

## I. DISPOSICIÓN XERAIS

### COMISIÓN NACIONAL DO MERCADO DE VALORES

**20653** *Resolución do 28 de decembro de 2011, da Comisión Nacional do Mercado de Valores, de corrección de erros da Circular 5/2011, do 12 de decembro, pola que se modifica a Circular 12/2008, do 30 de decembro, sobre solvencia das empresas de servizos de investimento e os seus grupos consolidables, e a Circular 7/2008, do 26 de novembro, sobre normas contables, contas anuais e estados de información reservada das empresas de servizos de investimento, sociedades xestoras de institucións de investimento colectivo e sociedades xestoras de entidades de capital risco.*

Advertidos erros na Circular 5/2011, do 12 de decembro, da Comisión Nacional do Mercado de Valores, pola que se modifica a Circular 12/2008, do 30 de decembro, sobre solvencia das empresas de servizos de investimento e os seus grupos consolidables, e a Circular 7/2008, do 26 de novembro, sobre normas contables, contas anuais e estados de información reservada das empresas de servizos de investimento, sociedades xestoras de institucións de investimento colectivo e sociedades xestoras de entidades de capital-risco, publicada no «Boletín Oficial del Estado», suplemento en lingua galega número 301, do 15 de decembro de 2011, procédese a efectuar as oportunas rectificacións.

Na páxina 4, onde di: «2. Modificación do número 1 do artigo e incorporación dun novo número 7 a este artigo.», debe dicir: «2. Modificación do número 1 do artigo 3 e incorporación dun novo número 7 a este artigo.».

Na páxina 7, onde di: «3. Modifícase a letra k do número 1 do artigo 4 sobre deducións dos recursos propios. Engádese un novo número 4 a este artigo 4 sobre deducións dos recursos propios e, por último, engádese un novo número 5 a este mesmo artigo 4 sobre axustes para deducir dos recursos propios.», debe dicir: «3. Modifícase a letra k do número 1 do artigo 4 sobre deducións dos recursos propios. Engádese un novo número 5 a este artigo 4 sobre deducións dos recursos propios e, por último, engádese un novo número 6 a este mesmo artigo 4 sobre axustes para deducir dos recursos propios». Consecuentemente, os dous números que se engaden ao artigo 4 son o 5 e o 6 e non o 4 e o 5:

«5. O total dos elementos a que se refiren as letras h) a o) do número 1 do artigo 4 deducirase, nun 50 por 100, do total dos recursos propios básicos, e o outro 50 por 100 do total dos recursos propios de segunda categoría, unha vez aplicados os límites establecidos no número 1 do artigo 6.

Cando a metade do total das deducións previstas nas letras h) a o) do número 1 do artigo 4 supere o total dos recursos propios de segunda categoría, deducirase o excedente do total dos recursos propios básicos.

Os elementos a que se refire a letra k), titulizacións ponderadas ao 1.250 por 100, do artigo 4, non se deducirán dos recursos propios se foron incluídos no cálculo de posicións ponderadas por risco para os efectos de exixencias de recursos propios previstas no artigo 7.

6. As entidades aplicaranlles os requisitos previstos no artigo 14 a todos os seus activos valorados a valor razoable ao calcular o importe de fondos propios, e deducirán do total dos elementos das letras a), b), c) e c bis) do número 1 do artigo 3, menos o importe dos conceptos recollidos nas letras a), b), c), d), e), f) e l) do número 1 do artigo 4, relativas a aqueles elementos, o importe correspondente a calquera axuste adicional do valor que resulte necesario».

Na páxina 7, na modificación do número 1 do artigo 6, omitiuse a última frase do primeiro parágrafo; polo tanto, onde di: «1. Os recursos propios básicos dunha empresa

de servizos de investimento estarán constituídos pola suma dos elementos recollidos nas letras a), b), c) e c bis) do número 1 do artigo 3.», debe dicir: «1. Os recursos propios básicos dunha empresa de servizos de investimento estarán constituídos pola suma dos elementos recollidos nas letras a), b), c) e c bis) do número 1 do artigo 3, menos o importe dos conceptos recollidos nas letras a, b, c, d, e, f e l do número 1 do artigo 4 relativas a aqueles elementos.».

Na páxina 27, na modificación do número 1 do artigo 145 sobre excepcións aos límites de grandes riscos, omitiuse unha última letra, cuxo contido é o seguinte: «s) As posicións mantidas en fondos e sociedades de investimento colectivo de carácter financeiro autorizados de acordo co previsto na Directiva 85/611/CEE do Consello, do 20 de decembro de 1985, pola que se coordinan as disposicións legais, regulamentarias e administrativas sobre determinados organismos de investimento colectivo en valores mobiliarios, así como noutros fondos ou sociedades de investimento non harmonizados que polas súas características de diversificación se poidan considerar equivalentes aos anteriores».

Na páxina 27, onde di: «27. Engádese un novo número 2 ao artigo 145.», debe dicir: «27. Engádese un novo número 3 ao artigo 145.». Polo tanto, o número que se engade ao artigo 145 é o 3 e non o 2:

«3. Cando unha posición fronte a un cliente estea garantida por un terceiro ou por unha garantía real emitida por un terceiro, a entidade poderá:

a) Considerar que a fracción da posición que está garantida se asume fronte ao garante e non fronte ao cliente, sempre que á posición non garantida fronte ao garante corresponda unha ponderación de risco igual ou inferior á que corresponda á posición non garantida fronte ao cliente conforme o método estándar previsto no capítulo III.

b) Considerar que a fracción da posición que está cuberta polo valor de mercado dunha garantía real recoñecida se asume fronte ao terceiro e non fronte ao cliente, sempre que a exposición estea cuberta por unha garantía real e que á fracción que goce da cobertura corresponda unha ponderación de risco igual ou inferior á que corresponda á posición non garantida fronte ao cliente conforme o método estándar previsto no capítulo III.

As entidades non aplicarán o enfoque recollido na letra b) anterior nos casos en que exista desfase entre o vencemento da posición e o vencemento da cobertura do risco de crédito.

Para os efectos deste capítulo, as entidades poderán aplicar tanto o método amplo para as garantías reais de natureza financeira coma o enfoque previsto na letra b) anterior unicamente nos casos en que estea permitido o recurso tanto ao método amplo coma ao método simple para as garantías reais de natureza financeira para os efectos das exixencias de recursos propios por risco de crédito».

Na páxina 28, onde di: «28. Modifícase o número 1 do artigo 146», debe dicir: «28. Modifícase o primeiro parágrafo do número 1 do artigo 146».

Madrid, 28 de decembro de 2011. O presidente da Comisión Nacional do Mercado de Valores, Julio Segura Sánchez.