

I. DISPOSICIONS GENERALS

CAP DE L'ESTAT

10531 *Llei 15/2011, de 16 de juny, per la qual es modifiquen determinades normes financeres per a l'aplicació del Reglament (CE) núm. 1060/2009 del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia.*

JUAN CARLOS I

REI D'ESPANYA

A tots els qui vegem i entenguen esta llei,
Sapieu: Que les Corts Generals han aprovat la llei següent i jo la sancione.

PREÀMBUL

Les agències de qualificació creditícia desenrotllen una funció essencial com a actors responsables d'avaluar la solvència d'una entitat o d'un instrument financer, paràmetre fonamental per a mantindre l'estabilitat del conjunt del sistema financer. La recent crisi financera va posar de manifest la necessitat de millorar una sèrie d'aspectes relatius a estes agències. Com a resposta comuna a eixes constatacions es va aprovar en el si de la Unió Europea el Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia, en el qual es determinen les condicions organitzatives i operatives que han de complir les agències, així com el seu règim de registre i supervisió.

Pel que fa a este últim aspecte, la supervisió, si bé la previsió del règim comú que preveu el Reglament (CE) núm. 1060/2009 era fonamental, l'establiment d'un verdader marc supervisor europeu resulta imprescindible, en la mesura que l'actuació de les agències de qualificació transcendeix l'àmbit nacional dels estats membres. Per això la regulació que preveu el Reglament (CE) núm. 1060/2009 s'haurà de completar en els pròxims mesos amb la creació de l'Autoritat Europea del Mercat de Valors i l'atribució a esta de les competències de supervisió sobre les agències de qualificació, procés que haurà de culminar amb la posada en funcionament de l'Autoritat amb plens poders al llarg de 2011, una vegada publicat el Reglament (UE) núm. 1095/2010, del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, pel qual es crea una Autoritat Europea de Supervisió (Autoritat Europea de Valors i Mercats), es modifica la Decisió núm. 716/2009/CE i es deroga la Decisió 2009/77/CE de la Comissió.

Com a conseqüència dels dos processos, l'aprovació del Reglament (CE) núm. 1060/2009 i la imminent creació de l'Autoritat Europea del Mercat de Valors, és necessari dur a terme determinats ajustos en el nostre ordenament jurídic que d'una banda garantisquen la màxima seguretat jurídica en l'aplicació del Reglament (CE) núm. 1060/2009 i de l'altra atorguen la mateixa certesa jurídica en quantes actuacions realitze en el futur el supervisor espanyol del mercat de valors, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en compliment de la normativa comunitària i, especialment, en col·laboració amb la nova Autoritat Europea.

Així, en primer lloc, en la llei es duen a terme determinats ajustos necessaris en virtut del Reglament (CE) núm. 1060/2009. S'especifica l'obligació de determinades entitats financeres d'utilitzar les qualificacions emeses per agències registrades o certificades en virtut del Reglament. En conseqüència, es recullen les obligacions de les entitats de crèdit a què es referix l'article 1.2 del Reial Decret Legislatiu 1298/1986, de 28 de juny, sobre adaptació del dret vigent en matèria d'entitats de crèdit al de les Comunitats Europees, de les empreses de servicis d'inversió a què es referix l'article 62 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, dels fons de titulització hipotecària a què es referix l'article 5 de

la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre règim de societats i fons d'inversió immobiliària i sobre fons de titulització hipotecària, i dels depositaris de les institucions d'inversió col·lectiva, que regula el títol V de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.

En segon lloc, la creació d'esta autoritat i l'atribució a esta de les funcions supervisoras sobre agències de qualificació, establint un règim supervisor comú en la Unió Europea, quedaria incompleta si no es dugueren a terme en els ordenaments interns els ajustos necessaris perquè els respectius supervisors nacionals puguen col·laborar amb les funcions de la nova Autoritat Europea, a fi d'aconseguir la màxima eficàcia i integració de l'activitat supervisora europea sobre les agències de qualificació.

En definitiva, amb esta llei es pretén dotar de la màxima seguretat jurídica les previsions del Reglament (CE) núm. 1060/2009, alhora que es realitzen els ajustos jurídics imprescindibles per a facilitar l'efectivitat del futur sistema supervisor europeu sobre agències de qualificació una vegada comence a exercir les seues tasques la nova Autoritat Europea.

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

El paràgraf segon de l'article 6.2 de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financers, queda redactat en els termes següents:

«La utilització amb eixos fins de qualificacions externes de crèdit requerirà que estes hagen sigut emeses o referendades per una agència de qualificació creditícia establida en la Unió Europea i registrada de conformitat amb el que disposa el Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia o, tractant-se de qualificacions d'entitats establides o d'instruments financers emesos fora de la Unió Europea, que hagen sigut emeses per una agència de qualificació establida en un estat no membre de la Unió Europea, que haja obtingut una certificació basada en l'equivalència segons el Reglament assenyalat. En els dos casos es requerirà, a més, que l'agència de qualificació siga reconeguda a este efecte pel Banc d'Espanya, d'acord amb els criteris que establisca per a això i valorant, en tot cas, l'objectivitat, independència, transparència i contínua revisió de la metodologia aplicada, així com la credibilitat i l'acceptació en el mercat de les qualificacions de crèdit realitzades per eixa empresa. Serà exigible l'autorització del Banc d'Espanya, en les condicions que determine, per a utilitzar amb eixos mateixos fins les qualificacions internes de crèdit o mètodes interns de mesura del risc operacional i del risc de mercat desenrotllats per les mateixes entitats.»

Article segon. *Modificació de la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre el règim de societats i fons d'inversió immobiliària i sobre fons de titulització hipotecària.*

El primer paràgraf de l'article quint.8 de la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre el règim de societats i fons d'inversió immobiliària i sobre fons de titulització hipotecària, queda redactat en els termes següents:

«8. El risc financer dels valors emesos amb càrrec a cada fons haurà de ser objecte d'avaluació per una agència de qualificació creditícia establida en la Unió Europea i registrada de conformitat amb el que disposa el Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia. La qualificació atorgada als valors haurà de figurar en el seu fullet d'emissió.»

Article tercer. *Modificació de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.*

La Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, queda modificada com seguix:

U. L'apartat 2 de l'article 70 queda redactat de la manera següent:

«2. Reglamentàriament es determinaran els mètodes de càlcul de les exigències previstes en la lletra a) de l'apartat anterior, les ponderacions dels diferents riscos, les tècniques admissibles de reducció del risc de crèdit i els possibles recàrrecs de qualssevol d'estes exigències en funció del perfil de risc de l'entitat o grup. La utilització amb eixos fins de qualificacions externes de crèdit requerirà que la qualificació haja sigut emesa o referendada per una agència de qualificació creditícia establida en la Unió Europea i registrada de conformitat amb el que disposa el Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia o, tractant-se de qualificacions d'entitats establides o d'instruments financers emesos fora de la Unió Europea, que hagen sigut emeses per una agència de qualificació establida en un estat no membre de la Comunitat Europea, que haja obtingut la certificació basada en l'equivalència segons el Reglament assenyalat. En els dos casos es requerirà, a més, que l'agència de qualificació haja sigut reconeguda a este efecte per la Comissió Nacional del Mercat de Valors d'acord amb els criteris que establisca per a això valorant, en tot cas, l'objectivitat, independència, transparència i contínua revisió de la metodologia aplicada, així com la credibilitat i l'acceptació en el mercat de les qualificacions de crèdit realitzades per eixa empresa. Serà exigible l'autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en les condicions que determine, per a utilitzar les qualificacions internes de crèdit o mètodes interns de mesura del risc operacional i del risc de mercat desenrotllats per les mateixes entitats.»

Dos. L'article 84 queda redactat de la manera següent:

«Article 84. *Àmbit de la supervisió, inspecció i sanció.*

Queden subjectes al règim de supervisió, inspecció i sanció establert en la present llei, a càrrec de la Comissió Nacional del Mercat de Valors:

1. Les següents persones i entitats regulades per esta llei:

a) Les societats rectores dels mercats secundaris oficials, les entitats rectores dels sistemes multilaterals de negociació i les societats que administren sistemes de registre, compensació i liquidació de valors que es creen a l'empara del que preveu la present llei. En queda exclòs el Banc d'Espanya.

b) La Societat de Sistemes, les entitats de contrapartida central, la Societat de Borses i les societats que tinguen la titularitat de la totalitat de les accions o d'una participació que atribuïska el control, directe o indirecte, de les entitats previstes en la lletra anterior.

c) Les empreses de servicis d'inversió espanyoles, i s'estén esta competència a qualsevol oficina o centre dins o fora del territori nacional.

d) Les empreses de servicis d'inversió no comunitàries que operen a Espanya.

e) Els agents de les entitats que presten servicis d'inversió.

f) Les societats gestores dels fons de garantia d'inversions.

g) Els qui, encara que no estiguen inclosos en les lletres precedents, tinguen la condició de membre d'algun mercat secundari oficial o dels sistemes de compensació i liquidació de les seues operacions.

1 bis. Les agències de qualificació creditícia establides a Espanya i registrades en virtut del capítol I del títol III del Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia, les persones que participen en les activitats de qualificació, les entitats

qualificades o tercers vinculats, els tercers als quals les agències de qualificació creditícia hagen subcontractat algunes de les seues funcions o activitats i les persones relacionades o connectades de qualsevol altra forma amb les agències o amb les activitats de qualificació creditícia. La Comissió Nacional del Mercat de Valors exercirà les seues competències de conformitat amb el que establisca la normativa de la Unió Europea sobre agències de qualificació creditícia.

2. Les persones i entitats següents, quant a les seues actuacions relacionades amb el mercat de valors:

a) Els emissors de valors.

b) Les entitats de crèdit i els seus agents, i s'estén eixa competència a qualsevol sucursal oberta fora del territori nacional, així com les entitats de crèdit no comunitàries que operen a Espanya.

c) Les empreses de servicis d'inversió autoritzades en un altre estat membre de la Unió Europea que operen a Espanya, en els termes establits en esta llei i en les disposicions que la despleguen, incloent-hi els seus agents vinculats i sucursals en territori nacional, així com, en els mateixos termes, les sucursals a Espanya d'entitats de crèdit autoritzades en un altre estat membre de la Unió Europea.

c bis) Les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva quan presten servicis d'inversió.

d) Les restants persones físiques o jurídiques, quan es puguen veure afectades per les normes d'esta llei i les disposicions que la despleguen.

e) Les agències de qualificació creditícia registrades per una altra autoritat competent de la Unió Europea en virtut del capítol I del títol III del Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia, i les agències de qualificació que hagen rebut la certificació per equivalència en virtut de l'article 5 del Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia. La CNMV exercirà les seues competències de conformitat amb el que establisca la normativa de la Unió Europea sobre agències de qualificació creditícia.

3. Les persones residents o domiciliades a Espanya que controlen, directament o indirectament, empreses de servicis d'inversió en altres estats membres de la Unió Europea, dins del marc de la col·laboració amb les autoritats responsables de la supervisió d'eixes empreses, així com els titulars de participacions significatives a l'efecte del compliment del que preveu l'article 69 d'esta llei.

4. Les entitats que formen part dels grups consolidables d'empreses de servicis d'inversió, previstes en l'article 86 d'esta llei, només a l'efecte del compliment a nivell consolidat dels requeriments de recursos propis i de les limitacions que es puguen establir sobre les inversions, operacions o posicions que impliquen riscos elevats.

5. Les entitats que formen part dels grups consolidables dels quals siguen dominants les entitats a què es referixen les lletres a) i b) de l'apartat 1 anterior, només a l'efecte del compliment de l'obligació de consolidar els seus comptes anuals i de les limitacions que es puguen establir en relació amb la seua activitat i equilibri patrimonial.

6. Les persones físiques i entitats no financeres mencionades en l'apartat 9 de l'article 86, només als efectes previstos en eixe apartat.

7. Qualsevol persona o entitat, a l'efecte de comprovar si infringix les reserves de denominació i activitat previstes en els articles 64, 65 i 65 bis. En el cas de persones jurídiques, les competències que corresponen a la Comissió Nacional del Mercat de Valors segons els apartats anteriors podran exercir-se sobre els qui ocupen càrrecs d'administració, direcció o assimilats en estes.

El que disposa este article s'entendrà sense perjudi de les competències de supervisió, inspecció i sanció que corresponguen a les comunitats autònomes que

les tinguen atribuïdes sobre els organismes rectors de mercats secundaris d'àmbit autonòmic i, en relació amb les operacions sobre valors admesos a negociació únicament en estos, sobre les altres persones o entitats expressades en els dos primers apartats anteriors. Als efectes de l'exercici d'eixes competències, tindran caràcter bàsic els corresponents preceptes d'este títol, excepte les referències que continguen a òrgans o entitats estatals. La Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà subscriure convenis amb comunitats autònomes amb competències en matèria de mercats de valors a fi de coordinar les seues respectives actuacions.

8. Respecte al que estableixen els articles 81, 82 i 83 ter, i sense perjudi de les competències de les comunitats autònomes, la Comissió Nacional del Mercat de Valors serà competent no sols dels actes duts a terme en territori espanyol o fora que es referisquen a valors negociables i la resta d'instruments financers admesos a negociació en un mercat secundari oficial o per als quals s'haja cursat una sol·licitud d'admissió a negociació en un d'eixos mercats, sinó també respecte dels actes duts a terme en territori espanyol en relació amb valors negociables i la resta d'instruments financers admesos a negociació en un mercat regulat d'un altre estat membre de la Unió Europea o per als quals s'haja cursat una sol·licitud d'admissió a negociació en un d'eixos mercats.»

Tres. S'afeg un nou apartat 7 a l'article 85, amb el tenor literal següent:

«7. La Comissió Nacional del Mercat de Valors disposarà de les facultats de supervisió i inspecció contingudes en este article que siguen necessàries per a complir amb les funcions que li siguen assignades en règim de delegació o de cooperació amb altres autoritats competents, sobre les agències de qualificació creditícia registrades en virtut del capítol I del títol III del Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia, les persones que participen en les activitats de qualificació, les entitats qualificades o tercers vinculats, els tercers als quals les agències de qualificació creditícia hagen subcontractat algunes de les seues funcions o activitats, i les persones relacionades o connectades de qualsevol altra manera amb les agències o amb les activitats de qualificació creditícia que estiguen domiciliades a Espanya, de conformitat amb la normativa de la Unió Europea sobre agències de qualificació creditícia.»

Quatre. Es fa una nova redacció de l'article 91, amb el tenor literal següent:

«Article 91. Cooperació de la Comissió Nacional del Mercat de Valors amb les autoritats competents dels estats membres de la Unió Europea.

1. La Comissió Nacional del Mercat de Valors cooperarà amb altres autoritats competents de la Unió Europea sempre que siga necessari per a dur a terme les funcions establides en esta llei, fent ús amb este fi de totes les facultats que esta li atribuïx i les que estableix el Reglament (CE) núm. 1060/2009 del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors prestarà ajuda a altres autoritats competents de la Unió Europea. En particular, intercanviarà informació i col·laborarà en activitats d'investigació o supervisió. La Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà exercir els seus poders per a fins de cooperació, inclús en casos en què el comportament investigat no constituïska una infracció de la normativa vigent en l'Estat espanyol.

2. Quan els mercats secundaris oficials establisquen mecanismes en altres estats membres per a permetre l'accés remot i les operacions d'eixe mercat, donada la situació dels mercats de valors en l'estat membre d'acollida, hagen adquirit una importància substancial per al funcionament dels mercats i la protecció dels inversors en eixe estat, la Comissió Nacional del Mercat de Valors i l'autoritat competent de l'estat membre d'acollida establiran mecanismes de cooperació proporcionats.

Així mateix, quan un mercat regulat d'un altre estat membre haja establert en territori espanyol mecanismes per a garantir l'accés remot i les operacions realitzades a Espanya, tenint en compte la situació dels mercats de valors espanyols, hagen adquirit una importància substancial per al funcionament dels mercats i la protecció dels inversors a Espanya, la Comissió Nacional del Mercat de Valors i l'autoritat competent de l'estat membre d'origen del mercat regulat establiran mecanismes de cooperació proporcionats.

Als efectes del que disposa este apartat, s'entendrà que les operacions revisten una importància substancial quan es complisca el que disposa l'article 16 del Reglament 1287/2006, de la Comissió, de 10 d'agost de 2006, pel qual s'aplica la Directiva 2004/39/CE del Parlament Europeu i del Consell, quant a les obligacions de les empreses d'inversió de portar un registre, la informació sobre les operacions, la transparència del mercat, l'admissió a negociació d'instruments financers, i termes definits a l'efecte de la dita directiva.

3. Quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors tinga motius fundats per a sospitar que entitats no subjectes a la seua supervisió estan realitzant o han realitzat en el territori d'un altre estat membre activitats contràries a les disposicions nacionals per mitjà de les quals s'haja transposat la Directiva 2004/39/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 21 d'abril de 2004, relativa als mercats d'instruments financers, ho notificarà de manera tan específica com siga possible a l'autoritat competent del dit estat membre. Esta comunicació s'entendrà sense perjudici de les competències que pugua exercir la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Així mateix, quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors reba una notificació de l'autoritat competent d'un altre estat membre que tinga motius fundats per a sospitar que entitats no subjectes a la seua supervisió estan realitzant o han realitzat en territori espanyol activitats contràries a esta llei, i a les disposicions que la despleguen, haurà d'adoptar les mesures oportunes per a corregir esta situació. A més, comunicarà a l'autoritat competent notificadora el resultat de la seua intervenció i, en la mesura que siga possible, els avanços intermedis significatius.

4. La Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà 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 regulades en les normes nacionals que transposen la Directiva 2004/39/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 21 d'abril de 2004, relativa als mercats d'instruments financers, 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, sobre agències de qualificació creditícia. Quan es tracte d'empreses de servicis d'inversió, autoritzades en un altre estat membre, que siguen membres remots d'un mercat secundari oficial, la Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà optar per dirigir-se a estes directament, i en este cas informarà degudament l'autoritat competent de l'estat membre d'origen del membre remot.

En cas que la Comissió Nacional del Mercat de Valors reba una sol·licitud relativa a una verificació *in situ* o a una investigació, en el marc de les seues competències:

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

5. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, en relació amb les matèries regulades en el capítol II del títol VII, o la normativa que les desplega, podrà demanar a les autoritats competents d'altres estats membres que realitzen una investigació en el seu territori. També podrà sol·licitar que es permeta que membres del seu personal acompanyen el personal de l'autoritat competent d'eixe altre estat membre en el transcurs de la investigació.

Les autoritats competents d'altres estats membres també podran sol·licitar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors la realització d'investigacions en relació amb les matèries assenyalades anteriorment i en les mateixes condicions.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors podrà negar-se a donar curs a les sol·licituds d'investigació a què es referix este, o que el seu personal estiga acompanyat del personal de l'autoritat competent d'un altre estat membre, quan això pugua anar en perjudici de la sobirania, la seguretat o l'ordre públic, o quan s'haja incoat un procediment judicial pels mateixos fets i contra les mateixes persones davant de les autoritats espanyoles, o quan sobre aquells haja recaigut una sentència ferma d'un jutge o tribunal espanyol pels mateixos fets. En este cas, es notificarà degudament a l'autoritat competent que va formular el requeriment, a la qual també es facilitarà informació tan detallada com siga possible sobre el dit procediment o sentència.

Totes les sol·licituds d'assistència que realitzen o reben les comunitats autònomes amb competència en la matèria, a l'empara del que disposa este apartat, es tramitaran a través de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Si la sol·licitud de la Comissió Nacional del Mercat de Valors és rebutjada o no se li dóna curs dins d'un termini raonable, aquella podrà posar-ho en coneixement del Comité de Responsables Europeus de Reglamentació de Valors (CERV), on s'haurà de debatre l'assumpte per a trobar una solució ràpida i eficaç.»

Cinc. S'afig una nova lletra l) a l'article 92 amb el tenor literal següent:

«l) Un registre d'agències de qualificació creditícia establides a Espanya i que hagen sigut registrades de conformitat amb el que disposa el Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia.»

Sis. L'article 95 queda redactat de la manera següent:

«Les persones físiques i entitats a les quals siguen aplicables els preceptes de la present llei, així com els qui exercisquen de fet o de dret càrrecs d'administració o direcció d'estes últimes, que infringisquen normes d'ordenació o disciplina del mercat de valors incorreran en responsabilitat administrativa sancionable d'acord amb el que disposa este capítol.

També incorreran en responsabilitat administrativa sancionable, d'acord amb el que disposa este capítol, les agències de qualificació creditícia, establides a Espanya i registrades en virtut del capítol I del títol III del Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia, les persones que participen en les activitats de qualificació, les entitats qualificades o tercers vinculats, els tercers a què les agències de qualificació creditícia hagen subcontractat algunes de les seues funcions o activitats, i les persones relacionades o connectades de qualsevol altra forma amb les agències o amb les activitats de qualificació creditícia.

Exercixen càrrecs d'administració o direcció en les entitats a què es referix el paràgraf anterior, als efectes del que disposa este capítol, els seus administradors o membres dels seus òrgans col·legiats d'administració, així com els seus directors generals i assimilats, entenent-se per tals aquelles persones que, de fet o de dret, desenrotllen en l'entitat funcions d'alta direcció.

Qui exercisca en l'entitat càrrecs d'administració o direcció serà responsable de les infraccions molt greus o greus quan estes siguen imputables a la seua conducta dolosa o negligent.

No obstant el que assenyala el paràgraf anterior, seran considerats responsables de les infraccions molt greus o greus comeses per les entitats els qui hi exercisquen càrrecs d'administració o direcció, excepte en els casos següents:

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

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

Es consideren normes d'ordenació i disciplina del mercat de valors les lleis i disposicions administratives de caràcter general que continguen preceptes específicament referits a les entitats compreses en l'article 84.1 d'esta llei o a l'activitat relacionada amb el mercat de valors de les persones o entitats a què es referixen les lletres a) a d) del número 2 d'este i que siguen d'obligada observança per a estes. Entre les esmentades disposicions administratives s'entendran compreses les disposicions de la Comissió Nacional del Mercat de Valors previstes en l'article 15 d'esta llei.»

Set. La lletra t de l'article 99 queda redactada de la manera següent:

«t. La negativa o resistència a l'actuació supervisora o inspectora de la Comissió Nacional del Mercat de Valors per part de les persones físiques i jurídiques a les quals es referixen l'article 84 i l'apartat 7 de l'article 85, sempre que hi haja un requeriment exprés i per escrit respecte d'això.»

Huit. S'afig una nova lletra z quinquies a l'article 99 amb el tenor literal següent:

«z quinquies. La falta de remissió per les agències de qualificació creditícia a la Comissió Nacional del Mercat de Valors de les dades o documents que hagen d'aportar-se-li d'acord amb esta llei i el Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia, o que esta els requerisca en l'exercici de les funcions que li siguen assignades en règim de delegació o de cooperació amb altres autoritats competents, així com la remissió d'informació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors amb dades inexactes quan amb això es dificulte l'apreciació de l'organització o funcionament de l'entitat o de la forma d'exercici de les seues activitats.»

Nou. L'article 101 queda redactat de la manera següent:

«1. Constituïxen infraccions lleus de les entitats i persones a què es referix l'article 95 aquelles infraccions de preceptes d'obligada observança compresos en les normes d'ordenació i disciplina del mercat de valors que no constituïsquen infracció greu o molt greu, d'acord amb el que disposen els dos articles anteriors.

2. En particular són infraccions lleus:

a) La falta de remissió a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en el termini establert en les normes o atorgat per esta, de tots els documents, dades o informacions que se li hagen de remetre en virtut del que disposa esta llei o requerisca en l'exercici de les seues funcions i en virtut del Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia, en l'exercici de les funcions que li siguen assignades en règim de delegació o de cooperació amb altres autoritats competents, així com faltar al deure de col·laboració davant d'actuacions de supervisió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, incloent-hi la no-compareixença davant d'una citació per a la presa de la declaració, quan estes conductes no constituïsquen infracció greu o molt greu d'acord amb el que preveuen els dos articles anteriors.

b) L'incompliment singular en el marc d'una relació de clientela de les normes de conductes previstes en el capítol I del títol VII d'esta llei.»

Deu. S'afeg un paràgraf al final de l'article 102, amb el tenor literal següent:

«Quan es tracte d'infraccions comeses per les persones a les quals es referix l'article 85.7, les sancions seran imposades d'acord amb el que establix l'article 98 d'esta llei, sense perjudi de la capacitat d'altres autoritats competents de la Unió Europea per a imposar sancions d'acord amb el que disposa el Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia.»

Onze. S'afeg un segon paràgraf al final de l'article 104, amb el tenor literal següent:

«Quan es tracte d'infraccions comeses per les persones a les quals es referix l'article 85.7, les sancions seran imposades d'acord amb el que establix l'article 98 d'esta llei, sense perjudi de la capacitat d'altres autoritats competents de la Unió Europea per a imposar sancions d'acord amb el que disposa el Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia.»

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

El paràgraf tercer de l'article 58.1 de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, queda redactat en els termes següents:

«Quan el depositari compte amb qualificació creditícia concedida per una agència de qualificació, es farà constar en els informes semestral i trimestral, indicant si la dita agència està establida en la Unió Europea i registrada de conformitat amb el que disposa el Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia, o si està establida en un estat no membre de la Unió Europea, que haja obtingut una certificació basada en l'equivalència segons el reglament assenyalat.»

Disposició derogatòria única. *Derogació normativa.*

Queden derogades les normes del mateix rang o d'un rang inferior que s'oposen al que disposa la present llei.

Disposició final primera. *Desplegament del Dret de la Unió Europea.*

Esta llei s'aprova en desplegament del Reglament (CE) núm. 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre agències de qualificació creditícia.

Disposició final segona. *Entrada en vigor.*

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

Per tant,

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

Madrid, 16 de juny de 2011.

JUAN CARLOS R.

El president del Govern,
JOSÉ LUIS RODRÍGUEZ ZAPATERO