

# MINISTERI D'ECONOMIA

**15221** REIAL DECRET 948/2001, de 3 d'agost, sobre sistemes d'indemnització dels inversors. («BOE» 186, de 4-8-2001.)

L'article 77 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, en la redacció que en fa la Llei 37/1998, de 16 de novembre, de reforma de la Llei esmentada, regula la nova figura del fons de garantia d'inversions incorporant a l'ordenament jurídic espanyol la Directiva 97/9/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 3 de març, relativa als sistemes d'indemnització dels inversors.

Ahora, la Llei 37/1998, en la disposició addicional tretzena, introdueix les modificacions pertinents al Reial decret llei 18/1982, de 24 de setembre, relatiu als fons de garantia de dipòsits en entitats de crèdit, a fi que aquests fons també puguin prestar la garantia als inversors en relació amb els serveis d'inversió que rebin de les entitats de crèdit, ja que aquestes poden efectuar aquesta activitat des de l'inici de l'any 2000.

L'objecte d'aquest Reial decret és desplegar reglamentàriament els preceptes esmentats, a l'empara de l'habilitació legal que contenen ells mateixos.

En el marc de les previsions legals, s'ha optat per crear un fons de garantia d'inversions de caràcter obligatori i preveure la possibilitat que les societats i les agències de valors membres d'una borsa de valors creïn un altre fons de caràcter voluntari.

Davant de la varietat de fons previstos, s'ha adoptat la terminologia genèrica de sistemes d'indemnització dels inversors, la finalitat comuna dels quals és oferir als inversors una cobertura quan no puguin obtenir d'una empresa d'inversió o d'una entitat de crèdit el reembossament de les quantitats de diners o la restitució dels valors o dels instruments financers que els pertanyin i que aquelles tinguin en dipòsit amb motiu d'haver realitzat serveis d'inversió.

El capítol I regula els fons de garantia d'inversions, que es constitueixen com a patrimonis separats, sense personalitat jurídica, la representació i la gestió dels quals s'encomana a una societat gestora.

Es determinen els tipus d'empreses de serveis d'inversió que s'han d'adherir a cada fons, que no inclouen les societats gestores de carteres, atenen les limitacions operatives a què estan subjectes. També s'estableixen les condicions per a l'adhesió de sucursals d'empreses d'inversió estrangeres, segons si pertanyen a l'àmbit de la Unió Europea o no.

La cobertura dels fons s'estén als diners i als valors que els clients hagin confiat a les empreses per fer serveis d'inversió, però no inclou les pèrdues de valor de la inversió o qualsevol risc de crèdit.

El desencadenant per poder exigir la cobertura és que l'empresa de serveis d'inversió sigui declarada insolvent, ja sigui per via judicial, en els casos de suspensió de pagaments i de fallida, o per via administrativa, per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Com que l'objectiu dels fons és, principalment, el de protegir l'inversor no professional, s'exclouen de la cobertura els diners o els valors que procedeixin d'inversors que es consideren professionalment qualificats, com ho són tot tipus d'entitats financeres. També es determinen l'import garantit i el límit quantitatiu de la indemnització, que es fixa en 20.000 euros de conformitat amb la normativa comunitària.

Cal destacar que els fons es nodreixen, exclusivament, amb aportacions de les entitats adherides, que es fixen en funció del nombre de clients i dels capitals dipositats

o registrats, encara que se'ls permet la possibilitat de concertar préstecs.

També s'estableix el règim de les societats gestores dels fons de garantia d'inversions, que s'han de constituir com a societats anònimes, el capital de les quals ha de ser subscrit per les entitats adherides a cada fons, d'acord amb els mateixos criteris als quals s'ajusten les aportacions a aquest fons.

La supervisió d'aquestes societats gestores s'encomana a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

El capítol II conté la regulació de la cobertura per serveis d'inversió que han de prestar les entitats de crèdit.

Per a això, s'introdueixen modificacions al Reial decret 2606/1996, de 20 de desembre, sobre fons de garantia de dipòsits en entitats de crèdit, amb el mateix contingut dels preceptes del capítol I, llevat de les diferències que deriven de la mateixa estructura de cada tipus de fons i de la seva regulació específica.

Aquest Reial decret s'ha sotmès a l'informe del Comitè Consultiu de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

En virtut d'això, a proposta del vicepresident segon del Govern per a Afers Econòmics i ministre d'Economia, d'acord amb el Consell d'Estat i amb la deliberació prèvia del Consell de Ministres en la reunió del dia 3 d'agost de 2001,

## DISPOSO:

Article 1. *Objecte.*

1. Aquest Reial decret té per objecte regular els sistemes d'indemnització dels inversors, tant d'empreses de serveis d'inversió com d'entitats de crèdit, en virtut del que estableixen l'article 77 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors (d'ara endavant, Llei del mercat de valors) i els articles 2.ter, 3 i 5 del Reial decret llei 18/1982, de 24 de setembre, relatiu als fons de garantia de dipòsits en entitats de crèdit, segons la redacció dels preceptes esmentats que preveu la Llei 37/1998, de 16 de novembre, de reforma de la Llei del mercat de valors.

2. Aquests sistemes d'indemnització tenen com a finalitat oferir als inversors una cobertura quan no puguin obtenir d'una empresa d'inversió o d'una entitat de crèdit el reembossament de les quantitats de diners o la restitució dels valors o dels instruments financers que els pertanyin i que aquelles tinguin en dipòsit amb motiu de la realització de serveis d'inversió o de l'activitat complementària de dipòsit i registre de valors o instruments financers en els termes i amb els límits que estableix aquest Reial decret.

3. Per donar compliment a les previsions dels apartats anteriors, s'estableixen dos sistemes d'indemnització dels inversors:

a) Un que s'instrumenta, mitjançant un o dos fons de garantia d'inversions, de nova creació, per a les societats i les agències de valors, així com per a les sucursals a Espanya d'empreses de serveis d'inversió estrangeres.

b) Un altre que s'instrumenta mitjançant els fons de garantia de dipòsits en entitats de crèdit ja existents.

## CAPÍTOL I

### Els fons de garantia d'inversions

#### SECCIÓ 1a RÈGIM

Article 2. *Creació dels fons, nombre, naturalesa jurídica i gestió.*

1. Les societats i les agències de valors han de crear un fons de garantia d'inversions, i s'hi han d'adherir obli-

gatòriament, en els termes que preveu aquest Reial decret. Aquest fons també ha d'agrupar les sucursals d'empreses de serveis d'inversió, autoritzades o no en altres estats membres de la Unió Europea, que decideixin adherir-se a un fons de garantia d'inversions espanyol o s'hi hagin d'adherir.

2. Una vegada creat el fons que preveu l'apartat anterior, les societats i les agències de valors membres d'una borsa de valors, quan ho acordin i s'hi adhereixi un nombre suficient entre aquestes, poden crear un segon fons de garantia d'inversions que les agrupi. Si es crea aquest segon fons, les societats i les agències de valors membres d'una borsa de valors poden optar per l'un o per l'altre.

3. Les societats i les agències de valors adherides, si s'escau, a cada un dels fons de garantia d'inversions que preveuen els dos apartats anteriors estan obligades a complir el règim econòmic que regula l'article 8 d'aquest Reial decret, de manera que el fons de garantia corresponent pugui complir les obligacions davant els inversors imposades en aquesta norma.

4. Cada fons s'ha de constituir com un patrimoni separat, sense personalitat jurídica, la representació i la gestió del qual s'ha d'encomanar a una societat gestora, en els termes que preveu aquest Reial decret.

### Article 3. *Entitats adherides.*

1. Són entitats adherides als fons de garantia d'inversions les empreses de serveis d'inversió que preveu l'article 64.1 de la Llei del mercat de valors, a excepció de les societats gestores de carteres.

2. Poden optar, si ho decideixen, a ser entitats adherides al fons de garantia d'inversions per a no membres de les borses de valors les sucursals d'empreses de serveis d'inversió autoritzades per un altre Estat de la Unió Europea que no limitin la seva activitat a la gestió discrecional i individualitzada de carteres, a fi de completar la cobertura oferta pel sistema de l'Estat esmentat.

En aquest cas, la societat gestora del fons i els responsables del sistema de garantia de l'Estat d'origen de la sucursal han d'acordar els termes de col·laboració entre ambdós, quan sigui necessari, per assegurar a l'inversor la mateixa cobertura que ofereix el fons, de conformitat amb el criteri que el fons ha de cobrir, en tot cas, la diferència que hagi quedat sense cobrir pel sistema de l'Estat d'origen fins al límit garantit pel fons. La societat gestora del fons ha d'informar la Comissió Nacional del Mercat de Valors (d'ara endavant, CNMV) dels acords assolits.

3. Les sucursals d'empreses de serveis d'inversió amb seu social en un Estat que no pertanyi a la Unió Europea, autoritzades per operar a Espanya, han d'acreditar la seva pertinença a un fons similar en el seu país d'origen que proporcioni una protecció anàloga a l'oferta pel fons que regula aquest Reial decret. Altrament, tenen l'obligació d'estar adherides al fons de garantia. En aquest cas, s'han d'establir acords de col·laboració en els mateixos termes que preveu l'apartat 2 anterior.

### Article 4. *Àmbit territorial i cobertura garantida.*

1. La cobertura que preveu aquest Reial decret és aplicable a les activitats que tot seguit s'especifiquen, dutes a terme per les empreses de serveis d'inversió adherides a algun dels fons que preveu aquesta norma:

a) Els serveis que preveu l'apartat 1 de l'article 63 de la Llei del mercat de valors, prestats a la Unió Europea per l'empresa de serveis d'inversió quan donin lloc al fet que aquesta tingui en dipòsit diners o valors i instruments financers que pertanyin als seus clients.

b) L'activitat complementària que preveu el paràgraf a) de l'apartat 2 de l'article 63, quan el dipòsit i el registre dels valors o dels instruments que pertanyen als clients els presti l'empresa de serveis d'inversió en territori de la Unió Europea.

c) Els serveis i les activitats complementàries esmentats en els paràgrafs a) i b) anteriors duts a terme fora del territori de la UE, a excepció dels efectuats en territoris definits com a paradisos fiscals per la legislació vigent o en un país o territori que no tingui òrgan supervisor dels mercats de valors, o quan, fins i tot havent-n'hi, es negui a intercanviar informació amb la CNMV.

El ministre d'Economia, a proposta de la CNMV, ha d'especificar els països o els territoris que es troben en aquest últim cas.

No gaudeixen de garantia els valors i els instruments financers confiats a sucursals d'entitats espanyoles localitzades en països no comunitaris que disposin de sistemes nacionals d'indemnització dels inversors equivalents als espanyols.

Dins dels valors garantits s'hi han d'incloure, en tot cas, els que hagin estat objecte de cessió temporal i continuïn anotats o registrats a l'entitat cedent.

2. El fons ha de cobrir la no restitució per part de les seves entitats adherides, com a conseqüència d'una situació d'insolvència de les que preveu l'article 5, dels diners o dels valors o instruments financers vinculats a les activitats esmentades a l'apartat precedent, que pertanyin als seus clients.

3. La cobertura del fons no abasta les pèrdues del valor de la inversió o qualsevol risc de crèdit.

4. Queden exclosos de la garantia del fons els diners i els valors i els instruments confiats pels inversors següents:

- a) Les empreses de serveis d'inversió.
- b) Els constituïts per empreses que pertanyen al mateix grup econòmic que l'empresa de serveis d'inversió.
- c) Les entitats de crèdit.
- d) Les entitats asseguradores.
- e) Les institucions d'inversió col·lectiva i les seves societats gestores corresponents.
- f) Els fons de pensions i les seves societats gestores corresponents.
- g) Les entitats de capital de risc i les seves societats gestores.
- h) Les entitats, sigui quina sigui la denominació o l'estatut que, d'acord amb la normativa que els sigui aplicable, exerceixin les activitats típiques de les esmentades abans.
- i) Les administracions públiques.
- j) Els directius i els administradors de l'empresa de serveis d'inversió, els seus apoderats, els socis posseïdors d'almenys el 5 per 100 del capital social i l'auditor responsable dels informes d'auditoria, així com els inversors que tinguin aquestes mateixes característiques en les societats que pertanyen al grup de l'empresa de serveis d'inversió i els cònjuges i els familiars de primer grau d'uns i altres.

k) Els inversors no previstos en les lletres anteriors, que siguin responsables directament o indirectament de la situació de deteriorament patrimonial de l'entitat adherida o siguin beneficiaris directes d'actes de l'empresa de serveis d'inversió que hagin provocat aquest deteriorament o hagin contribuït a agreujar-lo. Aquestes circumstàncies han de ser declarades expressament per la CNMV quan es tracti del que preveu l'apartat 1.b) de l'article 5 d'aquest Reial decret i per l'autoritat judicial competent en els casos restants.

l) Els inversors o qualsevol altra persona amb dret o interès sobre els diners, els valors o els instruments financers objecte de cobertura que hagin confiat fons

o valors a l'empresa de serveis d'inversió amb trencament, per part seva o per part de l'empresa de serveis d'inversió, del que estableix la Llei 19/1993, de 28 de desembre, sobre determinades mesures de prevenció del blanqueig de capitals o que tinguin relació amb una actuació delictiva que contravingui a l'ordenament jurídic vigent.

m) Les persones que actuïn per compte de qualsevol dels inversors exclosos en virtut d'aquest apartat o de concert amb els esmentats en els paràgrafs k) i l).

5. En els casos que preveuen els paràgrafs k), l) i m), la societat gestora pot suspendre el pagament dels imports garantits als inversors, fins que l'autoritat competent dicti una resolució definitiva, judicial o administrativa, en consideració a cada cas.

#### Article 5. *Declaració d'incompliment i drets dels inversors.*

1. Els inversors que no puguin obtenir directament d'una entitat adherida al fons el reembossament de les quantitats de diners o la restitució dels valors o els instruments que els pertanyin poden sol·licitar a la societat gestora del fons l'execució de la garantia que presta el fons, quan es produeixi qualsevol de les circumstàncies següents:

a) Que l'empresa de serveis d'inversió hagi estat declarada en estat de fallida, o es tingui judicialment per sol·licitada la declaració de suspensió de pagaments de l'entitat, i aquestes situacions comportin la suspensió de la restitució dels diners o dels valors o instruments financers; això no obstant, no és procedent el pagament d'aquests imports si, dins del termini previst per iniciar-ne el desembossament, s'aixeca la suspensió.

b) Que la CNMV declari que l'empresa de serveis d'inversió, a la vista dels fets dels quals ha tingut coneixement la mateixa Comissió i per raons directament relacionades amb la seva situació financera, no pot complir les obligacions concretes amb els inversors. Perquè la CNMV pugui fer aquesta declaració cal que es produeixin les circumstàncies següents:

1a Que l'inversor hagi sol·licitat a l'entitat adherida la devolució dels fons o dels valors que li hagi confiat i no hagi obtingut satisfacció per part de l'entitat en un termini màxim de vint-i-un dies hàbils.

2a Que l'entitat adherida no estigui en una de les situacions que preveu el paràgraf a) d'aquest article.

3a Que es doni audiència prèvia a l'entitat adherida, de conformitat amb el que disposa l'article 84 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de règim jurídic de les administracions públiques i del procediment administratiu comú.

Quan l'afectada sigui una sucursal d'una empresa d'inversió amb seu social en un altre Estat de la Unió Europea, la declaració d'incompliment s'ha d'adoptar amb la col·laboració de l'autoritat competent de l'Estat.

2. Una vegada produïda alguna de les declaracions a què es refereix l'apartat anterior, els inversors tenen dret a reclamar del fons, amb el límit quantitatiu que estableix l'article 6, el reembossament dels recursos dineraris i la devolució del valor dinerari de qualsevol valor o instrument financer que tinguin dipositat o registrat a l'empresa de serveis d'inversió, quan aquests actius estiguin vinculats a serveis o activitats dels compresos en l'àmbit que defineix l'article 4 d'aquest Reial decret.

#### Article 6. *Import garantit i límit quantitatiu de la indemnització.*

1. Els fons han de garantir que qualsevol inversor percebi el valor monetari de la seva posició creditora global davant l'empresa esmentada, amb el límit quantitatiu de 20.000 euros.

El ministre d'Economia pot actualitzar aquesta quantitat amb l'informe previ de la CNMV, de conformitat amb la normativa vigent de la Unió Europea.

2. La determinació de la posició de l'inversor s'ha de fer comptabilitzant tots els comptes o les posicions oberts a nom seu en una empresa de serveis d'inversió, tenint en compte el signe dels saldos, siguin quines siguin les monedes de denominació, fins a establir la seva posició creditora global davant d'aquesta empresa.

El càlcul d'aquesta posició s'ha de fer prenent la quantia dels recursos dineraris i el valor de mercat dels valors o dels instruments que li pertanyin en la data de les declaracions que preveu l'article 5.1. En el cas que els valors o els instruments financers no es negociïn en un mercat secundari espanyol o estranger, per determinar aquesta posició, una vegada que s'hagi produït una declaració d'incompliment de les que preveu l'article 5 i únicament per a aquest procés, el seu valor s'ha de calcular atenent els criteris següents:

a) Valors de renda variable: valor teòric calculat sobre l'últim balanç auditat a l'entitat emissora; en el cas que no hi hagi balanç auditat o que aquest contingui excepcions amb ajustos que puguin determinar un valor teòric menor del que resulti dels comptes, el valor de mercat s'ha de determinar pericialment.

b) Valors de renda fixa: valor nominal més el cupó corregut quan el tipus d'interès sigui explícit, o valor de reembossament actualitzat al tipus implícit d'emissió quan es tracti de valors tipus cupó zero o emesos al descompte.

c) Instruments financers: valor estimat de mercat calculat d'acord amb els procediments de valoració generalment acceptats respecte a l'instrument de què es tracti.

d) En els casos de valors o instruments emesos per empreses que estiguin en suspensió de pagaments o fallida, el valor per restituir s'ha de determinar pericialment, i se'n pot posposar la determinació fins a la conclusió del procediment concursal corresponent.

3. L'import garantit s'ha d'aplicar per inversor, tant si és persona natural com jurídica, i siguin quins siguin el nombre i la classe de comptes de diners, valors o instruments financers, en què figuri com a titular en la mateixa empresa de serveis d'inversió.

4. Quan un compte tingui més d'un titular, l'import s'ha de dividir entre els titulars, d'acord amb el que prevegi el contracte corresponent de prestació de serveis, dipòsit o registre subscrit amb l'empresa de serveis d'inversió i, si no n'hi ha, a parts iguals.

5. Quan els titulars d'un compte actuïn com a representants o agents de tercers, sempre que aquesta condició existeixi en el moment de l'obertura i la formalització amb les empreses de serveis d'inversió i aquesta hagi tingut lloc abans de produir-se alguna de les circumstàncies descrites a l'article 5, la cobertura del fons s'ha d'aplicar als beneficiaris d'aquell, ja sigui d'efectiu, valors o instruments financers, en la part que els correspongui.

#### Article 7. *Subrogació del fons.*

Pel sol fet del pagament de les quantitats garantides, el fons se subroga en els drets que els inversors tinguin davant l'empresa de serveis d'inversió, fins a un import

igual a la quantitat que els hagi estat abonada com a indemnització, i és títol suficient el document on consti el pagament.

En el cas que els valors o altres instruments financers confiats a l'empresa de serveis d'inversió siguin restituïts per aquella després del pagament d'un import garantit, els fons es poden rescabalar de l'import satisfet, totalment o parcialment, si el restituït, valorat d'acord amb el que estableix l'article anterior en el moment de la restitució, és superior a la diferència entre el valor dels que van ser confiats a l'entitat, valorats en el moment en què es van produir els fets esmentats a l'article 5.1, i l'import de la indemnització pagada a l'inversor. Quan el valor del que s'ha restituït sigui superior al dels valors i instruments calculat en la data que esmenta l'article 5.1, l'excés s'ha de distribuir entre el fons i l'inversor a prorrata dels seus crèdits respectius.

La restitució s'ha de fer al fons corresponent, el qual ha de lliurar a l'inversor les quantitats que corresponguin d'acord amb el que preveu el paràgraf precedent, i aquest fons està facultat, amb aquesta finalitat, per alienar els valors en la quantia que sigui procedent.

Quan es tracti de valors negociables cotitzats en mercats secundaris de valors oficials, l'alienació s'ha de fer d'acord amb les normes d'aquests mercats.

Quan es tracti de valors no negociables, l'alienació s'ha de fer amb intervenció d'un fedatari públic o a través d'un mitjancer financer autoritzat.

#### Article 8. Règim econòmic.

1. Les entitats adherides als fons de garantia d'inversions han de fer una aportació anual al fons al qual estiguin adherides equivalent al 2 per 1.000 dels diners, més el 0,1 per 1.000 del valor dels valors i dels instruments financers dipositats o registrats en aquestes entitats pels inversors.

2. Quan el patrimoni d'un fons assoleixi una quantia suficient per al compliment de les seves finalitats, el ministre d'Economia, a proposta de la CNMV, pot acordar la disminució de les aportacions esmentades a l'apartat 1 d'aquest article. En tot cas, aquestes aportacions s'han de suspendre quan el patrimoni no compromès en operacions pròpies de l'objecte dels fons iguali o superi l'1 per 1.000 del valor dels diners i dels valors i instruments financers pertanyents als inversors dipositats o registrats a les empreses de serveis d'inversió adscrites a ells.

3. Quan la societat gestora d'un fons prevegi que els recursos patrimonials i els finançaments disponibles per aquest en el curs d'un exercici siguin insuficients per al compliment de les seves funcions o obligacions, ha de requerir a les entitats que hi estan adherides la realització de les derrames necessàries per solucionar el desequilibri financer o patrimonial corresponent. Aquestes derrames s'han de distribuir entre les entitats d'acord amb els criteris que preveuen els apartats 5 i 6 d'aquest article i s'han d'efectuar en la data que estableixi la societat gestora, un cop assabentada la CNMV.

4. Les aportacions anuals de les empreses de serveis d'inversió adherides als fons han d'anar destinades a cobrir les necessitats derivades de les funcions atribuïdes a aquests fons i s'han de calcular i materialitzar a partir de la data de tancament de cada exercici en almenys dos desembossaments, en els percentatges que fixi la societat gestora corresponent a la vista de les necessitats del fons. Les aportacions s'han de fer sempre en efectiu i no són objecte de devolució a les entitats aportadores, llevat del que preveu l'article 10 d'aquest Reial decret.

5. Per a cada fons, la seva societat gestora ha d'elaborar un pressupost anual, que coincideixi amb l'any natural, el qual ha d'incloure l'import de la comissió de

gestió en favor de la societat gestora, l'import provisional de l'aportació anual que s'ha de requerir de les entitats adherides i, si s'escau, els possibles finançaments amb entitats financeres. Aquest pressupost ha d'incorporar el detall explicatiu de l'aportació anual provisional exigible a cada entitat adherida, per a la qual cosa la societat gestora ha de distribuir l'aportació conjunta anual resultant al fons entre les empreses adherides aplicant-hi els criteris següents:

- a) Un primer tram en funció del nombre de clients de les entitats adherides coberts per la garantia.
- b) Un segon tram en funció de l'import dels diners, els valors i els instruments dipositats o registrats per les entitats adherides i cobert per la garantia.

La societat gestora ha de fixar la ponderació de cada un d'aquests trams en cada pressupost anual, si bé el primer no pot representar menys d'un 50 per 100 en la distribució a cada entitat adherida de l'aportació conjunta anual.

Juntament amb aquest detall explicatiu de la distribució individual per entitats adherides de l'aportació conjunta anual, el pressupost anual ha d'incloure una descripció del mètode de càlcul de l'import previst com a aportació inicial mínima que s'ha d'aplicar a les empreses de serveis d'inversió residents de nova creació o, si s'escau, a les noves sucursals d'empreses estrangeres, que es puguin incorporar al fons en el curs de l'any.

6. La societat gestora de cada fons ha de determinar la base per al càlcul de l'import provisional de l'aportació conjunta anual de les entitats adherides a cada fons a partir de les informacions que, seguint les instruccions que ella mateixa estableixi, li subministrin les societats i les agències de valors adherides al fons corresponent sobre el valor dels comptes o de les posicions de diners, valors i instruments financers pertanyents als inversors, que hagin estat dipositats o registrats en l'exercici anterior al de l'any a què es refereixi el pressupost anual, d'acord amb el procediment següent:

- a) Per als comptes o les posicions de diners dels inversors, s'ha de prendre com a valor efectiu base la seva mitjana mensual en balanç a fi de mes.
- b) Per als valors i els instruments financers, s'ha de prendre com a valor efectiu base, a criteri de la societat gestora, o el valor de cotització de l'últim dia de negociació de l'any, o bé el valor mitjà de cotització de l'últim trimestre de l'any, en el mercat secundari corresponent, dels comptes o de les posicions de valors o instruments financers dels inversors existents al final de l'exercici. Quan entre aquestes últimes hi hagi valors i instruments financers no negociats en un mercat secundari, espanyol o estranger, la seva base de càlcul la dona el seu valor nominal o el de reembossament, el que resulti més propi del tipus de valor o instrument financer de què es tracti, llevat que s'hagi declarat o consti un altre valor més significatiu a efectes del seu dipòsit o registre.

Quan en el càlcul a què es refereix el paràgraf anterior el valor efectiu base de valors i instruments financers d'alguna de les entitats adherides, el programa d'activitats de la qual inclogui el dipòsit o el registre de valors i instruments financers, sigui zero o inferior al valor màxim del primer quartil de la sèrie de valors efectius base de valors i instruments financers superiors a zero del conjunt de les entitats adherides al fons, la societat gestora ha d'atribuir a les entitats en les quals es produeixi aquesta circumstància un valor efectiu base mínim positiu prenent com a referència el valor màxim d'aquest quartil.

A fi de disposar de la informació necessària per elaborar el pressupost anual i per als càlculs de les apor-

tacions de les entitats adherides i altres informacions contingudes en aquest pressupost, la societat gestora ha de demanar totes les dades que necessiti a les entitats adherides al fons corresponent.

7. L'aprovació del pressupost anual amb el càlcul provisional de l'aportació conjunta anual, la seva distribució entre entitats i la resta d'informacions que ha d'incorporar, l'ha de fer la societat gestora corresponent abans de l'1 de maig de cada any i el primer desembossament de l'aportació anual per part de les entitats adherides ha de tenir lloc abans del 31 de maig sobre la base dels càlculs provisionals. El segon desembossament s'ha de fer com a molt tard l'1 de setembre, després dels ajustos que siguin necessaris com a conseqüència del càlcul final de l'aportació conjunta anual, una vegada considerada la informació definitiva i l'auditada de l'últim exercici tancat, com també, si s'escau, dels ajustos que siguin necessaris derivats de noves incorporacions d'empreses esdevingudes ínterim.

8. Una vegada aprovat el pressupost anual per la societat gestora, aquesta l'ha de remetre a la CNMV perquè l'aprovi dins els trenta dies naturals següents a la recepció.

9. El patrimoni no compromès dels fons ha d'estar materialitzat en deute públic o en altres actius de liquiditat elevada i risc baix.

10. Quan es tracti de sucursals d'empreses de serveis d'inversió amb seu social en un altre Estat, la CNMV ha de consultar amb l'autoritat competent de l'Estat d'origen de la sucursal abans de determinar la quantia de l'aportació. En tot cas, la CNMV ha de tenir en consideració el nivell de cobertura que ofereixi el sistema de garantia de l'Estat esmentat.

#### Article 9. Règim d'adhesió.

1. Les societats i les agències de valors tenen l'obligació d'adherir-se a algun dels fons de garantia que preveu l'article 2 en ocasió del procediment d'autorització. Això no obstant, les entitats adherides que adquireixin la condició de membres d'una borsa de valors, una vegada adquirit el seu nou estatus, poden optar en la seva adhesió per qualsevol dels dos fons que, si s'escau, s'hagin creat.

2. Les sucursals d'empreses de serveis d'inversió ubicades a la Unió Europea o no, en ocasió del seu establiment a Espanya, han de posar en coneixement de la CNMV el seu règim d'adhesió, de conformitat amb el que preveu l'article 3 d'aquest Reial decret.

#### Article 10. Aportacions de noves entitats adherides.

1. Les societats i les agències de valors adherides a un dels fons que preveu aquest Reial decret que decideixin canviar de fons o que hagin de canviar de fons, perquè passin a ser membres d'una borsa de valors o deixin de ser-ne, han de fer l'aportació inicial al fons al qual s'han d'adherir amb motiu d'aquest canvi, de conformitat amb els criteris que preveu l'article 8 anterior, calculant provisionalment l'aportació a prorrata dels mesos que hi hagi entre la data d'incorporació al fons corresponent i la data de tancament de l'any de què es tracti. En aquest procés, les societats i les agències de valors tenen dret a traspasar al nou fons el romanent, si n'hi ha, en la data del canvi, de les aportacions efectuades al fons en el qual són baixa. S'entén per romanent el saldo positiu de la suma de les aportacions anuals i de les derrames efectuades des de la data d'incorporació al fons en el qual són baixa, una vegada deduïdes:

a) La part que correspongui per les comissions anuals de la societat gestora meritades des de la data d'incorporació al fons.

b) Les aplicacions que corresponguin per les indemnitzacions pagades des de la data d'incorporació, així com les que s'hagin d'atendre si abans de la data del canvi s'ha produït una declaració d'incompliment d'acord amb l'article 5.

c) Les aplicacions que corresponguin a la cobertura de dèficits patrimonials que hi hagi hagut en el fons des de la data d'incorporació.

En tot cas la societat gestora pot retenir i exigir a les entitats que siguin baixa les aportacions o les derrames necessàries per cobrir el dèficit patrimonial que pugui haver-hi en el fons en la data de la baixa, si s'escau, d'acord amb el que preveu l'apartat 3 de l'article 8.

2. Constituïts els fons de garantia d'inversions, en cas d'adhesió d'una nova entitat resident de nova creació o d'una nova sucursal d'una d'estrangera i per tant sense activitat prèvia, cada una d'aquestes entitats ha de desembossar en la data d'incorporació al fons l'import establert com a aportació mínima inicial en el pressupost anual corresponent aprovat per la CNMV.

3. Les aportacions de les noves entitats adherides s'han d'efectuar en la data d'adhesió.

#### Article 11. Finançaments.

Les societats gestores poden concertar, per compte del fons, préstecs i crèdits amb entitats financeres per complir les obligacions davant els inversors previstes a l'article 4 d'aquest Reial decret. La societat gestora ha d'informar la CNMV d'aquesta actuació.

#### Article 12. Baixa i exclusió del fons.

1. Quan una societat o una agència de valors sigui baixa voluntàriament com a empresa de serveis d'inversió, de conformitat amb el procediment que preveu la seva normativa específica, també ha de ser baixa en el fons de garantia en la data de baixa al registre oficial d'empreses de serveis d'inversió.

2. Les empreses de serveis d'inversió que no efectuin degudament les aportacions al fons de garantia d'inversions al qual estiguin adherides, no contribueixin a les derrames o incompleixin les obligacions que preveu aquest Reial decret poden ser excloses del fons una vegada que, requerides a aquest efecte, no hagin regularitzat la seva situació en el termini que determini la societat gestora, que no pot ser inferior a un mes. La CNMV és competent per acordar-ne l'exclusió, amb l'informe previ de la societat gestora del fons afectat i amb l'audiència prèvia de l'interessat, de conformitat amb el que disposa l'article 84 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de règim jurídic de les administracions públiques i del procediment administratiu comú.

3. Quan els incompliments a què es refereix l'apartat precedent es refereixin a una sucursal d'una empresa de serveis d'inversió d'un país de la Unió Europea, la societat gestora del fons n'ha d'informar la CNMV i l'autoritat competent de l'Estat d'origen. La CNMV i, si s'escau, l'autoritat competent de l'altre Estat, amb la col·laboració de la societat gestora, ha d'adoptar les mesures necessàries perquè l'empresa de serveis d'inversió compleixi les seves obligacions, que pot determinar la suspensió d'activitats que preveu l'article 75 de la Llei del mercat de valors.

En tot cas, a les entitats adherides que no efectuin les aportacions al fons en els terminis establerts, se'ls ha d'aplicar un recàrrec del 20 per 100 sobre l'import de l'aportació, que han de fer efectiu mentre facin l'aportació esmentada. Queden exceptuades del recàrrec

les entitats que estiguin declarades en suspensió de pagaments.

4. En els casos que descriu l'apartat 2 d'aquest article la societat gestora ha de seguir el procediment següent:

a) En el cas que l'empresa de serveis d'inversió no compleixi les seves obligacions, després de l'adopció de les mesures abans esmentades, la societat gestora li ha de comunicar que pot ser exclosa del fons en el termini de dotze mesos a partir de la notificació, i n'ha de donar compte immediatament a la CNMV.

b) La CNMV, un cop rebuda la informació anterior, ha de proposar al ministre d'Economia, a l'empara de l'article 75 de la Llei del mercat de valors, que suspengui, totalment o parcialment, els efectes de l'autorització concedida a l'entitat incomplidora.

c) Si transcorre aquest termini i es manté l'incompliment, la CNMV ha d'adoptar la decisió d'excloure del fons l'entitat afectada.

5. L'exclusió és causa perquè el ministre d'Economia, a proposta de la CNMV, revoqui immediatament l'autorització que li hagi estat concedida per exercir la seva activitat, quan l'entitat exclosa tingui la seu social a Espanya, previ expedient amb audiència de l'interessat.

6. En tot cas, la garantia del fons ha de continuar en vigor fins que el ministre d'Economia revoqui l'autorització per a l'exercici de les activitats reservades a les empreses de serveis d'inversió. Mentre romangui vigent la garantia del fons, l'empresa de serveis d'inversió queda obligada a fer les aportacions ordinàries i extraordinàries que corresponguin previstes a l'article 8 d'aquest Reial decret, i també són aplicables, si s'escau, els recàrrecs que corresponguin previstos a l'apartat 3 d'aquest article.

7. El que estableixen els apartats anteriors és aplicable, en tots els seus termes, al supòsit de no aportació al capital de la societat gestora per part d'una entitat adherida, amb l'excepció de la imposició de recàrrecs.

8. Qualsevol societat o agència de valors que sigui baixa voluntàriament o sigui exclosa del fons de garantia d'inversions corresponent no té cap dret a la restitució de les aportacions anuals i les derrames efectuades excepte en el cas que preveu l'article 10. Aquestes societats o agències continuen obligades a fer les derrames que pugui acordar la societat gestora del fons respecte a obligacions de pagament del fons originades per declaracions d'incompliment esdevingudes abans de la data de baixa o d'exclusió del fons.

9. La retirada de la cobertura s'ha de comunicar als inversors a través del «Butlletí Oficial de l'Estat» i de dos diaris de gran circulació.

#### Article 13. *Termini per satisfer els drets dels inversors.*

1. Els fons han de satisfer en metàl·lic les indemnitzacions als inversors el dret dels quals hagi estat comprovat degudament dins els tres mesos següents a la data de la declaració d'incompliment a què es refereix l'article 5 d'aquest Reial decret.

Quan les societats gestores dels fons prevegin que aquests no poden efectuar els pagaments en el termini establert, poden sol·licitar a la CNMV la concessió d'una pròrroga no superior a tres mesos, indicant les raons de la sol·licitud. La CNMV la pot autoritzar quan aprecii que hi concorren motius excepcionals que en justifiquen el retard.

2. Transcorregut el termini de pagament de tres mesos o, si s'escau, el termini prorrogat que preveu l'apartat anterior, els inversors disposen d'un termini addicional de tres mesos per reclamar a la societat gestora, encara que ja ho hagin fet anteriorment, la indemnització

dels seus drets que, d'acord amb aquesta norma, considerin que no han estat atesos adequadament. Sens perjudici del transcurs d'aquests terminis, els inversors, sempre que ho sol·licitin motivadament, poden presentar aquesta reclamació en un termini superior al que preveu aquest article.

3. En tot cas, els imports no satisfets després dels terminis anteriors queden en els fons a disposició dels seus titulars, sens perjudici de la seva prescripció conforme a dret.

#### Article 14. *Informació als inversors.*

1. Les entitats adherides als fons no poden utilitzar la seva pertinença en la seva publicitat, si bé hi poden incloure una menció a la pertinença sense afegir altres dades o informacions sobre els fons. De la mateixa manera, han de tenir a les seves oficines, a disposició del públic, informació sobre les característiques del fons.

Aquesta informació ha de comprendre, entre altres, els aspectes següents:

a) Indicació de les cobertures ofertes per sistemes o fons estrangers, si s'escau.

b) Règim de cobertura per als casos de dipòsit o registre de valors en altres entitats financeres.

c) Indicació de l'exclusió dels serveis i de les activitats efectuats en els països i els territoris a què es refereix l'article 4.1.c), així com una relació actualitzada d'aquests.

2. Les societats gestores dels fons han d'inserir anualment en la memòria anual la relació de les entitats adherides. Aquesta memòria s'ha de dipositar anualment a la CNMV per a la consulta pública.

La CNMV, a partir de la informació que li remetin les societats gestores, ha de complementar la informació continguda al Registre públic d'empreses de serveis d'inversió que preveu el paràgraf f) de l'article 92 de la Llei del mercat de valors, amb les dades relatives al fons al qual estiguin adherides cada una de les entitats esmentades. A aquest efecte, les societats gestores dels fons estan obligades a informar la CNMV cada vegada que es produeixi una alta o una baixa en els fons.

### SECCIÓ 2a DE LES SOCIETATS GESTORES

#### Article 15. *Naturalesa jurídica i composició.*

La societat gestora s'ha de constituir amb forma de societat anònima i els seus socis són les empreses de serveis d'inversió adherides al fons en els termes d'aquest Reial decret.

#### Article 16. *Estatuts socials.*

Els estatuts socials de la societat gestora i les seves modificacions requereixen l'aprovació prèvia de la CNMV.

El projecte d'estatuts es pot entendre aprovat si, transcorregut el termini de tres mesos des de la presentació, no s'ha produït resolució expressa sobre aquest.

#### Article 17. *Capital social.*

El capital social de la societat gestora ha de ser el necessari per assegurar la consecució del seu objecte social.

Les accions del capital social de la societat gestora han de ser nominatives.

El capital social de la societat gestora s'ha de distribuir entre les empreses de serveis d'inversió adherides al

fons, d'acord amb els criteris que estableix l'apartat 5 de l'article 8.

#### Article 18. *Modificacions en el capital social.*

1. Durant els dos mesos següents a l'aprovació dels comptes anuals de la societat gestora s'ha de procedir a adaptar les participacions en el capital de cada una de les entitats adherides, a fi de donar cabuda a les empreses que hagin sol·licitat l'adhesió al fons i per fer efectives tant la cessació de les que hagin deixat de participar en el sistema de garantia com les variacions que s'hagin produït en els percentatges de participació de les entitats adherides.

2. L'ajust s'ha de fer ampliant o reduint el capital en la mesura necessària, llevat que la societat gestora opti per vendre o comprar les pròpies accions. Per a aquestes alienacions, ampliacions o reduccions de capital n'hi ha prou amb l'acord del consell d'administració, i no els és aplicable el que disposen els articles 75 a 79, 158, 164, 165 i 166 de la Llei de societats anònimes, text refós aprovat pel Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de març. En el cas d'ampliació, el capital s'ha de desembossar d'una sola vegada.

En els casos de reducció de capital i de compra d'accions pertanyents a les entitats adherides, els accionistes als quals siguin restituïdes les seves aportacions han de respondre, fins a l'import d'aquestes i durant els tres anys següents, dels deutes contrets per la societat gestora abans de la reducció o de la compra.

3. El preu de les accions, en els casos que preveuen els apartats anteriors, és el valor teòric que resulti de l'últim balanç aprovat.

4. La societat gestora ha de comunicar el resultat del procés a la CNMV.

5. Les ampliacions o les reduccions del capital que acordi la societat gestora amb una finalitat diferent de les que preveuen els apartats anteriors estan subjectes al règim general de la Llei de societats anònimes, respectant els criteris de participació que estableix aquest Reial decret.

6. Quan a una empresa de serveis d'inversió li sigui revocada l'autorització per exercir la seva activitat o deixi voluntàriament cloure's del fons, la societat gestora pot retardar la devolució que li pugui correspondre de les aportacions al capital efectuades fins que tingui lloc la següent adaptació del capital de la societat gestora, en els termes que preveu l'apartat 1 anterior.

#### Article 19. *Règim econòmic.*

1. La societat gestora ha d'elaborar un pressupost anual, que s'ha de sotmetre a l'aprovació de la CNMV abans de l'1 de desembre de cada any. La CNMV pot condicionar-ne l'aprovació a la idoneïtat del pressupost per al compliment de les finalitats que té encomanades la societat gestora.

2. Si com a conseqüència de circumstàncies sobrevingudes la societat gestora presenta pèrdues que fan necessari restablir l'equilibri entre el capital i el patrimoni, cal atènyer-se al que preveu la Llei de societats anònimes.

3. La societat gestora ha de sotmetre els seus comptes anuals a informe d'auditoria, segons el que estableix l'article 86 de la Llei del mercat de valors.

L'informe anual d'auditoria s'ha de remetre a la CNMV, en els termes i dins els terminis que estableixi la mateixa CNMV.

El ministre d'Economia o, amb l'habilitació expressa, la CNMV, amb l'informe previ de l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes, pot establir els registres, les normes comptables, els models dels estats financers

de la societat gestora i la periodicitat amb què s'han de remetre a la CNMV.

#### Article 20. *Funcions.*

Són funcions de les societats gestores les següents:

1a Les de representació i gestió del fons.  
2a Administrar el patrimoni del fons d'acord amb criteris de rendibilitat, seguretat i liquiditat.

3a Promoure la informació per donar a conèixer als inversors l'abast i el contingut del fons.

4a Atendre amb càrrec al fons els pagaments d'indemnitzacions de conformitat amb el que preveuen la Llei del mercat de valors i aquest Reial decret.

5a Exercir per compte del fons els drets en els quals aquest s'hagi subrogat.

6a Informar la CNMV de l'incompliment de les obligacions d'aportació al fons o al capital social de la societat gestora per part de les empreses de serveis d'inversió adherides.

7a Adoptar les mesures necessàries per al compliment de les obligacions d'aportació al fons o al capital social de la societat gestora per part de les empreses de serveis d'inversió que s'hagin d'adherir al sistema de garantia.

8a Proposar a la CNMV, si s'escau, la suspensió d'una entitat adherida per incompliment de les seves obligacions envers el fons o la societat gestora.

9a Instar a la CNMV, si s'escau, la tramitació de la revocació de l'autorització d'una entitat adherida per l'incompliment de les seves obligacions envers el fons o la societat gestora.

10. Prestar a la CNMV tota l'assistència que li sol·liciti en l'exercici de les seves funcions de supervisió, inspecció i sanció.

11. Carregar al fons, en concepte de comissió de gestió, les despeses en què hagi incorregut com a conseqüència de la seva representació i gestió, i que no siguin repercutibles directament sobre el mateix fons.

#### Article 21. *Consell d'administració i director general.*

El nomenament dels membres del consell d'administració i del director general exigeix l'aprovació prèvia de la CNMV. En tot cas, membres i director han de complir els requisits que estableixen els paràgrafs f), g) i h) de l'article 67.2 de la Llei del mercat de valors.

S'ha d'integrar al consell d'administració un representant de la CNMV, amb veu i sense vot, que vetlli pel compliment de les normes reguladores de l'activitat del fons.

Aquest representant pot proposar a la CNMV que suspengui qualsevol acord del consell d'administració que es consideri contrari a les normes esmentades i a les finalitats pròpies del fons. La CNMV pot acordar aquesta suspensió, amb l'audiència prèvia de la societat gestora.

Així mateix, s'ha d'integrar al consell d'administració de la gestora dels fons de garantia d'inversions, amb veu i sense vot, un representant de cada comunitat autònoma amb competències en la matèria en què existeixi un mercat secundari oficial, amb les funcions de vetllar pel compliment de les normes reguladores de l'activitat de fons.

#### Article 22. *Supervisió de la societat gestora.*

La societat gestora està subjecta a la supervisió de la CNMV, segons el règim que estableix el títol VIII de la Llei del mercat de valors.

## CAPÍTOL II

**Els fons de garantia de dipòsits en entitats de crèdit i la cobertura del sistema de garantia d'inversions: modificacions del Reial decret 2606/1996, de 20 de desembre, sobre fons de garantia de dipòsits d'entitats de crèdit**

## Article 23.

Es fa una nova redacció de l'article 1, de l'objecte i la personalitat jurídica, apartat 2, del Reial decret 2606/1996, i queda redactat de la manera següent:

«2. Els fons de garantia de dipòsits en establiments bancaris, caixes d'estalvi i cooperatives de crèdit tenen personalitat jurídica, amb capacitat per a l'exercici de les seves finalitats, en règim de dret privat i sense subjecció a les normes reguladores dels organismes públics.

Sens perjudici de la seva personalitat jurídica independent, els fons poden establir de mutu acord serveis comuns per a l'exercici de les seves activitats.»

## Article 24.

L'article 2, òrgans de govern dels fons, apartat 6, del Reial decret 2606/1996, queda redactat de la manera següent:

«6. Per a la validesa de les reunions de les comissions gestores és necessària l'assistència de la meitat dels membres. Els acords s'han d'adoptar per majoria dels membres i el president té el vot de qualitat.

Això no obstant, es requereix majoria de dos terços en els casos següents:

a) Per acordar la realització de derrames, de conformitat amb el que preveu l'article 3.5.

b) Quan es tracti d'adoptar mesures contingudes en un pla d'actuació, de conformitat amb el que preveu l'article 10, i que per al seu finançament no es prevegi cap aportació per part del Banc d'Espanya.»

## Article 25.

L'article 3, patrimoni dels fons, del Reial decret 2606/1996, queda redactat de la manera següent:

«1. Les entitats adscrites als fons estan obligades a complir el règim econòmic d'aportacions anuals i derrames que regulen els apartats 2 i 5 d'aquest article, de manera que el fons de garantia de dipòsits corresponent pugui complir les obligacions davant els dipositants i els inversors imposades en aquesta norma.

2. Les aportacions anuals de les entitats adscrites als fons han de ser del 2 per 1.000 dels dipòsits existents al final de l'exercici als quals s'estén la garantia. Amb aquesta finalitat, la base de càlcul s'ha d'integrar amb els dipòsits garantits, segons els defineix l'article 4.1, més el 5 per 100 del valor de cotització de l'últim dia de negociació de l'any, en el mercat secundari corresponent, dels valors garantits, segons el que defineix l'article 4.2, existents al final de l'exercici. Quan entre aquests últims hi hagi valors i instruments financers no negociats en un mercat secundari, espanyol o estranger, la seva base de càlcul la dona el seu valor nominal o el de reembossament, el que resulti més propi del tipus de valor o instrument financer

de què es tracti, llevat que s'hagi declarat o consti un altre valor més significatiu a efectes del seu dipòsit o registre.

3. Les aportacions anuals de les entitats adscrites han d'anar destinades a cobrir les necessitats derivades de les funcions atribuïdes als fons i s'han d'ingressar en el compte que designi la comissió gestora corresponent, a partir de la data de tancament de cada exercici, en un o més desemborsaments, a la vista de les necessitats del fons i en els terminis que fixi la comissió gestora corresponent.

4. Quan el patrimoni d'un fons assoleixi una quantia suficient per al compliment de les seves finalitats, el ministre d'Economia, a proposta del Banc d'Espanya, pot acordar la disminució de les aportacions que s'esmenten a l'apartat 1 d'aquest article. En tot cas, aquestes aportacions s'han de suspendre quan el fons patrimonial no comprometès en operacions pròpies de l'objecte dels fons iguali o superi l'1 per 100 de la base de càlcul de les aportacions que preveu l'apartat 1 precedent, cosa que la comissió gestora ha de comunicar en la forma que estableixi.

5. Quan el patrimoni dels fons assoleixi valors negatius, la comissió gestora pot acordar la realització de derrames entre les entitats adscrites, que s'han de distribuir segons la base de càlcul de les aportacions, prevista a l'apartat 1 precedent, i l'import total de les quals no pot superar la quantia necessària per eliminar el dèficit.

6. Excepcionalment, i a l'efecte de salvaguardar l'estabilitat del conjunt de les entitats adscrites a ell, un fons es pot nodrir amb aportacions del Banc d'Espanya, la quantia de les quals s'ha de fixar per llei.

7. El patrimoni no comprometès dels fons ha d'estar materialitzat en deute públic o en altres actius de liquiditat elevada i risc baix.»

## Article 26.

L'article 4, definició dels dipòsits garantits, del Reial decret 2606/1996, queda redactat de la manera següent:

«Article 4. *Delimitació de la garantia.*

1. A tots els efectes d'aquest Reial decret, tenen la consideració de dipòsits garantits els saldos creditors mantinguts en compte, inclosos els fons procedents de situacions transitòries per operacions de tràfic i els certificats de dipòsit nominatius que l'entitat tingui obligació de restituir en les condicions legals i contractuals aplicables, sigui quina sigui la moneda en la qual estiguin nominats i sempre que estiguin constituïts a Espanya o en un altre Estat membre de la Unió Europea.

Entre els fons procedents de situacions transitòries, a què es refereix el paràgraf precedent, s'hi han d'incloure, en tot cas, els recursos dineraris que s'hagin confiat a l'entitat per a la realització d'algun servei d'inversió, d'acord amb la Llei 24/1988, o que provinguin de la prestació dels serveis o les activitats esmentats.

2. A efectes d'aquest Reial decret, tenen la consideració de valors garantits els valors negociables i els instruments financers que preveu l'article 2 de la Llei del mercat de valors, que hagin estat confiats a l'entitat de crèdit a Espanya o en qualsevol altre país, per al dipòsit o el registre o per a la realització d'algun servei d'inversió. Dins dels valors garantits s'hi han d'incloure, en tot cas, els



que hagin estat objecte de cessió temporal i continuïn anotats o registrats a l'entitat cedent.

No tenen garantia els valors i els instruments financers confiats a l'entitat de crèdit per realitzar serveis d'inversió i activitats complementàries en territoris definits com a paradisos fiscals per la legislació vigent o en un país o territori que no tingui òrgan supervisor dels mercats de valors, o quan, fins i tot tenint-ne, es negui a intercanviar informació amb la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

El ministre d'Economia, a proposta de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, ha d'especificar els països o els territoris que es troben en aquest darrer cas.

Tampoc no tenen garantia els valors i els instruments financers confiats a sucursals d'entitats de crèdit espanyoles localitzades en països no comunitaris que disposin de sistemes nacionals d'indemnització dels inversors equivalents als espanyols.

3. Quant a la garantia a què es refereixen els apartats anteriors per a serveis d'inversió o activitats de dipòsit o registre de valors, els fons han de cobrir la no restitució dels valors o dels instruments pertanyents a l'inversor perjudicat com a conseqüència de les situacions que preveu l'article 8.2 d'aquest Reial decret. En aquest supòsit, en cap cas no es cobreixen pèrdues del valor de la inversió o qualsevol risc de crèdit.

4. No es consideren dipòsits garantits als efectes d'aquest Reial decret i, per tant, no s'han de tenir en compte per al còmput de les aportacions:

a) Els dipòsits efectuats per altres entitats de crèdit per compte propi i en el seu propi nom, així com els efectuats pels subjectes i les entitats financeres següents:

1r Les societats i les agències de valors.

2n Les entitats asseguradores.

3r Les societats d'inversió mobiliària.

4t Les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva, així com les societats gestores de fons de pensions, dels fons de titulització i de capital de risc i els dipòsits de les entitats que gestionen.

5è Les societats gestores de carteres.

6è Les societats de capital de risc i les societats gestores corresponents.

7è Les entitats l'activitat principal de les quals sigui la tinença d'accions o participacions.

8è Les entitats, sigui quina sigui la seva denominació o el seu estatut, que d'acord amb la normativa que els sigui aplicable exerceixin les activitats típiques de les anteriors.

9è Qualsevol entitat financera sotmesa a supervisió prudencial.

b) Els valors representatius de deute emesos per l'entitat de crèdit, fins i tot els pagarés i els efectes negociables.

c) Els certificats de dipòsit al portador, les cessions temporals d'actius i els finançaments amb clàusula de subordinació.

d) Els dipòsits constituïts per empreses pertanyents al mateix grup econòmic que l'entitat de crèdit.

e) Els dipòsits constituïts a l'entitat per les administracions públiques.

f) Els dipòsits constituïts pels qui tinguin càrrecs d'administració o de direcció a l'entitat que originin l'actuació del fons segons el que estableix l'article 1.4 de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit

i els seus apoderats que disposin de poders generals de representació; per les persones que tinguin una participació significativa en el capital de l'entitat segons el que estableix l'article 56 de la Llei 26/1988, o una participació en empreses del seu grup econòmic segons els criteris que conté l'article 4 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors; l'auditor responsable dels informes d'auditoria, així com els dipositants que tinguin les característiques abans esmentades en les societats pertanyents al grup de l'entitat de crèdit i els cònjuges i els familiars en primer grau d'uns i altres.

No es consideren valors garantits als efectes d'aquest Reial decret aquells dels quals siguin titulars les persones esmentades en els paràgrafs a), d), e) i f) precedents.

5. Així mateix, i sens perjudici que siguin tinguts en compte per al còmput de les aportacions, l'obligació de pagar els imports garantits no comprèn els constituïts:

a) Amb trencament de les disposicions vigents, en particular, els originats en operacions en relació amb les quals hi hagi hagut una condemna penal per delictes resultants d'operacions de blanqueig de capitals.

b) Per clients que hagin obtingut, a títol personal, condicions financeres que hagin contribuït a agreujar la situació de l'entitat, sempre que aquesta circumstància hagi estat determinada per sentència ferma.

c) Les persones que actuïn per compte de qualsevol dels dipositants exclosos en virtut de l'apartat anterior i d'aquest, o en concert amb els esmentats en els paràgrafs a) i b) precedents.

6. Això no obstant, els terminis que estableix l'article 9.1 d'aquest Reial decret, quan segons el parer de la comissió gestora hi hagi circumstàncies que permetin presumir la relació o la participació d'algun dipositant amb les causes motivadores de l'obligació d'indemnitzar, es pot suspendre el pagament de les indemnitzacions corresponents mentre no es declari judicialment, a instància de part, la inexistència d'aquella relació o participació. Els fons disposen de la mateixa facultat quan un dipositant o qualsevol altra persona amb dret o interès sobre un dipòsit hagi estat processat o s'hagi dictat obrtura de judici oral per delictes relacionats amb operacions de blanqueig de capitals, quan s'hagi incoat el procediment abreujat que regula el títol III del llibre IV de la Llei d'enjudiciament criminal i fins que finalitzi el procediment.

El que estableixen aquest apartat i el precedent també s'ha d'aplicar als titulars de valors garantits».

## Article 27.

1. L'article 5, adscripció als fons, apartat 2.b) del Reial decret 2606/1996, queda redactat de la manera següent:

«b) Les sucursals d'entitats de crèdit autoritzades en un país no membre de la Unió Europea tenen el règim següent:

1r La seva adscripció al fons de garantia de dipòsits en establiments bancaris és obligatòria quan els dipòsits o els valors garantits constituïts o confiats a la sucursal no estiguin coberts per un sistema de garantia en el país d'origen.

2n S'han d'adscriure al fons de garantia de dipòsits en establiments bancaris per cobrir la diferència en nivell o abast quan la garantia del sistema

del país d'origen sigui inferior a la coberta per aquell, ja sigui respecte als dipòsits o respecte als valors garantits.

3r No és obligatòria l'adscripció al fons de garantia de dipòsits en establiments bancaris quan els dipòsits i els valors garantits estiguin coberts en el país d'origen.»

2. L'article 5.4 del Reial decret 2606/1996 queda redactat de la manera següent:

«4. Les entitats integrades en els fons no poden utilitzar la seva pertinença als fons en la seva publicitat, si bé hi poden incloure una menció a la pertinença sense afegir altres dades o informacions sobre els fons. Així mateix, han de tenir a les seves oficines, a disposició del públic, informació sobre les característiques del fons i indicació de les cobertures ofertes per sistemes o fons estrangers, si s'escau. En particular, han d'indicar el règim de cobertura per als casos de dipòsit o registre de valors en altres entitats financeres.»

Article 28.

L'article 6, exclusió dels fons, del Reial decret 2606/1996, queda redactat de la manera següent:

«1. Les entitats de crèdit que no efectuïn degudament les aportacions al fons de garantia de dipòsits al qual estiguin adherides, no contribueixin a les derrames o incompleixin les obligacions que preveu l'apartat 4 de l'article anterior, poden ser excloses del fons quan, requerides a aquest efecte, no hagin regularitzat la seva situació en el termini que se'ls confereixi, que no pot ser inferior a un mes. El ministre d'Economia, a proposta del Banc d'Espanya, és competent per acordar-ne l'exclusió, amb l'informe previ de la comissió gestora del fons afectat i amb l'audiència prèvia de l'interessat, de conformitat amb el que disposa l'article 84 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de règim jurídic de les administracions públiques i del procediment administratiu comú.

2. Quan una sucursal d'una entitat de crèdit d'un país de la Unió Europea no compleixi les obligacions que li incumbeixen com a membre del fons, aquest, a través del Banc d'Espanya, ho ha de comunicar a l'autoritat supervisora de l'Estat d'origen de l'entitat perquè adopti les mesures oportunes. Si malgrat això l'entitat continua incomplint aquestes obligacions, el fons pot proposar a l'autoritat esmentada l'exclusió de la sucursal. Un cop obtinguda l'autorització expressa d'aquesta autoritat, el fons ha de notificar a la sucursal la seva exclusió, que és efectiva al cap de dotze mesos de la notificació.

3. Els dipòsits efectuats, tant en entitats de crèdit espanyoles com en sucursals d'entitats de crèdit estrangeres, abans que l'exclusió sigui efectiva, continuen emparats pel fons fins al seu venciment. En el cas dels comptes corrents, el saldo emparat no pot excedir l'existent en la data de l'exclusió, menys els abonaments que hagin tingut lloc entre aquesta data i la de la declaració del supòsit que doni lloc al pagament de la indemnització.

Els valors i els instruments financers confiats a l'entitat abans que la seva exclusió sigui efectiva deixen d'estar garantits pel fons un cop hagin transcorregut tres mesos des de la data d'exclusió.

La retirada de la cobertura s'ha de comunicar als dipositants a través del "Butlletí Oficial de l'Estat" i de dos diaris d'àmbit nacional.»

Article 29.

L'article 7, abast de l'import garantit, del Reial decret 2606/1996, queda redactat de la manera següent:

«Article 7. *Imports garantits.*

1. L'import garantit dels dipòsits té com a límit la quantia de 20.000 euros o, en el cas de dipòsits nominats en una altra divisa, el seu equivalent aplicant-hi els tipus de canvi del dia en què es produeixi algun dels fets esmentats a l'article 8.1 d'aquest Reial decret o del dia hàbil anterior quan sigui festiu.

L'import garantit als inversors que hagin confiat a l'entitat de crèdit valors o instruments financers és independent del que preveu el paràgraf precedent i ha d'abastar com a màxim la quantia de 20.000 euros.

L'import s'ha de calcular al valor de mercat dels valors i dels instruments esmentats en el dia en què es produeixi algun dels fets que esmenta l'article 8.2 d'aquest Reial decret o als del dia hàbil anterior quan sigui festiu, aplicant-hi si s'escau el tipus de canvi del dia. Els imports garantits s'han d'abonar en el seu equivalent dinerari.

En cas que els valors i els instruments no es negociïn en un mercat secundari oficial, espanyol o estranger, per determinar l'import garantit, una vegada que s'hagi produït algun dels fets que preveu l'article 8 i només per a aquest procés, el seu valor s'ha de calcular atenent els criteris següents:

a) Valors de renda variable: valor teòric calculat sobre l'últim balanç auditat a l'entitat emissora; en el cas que no hi hagi balanç auditat o que aquest contingui excepcions amb ajustos que puguin determinar un valor teòric menor del que resulti dels comptes, el valor de mercat s'ha de determinar pericialment.

b) Valors de renda fixa: valor nominal més el cupó corregut, quan el tipus d'interès sigui explícit, o valor de reembossament actualitzat al tipus implícit d'emissió, en el cas de valors tipus cupó zero o emesos al descompte.

c) Instruments financers: valor estimat de mercat calculat d'acord amb els procediments de valoració acceptats generalment respecte a l'instrument de què es tracti.

d) En els casos de valors o instruments emesos per empreses que estiguin en suspensió de pagaments o fallida, el valor per restituir s'ha de determinar pericialment i aquesta determinació es pot posposar fins que conclougui el procediment concursal corresponent.

Les garanties s'han d'aplicar per dipositant o inversor, sigui persona natural o jurídica i siguin quins siguin el nombre i la classe de dipòsits d'efectiu o dels valors i instruments financers en què figuri com a titular en la mateixa entitat. Aquest límit també s'aplica als dipositants o als inversors titulars de dipòsits o de valors o instruments financers d'un import superior al màxim garantit.

2. Quan un compte tingui més d'un titular, l'import s'ha de dividir entre els titulars d'acord amb el que prevegi el contracte de dipòsit i, si no n'hi ha, a parts iguals.

3. Quan els titulars d'un dipòsit actuïn com a representants o agents de tercers, sempre que

aquesta condició existeixi en el moment de la formalització a l'entitat abans que es produeixin les circumstàncies descrites a l'article 8, la cobertura del fons s'ha d'aplicar als tercers beneficiaris del dipòsit en la part que els correspongui.

4. El que estableixen els apartats 2 i 3 precedents també és aplicable als titulars de valors o instruments garantits.

5. Els dipòsits existents en el moment de la revocació de l'autorització a una entitat adscrita a un fons han de continuar coberts fins que s'extingeixi l'entitat i aquesta continua obligada a fer les aportacions exigibles legalment. En el cas dels comptes corrents, el saldo emparat és el que hi hagi en la data de la revocació. Els valors o els instruments financers confiats a l'entitat en el moment de la revocació deixen d'estar coberts pel fons un cop transcorreguts tres mesos des de la data esmentada.»

#### Article 30.

L'article 8, causes per a l'execució de la garantia, del Reial decret 2606/1996, queda redactat de la manera següent:

«Article 8. *Causes per a l'execució de la garantia.*

1. Els fons han de satisfer als titulars l'import garantit dels dipòsits quan es produeixi algun dels fets següents:

a) Que l'entitat hagi estat declarada en estat de fallida.

b) Que es tingui judicialment per sol·licitada la declaració de suspensió de pagaments de l'entitat.

c) Quan, sense estar l'entitat en cap de les situacions que preveuen els paràgrafs a) i b) anteriors i havent-se produït impagament de dipòsits vençuts i exigibles, el Banc d'Espanya determini que, en opinió seva i per raons directament derivades de la situació financera de l'entitat de què es tracti, aquesta es troba en la impossibilitat de restituir-los i no sembla que tingui perspectives de poder fer-ho en un futur immediat. El Banc d'Espanya, escoltada la comissió gestora del fons, ha de resoldre tan aviat com sigui possible i, a tot tardar, dins els vint-i-un dies següents a haver comprovat per primera vegada que l'entitat no ha aconseguit restituir dipòsits vençuts i exigibles, després d'haver donat audiència a l'entitat interessada, de conformitat amb el que disposa l'article 84 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de règim jurídic de les administracions públiques i del procediment administratiu comú, sense que aquella suposi interrupció del termini assenyalat.

2. Els fons han de satisfer als titulars l'import garantit dels valors i els instruments financers susceptibles de cobertura quan es produeixi algun dels fets següents:

a) Que l'entitat de crèdit hagi estat declarada en estat de fallida o es tingui judicialment per sol·licitada la declaració de suspensió de pagaments de l'entitat i aquestes situacions comportin la suspensió de la restitució dels valors o dels instruments financers; tanmateix, no escau el pagament d'aquests imports si, dins el termini previst per iniciar-ne el desembossament, s'aixeca la suspensió;

b) Que el Banc d'Espanya declari que l'entitat de crèdit, a la vista dels fets dels quals ha tingut coneixement el mateix Banc d'Espanya i per raons

directament relacionades amb la seva situació financera, no pot complir les obligacions concretes amb els inversors.

Perquè el Banc d'Espanya pugui fer aquesta declaració és necessari que es produeixin les circumstàncies següents:

1. Que l'inversor hagi sol·licitat a l'entitat de crèdit la devolució dels valors i dels instruments financers que li hagi confiat i no hagi obtingut satisfacció en un termini màxim de vint-i-un dies hàbils per part de l'entitat.

2. Que l'entitat de crèdit no estigui en una de les situacions que preveuen els paràgrafs a) i b) de l'apartat 1 d'aquest article.

3. Que es doni audiència prèvia a l'entitat de crèdit, de conformitat amb el que disposa l'article 84 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de règim jurídic de les administracions públiques i del procediment administratiu comú.

3. Quan l'entitat afectada sigui una sucursal d'una entitat de crèdit amb seu social en un altre Estat de la Unió Europea, la declaració d'incompliment s'ha d'adoptar amb la col·laboració de l'autoritat competent de l'Estat esmentat.»

#### Article 31.

L'article 9, el pagament i els seus efectes, del Reial decret 2606/1996, queda redactat de la manera següent:

«Article 9. *El pagament i els seus efectes.*

1. Els fons han d'estar en condicions de satisfer les reclamacions comprovades degudament dins els tres mesos següents a la data en què el Banc d'Espanya prengui alguna de les determinacions a les quals es refereixen els paràgrafs c) de l'apartat 1 i b) de l'apartat 2 de l'article anterior o l'autoritat judicial dicti alguna de les decisions esmentades en els paràgrafs a) i b) de l'apartat 1 i a) de l'apartat 2 de l'article anterior i es compleixin les exigències addicionals que preveu el paràgraf a) de l'article 8.2 esmentat, i això sens perjudici del que estableix l'apartat 4 de l'article 4 d'aquest Reial decret.

Quan els fons prevegin que no poden efectuar els pagaments en el termini establert, poden sol·licitar successivament al Banc d'Espanya la concessió de fins a tres pròrrogues de terminis no superiors a tres mesos cada un, indicant les raons de la sol·licitud. El Banc d'Espanya les pot autoritzar quan aprecii que hi concorren motius excepcionals que justifiquen el retard, com ara l'elevat nombre de dipositants o inversors, l'existència de comptes en altres països o la constatació de dificultats extraordinàries, tècniques o jurídiques, per comprovar el saldo efectiu dels dipòsits o valors garantits o la procedència de la indemnització.

2. El pagament dels imports garantits dels dipòsits de diners i valors o instruments no s'estén als efectuats després de la data en què s'hagin produït les causes assenyalades a l'article anterior ni als dipòsits, les inversions o els imports que s'hagin retirat posteriorment a la data esmentada, sens perjudici del que estableix l'article 7.1 d'aquest Reial decret.

3. Els fons no es poden acollir als terminis a què es refereixen els apartats anteriors per denegar el benefici d'una garantia a un dipositant o inversor que no hagi pogut fer valer a temps el seu dret.

Els imports no satisfets, dins el termini establert o de les pròrrogues, han de quedar en els fons a disposició dels titulars, sens perjudici de la seva prescripció conforme a dret.

4. Pel sol fet del pagament dels imports garantits, els fons se subroguen, per ministeri de la llei, en els drets dels dipositants o dels inversors, fins a un import equivalent al dels pagaments efectuats, i és títol suficient el document on consti el pagament.

5. En el cas que els valors o altres instruments financers confiats a l'entitat siguin restituïts per aquella després del pagament d'un import garantit, els fons es poden rescabalar de l'import satisfet, totalment o parcialment, si el restituït, valorat tal com estableix l'article 7.1 en el moment de la restitució, és superior a la diferència entre el dels que van ser confiats a l'entitat, valorats en el moment en què es van produir els fets esmentats a l'article 8.2, i l'import pagat a l'inversor; quan el valor del restituït sigui superior al dels valors i instruments calculat en la data que esmenta l'article 8.2, l'excés s'ha de distribuir entre el fons i l'inversor a prorrata dels seus crèdits respectius.

La restitució s'ha d'efectuar al fons corresponent, el qual ha de lliurar a l'inversor les quantitats que corresponguin d'acord amb el que preveu el paràgraf precedent; a aquest fi, aquest fons està facultat per alienar els valors en la quantia que sigui procedent.»

#### Article 32.

L'article 10, altres actuacions dels fons de garantia de dipòsits, apartat 3 del Reial decret 2606/1996, queda redactat de la manera següent:

«3. En adoptar aquestes mesures, el fons n'ha de tenir en compte el cost financer a càrrec seu que s'ha de comparar amb els desembossaments que hauria hagut de fer si optava, en el moment d'adoptar el pla, per realitzar en lloc d'aquest el pagament dels imports garantits que preveu l'article 7.»

#### Article 33.

La disposició final primera, facultat de desplegament, del Reial decret 2606/1996 queda redactada de la manera següent:

«Es faculta el ministre d'Economia per dictar les normes que siguin necessàries per al desplegament d'aquest Reial decret i, en particular, per actualitzar, amb l'informe previ del Banc d'Espanya, les quanties d'indemnització previstes, de conformitat amb la normativa vigent de la Unió Europea.

S'autoritza el Banc d'Espanya per desplegar el procediment d'elecció dels seus representants en les comissions gestores dels fons, així com les qüestions tecnicocomptables dels conceptes dipòsits i valors garantits, de patrimoni net no compromès, i del valor de mercat dels valors garantits.»

Disposició addicional primera. *Aportacions als fons de garantia de dipòsits en entitats de crèdit.*

Quant al que disposa l'article 3 del Reial decret 2606/1996, de conformitat amb la nova redacció que

en fa l'article 25 d'aquest Reial decret i pel que fa a les aportacions corresponents als valors garantits que preveu l'apartat 2 del dit article 3, el ministre d'Economia pot acordar la suspensió temporal d'aquestes aportacions a la vista de circumstàncies efectives de risc dels valors esmentats i a la quantia assolida pel patrimoni dels fons de garantia de dipòsits.

Disposició addicional segona. *Règim aplicable a les societats gestores de carteres.*

Les societats gestores de carteres han d'assegurar els riscos derivats de la seva actuació mitjançant una assegurança de responsabilitat civil concertada amb una entitat asseguradora habilitada legalment per operar en l'àmbit de responsabilitat civil en la Unió Europea, per una suma assegurada no inferior a 1.225.000 euros. Les prestacions de l'assegurança han d'estar destinades exclusivament a atendre els perjudicis causats als seus clients derivats de la realització dels serveis d'inversió propis de la seva activitat. Han de complir aquest requisit en el termini de sis mesos a partir de l'entrada en vigor d'aquest Reial decret i n'han d'informar la CNMV, que ha de fer constar aquesta dada al registre públic d'empreses de serveis d'inversió.

Disposició addicional tercera. *Règim dels dipositaris o els registradors centrals d'un sistema de compensació i liquidació d'un mercat secundari.*

Les posicions de valors i instruments financers que figurin en compte de tercers en alguna societat o agència de valors que exerceixi les funcions de dipositari o registrador central d'un sistema de compensació i liquidació d'un mercat secundari no s'han d'incloure dins del valor efectiu base que s'ha d'utilitzar per calcular les aportacions anuals que han d'efectuar les societats i les agències de valors als fons de garantia. Aquesta exclusió abasta únicament les posicions que siguin el reflex en aquest sistema de compensació i liquidació dels saldos de valors o instruments financers negociats en aquest mercat secundari que hagin estat dipositats o registrats pels inversors en societats, agències de valors o entitats de crèdit membres d'aquest mercat que estiguin subjectes a l'obligació de contribuir als fons de garantia.

Disposició transitòria primera. *Constitució de la societat gestora.*

1. La constitució de la societat gestora que preveu l'article 2 d'aquest Reial decret s'ha de produir en el termini de quaranta-cinc dies des de l'entrada en vigor d'aquest mateix Reial decret i l'ha d'autoritzar la CNMV.

2. Són socis fundadors totes les empreses de serveis d'inversió que, segons aquest Reial decret, tenen l'obligació d'adherir-se al fons de garantia d'inversions.

3. A les empreses de serveis d'inversió que, tot i tenir l'obligació de ser membres del fons de garantia d'inversions, no compareguin a la signatura de l'atorgament de l'escriptura de constitució de la societat gestora, se'ls ha d'aplicar el règim que preveu l'article 12 d'aquest Reial decret.

4. El capital inicial de la societat gestora s'ha de distribuir a parts iguals entre les entitats que s'han d'adherir al fons de garantia d'inversions, sens perjudici que una vegada constituït el fons aquestes participacions s'adaptin als criteris que estableix l'article 17 d'aquest Reial decret.

Disposició transitòria segona. *Actuacions anteriors a la constitució de les societats gestores.*

La CNMV pot requerir de les empreses de serveis d'inversió les actuacions necessàries per a una constitució ràpida i eficaç de la societat gestora a què es refereix l'article 2 d'aquest Reial decret.

Disposició transitòria tercera. *Constitució del fons de garantia d'inversions.*

1. En el termini màxim d'un mes des de la data d'aprovació del seu primer pressupost per part de la CNMV, la societat gestora ha de procedir a constituir el fons. Des d'aquell mateix moment la societat gestora assumeix les tasques de representació i gestió del fons.

2. La societat gestora ha d'elaborar un pressupost per al primer exercici de funcionament del fons, que ha d'aprovar en el termini de quinze dies a partir de la data de l'atorgament de l'escriptura de constitució de la societat gestora. És aplicable al pressupost el que disposa l'article 8 d'aquest Reial decret, amb les adaptacions oportunes.

Disposició final primera. *Habilitació competencial.*

Aquest Reial decret té caràcter bàsic i es dicta a l'empara de la competència exclusiva de l'Estat atribuïda per l'article 149.1.11a i 13a de la Constitució espanyola.

Disposició final segona. *Habilitacions normatives al ministre d'Economia.*

1. A la vista de l'experiència en el procés de constitució i desenvolupament posterior dels fons de garantia d'inversions, el ministre d'Economia, amb l'informe previ de la CNMV, pot actualitzar els percentatges consignats als apartats 1 i 2 de l'article 8 d'aquest Reial decret, així com els criteris de distribució de les aportacions anuals entre les entitats adherides als fons reflectits a l'apartat 5 d'aquest mateix article.

2. El ministre d'Economia o, si s'escau, el Banc d'Espanya i la CNMV, amb l'habilitació expressa, han de dictar les disposicions necessàries per a l'execució i el desplegament d'aquest Reial decret, en particular pel que fa al règim d'inversions i de finançament dels fons de garantia d'inversions i a la informació que s'ha de proporcionar als inversors, tant sobre la cobertura de què gaudeixen els inversors com sobre casos concrets en què s'hagin produït les circumstàncies que donin lloc a l'execució de la garantia que presten els fons esmentats.

Disposició final tercera. *Habilitacions normatives a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i al Banc d'Espanya.*

S'habiliten la CNMV i el Banc d'Espanya perquè mitjançant una circular determinin els criteris de valoració que cal aplicar als diferents tipus dels valors i els instruments financers no cotitzats per integrar a la base de càlcul de les aportacions anuals als fons en el marc del que preveuen, respectivament, l'apartat 6 de l'article 8 d'aquest Reial decret i l'apartat 1 de l'article 3 del Reial decret 2606/1996, en la nova redacció que en fa l'article 25 d'aquest Reial decret.

Disposició final quarta. *Entrada en vigor.*

Aquest Reial decret entra en vigor l'endemà de la publicació en el «Butlletí Oficial de l'Estat», sens perjudici del que preveu la disposició final primera, apartat 2, de la Llei 37/1998, de 16 de novembre, de reforma de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, per la qual cosa la cobertura dels fons de garantia d'inversors es retrotrau a l'1 de juliol de 1993.

Palma de Mallorca, 3 d'agost de 2001.

JUAN CARLOS R.

El vicepresident segon del Govern  
per a Afers Econòmics  
i ministre d'Economia,  
RODRIGO DE RATO Y FIGAREDO

## MINISTERI D'AFERS EXTERIORS

**15373** *APLICACIÓ provisional del Bescanvi de notes, de dates 1 de juny i 7 de juliol de 2001, constitutiu de l'Acord de seu entre el Regne d'Espanya i les Nacions Unides per a la celebració a Madrid, del 17 al 19 de juliol de 2001, d'una Conferència internacional organitzada per les Nacions Unides sobre el procés de pau a l'Orient Mitjà i el poble palestí. («BOE» 188, de 7-8-2001.)*

Excel·lentíssim Senyor Inocencio F. Arias.  
Ambaixador Extraordinari i Plenipotenciari.  
Representant Permanent d'Espanya davant les  
Nacions Unides.  
Nova York.

1 de juny de 2001

Excel·lentíssim senyor:

1. Tinc l'honor de referir-me a la resolució 55/53 sobre la «Qüestió de Palestina», aprovada per l'Assemblea General l'1 de desembre de 2000, en particular al paràgraf 3, en el qual l'Assemblea General va demanar al secretari general que vetllés perquè la Divisió dels Drets dels Palestins de la Secretaria continués «duent a terme el seu programa de treball que es descriu en les resolucions anteriors pertinents, en consulta amb el Comitè per a l'exercici dels drets inalienables del poble palestí i amb la seva orientació». En conseqüència, el Comitè va incloure l'organització d'actes internacionals i reunions regionals en el seu programa de treball.

2. El Comitè ha rebut amb reconeixement l'acceptació pel Govern de Vostra Excel·lència de la celebració a Madrid, els dies 17 i 18 de juliol de 2001, de la Reunió Internacional de les Nacions Unides sobre la Qüestió de Palestina, que anirà seguida, el 19 de juliol de 2001, de la Reunió de les Nacions Unides d'Organitzacions no Governamentals en Solidaritat amb el Poble Palestí. Les dues reunions les organitzaran conjuntament les Nacions Unides, representades pel Departament d'Afers Polítics («les Nacions Unides»), i el Govern d'Espanya («el Govern»). Ambdues es faran a la Casa d'Amèrica a Madrid. Amb aquesta carta, desitjo obtenir l'acceptació pel seu Govern de les disposicions que s'indiquen a continuació.