

I. DISPOSICIONS GENERALS

MINISTERI D'ECONOMIA I HISENDA

20104 *Ordre EHA/3598/2008, de 18 de novembre, per la qual es modifica l'Ordre EHA/339/2007, de 16 de febrer, per la qual es despleguen determinats preceptes de la normativa reguladora de les assegurances privades.*

L'aprovació d'un nou Pla de comptabilitat de les entitats asseguradores, aprovat pel Reial decret 1317/2008, de 24 de juliol, exigeix la modificació de determinats articles del Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre, així com de la seva normativa de desplegament.

L'Ordre EHA/339/2007, de 16 de febrer, per la qual es despleguen determinats preceptes de la normativa reguladora de les assegurances privades, fa al·lusió a determinats aspectes comptables. La modificació de l'Ordre obeeix a l'adaptació necessària que hi ha d'haver entre l'Ordre i el nou Pla de comptabilitat de les entitats asseguradores, mantenint el règim de garanties de solvència d'aquestes entitats.

La disposició final segona del text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre, habilita el ministre d'Economia i Hisenda a desplegar-ne el Reglament en el que sigui necessari i així ho prevegi el mateix text. La disposició final segona del Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre, pel qual s'aprova el Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, habilita el ministre d'Economia i Hisenda per fer el desplegament normatiu de les disposicions que conté el Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, en el que sigui necessari per a la seva millor execució i desplegament.

En virtut d'això, d'acord amb el Consell d'Estat, disposo:

Article únic. Modificació de l'Ordre EHA/339/2007, de 16 de febrer, per la qual es despleguen determinats preceptes de la normativa reguladora de les assegurances privades.

Es fa una nova redacció de l'article 3 de l'Ordre EHA/339/2007, de 16 de febrer, modificant-ne l'apartat 2, suprimint-ne l'apartat 6 actual i renumerant-ne els apartats següents, de manera que l'article passa a tenir la redacció següent:

«Article 3. *Adequació de les inversions assignades a determinades operacions d'assegurança en funció de la relació entre valors actuals de les inversions i les obligacions, i del tractament dels riscos inherents a l'operació.*

1. Les operacions a què es refereix l'article 33.2.b) del Reglament, en què es regula el tipus d'interès aplicable per calcular la provisió d'assegurances de vida, han de complir els requisits següents:

a) El valor actual dels fluxos de cobrament procedents de les inversions assignades a l'operació d'assegurança ha de ser en tot moment igual o superior al valor actualitzat dels fluxos probables corresponents a les obligacions derivades dels contractes, determinat a tipus d'interès de mercat corresponents al termini de cada flux.

b) Les durades financeres corregides dels actius i els passius, calculades a tipus d'interès de mercat, no poden diferir entre si més d'un 20%. Aquesta condició es verifica mitjançant l'expressió següent:

$$0,8 \leq \frac{\text{Durada_Corregida_Actius}}{\text{Durada_Corregida_Passius}} \leq 1,2$$

c) La sensibilitat, davant de variacions dels tipus d'interès, dels valors actuals d'actius i passius ha de ser equivalent. A aquests efectes s'han d'analitzar les variacions que es produeixin en els valors actuals d'actius i passius davant de pertorbacions, de magnitud de cent punts bàsics, en els tipus d'interès de la corba utilitzada corresponents als terminis que es considerin més representatius, i l'anàlisi s'ha d'efectuar per als terminis corresponents al primer i l'últim dels fluxos previstos i, almenys, per a dos punts intermedis més de la corba esmentada, de manera que entre cadascun dels punts analitzats hi hagi una distància temporal de no menys de dos anys. Es considera que les pertorbacions, introduïdes en un sol punt concret de la corba, es transmeten, atenuades proporcionalment, a tots els punts que es trobin entre el considerat i l'anterior i posterior. Quan el termini residual de l'operació sigui inferior a sis anys, s'ha d'efectuar l'anàlisi en els extrems de la corba de tipus d'interès i, almenys, en un punt intermedi; quan aquest termini sigui igual o inferior a quatre anys, n'hi ha prou d'efectuar-la amb referència als extrems del termini residual.

Als efectes d'aquesta lletra c), es consideren sensibilitats equivalents aquelles en què el quocient de les variacions relatives dels valors actuals dels actius entre les variacions relatives dels valors actuals dels passius oscil·li entre 0,8 i 1,2.

L'expressió mitjançant la qual es verifica el compliment de les condicions d'equivalència, quant a la sensibilitat, per a cada un dels punts considerats més representatius, en els termes recollits en aquest paràgraf c), és:

$$0,8 \leq \frac{\left(\frac{\text{Variació_VA_d'Actius}}{\text{VA_d'Actius}} \right)}{\left(\frac{\text{Variació_VA_de_Passius}}{\text{VA_de_Passius}} \right)} \leq 1,2$$

on:

Variació_VA_d'Actius = valor actual dels fluxos d'actius abans de la pertorbació menys el valor actual d'aquests mateixos fluxos d'actius després de la pertorbació.

Variació_VA_de_Passius = valor actual dels fluxos de passius abans de la pertorbació menys el valor actual d'aquests mateixos fluxos de passius després de la pertorbació.

VA_d'Actius = valor actual dels fluxos d'actius abans de la pertorbació.

VA_de_Passius = valor actual dels fluxos de passius abans de la pertorbació.

En aquests càlculs s'han d'utilitzar els tipus d'interès de mercat.

No obstant això, també es considera que les sensibilitats són equivalents si es verifica que:

$$\left(\frac{\text{Variació_VA_d'Actius}}{\text{VA_d'Actius}} \right) - \left(\frac{\text{Variació_VA_de_Passius}}{\text{VA_de_Passius}} \right) < \text{Paràmetre}$$

En cada escenari d'anàlisi, el valor del paràmetre depèn del nombre d'anys afectats per la pertorbació de la corba del tipus d'interès, segons l'escala següent:

| Paràmetre | Nombre d'anys |
|-----------|---------------|
| 0,0010 | 5 o superior |
| 0,0008 | 4 |
| 0,0003 | 3 |
| 0,0001 | 2 o inferior |

Per a un nombre d'anys intermedi entre els nivells anteriors, el valor del paràmetre s'obté per interpolació lineal.

Per a l'aplicació del que disposa aquest article, l'entitat ha de remetre a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions el suport tècnic i les definicions dels conceptes financers utilitzats. En particular, aquesta informació ha de detallar:

- 1r la corba de tipus d'interès utilitzada;
- 2n la definició de la durada financera i el mètode utilitzat per calcular-la;
- 3r els criteris utilitzats per a la selecció dels tipus d'interès representatius i per a l'anàlisi de sensibilitats corresponent.

2. Els actius que es poden utilitzar són els que preveu l'article 2.2. No obstant això, i amb els mateixos requisits de qualificació, es poden utilitzar valors negociables de renda variable que es negociïn en mercats regulats, sempre que es compleixin les condicions següents:

a) En cap cas pot estar invertit en renda variable un import superior al 25 per 100 del valor de la provisió matemàtica al començament de l'operació d'assegurança.

b) Els valors negociables de renda variable s'han d'utilitzar per a la cobertura de passius amb venciment superior a deu anys des de l'adquisició dels dits valors. En conseqüència, no es pot invertir inicialment en renda variable un import superior al valor actual de les prestacions i despeses que s'han de satisfer a més de deu anys des de l'inici de l'operació d'assegurança, ni les adquisicions posteriors poden fer que el volum total de la inversió superi, en el moment en què s'efectuïn, el valor actual de les prestacions i despeses amb venciment superior a deu anys en el moment esmentat.

c) En cap moment la inversió en renda variable pot superar el 50 per 100 de la provisió matemàtica.

d) S'ha de minimitzar el risc específic dels valors mitjançant la seva diversificació. Les accions han de tenir una freqüència de negociació superior al 80 per 100 dels dies hàbils en l'últim trimestre en el mercat regulat en què es negociïn i s'ha de procurar, a més, una diversificació raonable per sectors d'activitat.

e) Als efectes de l'apartat 4.a), la rendibilitat que s'ha d'assignar a la renda variable no pot superar la taxa de rendibilitat mitjana de les obligacions de l'Estat amb durada inicial equivalent o més pròxima a la de cadascun dels fluxos passius que s'estiguin cobrint amb els valors de renda variable, ponderada pels terminis i imports corresponents a aquests fluxos, i mesurada en el moment de l'adquisició dels valors esmentats.

f) Quan restin cinc anys per al venciment de les prestacions cobertes amb renda variable, i per l'import de la diferència entre la provisió matemàtica de tota l'operació d'assegurança i el valor comptable dels actius de renda fixa definit a l'article 2.6, més el valor de mercat dels de renda variable, l'entitat ha d'assignar altres actius, no computats per a cobertura de la resta de provisions tècniques de l'entitat, que pertanyin a alguna de les categories a què es refereix l'article 2.2, els quals queden afectes a aquestes operacions. L'import a assignar és d'un cinquè de la diferència quan restin cinc anys, un quart quan restin quatre anys, un terç quan restin tres anys, la meitat quan restin dos anys i la totalitat quan resti un any.

g) Les plusvàlues, la rendibilitat per dividendes, la venda dels drets de subscripció i qualsevol altre rendiment generat per la cartera que, si s'escau, es materialitzi, s'han d'assignar únicament a aquestes operacions.

h) Si durant l'exercici econòmic, la diferència entre les plusvàlues i les minusvàlues derivades de l'alienació de títols de renda variable és negativa, l'entitat ha d'assignar per l'esmentat import nous actius a aquestes operacions, d'entre els pertanyents a alguna de les categories a què es refereix l'article 2.2.

i) Als efectes de la verificació del compliment dels requisits que conté l'apartat 1, no s'han de computar els passius que es pretenguin cobrir amb renda variable.

j) En cas que es produeixi excés en la cobertura de les provisions tècniques atribuïdes a aquestes operacions d'assegurança, aquest excés no es pot computar per a la cobertura d'altres provisions tècniques.

3. Almenys al final de cada trimestre natural s'han de verificar els requisits enumerats anteriorment i, si s'escau, s'ha de procedir a adequar els actius i passius, de la qual cosa ha de quedar constància en el llibre d'inversions. Si s'incompleix algun dels requisits,

l'entitat ho ha d'indicar al llibre esmentat, amb especificació de les actuacions oportunes per solucionar-ho. Tant la verificació com la indicació del seu resultat en el llibre d'inversions han d'estar completades transcorreguts tres mesos des del final de cada trimestre natural. Si després de tres mesos més continua sense solucionar-se l'incompliment posat de manifest, és aplicable el que disposa l'article 33.4 del Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, llevat que es justifiquin adequadament davant la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions les mesures que s'han d'adoptar. No obstant això, en relació amb les durades financeres, aquestes s'han d'ajustar com a mínim cada dues revisions trimestrals.

4. El tipus d'interès que s'ha d'aplicar en el càlcul de la provisió matemàtica s'obté a través de les fases següents:

a) S'ha de determinar el valor actual dels actius actualitzant-ne els fluxos al tipus d'interès que resulti de multiplicar la seva taxa interna de rendibilitat deduïda del seu preu d'adquisició, pels percentatges següents: 93, 90 i 87 per 100, segons que els valors pertanyin als grups 1 a 3 d'entre els enumerats a l'article 17. En el cas de les participacions en fons d'inversió, incloses les equiparables a la tresoreria, s'han d'aplicar els percentatges corresponents a la qualificació creditícia de l'entitat gestora o, si no, el 87 per 100. En el cas d'actius financers estructurats no negociables, s'han d'aplicar els percentatges que corresponguin a la qualificació creditícia de l'estructura o, si no, la qualificació creditícia mitjana que correspongui als col·laterals i a les permutes de fluxos certs o predeterminats realitzades amb entitats financeres. La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions ha d'establir per resolució la sistemàtica i la manera d'aproximar la qualificació creditícia mitjana.

Als efectes anteriors, a la rendibilitat assignada als valors de renda variable de conformitat amb l'apartat 2, s'hi ha d'aplicar en tot cas el 93 per 100. Aquest mateix percentatge també s'ha d'aplicar a les participacions en institucions d'inversió col·lectiva que recull l'apartat 6.

b) El tipus d'interès que s'ha d'utilitzar en el càlcul de la provisió matemàtica és la taxa interna de rendibilitat implícita resultant de comparar els valors actuals determinats conforme a la lletra anterior amb els cobraments procedents dels valors en cartera, considerant com a procedents de la renda variable els corresponents a la rendibilitat atribuïda a aquesta.

5. Així mateix, és aplicable en aquest cas el que disposa l'article 2 d'aquesta Ordre en relació amb el valor comptable dels actius afectes, únicament en el cas dels valors de renda fixa. Per als de renda variable s'ha de computar als efectes de cobertura el seu preu d'adquisició més la rendibilitat atribuïda neta dels dividendes percebuts.

6. Les referències fetes en els apartats anteriors a la renda variable també s'han d'entendre realitzades a les accions i participacions en institucions d'inversió col·lectiva de caràcter financer que garanteixin el seu reemborsament diàriament i als fons d'inversió cotitzats.

7. La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions pot desplegar mitjançant una resolució les particularitats operatives i les obligacions d'informació de les operacions a què es refereix aquest article.»

Disposició derogatòria única. *Derogació normativa.*

Queden derogades totes les disposicions del mateix rang o inferior que s'oposin al que estableix aquesta Ordre.

Disposició final única. *Entrada en vigor.*

La present Ordre entra en vigor el 31 de desembre de 2008.

Madrid, 18 de novembre de 2008.—El vicepresident segon del Govern i ministre d'Economia i Hisenda, Pedro Solbes Mira.