

## I. DISPOSICIONS GENERALS

### CAP DE L'ESTAT

**11247** *Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.*

I

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

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

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

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

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

Per totes les raons anteriors, els poders públics han de prestar un suport decidit, si bé equilibrat, a la viabilitat de les entitats de crèdit, i han de regular la manera i els casos en què es produïx este suport, que suposa necessàriament una modulació dels principis d'universalitat i de *pars conditio creditorum* que regixen els procediments d'insolvència.

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

Hi ha també altres ocasions en les quals la inviabilitat definitiva de les entitats de crèdit no ha de ser resolta simplement per mitjà de la mencionada divisió, sinó que convé prèviament segregat les parts sanes de l'entitat, i inclús també les més perjudicades, a fi que l'aplicació del procediment d'insolvència ordinari es duga a terme únicament respecte

al romanent, si n'hi ha. Ens trobem en estos casos davant dels supòsits de resolució, verdader neologisme en el nostre ordenament jurídic, però que expressa de manera clara el que es pretén: resoldre de la millor manera possible una situació d'inviabilitat d'una entitat de crèdit.

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

Sobre esta triple distinció (actuació primerenca, reestructuració i resolució) descansa l'estructura del present reial decret llei, destinat a regular de manera clara i eficaç cada un dels casos mencionats, els instruments i mesures que es poden adoptar respecte a cada un d'estos, i els efectes que poden produir els dits instruments i mesures.

## II

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

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

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

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

Ja en l'àmbit de la Unió Europea s'han donat passos decidits per a establir un marc comú de resolució d'entitats financeres que amplie els instruments de resolució que tinguen les autoritats competents, i que establisca mecanismes de coordinació entre les autoritats dels estats membres. El caràcter global del sistema financer i, en particular, de l'activitat de crèdit així ho justifica.

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

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

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

### III

L'aprovació d'esta norma s'emmarca, d'altra banda, en el programa d'assistència a Espanya per a la recapitalització del sector financer, que el nostre país ha acordat en el si de l'Eurogrup i que s'ha traduït, entre altres documents, en l'aprovació d'un Memoràndum d'Enteniment. Amb este reial decret llei es complixen adequadament les mesures l'adopció de les quals està prevista per al mes d'agost d'enguany.

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

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

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

De manera addicional, s'ha avançant en este reial decret llei el compliment d'algunes mesures que el Memoràndum d'Enteniment preveu per a dates posteriors, la qual cosa obeïx a diferents raons. En primer lloc, la inclusió d'estes mesures facilita la configuració d'un sistema normatiu homogeni i coherent, i es considera inapropiat, per qüestions sistemàtiques, que la seua regulació es faça en instruments separats. D'altra banda, la seua entrada en vigor, seguint els procediments legislatius ordinaris en els terminis previstos, és igualment de difícil execució, per la qual cosa sembla recomanable incloure-les en un únic reial decret llei en compte d'aprovar-ne diversos amb caràcter successiu. Finalment, encara que les mesures no siguen exigibles fins a dates posteriors, la inclusió en este reial decret llei permet als destinataris començar a preparar-ne l'aplicació. D'acord amb estos criteris s'han introduït, entre altres, les mesures que es detallen a continuació.

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

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

Finalment, es modifiquen els requeriments i la definició de capital principal amb els quals han de complir els grups consolidables d'entitats de crèdit així com les entitats no integrades en un grup consolidable, i s'establix un únic requisit del 9 per cent de les exposicions ponderades per risc que hauran de complir a partir de l'1 de gener de 2013.

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

### IV

Després d'assenyalar el que s'ha dit anteriorment, és convenient analitzar els aspectes més nous o significatius d'este reial decret llei, tenint en compte l'estructuració de la norma per capítols.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El capítol V preveu els instruments de suport financer que podran ser atorgats a les entitats de crèdit, incloent-hi, entre altres, instruments de recapitalització, ja siga per mitjà

de l'adquisició d'accions ordinàries o aportacions al capital social o d'instruments convertibles en les accions ordinàries o aportacions al capital social. Este capítol introduïx disposicions sobre el càlcul del valor econòmic de l'entitat i sobre el règim de l'adquisició pel FROB dels instruments de recapitalització.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Un altre aspecte de rellevància contingut en este reial decret llei és la modificació dels requeriments de capital principal amb què han de complir els grups consolidables d'entitats de crèdit, així com les entitats no integrades en un grup consolidable que estableix el Reial Decret Llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer. Concretament, els requisits actuals del 8 per cent amb caràcter general, i del 10 per cent per a les entitats amb difícil accés als mercats de capitals i per a les quals predomine el finançament majorista, es transformaran en un únic requisit del 9 per cent, que hauran de complir a partir de l'1 de gener de 2013. No només es modifica el nivell d'exigència de capital principal, sinó també la seua definició, que es compassa, tant en els seus elements computables com en les seues deduccions, amb la utilitzada per l'Autoritat Bancària Europea en el seu recent exercici de recapitalització.

## V

Les notes d'extraordinària i urgent necessitat que han d'acompanyar l'aprovació d'un reial decret llei concorren de manera evident en esta norma, atés que a través seu es pretenen complir les mesures previstes en el Memoràndum d'Enteniment que forma part del pla d'assistència financera sol·licitat pel nostre país i que, en gran manera, han de ser aprovades a finals del mes d'agost d'enguany. D'acord amb este document, les mesures que fonamentalment arreplega este reial decret llei hauran de ser aprovades a finals del mes d'agost d'enguany.

Tenint en compte que el Memoràndum va ser acordat a finals del passat mes de juliol i atesa la complexitat de les normes a adoptar, és clar que si s'haguera seguit el procediment ordinari d'aprovació de normes de rang legal, encara que s'haguera utilitzat el tràmit d'urgència, no s'haurien pogut aprovar les mesures que conté este reial decret llei segons el calendari previst, de manera que s'hauria produït un incompliment de les obligacions assumides en el Memoràndum.

D'altra banda, la situació de dificultat del sector financer en què ens trobem exigix que els poders públics puguen disposar com més prompte millor de tots aquells instruments necessaris per a completar el procés de reestructuració ordenada del sector bancari que s'està duent a terme a Espanya, salvaguardant de la millor manera els interessos generals.

En virtut d'això, fent ús de l'autorització que conté l'article 86 de la Constitució Espanyola, a proposta del ministre d'Economia i Competitivitat i amb la deliberació prèvia del Consell de Ministres en la reunió del dia 31 d'agost de 2012,

DISPOSE:

Capítol I. Disposicions generals.

Article 1. Objecte.

- Article 2. Definicions.
- Article 3. Objectius de la reestructuració i la resolució.
- Article 4. Principis de la reestructuració i la resolució.
- Article 5. Valoració.
  
- Capítol II. Actuació primerenca.
  
- Article 6. Condicions per a l'actuació primerenca.
- Article 7. Pla d'actuació.
- Article 8. Contingut del pla d'actuació.
- Article 9. Mesures d'actuació primerenca.
- Article 10. Substitució provisional de l'òrgan d'administració com a mesura d'actuació primerenca.
- Article 11. Seguiment del pla d'actuació i informació al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.
- Article 12. Finalització de la situació d'actuació primerenca.
  
- Capítol III. Reestructuració.
  
- Article 13. Condicions per a la reestructuració.
- Article 14. Pla de reestructuració.
- Article 15. Instruments de reestructuració.
- Article 16. Contingut del pla de reestructuració.
- Article 17. Seguiment del pla de reestructuració i informació al Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.
- Article 18. Finalització del procés de reestructuració.
  
- Capítol IV. Resolució.
  
- Secció 1a. Pressupòsits de resolució.
  
- Article 19. Condicions per a la resolució.
- Article 20. Concepte d'entitat inviable.
  
- Secció 2a. Procediment de resolució.
  
- Article 21. Obertura del procés de resolució.
- Article 22. Substitució de l'òrgan d'administració com a mesura de resolució.
- Article 23. Pla de resolució.
- Article 24. Mesures preliminars.
  
- Secció 3a. Instruments específics de resolució.
  
- Article 25. Instruments de resolució.
- Article 26. Venda del negoci de l'entitat.
- Article 27. Banc pont.
  
- Capítol V. Instruments de suport financer.
  
- Article 28. Instruments de suport financer.
- Article 29. Instruments de recapitalització.
- Article 30. Valor econòmic de l'entitat i pagament dels instruments de recapitalització.
- Article 31. Accions ordinàries o aportacions al capital social.
- Article 32. Instruments convertibles en accions ordinàries o aportacions al capital social.
- Article 33. Règim especial de la subscripció o adquisició per part del FROB dels instruments de recapitalització.
- Article 34. Conversió i desinversió dels instruments convertibles en accions ordinàries o aportacions al capital social.

- Capítol VI. Societat de gestió d'actius.
- Article 35. Societat de gestió d'actius.
- Article 36. Règim de la transmissió d'actius.
- Capítol VII. Gestió d'instruments híbrids.
- Secció 1a. Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.
- Article 37. Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.
- Article 38. Tipus d'accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.
- Article 39. Valor de mercat.
- Article 40. Publicitat de les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.
- Secció 2a. Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.
- Article 41. Gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.
- Article 42. Contingut de les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat que acorde el FROB.
- Article 43. Criteris de valoració.
- Article 44. Aprovació de l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.
- Article 45. Publicitat i data d'efectes de l'acord del FROB.
- Article 46. Modificació d'una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.
- Article 47. Drets dels inversors afectats per una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.
- Article 48. Drets de tercers.
- Article 49. Règim sancionador.
- Capítol VIII. Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.
- Secció 1a. Naturalesa i règim jurídic.
- Article 50. Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.
- Article 51. Finançament.
- Article 52. Govern del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.
- Article 53. Director general del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.
- Article 54. Control parlamentari.
- Article 55. Cooperació i coordinació amb altres autoritats competents nacionals.
- Article 56. Cooperació i coordinació amb altres autoritats competents internacionals.
- Article 57. Deure de secret.
- Article 58. Aplicació de la normativa de competència.
- Article 59. Adopció de recomanacions internacionals.
- Secció 2a. Facultats del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.
- Article 60. Facultats del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.
- Article 61. Facultats mercantils.
- Article 62. Facultats administratives generals.
- Article 63. Caràcter executiu de les mesures.
- Article 64. Altres condicions aplicables.
- Article 65. Condicions aplicables a les operacions financeres i acords de compensació contractual.



- Article 66. Mesures d'urgència.
- Article 67. Publicitat.
- Article 68. Facultats de suspensió de contractes i garanties.

## Capítol IX. Règim processal.

Article 69. Recurs contra les decisions i acords del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària adoptades d'acord amb l'article 61.

Article 70. Especialitats del recurs contra les decisions i actes administratius dictats en el marc de processos d'actuació primerenca, reestructuració i resolució.

Article 71. Especialitats del recurs contra les decisions i actes administratius dictats en matèria de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

Article 72. Impossibilitat d'execució de sentència dictada en els recursos contenciosos administratius a què es referixen els articles 70 i 71.

Disposició addicional primera. Dotació del FROB.

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

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

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

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

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

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

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

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

Disposició addicional deu. Patrimonis separats.

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

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

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

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

Disposició transitòria primera. Processos de reestructuració en curs.

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

Disposició transitòria tercera. Suports financers rebuts.

Disposició transitòria quarta. Pla general de viabilitat.

Disposició transitòria cinquena. Règim d'aportació d'actius del Reial Decret Llei 18/2012, d'11 de maig, sobre sanejament i venda dels actius immobiliaris del sector financer.

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

Disposició derogatòria única. Derogació normativa.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Disposició final tretze. Títols competencials.

Disposició final catorze. Facultat de desplegament.

Disposició final quinze. Finalització de la vigència del capítol VII.

Disposició final setze. Entrada en vigor.

## CAPÍTOL I

### Disposicions generals

#### Article 1. *Objecte.*

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

#### Article 2. *Definicions.*

1. Als efectes d'este reial decret llei s'entén per:

a) Actuació primerenca: el procediment aplicable a una entitat de crèdit quan, de conformitat amb el que preveu el capítol II, incomplisca o existisquen elements objectius d'acord amb els quals siga raonablement previsible que no puga complir els requeriments de solvència, liquiditat, estructura organitzativa o control intern, però es trobe en disposició de retornar al compliment pels seus propis mitjans, sense perjudi del suport financer públic excepcional i limitat previst en l'article 9.f).

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

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

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

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

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

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

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

c) Assegurar la utilització més eficient dels recursos públics, minimitzant les ajudes financeres públiques que, amb caràcter extraordinari, puga ser necessari concedir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Article 5. *Valoració.*

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

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

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

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

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

## CAPÍTOL II

### **Actuació primerenca**

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

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

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

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

## Article 7. *Pla d'actuació.*

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

En el termini de quinze dies des de la notificació anterior, l'entitat presentarà al Banc d'Espanya un pla d'actuació en què es concreten les accions previstes per a assegurar la viabilitat a llarg termini de l'entitat, grup o subgrup consolidable sense necessitat de

suports financers públics. El pla haurà de detallar, així mateix, el termini previst per a la seua execució, que no podrà excedir els tres mesos, comptats des de la seua aprovació, excepte autorització expressa del Banc d'Espanya.

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

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

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

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

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

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

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

La modificació del pla d'actuacions requerirà un informe previ del FROB, si este ha sigut designat administrador provisional de l'entitat, d'acord amb el que disposa l'article 10, o en el cas que l'entitat haja sol·licitat suport financer públic.

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

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

- a) Requerir a l'òrgan d'administració de l'entitat perquè convoque, o bé convocar directament si l'òrgan d'administració no ho fa en el termini requerit, la junta o assemblea general de l'entitat, així com proposar l'orde del dia i l'adopció de determinats acords.
- b) Requerir el cessament i la substitució de membres dels òrgans d'administració o directors generals i assimilats.
- c) Requerir l'elaboració d'un programa per a la renegociació o reestructuració del seu deute amb el conjunt o part dels seus creditors.
- d) Sense perjudi del que preveu la lletra següent, adoptar qualsevol de les mesures que estableix la normativa vigent en matèria d'ordenació i disciplina.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Trimestralment, del grau de compliment del pla d'actuació i de la situació de liquiditat de l'entitat.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## CAPÍTOL III

### Reestructuració

*Article 13. Condicions per a la reestructuració.*

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

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

*Article 14. Pla de reestructuració.*

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

2. Sense perjuí del que disposa l'apartat anterior, quan el Banc d'Espanya tinga coneixement que una entitat es troba en alguna de les circumstàncies descrites en l'article anterior, requerirà l'òrgan d'administració de l'entitat perquè examine la situació i presente, en el termini de quinze dies, el pla de reestructuració.

3. El FROB, abans d'acordar l'elevació del pla de reestructuració al Banc d'Espanya perquè l'aprove, podrà requerir les modificacions del pla presentat o les mesures addicionals que considere necessàries per a garantir la superació de la situació de

deteriorament a què s'enfronta l'entitat i assegurar els objectius i principis indicats en els articles 3 i 4.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

c) De la finalització de la situació de reestructuració.

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

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

*Article 18. Finalització del procés de reestructuració.*

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

## CAPÍTOL IV

### Resolució

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

*Article 19. Condicions per a la resolució.*

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

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

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

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

- a) En el termini de l'article 14.2, l'entitat no presente el pla de reestructuració exigít o haja manifestat al Banc d'Espanya la impossibilitat de trobar una solució viable per a la seua situació.
- b) El pla presentat no siga adequat, a juí del Banc d'Espanya, en els termes que preveu l'article 14, o l'entitat no accepte les modificacions o mesures addicionals requerides.
- c) L'entitat incomplisca el termini d'execució o qualsevol de les mesures concretes previstes en el pla de reestructuració, de manera que es pose en perill la consecució dels objectius de la reestructuració.

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

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

- a) L'entitat es troba en alguna de les circumstàncies següents:
  - i) l'entitat incomplix de manera significativa o és raonablement previsible que incomplisca de manera significativa en un futur pròxim els requeriments de solvència, o
  - ii) els passius exigibles de l'entitat són superiors als seus actius o és raonablement previsible que ho siguen en un futur pròxim, o
  - iii) l'entitat no pot o és raonablement previsible que en futur pròxim no puga complir puntualment les seues obligacions exigibles.
- b) I no és raonablement previsible que l'entitat pugua reconduir la situació en un termini de temps raonable pels seus propis mitjans, acudint als mercats o per mitjà de les ajudes financeres a què es referix el capítol V.

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

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

#### *Secció 2a. Procediment de resolució*

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

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

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

1. Després de l'obertura del procés de resolució d'acord amb el que preveu l'article anterior, i sempre que el FROB no posseísca una participació que li atorgue el control de l'òrgan d'administració de l'entitat, el Banc d'Espanya acordarà la substitució de l'òrgan d'administració de l'entitat a l'empara del que estableix la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, amb les especialitats previstes en este reial decret llei, i designarà com a administrador de l'entitat el FROB, que, al seu torn, nomenarà la persona o persones físiques o jurídiques que, en nom seu, exerciran les funcions i facultats pròpies d'eixa condició.

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

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

## Article 23. *Pla de resolució.*

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

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

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

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

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

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

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

e) Les accions de gestió dels instruments híbrids de capital i de deute subordinat que es realitzaran.

f) El termini màxim d'execució.

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

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

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

## Article 24. *Mesures preliminars.*

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

a) Requerir la subscripció de contractes de prestació de servicis per a assegurar l'efectivitat dels de caràcter crític, ja siga amb entitats del grup o amb tercers.

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

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

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

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

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

1. El FROB podrà acordar i executar la transmissió a un adquirent que no siga un banc pont de:
  - a) Les accions, quotes participatives o aportacions al capital social o, amb caràcter general, instruments representatius del capital o equivalent de l'entitat o convertibles en estos, siguen quins siguen els seus titulars.
  - b) Tots o part dels actius i passius de l'entitat.
2. La transmissió a què es referix l'apartat anterior es farà en representació i per compte dels accionistes de l'entitat, però sense necessitat d'obtindre el seu consentiment ni el de tercers diferents del comprador, i sense haver de complir els requisits de procediment exigits en matèria de modificacions estructurals de les societats mercantils. Es durà a terme, així mateix, en condicions de mercat tenint en compte les circumstàncies del cas concret.
3. Les limitacions o obligacions legals mencionades en les lletres a), b) i d) de l'article 33.1 tampoc seran aplicables a les persones o entitats que, en execució del que estableix el pla de resolució corresponent, hagen adquirit les accions, quotes, aportacions o instruments.
4. Per a determinar l'import resultant de la transmissió que s'haja d'abonar a l'entitat o als seus accionistes, es deduiran del preu de venda els gastos, administratius i de qualsevol altra naturalesa, en què haja incorregut el FROB, incloent-hi el cost dels

instruments de suport financer que este haja pogut adoptar de conformitat amb allò que disposa l'article 28, que es reembossaran prèviament al mateix FROB amb càrrec al preu de venda.

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

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

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

b) No afavorirà o discriminarà cap dels potencials adquirents.

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

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

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

7. Quan, en els termes que preveu l'article 66, el desenrotllament del procediment a què es referix l'apartat anterior puga dificultar la consecució d'algun dels objectius enumerats en l'article 3 i, en particular, quan es justifique adequadament que hi ha una amenaça seriosa per a l'estabilitat del sistema financer com a conseqüència de la situació de l'entitat o es constata que el desenrotllament del procediment pot dificultar l'efectivitat de l'instrument de resolució, la selecció de l'adquirent o adquirents es podrà fer sense necessitat de complir tots els requisits de procediment indicats en l'apartat anterior. La justificació d'este procediment singular de selecció es comunicarà a la Comissió Europea, a l'efecte del que estableix la normativa en matèria d'ajudes d'estat i defensa de la competència.

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

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

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

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

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

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

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

La venda del banc pont o dels seus actius o passius es farà en condicions de mercat i es durà a terme en el marc de procediments competitius, transparents i no discriminatoris. El resultat de la venda correspondrà als accionistes del banc pont, amb deducció, si és el cas, dels mateixos gastos indicats en l'article 26.4.

6. Es revocarà l'autorització del banc pont com a entitat de crèdit i cessarà la seua activitat transcorregut un any des que deixe d'estar participat pel FROB, o des que es traspasse la totalitat o la major part dels seus actius i passius a una altra entitat i, en tot cas, en un termini màxim de sis anys des de la seua constitució.

En el cas que el banc pont deixe de ser operatiu, el FROB procedirà a la seua liquidació, sempre que hi tinga la majoria del capital social. L'import resultant de la liquidació s'abonarà a les entitats en resolució els actius i passius de les quals s'hagen transmés al banc pont.

7. La creació i gestió del banc pont perseguirà la utilització més eficient dels recursos públics i minimitzar les ajudes financeres públiques, tenint en compte la necessitat d'assegurar l'estabilitat financera. A estos efectes, es podrà adoptar esta mesura per raons d'urgència, en els termes que preveu l'article 66.

## CAPÍTOL V

### Instruments de suport financer

Article 28. *Instruments de suport financer.*

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

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

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

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

Segons es tracte de processos de reestructuració, de conformitat amb el que preveu el capítol III, o de resolució, de conformitat amb el que preveu el capítol IV, les mesures de suport financer mencionades abans es podran adoptar en relació amb l'entitat, les entitats del seu grup, l'adquirent a qui fa referència l'article 26, un banc pont o una societat de gestió d'actius.

3. Quan el FROB aliene els actius o passius que haja pogut adquirir de conformitat amb el que preveu la lletra c) de l'apartat 2, l'alienació s'haurà de fer a través de procediments que asseguren la competència.

4. En el cas que les entitats que reben suport financer d'acord amb el que preveu este capítol hagen emés prèviament instruments convertibles subscrits pel FROB, hauran de procedir, si així ho sol·licita el FROB, a la seua conversió immediata en accions ordinàries o aportacions al capital social en els termes que preveuen les corresponents escriptures públiques d'emissió.

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

5. La utilització per part del FROB d'instruments de suport financer no reduirà les pèrdues derivades de la reestructuració o la resolució que correspon suportar als

accionistes, quotapartípics o socis i creditors subordinats de conformitat amb el que preveu este reial decret llei i, en especial, prenent en consideració els principis enumerats en les lletres a) i b) de l'article 4.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Per a ser beneficiàries de l'actuació del FROB prevista en este article, les caixes d'estalvis hauran de traspasar prèviament la seua activitat financera a un banc d'acord amb el que disposen els articles 5 o 6 del Reial Decret Llei 11/2010, de 9 de juliol, d'òrgans de govern i altres aspectes del règim jurídic de les caixes d'estalvis, en el termini màxim de tres mesos des de la data en què se'ls notifique l'aprovació del pla de reestructuració.

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

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

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

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

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

A l'efecte del que preveu l'apartat sèptim de l'article 5 del Reial Decret Llei 11/2010, de 9 de juliol, no es tindrà en compte la participació del FROB en el capital social d'una entitat.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

- a) Les limitacions estatutàries del dret d'assistència a les juntes o assemblees generals o del dret de vot.
- b) Les limitacions a l'adquisició d'aportacions al capital social de cooperatives de crèdit.
- c) Les limitacions que la llei estableix a la computabilitat dels recursos propis i del capital principal, o, amb caràcter general, les limitacions establides en cada moment en relació amb els requeriments de solvència.
- d) L'obligació de presentar una oferta pública d'adquisició d'acord amb la normativa sobre mercats de valors.

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

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

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

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

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

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

2. L'entitat i els seus accionistes adoptaran els acords i duran a terme les actuacions necessàries per a assegurar que la conversió, complint a este efecte la normativa de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'estat, es fa en condicions de mercat i competència i d'acord amb el valor econòmic de l'entitat, de conformitat amb el que estableix l'article 30. A este efecte haurà d'instrumentar les operacions de transmissió d'accions o aportacions o de reducció de capital, ja siga per compensació de pèrdues, constitució o increment de reserves o devolució del valor d'aportacions que siguen oportunes.

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

3. Sense perjuí de qualssevol altres accions i responsabilitats, en cas d'incompliment per part de l'entitat o d'aquells dels seus accionistes que tinguen la condició d'entitat de crèdit de l'obligació establida en l'apartat anterior, el Banc d'Espanya podrà acordar, sempre que no s'haja produït ja, la substitució dels òrgans d'administració o direcció de l'entitat emissora, i dels d'aquells dels seus accionistes que tinguen la condició d'entitat de crèdit, fins que es complete l'operació de conversió. En este cas serà designat administrador el FROB, que, al seu torn, nomenarà la persona o persones físiques que,

en nom seu i en l'exercici de les funcions i facultats pròpies d'eixa condició, adoptaran els acords i duran a terme les actuacions necessàries per a fer efectiva la conversió. En la seua qualitat d'administrador, el FROB tindrà totes les facultats per a adoptar els acords i durà a terme les actuacions necessàries per a completar la conversió, estiguen o no previstes en els estatuts de l'entitat emissora i d'aquells dels seus accionistes que tinguen la condició d'entitat de crèdit i dels quals també haja sigut designat administrador.

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

## CAPÍTOL VI

### Societat de gestió d'actius

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

1. En els termes que preveu este reial decret llei, el FROB podrà, amb caràcter d'acte administratiu, obligar una entitat de crèdit a transmetre a una societat de gestió d'actius determinades categories d'actius especialment danyats o la permanència dels quals en el balanç de l'entitat es considere perjudicial per a la seua viabilitat, a fi de donar de baixa del balanç estos actius i permetre la gestió independent de la seua realització.

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

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

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

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

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

1. La transmissió dels actius a la societat de gestió d'actius es farà sense necessitat d'obtenir el consentiment de tercers, per mitjà de qualsevol negoci jurídic i sense haver de complir els requisits de procediment exigits en matèria de modificacions estructurals de les societats mercantils.

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

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

La valoració es durà a terme a través del procediment i de conformitat amb els criteris previstos en l'apartat anterior, seguint metodologies comunament acceptades i en coherència amb el procediment de valoració a què es referix l'article 5.

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

A l'efecte del que disposa la Llei de Societats de Capital, la valoració anterior substituirà la realitzada per un expert independent.

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

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

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

b) Per a la transmissió de crèdits que tinguen la consideració de litigiosos, no serà aplicable el que disposa l'article 1.535 del Codi Civil.

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

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

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

## CAPÍTOL VII

### Gestió d'instruments híbrids

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

#### *Article 37. Accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.*

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

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

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

#### *Article 38. Tipus d'accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.*

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

a) Ofertes de canvi per instruments de capital de l'entitat de crèdit, siguen accions, quotes participatives o aportacions al capital.

b) Ofertes de recompra dels valors, ja siga per mitjà del seu abonament directe en efectiu o condicionat, d'acord amb el seu valor actual, a la subscripció d'accions, quotes participatives o aportacions al capital de l'entitat o a la reinversió del preu de recompra en algun altre producte bancari.

- c) Reducció del valor nominal del deute.
- d) Amortització anticipada a valor diferent del valor nominal.

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

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

3. A les entitats de crèdit referides en l'article 37.1, per a les quals les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat no aconseguisquen un adequat repartiment dels costos, se'ls aplicarà el que preveu la secció 2a del capítol VII.

#### Article 39. *Valor de mercat.*

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

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

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

1. Una vegada aprovat el pla de reestructuració o de resolució i amb suficient antelació respecte a la seua execució, les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat seran anunciades per mitjà d'un fet rellevant, publicades en la pàgina web de l'entitat i, si és el cas, en el butlletí de cotització del mercat en què els títols estiguen admesos a negociació. En el cas que l'entitat de crèdit no estiga obligada a l'elaboració d'un fullet informatiu, de conformitat amb l'article 30 bis de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors i la normativa concordant, esta haurà d'elaborar i posar a disposició dels inversors afectats un document informatiu que continga totes les dades necessàries perquè estos puguen valorar adequadament la conveniència d'acceptar la proposta de l'entitat.

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

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

#### Article 41. *Gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

1. En els termes que preveu esta secció, el FROB acordarà, amb caràcter d'acte administratiu, accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat en el cas de les entitats de crèdit referides en l'article 37.1 per a les quals s'haja elaborat un pla de reestructuració o de resolució, i les inclourà en l'esmentat pla si estima que són necessàries per a aconseguir algun dels objectius següents:

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

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

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

*Article 42. Contingut de les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat que acorde el FROB.*

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

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

a) L'ajornament, la suspensió, l'eliminació o modificació de determinats drets, obligacions, termes i condicions de totes o alguna de les emissions d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat de l'entitat en el sentit de l'article 37.2. Les modificacions podran afectar, entre altres:

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

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

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

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

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

3. Al·efecte d'executar les mesures que corresponguen conforme a l'apartat anterior, el FROB podrà adoptar els acords socials i durà a terme les actuacions que siguen necessàries, a l'empara del que disposa l'article 61. Així mateix, hi serà aplicable el que disposa l'article 63.1.

#### Article 43. *Criteris de valoració.*

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

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

#### Article 44. *Aprovació de l'acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.*

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

#### Article 45. *Publicitat i data d'efectes de l'acord del FROB.*

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

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

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

#### Article 46. *Modificació d'una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.*

1. En qualsevol moment, en el cas que concórreguen circumstàncies excepcionals, el FROB podrà, conforme al procediment previst en l'article 44, modificar una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

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

2. La modificació que s'acorde serà aprovada de conformitat amb el procediment previst en l'article 44, serà publicada de conformitat amb el que disposa l'article 40, i produirà efectes des de la data de la seua publicació en el «Boletín Oficial del Estado».

**Article 47. Drets dels inversors afectats per una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.**

1. Fora del que disposa l'article 69, els titulars d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat afectats no podran iniciar cap altre procediment de reclamació d'una quantitat basada en un incompliment dels termes i condicions de l'emissió corresponent si els dits termes han sigut afectats per una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat acordada pel FROB i l'entitat complix el seu contingut.

2. Fora del que disposa l'article 71.1, els titulars d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat afectats no podran reclamar de l'entitat ni del FROB cap tipus de compensació econòmica pels perjudicats que els haja pogut causar l'execució d'una acció de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.

**Article 48. Drets de tercers.**

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

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

**Article 49. Règim sancionador.**

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

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

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

## CAPÍTOL VIII

### Fons de Reestructuració Ordenada Bancària

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

##### Article 50. *Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

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

2. El FROB és una entitat de dret públic amb personalitat jurídica pròpia i plena capacitat pública i privada per al desenvolupament dels seus fins, que es regirà pel que estableix este reial decret llei.

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

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

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

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

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

##### Article 51. *Finançament.*

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

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

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

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



Article 52. *Govern del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

1. El FROB serà regit i administrat per una Comissió Rectora integrada per nou membres:

- a) Quatre membres designats pel Banc d'Espanya, un dels quals serà el subgovernador, que exercirà la Presidència de la Comissió Rectora.
- b) El secretari general del Tresor i Política Financera, que exercirà la Vicepresidència de la Comissió Rectora i substituirà el president en les seues funcions en cas de vacant, absència o malaltia.
- c) El subsecretari d'Economia i Competitivitat.
- d) El president de l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes.
- e) El director general de Política Econòmica.
- f) El director general de Pressupostos.

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) Les funcions atribuïdes al FROB per a l'aprovació dels plans de reestructuració i resolució d'entitats i les accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.
- b) L'aprovació de la decisió de fer les operacions de finançament previstes en l'article 51.2.
- c) L'aprovació dels comptes anuals del FROB, que es remetran anualment al ministre d'Economia i Competitivitat i a la Intervenció General de l'Administració de l'Estat perquè s'integren en el compte general de l'Estat i es traslladen al Tribunal de Comptes, així com de l'informe que s'ha d'eleva al ministre d'Economia i Competitivitat perquè es remeta a la Comissió d'Economia i Competitivitat del Congrés dels Diputats.

6. Per a la vàlida constitució de la Comissió Rectora a l'efecte de la realització de sessions, deliberacions i adopció d'acords, serà necessària l'assistència almenys de la

mitat dels seus membres amb dret de vot. Els seus acords s'adoptaran per majoria dels membres assistents. Tindrà vot de qualitat el president en cas d'empat en el nombre de vots.

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

#### Article 53. *Director general del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

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

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

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

a) Impulsar i supervisar totes les operacions que d'acord amb este reial decret llei haja d'executar el FROB.

b) Dirigir la gestió ordinària, econòmica i administrativa del FROB.

c) Formular, sotmetre a verificació per un auditor de comptes i elevar els comptes anuals del FROB perquè els approve la Comissió Rectora.

d) Proposar a la Comissió Rectora l'adopció de les decisions que a esta li corresponen d'acord amb el que preveu este reial decret llei, sense perjudici que la Comissió Rectora pugua també adoptar-les d'ofici.

e) Executar els acords de la Comissió Rectora i totes les altres funcions que li delegue esta, d'acord amb el que preveu l'article 52.5.

f) Retre comptes a la Comissió Rectora de l'exercici de les seues funcions.

#### Article 54. *Control parlamentari.*

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

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

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

#### Article 55. *Cooperació i coordinació amb altres autoritats competents nacionals.*

1. El FROB col·laborarà amb les autoritats que tinguen encomanades funcions relacionades amb la supervisió, la reestructuració o la resolució d'entitats financeres, en particular, amb el Banc d'Espanya, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, les autoritats designades per les comunitats

autònomes per a realitzar alguna d'estes funcions, el Consorci de Compensació d'Assegurances, el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit i el Fons de Garantia d'Inversions. A este efecte, podrà establir amb estes autoritats els convenis de col·laboració oportuns, així com sol·licitar tota la informació que siga necessària per a l'exercici de les competències que té atribuïdes.

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

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

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

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

*Article 56. Cooperació i coordinació amb altres autoritats competents internacionals.*

1. En l'exercici de les seues competències i, en particular, en cas de reestructuració o de resolució d'entitats de crèdit que pertanguen a grups internacionals, el FROB col·laborarà amb les institucions de la Unió Europea, incloent-hi l'Autoritat Bancària Europea, i les autoritats estrangeres que tinguen encomanades funcions relacionades amb la supervisió, la reestructuració o la resolució d'entitats financeres. Podrà, a este efecte, establir amb estes els oportuns acords de col·laboració, així com intercanviar informació en la mesura necessària per a l'exercici de les competències que tenen atribuïdes en relació amb la planificació i execució de mesures d'actuació primerenca, de reestructuració o de resolució. En particular, el FROB podrà participar en els col·legis d'autoritats de resolució que es puguen establir per a assegurar la necessària cooperació i coordinació amb autoritats de resolució estrangeres.

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

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

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

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

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

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

#### Article 57. *Deure de secret.*

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

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

3. Sense perjudi del que disposa l'article 56.1, seran aplicables al FROB amb caràcter supletori les disposicions sobre confidencialitat i secret aplicables al Banc d'Espanya i, en particular, les que estableixen l'article 6 del Reial Decret Legislatiu 1298/1986, de 28 de juny, sobre adaptació del dret vigent en matèria d'entitats de crèdit al de les comunitats europees, i l'apartat 1 de la disposició addicional quinta del Reial Decret Llei 21/2012, de 13 de juliol, de mesures de liquiditat de les administracions públiques i en l'àmbit financer.

#### Article 58. *Aplicació de la normativa de competència.*

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

#### Article 59. *Adopció de recomanacions internacionals.*

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

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

#### Article 60. *Facultats del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària.*

El FROB exercirà les facultats necessàries per a l'aplicació dels instruments i mesures previstos en este reial decret llei. Les dites facultats seran de naturalesa mercantil o administrativa.

Article 61. *Facultats mercantils.*

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

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

Article 62. *Facultats administratives generals.*

El FROB disposarà de les facultats de caràcter administratiu següents, a més de les restants previstes en este reial decret llei:

- a) Determinar el valor econòmic de l'entitat o dels seus corresponents actius i passius, a l'efecte de l'aplicació de les mesures i instruments que preveu este reial decret llei.
- b) Requerir a qualsevol persona qualsevol informació necessària per a preparar i adoptar o aplicar una mesura o instrument de reestructuració o de resolució.
- c) Ordenar la transmissió de les accions, quotes participatives o aportacions al capital social o, amb caràcter general, instruments representatius del capital o equivalent de l'entitat o convertibles en estos, siguen quins siguen els seus titulars, així com dels actius i passius de l'entitat.
- d) Dur a terme operacions d'augment o reducció de capital, i d'emissió i amortització total o parcial d'obligacions, quotes participatives i qualssevol altres valors o instruments financers, així com les modificacions estatutàries relacionades amb estes operacions, i podrà determinar l'exclusió del dret de subscripció preferent en els augments de capital, inclús en els supòsits previstos en l'article 343 de la Llei de Societats de Capital, o emissió de quotes participatives.
- e) Dur a terme accions de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.
- f) Determinar els instruments en què es concreten les mesures de reestructuració o resolució, incloent-hi, en particular, les que suposen modificacions estructurals de l'entitat, les de dissolució i liquidació de l'entitat.
- g) Disposar de forma immediata, amb un informe previ de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, el trasllat dels valors depositats en l'entitat a una altra entitat habilitada per a dur a terme esta activitat, inclús si estos actius es troben depositats en terceres entitats a nom de l'entitat que presta el servici de depòsit.  
A estos efectes, el FROB, en la seua condició d'administrador de l'entitat, adoptarà les mesures necessàries per a facilitar l'accés de l'entitat a la qual cediran els depòsits dels valors o la seua custòdia a la documentació i registres comptables i informàtics necessaris per a fer efectiva la cessió.
- h) Exercitar, en relació amb la transmissió de valors, instruments financers, actius o passius de l'entitat, totes o alguna de les facultats següents:
  - i) Obligar l'entitat i l'adquirent a facilitar la informació i assistència necessàries.
  - ii) Requerir a qualsevol entitat del grup a què pertanga l'entitat perquè proporcione a l'adquirent els servicis operatius necessaris que li permeten operar de manera efectiva el

negoci transmés. Quan l'entitat del grup ja preste els dits servicis a l'entitat, continuarà prestant-los en els mateixos termes i condicions, i, en cas contrari, els prestarà en condicions de mercat.

#### Article 63. *Caràcter executiu de les mesures.*

1. Sense perjudi dels requisits previstos en este reial decret llei i de les obligacions formals de constància en escriptura pública, inscripció o publicitat que, si és el cas, puga exigir la normativa vigent, l'execució dels actes administratius dictats pel FROB per a l'aplicació dels instruments previstos en els capítols III i IV, així com dels acords adoptats a l'empara de l'article 61.c), no estarà subjecta a l'aprovació, ratificació, consentiment, no-oposició o qualsevol altre tràmit o requisit, incloent-hi la notificació, per part de la junta o assemblea general, als accionistes de l'entitat, obligacionistes, quotapartípcis, creditors, deutors, contraparts o qualssevol altres tercers o autoritats, i seran immediatament eficaços des de la seua adopció, i amb independència que el tràmit o requisit corresponent estiga imposat per la normativa vigent o siga exigible contractualment.

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

#### Article 64. *Altres condicions aplicables.*

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

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

#### Article 65. *Condicions aplicables a les operacions financeres i acords de compensació contractual.*

1. Pel que fa a les operacions financeres i acords de compensació contractual a què es referix la secció 2a del capítol II del títol I del Reial Decret Llei 5/2005, d'11 de març, hi serà aplicable el que disposa l'article 68.3. Així mateix, serà aplicable a estes operacions i acords el que disposen els paràgrafs segon i tercer de l'article 68.3, encara que el FROB no haja fet ús de la facultat de suspensió a què es referix este article.

En conseqüència, l'adopció d'instruments de resolució o l'exercici de les facultats necessàries per a executar els dits instruments no constituiran per si mateixos un supòsit d'incompliment ni permetran per si mateixos a les contraparts de les corresponents operacions i acords declarar-ne el venciment o resolució anticipada, o instar-ne l'execució o la compensació de qualssevol drets o obligacions relacionats amb les esmentades operacions i acords, excepte si finalment l'operació o l'acord no es transmet a l'adquirent o banc pont.

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

#### Article 66. *Mesures d'urgència.*

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

a) Adoptar, prèviament a l'aprovació del corresponent pla de reestructuració o de resolució, els instruments previstos en les lletres a) i b) de l'article 25 i els instruments de suport financer en els termes que preveu el capítol V, així com, en el marc del que establix la normativa espanyola i de la Unió Europea en matèria de competència i ajudes d'estat i tenint en compte el principi de la utilització més eficient dels recursos públics i la minimització de les ajudes financeres públiques, proporcionar liquiditat a l'entitat de caràcter transitori fins a l'aprovació del pla corresponent.

L'execució de les dites mesures haurà de ser autoritzada pel Banc d'Espanya, que les valorarà en el marc de les competències a què es referixen els articles 15 i 24, segons corresponga, i hi serà aplicable el que preveuen els apartats 6 i 5, respectivament, d'estos articles.

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

#### Article 67. *Publicitat.*

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

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

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

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

#### Article 68. *Facultats de suspensió de contractes i garanties.*

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

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

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

3. El FROB podrà, amb caràcter d'acte administratiu, suspendre el dret de les contraparts a declarar el venciment o resolució anticipada o a instar l'execució o compensació de qualssevol drets o obligacions relacionats amb les operacions financeres i acords de compensació contractual a què es referix la secció 2a del capítol II del títol I del Reial Decret Llei 5/2005, d'11 de març, com a conseqüència de l'adopció de qualsevol mesura de resolució, reestructuració o actuació primerenca, per un termini màxim que s'inicia amb la publicació de l'exercici d'esta facultat fins a les cinc de la vesprada del dia hàbil següent.

Al finalitzar el dit termini, si els actius o passius a què es referixen les corresponents operacions financeres i acords de compensació contractual han sigut transmesos a un tercer, la contrapart no podrà declarar el venciment o la resolució anticipada o instar

l'execució o compensació dels drets o obligacions relacionats amb estes operacions i acords si els actius i passius han sigut transmesos de conformitat amb els instruments de resolució.

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

## CAPÍTOL IX

### Règim processal

**Article 69.** *Recurs contra les decisions i acords del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària adoptats d'acord amb l'article 61.*

1. Les decisions i acords que adopte el FROB a l'empara de l'article 61 seran únicament impugnables d'acord amb les normes i els procediments previstos per a la impugnació d'acords socials de les societats de capital que siguen contraris a la llei. L'acció d'impugnació caducarà, en tot cas, en el termini de quinze dies a comptar del moment en què el FROB done publicitat a les esmentades actuacions d'acord amb el que disposa l'article 23 d'este reial decret llei.

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

3. En el cas que, de conformitat amb l'article 70, s'haja interposat un recurs contenciós administratiu contra algun dels actes que puga dictar el FROB a l'empara d'este reial decret llei, el jutge mercantil suspendrà el procediment iniciat en virtut d'este article fins a la resolució del recurs contenciós administratiu, quan l'acte administratiu impugnat done cobertura a les decisions adoptades pel FROB a l'empara de l'article 61.

**Article 70.** *Especialitats del recurs contra les decisions i actes administratius dictats en el marc de processos d'actuació primerenca, reestructuració i resolució.*

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

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

**Article 71.** *Especialitats del recurs contra les decisions i actes administratius dictats en matèria de gestió d'instruments híbrids de capital i de deute subordinat.*

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



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

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

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

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

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

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

*Article 72. Impossibilitat d'execució de sentència dictada en els recursos contenciosos administratius a què es referixen els articles 70 i 71.*

1. El Banc d'Espanya o el FROB podran al·legar davant de l'autoritat judicial les causes que determinen la impossibilitat material d'executar una sentència que declare contrària a dret alguna de les decisions o dels actes previstos en els articles 70 i 71. El jutge o tribunal apreciarà la concurrència o no d'estes causes i fixarà, si és el cas, la indemnització que calga satisfer d'acord amb el criteri d'atribució de responsabilitat fixat en l'article 70. L'import de l'esmentada indemnització arribarà, com a màxim, a la diferència entre el dany patit efectivament pel recurrent i la pèrdua que hauria suportat en el cas que, en el moment d'adoptar-se la corresponent decisió o acord, s'haguera produït la liquidació de l'entitat en el marc d'un procediment concursal.

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

a) El volum especialment significatiu o la complexitat de les operacions afectades o que es podrien veure afectades.

b) L'existència de perjuís que, si s'executara la sentència en els seus termes estrictes, es derivarien per a l'entitat i per a l'estabilitat del sistema financer.

c) L'existència de drets o interessos legítims d'altres accionistes, socis, obligacionistes, quotapartípcips, creditors o qualssevol altres tercers, emparats per l'ordenament jurídic.

*Disposició addicional primera. Dotació del FROB.*

La dotació del FROB a què es referix l'article 51.1 en cap cas podrà suposar el desembossament de quanties més grans que les previstes inicialment amb càrrec als Pressupostos Generals de l'Estat en el Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, sobre reestructuració bancària i reforçament dels recursos propis de les entitats de crèdit, i en la disposició addicional quarta del Reial Decret Llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer.

A l'efecte de liquidar la participació del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit en el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, per l'aportació que van fer els fons de garantia de dipòsits en establiments bancaris, caixes d'estalvi i cooperatives de

crèdit en la constitució del Fons, en virtut del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, es tindrà en compte el patrimoni net resultant dels comptes anuals corresponents a l'exercici 2011.

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

Sense perjudi del que preveu l'article 51.3, el Tresor Públic podrà sol·licitar al FROB l'ingrés anticipat de qualsevol recurs generat al llarg de l'exercici anual.

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

1. Per a l'exercici de les funcions de control financer permanent a les quals es referix l'article 50.4 es constituirà una Intervenció Delegada de la Intervenció General de l'Administració de l'Estat en el FROB. La dotació de personal en l'esmentada Intervenció Delegada es farà únicament amb el personal de què dispose en l'actualitat la Intervenció General de l'Administració de l'Estat, per mitjà de la reassignació d'efectius.

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

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

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

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

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

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

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

4. La implementació pel FROB o pel Banc d'Espanya de les mesures i facultats previstes en este reial decret llei no tindrà la condició de procediment d'insolvència als efectes del que disposa la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors, ni implicarà per si mateixa un supòsit d'execució a efectes del que disposa l'article onze del Reial Decret Llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls a la productivitat i per a la millora de la contractació pública.

5. Així mateix, la implementació de qualsevol mesura o facultat de les anteriors no afectarà el funcionament dels sistemes espanyols de pagaments i de compensació i liquidació de valors i instruments financers reconeguts en virtut de la Llei 41/1999, de 12

de novembre, incloent-hi els règims gestionats per les entitats de contrapartida central en els termes de l'article 44 ter de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, ni en particular la irrevocabilitat, fermesa i validesa de les ordres de liquidació o la seua compensació, ni els fons, valors o compromisos a què es referix esta llei, ni les garanties constituïdes a favor dels gestors del sistema o les entitats participants. Tampoc afectarà l'exercici del dret de compensació o l'execució de les garanties constituïdes a favor del Banc d'Espanya, el Banc Central Europeu o qualsevol banc central nacional de la Unió Europea.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. En el termini de tres mesos des de l'entrada en vigor d'este reial decret llei, el FROB constituirà, sota la denominació de Societat de Gestió d'Actius Procedents de la Reestructuració Bancària, SA, una societat de gestió d'actius destinada a adquirir els actius d'aquelles entitats que el FROB determine, d'acord amb el que preveu el capítol VI.

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

3. Esta societat es constituirà per un període de temps limitat que es determinarà en els seus estatuts.

4. Podran adquirir la condició d'accionistes de la societat, a més del FROB, el Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit, les entitats de crèdit, les altres entitats qualificades com a financeres de conformitat amb l'article 3.3 de la Llei 25/2005, de 24 de novembre, reguladora de les entitats de capital de risc i les seues societats gestores, altres inversors institucionals i les entitats que reglamentàriament es determinen.

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

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

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

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

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

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

2. En el cas que, d'acord amb el que preveu l'apartat anterior, els actius a transmetre compreguen totalment o parcialment actius regulats pel capítol II del Reial Decret Llei 18/2012, d'11 de maig, sobre sanejament i venda dels actius immobiliaris del sector financer, la transmissió a la societat de gestió d'actius d'acord amb el que disposa este article complirà les obligacions previstes en l'article 3.1 del Reial Decret Llei 18/2012, d'11 de maig.

3. El conjunt d'actius objecte de transmissió a la societat de gestió d'actius inclourà les accions o participacions socials en les societats de gestió d'actius regulades pel capítol II del Reial Decret Llei 18/2012, d'11 de maig, en la mesura que, en la data en què s'haja de produir el traspàs a la societat, ja s'haja produït eixe traspàs, de conformitat amb l'article 3.1 del Reial Decret Llei 18/2012, d'11 de maig.

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

Estaran obligades a transmetre els actius arreplegats en la disposició addicional octava a la societat de gestió d'actius les entitats de crèdit que a l'entrada en vigor d'este reial decret llei es troben majoritàriament participades pel FROB o que, a juí del Banc d'Espanya i després de l'avaluació independent de les necessitats de capital i qualitat dels actius en curs a l'entrada en vigor d'este reial decret llei, requerisquen l'obertura d'un procés de reestructuració o de resolució dels que preveu este reial decret llei.

Disposició addicional deu. *Patrimonis separats.*

1. En els termes que reglamentàriament es determinen, es podran constituir agrupacions d'actius i passius d'una societat de gestió d'actius que constituïran patrimonis separats, mancats de personalitat jurídica, encara que puguen ser titulars de drets i obligacions en els termes d'este reial decret llei i altra legislació aplicable.

2. Estes entitats adaptaran el seu règim jurídic a este reial decret llei i la seua normativa de desplegament i, subsidiàriament, a la regulació de societats i fons de capital de risc, fons de titulització i de titulització hipotecària, quan hi siga aplicable. No els seran aplicables en cap cas les normes sobre composició, quantitativa o qualitativa, de l'actiu o del passiu que puguen ser aplicables a altres entitats semblants.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Disposició transitòria tercera. *Suports financers rebuts.*

1. Als efectes del que disposen els articles 41 i 43, quan el FROB valore els suports públics rebuts per la corresponent entitat de crèdit per a assegurar un repartiment adequat dels costos de la reestructuració o resolució de l'entitat, haurà de tindre en compte també els suports públics que l'entitat haja rebut del FROB i que este haja desembossat amb càrrec a l'efectiu o els valors que s'hagen posat a la seua disposició en virtut de l'assistència financera per a la recapitalització de les entitats financeres espanyoles a la qual es referix la disposició addicional quinta del Reial Decret Llei 21/2012, de 13 de juliol, de mesures de liquiditat de les administracions públiques i en l'àmbit financer, encara que els suports públics hagen sigut rebuts per l'entitat abans de l'entrada en vigor d'este reial decret llei.

2. Excepcionalment, la concessió de mesures de suport per part del FROB als processos d'integració de cooperatives de crèdit iniciats abans de l'entrada en vigor d'este reial decret llei, a l'empara del que disposa l'article 10 del Reial Decret Llei 9/2009, de 26 de juny, es regirà pel que disposa eixa norma, i quedaran excloses estes mesures del programa d'assistència financera per a la recapitalització de les entitats financeres

espanyoles a què es referix la disposició adicional quinta del Reial Decret Llei 21/2012, de 13 de juliol.

3. Als suports financers rebuts per una entitat de crèdit amb anterioritat a l'entrada en vigor d'este reial decret llei no els serà aplicable el que preveu l'article 4.2 d'este reial decret llei.

Disposició transitòria quarta. *Pla general de viabilitat.*

El pla general de viabilitat previst en l'article 31.1 bis de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, segons la redacció que en fa la disposició final quarta d'este reial decret llei, serà exigible a les entitats transcorreguts sis mesos des que es complete el desplegament reglamentari en què s'especificarà el seu contingut.

Disposició transitòria quinta. *Règim d'aportació d'actius del Reial Decret Llei 18/2012, d'11 de maig, sobre sanejament i venda dels actius immobiliaris del sector financer.*

L'obligació d'aportar actius adjudicats o rebuts en pagament a les societats de gestió d'actius a què es referix el capítol II del Reial Decret Llei 18/2012, d'11 de maig, sobre sanejament i venda dels actius immobiliaris del sector financer, no serà aplicable a les entitats de crèdit participades majoritàriament pel FROB o que estiguen sotmeses a un procés de resolució, ni a les restants entitats de crèdit pertanyents al seu grup o subgrup consolidable.

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

Fins al 31 de desembre de 2012 els grups i entitats de crèdit referits en l'article 1 del Reial Decret Llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer, compliran amb els requeriments de capital principal d'acord amb les exigències i procediments de càlcul vigents abans de l'entrada en vigor d'este reial decret llei.

Disposició derogatòria única. *Derogació normativa.*

Queden derogades totes les normes del mateix rang o inferior que s'oposen al que preveu este reial decret llei i, en particular, les següents:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, queda modificada en els termes següents:

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

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

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

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

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

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

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

d) Informació sobre l'admissió a cotització.

e) Els motius de l'oferta i el destí dels ingressos.

Així mateix, en el resum s'advertirà que:

1r. Ha de llegir-se com a introducció al fulllet.

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

3r. No es podrà exigir responsabilitat civil a cap persona exclusivament sobre la base del resum, llevat que siga enganyós, inexacte o incoherent en relació amb les altres parts del fulllet, o que no aporte, llegit junt amb les altres parts del fulllet,



informació fonamental per a ajudar els inversors a l'hora de determinar si invertixen o no en els valors.»

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

«La informació referent als instruments financers i a les estratègies d'inversió haurà d'incloure orientacions i advertències apropiades sobre els riscos associats a estos instruments o estratègies. La Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà

requerir que en la informació que s'entregue als inversors amb caràcter previ a l'adquisició d'un producte s'inclouen les advertències que considere necessàries relatives a l'instrument financer i, en particular, aquelles que destaquen que es tracta d'un producte no adequat per a inversors no professionals a causa de la seua complexitat. Igualment, podrà requerir que estes advertències s'inclouen en els elements publicitaris.

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

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

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

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

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

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

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

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

La Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, queda modificada de la manera següent:

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

«p) La falta de remissió al Banc d'Espanya per part dels administradors d'una entitat de crèdit del pla de retorn al compliment de les normes de solvència o dels plans d'actuació o de reestructuració a què es referix el Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, quan això siga procedent. S'entendrà que hi ha falta de remissió quan haja transcorregut el termini establert per a efectuar-la, a comptar del moment en què els administradors van conèixer o havien de conèixer que l'entitat es trobava en alguna de les situacions que determinen l'existència de la dita obligació.»

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

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

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

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

Tres. Amb efectes de l'1 de gener de 2013, els apartats 1 i 2 de l'article 25 queden redactats de la manera següent:

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

2. Les resolucions del Banc d'Espanya que posen fi al procediment seran recurribles en alçada davant del ministre d'Economia i Competitivitat, d'acord amb el que preveuen els articles 114 i 115 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de Règim Jurídic de les Administracions Públiques i del Procediment Administratiu Comú.»

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

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

Com a part d'eixos procediments de govern i estructura organitzativa, les entitats de crèdit i grups consolidables d'entitats de crèdit elaboraran i mantindran actualitzat un pla general de viabilitat que continga les mesures a adoptar per a restaurar la viabilitat i la solidesa financera de l'entitat en el cas que estes patisquen algun deteriorament significatiu. El pla serà sotmés a aprovació del Banc d'Espanya que podrà exigir la modificació del seu contingut i, en cas de considerar-lo insuficient, imposar a l'entitat les mesures previstes en l'article 24 del Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit. Reglamentàriament, s'especificarà el contingut que haurà d'incloure el pla general de viabilitat.

Igualment, com a part d'eixos procediments de govern i estructura organitzativa, les entitats de crèdit i grups consolidables d'entitats de crèdit que presten servicis d'inversió hauran de respectar els requisits d'organització interna arrellegats en

l'article 70 ter.2 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, amb les especificacions que reglamentàriament es determinen.

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

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

«Article 31.

1. Quan una entitat de crèdit es trobe en alguna de les situacions descrites en el Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, es podrà acordar la substitució provisional del seu òrgan d'administració en els termes que preveu esta llei i amb les particularitats especificades en el reial decret llei mencionat.

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

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

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

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

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

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

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

«g) Dels recursos contra els actes del Banc d'Espanya i del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària FROB adoptats d'acord amb el que preveu el Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit».

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

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

«k) El Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.»

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

«Article 2. *Capital principal.*

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

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

qualsevol entitat consolidable i els que hagen sigut objecte de qualsevol operació o compromís que perjudique la seua eficàcia per a cobrir pèrdues de l'entitat o del grup.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

«Article 3. *Règim sancionador.*

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

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

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

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

1. Els grups consolidables d'entitats de crèdit, així com les entitats de crèdit no integrades en un grup consolidable d'entitats de crèdit, hauran de complir amb el que disposen en matèria de requisits de capital principal els apartats 1 i 2 de l'article 1 d'este reial decret llei, l'1 de gener de 2013.

2. Aquelles entitats o grups consolidables d'entitats de crèdit que l'1 de gener de 2013 no compten amb la xifra de capital principal que els siga exigible d'acord amb el que disposa l'article 1.1 hauran de presentar davant del Banc d'Espanya, en el termini de 20 dies hàbils, l'estratègia i el calendari per al seu compliment abans del 30 de juny de 2013, sense perjudi del que preveu el paràgraf següent. En el termini de 15 dies hàbils, estes mesures hauran de ser aprovades pel Banc d'Espanya, que podrà exigir la inclusió de les modificacions o mesures addicionals que considere necessàries per a garantir el compliment de la xifra de capital principal exigible. No obstant això, les entitats o grups consolidables d'entitats de crèdit que prevegen incomplir el requisit de capital principal a 1 de gener de 2013, comunicaran eixa previsió al Banc d'Espanya, que haurà d'aprovar l'estratègia i el calendari de compliment temptatius presentats per l'entitat per al cas que es confirme eixe incompliment, tot això segons els terminis assenyalats anteriorment.

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

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

4. Les entitats integrades en un sistema institucional de protecció d'acord amb el que disposa l'article 8.3.d) de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financers,

hauran d'adoptar, a nivell individual, els acords que requerisca el compliment de l'estratègia i el calendari de recapitalització.»

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

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

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

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

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

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

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

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

«b) Que, havent-se produït impagament de dipòsits i sempre que no s'haja acordat l'obertura d'un procés de resolució de l'entitat, el Banc d'Espanya determine que l'entitat es troba en la impossibilitat de restituir-los immediatament per raons directament relacionades amb la seua situació financera. El Banc d'Espanya prendrà eixa determinació tan ràpidament com siga possible i, en tot cas, haurà de resoldre dins del termini màxim que es determine reglamentàriament, després d'haver comprovat que l'entitat no ha aconseguit restituir els dipòsits vençuts i exigibles.»

Quatre. Se suprimeix el títol III.

Cinc. S'introdueix un article 11 que queda redactat de la manera següent:

«Article 11. *Mesures de suport a la resolució d'una entitat de crèdit.*

1. Per al compliment de la funció prevista en l'article 4 i en defensa dels depositants els fons dels quals estan garantits i del mateix Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit, el Fons podrà adoptar mesures de suport a la resolució d'una entitat de crèdit.

A estos efectes, quan una entitat de crèdit es trobe en un procés de resolució d'acord amb el que disposa el Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, el Fons, dins del marc del pla de resolució aprovat, podrà executar qualsevol mesura de suport financer de les previstes en l'apartat següent que facilite la resolució de l'entitat.

A l'adoptar estes mesures, el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit no podrà assumir un cost financer superior als desembossaments que hauria hagut de fer si haguera optat, en el moment d'obertura del procés de resolució, per realitzar el pagament dels imports garantits en cas de liquidació de l'entitat.

2. Les mesures de suport financer que podrà implementar el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit es podran concretar en una o més de les següents:

- a) L'atorgament de garanties.
- b) La concessió de préstecs o crèdits.
- c) L'adquisició d'actius o passius, podent mantindre la seua gestió o encomanar-la a un tercer.



3. El Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit podrà sol·licitar a la Comissió Rectora del FROB la informació relativa al procés de resolució necessària per a facilitar la seua participació d'acord amb el que preveu este article. Amb el trasllat d'esta informació, el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit quedarà sotmés al règim de deure de secret previst en l'article 57 del Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost.»

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

El Reial Decret Llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer, queda modificat de la manera següent:

U. La lletra g) de l'article 2.2 queda redactada de la manera següent:

«g) Les juntes d'accionistes o assemblees generals de les entitats que s'integren hauran de votar favorablement l'acord d'integració abans del 31 d'octubre de 2012. En tot cas, la integració haurà de concloure no més tard de l'1 de gener de 2013.»

Dos. L'article 5.3.a).4a queda redactat de la manera següent:

«Retribució fixa per tots els conceptes de presidents executius, consellers delegats i directius de les entitats que, sense trobar-se majoritàriament participades pel FROB, reben el seu suport financer: 500.000 euros.»

Tres. L'article 5.6 queda modificat de la manera següent:

«Quan les entitats a què es referixen els apartats 1, 2 i 3 participen o hagen participat en un procés d'integració, les limitacions a les remuneracions previstes en estos apartats només seran aplicables als administradors i directius que ho siguen d'aquella de les entitats que necessite el suport financer públic o que done origen a este, i que als efectes d'este apartat s'haurà d'identificar com a tal en el corresponent pla d'integració. Així mateix, el ministre d'Economia i Competitivitat, a la vista del pla de retribucions que es presente i de la situació economicofinancera de les entitats que hi participen, podrà modificar els criteris i límits fixats en els apartats 2 i 3 d'este article.»

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

La Llei 2/2012, de 29 de juny, de Pressupostos Generals de l'Estat per a l'any 2012, queda modificada de la manera següent:

U. S'afeg un article 51 bis que queda redactat en els termes següents:

«D'acord amb el que disposa l'article 51.2 del Reial Decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, el límit de recursos aliens obtinguts pel FROB durant l'exercici pressupostari de 2012 serà de 120.000 milions d'euros.»

Dos. L'apartat u de l'article 52 queda redactat en els termes següents:

«L'import màxim dels avals a atorgar per l'Estat durant l'exercici de l'any 2012 no podrà excedir els 258.278.560 milers d'euros.»

Tres. La lletra b) de l'apartat dos de l'article 52 queda redactada en els termes següents:

«96.235.000 milers d'euros per a l'atorgament d'avals a les obligacions econòmiques derivades de les emissions de bons i obligacions que realitzen les entitats de crèdit residents a Espanya amb una activitat significativa en el mercat de crèdit nacional, dels quals 55.000.000 milers d'euros es reserven per als avals que s'atorguen a partir de l'entrada en vigor d'esta llei i que es regulen en l'article 52 bis.»

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

L'apartat 4 de la disposició addicional quinta del Reial Decret Llei 21/2012, de 13 de juliol, queda redactat de la manera següent:

«4. En l'àmbit de les seues funcions i tenint en compte el benefici del conjunt del sistema d'entitats adherides, el Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit podrà adoptar mesures tendents a facilitar la implementació de l'assistència financera europea per a la recapitalització de les entitats de crèdit espanyoles. En tot cas, el cost de les mesures haurà de ser inferior als desembossaments que hauria hagut de fer el Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit de conformitat amb la seua normativa reguladora si haguera optat, en el moment d'obertura del procés de reestructuració o resolució, per realitzar el pagament dels imports garantits en cas de liquidació de l'entitat.»

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

El règim jurídic que estableix la disposició addicional sexta de la Llei 13/1994, d'1 de juny, d'Autonomia del Banc d'Espanya, serà aplicable així mateix a les garanties constituïdes a favor del FROB i el Fons de Garantia de Depòsits d'Entitats de Crèdit en l'exercici de les seues funcions.

Disposició final tretze. *Títols competencials.*

Este reial decret llei es dicta a l'empara del que disposa l'article 149.1.6a, 8a, 11a, 13a i 14a de la Constitució Espanyola, que atribueixen a l'Estat la competència sobre legislació mercantil i processal, legislació civil, bases de l'ordenació del crèdit, banca i assegurances, bases i coordinació de la planificació general de l'activitat econòmica i hisenda general i deute de l'Estat, respectivament.

Disposició final catorze. *Facultat de desplegament.*

1. El Govern podrà dictar les normes reglamentàries necessàries per al desplegament del que disposa este reial decret llei.

2. Es faculta el Banc d'Espanya per a dictar les disposicions necessàries per a la deguda execució del que preveu la disposició final setètima i, en particular, establir la freqüència i la forma de les declaracions de compliment de la ràtio de capital principal, definir els conceptes comptables que hagen d'integrar la definició de capital principal així com la forma en què s'hagen de computar, i precisar els requisits d'emissió dels instruments de deute obligatòriament convertibles per a la seua computabilitat com a capital principal. Així mateix, podrà determinar com podran ajustar-se les exposicions ponderades per risc perquè el requeriment de recursos propis de cada exposició de risc no excedisca el valor de la mateixa exposició i perquè es preserve la consistència entre el valor de les exposicions i els components del capital principal.

Disposició final quinze. *Finalització de la vigència del capítol VII.*

El que disposa el capítol VII d'este reial decret llei serà aplicable fins al 30 de juny de 2013.

Disposició final setze. *Entrada en vigor.*

Este reial decret llei entrarà en vigor des del moment de la publicació en el «Boletín Oficial del Estado».

Madrid, 31 d'agost de 2012.

JUAN CARLOS R.

El president del Govern,  
MARIANO RAJOY BREY