanya el seu domicili social en el cas de societats d'inversió, o que s'hagen autoritzat a Espanya, en el cas de fons.

b) A les institucions d'inversió col·lectiva autoritzades en un altre Estat membre de la Unió Europea, d'acord amb la Directiva 2009/65/CE, del Parlament

Europeu i del Consell, de 13 de juliol de 2009, per la qual es coordinen les disposicions legals, reglamentàries i administratives sobre determinats organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris (d'ara en avant, la Directiva 2009/65/CE), i que es comercialitzen a Espanya. En este cas, només els seran aplicables en la seua actuació a Espanya les normes a què es referix l'article 15.

c) A les institucions d'inversió col·lectiva autoritzades en un altre Estat membre de la Unió Europea no sotmeses a la Directiva 2009/65/CE, i a les institucions d'inversió col·lectiva autoritzades en estats no membres de la Unió Europea, en els dos casos quan es comercialitzen a Espanya.»

Dos. L'apartat 2 de l'article 2 queda redactat de la manera següent:

«2. Així mateix, esta llei serà aplicable a les societats gestores a les quals es referix el títol IV, als depositaris previstos en el títol V, així com a altres entitats que presten servicis a les IIC, en els termes que establixen esta llei i les disposicions que la despleguen.»

Tres. L'apartat 1 de l'article 7 queda redactat de la manera següent:

«1. La participació en cada una de les parts alíquotes en què es dividix el patrimoni d'un fons. Les participacions no tindran valor nominal, tindran la condició de valors negociables i es podran representar per mitjà de certificats nominatius o per mitjà d'anotacions en compte. Dins d'un mateix fons o, si és el cas, d'un mateix compartiment, podran haver-hi distintes classes de participacions que es podran diferenciar, entre altres aspectes, per la divisa de denominació, per la política de distribució de resultats o per les comissions que els siguen aplicables. Cada classe de participacions rebrà una denominació específica, que anirà precedida de la denominació del fons i, si és el cas, del compartiment.»

Quatre. L'article 8 es modifica de la manera següent:

«Article 8. *Comissions.*

Les societats gestores i els depositaris podran percebre dels fons comissions de gestió i de depòsit, respectivament, i les societats gestores dels partícips, comissions de subscripció i reembossament; igualment, es podran establir descomptes de subscripció i reembossament a favor dels fons propis. Les comissions, que es fixaran com un percentatge sobre el patrimoni o rendiment del fons, o bé sobre una combinació de les dos variables o, si és el cas, sobre el valor liquidatiu de la participació, no podran excedir els límits que, com a garantia dels interessos dels partícips i en funció de la naturalesa del fons i del termini de venciment de les inversions, s'establixen reglamentàriament. En el fullet i en el document amb les dades fonamentals per a l'inversor s'han d'arreglar la forma de càlcul i el límit màxim de les comissions, les comissions efectivament cobrades i l'entitat beneficiària del cobrament.

Es podran aplicar distintes comissions a les distintes classes de participacions emeses per un mateix fons. En tot cas, s'aplicaran les mateixes comissions de gestió i depositari a totes les participacions d'una mateixa classe.»

Cinc. Els apartats 2 i 3 de l'article 9 queden redactats de la manera següent:

«2. Les societats d'inversió es regiran pel que establix esta llei i, en el que no preveu, pel que disposen el text refós de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol (d'ara en avant, la Llei de Societats de Capital), i la Llei 3/2009, de 3 d'abril, sobre modificacions estructurals de les societats mercantils.

3. El capital de les societats d'inversió ha d'estar íntegrament subscrit i desembossat des de la seua constitució, i es representarà per mitjà d'accions. Es

podran emetre diferents sèries d'accions que es podran diferenciar, entre altres aspectes, per la divisa de denominació, per la política de distribució de resultats o per les comissions que els siguen aplicables. Les accions pertanyents a una mateixa sèrie tindran el mateix valor nominal i conferiran els mateixos drets. Així mateix, cada una d'estes sèries rebrà una denominació específica, que anirà precedida de la denominació de la societat i, si és el cas, del compartiment. Les accions podran estar representades per mitjà de títols nominatius o per mitjà d'anotacions en compte.»

Sis. L'apartat 2 de l'article 10 queda redactat de la manera següent:

«2. La sol·licitud d'autorització ha d'incorporar, en tot cas, una memòria, l'acreditació de l'honorabilitat i de la professionalitat, en els termes assenyalats en esta llei, dels qui exercisquen càrrecs d'administració i direcció de la IIC i, en general, totes les dades, informes o antecedents que es consideren oportuns per a verificar el compliment de les condicions i requisits establits en este article. Així mateix, la sol·licitud ha d'incorporar, en el cas dels fons d'inversió, el fullet i el document amb les dades fonamentals per a l'inversor a què fa referència l'article 17 d'esta llei, i en el cas de les societats que no hagen designat societat de gestió, una memòria d'activitat en la qual aparega l'estructura organitzativa. En el cas dels fons, la sol·licitud ha d'incorporar el reglament de gestió, i en el cas de les societats, els estatuts socials.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors (d'ara en avant CNMV) establirà els models normalitzats de tota la documentació a què es referix el present apartat.»

Set. L'apartat 3 de l'article 10 queda redactat de la manera següent:

«3. En el cas de fons d'inversió i de societats d'inversió que han designat una societat gestora, l'autorització de la CNMV s'ha de notificar dins dels dos mesos següents a la recepció de la sol·licitud, o en el moment en què es complete la documentació exigible.

En el cas de societats d'inversió que no han designat una societat gestora, l'autorització de la CNMV s'ha de notificar dins dels tres mesos següents a la recepció de la sol·licitud, o en el moment en què es complete la documentació exigible. Si transcorren cinc mesos sense que es dicte una resolució expressa, es podrà entendre estimada la sol·licitud per silenci administratiu, amb els efectes previstos en l'article 43 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de Règim Jurídic de les Administracions Públiques i del Procediment Administratiu Comú.»

Huit. L'apartat 4 de l'article 10 queda redactat de la manera següent:

«4. La CNMV només podrà denegar, mitjançant una resolució motivada, l'autorització de creació d'una IIC quan no es complisquen els requisits legals i reglamentaris. En el cas de les societats d'inversió també podrà ser denegada l'autorització en els supòsits següents:

a) La falta de transparència en l'estructura del grup al qual eventualment puga pertànyer l'entitat.

b) En el cas de societats que no hagen designat una societat gestora, quan mantinguen vincles estrets amb altres entitats que no permeten un exercici adequat i efectiu de les funcions de supervisió a càrrec de la CNMV.

c) Quan es deduïska que poden haver greus dificultats per a inspeccionar-la o obtindre la informació que la CNMV considere necessària per a l'exercici adequat de les seues funcions supervisoras.

d) Quan les disposicions legals, reglamentàries o administratives d'un estat no membre de la Unió Europea per les quals es regisquen les persones físiques o jurídiques amb les quals la societat d'inversió mantinga vincles estrets, o les

dificultats que implique la seua aplicació, impedisquen l'exercici efectiu de les referides funcions de supervisió.

Als efectes del que disposa esta llei, s'entendrà que hi ha vincles estrets quan dos o més persones físiques o jurídiques estiguen unides per mitjà de:

1r. Un vincle de control, en els termes que preveu l'article 4 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors (d'ara en avant, la Llei del Mercat de Valors).

2n. El fet de posseir, de manera directa o indirecta, o per mitjà d'un vincle de control, el 20 per cent o més del capital o dels drets de vot d'una empresa o entitat.

En el cas que la societat gestora estiga autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea en virtut de la Directiva 2009/65/CE, l'autorització per a la creació d'una IIC a Espanya només podrà ser denegada en els supòsits següents:

a) Quan la societat gestora no respecte el que preveuen els dos primers paràgrafs de l'article 55.2.bis.

b) Quan la societat gestora no estiga autoritzada per les autoritats competents del seu Estat membre d'origen a gestionar IIC del tipus per al qual sol·licita l'autorització.

c) Quan la societat gestora no haja facilitat la documentació a què es referix l'article 11.4.

Abans de rebutjar una sol·licitud, la CNMV consultarà les autoritats competents de l'Estat membre d'origen de la societat gestora.

La CNMV informarà anualment la Comissió Europea i l'Autoritat Europea de Valors i Mercats del nombre i naturalesa d'estes denegacions.»

Nou. L'apartat 6 l'article 10 queda redactat de la manera següent:

«6. Les IIC no podran començar la seua activitat fins que no s'hagen inscrit en el registre administratiu de la CNMV i s'haja procedit al registre del fullet informatiu corresponent a la institució i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor. La inscripció dels fons d'inversió en el Registre Mercantil serà potestativa.»

Deu. La lletra e) de l'article 11.1 queda redactada de la manera següent:

«e) En el cas dels fons d'inversió, designar una societat gestora que complisca el que preveu l'article 43.1.c) d'esta llei si és una SGIIC autoritzada a Espanya, o que complisca el que preveu l'article 11.4 si és una societat gestora autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea en virtut de la Directiva 2009/65/CE.

En el cas de les societats d'inversió, si el capital social inicial mínim no supera els 300.000 euros, designar una societat gestora en els termes previstos anteriorment.»

Onze. L'apartat 2 de l'article 11 queda redactat de la manera següent:

«2. Tractant-se de societats d'inversió serà necessari complir, a més, els requisits següents:

a) Comptar amb una organització administrativa i comptable, així com amb procediments de control intern adequats que garantisquen, tant aquella com estos, la gestió correcta i prudent de la IIC, inclosos els procediments de gestió de riscos, així com mecanismes de control i de seguretat en l'àmbit informàtic i òrgans i procediments per a la prevenció del blanqueig de capitals.

b) Que el seu domicili social, així com la seua efectiva administració i direcció, estiga situat en territori espanyol.

c) Que tots els administradors o, si és el cas, els membres del seu consell d'administració, incloses les persones físiques que representen persones jurídiques en els consells, així com els qui tenen càrrecs de direcció en l'entitat, tinguen una reconeguda honorabilitat empresarial o professional.

Als efectes del que disposa este article, es considerarà que tenen càrrecs de direcció els directors generals i els qui exercixen en l'entitat funcions d'alta direcció sota la dependència directa del seu òrgan d'administració o de comissions executives o consellers delegats.

Concorre honorabilitat empresarial i professional en els qui hagen observat una trajectòria personal de respecte a les lleis mercantils o altres que regulen l'activitat econòmica i la vida dels negocis així com a les bones pràctiques comercials i financeres. En tot cas, s'entendrà que no tenen tal honorabilitat els qui, a Espanya o a l'estranger, tinguen antecedents penals per delictes dolosos, es troben processats o, tractant-se dels procediments a què es referixen els títols II i III del llibre IV de la Llei d'Enjudiciament Criminal, si s'ha dictat interlocutòria d'obertura del juí oral, estiguen inhabilitats per a exercir càrrecs públics o d'administració o direcció d'entitats financeres, o estiguen inhabilitats, d'acord amb la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal, mentre no haja conclòs el període d'inhabilitació fixat en la sentència de qualificació del concurs, i els fallits i concursats no rehabilitats en procediments concursals anteriors a l'entrada en vigor de la referida llei.

d) Que la majoria dels membres del seu consell d'administració, o de les seues comissions executives, així com tots els consellers delegats i directors generals i assimilats, compten amb coneixements i experiència adequats en matèries relacionades amb el mercat de valors o amb l'objecte principal d'inversió de la IIC en qüestió.

e) Comptar amb un reglament intern de conducta en els termes que preveu el capítol I del títol VI d'esta llei.

Els requisits previstos en els anteriors paràgrafs a), d) i e) no seran exigibles a les societats d'inversió que tenen encomanades la gestió, administració i representació a una o diverses societats gestores.

En el cas que es produïsqen canvis en els qui exercixen càrrecs d'administració i direcció en la societat, les noves dades identificatives s'han de comunicar immediatament a la CNMV, que les farà públiques a través del registre corresponent.»

Dotze. S'afigen dos nous apartats 4 i 5 a l'article 11, amb la redacció següent:

«4. En el cas que la societat gestora estiga autoritzada en un altre Estat membre de la UE en virtut de la Directiva 2009/65/CE, per a obtindre l'autorització serà necessari, a més, facilitar a la CNMV els documents següents:

- a) L'acord escrit amb el depositari a què es referix l'article 60 bis.
- b) Informació sobre les modalitats de delegació en relació amb les funcions de la gestió d'actius i de l'administració de les IIC.

La societat gestora notificarà a la CNMV qualsevol modificació substancial posterior d'esta documentació.

Si la societat gestora ja gestiona una altra IIC del mateix tipus a Espanya, serà suficient la referència a la documentació ja facilitada.

En cap cas l'autorització de la IIC estarà supeditada al fet que siga gestionada per una societat gestora el domicili social de la qual es trobe a Espanya ni que la societat gestora exercisca per ella mateixa o delegue l'exercici d'algunes activitats a Espanya.

5. En la mesura que siga necessari per a garantir el compliment de les normes de la supervisió de les quals siga responsable la CNMV, esta podrà sol·licitar a les autoritats competents de l'Estat membre d'origen de la societat de gestió precisions

i informació sobre la documentació a la qual es referix l'apartat anterior i, sobre la base del certificat que l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen de la societat gestora li ha d'haver remés, sobre si el tipus d'IIC per al qual se sol·licita autorització entra dins de l'àmbit de l'autorització atorgada a la societat de gestió.»

Tretze. L'article 12 queda redactat com segueix:

«Article 12. *Modificació de projectes constitutius, estatuts i reglaments.*

1. Les modificacions en el projecte constitutiu, en els estatuts o en el reglament de les IIC quedaran subjectes al procediment d'autorització prèvia establert en l'article 10.

No requeriran autorització prèvia, encara que han de ser comunicades posteriorment a la CNMV perquè consten en el registre corresponent, les modificacions dels estatuts socials i dels reglaments que tenen com a objecte:

- a) El canvi de domicili dins del territori nacional, així com el canvi de denominació de la societat gestora o del depositari.
- b) La incorporació als reglaments dels fons d'inversió o als estatuts de les societats d'inversió de preceptes legals o reglamentaris de caràcter imperatiu o prohibitiu, o el compliment de resolucions judicials o administratives.
- c) Les ampliacions de capital amb càrrec a reserva de les societats d'inversió.
- d) Aquelles altres modificacions per a les quals la CNMV, en resposta a consulta prèvia o mitjançant una resolució o disposició de caràcter general, haja considerat innecessari, per la seua escassa rellevància, el tràmit d'autorització.

2. Qualsevol modificació del reglament d'un fons d'inversió, després de ser autoritzada per la CNMV, ha de ser comunicada per la societat gestora de manera immediata als partícips. Quan la modificació del reglament de gestió, fullet o document amb les dades fonamentals per a l'inversor afecte la política d'inversió, política de distribució de resultats, substitució de la societat gestora, delegació de la gestió de la cartera en una altra entitat, canvi de control de la societat gestora o del depositari, fusió, transformació o escissió del fons, establiment o elevació de les comissions, modificacions en la periodicitat del càlcul del valor liquidatiu, transformació en una IIC per compartiments o en compartiments d'altres IIC, així com en els supòsits que es determinen reglamentàriament, ha de ser comunicada als partícips amb caràcter previ a la seua entrada en vigor. Les modificacions que es referixen a la substitució del depositari com a conseqüència d'operacions societàries sobrevingudes o subjectes a la verificació d'altres organismes es podran inscriure immediatament en la CNMV sempre que es complisca amb l'obligació de la societat gestora de comunicar este canvi als partícips. En tots eixos casos, sempre que hi haja comissió de reembossament o gastos o descomptes associats, els partícips tindran dret de separació, sense deducció de comissió ni cap gasto, salvant el que s'establisca a este respecte en casos particulars.

No obstant això, no hi ha dret de separació en els casos de substitució de la societat gestora o del depositari sempre que l'entitat substituïda siga del mateix grup, o en els casos de fusió o creació d'una societat gestora o depositari del mateix grup. En tot cas, s'ha d'acreditar una continuïtat en la gestió en el moment de la sol·licitud de l'autorització prevista en el paràgraf anterior del present apartat.

El dret de separació a què es referix este apartat s'exercirà, en el cas de fons d'inversió cotitzats, en el mercat habilitat en el fullet per a la classe de partícip que exercix el dret. Els partícips suportaran els gastos ordinaris derivats de l'operativa borsària corresponent a l'exercici del dret.

Reglamentàriament s'establirà la data per al càlcul del valor liquidatiu que s'ha d'aplicar als reembossaments, la manera en què entraran en vigor les modificacions i el termini i procediment per a l'execució del dret de separació que, en tot cas,

garantirà la informació als partícips i donarà lloc a l'actualització del reglament de gestió i el fullet explicatiu del fons.»

Catorze. La lletra a) i la lletra i) de l'article 13.1 queden redactades de la manera següent:

«a) Per l'incompliment dels requisits establits en l'article 10.4 o en l'article 11 d'esta llei.

No obstant això, quan per circumstàncies del mercat o per l'obligat compliment d'esta llei o de les prescripcions de la Llei de Societats de Capital, el patrimoni o el nombre de partícips d'un fons, o el capital o el nombre d'accionistes d'una societat d'inversió, baixen dels mínims establits reglamentàriament, estes institucions gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals. Dins d'eixe termini han de portar a efecte la reconstitució del capital o del patrimoni i del nombre d'accionistes o partícips, o renunciar a l'autorització concedida o decidir la seua dissolució.»

«i) Quan es done alguna de les causes de dissolució forçosa previstes en el capítol I del títol X de la Llei de Societats de Capital.»

Quinze. S'hi afeg un nou article 13 bis, amb la redacció següent:

«Article 13 bis. *Comunicació de la revocació a altres autoritats competents.*

Quan la IIC duga a terme les activitats de comercialització transfronterera en un altre Estat membre en virtut de l'article 16, o siga gestionada per una societat gestora amb domicili social en un Estat membre de la Unió Europea diferent d'Espanya, la CNMV comunicarà la revocació a la qual es referix l'article anterior a les autoritats competents d'eixos estats membres.»

Setze. L'apartat 1 de l'article 15 queda redactat de la manera següent:

«1. La comercialització a Espanya de les accions i participacions de les institucions d'inversió col·lectiva autoritzades en un altre Estat membre de la Unió Europea d'acord amb la Directiva 2009/65/CE serà lliure amb subjecció a les normes previstes en este article, des que l'autoritat competent del seu Estat membre d'origen comunica a la IIC que ha remés a la CNMV l'escrit de notificació amb informació sobre les disposicions i modalitats de comercialització de les accions o participacions a Espanya, i quan siga procedent, sobre les classes d'estes o sobre les sèries d'aquelles, el reglament del fons d'inversió o els documents constitutius de la societat, el seu fullet, l'últim informe anual i, si és el cas, l'informe semestral successiu, el document amb les dades fonamentals per a l'inversor i el certificat acreditatiu que la IIC complix les condicions imposades per la Directiva 2009/65/CE.

En tot cas, la CNMV acceptarà l'enviament per mitjans electrònics de la documentació a què es referix el primer paràgraf.

La CNMV no exigirà informació o documentació addicional a la que establix este article.

Les IIC han de respectar les disposicions normatives vigents a Espanya que no entren en l'àmbit de la Directiva 2009/65/CE, així com les normes que regulen la publicitat a Espanya. La CNMV supervisarà el compliment d'estes obligacions.

D'acord amb el que establixen esta llei i la normativa que la desplega, les IIC han de facilitar els pagaments als accionistes i partícips, l'adquisició per la IIC de les seues accions o el reembossament de les participacions, la difusió de les informacions que hagen de subministrar als accionistes i partícips residents a Espanya, i, en general, l'exercici per estos dels seus drets.»

Dèsset. S'afigen els apartats 1 bis i 1 ter a l'article 15 amb el contingut següent:

«1 bis. La IIC a què es referix l'apartat anterior proporcionarà als inversors establits a Espanya tota la informació i documentació que, d'acord amb la legislació del seu Estat membre d'origen, haja de proporcionar als inversors establits en eixe estat. Esta informació es proporcionarà en la manera que indiquen esta llei i la normativa de desplegament.

El document amb les dades fonamentals per a l'inversor i les seues modificacions s'han de presentar en castellà o en una altra llengua admesa per la CNMV.

El fullet i els informes anual i semestral i les seues modificacions s'han de presentar en castellà, en una llengua habitual en l'àmbit de les finances internacionals o en una altra llengua admesa per la CNMV.

La traducció de la informació a què es referixen els paràgrafs anteriors es farà sota la responsabilitat de la IIC i reflectirà fidelment el contingut de la informació original.

1 ter. En cas de modificació de la informació sobre les modalitats de comercialització de participacions o accions, o en relació amb les classes d'estes que es comercialitzaran, comunicada en l'escrit de notificació a què es referix el paràgraf primer de l'apartat primer, la IIC a la qual es referix l'apartat primer n'informarà per escrit la CNMV abans que la modificació siga efectiva.

La IIC comunicarà a la CNMV qualsevol modificació dels documents a què es referix el primer paràgraf de l'apartat primer i indicarà el lloc en què es poden obtindre en format electrònic.»

Díhuit. L'apartat 2 de l'article 15 queda redactat de la manera següent:

«2. La comercialització a Espanya de les accions i participacions de les institucions d'inversió col·lectiva a les quals es referix l'article 2.1.c) requerirà que, amb caràcter previ, s'acredite davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors el compliment dels punts següents:

a) Que la normativa espanyola regula la mateixa categoria d'institució d'inversió col·lectiva a què pertany la institució estrangera i que la institució d'inversió col·lectiva està subjecta en el seu estat d'origen a una normativa específica de protecció dels interessos dels accionistes o partícips semblant a la normativa espanyola en esta matèria.

b) Informe favorable de l'autoritat de l'estat d'origen al qual estiga encomanat el control i inspecció de la institució d'inversió col·lectiva respecte a l'exercici de les activitats d'esta.

Acreditats eixos punts, la institució d'inversió col·lectiva s'ha de sotmetre als requisits següents:

1r. Aportació i registre en la Comissió Nacional del Mercat de Valors dels documents que acrediten la subjecció de la institució d'inversió col·lectiva i les accions, participacions o valors representatius del seu capital o patrimoni al règim jurídic que li siga aplicable.

2n. Aportació i registre en la Comissió Nacional del Mercat de Valors dels estats financers de la institució d'inversió col·lectiva i el seu corresponent informe d'auditoria de comptes, preparats de conformitat amb la normativa aplicable a la institució d'inversió col·lectiva.

3r. Aportació, aprovació i registre en la Comissió Nacional del Mercat de Valors d'un fullet informatiu i un document amb les dades fonamentals per a l'inversor, així com la seua publicació.

Tots els documents a què es referix este apartat s'han de presentar acompanyats de la seua traducció jurada al castellà.

Perquè la institució d'inversió col·lectiva pugua comercialitzar les seues accions o participacions a Espanya caldrà que siga expressament autoritzada amb este fi per la Comissió Nacional del Mercat de Valors i que quede inscrita en els registres de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

L'autorització podrà ser denegada per motius prudencials, perquè no es done un tracte equivalent a les institucions d'inversió col·lectives espanyoles en el seu país d'origen, per no quedar assegurat el compliment de les normes d'ordenació i disciplina dels mercats de valors espanyols, per no quedar prou garantida la deguda protecció dels inversors residents a Espanya i per l'existència de perturbacions en les condicions de competència entre estes institucions d'inversió col·lectiva i les institucions d'inversió col·lectiva autoritzades a Espanya.

Una vegada autoritzades i inscrites en el registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, estes institucions quedaran sotmeses a les mateixes obligacions d'informació que s'establixen en el quint paràgraf de l'apartat 1 anterior.»

Dènou. L'apartat 3 de l'article 15 queda redactat de la manera següent:

«3. En el cas previst en l'apartat anterior, l'intermediari facultat ha de facilitar gratuïtament als accionistes o partícips residents a Espanya de la IIC estrangera, de conformitat amb el que disposa el capítol III del títol II d'esta llei, el fullet, el document amb les dades fonamentals per a l'inversor i els informes anual i semestral de les IIC, així com el reglament de gestió del fons o, si és el cas, els estatuts de la societat. Estos documents es facilitaran en la seua traducció jurada al castellà.»

Vint. L'article 16 queda redactat de la manera següent:

«Article 16. *Comercialització de les accions i participacions d'IIC espanyoles en l'àmbit de la Unió Europea.*

1. Les IIC espanyoles que pretenguen comercialitzar les seues accions o participacions en l'àmbit de la Unió Europea de conformitat amb el que disposa la Directiva 2009/65/CE han de remetre a la CNMV un escrit de notificació que continga informació sobre les disposicions i modalitats de comercialització de les accions o participacions en l'Estat membre d'acollida i, quan siga procedent, sobre les classes d'estes o sobre les sèries d'aquelles.

La IIC adjuntarà a este escrit la documentació següent:

- a) Reglament del fons d'inversió o escriptura de constitució de la societat d'inversió.
- b) Fullet.
- c) Document amb les dades fonamentals per a l'inversor.
- d) Últim informe anual i, si és el cas, l'informe semestral successiu.

El document amb les dades fonamentals per a l'inversor s'ha de presentar en una de les llengües oficials de l'Estat membre d'acollida o en una altra llengua admesa per les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida.

El reglament del fons d'inversió o l'escriptura de constitució de la societat d'inversió, el fullet i els informes anual i semestral s'han de presentar en una de les llengües oficials de l'Estat membre d'acollida, en una llengua habitual en l'àmbit de les finances internacionals o en una altra llengua admesa per les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida.

La traducció de la informació a què es referixen els paràgrafs anteriors s'ha de fer sota la responsabilitat de la IIC i reflectirà fidelment el contingut de la informació original.

La CNMV verificarà que esta documentació estiga completa. En este cas la remetrà a les autoritats competents de l'Estat membre en què la IIC tinga previst comercialitzar les seues participacions o accions, en el termini màxim de deu dies hàbils des de la recepció de la documentació completa, junt amb un certificat que assenyalare que la institució d'inversió col·lectiva reuneix les condicions establides en la Directiva 2009/65/CE. Esta remissió es durà a terme per mitjans electrònics. La CNMV notificarà immediatament este fet a la IIC. Una vegada rebuda la notificació per la IIC, esta tindrà accés al mercat de l'Estat membre d'acollida.

L'escrit de notificació i el certificat indicats en el primer i sext paràgraf s'expediran, almenys, en una llengua habitual en l'àmbit de les finances internacionals.

2. La CNMV garantirà que les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida de la IIC tinguen accés per mitjans electrònics a la documentació a què es referix el paràgraf segon de l'apartat anterior, en els termes assenyalats, i vetlarà perquè la IIC mantinga actualitzades la documentació i les traduccions. La IIC comunicarà a l'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida qualsevol modificació dels documents i indicarà el lloc en què es poden obtindre en format electrònic.

En cas de modificació de la informació sobre les modalitats de comercialització de participacions o accions, o en relació amb les classes d'estes que es comercialitzen, comunicada en l'escrit de notificació a què es referix el paràgraf primer de l'apartat anterior, la IIC n'informarà per escrit les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida abans que la modificació siga efectiva.

Les IIC proporcionaran als inversors establits en l'Estat membre d'acollida tota la informació que preveuen esta llei i la normativa de desplegament.

3. A les IIC autoritzades a Espanya que comercialitzen les seues accions o participacions en un altre Estat membre de la UE d'acord amb el que estableix este article se'ls aplicarà, en tot cas, la normativa espanyola en relació amb la freqüència de càlcul i publicació del valor liquidatiu de les participacions o accions, als efectes de subscripció, reembossament, venda i recompra.»

Vint-i-u. Es redacta l'article 17 de la manera següent:

«Article 17. *Documents informatius.*

1. La societat gestora, per a cada un dels fons d'inversió que administre, i les societats d'inversió han de publicar per a la seua difusió entre els accionistes, partícips i públic en general un fullet, un document amb les dades fonamentals per a l'inversor, un informe anual, un informe semestral i un informe trimestral, a fi que, de manera actualitzada, siguen públicament conegudes totes les circumstàncies que puguen influir en l'apreciació del valor del patrimoni i perspectives de la institució, en particular els riscos inherents que comporta, així com el compliment de la normativa aplicable.

2. El fullet contindrà els estatuts o el reglament de les IIC, segons siga procedent, i s'ajustarà al que preveu l'article 27 de la Llei del Mercat de Valors, i la normativa de desplegament d'esta llei, i serà registrat per la CNMV amb l'abast previst en l'article 92 de la Llei del Mercat de Valors.

El fullet s'ha d'actualitzar en els termes que es determinen reglamentàriament.

3. El document amb les dades fonamentals per a l'inversor proporcionarà la informació següent:

- a) La identificació de la IIC.
- b) Una descripció succinta dels seus objectius d'inversió i la seua política d'inversió.
- c) Una presentació dels rendiments històrics o, si és procedent, escenaris de rendibilitat.

- d) Els costos i gastos associats.
- e) El perfil risc/remuneració de la inversió, amb orientacions i advertències apropiades en relació amb els riscos associats a les inversions en la IIC considerada.

El document ha de contindre una declaració del lloc on es pot obtenir informació addicional sobre la inversió prevista, i en particular el fulllet i els informes anual i semestral, i la llengua en què esta informació estiga a disposició dels inversors.

Este document es redactarà de manera concisa, en llenguatge no tècnic i es presentarà en un format comú, que permeta efectuar comparacions, i de manera fàcilment analitzable i comprensible per l'inversor mitjà a fi que estiga en condicions raonables de comprendre les característiques essencials, la naturalesa i els riscos del producte d'inversió que se li oferix i d'adoptar decisions d'inversió fonamentades sense necessitat de recórrer a altres documents.

Les dades fonamentals per a l'inversor es consideraran informació precontractual. Seran imparcials, clares i no enganyoses. Hauran de guardar coherència amb les corresponents parts del fulllet.

No s'incorrerà en responsabilitat civil com a conseqüència només de les dades fonamentals per a l'inversor, o de la seua possible traducció, llevat que siguen enganyoses, inexactes o incoherents en relació amb les corresponents parts del fulllet. En el document amb les dades fonamentals per a l'inversor s'inclourà una advertència clara respecte d'això.

El document ha d'estar permanentment actualitzat, i se n'ha de remetre a la CNMV qualsevol modificació.

4. L'informe anual ha de contindre els comptes anuals, l'informe de gestió, l'informe d'auditoria de comptes corresponent i les altres informacions que es determinen reglamentàriament, a fi d'incloure la informació significativa que permeta a l'inversor formular, amb coneixement de causa, un juí sobre l'evolució de l'activitat i els resultats de la institució.

5. Els informes trimestral i semestral contindran informacions sobre l'estat del patrimoni, nombre de participacions i accions en circulació, valor liquidatiu per participació o acció, cartera de títols, moviments haguts en els actius de la institució, quadro comparatiu relatiu als tres últims exercicis i qualsevol altra que s'establisca reglamentàriament.

6. La CNMV establirà els models normalitzats de tota la documentació a què es referix el present article.

La CNMV mantindrà un registre de fulllets, documents amb les dades fonamentals per a l'inversor, informes anuals, semestrals i trimestrals de les IIC als quals el públic tindrà lliure accés.

Tots els documents esmentats en els apartats anteriors, simultàniament a la seua difusió entre el públic, seran remesos a la CNMV amb l'objectiu de mantindre actualitzats els registres als quals fa referència el paràgraf anterior. En el cas del fulllet i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor la seua difusió requerirà el previ registre per la CNMV de conformitat amb el que disposa l'article 10.6. d'esta llei. En el cas dels fons, el registre del fulllet requerirà la seua prèvia verificació per la CNMV.

Les obligacions que es deriven del segon i tercer paràgraf d'este apartat s'aplicaran també respecte a les societats gestores autoritzades en un altre Estat membre de la Unió Europea a l'empara de la Directiva 2009/65/CE, que duguen a terme l'activitat de gestió d'una IIC autoritzada a Espanya.

7. En tot cas, els informes trimestrals han de contindre la totalitat dels gastos del fons o, si és el cas, de la societat, expressats en termes de percentatge sobre el patrimoni del fons o, si és el cas, sobre el capital de la societat. Correspondrà a la CNMV determinar les partides que hagen d'integrar estos gastos.»

Vint-i-dos. Els apartats 1, 2 i 3 de l'article 18 passen a tindre la redacció següent:

«1. Amb antelació suficient a la subscripció de les participacions o accions s'ha d'entregar gratuïtament l'últim informe semestral i el document amb les dades fonamentals per a l'inversor als subscriptors, i amb la sol·licitud prèvia, el fullet i els últims informes anual i trimestral publicats.

El fullet i el document amb les dades fonamentals per a l'inversor es podran facilitar en un suport durador o a través de la pàgina web de la societat d'inversió o de la societat de gestió. Amb la sol·licitud prèvia, s'entregarà gratuïtament als inversors un exemplar en paper dels documents.

Als efectes del que assenyala el paràgraf anterior, es considera suport durador tot instrument que permeta a l'inversor emmagatzemar la informació dirigida a ell personalment, de manera que l'inversor pugua accedir-hi posteriorment per a consulta durant un període de temps adequat per als fins als quals la informació estiga destinada i que permeta la reproducció sense canvis.

En la pàgina web de la societat d'inversió o de la societat de gestió es publicarà una versió actualitzada dels documents previstos en este apartat.

2. Els informes anual i semestral es remetran gratuïtament i periòdicament als partícips i accionistes, llevat que hi renunciïn expressament. A més, les IIC remetran gratuïtament i periòdicament un informe trimestral als partícips i accionistes que expressament ho sol·liciten. Quan el partípcip o accionista expressament ho sol·licite, els informes se li remetran per mitjans telemàtics.

Així mateix, tots estos documents es posaran a disposició del públic en els llocs que indiquen el fullet i el document amb les dades fonamentals per a l'inversor.

3. Tota publicitat que continga una invitació a comprar participacions o accions d'una IIC ha d'indicar l'existència del fullet i el document amb les dades fonamentals per a l'inversor previstos en este capítol i els llocs i la manera en què el públic els pot obtindre o tindre-hi accés.

Esta publicitat no podrà contradir o restar importància a la informació continguda en el fullet i el document amb les dades fonamentals per a l'inversor.»

Vint-i-tres. S'inserix un nou apartat 1 bis a l'article 18:

«1 bis. Les IIC proporcionaran el document amb les dades fonamentals per a l'inversor als intermediaris que venguen o assessoren els inversors sobre possibles inversions en eixes IIC o en productes que comporten risc davant d'eixes IIC, quan aquells ho sol·liciten. En tot cas, els intermediaris compliran amb l'obligació assenyalada en el primer paràgraf de l'apartat 1 anterior.»

Vint-i-quatre. L'apartat 1 de l'article 20 es redacta de la manera següent:

«1. En desplegament de les normes comptables previstes en el Codi de Comerç, la Llei de Societats de Capital i el Pla General de Comptabilitat, correspon al ministre d'Economia i Hisenda i, amb la seua habilitació expressa, a la CNMV, i amb l'informe previ de l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes, aprovar les normes específiques de la comptabilitat de les IIC, així com els criteris de valoració i de determinació del patrimoni i dels resultats.»

Vint-i-cinc. S'afig un nou article 22 bis, amb la redacció següent:

«Article 22 bis. *Comunicacions a partícips i accionistes.*

Les comunicacions a realitzar als partícips i accionistes quan siguen exigides per la llei o la normativa que la desplega es podran fer per mitjans telemàtics quan així ho trie expressament l'inversor.»

Vint-i-sis. L'apartat 3 de l'article 24 queda redactat de la manera següent:

«3. En el cas d'IIC de caràcter societari, la dissolució i liquidació s'ajustaran al Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de Societats de Capital, amb les excepcions que estableixen esta llei i la normativa que la desplega.»

Vint-i-set. L'article 25 queda redactat com s'indica tot seguit:

«Article 25. *Transformació.*

1. Les IIC només es podran transformar en altres IIC que pertanguen a la mateixa classe. No obstant això, les IIC autoritzades d'acord amb la Directiva 2009/65/CE no es podran transformar en altres IIC.

2. Sense perjudici del que preveu l'apartat anterior, totes les societats d'inversió acollides a l'estatut de les IIC es podran transformar en societats que no posseïsquen eixe estatut sense necessitat d'autorització prèvia de la CNMV. Les societats anònimes es podran transformar en societats d'inversió.

3. Les operacions de transformació estaran subjectes als requisits següents:

a) Autorització administrativa prèvia de la CNMV d'acord amb el procediment previst en l'article 10 d'esta llei.

b) Acreditació, en el moment de la transformació, del fet que es complixen les condicions específiques fixades per a la classe d'IIC resultant, excepte les condicions per a les quals esta llei i la normativa de desplegament estableixen un termini a comptar de la inscripció en el registre administratiu corresponent.

c) Reforma dels estatuts socials o del reglament de gestió, deixant constància de l'operació en el registre de la CNMV corresponent i, si es tracta de societats, prèviament en el Registre Mercantil.

d) Comunicació als participants de l'acord de transformació quan es tracte de fons, perquè, si és el cas, exercisquen els drets de separació que els corresponguen.

Quan es tracte de societats, l'acord de transformació s'ha de publicar en la pàgina web de la societat o de la seua societat gestora, o en dos periòdics de gran circulació de la província respectiva, o comunicar per escrit a tots els socis a través d'un procediment que assegure la recepció de l'acord en el domicili que figure en la documentació de la societat. L'acord de transformació ha de reflectir l'alternativa adoptada. El registrador mercantil remetrà, d'ofici, de forma telemàtica i sense cap cost addicional, l'acord inscrit per a la publicació en el "Boletín Oficial del Registro Mercantil".

e) Presentació en la CNMV de l'informe d'auditoria dels estats financers que hagen servit per a acordar la transformació, tancats en una data no anterior als tres mesos des de l'adopció de l'acord de transformació. Este requisit no serà aplicable quan l'entitat que es transforme siga una IIC.»

Vint-i-huit. L'article 26 queda redactat de la manera següent:

«Article 26. *Fusió.*

1. Les operacions de fusió se sotmetran al procediment d'autorització previst en esta llei i en la normativa de desplegament.

2. Les IIC únicament es podran fusionar quan pertanguen a la mateixa classe. La fusió podrà ser tant per absorció com per creació d'una nova institució en els termes i amb les excepcions que es determinen reglamentàriament.

3. En el cas de societats d'inversió, els processos de fusió s'ajustaran al que disposa la Llei 3/2009, de 3 d'abril, en allò que no estableixen esta llei i la normativa de desplegament.

El procediment de fusió s'iniciarà amb l'acord previ del projecte comú de fusió entre els administradors de cada una de les societats que participen en la fusió, el qual, juntament amb la resta d'informació que es determine reglamentàriament, l'han de facilitar a la CNMV perquè l'autoritze. La dita autorització se sol·licitarà a la CNMV una vegada que la fusió haja sigut acordada pel Consell d'Administració i abans del depòsit del projecte de fusió en el Registre Mercantil.

L'autorització, juntament amb informació adequada i exacta sobre la fusió prevista que es determinarà reglamentàriament, ha de ser objecte de comunicació als accionistes de totes les societats afectades, després del depòsit del projecte de fusió en el Registre Mercantil, a través d'un procediment que n'assegure la recepció en el domicili que figure en la documentació de la societat.

La fusió ha de ser acordada necessàriament per la junta de socis de cada una de les societats que hi participen, una vegada que la CNMV l'autoritze.

L'equació de bescanvi definitiva es determinarà sobre la base dels valors liquidatius i del nombre d'accions en circulació el dia anterior al de l'atorgament de l'escriptura pública de fusió.

El contingut del projecte de fusió es desplegarà reglamentàriament.

4. En el cas de fons d'inversió, el procediment de fusió s'iniciarà amb l'acord previ de la societat gestora, o, si és el cas, de les societats gestores, de les institucions que es pretenguen fusionar. El projecte de fusió, juntament amb la resta d'informació que es determine reglamentàriament, es presentarà davant de la CNMV perquè l'autoritze. L'autorització del procés de fusió tindrà la consideració de fet rellevant i ha de ser objecte de publicació en el "Boletín Oficial del Estado" i en dos periòdics d'àmbit nacional, o en la pàgina web de les seues respectives gestores o d'entitats dels seus respectius grups, durant el termini mínim d'un mes. Així mateix, l'autorització, juntament amb la informació adequada i exacta sobre la fusió prevista que es determinarà reglamentàriament, ha de ser objecte de comunicació als partícips de tots els fons afectats.

Transcorreguts almenys quaranta dies des de la data dels anuncis o des de l'enviament de la notificació individualitzada, si esta fóra posterior, la societat gestora, o, si és el cas, les societats gestores, i el depositari, o, si és el cas, els depositaris, dels fons executaran la fusió per mitjà de l'atorgament del document contractual corresponent i de la inscripció d'este en el registre corresponent de la CNMV. L'equació de bescanvi es determinarà sobre la base dels valors liquidatius i del nombre de participacions en circulació al tancament del dia anterior al de l'atorgament de l'escriptura o, si esta no es produïx, al de l'atorgament del document contractual. Els estats financers que s'incorporen a l'escriptura, o, si és el cas, al document contractual, seran aprovats per una persona degudament facultada de la societat gestora i del depositari.

El contingut del projecte de fusió es desplegarà reglamentàriament.

5. En el cas de fusió entre IIC de distinta naturalesa jurídica, el procediment es farà d'acord amb el que disposa esta llei i la normativa de desplegament quant al fons o compartiment, o fons o compartiments, que es fusionen, i amb el que disposa la Llei 3/2009, de 3 d'abril, en relació amb la societat o societats que es fusionen, amb les excepcions que establisquen esta llei i la normativa de desplegament.»

Vint-i-nou. Es fa una nova redacció de l'apartat 2 de l'article 27:

«2. Les escissions a què es referix el present precepte han de complir, com a mínim, els requisits establits en l'article 25.3, a més del de presentació del projecte d'escissió corresponent. Així mateix, en el cas de les societats d'inversió, s'aplicaran les disposicions que conté la Llei 3/2009, de 3 d'abril.»

Trenta. Es modifica l'apartat 2 de l'article 28, amb la redacció següent:

«2. Per a iniciar el traspàs, el particip o accionista s'ha de dirigir, segons el que pertoque, a la societat gestora, comercialitzadora o d'inversió, de destinació, a

la qual ordenarà per escrit la realització de les gestions necessàries. Si la receptora de la sol·licitud fóra la comercialitzadora, esta ha de traslladar immediatament la sol·licitud de traspàs a la societat gestora o d'inversió de destinació (d'ara en avant la societat de destinació). En tot cas, rebuda la sol·licitud de traspàs, la societat de destinació ha de comunicar a la societat gestora, comercialitzadora o d'inversió d'origen (d'ara en avant societat d'origen), en el termini màxim d'un dia hàbil des que figure en el seu poder, la sol·licitud degudament emplenada, amb la indicació, almenys, de la denominació de la IIC de destinació, i, si és el cas, del compartiment, i de les dades identificatives del compte de la IIC al qual s'ha de realitzar el traspàs, del seu depositari, si és el cas, de la seua societat gestora, i de la IIC d'origen, i, si és el cas, del compartiment.

La societat d'origen disposarà d'un màxim de dos dies hàbils des de la recepció de la sol·licitud per a fer les comprovacions que considere necessàries.

Tant el traspàs d'efectiu com la transmissió per part de la societat d'origen a la societat de destinació de tota la informació financera i fiscal necessària per al traspàs s'han de fer a partir del tercer dia hàbil des de la recepció de la sol·licitud, en els terminis reglamentàriament establits per al pagament dels reembossaments o per a l'alienació d'accions. En tot cas, el traspàs d'efectiu s'ha de realitzar per mitjà d'una transferència bancària ordenada per la societat d'origen al seu depositari, o, si és el cas, comercialitzador, des del compte de la IIC d'origen al compte de la IIC de destinació.

La societat de destinació conservarà la documentació derivada dels anteriors actes i obligacions a la disposició de la societat d'origen, dels òrgans de supervisió corresponents, si és el cas, dels depositaris d'origen i destinació, i de les autoritats tributàries competents.»

Trenta-u. La lletra a) de l'article 30.1 queda redactada de la manera següent:

«a) Valors negociables i instruments financers dels previstos en l'article 2, primer incís, i paràgraf a) del segon incís de la Llei del Mercat de Valors, admesos a cotització en borses de valors o en altres mercats o sistemes organitzats de negociació, independentment de l'Estat en què es troben, sempre que, en tot cas, es complisquen els requisits següents:

- 1r. Que es tracte de mercats que tinguen un funcionament regular.
- 2n. Que oferisquen una protecció equivalent als mercats oficials radicats en territori espanyol.
- 3r. Que disposen de regles de funcionament, transparència, accés i admissió a negociació semblants a les dels mercats secundaris oficials.

Les societats gestores i les societats d'inversió s'han d'assegurar, abans de l'inici de les inversions, que els mercats en els quals pretenguen invertir complixen estos requisits, i han d'incloure en el fullet explicatiu de la IIC i en el document amb les dades fonamentals per a l'inversor una indicació sobre els mercats en què s'invertirà.»

Trenta-dos. Les lletres c) i d) de l'article 30.1 queden redactades de la manera següent:

«c) Accions i participacions d'altres IIC autoritzades d'acord amb la Directiva 2009/65/CE, sempre que el reglament, els estatuts o, alternativament, el fullet de la IIC les participacions o accions de la qual es preveja adquirir no autoritzen invertir més d'un 10 per cent de l'actiu de la institució en participacions o accions d'altres IIC.

d) Accions i participacions d'altres IIC no autoritzades d'acord amb la Directiva 2009/65/CE, sempre que estes últimes no tinguen com a finalitat invertir, al seu torn, en altres IIC, i sempre que complisquen els requisits següents: que el reglament dels fons o, alternativament, el fullet de la IIC de la qual es preveja

adquirir les participacions o accions no autoritzen invertir més d'un 10 per cent de l'actiu de la institució en participacions o accions d'altres IIC; que la societat gestora o, si és el cas, la societat d'inversió estiguen subjectes a una supervisió que les autoritats europees competents consideren equivalent a la que estableix el dret de la Unió Europea i que assegure la cooperació entre les autoritats; que el nivell de protecció dels seus partícips i accionistes siga equivalent a l'establert en esta llei en virtut del que la CNMV determine, i que informen de la seua activitat empresarial en un informe semestral i un altre anual per a permetre l'avaluació dels actius i passius, dels ingressos i de les operacions durant el període objecte de la informació.»

Trenta-tres. Es dóna la redacció següent a la lletra f) de l'article 30.1:

«f) Instruments financers derivats, negociats en un mercat o sistema de negociació que complisca els requisits assenyalats en el paràgraf a) anterior, sempre que l'actiu subjacent consistisca en actius o instruments dels mencionats en el present apartat, índexs financers, tipus d'interés, tipus de canvi o divises en què la IIC de caràcter financer puga invertir segons la seua política d'inversió, declarada en el fullet i en el document amb les dades fonamentals per a l'inversor.»

Trenta-quatre. L'apartat 6 de l'article 30 queda redactat de la manera següent:

«6. Els valors i altres actius que integren la cartera no es podran pignorar ni constituir garantia de cap classe, excepte per a servir de garantia en les operacions que la institució realitze en:

a) Els mercats secundaris oficials.

b) Els mercats no organitzats de derivats, per un import no superior a la liquidació diària de pèrdues i guanys generats com a conseqüència dels canvis en la valoració dels dits instruments, sempre que es troben emparats pels acords de compensació contractual i garanties financeres regulats en el Reial Decret Llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls de la productivitat i per a la millora de la contractació pública.

Si és el cas, els valors i actius que integren la cartera han d'estar depositats sota la custòdia dels depositaris regulats en esta llei. No obstant això, els valors i altres actius que integren la cartera de les IIC de caràcter financer podran ser objecte d'operacions de préstec de valors amb els límits i les garanties que estableisca el ministre d'Economia i Hisenda.»

Trenta-cinc. Els apartats 8 i 9 de l'article 32 es redacten de la manera següent:

«8. L'adquisició per la societat de les seues pròpies accions, entre el capital inicial i el capital estatutari màxim, no estarà subjecta a les limitacions establides sobre adquisició derivativa d'accions pròpies en la Llei de Societats de Capital. Per davall del dit capital mínim podrà adquirir accions amb els límits i les condicions que estableix la Llei de Societats de Capital.

9. La societat podrà posar en circulació accions a un preu inferior al seu valor nominal, i a este respecte no serà aplicable el que disposa la Llei de Societats de Capital.

Els accionistes de la societat no gaudiran en cap cas del dret preferent de subscripció en l'emissió o la posada en circulació de les noves accions.

Queden prohibides les remuneracions o els avantatges dels fundadors i promotors regulades en la Llei de Societats de Capital.»

Trenta-sis. Els apartats 1, 2 i 3 de l'article 40 queden redactats de la manera següent:

«1. Les SGIIC són societats anònimes l'objecte social de les quals consistix en l'administració, la representació, la gestió de les inversions i la gestió de les subscripcions i dels reembossaments dels fons i de les societats d'inversió.

A més, les societats gestores podran ser autoritzades per a realitzar les activitats següents:

a) Gestió discrecional i individualitzada de carteres d'inversions, incloses les pertanyents a fons de pensions, en virtut d'un mandat atorgat pels inversors o la persona legalment autoritzada, sempre que eixes carteres incloguen un instrument o més dels que preveu l'article 2 de la Llei del Mercat de Valors.

b) Administració, representació, gestió i comercialització d'entitats de capital de risc, en els termes establits per la Llei 25/2005, de 24 de novembre, reguladora de les entitats de capital de risc i les seues societats gestores.

2. No obstant el que disposa l'apartat 1 d'este article, les societats gestores podran ser autoritzades, a més, per a realitzar les activitats complementàries següents:

a) Assessorament sobre inversions en un o més dels instruments previstos en l'article 2 de la Llei del Mercat de Valors.

b) Custòdia i administració de les participacions dels fons d'inversió i, si és el cas, de les accions de les societats d'inversió.

En tot cas, l'autorització per a realitzar les activitats del present apartat estarà condicionada al fet que la societat gestora dispose de l'autorització preceptiva per a prestar els servicis mencionats en el paràgraf a) de l'apartat 1 anterior.

3. Les societats gestores podran comercialitzar accions o participacions d'IIC. Esta activitat adicional podrà ser realitzada directament o per mitjà d'agents o apoderats en les condicions que reglamentàriament es determinen, així com per mitjà d'entitats autoritzades per a la prestació de servicis d'inversió. Les participacions de fons d'inversió comercialitzades mitjançant entitats autoritzades per a la prestació de servicis d'inversió o a través d'altres societats gestores han de figurar en el registre de partícips de la societat gestora a nom del partípic, identificat almenys pel seu número d'identificació fiscal i pel comercialitzador a través del qual haja adquirit les participacions. Cada comercialitzador ha de portar un registre identificatiu dels partícips que hagen subscrit participacions a través d'ell.

Reglamentàriament, es podrà establir que, de forma alternativa al sistema d'identificació assenyalat en el paràgraf anterior per als fons d'inversió, s'encomane l'administració del registre centralitzat de partícips a una tercera entitat en els termes que es determinen reglamentàriament i d'acord amb les condicions establides per a la delegació de funcions en esta llei i en la normativa de desplegament.

Les subscripcions o adquisicions de participacions o accions s'han d'efectuar obligatòriament mitjançant un xec nominatiu lliurat a favor de la IIC, una transferència bancària a favor de la IIC o l'entrega d'efectiu directament per la persona interessada al depositari per a l'abonament posterior en el compte del fons o de la societat.»

Trenta-set. L'article 41 queda redactat com s'indica a continuació:

«Article 41. *Autorització i registre.*

1. Correspondrà al ministre d'Economia i Hisenda, a proposta de la CNMV, autoritzar, amb caràcter previ, la creació de SGIIC. Una vegada constituïdes, per a poder començar la seua activitat, s'han d'inscriure en el Registre Mercantil i en el registre corresponent de la CNMV.

La CNMV notificarà a l'Autoritat Europea de Valors i Mercats cada autorització concedida.

2. La sol·licitud d'autorització ha d'anar acompanyada dels documents que s'establisquen, entre els quals figuraran, necessàriament, el projecte d'estatuts i una memòria en què es descriurà amb detall l'estructura organitzativa de la societat, la relació d'activitats a desplegar i els mitjans tècnics i humans de què disposarà, la relació dels qui exerciran càrrecs d'administració o direcció en l'entitat, així com l'acreditació de la seua honorabilitat i professionalitat, la identitat dels accionistes, siguen directes o indirectes, persones físiques o jurídiques, que posseïsquen una participació significativa en la societat i l'import d'esta, i, en general, totes les dades, els informes o els antecedents que es consideren oportuns per a verificar el compliment de les condicions i dels requisits establits en este capítol.

3. Ha de ser objecte de consulta prèvia amb l'autoritat supervisora de l'Estat membre corresponent de la Unió Europea l'autorització d'una societat gestora quan concórrega alguna de les circumstàncies següents:

a) Que la societat gestora siga filial d'una altra societat gestora, empresa de servicis d'inversió, entitat de crèdit o entitat asseguradora autoritzades en un altre Estat membre de la Unió Europea.

b) Que la societat gestora siga filial de l'empresa matriu d'una altra societat gestora, empresa de servicis d'inversió, entitat de crèdit o entitat asseguradora autoritzades en un altre Estat membre de la Unió Europea.

c) Que estiga sota el control de les mateixes persones físiques o jurídiques que una altra societat gestora, empresa de servicis d'inversió, entitat de crèdit o entitat asseguradora autoritzades en un altre Estat membre.

4. L'autorització s'ha de notificar durant els sis mesos següents a la recepció de la sol·licitud o en el moment en què es complete la documentació exigible. Si el dit termini transcorre sense que es dicte una resolució expressa, la sol·licitud es considerarà estimada per silenci administratiu, amb els efectes previstos en la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de Règim Jurídic de les Administracions Públiques i del Procediment Administratiu Comú.

5. En el cas de creació de SGIIC que hagen de ser controlades, de forma directa o indirecta, per una o diverses empreses autoritzades o domiciliades en un Estat no membre de la Unió Europea, s'ha de suspendre la concessió de l'autorització demanada, denegar-se o limitar-se'n els efectes quan haja sigut notificada a Espanya una decisió adoptada per la Unió Europea respecte del fet que les SGIIC comunitàries no es beneficien en el dit Estat d'un tracte que oferisca les mateixes condicions de competència que a les seues entitats nacionals, i que no es complixen les condicions d'accés efectiu al mercat.

6. L'autorització a què es referix este article caducarà si, transcorregut el termini d'un any a comptar de l'endemà de la data de notificació de la resolució administrativa per la qual es concedeix l'autorització, els promotors de la SGIIC no sol·liciten inscriure's en el registre corresponent de la CNMV.»

Trenta-huit. S'afig una lletra d) a l'article 42:

«d) L'existència de conflictes d'interés greus entre els càrrecs, les responsabilitats o les funcions que tinguen els membres del Consell d'Administració de la SGIIC i d'altres càrrecs, responsabilitats o funcions que exercisquen de forma simultània.»

Trenta-nou. L'apartat 1 de l'article 43 queda redactat de la manera següent:

«1. Les societats gestores han de complir els requisits següents per a obtindre i conservar l'autorització:

a) Revestir la forma de societat anònima, constituïda per un temps indefinit, i que les accions integrants del capital social tinguen caràcter nominatiu.

b) Tindre com a objecte social exclusiu el previst en l'article 40 d'esta llei. Amb caràcter principal, han de realitzar les activitats previstes en el primer paràgraf de l'article 40.1, sense perjudi que puguen ser autoritzades per a realitzar la resta de les activitats previstes en el dit article.

c) Que el seu domicili social, així com la seua efectiva administració i direcció, estiguen situats en territori espanyol.

d) Que, quan es tracte d'una entitat de nova creació, es constituïska pel procediment de fundació simultània i que els seus fundadors no es reserven avantatges o remuneracions especials de cap classe.

e) Disposar del capital social mínim que s'establisca reglamentàriament, totalment desembossat en efectiu, i posteriorment amb els nivells de recursos propis que s'exigisquen, proporcionats al valor real dels patrimonis que administren.

f) Que tinga un consell d'administració format per almenys tres membres.

g) Que es comuniquen la identitat de tots els accionistes, directes o indirectes, persones físiques o jurídiques, que posseïsquen una participació significativa en la societat, i l'import de la dita participació.

h) Que els qui exercisquen càrrecs d'administració o direcció en la societat complisquen els requisits d'honorabilitat establits en el paràgraf c) de l'apartat 2 de l'article 11 d'esta llei, i que la majoria dels membres del consell d'administració, o de les seues comissions executives, així com tots els consellers delegats i directors generals i assimilats, complisquen els requisits de coneixement i d'experiència establits en el paràgraf d) de l'apartat 2 de l'article 11 d'esta llei, atenent el caràcter de la IIC i els tipus de carteres que la societat de gestió pretenga gestionar.

i) Que dispose d'una bona organització administrativa i comptable, així com dels mitjans humans i tècnics adequats, en relació amb el seu objecte.

j) Que dispose de procediments i mecanismes de control intern adequats que garantisquen la gestió correcta i prudent de la societat, incloent-hi procediments de gestió de riscos, així com de mecanismes de control i de seguretat en l'àmbit informàtic, i d'òrgans i de procediments per a la prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme, d'un règim d'operacions vinculades i d'un reglament intern de conducta. La societat gestora ha d'estar estructurada i organitzada de manera que es reduïsca al mínim el risc que els interessos de les IIC o dels clients es veguen perjudicats per conflictes d'interessos entre la societat i els seus clients, entre clients, entre un dels seus clients i una IIC o entre dos IIC.

k) Que haja presentat documentació adequada sobre les condicions i els servicis, les funcions o les activitats que s'han de subcontractar o externalitzar, de manera que es puga verificar que este fet no desnaturalitza o deixa sense contingut l'autorització sol·licitada.»

Quaranta. La lletra d) de l'apartat 2 de l'article 44 queda redactada com s'indica tot seguit:

«d) Les ampliacions i reduccions de capital.»

Quaranta-u. La lletra a) de l'apartat 7 de l'article 45 queda redactada com s'indica tot seguit:

«a) En tot cas, i de forma automàtica, no es podran exercir els drets polítics corresponents a les participacions adquirides irregularment. Si, no obstant això, arribaren a exercir-se, els vots corresponents serien nuls i els acords serien impugnables en la via judicial, segons el que preveu la Llei de Societats de Capital, i la CNMV estaria legitimada a este efecte.»

Quaranta-dos. S'afeg una nova lletra e) a l'apartat 1 de l'article 46:

«e) Emetre els certificats de les participacions en els fons d'inversió que estiguen representades a través dels dits títols. Així mateix, podran sol·licitar a les

entitats encarregades dels registres comptables, per compte i en nom dels partícips, l'expedició dels certificats a què al·ludix l'article 12 de la Llei del Mercat de Valors quan es tracte de participacions representades per mitjà d'anotacions en compte. Això no serà aplicable en el cas que en el registre de partícips de la societat gestora les participacions figuren a nom del partícip, identificat només pel número d'identificació fiscal i pel comercialitzador a través del qual haja adquirit les dites participacions, d'acord amb el que estableix l'article 40.3 d'esta llei, i en este cas serà l'entitat comercialitzadora la que ha d'emetre els certificats corresponents a cada un dels partícips. En este cas, la societat gestora emetrà, per a cada entitat comercialitzadora, un certificat de les participacions canalitzades a través d'esta última.»

Quaranta-tres. S'afeg un apartat 3 a l'article 48 amb el contingut següent:

«3. Les societats gestores que gestionen fons i societats establits en un altre Estat membre de la Unió Europea a l'empara de la Directiva 2009/65/CE estaran obligades a atendre i resoldre les queixes o reclamacions en la llengua o en una de les llengües oficials de l'Estat membre d'origen del fons o societat.»

Quaranta-quatre. Els apartats 1 i 2 de l'article 49 queden redactats de la manera següent:

«1. L'autorització concedida a una SGIIC o una sucursal d'una entitat amb domicili en un Estat no membre de la UE es podrà revocar en els casos següents:

a) Si no fa ús de l'autorització durant els dotze mesos següents a la data de la notificació d'esta.

b) Si renuncia expressament a l'autorització, independentment que es transforme en una altra entitat o acorde dissoldre's.

c) Si interromp, de fet, la gestió d'IIC autoritzades durant un període superior a sis mesos.

d) Si durant un any realitza un volum d'activitat inferior a la que reglamentàriament es determine.

e) Si incomplix de forma sobrevinguda qualsevol dels requisits per a obtenir l'autorització i per a exercir l'activitat segons el que preveu esta llei. No obstant això, en el cas que els recursos propis d'una societat gestora descendisquen per davall dels límits fixats, la CNMV podrà, de manera excepcional i de forma motivada, concedir un termini no superior a sis mesos perquè es corregisca la situació o cessen les activitats de la societat gestora.

f) Quan es done el cas previst en l'article 45.10 d'esta llei o s'infringisquen de manera greu o sistemàtica les disposicions previstes en esta llei o en la resta de normes que regulen el règim jurídic de les societats gestores de les IIC.

g) Com a sanció, segons el que preveu el títol VI d'esta llei.

h) Quan es done alguna de les causes de dissolució forçosa previstes en la Llei de Societats de Capital.

i) Si s'haguera obtingut l'autorització en virtut de declaracions falses, omissions o per un altre mitjà irregular.

j) Si s'acorda l'obertura d'un procediment concursal.

k) L'incompliment greu i sistemàtic de les obligacions en relació amb els registres.

l) L'incompliment durant tres mesos de les obligacions amb el Fons de Garantia d'Inversions previst en el títol VI de la Llei del Mercat de Valors.

m) Quan l'informe d'auditoria dels comptes anuals s'haja emés amb una opinió denegada.

2. Tota autorització revocada a una societat gestora espanyola que realitze qualsevol actuació transfronterera de conformitat amb el que preveu l'article 54 d'esta llei s'ha de notificar a les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida.

Quan la societat de gestió duga a terme les funcions d'administració, representació, gestió de les inversions i gestió de les subscripcions i reembossaments d'IIC autoritzades en un altre Estat membre de la Unió Europea en virtut de la Directiva 2009/65/CE, la CNMV consultarà les autoritats competents de l'Estat membre d'origen de la IIC abans de retirar l'autorització.»

Quaranta-cinc. L'article 50 queda redactat amb el tenor següent:

«Article 50. *Procediment de revocació.*

1. La revocació de l'autorització s'ajustarà al procediment comú previst en la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de Règim Jurídic de les Administracions Públiques i del Procediment Administratiu Comú, amb les especialitats següents:

a) L'acord d'iniciació i la instrucció correspondrà a la CNMV, que podrà adoptar les mesures provisionals que considere necessàries, com ara l'encàrrec a una altra SGIC de la gestió de les IIC gestionades.

b) La resolució de l'expedient correspondrà al ministre d'Economia i Hisenda a proposta de la CNMV, o directament a este organisme en el cas previst en el paràgraf b) de l'apartat 1 de l'article anterior.

c) El termini de resolució de l'expedient serà de sis mesos.

2. No obstant això, quan la causa de revocació que concórrega siga alguna de les previstes en els paràgrafs a), b) o c) de l'article anterior, n'hi ha prou amb donar audiència a l'entitat interessada. En els casos previstos en el paràgraf g), s'han de seguir els procediments específics que preveu esta llei.

3. La resolució que acorde la revocació serà immediatament executiva. Una vegada notificada, la societat gestora no podrà realitzar noves actuacions relacionades amb el seu objecte social. La resolució s'ha d'inscriure en el Registre Mercantil i en el registre de la CNMV. Així mateix, es publicarà en el "Boletín Oficial del Estado", i des de llavors produirà efectes per a tercers.

4. El ministre d'Economia i Hisenda podrà acordar, a proposta de la CNMV, que la revocació comporte la dissolució forçosa de l'entitat. En estos casos, la CNMV podrà, per a aconseguir la protecció dels inversors, acordar totes les mesures cautelars que es consideren pertinents, i en especial:

a) Acordar el traspàs a una altra societat de la gestió de l'efectiu, dels valors negociables i de la resta d'instruments financers, béns i drets gestionats.

b) Nomenar els liquidadors.

c) Exigir alguna garantia específica als socis o als liquidadors designats per la societat.

d) Intervindre les operacions de liquidació. Si, en virtut del que preveu este precepte o altres d'esta llei, s'han de nomenar liquidadors o interventors de l'operació de liquidació, serà aplicable el que es preveu en el capítol III del títol VI d'esta llei.

5. Quan una societat gestora acorde dissoldre's per alguna de les causes previstes en la Llei de Societats de Capital, l'autorització es considerarà revocada, i la CNMV podrà acordar per a la liquidació ordenada d'esta qualsevol de les mesures assenyalades en l'apartat 4 d'este article.

6. La revocació de l'autorització concedida a una societat gestora amb domicili en un Estat no membre de la Unió Europea implicarà, si és el cas, la revocació de l'autorització de la sucursal que opere a Espanya.

7. La revocació de l'autorització concedida a una societat gestora amb domicili en un Estat membre de la Unió Europea suposarà l'adopció immediata per part de la CNMV de les mesures pertinents perquè l'entitat no iniciï noves activitats a Espanya i se salvaguarden els interessos dels inversors, així com, si és el cas, l'adopció, en col·laboració amb l'autoritat supervisora competent i sense perjudici de les seues facultats, de les previsions corresponents per a ordenar-ne la liquidació.»

Quaranta-sis. L'article 51 queda redactat de la manera següent:

«Article 51. *Suspensió.*

Quan concórrega algun dels casos previstos en l'article següent, la CNMV podrà suspendre, amb caràcter total o parcial, els efectes de l'autorització concedida a una SGIIC. Quan la suspensió siga parcial, afectarà algunes de les activitats o l'abast amb què estes es van autoritzar. En l'acte de suspensió es podran acordar les mesures cautelars que s'estimen pertinents.»

Quaranta-set. L'apartat 1 de l'article 52 queda redactat de la manera següent:

«1. La suspensió a què es referix l'article anterior podrà acordar-se quan es done algun dels casos següents:

- a) Obertura d'un expedient sancionador per infracció greu o molt greu.
- b) Quan es done alguna de les causes previstes en els paràgrafs e), f), g), o i) de l'article 49.1 d'esta llei, mentre no se substancie el procediment de revocació.
- c) Quan es done el cas previst en l'article 45.7 d'esta llei.
- d) Com a sanció, segons el que preveu el títol VI d'esta llei.
- e) L'incompliment de les obligacions en relació amb els registres.
- f) L'incompliment de les obligacions amb el Fons de Garantia d'Inversions.
- g) El concurs de l'entitat.»

Quaranta-huit. S'afeg un nou article 53 bis.

«Article 53 bis. *Operacions societàries.*

La transformació, fusió, escissió i segregació d'una branca d'activitat, així com les altres operacions de modificació social que realitze una SGIIC o que conduïsqen a la creació d'una SGIIC, requeriran autorització prèvia, d'acord amb el procediment establert en el capítol II, amb les adaptacions que reglamentàriament s'assenyalen, sense que en cap cas l'alteració social pugua significar una minva dels requisits establerts legalment o reglamentàriament per a la constitució de les SGIIC.»

Quaranta-nou. L'article 54 queda redactat de la manera següent:

«Article 54. *Actuació transfronterera de les societats gestores autoritzades a Espanya.*

1. Les SGIIC autoritzades a Espanya podran exercir l'activitat a la qual es referisca l'autorització en altres estats membres de la Unió Europea, siga a través de l'establiment d'una sucursal, siga per mitjà de la lliure prestació de servicis, en els termes establerts en el present article.

Si la SGIIC es limita a proposar, sense establir una sucursal, la comercialització de les accions i participacions d'una IIC que gestione i es trobe autoritzada a Espanya en un Estat membre de la Unió Europea diferent d'Espanya, tal activitat estarà subjecta només als requisits de l'article 16.

En este cas, l'escrit al qual es referix l'article 16 inclourà una indicació del fet que la SGIIC que gestiona la IIC també comercialitza la IIC.

2. Tota societat gestora autoritzada a Espanya que vullga establir una sucursal en el territori d'un altre Estat membre ha de notificar-ho a la CNMV. En la notificació a la CNMV cal indicar:

- a) L'Estat membre en el territori del qual es propose establir la sucursal.
- b) El programa de funcionament que establisca les activitats i els servicis que es propose realitzar i l'estructura de l'organització de la sucursal, que inclourà una descripció del procediment de gestió del risc establert per la societat de gestió i, si és procedent, dels procediments i de les disposicions adoptats conforme a l'article 48.3 i a l'article 54.5 bis.
- c) L'adreça en l'Estat membre d'acollida on puguen ser-li requerits els documents.
- d) El nom dels directius responsables de la sucursal.

3. La CNMV ha de remetre tota la informació aportada per la societat gestora a l'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida en el termini de dos mesos a partir de la recepció de la totalitat de la informació exigible, llevat que tinga raons per a dubtar, vist el projecte en qüestió, de l'adequació de les estructures administratives o de la situació financera de la societat de gestió, tenint en compte les activitats que esta es propose exercir. Esta circumstància ha de ser notificada a la societat gestora en el termini de dos mesos a partir de la recepció de la totalitat de la informació.

La CNMV comunicarà a la Comissió Europea i a l'Autoritat Europea de Valors i Mercats, anualment, el nombre i la naturalesa dels casos en què no es remeta esta informació.

En cas de modificació d'algunes de les dades comunicades d'acord amb el que disposen els paràgrafs b), c) i d) de l'apartat anterior, la SGIIC comunicarà per escrit la dita modificació a l'autoritat competent de l'Estat membre de la Unió Europea d'acollida de la SGIIC i a la CNMV, com a mínim un mes abans de fer-la efectiva, perquè esta pugua pronunciar-s'hi d'acord amb el que establix este article.

Juntament amb la informació a què es referix el primer paràgraf, quan la SGIIC vullga desplegar l'activitat consistent en l'administració, la representació, la gestió de les inversions i la gestió de les subscripcions i dels reembossaments dels fons i societats d'inversió, la CNMV també ha d'enviar a l'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida de la societat de gestió un certificat acreditatiu que indique que esta ha sigut autoritzada d'acord amb els requisits establerts en la Directiva 2009/65/CE, una descripció de l'abast de l'autorització i els detalls de qualsevol restricció respecte dels tipus de fons o societats que la societat de gestió està autoritzada a gestionar.

La CNMV actualitzarà la informació inclosa en el certificat a què es referix el paràgraf anterior i informarà l'Estat membre d'acollida sempre que hi haja una modificació de l'abast de l'autorització de la societat de gestió o dels detalls relatius a qualsevol restricció respecte dels tipus de fons o societats que la societat de gestió està autoritzada a gestionar.

4. Tota societat gestora autoritzada a Espanya que vullga exercir per primera vegada la seua activitat en el territori d'un altre Estat membre a l'empara de la lliure prestació de servicis ha de notificar-ho a la CNMV. En la notificació cal indicar:

- a) L'Estat membre en el territori del qual es propose operar.
- b) El programa de funcionament que establisca les activitats i els servicis que es propose realitzar, que inclourà una descripció del procediment de gestió del risc establert per la societat de gestió, i dels procediments i les disposicions adoptats conforme a l'apartat 3 de l'article 48 i a l'apartat 5 bis de l'article 54.

La CNMV ha de remetre tota la informació aportada per la societat gestora a l'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida en el termini d'un mes a partir de la recepció de la totalitat de la informació exigible. En cas de modificació del

contingut de la informació a què es referix el paràgraf b) anterior, la societat gestora comunicarà per escrit la dita modificació a la CNMV i a l'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida de la SGIIC abans de fer-la efectiva.

Juntament amb la informació a què es referix el paràgraf anterior, quan la societat de gestió vullga desplegar l'activitat consistent en l'administració, la representació, la gestió de les inversions i la gestió de les subscripcions i dels reembossaments dels fons i societats d'inversió, la CNMV també ha d'enviar a l'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida de la societat de gestió un certificat acreditatiu que indique que esta ha sigut autoritzada d'acord amb els requisits establits en la Directiva 2009/65/CE, una descripció de l'abast de l'autorització i els detalls de qualsevol restricció respecte dels tipus de fons o societats que la societat de gestió està autoritzada a gestionar.

La CNMV actualitzarà la informació inclosa en el certificat a què es referix el paràgraf anterior i informarà l'Estat membre d'acollida sempre que hi haja una modificació de l'abast de l'autorització de la societat de gestió o dels detalls relatius a qualsevol restricció respecte dels tipus de fons o societats que la societat de gestió està autoritzada a gestionar.

4 bis. Les societats gestores autoritzades a Espanya que exercisquen la seua activitat en el territori d'un altre Estat membre en el marc de la lliure prestació de servicis respectaran en tot cas les normes de conducta establides en el títol VI i en la seua normativa de desplegament.

5 bis. Les societats gestores que gestionen transfrontererament societats o fons d'inversió, siga establint una sucursal o a l'empara de la lliure prestació de servicis, adoptaran procediments i disposicions adequats per a posar informació a la disposició del públic o de l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen de la IIC quan ho sol·liciten, així com per a garantir l'exercici dels drets per part dels accionistes o partícips en l'Estat membre d'origen de la IIC.

5 ter. La SGIIC ha de complir les obligacions imposades per l'Estat membre d'acollida en virtut de les seues competències i remetre a petició de l'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida tota la informació que este li sol·licite en virtut de les seues competències.

Si les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida de la SGIIC comuniquen a la CNMV la negativa de la SGIIC de complir les obligacions mencionades, la CNMV prendrà, en el termini més breu possible, totes les mesures necessàries previstes en les lleis perquè la societat de gestió complisca les obligacions referides.

La CNMV informarà les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida de la societat de gestió de la naturalesa de les mesures adoptades.

5 quater. La CNMV disposarà d'un termini de deu dies hàbils per a respondre a l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen de la IIC quan esta sol·licite precisions i informació respecte de l'acord escrit amb el depositari, que la SGIIC ha d'haver facilitat a l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen de la IIC d'acord amb la legislació d'este Estat; respecte de la informació sobre les modalitats de delegació en relació amb les funcions de gestió d'actius i d'administració de les IIC, que la SGIIC ha d'haver facilitat a l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen de la IIC d'acord amb la legislació d'este, i, sobre la base del certificat que la CNMV ha d'haver remés a l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen de la IIC d'acord amb el que establix este article, respecte si el tipus d'IIC per al qual la SGIIC sol·licita autorització en un altre Estat membre entra dins de l'àmbit de l'autorització atorgada a la SGIIC.

5 quinques. La CNMV podrà sol·licitar en qualsevol moment a les IIC autoritzades en un altre Estat membre d'acord amb la Directiva 2009/65/CE, la societat gestora de les quals haja sigut autoritzada a Espanya, el seu fulllet i les modificacions d'este, així com els seus informes anual i semestral.

5 sexies. La CNMV comunicarà sense demora a les autoritats competents de l'Estat membre d'origen de la IIC qualsevol problema detectat en la societat de gestió que puga afectar materialment la seua capacitat per a complir adequadament les seues obligacions respecte a la IIC, així com qualsevol incompliment dels requisits establits en esta llei i en la normativa de desplegament.

5 septies. La CNMV serà responsable de supervisar l'adequació de les disposicions i l'organització de la societat a fi que estiga en condicions de complir les obligacions i les normes relatives a la constitució i al funcionament de totes les IIC que gestiona.

6. Les societats gestores espanyoles que pretenguen obrir una sucursal o prestar servicis sense sucursal en un Estat que no siga membre de la Unió Europea han d'obtenir prèviament una autorització de la CNMV, i els requisits i el procediment aplicables a este cas es determinaran reglamentàriament.»

Cinquanta. L'article 55 queda redactat de la manera següent:

«Article 55. *Societats gestores autoritzades en un altre Estat membre de la Unió Europea.*

1. Les societats gestores autoritzades en un altre Estat membre de la Unió Europea a l'empara de la Directiva 2009/65/CE podran realitzar a Espanya, siga per mitjà de l'obertura d'una sucursal, siga en règim de lliure prestació de servicis, l'activitat a la qual es referix la seua autorització en els termes establits en el present article.

Si la societat gestora es limita a proposar, sense l'establiment d'una sucursal a Espanya, la comercialització de les accions i participacions d'una IIC que gestione i es trobe autoritzada en un Estat membre de la Unió Europea diferent d'Espanya, tal activitat estarà subjecta només als requisits de l'article 15.

En este cas, l'escrit a què es referix l'article 15 inclourà una indicació que la societat gestora que gestiona la IIC també comercialitza la IIC.

2. En cap cas es podrà condicionar l'establiment de sucursals o la lliure prestació de servicis a l'obligació d'obtenir una autorització addicional ni a la d'aportar un fons de dotació, o a qualsevol mesura d'efecte equivalent.

2 bis. Quan la societat de gestió vullga desplegar a Espanya l'activitat consistent en l'administració, la representació, la gestió de les inversions i la gestió de les subscripcions i dels reembossaments dels fons i societats d'inversió inclosos en l'àmbit d'aplicació de la Directiva 2009/65/CE, per mitjà de l'establiment d'una sucursal o en el marc de la lliure prestació de servicis, ha de respectar les normes relatives a la constitució i al funcionament de la IIC establides en els títols I, II i III i en les seues normes de desplegament.

En particular, ha de respectar les normes sobre: la constitució i l'autorització de les IIC; l'emissió i el reembossament de participacions i accions; les polítiques d'inversió i els seus límits, incloent-hi el càlcul de l'exposició total i el palanquejament; les restriccions sobre l'endeutament, el préstec de valors i les vendes al descobert; la valoració, la comptabilitat i el càlcul del valor liquidatiu, així com els errors a l'hora de calcular-lo i la compensació per estos; la distribució o reinversió dels rendiments; els requisits d'informació a partícips, accionistes i al públic en general, incloent-hi el fulllet, el document amb les dades fonamentals per a l'inversor i els informes periòdics; les disposicions relatives a la comercialització; la relació amb partícips i accionistes; la fusió, liquidació dissolució, transformació, escissió i traspàs de participacions o accions; el contingut del registre de partícips i accionistes; les taxes d'autorització i de supervisió i l'exercici dels drets dels accionistes i partícips respecte dels aspectes anteriors, inclòs el dret de vot.

La CNMV serà responsable de supervisar el compliment del que disposa el paràgraf anterior.

La societat gestora decidirà i serà responsable d'adoptar i aplicar totes les disposicions i decisions organitzatives necessàries per a garantir el compliment de les normes relatives a la constitució i al funcionament de la IIC, així com de les obligacions establides en els seus documents constitutius.

Les societats gestores que realitzen l'activitat de gestió d'IIC autoritzades a Espanya estaran obligades a atendre i resoldre les queixes i reclamacions en castellà que presenten els accionistes o partícips de les dites IIC.

Les societats gestores que realitzen l'activitat de gestió d'IIC autoritzades a Espanya establiran procediments i disposicions adequats per a posar informació a la disposició del públic o de la CNMV quan ho sol·liciten, així com per a garantir l'exercici dels drets per part dels accionistes o partícips en el país d'origen de la IIC.

3. L'obertura a Espanya de sucursals de societats gestores autoritzades en altres estats membres de la Unió Europea no requerirà autorització prèvia. No obstant això, l'obertura estarà condicionada al fet que la CNMV reba una comunicació de l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen de la societat gestora que continga la informació indicada en els paràgrafs a), b), c) i d) de l'apartat 2 de l'article 54 d'esta llei.

Una vegada rebuda la comunicació, la CNMV en notificarà la recepció a la societat gestora, que ha d'inscriure la sucursal en el Registre Mercantil i en el registre corresponent de la CNMV, i comunicar a esta la data de l'inici efectiu de les seues activitats.

Les societats gestores autoritzades en un altre Estat membre de la UE que exercisquen la seua activitat a través d'una sucursal a Espanya respectaran en tot cas les normes de conducta establides en el títol VI i en la seua normativa de desplegament. La CNMV serà responsable de supervisar el compliment d'estes disposicions.

Respecte a les normes que siguen objecte de supervisió per part de la CNMV, esta podrà fixar un termini no superior a dos mesos des de la recepció de la comunicació per a organitzar la supervisió del compliment per part de la societat gestora.

La sucursal de la societat gestora es podrà establir i començar a exercir la seua activitat quan reba la comunicació per part de la CNMV, o si transcorre el termini de dos mesos sense cap comunicació.

4. En cas de modificació d'algunes de les dades comunicades d'acord amb el que disposen els paràgrafs a), b), c) i d) de l'apartat 2 de l'article 54 anterior, la societat gestora comunicarà per escrit la dita modificació a la CNMV com a mínim en el termini d'un mes abans de fer-la efectiva.

5. La realització a Espanya per primera vegada d'activitats en règim de lliure prestació de servicis per societats gestores autoritzades en un altre Estat membre de la Unió Europea es podrà iniciar una vegada que la CNMV haja rebut la comunicació de l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen de la societat gestora, en els termes indicats en l'apartat 4 de l'article 54 d'esta llei.

En cas de modificació del contingut de la informació a què es referix el paràgraf b) de l'apartat 4 de l'article 54 anterior, la societat gestora comunicarà per escrit la dita modificació a la CNMV abans de fer-la efectiva.

6. La CNMV podrà exigir a les societats gestores que disposen de sucursals en territori espanyol informació periòdica amb fins estadístics sobre les activitats que exercisquen en el dit territori, així com qualsevol altra informació que siga necessària per al compliment de les seues obligacions de supervisió d'acord amb esta llei. D'altra banda, podrà exigir a les societats gestores que actuen en territori espanyol en règim de lliure prestació de servicis la informació necessària per a controlar que complixen les normes que els siguen aplicables en virtut d'esta llei i de les seues normes de desplegament.

7. Les societats gestores autoritzades en un altre Estat membre de la Unió Europea que pretenguen realitzar a Espanya les activitats a què es referix la seua

autorització en règim de lliure prestació de servicis estaran obligades a designar un representant amb residència fiscal a Espanya perquè les represente als efectes de les obligacions tributàries que hagen de complir per les activitats que realitzen en territori espanyol.

8. Quan la IIC es trobe autoritzada a Espanya, la CNMV comunicarà sense demora a les autoritats competents de l'Estat membre d'origen de la societat gestora qualsevol problema detectat en la IIC i que puga afectar materialment la capacitat de la societat gestora per a complir adequadament les seues obligacions legals o reglamentàries que incidisquen en l'àmbit supervisor de la CNMV.

9. Les autoritats competents de les societats gestores autoritzades en un altre Estat membre de la Unió Europea que duguen a terme la seua activitat a Espanya per mitjà d'una sucursal podran, per si mateixes o a través dels intermediaris que designen a este efecte, i després d'haver informat la CNMV, realitzar verificacions «in situ» a Espanya. La verificació s'estendrà a tota informació relativa a la gestió i a l'estructura de la propietat de les societats gestores que puga facilitar-ne la supervisió, així com a tota informació que puga facilitar-ne el control.

El paràgraf anterior s'entendrà sense perjudi del dret que té la CNMV de realitzar verificacions «in situ» de les sucursals establides a Espanya, en compliment de les responsabilitats que li atribueixen les lleis.»

Cinquanta-u. L'apartat 1 de l'article 56 queda redactat de la manera següent:

«1. A les societats gestores no comunitàries que pretenguen obrir una sucursal a Espanya i a les comunitàries no sotmeses a la Directiva 2009/65/CE els serà aplicable el procediment d'autorització prèvia previst en el capítol II d'este títol amb les adaptacions que s'establisquen reglamentàriament. Si pretenen prestar servicis sense sucursal, hauran de ser autoritzades en la forma i les condicions que es fixen. En els dos casos l'autorització podrà ser denegada, o condicionada, per motius prudencials, perquè no es dona un tracte equivalent a les entitats espanyoles en el seu país d'origen, o perquè no queda assegurat el compliment de la normativa que establixen esta llei i el desplegament reglamentari, a què s'hauran d'ajustar en el seu funcionament.»

Cinquanta-dos. L'article 60 queda redactat de la manera següent:

«Article 60. *Obligacions.*

Els depositaris d'IIC han de complir les obligacions següents:

a) Redactar el reglament de gestió dels fons d'inversió i atorgar el document de constitució, així com els de modificació o liquidació. Les dites funcions s'han de desenrotllar de manera conjunta amb la societat gestora.

b) Assumir davant dels partícips o accionistes la funció de vigilància de la gestió realitzada per les societats gestores dels fons d'inversió o pels administradors de les societats d'inversió. A este fi, comprovaran especialment que es respecten els límits a les inversions i coeficients que preveu esta llei.

c) Vetllar per la regularitat de les subscripcions de participacions el net de les quals abonaran en el compte dels fons.

d) Satisfereix, per compte dels fons, els reembossaments de participacions, l'import net dels quals satisfarà en el compte del fons. A este fi, li correspon supervisar els criteris, fórmules i procediments utilitzats per la societat gestora per al càlcul del valor liquidatiu de les participacions.

e) Vetllar pels pagaments dels dividendes de les accions i els beneficis de les participacions en circulació, així com acomplir les ordres de reinversió rebudes.

f) Executar, si és el cas, per compte de les institucions, les operacions de compra i venda de valors, així com cobrar els interessos i dividendes que han meritat estos.

g) Exercir les funcions de depòsit o administració de valors pertanyents a les IIC, responsabilitzant-se'n en els casos en què no les realitzen directament. Reglamentàriament, es detallaran les obligacions inherents a esta funció de custòdia i les exigències que han de satisfer les entitats que fan el depòsit de valors estrangers de les IIC.

h) Realitzar qualsevol altra funció que servisca per a la millor execució o com a complement de les funcions de custòdia i vigilància.»

Cinquanta-tres. S'afig un nou article 60 bis amb el contingut següent:

«Article 60 bis. *Obligació addicional en cas de gestió transfronterera.*

En cas que la societat de gestió haja sigut autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea a l'empara de la Directiva 2009/65/CE, el depositari firmará un acord per escrit amb la societat de gestió que regule el flux d'informació necessària perquè el depositari exercisca les obligacions i funcions previstes en esta llei i en la normativa de desplegament.»

Cinquanta-quatre. S'afig un nou paràgraf a l'article 62.1:

«El depositari està obligat a remetre a la CNMV, amb la sol·licitud prèvia, tota la informació que ell mateix haja obtingut en l'exercici de les seues funcions i que la CNMV necessite per a supervisar el compliment de la normativa vigent per part de la IIC.»

Cinquanta-cinc. L'article 65 queda redactat de la manera següent:

«Article 65. *Normativa aplicable.*

1. Les societats gestores, les entitats depositàries i aquelles IIC que tenen la forma de societat i la gestió integral de les quals no està encomanada a una societat gestora, així com els qui exercixen càrrecs d'administració i direcció en totes estes, els seus empleats, agents i apoderats, estaran subjectes a les normes de conducta següents:

a) les previstes en este capítol i les que conté el títol VII de la Llei del Mercat de Valors, amb les adaptacions i especificacions que, si és el cas, s'establisquen reglamentàriament, incloent-hi el règim sancionador per a l'incompliment de les dites normes establert en el títol VIII de la mateixa llei,

b) les dictades en desplegament dels preceptes a què es referix el paràgraf a) anterior, que aprobe el Govern o, amb habilitació expressa d'este, el ministre d'Economia i Hisenda,

c) les que contenen els reglaments interns de conducta.

Estes normes seran també d'aplicació a l'activitat de comercialització, segons la definició d'esta en l'article 2.

2. En la seua activitat a Espanya, les societats gestores autoritzades en un altre Estat membre de la UE quedaran subjectes al que preveu l'apartat anterior quan l'exercisquen a través d'una sucursal.

En la seua activitat transfronterera en un altre Estat membre de la UE, les SGIIC autoritzades a Espanya quedaran subjectes al que preveu l'apartat anterior quan l'exercisquen en el marc de la lliure prestació de servicis.»

Cinquanta-sis. Les lletres c) i d) de l'apartat 1 de l'article 67 queden redactades de la manera següent:

«c) per les societats gestores i els depositaris entre si quan afecten una IIC respecte de la qual actuen com a gestora i depositari, respectivament, i les que es

realitzen entre les societats gestores i els qui hi exercixen càrrecs d'administració i direcció;

d) per les societats gestores, quan afecten una IIC respecte de la qual actua com a gestora; pel depositari quan afecten una IIC respecte de la qual actua com a depositari i per les societats d'inversió, amb qualsevol altra entitat que pertanga al seu mateix grup segons es definix en l'article 4 de la Llei del Mercat de Valors.»

Cinquanta-set. La lletra a) de l'apartat 3 de l'article 67 queda redactada de la manera següent:

«a) La societat gestora ha de disposar d'un procediment intern formal per a cerciorar-se que l'operació vinculada es realitza en interès exclusiu de la IIC i a preus o en condicions iguals o millors que els de mercat. La confirmació que estos requisits es complixen ha de ser adoptada per una unitat independent de la societat gestora. El procediment podrà preveure sistemes simplificats d'aprovació per a operacions vinculades repetitives o d'escassa rellevància.»

Cinquanta-huit. L'apartat 4 de l'article 67 queda redactat de la manera següent:

«4. Reglamentàriament es determinaran els requisits exigibles a les operacions vinculades que es duguen a terme entre les societats gestores i els qui hi exercixen càrrecs d'administració i direcció.»

Cinquanta-nou. L'article 68 queda redactat de la manera següent:

«Article 68. *Separació del depositari.*

1. Cap entitat podrà ser depositària d'IIC gestionades per una societat pertanyent al seu mateix grup, ni de societats d'inversió en les quals es done la mateixa circumstància, llevat que la IIC o, si és el cas, la societat gestora dispose d'un procediment específic que permeta evitar conflictes d'interès.

2. La verificació del compliment dels requisits exigits d'acord amb el que preveu l'apartat anterior correspondrà a una unitat independent de la societat gestora o de la societat d'inversió.

A estos efectes, la unitat a la qual s'encomane esta funció elaborarà, amb la periodicitat que es determine reglamentàriament, un informe sobre el grau de compliment de les exigències previstes en este article, que s'ha de remetre a la CNMV. En el cas que l'informe reflectisca excepcions sobre el compliment correcte d'estes exigències, caldrà substituir el depositari per un altre que no pertanga al seu mateix grup en els termes previstos per l'article 61.»

Seixanta. La lletra b) de l'apartat 1 de l'article 69 queda redactada de la manera següent:

«b) Les societats gestores previstes en el títol IV d'esta llei i els seus agents, i esta competència s'estendrà a qualsevol oficina o centre dins o fora del territori espanyol.»

Seixanta-u. S'afeg un article 70 bis amb el contingut següent:

«Article 70 bis. *Suspensió de l'emissió, reembossament o recompra.*

La CNMV podrà exigir, en interès dels partícips o accionistes, o en l'interès públic, la suspensió temporal de l'emissió, el reembossament o la recompra de les participacions o accions de les IIC autoritzades a Espanya, quan no siga possible la determinació del seu preu o concórrega una altra causa de força major.

Quan es tracte d'una IIC autoritzada a Espanya que duga a terme les activitats de comercialització transfronterera en un altre Estat membre en virtut de l'article 16, o siga gestionada per una societat gestora amb domicili social en un Estat

membre de la Unió Europea diferent d'Espanya, la CNMV comunicarà la suspensió a què es referix el paràgraf anterior a les autoritats competents dels dits estats membres.»

Seixanta-dos. L'article 71 queda modificat de la manera següent:

«Article 71. *Supervisió d'entitats d'altres estats membres.*

1. La CNMV podrà exigir a les entitats arreglades en l'article 55 que actuen en règim de lliure prestació de servicis, i a les seues sucursals, la informació necessària per a verificar el compliment de la normativa aplicable. També podrà exigir-los informació amb fins merament estadístics.

2. Si la CNMV observa que les entitats arreglades en l'apartat anterior incompleixen les obligacions d'informació allí previstes, o altres obligacions que s'establisquen en esta llei o la seua normativa de desplegament, els exigirà que posen fi a la situació irregular i n'informarà les autoritats competents de l'Estat membre d'origen de les societats gestores.

Si la societat gestora no adopta les mesures oportunes, la CNMV n'informarà l'autoritat competent de l'Estat d'origen. Si la societat gestora continua realitzant la conducta infractora a pesar, si és el cas, de les mesures que haja adoptat l'autoritat competent de l'Estat d'origen, la CNMV, després d'informar aquella autoritat, podrà adoptar les mesures oportunes d'acord amb el que disposa este títol per a evitar noves infraccions, inclòs l'exercici de la potestat sancionadora. Alternativament, si la CNMV considera que l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen de la societat gestora no ha actuat correctament, podrà assenyalar el cas a l'atenció de l'Autoritat Europea de Valors i Mercats, de conformitat amb l'article 19 del Reglament (UE) núm. 1095/2010, del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, pel qual es crea una autoritat europea de supervisió (Autoritat Europea de Valors i Mercats), es modifica la Decisió 716/2009/CE i es deroga la Decisió 2009/77/CE, de la Comissió.

La CNMV comunicarà a la Comissió Europea i a l'Autoritat Europea de Valors i Mercats anualment el nombre i la naturalesa dels casos en què s'adopten les mesures previstes en el paràgraf anterior.

Excepcionalment, amb caràcter previ a l'adopció de les mesures que disposa este apartat, la CNMV podrà adoptar les mesures preventives que considere necessàries per a protegir els interessos dels inversors. Les mesures adoptades s'hauran de comunicar a la Comissió Europea, a l'Autoritat Europea de Valors i Mercats i a les autoritats competents de l'Estat membre d'origen de la societat gestora, tan ràpidament com siga possible.

3. Quan la societat gestora duga a terme la gestió transfronterera d'IIC autoritzades a Espanya, l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen de la societat gestora consultarà la CNMV abans de revocar la seua autorització. En estos casos, la CNMV prendrà les mesures oportunes per a salvaguardar els interessos dels inversors, i podrà prohibir a esta societat gestora la realització de noves activitats a Espanya.»

Seixanta-tres. S'afeg un nou article 71 bis amb el contingut següent:

«Article 71 bis. *Supervisió d'IIC que comercialitzen transfronterament.*

1. Quan la CNMV tinga motius fundats per a creure que una IIC autoritzada en un altre Estat membre de la Unió Europea les accions o participacions de la qual es comercialitzen a Espanya en virtut de l'article 15 infringix obligacions que es deriven de la Directiva 2009/65/CE, la supervisió de les quals no correspon a la CNMV, comunicarà estos fets a les autoritats competents de l'Estat membre d'origen de la IIC.

En el cas que, a pesar de les mesures adoptades per les autoritats competents de l'Estat membre d'origen de la IIC o per ser estes inadequades, o a causa de la falta d'actuació d'eixe Estat membre en un termini raonable, la IIC persistisca en una actuació clarament perjudicial per als interessos dels inversors a Espanya de la IIC en virtut de l'article 15, la CNMV podrà procedir d'una de les maneres següents:

a) adoptar, després d'informar les autoritats competents de l'Estat membre d'origen de la IIC, totes les mesures oportunes per a protegir els inversors i, fins i tot, podran impedir a la IIC considerada continuar comercialitzant les seues accions o participacions a Espanya, o

b) en cas necessari, sotmetre la qüestió a l'Autoritat Europea de Valors i Mercats, de conformitat amb l'article 19 del Reglament (UE) núm. 1095/2010, del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, pel qual es crea una autoritat europea de supervisió (Autoritat Europea de Valors i Mercats), es modifica la Decisió 716/2009/CE i es deroga la Decisió 2009/77/CE, de la Comissió.

La CNMV informarà sense demora la Comissió i l'Autoritat Europea de Valors i Mercats de tota mesura que s'adopte en virtut de la lletra a) del paràgraf anterior.

2. Quan la CNMV reba d'una autoritat competent d'un Estat membre de la Unió Europea, en relació a una IIC autoritzada a Espanya i que ha rebut la comunicació per part de la CNMV a què es referix l'article 16, una comunicació assenyalant que la dita autoritat competent té motius fundats per a creure que la mencionada IIC infringix obligacions que es deriven de la Directiva 2009/65/CE, la supervisió de la qual correspon a la CNMV, adoptarà les mesures oportunes previstes legalment.»

Seixanta-quatre. S'afig un article 71 ter amb el contingut següent:

«Article 71 ter. *Cooperació transfronterera entre autoritats competents.*

1. La CNMV cooperarà amb les autoritats competents dels estats membres de la Unió Europea sempre que siga necessari per a dur a terme les funcions establides o exercir les facultats conferides en esta llei. Així mateix, cooperarà amb estes sempre que siga necessari per a dur a terme les funcions establides o exercir les facultats atribuïdes a les dites autoritats competents per la seua normativa nacional que trasllade la Directiva 2009/65/CE.

La CNMV prestarà ajuda a les autoritats competents dels altres estats membres. En particular, facilitarà de manera immediata la informació necessària perquè les autoritats exercisquen les seues funcions i col·laborarà en activitats d'investigació o supervisió. La CNMV podrà exercir els seus poders per a fins de cooperació, inclús en casos en què el comportament investigat no constituïska una infracció de la normativa vigent a Espanya.

Igualment, la CNMV cooperarà amb l'Autoritat Europea de Valors i Mercats de conformitat amb el Reglament (UE) núm. 1095/2010, del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, pel qual es crea una autoritat europea de supervisió (Autoritat Europea de Valors i Mercats), es modifica la Decisió 716/2009/CE i es deroga la Decisió 2009/77/CE, de la Comissió, i transmetrà, sense demora, a esta Autoritat tota la informació necessària per al compliment de les seues tasques, de conformitat amb l'article 35 del dit reglament.

2. Quan la CNMV tinga motius fundats per a sospitar que entitats no subjectes a la seua supervisió estan realitzant o han realitzat en el territori d'un altre Estat membre de la UE activitats contràries a les disposicions nacionals d'eixe Estat per les quals s'haja traslladat la Directiva 2009/65/CE, ho notificarà de la manera més concreta possible a l'autoritat competent del dit Estat membre. Esta comunicació s'entendrà sense perjuí de les competències que puga exercir la CNMV.

3. Així mateix, quan la CNMV reba una notificació de l'autoritat competent d'un altre Estat membre de la UE en la qual s'assenyale l'existència de motius fundats per a sospitar que entitats no subjectes a la supervisió d'eixa autoritat competent estan realitzant o han realitzat en territori espanyol activitats contràries a esta llei, i a les disposicions que la despleguen, la CNMV ha d'adoptar les mesures oportunes per a corregir esta situació. A més, comunicarà a l'autoritat competent notificadora el resultat de la seua intervenció i, en la mesura que siga possible, els avanços intermedis significatius.

4. La CNMV podrà demanar la cooperació de l'autoritat competent d'un altre Estat membre de la UE en una activitat de supervisió, per a una verificació «in situ» o una investigació en el territori d'este últim, en el marc de les competències conferides en esta llei i la normativa de desplegament.

En el cas que siga la CNMV la que realitze la dita verificació o investigació «in situ», acceptarà que el personal de l'autoritat competent de l'Estat membre en el territori del qual tindrà lloc la verificació o investigació «in situ» acompanye el de la CNMV.

En el cas que siga l'autoritat competent de l'Estat membre en el territori del qual tindrà lloc la verificació o investigació «in situ» la que la realitze, la CNMV podrà demanar que el seu personal acompanye el d'esta autoritat.

5. En el cas que la Comissió Nacional del Mercat de Valors reba per part de l'autoritat competent d'un altre Estat membre de la UE una sol·licitud de petició de cooperació en una activitat de supervisió, una verificació «in situ» o una investigació:

- a) realitzarà ella mateixa la verificació o investigació;
- b) permetrà que la realitzen les autoritats que hagen presentat la sol·licitud, o
- c) permetrà que la realitzen auditors de comptes o experts.

En el cas que siga la CNMV la que realitze la verificació o investigació «in situ» a què es referix el paràgraf anterior, acceptarà que el personal de l'autoritat competent de l'Estat membre de la UE sol·licitant acompanye el de la CNMV. En tot cas, la verificació o investigació es mantindrà sota el control de la CNMV.

En el cas que la CNMV permeta que siga l'autoritat competent de l'Estat membre de la UE sol·licitant la que realitze la verificació o investigació «in situ», podrà demanar que el seu personal acompanye el d'esta autoritat.

6. La CNMV es podrà negar a donar curs a una sol·licitud de cooperació en una investigació o una verificació «in situ» conforme a l'apartat 5, o a intercanviar informació conforme a l'apartat 1 només en el cas que:

- a) la dita investigació, verificació «in situ» o intercanvi d'informació pugua atemptar contra la sobirania, la seguretat o l'orde públic;
- b) s'haja incoat un procediment judicial pels mateixos fets i contra les mateixes persones a Espanya;
- c) s'haja dictat ja una resolució judicial ferma respecte a les mateixes persones i els mateixos fets a Espanya.

La CNMV notificarà la denegació a l'autoritat competent sol·licitant. En la notificació s'haurà de motivar la decisió adoptada.

7. Si la sol·licitud de cooperació en una investigació o una verificació «in situ» conforme a l'apartat 4, o perquè el personal de la CNMV acompanye el de l'autoritat competent de l'altre Estat membre en estes actuacions, o la dirigida a intercanviar informació, és rebutjada per les autoritats competents de l'altre Estat membre, o no se li dona curs en un termini raonable des de la remissió de la dita sol·licitud per part de la CNMV a l'altra autoritat competent, la CNMV podrà informar de tot això l'Autoritat Europea de Valors i Mercats, de conformitat amb l'article 19 del Reglament (UE) núm. 1095/2010, del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, pel qual es crea una autoritat europea de supervisió (Autoritat Europea de

Valors i Mercats), es modifica la Decisió 716/2009/CE i es deroga la Decisió 2009/77/CE de la Comissió.»

Seixanta-cinc. S'afeg un article 71 quater amb el contingut següent:

«Article 71 quater. *Divulgació de la informació.*

Quan la CNMV comuniqu informació relacionada amb les matèries regulades en esta llei o en altres normes que traslladen la Directiva 2009/65/CE, a les autoritats competents d'altres estats membres de la Unió Europea, ha d'indicar si la informació només es pot divulgar amb el seu consentiment exprés.

Quan la CNMV reba informació de les autoritats competents d'altres estats membres i les dites autoritats hagen indicat que la informació només es pot divulgar amb el seu consentiment exprés, la CNMV ha d'utilitzar eixa informació exclusivament per als fins que haja autoritzat eixa autoritat.»

Seixanta-sis. S'afeg un article 71 quinquies amb el contingut següent:

«Article 71 quinquies. *Intercanvi d'informació i secret professional.*

L'aplicació dels articles 90 i 91.bis.4 de la Llei 24/1988 no impedirà l'intercanvi d'informació entre la CNMV o una altra autoritat competent d'un altre Estat membre i:

- a) El Banc d'Espanya, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions o una altra entitat que realitze funcions homòlogues en un altre Estat membre.
- b) L'administració concursal, de conformitat amb el que estableix la Llei 22/2003, o una altra entitat que realitze funcions homòlogues en un altre Estat membre.
- c) Els auditors dels comptes de les empreses d'assegurances, entitats de crèdit, empreses d'inversió i altres entitats financeres, de conformitat amb el que estableix la Llei 19/1988, o una altra entitat que realitze funcions homòlogues en un altre Estat membre.
- d) L'Autoritat Europea de Valors i Mercats, l'Autoritat Bancària Europea, l'Autoritat Europea d'Assegurances i Pensions de Jubilació o la Junta Europea de Riscos Sistèmics.

En particular, el que preveuen els articles 90 i 91.bis.4 de la Llei 24/1988 no impedirà a les autoritats mencionades en el paràgraf anterior l'exercici de la seua missió de supervisió, ni la transmissió a la societat gestora del Fons de Garantia d'Inversions, prevista en el Reial Decret 948/2001, de 3 d'agost, sobre sistemes d'indemnització dels inversors, o una altra entitat que realitze funcions homòlogues en un altre Estat membre, de la informació que necessiten per a la realització de les seues funcions.

La informació que s'intercanvie en virtut del paràgraf anterior estarà subjecta al secret professional previst en l'article 90 de la Llei 24/1988.»

Seixanta-set. S'afeg un apartat 5 a l'article 72:

«5. Quan la IIC duga a terme les activitats de comercialització transfronterera en un altre Estat membre en virtut de l'article 16, o siga gestionada per una societat gestora amb domicili social en un Estat membre de la Unió Europea diferent d'Espanya, la CNMV comunicarà les resolucions que posen fi al procediment en els supòsits previstos en l'apartat 1 a les autoritats competents dels dits estats membres.»

Seixanta-huit. L'article 80 queda amb la redacció següent:

«Article 80. *Infraccions molt greus.*

Constituïxen infraccions molt greus de les persones físiques i jurídiques a les quals es referix l'article 69 d'esta llei els següents actes o omissions:

a. L'omissió o falsedat en la comptabilitat i en la informació que s'ha de facilitar o publicar de conformitat amb esta llei i les normes que la despleguen, així com qualsevol incompliment de les obligacions de remissió de la informació periòdica quan hi haja un interès d'ocultació o negligència greu, atenent la rellevància de la comunicació no realitzada i la demora en què s'haja incorregut.

De la mateixa manera, constituïx una infracció molt greu el subministrament a la Comissió Nacional del Mercat de Valors de la informació financera regulada amb dades inexactes o no veraces, o d'informació enganyosa o que ometa aspectes o dades, quan en estos supòsits la incorrecció siga rellevant. La rellevància de la incorrecció es determinarà tenint en compte, entre altres, els criteris següents: que es puguen conèixer públicament les circumstàncies que permeten influir en l'apreciació del valor del patrimoni i en les perspectives de la institució, en particular els riscos inherents que comporta, i que es puga conèixer si la institució complix o no la normativa aplicable.

Constituïx, així mateix, una infracció molt greu la falta de remissió o la remissió amb dades inexactes, no veraces o enganyoses a la Comissió Nacional del Mercat de Valors de totes aquelles dades o documents que se li hagen de remetre o esta requerisca en l'exercici de les seues funcions, quan amb això es dificulte l'apreciació de la solvència de l'entitat o, si és el cas, de la situació patrimonial de les IIC gestionades.

b. La inversió en qualssevol actius diferents dels autoritzats legalment o dels permesos pel fullet, el document amb les dades fonamentals per a l'inversor, els estatuts o el reglament de la IIC, sempre que això desvirtue l'objecte de la IIC, perjudique greument els interessos dels accionistes o partícips, o es tracte d'un incompliment reiterat.

c. L'incompliment de l'obligació de sotmetre a auditoria els comptes anuals.

d. La realització d'operacions de préstec borsari o de valors, així com la pignoració d'actius, amb infracció de les cauteles que es determinen en les normes de desplegament d'esta llei o en el fullet, els estatuts o el reglament de la IIC.

e. L'incompliment dels límits a la inversió o dels coeficients d'inversió mínima, o de les condicions establides en el fullet, el document amb les dades fonamentals per a l'inversor, els estatuts o el reglament de la IIC, sempre que això desvirtue l'objecte de la IIC o perjudique greument els interessos dels accionistes, partícips i tercers, o es tracte d'un incompliment reiterat.

f. La compravenda de les pròpies accions en les societats de capital variable i l'emissió, reembossament o traspàs d'accions o de participacions amb incompliment dels límits i les condicions que imposen esta llei, les seues disposicions complementàries i els estatuts i reglaments de gestió de les institucions, quan això perjudique greument els interessos dels accionistes, partícips, o es tracte d'un incompliment reiterat.

g. L'incompliment de la reserva d'activitat prevista en els articles 14 i 40 d'esta llei, la realització per les societats gestores o per qualsevol persona física o jurídica d'activitats per a les quals no estiguen autoritzades, així com la inobservança per una societat gestora o pels seus agents de les regles que s'establisquen a l'empara de l'article 40.3 d'esta llei.

h. La resistència o negativa a la inspecció establida en l'article 70.

i. La realització d'operacions d'inversió amb incompliment dels principis establits en l'article 23 o en contravenció de les condicions establides en el fullet, el document amb les dades fonamentals per a l'inversor, els estatuts o el reglament de la IIC.

j. La realització sense autorització de les operacions previstes en els articles 25, 26 i 27, o amb incompliment dels requisits establits.

k. L'incompliment dels terminis de permanència de les inversions que es fixen reglamentàriament d'acord amb el que preveu l'article 36.3 d'esta llei o en el fullet,

el document amb les dades fonamentals per a l'inversor, els estatuts o el reglament de la IIC.

l. L'incompliment per les societats gestores que actuen en el marc d'esta llei de les obligacions en matèria de valoració d'immobles que s'establisquen en desplegament del que preceptua l'article 36 d'esta llei.

m. La comercialització d'accions o participacions d'IIC no inscrites en el corresponent registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

n. L'incompliment per part de les societats gestores de les funcions i obligacions previstes en l'article 46, sempre que comporten un perjudici greu per als partícips o accionistes d'una IIC.

ñ. L'incompliment per part dels depositaris de les funcions i obligacions previstes en els articles 60 i 62 d'esta llei, sempre que comporten un perjudici greu per als partícips o accionistes d'una IIC.

o. La falta de procediments a què es referix l'article 43.1.j) d'esta llei o la presentació per part de les societats d'inversió o les societats gestores de deficiències en l'organització administrativa i comptable o en els procediments de control intern, incloent-hi els relatius a la gestió dels riscos quan estes deficiències posen en perill la solvència o la viabilitat de l'entitat, o quan es perjudiquen greument o posen en risc els interessos de partícips o accionistes.

p. El manteniment per les societats gestores durant un període de sis mesos d'uns recursos propis inferiors als exigits per la normativa.

q. L'absència d'un departament d'atenció al client en els termes que preveu l'article 48.

r. La realització d'operacions vinculades amb l'incompliment dels requisits establits en els articles 67.3, 67.4 i 67.5 d'esta llei i en les normes de desplegament, quan siguen exigibles, sempre que perjudiquen greument els interessos dels partícips o accionistes o es tracte d'una conducta reiterada.

s. L'incompliment de les normes de separació del depositari i la societat encarregada de la gestió de la IIC, establides en l'article 68 d'esta llei i en les normes de desplegament, sempre que es perjudiquen greument els interessos dels partícips o accionistes o es tracte d'una conducta reiterada.

t. La comissió d'infraccions greus quan, durant els cinc anys anteriors a la seua comissió, haja sigut imposada a l'infractor una sanció ferma pel mateix tipus d'infracció.

u. La realització d'actuacions o operacions prohibides per normes reguladores del règim d'IIC o amb l'incompliment dels requisits que hi estan establits, llevat que tinga un caràcter merament ocasional o aïllat.

v. L'incompliment del que disposa l'article 28 bis d'esta llei i les seues normes de desplegament quan això perjudique greument els interessos dels partícips o accionistes o es tracte d'una conducta reiterada.

w. L'obtenció de l'autorització en virtut de declaracions falses, omissions o per un altre mitjà irregular, o l'incompliment de les condicions presentades per a l'obtenció de l'autorització quan en este últim cas es produísca un perjudici greu per als interessos de partícips o accionistes, o es tracte d'una conducta reiterada.

x. La delegació de les funcions de les societats gestores amb incompliment de les condicions que imposen esta llei i la resta de normes de desplegament quan es perjudiquen greument els interessos de partícips o accionistes o es tracte d'una conducta reiterada, o quan disminuísca la capacitat de control intern o de supervisió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

y. L'incompliment de les mesures cautelars o aplicades al marge de l'exercici de la potestat sancionadora acordades per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

z. L'incompliment dels compromisos assumits per les societats gestores o societats d'inversió per a esmenar les deficiències detectades en l'àmbit de la

supervisió i inspecció, quan això perjudique greument els interessos dels partícips o accionistes, o es tracte d'una conducta reiterada.

z bis. L'excés en els límits a les obligacions davant de tercers que es fixen reglamentàriament o en el fullet, els estatuts o el reglament de la IIC quan això perjudique greument els interessos dels accionistes o partícips.

z ter. La valoració dels actius propietat de les IIC apartant-se d'allò que ha establert la normativa, quan això perjudique greument els interessos dels partícips o accionistes, es tracte d'una conducta reiterada o tinga un impacte substancial en el valor liquidatiu de la IIC.

z quater. L'adquisició d'una participació significativa de control que incomplisca el que preveu l'article 45 d'esta llei, així com el fet que el titular d'una participació significativa incórrega en el supòsit de fet previst en l'article 45.10 d'esta llei i en les normes que el despleguen.

z quinques. L'incompliment per la SGIC de les obligacions imposades per l'article 54.5.ter, sempre que comporte un perjudici greu per als inversors o accionistes.

z sexies. L'incompliment per part de les IIC autoritzades en un altre Estat membre de la UE de les obligacions que deriven de l'article 15, sempre que comporte un perjudici greu per als inversors o accionistes.

z septies. L'incompliment del que preveu l'article 17.3, sempre que comporte un perjudici greu per als inversors.»

Seixanta-nou. L'article 81 queda redactat de la manera següent:

«Article 81. *Infraccions greus.*

Són infraccions greus:

a. L'incompliment de l'obligació de posar a disposició dels socis, partícips i públic la informació que s'haja de presentar d'acord amb el que disposa l'article 18 d'esta llei i les normes que la despleguen, quan no s'haja de qualificar d'infracció molt greu.

b. L'administració de la comptabilitat d'acord amb criteris diferents dels establerts legalment, quan això desvirtue la imatge patrimonial de l'entitat o la IIC afectada, així com l'incompliment de les normes sobre formulació de comptes o sobre la manera en què s'hagen de portar els llibres i registres oficials, quan no s'haja de qualificar d'infracció molt greu.

c. L'incompliment dels límits a la inversió o dels coeficients d'inversió mínima, quan no s'haja de qualificar d'infracció molt greu.

d. L'excés d'inversió sobre els límits que s'establisquen reglamentàriament a l'empara de l'article 30 i sobre els que s'establisquen a l'empara del que disposen els articles 35 i 36, quan la infracció no haja de qualificar-se de lleu.

e. L'excés en les limitacions a les obligacions davant de tercers que es fixen reglamentàriament o en el fullet, els estatuts o el reglament de la IIC, quan no s'haja de qualificar d'infracció molt greu.

f. El càrrec de comissions per servicis que no hagen sigut efectivament prestats a la institució, el cobrament de les comissions no previstes o amb incompliment dels límits i les condicions imposats en l'article 8 d'esta llei, en les normes de desplegament, estatuts o reglaments de les institucions.

g. L'incompliment per part de les societats gestores de les funcions i obligacions previstes en l'article 46, quan no haja de ser qualificat de falta molt greu.

h. L'incompliment pel depositari de les funcions i obligacions previstes en els articles 60 i 62 d'esta llei, quan no s'haja de qualificar de falta molt greu.

i. El cessament o disminució d'una participació significativa incomplint el que preveu l'article 45.8.

i bis. L'adquisició d'una participació com la descrita en l'article 45.1 d'esta llei i en les normes de desplegament, sense haver-la comunicat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, així com l'augment o reducció d'una participació significativa incomplint el que preveuen l'article 45.3 i 45.8 d'esta llei i les normes que la despleguen i la falta de comunicació periòdica de l'estructura accionarial.

i ter. L'adquisició d'una participació com la descrita en l'article 45.2 d'esta llei.

j. La inobservança del que disposa l'article 11.2.c), tercer incís, d'esta llei.

k. La comissió d'infraccions lleus quan durant els dos anys anteriors a la seua comissió haja sigut imposada a l'infractor una sanció ferma pel mateix tipus d'infracció.

l. La realització d'actuacions o operacions prohibides per les normes reguladores del règim d'IIC o amb incompliment dels requisits establits en estes, quan tinga un caràcter merament ocasional o aïllat.

m. La presentació per part de les societats d'inversió o les societats gestores de deficiències en l'organització administrativa i comptable o en els procediments de control intern o de valoració, incloent-hi els relatius a la gestió dels riscos, una vegada que haja transcorregut el termini concedit a este efecte perquè les autoritats competents les esmenen i sempre que això no constituísca una infracció molt greu.

n. La delegació de les funcions de la societat gestora amb incompliment de les condicions imposades per esta llei i les normes que la despleguen, quan no s'haja de qualificar de molt greu.

ñ. L'incompliment de les obligacions d'informació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i de les condicions per a retornar al seu compliment que s'establisquen en les normes de desplegament que es dicten a l'empara de l'article 43.1.e) d'esta llei, quan una societat gestora presente un nivell de recursos propis inferiors al mínim exigible.

o. La realització d'operacions vinculades amb l'incompliment dels requisits establits en els articles 67.3, 67.4 i 67.5 d'esta llei i en les normes de desplegament, quan siguen exigibles i no s'hagen de qualificar d'infracció molt greu.

p. L'incompliment de les normes de separació del depositari i la societat gestora o societat d'inversió, establides en l'article 68 d'esta llei i en les normes de desplegament, quan no s'haja de qualificar de molt greu.

q. La realització de publicitat amb incompliment del que preveuen esta llei i les normes de desplegament.

r. L'incompliment de les condicions presentades per a l'obtenció de l'autorització, quan no s'haja de qualificar d'infracció molt greu.

s. El funcionament incorrecte del departament d'atenció al client.

t. La inversió en qualssevol actius diferents dels autoritzats per la normativa aplicable o dels permesos pel fullet, el document amb les dades fonamentals per a l'inversor, els estatuts, o el reglament de la IIC, quan no s'haja de qualificar d'infracció molt greu.

u. La compravenda de les pròpies accions en les societats de capital variable i l'emissió, reembossament o traspàs d'accions o participacions amb incompliment dels límits i condicions imposades per esta llei i les normes que la despleguen i els estatuts i reglaments de gestió de les institucions, quan no s'haja de qualificar d'infracció molt greu.

v. La valoració dels actius propietat de les IIC apartant-se d'allò que estableix la normativa, quan no s'haja de qualificar d'infracció molt greu.

w. L'administració o direcció efectives de les persones jurídiques ressenyades en l'article 69 d'esta llei per persones que no hi exercisquen de dret un càrrec de la dita naturalesa.

x. La realització, amb caràcter ocasional o aïllat, per les societats gestores o societats d'inversió d'activitats per a les quals no estan autoritzades.

y. L'ús indegut de les denominacions a què es referixen els articles 14 i 40.7 d'esta llei i les normes de desplegament.

z. L'incompliment dels compromisos assumits per les societats gestores o societats d'inversió per a esmenar les deficiències detectades en l'àmbit de la supervisió i inspecció, quan no s'haja de qualificar d'infracció molt greu.

z bis. L'incompliment del que disposa l'article 28 bis d'esta llei i les normes de desplegament quan no s'haja de qualificar d'infracció molt greu.

z ter. L'incompliment per la SGIIC de les obligacions imposades per l'article 54.5.ter, quan no s'haja de qualificar de falta molt greu.

z quater. L'incompliment de les obligacions que deriven de l'article 15 per part de les IIC autoritzades en un altre Estat membre, quan no s'haja de qualificar de falta molt greu.

z quinques. L'incompliment del que preveu l'article 17.3, quan no s'haja de qualificar d'infracció molt greu.»

Setanta. S'introdueix un nou article 86 bis amb el contingut següent:

«Article 86 bis. *Comunicació de la imposició de sancions a altres autoritats competents.*

Quan la IIC duga a terme les activitats de comercialització transfronterera en un altre Estat membre de la Unió Europea en virtut de l'article 16, o siga gestionada per una societat gestora amb domicili social en un Estat membre de la Unió Europea diferent d'Espanya, la CNMV comunicarà la imposició de les sancions establides en els articles 85 i 86 a les autoritats competents dels dits estats membres.»

Setanta-u. L'apartat 2 de l'article 89 queda redactat de la manera següent:

«2. No obstant l'assenyalat en l'apartat anterior, es consideraran responsables de les infraccions molt greus o greus, comeses per les IIC, les societats gestores o els depositaris que hi exercisquen càrrecs d'administració o direcció, excepte en els casos següents:

a) Quan els qui formen part d'òrgans col·legiats d'administració no hagen assistit per causa justificada a les reunions corresponents o hagen votat en contra o salvat el seu vot en relació amb les decisions o acords que hagen donat lloc a les infraccions.

b) Quan les dites infraccions siguen exclusivament imputables a comissions executives, consellers delegats, directors generals o òrgans assimilats, o altres persones amb funcions en l'entitat.»

Disposició addicional primera. *Modificació de l'apartat 2 de la disposició addicional trenta del Reial Decret Legislatiu 1/1994, de 20 de juny, pel qual s'aprova el text refós de la Llei General de la Seguretat Social.*

Amb efectes de l'1 de gener de 2012, l'apartat dos de la disposició addicional trenta del Reial Decret Legislatiu 1/1994, de 20 de juny, pel qual s'aprova el text refós de la Llei General de la Seguretat Social, quedarà redactat de la manera següent:

«2. Els empresaris, excloent-ne l'Administració pública i les entitats, organismes i empreses del sector públic, dedicats a activitats enquadrades en els sectors d'agricultura, pesca i aquicultura; indústria, excepte energia i aigua; comerç; turisme; hostaleria i la resta de servicis, excepte el transport aeri, la construcció d'edificis, les activitats financeres i d'assegurances i les activitats immobiliàries, a les ciutats de Ceuta i Melilla, respecte dels treballadors que presten servicis en els seus centres de treball ubicats en el territori de les dites ciutats, tindran dret a una bonificació del 50 per cent en les seues aportacions a les quotes de la Seguretat Social per contingències comunes, així com pels conceptes de recaptació conjunta de desocupació, formació professional i Fons de Garantia Salarial.

Així mateix, els treballadors enquadrats en el Règim Especial de Treballadors per Compte Propi o Autònoms dedicats a activitats enquadrades en els sectors descrits en el paràgraf anterior, que residisquen i exercisquen la seua activitat a les ciutats de Ceuta i Melilla, tindran dret a una bonificació del 50 per cent en les seues aportacions a les quotes de la Seguretat Social per contingències comunes.

La implementació i aplicació efectiva de les bonificacions previstes en els paràgrafs anteriors serà de manera progressiva durant les tres primeres anualitats de vigència de la norma. El primer any serà del 43 per cent, el segon del 46 per cent i el tercer, i successius, del 50 per cent.»

Disposició addicional segona. *Efectes de les resolucions judicials de suspensió sobre la tramitació de determinats projectes.*

En els projectes finançats a càrrec del Fons Estatal d'Inversió Local i el Fons Estatal per a l'Ocupació i la Sostenibilitat Local, en la tramitació dels quals s'haja dictat una interlocutòria judicial o una resolució administrativa en què es decrete la suspensió de l'execució de les obres, la Direcció General de Cooperació Local podrà acordar amb caràcter excepcional la interrupció del termini d'execució durant el temps en què es mantinga vigent la mesura cautelar mencionada.

Disposició addicional tercera. *Modificació de la Llei 26/2009, de 23 de desembre, de Pressupostos Generals de l'Estat per a l'any 2010.*

Es modifica l'apartat dos de la disposició addicional seixanta-quatre de la Llei 26/2009, de 23 de desembre, de Pressupostos Generals de l'Estat per a l'any 2010, relativa als beneficis fiscals aplicables a l'esdeveniment d'eixida de la Volta al Món a Vela, Alacant 2011, que queda redactat de la manera següent:

«Dos. La duració d'este programa de suport serà des de l'1 de gener de 2010 fins al 31 de desembre de 2014».

Disposició derogatòria. *Derogació normativa.*

A partir de l'entrada en vigor de la present llei queda derogada la disposició transitòria quinta de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, així com totes les disposicions del mateix rang o d'un rang inferior que s'oposen al que establix esta llei.

Disposició final primera. *Procediment de comercialització dels fons d'inversió regulats per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, a través de comptes globals.*

La comercialització de fons d'inversió a què es referix l'article 40.3 de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, ha de complir els requisits següents:

a) L'entitat comercialitzadora comunicarà, segons la freqüència amb la qual el fons atenga la subscripció i el reembossament de les seues participacions, a la corresponent societat gestora cada una de les operacions de subscripció i reembossament, identificant cada un dels partícips canalitzats a través del comercialitzador per mitjà del número d'identificació fiscal corresponent a cada un d'ells.

b) Per a cada un dels reembossaments, la societat gestora calcularà el resultat de l'operació als efectes fiscals que corresponga i, si és el cas, practicarà la corresponent retenció a compte al partícip, així com la diferència entre l'import total de subscripcions rebudes i l'import total de reembossaments nets de les seues corresponents retencions, i ordenarà al comercialitzador, si la diferència és positiva, l'abonament en el compte del fons, o ordenarà al depositari, si la diferència és negativa, l'abonament en el compte del comercialitzador.

c) En els contractes que se subscriuen entre la societat gestora i la comercialitzadora s'ha d'establir l'obligació per a esta última de proporcionar a l'entitat gestora almenys el número d'identificació fiscal de cada partícip canalitzat a través de la dita comercialitzadora, als efectes de complir les obligacions materials i formals de caràcter tributari que corresponen a l'entitat gestora. L'obligació anterior tindrà la consideració d'obligació tributària formal per a l'entitat comercialitzadora d'acord amb el que disposen els articles 29.1 i 35.3 de la Llei 58/2003, de 17 de desembre, General Tributària. Així mateix, en els dits contractes s'ha d'establir l'obligació de l'entitat comercialitzadora de remetre o posar a disposició dels partícips canalitzats a través d'esta els documents informatius que, d'acord amb el que estableix la normativa reguladora de les institucions d'inversió col·lectiva, tinguen dret a rebre. Per a això, la societat gestora ha de facilitar a l'entitat comercialitzadora esta informació, així com qualsevol altra informació, inclosa la de caràcter tributari, que siga pertinent d'acord amb la normativa aplicable en cada moment.

d) En estos contractes s'ha d'establir que ha de ser la comercialitzadora la que remet a la CNMV tota la informació, en relació amb els partícips de la IIC canalitzats a través d'aquella que, d'acord amb la normativa vigent, ha de remetre la societat gestora a esta autoritat, sempre que la societat gestora no dispose d'esta informació.

Disposició final segona. *Compliment d'obligacions fiscals en cas de comercialització de les IIC autoritzades en un altre Estat membre de la UE d'acord amb la Directiva 2009/65/CE.*

Les IIC autoritzades en un altre Estat membre de la UE d'acord amb la Directiva 2009/65/CE, a la qual es referix l'article 15.1 de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, han de permetre als seus partícips o accionistes el compliment de les seues obligacions fiscals en els mateixos termes que siguen aplicables a la comercialització d'IIC autoritzades a Espanya, regulada en l'article 40.3 i en la seua normativa de desplegament.

A este efecte, es podrà establir reglamentàriament que quan una IIC haja de comercialitzar-se a Espanya a través de més d'un comercialitzador es designe una entitat encarregada del registre centralitzat dels partícips o accionistes canalitzats a través dels comercialitzadors a Espanya.

En els casos previstos en el paràgraf anterior, l'entitat comercialitzadora a través de la qual s'efectuen les operacions de subscripció, adquisició i reembossament o transmissió de les accions o participacions ha de comunicar, prèviament a la seua realització, les dites operacions a l'entitat encarregada del registre centralitzat, la qual determinarà el resultat de cada operació i ho comunicarà, al seu torn, a la corresponent entitat comercialitzadora. L'entitat designada, si és el cas, per a l'administració del registre centralitzat de partícips o accionistes estarà obligada a complir les obligacions tributàries següents:

1r. Practicar una retenció o un ingrés a compte i ingressar l'import en el Tresor com a conseqüència de les transmissions o reembossaments d'accions o participacions representatives del capital o patrimoni d'institucions d'inversió col·lectiva en els termes que preveu la normativa reguladora dels impostos sobre la Renda de les Persones Físiques, sobre Societats i sobre la Renda de no Residents.

2n. Informar l'Administració tributària en relació amb les operacions que tinguen com a objecte accions o participacions de les institucions d'inversió col·lectiva, de conformitat amb el que disposa la normativa reguladora dels impostos sobre la Renda de les Persones Físiques, sobre Societats i sobre la Renda de no Residents.

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

Per mitjà d'esta llei s'incorporen al dret espanyol la Directiva 2009/65/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 13 de juliol de 2009, per la qual es coordinen les disposicions legals, reglamentàries i administratives sobre determinats organismes

d'inversió i l'article 11 de la Directiva 2010/78/UE, del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, per la qual es modifiquen les directives 98/26/CE, 2002/87/CE, 2003/6/CE, 2003/41/CE, 2003/71/CE, 2004/39/CE, 2004/109/CE, 2005/60/CE, 2006/48/CE, 2006/49/CE i 2009/65/CE, en relació amb les facultats de l'autoritat europea de supervisió (Autoritat Bancària Europea), l'autoritat europea de supervisió (Autoritat Europea d'Assegurances i Pensions de Jubilació) i l'autoritat europea de supervisió (Autoritat Europea de Valors i Mercats).

Disposició final quarta. *Declaració d'esdeveniments d'interés públic excepcional a Barcelona.*

1. La Llei de Pressupostos Generals de l'Estat per a l'any 2012 inclourà la declaració, com a esdeveniment d'interés públic excepcional, i de conformitat amb el que preveu la Llei 49/2002, de 23 de desembre, de Règim Fiscal de les Entitats sense fins Lucratius i dels Incentius Fiscals al Mecenatge, de la celebració a Barcelona del «Mobile World Capital» sobre comunicació mòbil.

2. La Llei de Pressupostos Generals de l'Estat per a l'any 2012 inclourà la declaració, com a esdeveniment d'interés públic excepcional, i de conformitat amb el que preveu la Llei 49/2002, de 23 de desembre, de Règim Fiscal de les Entitats sense fins Lucratius i dels Incentius Fiscals al Mecenatge, de la celebració a Barcelona de la «3a Edició de la Barcelona World Race».

Disposició final quinta. *Declaració d'esdeveniments d'interés públic excepcional de Vitòria-Gasteiz.*

La Llei de Pressupostos Generals de l'Estat per a l'any 2012 inclourà la declaració, com a esdeveniment d'interés públic excepcional, i de conformitat amb el que preveu la Llei 49/2002, de 23 de desembre, de Règim Fiscal de les Entitats sense Fins Lucratius i dels Incentius Fiscals al Mecenatge, de la celebració de «Vitòria-Gasteiz Capital Verda Europea 2012».

Disposició final sexta. *Modificació del text refós de la Llei de l'Impost sobre Societats, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març.*

Amb efectes per als períodes impositius que hagen conclòs a partir del 21 de desembre de 2007, es modifica l'apartat 5 de l'article 12 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:

«5. Quan s'adquirisquen valors representatius de la participació en fons propis d'entitats no residents en territori espanyol, les rendes dels quals puguem acollir-se a l'exempció establida en l'article 21 d'esta llei, l'import de la diferència entre el preu d'adquisició de la participació i el patrimoni net de l'entitat participada en la data d'adquisició, en proporció a eixa participació, s'imputarà als béns i drets de l'entitat no resident en territori espanyol aplicant el mètode d'integració global establida en l'article 46 del Codi de Comerç i la resta de normes de desplegament, i la part de la diferència que no haja sigut imputada serà deduïble de la base imposable, amb el límit anual màxim de la vintena part del seu import, llevat que s'haja inclòs en la base de la deducció de l'article 37 d'esta llei, sense perjudici del que s'establira amb la normativa comptable aplicable.

La deducció d'esta diferència serà compatible, si és el cas, amb les pèrdues per deteriorament a què es referix l'apartat 3 d'este article.

La deducció establida en este apartat no serà aplicable a les adquisicions de valors representatius de la participació en fons propis d'entitats no residents en territori espanyol, realitzades a partir del 21 de desembre de 2007, sense perjudici del que estableixen l'apartat 3 de l'article 1 de la Decisió de la Comissió Europea de 28 d'octubre de 2009 i l'apartat 3 de l'article 1 de la Decisió de la Comissió de 12 de

gener de 2011, relatives a l'amortització fiscal del fons de comerç financer per a l'adquisició de participacions estrangeres, assumpte C-45/2007, respecte a les adquisicions relacionades amb una obligació irrevocable convinguda abans del 21 de desembre de 2007. No obstant això, tractant-se d'adquisicions de valors que conferisquen la majoria de la participació en els fons propis d'entitats residents en un altre Estat no membre de la Unió Europea, efectuades entre el 21 de desembre de 2007 i el 21 de maig de 2011, es podrà aplicar la deducció establida en este apartat quan es demostre l'existència d'obstacles jurídics explícits a les combinacions transfrontereres d'empreses, en els termes establits en els apartats 4 i 5 de l'article 1 de l'esmentada Decisió de la Comissió de 12 de gener de 2011.»

Disposició final sèptima. *Habilitació normativa.*

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

Disposició final octava. *Entrada en vigor.*

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

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

Madrid, 4 d'octubre de 2011.

JUAN CARLOS R.

El president del Govern,
JOSÉ LUIS RODRÍGUEZ ZAPATERO