

I. DISPOSICIONS GENERALS

MINISTERI D'AFERS ECONÒMICS I TRANSFORMACIÓ DIGITAL

22765 *Reial decret 815/2023, de 8 de novembre, pel qual es desplega la Llei 6/2023, de 17 de març, dels mercats de valors i dels serveis d'inversió, en relació amb els registres oficials de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, la cooperació amb altres autoritats i la supervisió d'empreses de serveis d'inversió.*

I

Uns mercats de valors regulats i supervisats adequadament poden contribuir de manera important al conjunt de l'economia mitjançant l'assignació eficient de recursos financers i el foment de la internacionalització de les empreses i de l'economia. Però, al mateix temps, les crisis financeres anteriors han demostrat que els mercats de capitals tenen un potencial destructiu significatiu i que les crisis originades en els mercats financers poden contagiar ràpidament i amb gran virulència les economies i els altres sectors productius.

Per garantir un funcionament correcte i ordenat dels mercats de valors és fonamental que els reguli un marc jurídic tan clar, estable i coherent com sigui possible. A més d'un marc jurídic de qualitat, però, és indispensable que el compliment del marc esmentat el supervisi una autoritat administrativa independent que estigui dotada de les potestats administratives i els recursos humans i materials necessaris per fer-ho. Aquesta funció la compleix en el nostre ordenament la Comissió Nacional del Mercat de Valors (d'ara endavant, CNMV) des de 1988.

En efecte, la CNMV supervisa el funcionament correcte dels mercats de valors, segons estableix la Llei 6/2023, de 17 de març, dels mercats de valors i dels serveis d'inversió. Aquests mercats es caracteritzen per la complexitat tècnica elevada, la sofisticació i la integració creixent en els mercats financers europeus i internacionals. D'aquí que, en el seu funcionament i les seves activitats de supervisió, la CNMV s'hagi de guiar pels estàndards més elevats de professionalitat, competència tècnica i independència, i que hagi d'estar dotada de les tècniques de supervisió i les facultats administratives tan modernes i àmplies com sigui possible, per poder complir els seus objectius amb la màxima eficàcia.

Al mateix temps, com a autoritat administrativa que serveix un interès públic essencial, la seva actuació ha d'estar presidida en tot moment pel compliment dels principis de legalitat, transparència i proporcionalitat.

En aquest sentit, aquest Reial decret pretén desplegar de manera unitària i coherent les potestats i les facultats administratives de supervisió que la Llei atribueix a la CNMV. Concretament, la Llei 6/2023, de 17 de març, dels mercats de valors i dels serveis d'inversió, atribueix a la CNMV de manera expressa però genèrica determinades potestats i facultats d'inspecció, comprovació, investigació, etc., que aquest Reial decret complementa i desplega en els aspectes de detall. Aquest desplegament reglamentari és congruent, a més, amb l'article 4.2 de la Llei 40/2015, d'1 d'octubre, de règim jurídic del sector públic, que reconeix a les administracions públiques un ventall ampli de facultats d'inspecció i comprovació. Se segueix així la sistemàtica d'altres reglaments similars que despleguen potestats de supervisió i inspecció, com ara el Reial decret 84/2015, de 13 de febrer, pel qual es desplega la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, o el Reglament general de les actuacions i els procediments de gestió i inspecció tributària.

El desplegament i la sistematització d'aquestes facultats de supervisió en un únic reglament faciliten el coneixement i l'aplicació d'aquestes potestats i facultats de

supervisió, i el seu exercici de la manera més coherent i previsible. A més, el Reglament desplega les obligacions de registre i les relacions interadministratives de la CNMV que la Llei 6/2023, de 17 de març, estableix en els seus elements essencials.

Així mateix, aquest Reial decret regula nombroses qüestions que recollia el text refós anterior de 2015 de la Llei del mercat de valors. Tal com havia observat el Consell d'Estat en diversos dictàmens, la Llei esmentada tenia un caràcter reglamentista excessiu. Per això, la Llei nova conté únicament els elements configuradors bàsics del règim jurídic de supervisió i intervenció de la CNMV, un règim jurídic que aquest Reial decret executiu completa i desplega. Així s'assoleixen, al seu torn, dos objectius importants: d'una banda, es descarrega la Llei 6/2023, de 17 de març, de les qüestions tècniques de detall que no són pertinents en el text d'una llei marc, la qual cosa en redueix no només l'extensió, sinó també la complexitat. I, d'altra banda, es permet que aquestes qüestions de detall s'adaptin en el futur de manera molt més àgil i ràpida a les possibles modificacions normatives derivades del dret de la Unió Europea mitjançant l'adaptació d'aquesta norma reglamentària.

II

El contingut d'aquest Reial decret es correspon fonamentalment amb el desplegament de les potestats i les facultats administratives de supervisió que la Llei atribueix a la CNMV per complir les seves finalitats.

En primer lloc, aquest Reial decret inclou el detall dels registres oficials que la CNMV ha d'establir i mantenir, i que constitueixen una peça essencial de la transparència que ha de guiar el funcionament dels mercats de valors. La Llei 6/2023, de 17 de març, fa referència a nombrosos registres en diverses matèries (fullets, entitats encomanades per portar el registre comptable i empreses d'assessorament financer nacional) que especifica l'article 2 d'aquest Reial decret. Per tant, es fa una llista exhaustiva dels registres públics oficials que ha de mantenir la CNMV.

En segon lloc, el Reglament regula detalladament les relacions de cooperació interadministrativa que han de guiar l'actuació de la CNMV quan exerceixi competències que poden afectar les competències d'altres autoritats supervisores nacionals, europees o d'estats tercers. Així, es dediquen preceptes específics a les relacions de cooperació amb el Banc d'Espanya, les autoritats de supervisió d'altres estats membres de la UE, l'Autoritat Europea de Valors i Mercats i les autoritats supervisores d'estats tercers.

En aquest sentit, es regula la cooperació amb altres autoritats nacionals. L'article 3 fixa els criteris per cooperar amb altres autoritats supervisores nacionals, és a dir, el Banc d'Espanya i la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, i estableix els requisits d'intercanvi d'informació entre aquestes. Així mateix, fixa les situacions en les quals la CNMV ha de demanar un informe previ a totes dues entitats. D'altra banda, l'article 5 fixa les relacions de cooperació amb una altra sèrie d'entitats o autoritats nacionals, en relació amb la Llei 1/2005, de 9 de març, per la qual es regula el règim del comerç de drets d'emissió de gasos d'efecte hivernacle, i amb els derivats sobre matèries primeres agrícoles.

Igualment, fixa les situacions en què la CNMV o el Ministeri d'Afers Econòmics i Transformació Digital han de cooperar i garantir l'intercanvi d'informació amb altres autoritats competents de la Unió Europea, amb la Junta Europea de Risc Sistèmic (d'ara endavant, JERS) i amb altres integrants del Sistema Europeu de Supervisió Financera, amb la finalitat de complir la Llei 6/2023, de 17 de març. També fixa els criteris per a l'intercanvi d'informació entre la CNMV i les autoritats europees. Igualment, l'article 10 estableix les situacions excepcionals en què la CNMV es pot negar a cursar una sol·licitud de cooperació en una investigació, una verificació *in situ* o una supervisió.

Un aspecte important que regula aquest Reial decret és el relatiu a les disposicions específiques sobre la supervisió d'empreses de serveis d'inversió, i és on es conté principalment la transposició parcial de la Directiva 2019/2034. Les empreses de serveis d'inversió constitueixen una de les categories d'intermediaris financers dels mercats de

valors més rellevants pel que fa al nombre i la importància. Per això, la normativa preveu algunes especialitats pel que fa a l'exercici de les potestats i les facultats de supervisió sobre aquestes. En bona mesura, aquestes facultats tenen l'origen en el dret de la Unió Europea, i molt especialment en la Directiva (UE) 2019/2034 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, relativa a la supervisió prudencial de les empreses de serveis d'inversió, i per la qual es modifiquen les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE.

El Reial decret consta d'una part expositiva, 31 articles organitzats en quatre capítols i 4 disposicions finals.

El capítol I conté les disposicions generals relatives a l'objecte del Reial decret.

El capítol II és el relatiu als registres públics, en què destaca la relació dels registres oficials la gestió dels quals és a càrrec de la CNMV.

El capítol III regula les relacions de cooperació de la CNMV amb altres autoritats supervisores, tant nacionals com de la UE o d'estats tercers. Aquest capítol també inclou el que és relatiu als intercanvis d'informació entre autoritats competents.

El capítol IV conté les disposicions específiques sobre la supervisió de les empreses de serveis d'inversió, i és on es conté principalment la transposició parcial de la Directiva 2019/2034.

Per això, el capítol IV es divideix en tres seccions. La primera d'aquestes seccions determina l'àmbit objectiu i subjectiu d'aquesta funció supervisora. Estableix els elements que han de ser objecte de l'avaluació supervisora. També fixa en un màxim de tres anys la revisió de l'observança per part de les empreses de serveis d'inversió dels requisits exigibles als models la utilització dels quals per calcular els requeriments de recursos propis requereix una autorització prèvia.

La segona d'aquestes seccions desplega com la CNMV ha de col·laborar amb altres autoritats supervisores d'altres estats membres. De manera específica, l'article 17 assenyala la informació que la CNMV ha de trametre a l'ABE i també la que ha de trametre en les situacions d'emergència, això últim en compliment de l'article 262 de la Llei 6/2023, de 17 de març. A més, desplega concretament la supervisió en base consolidada i dels grups consolidables. També desplega el funcionament dels col·legis de supervisors, en desplegament de l'article 264 de la Llei 6/2023, de 17 de març.

Finalment, la secció tercera regula les obligacions de divulgació i informació. L'article 30 determina la informació que la CNMV ha de publicar en matèria de solvència a la seva pàgina web, a més de desplegar específicament com s'han d'aplicar els articles 6 i 7 del Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013. D'altra banda, l'article 31 indica la informació, en matèria de solvència, que les empreses de serveis d'inversió han de publicar, integrada en un sol document denominat «Informació sobre solvència». Aquest informe ha de tenir una naturalesa, almenys, anual.

Finalment, regula 4 disposicions finals, relatives a l'entrada en vigor, el dret de la Unió que es transposa, els títols competencials per dictar el Reial decret i l'habilitació per al desplegament d'aquesta norma.

La disposició final primera enuncia els títols competencials habilitants de l'Estat, mentre que la disposició final segona identifica les directives de la Unió Europea que són objecte de transposició. Finalment, la disposició final tercera habilita la persona titular del Ministeri d'Afers Econòmics i Transformació Digital i, amb una habilitació expressa d'aquesta, la CNMV, per dictar les disposicions necessàries per a l'execució deguda d'aquest Reial decret, mentre que la disposició final quarta ordena l'entrada en vigor de la norma l'endemà de la publicació en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

III

Aquest Reial decret respon als principis de necessitat, eficàcia, proporcionalitat, seguretat jurídica, transparència i eficiència que preveu l'article 129 de la Llei 39/2015, d'1 d'octubre, del procediment administratiu comú de les administracions públiques.

Pel que fa als principis de necessitat i eficàcia, és l'instrument òptim per dur a terme la transposició parcial de la Directiva (UE) 2019/2034 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, i complir així les obligacions del Regne d'Espanya en relació amb la incorporació de normes de dret europeu al nostre ordenament jurídic. A més, és l'instrument òptim i necessari per reduir les matèries que fins ara estaven regulades en la seu legal en l'àmbit dels mercats de valors i que tenen una ubicació més idònia en una norma de rang reglamentari.

Pel que fa al principi de proporcionalitat, la transposició parcial de la Directiva 2019/2034 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, guarda l'equilibri necessari entre la necessitat de mitigar els riscos derivats de l'activitat de les entitats del sector financer i l'impuls normatiu a la seva competitivitat i rendibilitat. Així mateix, la regulació que fa aquest Reial decret de les diferents potestats administratives, els registres oficials i les relacions interadministratives que mantingui la CNMV i que preveu aquest Reial decret també respecta el principi de proporcionalitat. En tots aquests aspectes, aquest Reial decret compleix el que preveu l'article 4 de la Llei 40/2015, d'1 d'octubre, de règim jurídic del sector públic.

El principi de seguretat jurídica queda reforçat de manera molt significativa, en la mesura que aquest Reial decret sistematitza i reordena qüestions que fins ara estaven regulades en el text refós de la Llei del mercat de valors. D'aquesta manera s'aprofundeix en diversos subprincipis derivats del de seguretat jurídica, com ara el de cognoscibilitat de les normes i el de qualitat normativa. La distribució entre llei i reglament avançada mitjançant la nova Llei 6/2023, de 17 de març, i aquest Reial decret millora així el coneixement i la comprensió de les normes per part dels seus destinataris, en facilita la interpretació i l'aplicació i permet que, en aquest àmbit, l'ordenament jurídic es pugui anar adaptant sense efectuar modificacions legislatives constants o efectuant-ne el mínim possible.

En aplicació del principi de transparència, tant en la fase de consulta pública com en la d'audiència pública, els interessats van tenir accés a l'esborrany d'aquest Reial decret i a altres documents (l'Avantprojecte de llei dels mercats de valors i dels serveis d'inversió, el Projecte de reial decret d'instruments, registres i infraestructures i el Projecte de reial decret d'empreses de serveis d'inversió) a la pàgina web del Ministeri d'Afers Econòmics i Transformació Digital.

En aquest sentit, s'han dut a terme dos processos d'audiència pública. El primer va tenir lloc del 5 al 25 de maig de 2021, i el segon es va dur a terme del 21 al 28 de setembre de 2023. En la primera d'aquestes audiències, les entitats que hi van participar gairebé no van formular observacions sobre aquest Reial decret, tret de la CNMV. El mateix va succeir en la segona audiència, en què la CNMV i el Banc d'Espanya van fer les aportacions més rellevants.

Finalment, en relació amb el principi d'eficiència, aquest Reial decret no imposa cap càrrega administrativa addicional que no sigui estrictament necessària per complir les obligacions derivades de la Directiva 2019/2034 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, relativa a la supervisió prudencial de les empreses de serveis d'inversió.

S'ha sotmès als tràmits de consulta i audiència públiques i, durant la tramitació, s'han sol·licitat informes de les secretaries generals tècniques del Ministeri de Justícia, del Ministeri per a la Transició Ecològica i el Repte Demogràfic i del Ministeri d'Afers Econòmics i Transformació Digital, alhora que s'han rebut informes de la CNMV, del Banc d'Espanya, de l'Agència Espanyola de Protecció de Dades i del Consell d'Estat.

En virtut d'això, a proposta de la ministra d'Afers Econòmics i Transformació Digital, amb l'aprovació prèvia de la ministra d'Hisenda i Funció Pública, d'acord amb el Consell

d'Estat, i amb la deliberació prèvia del Consell de Ministres en la reunió del dia 7 de novembre de 2023,

DISPOSO:

CAPÍTOL I

Disposicions generals

Article 1. *Objecte.*

Aquest Reial decret té per objecte desplegar la Llei 6/2023, de 17 de març, dels mercats de valors i dels serveis d'inversió, en concret, el règim jurídic de les potestats i les facultats administratives de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (d'ara endavant, CNMV).

CAPÍTOL II

Registres oficials

Article 2. *Registres oficials.*

La CNMV ha de mantenir els registres públics oficials següents, als quals el públic té accés lliure:

a) Un registre de les entitats que tinguin encomanada la gestió del registre comptable corresponent a cadascuna de les emissions de valors representats mitjançant anotacions en compte.

b) Un registre de les entitats responsables de l'administració de la inscripció i el registre de valors negociables representats mitjançant sistemes basats en la tecnologia de registres distribuïts corresponents a una emissió.

c) Un registre que ha de contenir els fullets que aprovi la CNMV en virtut del que preveu la Llei 6/2023, de 17 de març, dels mercats de valors i dels serveis d'inversió.

d) Un registre dels documents a què es refereix l'article 37.1.a) i b) de la Llei 6/2023, de 17 de març, quan, en el cas de l'admissió a negociació, la CNMV sigui l'encarregada de verificar els requisits d'admissió a negociació de conformitat amb el que disposa l'article 63 de la Llei 6/2023, de 17 de març. Per a les ofertes públiques de venda o subscripció de valors negociables no exceptuades de l'obligació de publicar un fullet, un registre dels documents a què es refereix l'article 37.1.a) de la Llei 6/2023, de 17 de març.

e) Un registre de les empreses de serveis d'inversió que operin a Espanya i, si s'escau, dels seus administradors, directius i assimilats.

f) Un registre de les empreses d'assessorament financer nacional (EAFN) i, si s'escau, dels seus administradors, directius i assimilats.

g) Un registre dels agents o els apoderats que actuïn amb caràcter habitual per compte de les empreses de serveis d'inversió, i de les empreses d'assessorament financer nacional (EAFN) que siguin persones jurídiques.

h) Un registre d'informació regulada, que ha d'incloure la informació que assenyalen els articles 99, 100, 103, 105, 106 i 228 de la Llei 6/2023, de 17 de març. També s'hi han d'incloure els requeriments oficials de la CNMV per a la tramesa, l'ampliació o la revisió del contingut de la informació a què fan referència els articles 99 a 102 de la Llei 6/2023, de 17 de març. Aquest registre té la consideració de mecanisme central per emmagatzemar la informació.

i) Un registre de les societats cotitzades que preveu l'article 495 del Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de societats de capital.

j) Un registre en el qual, de conformitat amb el que disposa l'article 334 de la Llei 6/2023, de 17 de març, s'han de fer constar les sancions imposades en els últims cinc anys per la comissió d'infraccions greus i molt greus a les persones físiques i jurídiques subjectes a l'àmbit de supervisió, inspecció i sanció que preveu el títol IX de la Llei esmentada.

k) Un registre dels mercats regulats, del contingut i les modificacions del qual s'ha d'informar els organismes supervisors dels altres estats membres de la Unió Europea i l'AEVM.

l) Un registre dels sistemes multilaterals de negociació espanyols.

m) Un registre dels sistemes organitzats de contractació espanyols (SOC).

n) Un registre de les entitats de crèdit i de les empreses de serveis d'inversió que exerceixin l'activitat regulada d'internalització sistemàtica.

ñ) Un registre dels dipositaris centrals de valors i les entitats de contrapartida central a què es refereix l'article 83 de la Llei 6/2023, de 17 de març.

o) Un registre dels fons d'actius bancaris a què es refereix la disposició addicional desena de la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, en el qual s'han d'inscriure els fets i els actes subjectes a registre a la CNMV de conformitat amb la normativa aplicable.

p) Un registre de les plataformes de finançament participatiu.

q) Un registre dels fons de titulització, en el qual s'han d'inscriure els fets i els actes subjectes a registre a la CNMV de conformitat amb la normativa aplicable.

r) Un registre d'informació privilegiada relativa a emissors d'instruments financers que s'hagin admès a negociació en mercats regulats o per als quals s'hagi sol·licitat l'admissió a un mercat regulat.

s) Un registre dels proveïdors de serveis de subministrament de dades.

t) Un registre d'informació de govern corporatiu i d'altres informacions que les societats emissores hagin de remetre a la CNMV en compliment de disposicions normatives i que no estiguin definides en els registres anteriors.

u) Un registre dels fullets d'ofertes públiques d'adquisició d'accions que hagi aprovat la CNMV en virtut del que preveu la Llei 6/2023, de 17 de març, així com de les excepcions a la formulació d'ofertes públiques d'adquisició d'accions.

CAPÍTOL III

Cooperació amb altres autoritats

Article 3. *Cooperació amb altres autoritats supervisores nacionals.*

1. El Banc d'Espanya, la CNMV i la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions del Ministeri d'Afers Econòmics i Transformació Digital, dins de les seves competències legals respectives sobre el control i la inspecció de les entitats financeres, han de cooperar estretament amb la finalitat d'harmonitzar en el que sigui convenient i millorar, sobre la base de la seva experiència mútua, els criteris i els programes que emparin les tècniques i les pràctiques de supervisió que utilitzin en l'exercici d'aquestes competències.

2. A aquest efecte, han d'intercanviar periòdicament les informacions que siguin rellevants, en especial, les referides a assegurar una qualitat més elevada de les tècniques emprades, i poden subscriure un o diversos convenis que tinguin per objecte la normalització d'aquests intercanvis, l'homogeneïtzació de procediments o pràctiques concrets i, si s'escau, articular els instruments que permetin el seguiment dels objectius esmentats.

Així mateix, han d'intercanviar sense demora tota la informació pertinent per exercir les seves funcions i els seus deures.

3. En particular, el Banc d'Espanya i la CNMV han de col·laborar estretament per garantir una supervisió adequada de les empreses de serveis d'inversió a les quals s'apliqui el marc prudencial de les entitats de crèdit de conformitat amb l'article 124 de la

Llei 6/2023, de 17 de març. Aquesta col·laboració ha de permetre que el Banc d'Espanya transfereixi a la CNMV coneixements sobre les tècniques i les pràctiques supervisores del règim prudencial de les entitats de crèdit.

4. En l'exercici de les seves funcions, la CNMV ha de prendre degudament en consideració la possible incidència de les seves decisions en l'estabilitat del sistema financer d'altres estats membres de la Unió Europea afectats i de la Unió en conjunt, en particular en situacions d'urgència, sobre la base de la informació disponible en el moment de què es tracti.

Article 4. Sol·licitud d'un informe previ i d'informació, de conformitat amb el Reglament (UE) núm. 648/2012 del Parlament Europeu i del Consell, de 4 de juliol de 2012, a altres autoritats supervisores nacionals.

1. La CNMV ha de sol·licitar un informe previ al Banc d'Espanya o a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, segons que correspongui, per adoptar qualsevol de les decisions següents en relació amb les contraparts sotmeses a la seva supervisió prudencial respectiva:

a) Les decisions relatives a l'existència de procediments de gestió del risc i a la suficiència del capital de les contraparts financeres als efectes del que preveuen els articles 11.3 i 11.4 del Reglament (UE) núm. 648/2012 del Parlament Europeu i del Consell, de 4 de juliol de 2012, relatiu als derivats extraborsaris, les entitats de contrapartida central i els registres d'operacions, o l'article 6.3 del projecte respecte del Reglament (CE) núm. 1060/2009 del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre les agències de qualificació creditícia.

b) L'aplicació de les exempcions a les operacions intragrup a què es refereixen l'article 4.2 i l'article 11.5 i següents del Reglament esmentat.

2. Les decisions que pugui adoptar la CNMV a què es refereix la lletra a) anterior s'han de basar, en tot cas, en l'informe que emeti l'autoritat responsable de la supervisió prudencial de l'entitat corresponent.

3. La CNMV pot requerir al Banc d'Espanya i a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions tota la informació que sigui necessària per exercir les competències de supervisió, inspecció i sanció relatives a l'aplicació del Reglament (UE) núm. 648/2012 del Parlament Europeu i del Consell, de 4 de juliol de 2012.

Article 5. Cooperació amb altres autoritats nacionals.

1. Amb relació als drets d'emissió, la CNMV ha de cooperar amb l'Oficina Espanyola de Canvi Climàtic, els organismes públics competents en matèria de supervisió dels mercats al comptat i de subhastes, el Registre Nacional de Drets d'Emissió i altres organismes públics responsables de la supervisió de conformitat amb la Llei 1/2005, de 9 de març, per la qual es regula el règim del comerç de drets d'emissió de gasos d'efecte d'hivernacle, amb la finalitat de garantir l'obtenció d'una visió de conjunt dels mercats dels drets d'emissió.

2. Pel que fa als derivats sobre matèries primeres agrícoles, la CNMV ha d'informar el Ministeri d'Agricultura, Pesca i Alimentació i els organismes públics autonòmics competents en matèria de supervisió, gestió i regulació dels mercats agrícoles físics i cooperar-hi de conformitat amb el Reglament (UE) núm. 1308/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 17 de desembre de 2013, pel qual es crea l'organització comuna de mercats dels productes agraris i pel qual es deroguen els reglaments (CEE) núm. 922/72, (CEE) núm. 234/79, (CE) núm. 1037/2001 i (CE) núm. 1234/2007.

Article 6. *Cooperació amb altres autoritats supervisors de la Unió Europea.*

1. La supervisió prudencial d'una empresa de serveis d'inversió espanyola és a càrrec de la CNMV, sense perjudici de les disposicions de dret europeu que atribueixin competència a les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida.

2. La CNMV i el Ministeri d'Afers Econòmics i Transformació Digital, dins de les seves competències respectives, han de cooperar i garantir l'intercanvi d'informació amb altres autoritats competents de la Unió Europea, amb la Junta Europea de Risc Sistèmic (d'ara endavant, JERS) i amb altres integrants del Sistema Europeu de Supervisió Financera, sempre que sigui necessari per dur a terme les funcions que estableixen la Llei 6/2023, de 17 de març, el seu desplegament reglamentari i la normativa europea. Al seu torn, han de participar en les activitats de l'Autoritat Bancària Europea (d'ara endavant, ABE) i dels col·legis de supervisors que es puguin crear segons el que disposa l'article 264 de la Llei 6/2023, de 17 de març.

3. La CNMV ha de cooperar amb altres autoritats competents de la Unió Europea sempre que sigui necessari per dur a terme les funcions que estableixen la Llei 6/2023, de 17 de març, i el Reglament (UE) núm. 600/2014 del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, relatiu als mercats d'instruments financers i pel qual es modifica el Reglament (UE) núm. 648/2012 del Parlament Europeu i del Consell, de 4 de juliol de 2012, i ha de fer servir amb aquesta finalitat totes les facultats que aquesta li atribueix i les que estableix el Reglament (CE) núm. 1060/2009, de 16 de setembre de 2009.

4. Així mateix, la CNMV ha de prestar ajuda a altres autoritats competents de la Unió Europea. En particular, ha d'intercanviar informació, col·laborar en activitats d'investigació o supervisió i cooperar a l'hora de facilitar el cobrament de sancions pecuniàries.

5. La CNMV ha de cooperar amb l'Autoritat Europea de Valors i Mercats (d'ara endavant, AEVM). En particular, li ha de proporcionar sense demora tota la informació que requereixi per complir les funcions que té assignades de conformitat amb l'article 35 del Reglament (UE) núm. 1095/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, pel qual es crea una Autoritat Europea de Supervisió.

6. En exercir les seves facultats sancionadores i d'investigació, la CNMV ha de cooperar amb altres autoritats competents de la Unió Europea per garantir que les sancions o les mesures produeixin els resultats desitjats i ha de coordinar la seva actuació amb altres autoritats quan es tracti de casos transfronterers.

La CNMV pot exercir les seves potestats amb finalitats de cooperació, fins i tot en casos en què el comportament investigat no constitueixi una infracció de la normativa vigent a Espanya.

7. En l'exercici de la seva funció supervisora, la CNMV ha de sol·licitar a les autoritats competents d'altres estats membres la informació relativa a l'aplicació dels mètodes i les metodologies que estableixen la Llei 6/2023, de 17 de març, i la seva normativa de desplegament que resultin de la transposició de la Directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, per la qual es modifica la Directiva 2002/87/CE i es deroguen les directives 2006/48/CE i 2006/49/CE; o el Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, i pel qual es modifica el Reglament (UE) núm. 648/2012, que pugui estar prèviament a disposició del supervisor en un altre Estat membre.

8. En el cas que, en l'exercici de la seva funció supervisora sobre qualsevol persona a què es refereix l'article 232 de la Llei 6/2023, de 17 de març, la CNMV tingui coneixement d'informació que, encara que no correspongui al seu àmbit de supervisió, pugui ser d'interès per a l'exercici de la funció supervisora d'una autoritat supervisora d'un Estat membre de la Unió Europea, ha de comunicar immediatament aquesta informació a l'autoritat de l'Estat membre corresponent, sense que això es pugui entendre en cap cas com l'exercici de la funció supervisora per part de la CNMV.

9. En l'exercici de les seves funcions, la CNMV i el Ministeri d'Afers Econòmics i Transformació Digital han de tenir en compte la convergència dels instruments i les pràctiques de supervisió en l'àmbit europeu en l'aplicació de les disposicions legals que s'adoptin en el desplegament de la normativa europea.

En particular, han de vetllar pel compliment de les directrius i les recomanacions que formulin l'ABE, de conformitat amb l'article 16 del Reglament (UE) núm. 1093/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, pel qual es crea una Autoritat Europea de Supervisió (Autoritat Bancària Europea), es modifica la Decisió núm. 716/2009/CE i es deroga la Decisió 2009/78/CE de la Comissió, i l'AEVM, de conformitat amb l'article 16 del Reglament (UE) núm. 1095/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, pel qual es crea una Autoritat Europea de Supervisió (Autoritat Europea de Valors i Mercats), es modifica la Decisió núm. 716/2009/CE i es deroga la Decisió 2009/77/CE de la Comissió.

També s'han d'atenir als avisos i les recomanacions que formuli la JERS de conformitat amb l'article 16 del Reglament (UE) núm. 1092/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, relatiu a la supervisió macroprudencial del sistema financer a la Unió Europea i pel qual es crea una Junta Europea de Risc Sistèmic.

Article 7. *Intercanvi d'informació.*

1. La CNMV ha de facilitar sense demora a l'AEVM, a l'ABE, a l'Autoritat Europea d'Assegurances i Pensions de Jubilació i a les autoritats competents d'altres estats membres de la Unió Europea la informació necessària per exercir les seves funcions que aquestes li requereixin.

2. La CNMV no pot transmetre la informació rebuda d'autoritats competents d'altres països a altres organismes o persones físiques i jurídiques sense el consentiment exprés de les autoritats competents.

En aquest cas, la informació que rebí o transmetí la CNMV només es pot utilitzar per a les finalitats per a les quals les autoritats esmentades hagin donat el seu consentiment en l'exercici de les seves funcions, tenint en compte el que disposa l'article 233.3 de la Llei 6/2023, de 17 de març.

3. Així mateix, la CNMV pot transmetre la informació rebuda d'altres autoritats competents al Banc d'Espanya i a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

4. Sense perjudici del que preveu l'apartat 2, en circumstàncies justificades degudament la CNMV pot transmetre la informació a altres organismes o persones físiques i jurídiques sense el consentiment exprés de les autoritats competents. En aquest cas, la CNMV n'ha d'informar immediatament l'autoritat competent de l'Estat que va enviar la informació.

5. La CNMV ha d'utilitzar la informació confidencial recopilada, intercanviada o transmesa en el marc de la supervisió prudencial de les empreses de serveis d'inversió, en virtut de la Llei 6/2023, de 17 de març, el seu desplegament reglamentari i el Reglament (UE) 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, relatiu als requisits prudencials de les empreses de serveis d'inversió, i pel qual es modifiquen els reglaments (UE) núm. 1093/2010, (UE) núm. 575/2013, (UE) núm. 600/2014 i (UE) núm. 806/2014, exclusivament per exercir les seves funcions i, en particular, per a les finalitats següents:

a) Verificar el compliment de les condicions que regulen l'accés a l'activitat de les empreses de serveis d'inversió i facilitar la supervisió, sobre una base individual o consolidada, de l'exercici d'aquesta activitat, especialment pel que fa a les exigències d'adequació del capital que imposi la normativa aplicable, als procediments administratius i comptables i als mecanismes de control intern.

b) El seguiment de les normes prudencials.

c) La imposició de sancions.

- d) En el marc d'un recurs administratiu contra una decisió de l'autoritat competent.
- e) En el marc d'un procediment judicial.
- f) En mecanismes extrajudicials per resoldre les denúncies dels inversors.
- g) Supervisar el funcionament apropiat dels centres de negociació.

La CNMV pot intercanviar informació confidencial als efectes del que disposa aquest apartat, indicar expressament la manera com s'ha de tractar aquesta informació i restringir expressament qualsevol altra transmissió d'aquesta informació.

Article 8. Notificació de dades a l'AEVM i a les autoritats competents respecte dels límits de posicions en derivats sobre matèries primeres.

1. La CNMV ha de notificar a l'AEVM i a la resta d'autoritats competents les dades detallades de:

- a) Qualsevol exigència de reduir el volum d'una posició o una exposició de conformitat amb l'article 234.3.m) de la Llei 6/2023, de 17 de març, i
- b) Qualsevol límit imposat a la capacitat de les persones de contractar un instrument de conformitat amb l'article 234.3.ñ) de la Llei 6/2023, de 17 de març.

2. La notificació ha d'incloure, quan sigui procedent, dades detallades del requeriment o de la sol·licitud de conformitat amb l'article 234.3.h) de la Llei 6/2023, de 17 de març, incloses la identitat de la persona o les persones a les quals s'hagi adreçat i les raons corresponents, així com l'abast dels límits imposats de conformitat amb l'article 234.3.ñ) de la Llei 6/2023, de 17 de març, inclosos la persona afectada, els instruments financers de què es tracti, els límits sobre el volum de les posicions que la persona pot subscriure en tot moment i les excepcions aplicables de conformitat amb l'article 77 de la Llei 6/2023, de 17 de març, així com les raons corresponents.

3. La CNMV ha de notificar les accions o les mesures adoptades, com a mínim 24 hores abans de la data prevista d'entrada en vigor. Si, per circumstàncies excepcionals, la CNMV no pot efectuar la notificació en aquest termini, ho pot fer amb una antelació inferior.

4. Quan la CNMV rebi d'una altra autoritat competent una notificació com la que preveu aquest article, pot adoptar mesures de conformitat amb l'article 234.3.m) i ñ) de la Llei 6/2023, de 17 de març, quan tingui constància que la mesura és necessària per assolir l'objectiu de l'altra autoritat competent. La CNMV també ha d'efectuar la notificació de conformitat amb aquest apartat si es proposa adoptar mesures.

5. Quan una acció adoptada de conformitat amb l'apartat 1 es refereixi a productes energètics a l'engròs, la CNMV també ha de trametre la notificació a l'Agència de Cooperació dels Reguladors de l'Energia que estableix el Reglament (CE) núm. 713/2009 del Parlament Europeu i del Consell, de 13 de juliol de 2009, pel qual es crea l'Agència de Cooperació dels Reguladors de l'Energia.

Article 9. Consulta prèvia a altres autoritats competents de supervisió de la Unió Europea.

1. La CNMV, abans d'adoptar decisions que puguin afectar l'exercici de les funcions de supervisió per part de les autoritats competents interessades d'un altre Estat membre de la Unió Europea, ha de consultar aquestes autoritats i facilitar la informació que sigui essencial o pertinent, en consideració a la importància de la matèria de què es tracti.

En particular, s'ha d'efectuar la consulta oportuna abans d'adoptar les decisions següents:

- a) Les que preveu el títol V, capítol IV, de la Llei 6/2023, de 17 de març, en relació amb l'adquisició de participacions significatives, amb independència de l'abast del canvi en l'accionariat que es vegi afectat per la decisió corresponent.

b) Els informes que s'hagin d'emetre en les operacions de fusió, escissió o qualsevol altra modificació rellevant en l'organització o en la gestió d'una empresa de serveis d'inversió.

c) Les sancions per la comissió d'infraccions molt greus i greus que, al parer de la CNMV, es considerin de rellevància especial.

d) Les mesures d'intervenció i substitució a què es refereix l'article 330 de la Llei 6/2023, de 17 de març.

e) La sol·licitud de recursos propis addicionals, de conformitat amb el que preveu l'article 258.2 de la Llei 6/2023, de 17 de març, així com la imposició de limitacions a l'ús de mètodes interns de mesurament del risc operacional.

En els casos que recullen les lletres c), d) i e), s'ha de consultar en tot cas l'autoritat de la Unió Europea responsable de la supervisió consolidada del grup afectat eventualment per la decisió.

2. Amb caràcter excepcional, la CNMV pot ometre la consulta prèvia a l'autoritat competent interessada d'un altre estat membre de la Unió Europea, quan concorrin circumstàncies d'urgència o quan aquesta consulta pugui comprometre l'eficàcia de les decisions que s'hagin d'adoptar. No obstant això, la CNMV ha d'informar sense demora les autoritats esmentades, tan bon punt s'hagi adoptat la decisió.

Article 10. *Negativa a cooperar o a l'intercanvi d'informació.*

La CNMV es pot negar a cursar una sol·licitud de cooperació en una investigació, una verificació *in situ* o una supervisió de conformitat amb l'article 12.4 a 12.6 o a intercanviar informació de conformitat amb els articles 7.1 a 7.5, i 12.1, només en el cas que:

a) S'hagi incoat un procediment judicial pels mateixos fets i contra les mateixes persones.

b) Ja s'hagi dictat una resolució judicial ferma respecte de les mateixes persones i els mateixos fets.

En el cas de denegació, la CNMV ho ha de notificar degudament a l'autoritat competent que ho sol·licita i a l'AEVM, i ha de facilitar tanta informació com sigui possible sobre això.

Article 11. *Cooperació en matèria de supervisió de centres de negociació.*

1. La CNMV ha d'establir mecanismes de cooperació proporcionats amb l'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida quan els centres de negociació estableixin mecanismes en altres estats membres de la Unió Europea per permetre l'accés remot i les operacions d'aquest centre i quan, atesa la situació dels mercats de valors a l'Estat membre d'acollida, els centres de negociació hagin adquirit una importància substancial per al funcionament dels mercats i la protecció dels inversors en aquest Estat.

2. Així mateix, la CNMV i l'autoritat competent d'un centre de negociació d'un altre estat membre de la Unió Europea han d'establir mecanismes de cooperació proporcionats quan aquest centre hagi establert en el territori espanyol mecanismes per garantir l'accés remot, i les operacions efectuades a Espanya i quan, atesa la situació dels mercats de valors espanyols, hagin adquirit una importància substancial per al funcionament dels mercats i la protecció dels inversors a Espanya.

3. Als efectes del que disposa aquest article, s'entén que les operacions revesteixen una importància substancial quan es compleixi el que disposa l'article 90 del Reglament delegat (UE) núm. 2017/565 de la Comissió, de 25 d'abril de 2016, pel qual es completa la Directiva 2014/65/UE del Parlament Europeu i del Consell pel que fa als requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les empreses de serveis i activitats d'inversió, i els termes definits als efectes d'aquesta Directiva.

Article 12. *Cooperació en matèries de la Directiva 2014/65/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, i el Reglament (UE) núm. 600/2014 del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014.*

1. La CNMV pot comunicar a les autoritats competents d'altres estats membres de la Unió Europea informació relacionada amb les matèries que regulin les normes nacionals que transposin la Directiva 2014/65/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, relativa als mercats d'instruments financers i per la qual es modifiquen la Directiva 2002/92/CE i la Directiva 2011/61/UE, i el Reglament (UE) núm. 600/2014 del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014.

En aquests casos, la CNMV ha d'indicar si la informació només es pot divulgar amb el seu consentiment exprés.

Així mateix, quan la CNMV rebí informació de les autoritats competents d'altres estats membres i aquestes autoritats hagin indicat que la informació només es pot divulgar amb el seu consentiment exprés, la CNMV ha d'utilitzar aquesta informació exclusivament per a les finalitats que hagi autoritzat l'autoritat esmentada.

Quan una petició d'informació de la CNMV a altres autoritats competents d'altres estats membres de la Unió Europea s'hagi rebutjat o no s'hagi atès, la CNMV ho ha de posar en coneixement de l'AEVM, que pot actuar de conformitat amb les facultats que li confereix l'article 19 del Reglament (UE) núm. 1095/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, sens perjudici de les possibilitats de rebutjar una sol·licitud d'informació que preveu l'article 83 de la Directiva 2014/65/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, i de la facultat de l'AEVM de prendre les mesures que preveu l'article 17 del Reglament (UE) núm. 1095/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010.

2. Quan la CNMV tingui motius fundats per sospitar que entitats no subjectes a la seva supervisió estan duent a terme o han dut a terme en el territori d'un altre Estat membre de la Unió Europea activitats contràries a les disposicions nacionals per les quals s'hagi transposat la Directiva 2014/65/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, o al Reglament (UE) núm. 600/2014 del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, ho ha de notificar de manera tan específica com sigui possible a l'autoritat competent d'aquest Estat membre i a l'AEVM. Aquesta comunicació s'entén sense perjudici de les competències que pugui exercir la CNMV.

3. Així mateix, quan la CNMV rebí una notificació de l'autoritat competent d'un altre Estat membre de la Unió Europea que tingui motius fundats per sospitar que entitats no subjectes a la seva supervisió estan duent a terme o han dut a terme en territori espanyol activitats contràries a la Llei 6/2023, de 17 de març, i a les seves disposicions de desplegament, ha d'adoptar les mesures oportunes per corregir aquesta situació. A més, ha de comunicar a l'autoritat competent notificadora i a l'AEVM el resultat de la seva intervenció i, en la mesura que sigui possible, els avenços intermedis significatius.

4. La CNMV pot demanar la cooperació d'altres autoritats competents de la Unió Europea en una activitat de supervisió, per a una verificació *in situ* o una investigació relacionada amb les matèries que regulin les normes nacionals que transposin la Directiva 2014/65/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, així com amb les matèries relacionades amb el Reglament (CE) núm. 1060/2009 del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009.

Quan aquesta petició de cooperació s'hagi rebutjat o no s'hagi atès, la CNMV ho ha de posar en coneixement de l'AEVM, que pot actuar de conformitat amb les facultats que li confereix l'article 19 del Reglament (UE) núm. 1095/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, sense perjudici de les possibilitats de rebutjar una sol·licitud d'informació que preveu l'article 83 de la Directiva 2014/65/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, i de la facultat de l'AEVM de prendre les mesures que preveu l'article 17 del Reglament (UE) núm. 1095/2010.

5. Quan es tracti d'empreses de serveis i activitats d'inversió, autoritzades en un altre estat membre, que siguin membres remots d'un mercat regulat, la CNMV pot optar

per adreçar-s'hi directament, cas en què ha d'informar degudament l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen del membre remot.

6. En el cas que la CNMV rebí una sol·licitud relativa a una verificació *in situ* o a una investigació, en el marc de les seves competències:

- a) Ha de dur a terme per si mateixa la verificació o la investigació,
- b) Ha de permetre que la duguin a terme les autoritats que hagin presentat la sol·licitud, o
- c) Ha de permetre que la duguin a terme auditors o experts.

CAPÍTOL IV

Disposicions específiques en matèria de supervisió d'empreses de serveis d'inversió

Secció I. Àmbit subjectiu i objectiu de la funció supervisora.

Article 13. Àmbit subjectiu de la funció supervisora.

El que disposa aquest capítol no s'aplica a les empreses de serveis d'inversió a què es refereix l'article 1, apartats 2 i 5, del Reglament (UE) 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, que s'han de supervisar de conformitat amb el que disposa l'article 1, apartat 2, paràgraf segon, del mateix Reglament i, per tant, són aplicables els requisits prudencials que estableixen el Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, i la transposició dels títols VII i VIII de la Directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, que conté la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, així com el seu desplegament reglamentari.

Article 14. Contingut de la revisió i l'avaluació supervisores.

1. De conformitat amb el títol V del Reial decret 813/2023, de 8 de novembre, sobre el règim jurídic de les empreses de serveis d'inversió i de les altres entitats que presten serveis d'inversió, i, tenint en compte els criteris tècnics que preveu l'article 240 de la Llei 6/2023, de 17 de març, la CNMV ha de sotmetre a una revisió els sistemes, les estratègies, els procediments i els mecanismes que apliquin les empreses de serveis d'inversió per tal de complir el que disposen el Reglament (UE) 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, i les normes de solvència que contenen la Llei 6/2023, de 17 de març, i aquest Reial decret, i ha d'avaluar els elements següents:

- a) Els riscos als quals les empreses de serveis d'inversió i els seus grups consolidables estan o podrien estar exposats, en concret els que esmenta l'article 104 del Reial decret 813/2023, de 8 de novembre, sobre el règim jurídic de les empreses de serveis d'inversió i de les altres entitats que presten serveis d'inversió.
- b) L'avaluació del risc sistèmic, tenint en compte la determinació i el mesurament del risc sistèmic de conformitat amb l'article 23 del Reglament (UE) núm. 1093/2010, de 24 de novembre de 2010, o amb les recomanacions de la JERS;
- c) La ubicació geogràfica de les exposicions de l'empresa de serveis d'inversió;
- d) El model de negoci de l'empresa de serveis d'inversió;
- e) Els riscos per a la seguretat de les seves xarxes i sistemes d'informació, dels usuaris d'aquests sistemes i d'altres persones afectades per les ciberamenaces, per tal de garantir la confidencialitat, la integritat i la disponibilitat dels seus processos, dades i actius;

f) L'exposició de les empreses de serveis d'inversió al risc del tipus d'interès derivat d'activitats alienes a la cartera de negociació;

g) Els sistemes de governança de les empreses de serveis d'inversió i la capacitat dels membres de l'òrgan de direcció per exercir les seves funcions.

A partir d'aquesta revisió i avaluació, la CNMV ha de determinar si els sistemes, les estratègies, els procediments i els mecanismes que empren les entitats i els fons propis i la liquiditat que aquestes mantenen garanteixen una gestió i una cobertura sòlides dels seus riscos.

La CNMV ha de tenir en compte si les empreses de serveis d'inversió han subscrit una assegurança de responsabilitat civil o, en el cas que no hi hagi aquesta cobertura en el sector assegurador, un aval o una altra garantia financera amb les mateixes finalitats.

Als efectes d'aquest paràgraf, s'ha de tenir en compte l'article 76.2 del Reial decret 813/2023, de 8 de novembre, sobre el règim jurídic de les empreses de serveis d'inversió i de les altres entitats que presten serveis d'inversió, sobre la segregació aplicable als diners dels clients en dipòsit.

2. La CNMV ha d'establir la freqüència i la intensitat de la revisió i l'avaluació que preveu l'apartat 1 i, per fer-ho, ha de tenir en compte la mida, la naturalesa, l'escala i la complexitat de les activitats de les empreses de serveis d'inversió en qüestió i, quan escaigui, la seva importància sistèmica, així com el principi de proporcionalitat.

La CNMV ha de decidir cas per cas si la revisió i l'avaluació s'han de dur a terme, i de quina manera, en relació amb les empreses de serveis d'inversió que compleixin les condicions que estableix l'article 12, apartat 1, del Reglament (UE) 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, perquè es considerin empreses de serveis d'inversió petites i no interconnectades, només quan ho estimi necessari a causa de la mida, la naturalesa, l'escala i la complexitat de les activitats d'aquestes empreses de serveis d'inversió.

3. S'han de tenir en compte les excepcions que estableix l'article 6, apartat 1, del Reglament (UE) 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, per a l'aplicació dels requeriments de recursos propis en base consolidada.

4. Quan dugui a terme la revisió i l'avaluació de l'apartat 1, la CNMV ha de tenir accés als ordres del dia, les actes i la documentació de suport de les reunions de l'òrgan de direcció i els seus comitès, així com als resultats de l'avaluació interna o externa de l'actuació de l'òrgan de direcció.

5. La CNMV ha d'informar l'ABE del funcionament del seu procés de revisió i avaluació supervisora, així com de la metodologia emprada per fer ús de les facultats supervisores que preveu el títol IX, articles 234 a 248, de la Llei 6/2023, de 17 de març, sempre que el procés de revisió mostri que una empresa de serveis d'inversió podria plantejar un risc sistèmic de conformitat amb l'article 23 del Reglament (UE) núm. 1093/2010, de 24 de novembre de 2010.

Article 15. *Revisió permanent de l'autorització d'utilitzar mètodes interns.*

1. La CNMV ha de sotmetre a revisió regularment, i almenys cada tres anys, l'observança per part de les empreses de serveis d'inversió dels requisits exigibles als models la utilització dels quals per al càlcul dels requeriments de recursos propis requereix l'autorització prèvia de conformitat amb l'article 22 del Reglament (UE) 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019.

En particular, la CNMV ha de prendre en consideració els canvis en l'activitat de l'empresa de serveis d'inversió i l'aplicació dels models interns esmentats a productes nous, i ha de revisar i avaluar si l'empresa de serveis d'inversió utilitza tècniques i pràctiques ben desenvolupades i actualitzades per a aquests models interns.

En el cas que s'apreciïn deficiències significatives en la capacitat del model intern d'una empresa de serveis d'inversió per reflectir els riscos, la CNMV pot exigir que s'esmenin les deficiències o prendre mesures per mitigar-ne les conseqüències, com ara

la imposició de coeficients de multiplicació més elevats, increments en els requeriments de recursos propis o altres mesures que es considerin apropiades i efectives.

2. Si, en el cas d'un model intern referent al risc de mercat, un nombre elevat d'excessos de pèrdues respecte del valor en risc calculat pel model de l'entitat, de conformitat amb l'article 366 del Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, indica que el model no és o ha deixat de ser prou precís, la CNMV pot revocar l'autorització per utilitzar-lo o imposar mesures perquè es perfeccioni dins d'uns terminis concrets.

3. Si una empresa de serveis d'inversió ha estat autoritzada per aplicar un mètode de càlcul dels requeriments de recursos propis que requereix l'autorització prèvia de la CNMV i deixa de complir els requisits exigits per aplicar-lo, l'empresa de serveis d'inversió ha de demostrar que les conseqüències de l'incompliment són irrellevants o bé ha de presentar un pla per tornar a complir oportunament aquests requisits i fixar un termini per dur-lo a terme.

L'empresa de serveis d'inversió ha de perfeccionar aquest pla si és poc probable que desemboqui en un compliment total dels requisits o si el termini resulta inadequat. Si és poc probable que l'empresa de serveis d'inversió pugui tornar a complir els requisits en un termini adequat i no demostra satisfactòriament que les conseqüències de l'incompliment siguin irrellevants, l'autorització per utilitzar el mètode s'ha de revocar o s'ha de limitar a les àrees en les quals no hi hagi un incompliment o a les àrees en les quals es pugui assolir una situació de compliment en un termini adequat.

4. La CNMV ha de tenir en compte l'anàlisi dels mètodes interns i els paràmetres de referència que elabori l'ABE en revisar les autoritzacions que concedeixin a les empreses de serveis d'inversió per utilitzar aquests models.

Secció II. Col·laboració entre autoritats de supervisió

Article 16. Cooperació amb autoritats d'altres estats membres.

1. La CNMV ha de col·laborar amb les autoritats competents d'altres estats membres en el compliment de les seves obligacions de conformitat amb la Llei 6/2023, de 17 de març, aquest Reial decret i el Reglament (UE) 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019.

En particular, la CNMV ha d'intercanviar, sense demora, informació sobre les empreses de serveis d'inversió, inclosos els elements següents:

- a) Informació sobre la direcció i l'estructura de propietat de l'empresa de serveis d'inversió.
- b) Informació sobre el compliment dels requisits de fons propis per part de l'empresa de serveis d'inversió.
- c) Informació sobre el compliment dels requisits de concentració de riscos i de liquiditat de l'empresa de serveis d'inversió.
- d) Informació sobre els procediments administratius i comptables i els mecanismes de control intern de l'empresa de serveis d'inversió.
- e) Qualsevol altre factor rellevant que pugui influir en el risc que comporti l'empresa de serveis d'inversió.

2. La CNMV ha de comunicar immediatament a les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida tota la informació i les constatacions en relació amb qualsevol problema i risc que una empresa de serveis d'inversió pugui plantejar per a la protecció dels clients o l'estabilitat del sistema financer de l'Estat membre d'acollida i que hagi detectat durant la supervisió de les activitats de l'empresa de serveis d'inversió.

3. Arran de la informació facilitada per les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida, la CNMV ha d'adoptar totes les mesures necessàries per resoldre o evitar els possibles problemes i riscos que esmenta l'apartat 2. Després d'una sol·licitud, la CNMV ha d'explicar detalladament a les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida la

manera en què ha tingut en compte la informació i les constatacions que aquestes autoritats han transmès.

4. Quan Espanya sigui l'Estat membre d'acollida, i després de la comunicació de la informació i les constatacions anàlogues a què es refereix l'apartat 2, i la CNMV consideri que les autoritats competents de l'Estat membre d'origen no han pres les mesures necessàries anàlogues a les que preveu l'apartat 3, la CNMV pot prendre les mesures adequades per protegir els clients destinataris dels serveis o preservar l'estabilitat del sistema financer, després d'informar les autoritats competents de l'Estat membre d'origen, l'ABE i l'AEVM.

La CNMV pot sotmetre al control de l'ABE els casos en què una sol·licitud de col·laboració, en particular una sol·licitud per intercanviar informació, s'hagi denegat o no s'hagi atès dins d'un termini raonable.

5. Quan la CNMV estigui en desacord amb les mesures de les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida pot remetre l'assumpte a l'ABE.

6. Als efectes d'avaluar la condició que figura en l'article 23, apartat 1, paràgraf primer, lletra c), del Reglament (UE) núm. 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, la CNMV pot sol·licitar a l'autoritat competent de l'Estat membre d'origen d'un membre compensador informació relativa al model de garanties i als paràmetres utilitzats per al càlcul de les garanties exigides a l'empresa de serveis d'inversió corresponent.

Article 17. *Obligació d'informar l'ABE.*

La CNMV ha d'informar l'ABE del següent:

- a) el procés de revisió i avaluació a què es refereix l'article 14 d'aquest Reial decret;
- b) la metodologia utilitzada per a les decisions a què es refereixen els articles 257, 258 i 261 de la Llei 6/2023, de 17 de març;
- c) el nivell de les sancions administratives establertes pels estats membres, a les quals es refereix l'article 332 de la Llei 6/2023, de 17 de març.

Article 18. *Obligacions d'informació en situacions d'urgència.*

La CNMV ha d'advertir, tan aviat com sigui possible, el Ministeri d'Afers Econòmics i Transformació Digital, la resta d'autoritats supervisores afectades, nacionals o estrangeres, l'ABE i la JERS del sorgiment d'una situació d'emergència, inclosa una situació com la que defineix l'article 18 del Reglament (UE) núm. 1093/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, i, en particular, en els casos en què hi hagi una evolució adversa dels mercats financers, que pugui comprometre la liquiditat en el mercat i l'estabilitat del sistema financer de qualsevol Estat membre de la Unió Europea en el qual s'hagin autoritzat empreses de serveis d'inversió d'un grup subjecte a la supervisió en base consolidada de la CNMV o en el qual estiguin establertes sucursals significatives d'una empresa de serveis d'inversió espanyola, segons preveu l'article 262 de la Llei 6/2023, de 17 de març.

Article 19. *Supervisió dels grups consolidables.*

1. Correspon a la CNMV la supervisió en base consolidada o la supervisió del compliment de la prova de capital del grup de:

a) Els grups consolidables d'empreses de serveis d'inversió en els quals la matriu sigui una empresa de serveis d'inversió autoritzada a Espanya o una societat de cartera d'inversió, tal com defineix l'article 4.1.23 del Reglament (UE) núm. 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019.

b) Els grups consolidables en els quals la matriu sigui una societat financera de cartera o una societat financera mixta de cartera la filial de la qual sigui una empresa de serveis d'inversió autoritzada a Espanya.

c) Els grups consolidables en els quals la matriu sigui una societat financera de cartera o una societat financera mixta de cartera espanyola que tinguin com a filials empreses de serveis d'inversió autoritzades a Espanya i en altres estats membres de la Unió Europea.

d) Els grups consolidables que tinguin com a matriu més d'una societat financera de cartera o societat financera mixta de cartera amb el domicili social a Espanya i en un altre estat membre de la Unió Europea les filials de les quals siguin empreses de serveis d'inversió autoritzades en cadascun dels estats membres de la Unió Europea en els quals tinguin la seu les societats financeres de cartera o les societats financeres mixtes de cartera matrius, sempre que l'empresa de serveis d'inversió autoritzada a Espanya tingui el balanç més elevat.

e) Els grups consolidables integrats per empreses de serveis d'inversió autoritzades en altres estats membres de la Unió Europea la matriu de les quals sigui una societat financera de cartera o una societat financera mixta de cartera amb el domicili social en un estat membre diferent dels estats membres on s'han autoritzat les empreses de serveis d'inversió, sempre que l'empresa de serveis d'inversió autoritzada a Espanya tingui el balanç més elevat.

2. No obstant el que disposen les lletres c), d) i e) de l'apartat anterior, la CNMV, de comú acord amb les autoritats d'altres estats membres de la Unió Europea responsables de la supervisió en base individual de les empreses de serveis d'inversió d'un grup, pot deixar d'aplicar els criteris que preveuen aquestes lletres si la importància relativa de les activitats del grup en algun de la resta d'estats membres en els quals operi aconsella que la supervisió en base consolidada o la supervisió del compliment de la prova de capital del grup l'exerceixi una autoritat competent diferent de la CNMV.

En els casos que preveu el paràgraf anterior, la societat financera de cartera matriu de la UE, la societat financera mixta de cartera matriu de la UE, l'empresa de serveis d'inversió matriu de la UE o l'empresa de serveis d'inversió espanyola amb el balanç més elevat del grup, segons que correspongui, té dret a ser escoltada per la CNMV abans que les autoritats competents adoptin la decisió.

La CNMV ha de notificar a la Comissió Europea i a l'ABE qualsevol acord adoptat de conformitat amb aquest apartat.

Article 20. *Inclusió de societats de cartera en la supervisió consolidada.*

1. Les societats financeres de cartera, les societats financeres mixtes de cartera i les societats de cartera d'inversió, tal com defineix l'article 4.1.23 del Reglament (UE) núm. 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, s'han d'incloure en la supervisió consolidada.

2. Quan les empreses de serveis d'inversió filials de la societat financera de cartera o la societat financera mixta de cartera no estiguin incloses en la supervisió en base consolidada en virtut d'algun dels casos que preveu l'article 19 del Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, la CNMV ha de demanar a l'empresa matriu la informació que pugui facilitar l'exercici de la supervisió de la filial esmentada.

3. La CNMV, quan sigui el supervisor en base consolidada, pot demanar la informació que esmenta l'article 21 d'aquest Reial decret a les filials d'una empresa de serveis d'inversió, d'una societat financera de cartera o d'una societat financera mixta de cartera que no estiguin incloses en l'àmbit de la supervisió en base consolidada. En aquest cas, s'han d'aplicar els procediments de transmissió i comprovació que preveu l'article esmentat.

4. La CNMV, com a supervisor en base consolidada, ha d'establir una llista de les societats financeres de cartera i de les societats financeres mixtes de cartera que preveu l'article 11 del Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013. La CNMV ha de remetre aquesta llista a la resta d'autoritats competents d'altres estats membres, a l'ABE i a la Comissió Europea.

Article 21. Sol·licituds d'informació i comprovacions de l'activitat de les societats mixtes de cartera.

1. Quan l'empresa matriu d'una o de diverses empreses de serveis d'inversió espanyoles sigui una societat mixta de cartera, la CNMV ha d'exigir a la societat mixta de cartera i a les seves filials, adreçant-s'hi directament o per mediació de les filials que siguin empreses de serveis d'inversió, la comunicació de tota la informació pertinent per exercir la supervisió sobre les filials esmentades.

Així mateix, la CNMV ha de supervisar les operacions que es produeixin entre l'empresa o les empreses de serveis d'inversió, l'empresa mixta de cartera i les filials d'aquesta, i pot exigir a l'empresa o les empreses de serveis d'inversió que disposin de procediments de gestió de riscos i mecanismes de control interns adequats que permetin la supervisió adequada de les operacions anteriors.

2. La CNMV pot dur a terme o encomanar a auditors de comptes la comprovació *in situ* de la informació que facilitin les societats mixtes de cartera i les seves filials.

En el cas que la comprovació la duguin a terme auditors de comptes, cal atènyer-se al que disposa respecte del règim d'independència al qual estan subjectes els auditors de comptes el capítol III del títol I de la Llei 22/2015, de 20 de juliol, d'auditoria de comptes.

Quan la societat mixta de cartera o una de les seves filials estigui situada en un altre Estat membre de la Unió Europea, la comprovació *in situ* de la informació s'ha de dur a terme segons el procediment que preveu l'article 27 d'aquest Reial decret.

Article 22. Intercanvi d'informació en matèria de supervisió en base consolidada i societats mixtes de cartera.

1. Quan l'empresa matriu i l'empresa o les empreses de serveis d'inversió que siguin filials seves estiguin situades en estats membres de la Unió Europea diferents, la CNMV ha de comunicar a les autoritats competents de cadascun d'aquests estats membres tota la informació pertinent per facilitar l'exercici de la supervisió en base consolidada.

2. Quan correspongui a la CNMV la supervisió d'empreses matrius no situades a Espanya en virtut del que disposa l'article 19 d'aquest Reial decret, aquesta pot instar les autoritats competents de l'Estat membre on estigui situada l'empresa matriu que sol·licitin a l'empresa matriu la informació pertinent per a l'exercici de la supervisió en base consolidada i que transmetin aquesta informació a la CNMV.

3. En el cas de les societats financeres de cartera, de les societats financeres mixtes de cartera, de les entitats financeres o de les empreses de serveis auxiliars, la recollida o la tinença d'informació a què es refereixen els dos paràgrafs anteriors no implica que la CNMV estigui obligada a exercir una funció de supervisió sobre aquestes entitats o empreses considerades individualment.

4. Quan l'empresa matriu sigui una societat mixta de cartera i aquesta empresa i l'entitat o les entitats de crèdit que siguin filials seves estiguin situades en estats membres de la Unió Europea diferents, el Banc d'Espanya ha de comunicar a les autoritats competents de cadascun d'aquests estats membres la informació a què es refereix l'article 21 d'aquest Reial decret.

La recollida o la tinença d'informació de conformitat amb el paràgraf anterior no implica que el Banc d'Espanya exerceixi una funció de supervisió sobre la societat mixta de cartera i les seves filials que no siguin entitats de crèdit, ni sobre les filials a què es refereix l'article 20 d'aquest Reial decret.

Article 23. Col·laboració de la CNMV amb altres autoritats en el marc de la supervisió de grup.

1. En l'exercici de la col·laboració amb autoritats supervisores d'altres països la CNMV ha de facilitar tota la informació pertinent que li sol·licitin aquestes autoritats i, en tot cas, d'ofici, la informació que pugui influir de manera significativa en l'avaluació de la

solidesa financera d'una empresa de serveis d'inversió o una entitat financera d'un altre estat.

En particular, la informació a què es refereix el primer paràgraf inclou:

a) L'estructura jurídica i l'estructura de govern d'un grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió, inclosa la seva estructura organitzativa, que abracci tots els ens regulats i no regulats, les filials no regulades i les empreses matrius, així com de les autoritats competents dels ens regulats del grup d'empresa de serveis d'inversió.

b) Els procediments per a la recollida d'informació dels ens d'un grup i la seva comprovació.

c) Les evolucions adverses en empreses de serveis d'inversió o en altres empreses d'un grup que puguin afectar greument les entitats de crèdit o les empreses de serveis d'inversió.

d) Les sancions per infraccions greus o molt greus i les mesures excepcionals adoptades per la CNMV, inclosa la imposició d'un requeriment específic de recursos propis i la imposició de qualsevol limitació a l'ús del mètode de mesurament avançat per al càlcul dels requeriments de recursos propis de conformitat amb l'article 312.2 del Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013.

e) La imposició d'un requisit específic de fons propis de conformitat amb l'article 261 de la Llei 6/2023, de 17 de març.

2. La planificació i la coordinació, en col·laboració amb les autoritats competents implicades i amb els bancs centrals, de les activitats de supervisió en situacions d'urgència o en previsió d'aquestes inclou la preparació d'avaluacions conjuntes, la instrumentació de plans d'emergència i la comunicació al públic.

3. La CNMV ha de facilitar a l'ABE tota la informació que aquesta necessiti per dur a terme les tasques que encomani la normativa europea, de conformitat amb l'article 35 del Reglament (UE) núm. 1093/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010.

4. La CNMV pot informar l'ABE i sol·licitar-li assistència de conformitat amb l'article 19, apartat 1, del Reglament (UE) núm. 1093/2010 del Parlament Europeu i del Consell, quan les autoritats competents d'altres estats membres de la Unió Europea involucrades en la supervisió d'empreses de serveis d'inversió del grup consolidable:

a) No comuniquin informació essencial sense demora, inclosa la que esmenta l'apartat primer.

b) Deneguin una sol·licitud de cooperació i, en particular, d'intercanvi d'informació pertinent, o no la cursin en un termini raonable.

c) No duguin a terme adequadament les tasques que els corresponguin com a supervisors en base consolidada.

5. La CNMV ha de consultar l'altra autoritat competent, abans d'adoptar una decisió que pugui ser important per a les funcions de supervisió d'altres autoritats competents, sobre els punts següents:

a) Els canvis en l'estructura accionarial, organitzativa o de gestió de les empreses de serveis d'inversió que pertanyen a un grup d'empresa de serveis d'inversió que requereixin l'aprovació o l'autorització de les autoritats competents.

b) Les sancions importants que les autoritats competents imposin a les empreses de serveis d'inversió o qualsevol altra mesura excepcional que adoptin aquestes autoritats.

c) Els requisits específics de fons propis imposats de conformitat amb l'article 257 de la Llei 6/2023, de 17 de març.

6. La CNMV ha de consultar el supervisor de grup quan li hagi d'imposar sancions importants o quan hagi d'adoptar qualsevol altra mesura excepcional de conformitat amb l'apartat 5, lletra b), d'aquest article.

7. Com a excepció al que disposa l'apartat 5, la CNMV no està obligada a consultar altres autoritats competents en els casos d'urgència o quan aquesta consulta pugui comprometre l'eficàcia de la seva decisió. En aquests casos, la CNMV ha d'informar sense demora les altres autoritats competents afectades per la decisió de no consultar-les.

Article 24. *Funcionament dels col·legis de supervisors.*

1. La CNMV, quan li correspongui establir un col·legi de supervisors de conformitat amb el que disposa l'article 264 de la Llei 6/2023, de 17 de març:

- a) Ha de presidir les reunions del col·legi.
- b) Ha de mantenir tots els membres del col·legi informats plenament de l'organització de les reunions, de les decisions acordades i de les mesures dutes a terme.
- c) Ha d'informar l'ABE, amb subjecció a les exigències en matèria de confidencialitat que preveu l'article 233 de la Llei 6/2023, de 17 de març, de les activitats del col·legi de supervisors, especialment les dutes a terme en situacions d'urgència, i ha de comunicar a aquesta autoritat tota informació que sigui d'interès particular als efectes de la convergència de l'activitat supervisora.

En tot cas, les decisions de la CNMV han de tenir en compte la pertinència de l'activitat de supervisió que s'hagi de planificar o coordinar, incloses les obligacions de cooperació amb els estats membres en els quals estiguin establertes sucursals significatives, així com la incidència de les decisions en l'estabilitat del sistema financer de la resta d'estats membres de la Unió Europea.

2. En els col·legis de supervisors hi han de participar:

- a) L'ABE, com consideri adequat per tal de fomentar i controlar el funcionament eficient, eficaç i coherent dels col·legis esmentats de conformitat amb l'article 21 del Reglament (UE) núm. 1093/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010.
- b) Les autoritats competents responsables de la supervisió de les filials d'una empresa de serveis d'inversió matriu de la Unió Europea o d'una societat financera de cartera o una societat financera mixta de cartera matriu de la Unió Europea.
- c) Les autoritats competents de l'Estat membre en el qual estiguin establertes sucursals significatives.
- d) Els bancs centrals.
- e) Les autoritats competents de tercers països amb subjecció a requeriments de confidencialitat que siguin equivalents, segons el parer de totes les autoritats competents, als que estipula l'article 233 de la Llei 6/2023, de 17 de març.

3. La CNMV pot plantejar a l'ABE, en virtut de l'article 19 del Reglament (UE) núm. 1093/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, qualsevol desacord amb altres autoritats competents que integrin el col·legi i sol·licitar-ne l'assistència.

Article 25. *Col·laboració de la CNMV amb autoritats d'altres països en el marc de la supervisió de sucursals.*

1. Amb l'objecte de supervisar l'activitat de les empreses de serveis d'inversió espanyoles que operin a través d'una sucursal en altres estats membres de la Unió Europea, la CNMV ha de col·laborar estretament amb les autoritats competents dels estats membres pertinents.

En el marc d'aquesta col·laboració, la CNMV ha de comunicar tota la informació pertinent relativa a la direcció, la gestió i la propietat d'aquestes empreses de serveis d'inversió que pugui facilitar la seva supervisió i l'examen de les condicions de la seva autorització, així com qualsevol altra informació susceptible de facilitar la supervisió de les entitats esmentades, en particular en matèria de liquiditat, solvència, garantia de dipòsits, limitació de grans riscos, altres factors que puguin influir en el risc sistèmic plantejat per l'empresa de serveis d'inversió, organització administrativa i comptable i mecanismes de control intern.

La comunicació d'informació a què es refereix el paràgraf anterior està condicionada, en el cas d'estats que no siguin membres de la Unió Europea, al fet que les autoritats supervisores estrangeres se sotmetin a obligacions de secret professional equivalents, almenys, a les que estableix l'article 233 de la Llei 6/2023, de 17 de març.

2. En matèria de liquiditat, la CNMV ha de comunicar immediatament a les autoritats competents dels estats membres de la Unió Europea on operin sucursals d'empreses de serveis d'inversió espanyoles:

a) Qualsevol informació o constatació relacionada amb la supervisió en matèria de liquiditat, de conformitat amb la part cinquena del Reglament (UE) núm. 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, i amb el títol IX, articles 232 i 234 a 248 de la Llei 6/2023, de 17 de març, de les activitats efectuades per l'empresa de serveis d'inversió a través de les sucursals, en la mesura que aquesta informació o aquestes constatacions siguin pertinents als efectes de la protecció dels dipositants o els inversors de l'Estat membre d'acollida.

b) Qualsevol crisi de liquiditat que es produeixi o que es pugui esperar raonablement que es produeixi. Aquesta informació ha de contenir, a més, les mesures de supervisió prudencial aplicades sobre això i els detalls del pla de recuperació i de qualsevol mesura de supervisió prudencial adoptada en aquest context.

3. La CNMV, en la seva condició d'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida d'una sucursal d'una empresa de serveis d'inversió d'un altre Estat membre de la Unió Europea, pot sol·licitar a les autoritats competents de l'Estat membre d'origen que comuniquin i expliquin la manera en què s'han tingut en compte la informació i les constatacions transmeses per aquest.

Si després d'aquestes explicacions la CNMV considera que les autoritats de l'Estat d'origen no han adoptat mesures adequades, pot adoptar mesures per protegir els interessos dels dipositants i els inversors i l'estabilitat del sistema financer, després d'informar les autoritats competents de l'Estat d'origen i, si es tracta d'autoritats d'un Estat membre de la Unió Europea, també l'Autoritat Bancària Europea.

4. Quan la CNMV sigui el supervisor d'una empresa de serveis d'inversió espanyola amb sucursals en un altre Estat membre de la Unió Europea i estigui en desacord amb les mesures que hagin de prendre les autoritats competents de l'Estat membre on estigui situada la sucursal, pot recórrer a l'Autoritat Bancària Europea i sol·licitar-li assistència de conformitat amb l'article 19 del Reglament (UE) núm. 1093/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010.

Article 26. *Comprovacions in situ de l'activitat de les sucursals.*

1. Per exercir la supervisió de les sucursals d'empreses de serveis d'inversió espanyoles en altres estats membres de la Unió Europea, la CNMV, després de consultar les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida, pot dur a terme comprovacions *in situ* de les informacions que preveu l'article 25 d'aquest Reial decret. La comprovació esmentada també es pot dur a terme a través de les autoritats competents de l'Estat membre on operi la sucursal o a través d'auditors de comptes o pèrits.

En el cas que la comprovació la duguin a terme auditors de comptes, cal atènyer-se al que es disposa respecte del règim d'independència al qual estan subjectes de

conformitat amb el capítol III de la Llei 22/2015, de 20 de juliol, d'auditoria de comptes, o, en el cas que els auditors de comptes estiguin establerts en altres estats membres de la Unió Europea, cal atènyer-se al que es disposa respecte d'un règim d'independència equiparable a l'espanyol.

2. Per exercir la supervisió de les sucursals a Espanya d'empreses de serveis d'inversió autoritzades en altres estats membres de la Unió Europea, les autoritats competents d'aquests estats membres, després de consultar la CNMV, poden dur a terme comprovacions *in situ* de les informacions que preveu l'article 25 d'aquest Reial decret. Aquestes comprovacions s'han de fer, en tot cas, sens perjudici de la normativa espanyola aplicable.

3. Amb finalitats de supervisió i quan ho consideri pertinent per motius d'estabilitat del sistema financer a Espanya, la CNMV té la facultat de dur a terme, atenent les circumstàncies de cada cas, comprovacions i inspeccions *in situ* de les activitats efectuades per les sucursals de les empreses de serveis d'inversió que operin a Espanya, així com d'exigir informació a una sucursal sobre les seves activitats.

Abans de dur a terme aquestes comprovacions i inspeccions, la CNMV ha de consultar sense demora les autoritats competents de l'Estat membre d'origen.

Al més aviat possible, una vegada efectuades aquestes comprovacions i inspeccions, la CNMV ha de comunicar a les autoritats competents de l'Estat membre d'origen la informació obtinguda i els resultats que siguin pertinents per a l'avaluació del risc de l'empresa de serveis d'inversió corresponent.

Article 27. Comprovació d'informació relativa a entitats d'altres estats membres de la Unió Europea.

1. En el marc de l'aplicació de les normes de solvència que contenen el Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, i el Reglament (UE) núm. 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, la CNMV pot sol·licitar a les autoritats competents d'altres estats membres la comprovació d'informació sobre les entitats següents establertes en el seu territori:

- a) Les empreses de serveis d'inversió.
- b) Les societats de cartera d'inversió.
- c) Les entitats de crèdit.
- d) Les societats financeres de cartera.
- e) Les societats financeres mixtes de cartera.
- f) Les entitats financeres.
- g) Les empreses de serveis auxiliars.
- h) Les societats mixtes de cartera.
- i) Les filials situades en un altre Estat membre de la Unió Europea, incloses les filials que siguin entitats asseguradores i reasseguradores.

2. Quan la CNMV rebí una sol·licitud anàloga a la de l'apartat 1 de les autoritats competents d'altres estats membres de la Unió Europea, l'ha de cursar, en el marc de la seva competència, a través d'un dels mètodes següents:

- a) Efectuant ella mateixa la comprovació.
- b) Permetent que l'efectuïn les autoritats competents que hagin presentat la sol·licitud.
- c) Permetent que l'efectuï un auditor de comptes o un pèrit.

A més, la CNMV ha de permetre que l'autoritat competent sol·licitant participi en la comprovació, si així ho desitja, quan no l'efectuï ella mateixa.

3. En el cas que la comprovació la duguin a terme auditors de comptes, cal atènyer-se al que disposa respecte del règim d'independència al qual estan subjectes els auditors de comptes el capítol III del títol I de la Llei 22/2015, de 20 de juliol, d'auditoria de comptes.

Article 28. *Decisiones conjuntas.*

1. En el marc de la col·laboració que estableix l'article 265 de la Llei 6/2023, de 17 de març, la CNMV, com a supervisor en base consolidada d'un grup, o com a autoritat competent responsable de la supervisió de les filials d'una empresa de serveis d'inversió matriu de la Unió Europea o d'una societat financera de cartera o d'una societat financera mixta de cartera matriu de la Unió Europea a Espanya, ha de fer tot el que estigui en el seu poder per assolir una decisió conjunta sobre:

a) L'aplicació del que disposen els articles 171 i 255 de la Llei 6/2023, de 17 de març, per determinar l'adequació del nivell consolidat dels recursos propis que posseeixi el grup en relació amb la seva situació financera i el seu perfil de risc i el nivell dels recursos propis necessari per a l'aplicació de l'article 257 de la Llei esmentada a cadascuna de les empreses de serveis d'inversió del grup i en base consolidada.

b) Les mesures per resoldre qualsevol qüestions significatives i constatacions importants relacionades amb la supervisió de la liquiditat.

2. La decisió conjunta a què es refereix l'apartat 1 s'ha d'adoptar:

a) Als efectes de l'apartat 1.a), en un termini de quatre mesos a comptar de la presentació pel supervisor en base consolidada, a les altres autoritats competents pertinents, d'un informe que inclogui l'avaluació de riscos del grup, de conformitat amb els articles 255.2 i 257.2.a) de la Llei 6/2023, de 17 de març.

b) Als efectes de l'apartat 1.b), en un termini d'un mes a comptar de la presentació pel supervisor en base consolidada, a les altres autoritats competents pertinents, d'un informe que inclogui l'avaluació del perfil de risc de liquiditat del grup, de conformitat amb l'article 69 del Reial decret 813/2023, de 8 de novembre, sobre el règim jurídic de les empreses de serveis d'inversió i de les altres entitats que presten serveis d'inversió, i l'article 172 de la Llei 6/2023, de 17 de març.

3. La decisió conjunta s'ha d'exposar en un document que contingui la decisió plenament motivada i que la CNMV, quan sigui el supervisor en base consolidada, ha de trametre a l'empresa de serveis d'inversió matriu de la Unió Europea.

En el cas de desacord, per iniciativa pròpia o a petició de qualsevol de les altres autoritats competents afectades, la CNMV, abans d'adoptar la decisió a què es refereix l'apartat següent, ha de consultar l'ABE. El resultat de la consulta no és vinculant.

4. En absència de la decisió conjunta esmentada entre les autoritats competents en els terminis a què es refereix l'apartat 2, la CNMV, quan exerceixi de supervisor en base consolidada, ha d'adoptar la decisió respecte de l'aplicació dels articles 171 i 257.2.a) de la Llei 6/2023, de 17 de març, i de l'article 43 del Reglament (UE) 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, després de prendre degudament en consideració l'avaluació de risc de les filials efectuada per les autoritats competents pertinents i, si s'escau, el resultat de la consulta a l'ABE, i ha d'explicar qualsevol variació significativa respecte del dictamen rebut d'aquesta.

Si al final dels terminis a què es refereix l'apartat 2 alguna de les autoritats competents interessades ha remès l'assumpte a l'ABE de conformitat amb l'article 19 del Reglament (UE) núm. 1093/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, la CNMV ha d'ajornar la seva resolució i esperar la decisió que l'ABE pugui adoptar de conformitat amb l'article 19.3 del Reglament esmentat. Posteriorment, ha de resoldre de conformitat amb la decisió de l'ABE. Els terminis a què es refereix l'apartat 2 es consideren períodes de conciliació en el sentit de l'article 19 del Reglament esmentat.

L'assumpte no s'ha de remetre a l'ABE una vegada finalitzat el període de quatre mesos o el període d'un mes, segons que correspongui, o després que s'hagi adoptat una decisió conjunta.

5. Igualment, en absència de la decisió conjunta esmentada, la CNMV, com a responsable de la supervisió de les filials d'una empresa de serveis d'inversió matriu de

la Unió Europea o d'una societat financera de cartera o una societat financera mixta de cartera matriu de la Unió Europea, ha de prendre una decisió sobre l'aplicació dels articles 171 i 257.2.a) de la Llei 6/2023, de 17 de març, i de l'article 43 del Reglament (UE) 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, sobre una base individual, després de prendre degudament en consideració les observacions i les reserves que manifesti el supervisor en base consolidada i, si s'escau, el resultat de la consulta a l'ABE, i ha d'explicar qualsevol variació significativa respecte del dictamen rebut d'aquesta.

Si al final del període de quatre mesos o un mes, segons que correspongui, alguna de les autoritats competents implicades ha remès l'assumpte a l'ABE de conformitat amb l'article 19 del Reglament (UE) núm. 1093/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, la CNMV ha d'ajornar la seva resolució i esperar la decisió que l'ABE pugui adoptar de conformitat amb l'article 19.3 del Reglament esmentat. Posteriorment, ha de resoldre de conformitat amb la decisió de l'ABE. Els terminis a què es refereix l'apartat 2 es consideren períodes de conciliació en el sentit de l'article 19 del Reglament esmentat.

L'assumpte no s'ha de remetre a l'ABE una vegada finalitzat el període de quatre mesos o el període d'un mes, segons que correspongui, o després que s'hagi adoptat una decisió conjunta.

6. Les decisions a què es refereixen els dos apartats anteriors s'han d'exposar en un document que contingui les decisions plenament motivades i han de tenir en compte l'avaluació de risc, les observacions i les reserves que hagin manifestat les altres autoritats competents al llarg dels períodes a què es refereix l'apartat 2.

La CNMV, quan exerceixi de supervisor en base consolidada, ha de remetre el document a totes les autoritats competents afectades i a l'empresa de serveis d'inversió matriu de la Unió Europea o la filial afectada.

7. Les decisions conjuntes a què es refereix l'apartat 1 i les decisions dels supervisors en base consolidada d'altres estats membres de la Unió Europea, que afectin empreses de serveis d'inversió espanyoles filials dels grups consolidats a què es refereixin aquestes decisions, tenen efectes legals idèntics als de les decisions que adopti la CNMV.

8. La decisió conjunta a què es refereix l'apartat 1 i les decisions adoptades a falta d'una decisió conjunta de conformitat amb els apartats 4 i 5 s'han d'actualitzar cada any o, en circumstàncies excepcionals, quan una autoritat competent responsable de la supervisió de filials d'una empresa de serveis d'inversió o una entitat de crèdit matriu de la Unió Europea o una societat financera de cartera o una societat financera mixta de cartera matriu de la Unió Europea presenti al supervisor en base consolidada una sol·licitud per escrit completament raonada perquè s'actualitzi la decisió sobre l'aplicació de l'article 257.2.a) de la Llei 6/2023, de 17 de març. En el segon cas, es poden encarregar de l'actualització de manera bilateral el supervisor en base consolidada i l'autoritat competent que hagi presentat la sol·licitud.

Article 29. Procediment de declaració de sucursals com a significatives i obligacions d'informació de la CNMV.

1. Respecte de les sucursals d'empreses de serveis d'inversió espanyoles diferents de les que preveu l'article 95 del Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, establertes en un altre Estat membre de la Unió Europea, la CNMV:

a) Ha de promoure el procés d'adopció d'una decisió conjunta sobre la seva designació com a significatives en el termini màxim de dos mesos des de la recepció de la sol·licitud a què al·ludeix l'article 262 de la Llei 6/2023, de 17 de març. En el cas que no s'arribi a adoptar cap decisió conjunta, la CNMV ha de reconèixer i aplicar la decisió que adopti sobre això l'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida.

b) Ha de comunicar a les autoritats competents de l'Estat membre de la Unió Europea en què estigui establerta una sucursal significativa d'una empresa de serveis d'inversió espanyola la informació a què es refereix l'article 7.5 b) d'aquest Reial decret, i les sol·licituds de recursos propis addicionals de conformitat amb el que preveu l'article 257.2.a) de la Llei 6/2023, de 17 de març, i ha de dur a terme les tasques a què es refereix l'article 264.2.c) de la Llei esmentada en col·laboració amb les autoritats competents de l'Estat membre en què operi la sucursal.

Així mateix, la CNMV ha de comunicar a l'empresa de serveis d'inversió espanyola la decisió que adopti sobre això l'autoritat competent de l'Estat membre d'acollida.

2. Respecte de les sucursals a Espanya d'empreses de serveis d'inversió d'altres estats membres de la Unió Europea, la CNMV pot sol·licitar a les autoritats supervisores competents que iniciïn les actuacions apropiades per reconèixer el caràcter significatiu de la sucursal esmentada i, si s'escau, resoldre sobre aquest aspecte. A aquest efecte, si en els dos mesos següents a la recepció de la sol·licitud formulada per la CNMV no s'assoleix una decisió conjunta amb el supervisor de l'Estat membre d'origen, la CNMV disposa d'un període addicional de dos mesos per prendre la seva pròpia decisió. En prendre la seva decisió, la CNMV ha de tenir en compte les opinions i les reserves que, si s'escau, hagin expressat el supervisor en base consolidada o les autoritats competents de l'Estat membre d'acollida.

3. En les actuacions a què es refereixen els apartats 1.a) i 2 anteriors, la CNMV ha de:

a) Tenir en compte les opinions i les reserves que, si s'escau, hagin expressat les autoritats competents dels estats membres interessats.

b) Considerar elements com la quota de mercat de la sucursal en termes d'instruments financers gestionats; la incidència probable de la suspensió o el cessament de les operacions de l'empresa de serveis d'inversió en la liquiditat del mercat i en els sistemes de pagament, i de compensació i liquidació, o les dimensions i la importància de la sucursal per nombre de clients.

Aquestes decisions s'han de plasmar en un document que ha de contenir la decisió i la seva motivació i s'han de notificar a les altres autoritats competents i a la mateixa empresa de serveis d'inversió interessada.

4. La CNMV ha de comunicar a les autoritats competents dels estats membres d'acollida en què estiguin establertes sucursals significatives d'empreses de serveis d'inversió espanyoles:

a) Els resultats de les avaluacions de riscos de les empreses de serveis d'inversió amb sucursals d'aquest tipus que s'hagin dut a terme de conformitat amb l'article 257 de la Llei 6/2023, de 17 de març.

b) Les decisions adoptades en virtut de l'article 257.2 de la Llei 6/2023, de 17 de març, en la mesura que aquestes avaluacions i decisions siguin pertinents per a aquestes sucursals.

Així mateix, la CNMV ha de consultar les autoritats competents dels estats membres d'acollida sobre les mesures operatives dutes a terme per les empreses de serveis d'inversió per assegurar que els plans de recuperació de liquiditat es puguin aplicar de manera immediata quan això sigui pertinent per als riscos de liquiditat en la moneda de l'Estat membre d'acollida.

5. La CNMV pot recórrer a l'ABE i sol·licitar-li assistència de conformitat amb l'article 19 del Reglament (UE) núm. 1093/2010 del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, quan:

a) Les autoritats competents de l'Estat membre d'origen d'una sucursal significativa que operi a Espanya no hagin consultat la CNMV a l'hora d'establir el pla de recuperació de la liquiditat.

b) Quan la CNMV sostingui que els plans de recuperació de la liquiditat imposats per les autoritats competents de l'Estat membre d'origen d'una sucursal significativa que operi a Espanya no són adequats.

Secció III. Obligacions de publicació i divulgació

Article 30. Obligacions de publicitat de la CNMV en matèria de solvència.

1. La CNMV ha de publicar a la seva pàgina web:

a) Els textos de les disposicions legals i reglamentàries, així com les orientacions generals adoptades en l'àmbit de la normativa de solvència.

b) La manera com s'han exercit les opcions i les facultats que ofereix el dret de la Unió Europea.

c) Els criteris i la metodologia seguits per la mateixa CNMV per revisar els acords, les estratègies, els procediments i els mecanismes aplicats per les empreses de serveis d'inversió i els seus grups a fi de complir el Reglament (UE) núm. 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, i les normes de solvència que conté la Llei 6/2023, de 17 de març, i avaluar els riscos als quals aquestes empreses estan o podrien estar exposades.

d) Els criteris generals i els mètodes adoptats per comprovar el compliment del que disposen els articles 5 a 9 del Reglament (UE) núm. 2017/2402 del Parlament Europeu i del Consell, de 12 de desembre de 2017.

e) Els informes anuals de les empreses de serveis d'inversió, de conformitat amb l'article 27 de la Directiva (UE) 2019/2034 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019.

f) Les altres que preveu l'article 266 de la Llei 6/2023, de 17 de març.

2. Així mateix, quan la CNMV, de conformitat amb l'article 7.3 del Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, decideixi eximir una empresa de serveis d'inversió del compliment de l'article 6.1 del Reglament esmentat, ha de publicar la informació següent:

a) Els criteris aplicats per determinar que no hi ha impediments importants, actuals o previstos, de tipus pràctic o jurídic per a la transferència immediata de recursos propis o el reemborsament de passius.

b) El nombre d'empreses de serveis d'inversió matrius que es beneficiïn d'aquesta exempció i, entre aquestes, el nombre d'empreses de serveis d'inversió que tenen filials situades en un país que no pertany a la Unió Europea.

c) Sobre una base agregada per a Espanya:

1r L'import total consolidat de recursos propis de l'empresa de serveis d'inversió matriu a Espanya a la qual s'apliqui aquesta exempció que estigui en poder de filials situades en estats que no són membres de la Unió Europea.

2n El percentatge del total consolidat de recursos propis d'empreses de serveis d'inversió matrius a Espanya a les quals s'apliqui aquesta exempció, representat per recursos propis en poder de filials situades en estats que no són membres de la Unió Europea.

3r El percentatge del total consolidat de recursos propis exigits de conformitat amb l'article 92 del Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, a les empreses de serveis d'inversió matrius a Espanya a les quals s'apliqui aquesta exempció, representat per recursos propis en poder de filials situades en estats que no són membres de la Unió Europea.

3. Quan la CNMV, de conformitat amb l'article 9.1 del Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, autoritzi una empresa de serveis d'inversió a incorporar, en el seu càlcul de l'exigència que preveu

l'article 6.1 del Reglament esmentat, les seves filials que compleixin les condicions que estableix l'article 7.1.c) i d) del Reglament esmentat i les exposicions o els passius significatius de les quals ho siguin respecte d'aquestes empreses de serveis d'inversió matrius, ha de publicar la informació següent:

a) Els criteris que són aplicables per determinar que no hi ha impediments importants, actuals o previstos, de tipus pràctic o jurídic per a la transferència immediata de recursos propis o el reemborsament de passius.

b) El nombre d'empreses de serveis d'inversió matrius a les quals s'hagi concedit aquesta autorització i, entre aquestes, el nombre d'aquestes empreses de serveis d'inversió matrius que tenen filials situades en estats que no són membres de la Unió Europea.

c) Sobre una base agregada per a Espanya:

1r L'import total de recursos propis de les empreses de serveis d'inversió matrius a les quals s'hagi concedit aquesta autorització que estigui en poder de filials situades en estats que no són membres de la Unió Europea.

2n El percentatge del total de recursos propis d'empreses de serveis d'inversió matrius a les quals s'hagi concedit aquesta autorització, representat per recursos propis en poder de filials situades en estats que no són membres de la Unió Europea.

3r El percentatge del total de recursos propis exigits de conformitat amb l'article 92 del Reglament (UE) núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, a les empreses de serveis d'inversió matrius a les quals s'hagi concedit aquesta autorització, representat per recursos propis en poder de filials situades en estats que no són membres de la Unió Europea.

Article 31. *Informació sobre solvència de les empreses de serveis d'inversió.*

1. Els grups consolidables d'empreses de serveis d'inversió i les empreses de serveis d'inversió no integrades en un d'aquests grups consolidables han de publicar en la seva pàgina web, integrada degudament en un sol document denominat «Informació sobre solvència», informació concreta sobre les dades de la seva situació financera i activitat en què el mercat i altres parts interessades puguin tenir interès amb la finalitat d'avaluar els riscos als quals s'enfronten, la seva estratègia de mercat, el seu control de riscos, la seva organització interna i la seva situació per tal de complir les exigències mínimes de recursos propis que preveuen el Reglament (UE) 2019/2033 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, i la Llei 6/2023, de 17 de març.

2. Les mateixes obligacions de divulgació són exigibles, de manera individual, a les empreses de serveis d'inversió espanyoles o estrangeres constituïdes en un altre Estat membre de la Unió Europea, filials d'empreses de serveis d'inversió espanyoles, en els casos en què la CNMV així ho consideri en consideració a la seva activitat o importància relativa dins del grup. En el cas que l'obligació afecti filials estrangeres, la CNMV ha de trametre la resolució corresponent a l'empresa de serveis d'inversió espanyola dominant, que està obligada a adoptar les mesures necessàries per complir-la efectivament.

3. Les empreses de serveis d'inversió poden ometre la informació no significativa i, amb l'avertiment oportú, les dades que considerin reservades o confidencials. També poden determinar el mitjà, el lloc i el mode de divulgació del document esmentat, d'una manera que permeti al públic accedir ràpidament a la informació i avaluar-la de manera completa, correcta i oportuna.

4. El document «Informació sobre solvència» s'ha de publicar amb una freqüència almenys anual i al més aviat possible. En tot cas, la publicació no pot tenir lloc després de la data d'aprovació dels comptes anuals de l'empresa de serveis d'inversió.

No obstant això, les empreses de serveis d'inversió han d'avaluar la necessitat de publicar alguna de les informacions o totes amb més freqüència, ateses la naturalesa i les característiques de les seves activitats.

Així mateix, la CNMV pot determinar les informacions a les quals les empreses de serveis d'inversió han de prestar una atenció particular quan avaluin si és necessària una freqüència de publicació d'aquestes dades superior a l'annual.

Disposició final primera. *Títols competencials.*

Aquest Reial decret es dicta de conformitat amb el que preveu l'article 149.1.6a, 11a i 13a de la Constitució espanyola, que atribueix a l'Estat la competència exclusiva sobre la legislació mercantil, les bases de l'ordenació del crèdit, la banca i les assegurances, i les bases i la coordinació de la planificació general de l'activitat econòmica, respectivament.

Disposició final segona. *Incorporació del dret de la Unió Europea.*

Aquest Reial decret incorpora parcialment la Directiva (UE) 2019/2034 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, relativa a la supervisió prudencial de les empreses de serveis d'inversió, i per la qual es modifiquen les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE.

Disposició final tercera. *Habilitacions normatives.*

La persona titular del Ministeri d'Afers Econòmics i Transformació Digital i, amb la seva habilitació expressa, la CNMV, poden dictar les disposicions necessàries per a l'execució deguda 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».

Madrid, 8 de novembre de 2023.

FELIPE R.

La vicepresidenta primera del Govern
i ministra d'Afers Econòmics i Transformació Digital,
NADIA CALVIÑO SANTAMARÍA