

## I. DISPOSICIONS GENERALS

### MINISTERI D'ECONOMIA I COMPETITIVITAT

**2725** *Ordre ECC/335/2012, de 22 de febrer, 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'article 16 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, regula les provisions tècniques, i remet a desplegament reglamentari la fixació dels mètodes i procediments de càlcul d'aquestes provisions, així com l'import pel qual s'han de cobrir. Els articles 29 i següents del Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre, despleguen aquests aspectes. En particular, l'article 33 regula el tipus d'interès aplicable per al càlcul de la provisió d'assegurances de vida i el seu apartat 2 habilita el ministre d'Economia i Hisenda, actualment el ministre d'Economia i Competitivitat, perquè estableixi els marges i requisits que s'han de complir per poder determinar la provisió d'assegurances de vida per aplicació d'un tipus d'interès determinat en funció de la taxa interna de rendibilitat de les inversions assignades a determinades operacions d'assegurança. Aquest precepte del Reglament va ser desplegat inicialment per l'Ordre de 23 de desembre de 1998 i posteriorment per l'Ordre EHA/339/2007, de 16 de febrer, per la qual es despleguen determinats preceptes de la normativa reguladora de les assegurances privades, que va derogar la pràctica totalitat dels preceptes de l'Ordre de 1998, i entre aquests els relatius a la immunització financera. Els preceptes esmentats van quedar integrats en el contingut de la nova Ordre del 2007, que ara es modifica.

En línia amb les recomanacions realitzades als reguladors nacionals per diversos organismes internacionals liderats pel Consell d'Estabilitat Financera i el G-20, la majoria dels països adopten modificacions tècniques per reduir la prociclicitat i incentivar una gestió independent i activa dels riscos.

Les modificacions introduïdes per aquesta Ordre tenen per objecte incorporar aquestes recomanacions internacionals a la regulació prudencial sobre immunització financera d'operacions d'assegurança, a la vegada que s'adapten els coeficients reductors per risc de crèdit en operacions d'assegurança immunitzades a la situació dels mercats de deute públic.

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, actualment el ministre d'Economia i Competitivitat, perquè desplegui el seu Reglament en el que sigui necessari i així s'hi prevegi. 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, actualment el ministre d'Economia i Competitivitat, perquè realitzi 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 millor execució i desplegament del Reglament.

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.*

U. Es modifica la lletra e) de l'article 2.2 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, que queda redactat de la manera següent:

«e) Les participacions en fons d'inversió que pertanyin a la categoria de garantits de renda fixa, segons defineix l'annex de la Circular 1/2009, de 4 de febrer, de la Comissió Nacional de Mercat de Valors, sobre les categories d'institucions d'inversió col·lectiva en funció de la seva vocació inversora, o equivalents, i sempre que el reglament de gestió del fons prevegi el càlcul del valor liquidatiu i el reemborsament de les participacions en un termini no superior a tres dies.»

Dos. Es modifica la lletra f) de l'article 2.2 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, que queda redactat de la manera següent:

«f) Tresoreria. S'equiparen a tresoreria les participacions en fons d'inversió que pertanyin a les categories de monetari a curt termini o monetari, segons defineix l'annex de la Circular 1/2009, de 4 de febrer, de la Comissió Nacional de Mercat de Valors, sobre les categories d'institucions d'inversió col·lectiva en funció de la seva vocació inversora, o equivalents.»

Tres. Es modifica el penúltim paràgraf de l'article 2.2 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, que queda redactat de la manera següent:

«Sense perjudici del que estableix l'article 2.3, els actius assignats han de tenir una qualificació creditícia corresponent a algun dels tres primers grups que preveu l'article 17. No és aplicable l'exigència a la tresoreria ni a les participacions en fons d'inversió.»

Quatre. Es modifica el segon paràgraf de l'article 2.3 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, que queda redactat de la manera següent:

«Amb caràcter general, els percentatges a què es refereix el paràgraf anterior són del 95, 92 i 89 per 100, segons que els títols 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'ha d'aplicar el percentatge corresponent a la qualificació creditícia mitjana dels actius que componen el fons segons l'última informació pública disponible o, si no, el 89 per 100, excepte en el cas de participacions en fons d'inversió monetaris a curt termini, en què s'ha d'aplicar el 92 per 100. Si es tracta dels instruments de deute públic que preveu l'article 50.4 del Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre, que hagin reunit la qualificació creditícia pertanyent als grups 1 a 3 en el moment de l'adquisició i aquesta hagi baixat amb posterioritat, són aplicables uns percentatges del 80 i 63 per 100, segons que els títols pertanyin als grups 4 i 5, respectivament. 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 la contrapart de la permuta de fluxos. La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions ha d'establir per resolució la sistemàtica i manera d'aproximar la qualificació creditícia mitjana.»

Cinc. Es modifica el primer paràgraf de l'article 3.4.a) 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, que queda redactat de la manera següent:

«a) Es determina el valor actual dels actius actualitzant els seus 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,

diferents de les que preveu l'apartat 6, s'ha d'aplicar el percentatge corresponent a la qualificació creditícia mitjana dels actius que componen el fons segons l'última informació pública disponible o, si no, el 87 per 100, excepte en el cas de participacions en fons d'inversió monetaris a curt termini, en què s'ha d'aplicar el 90 per 100. Si es tracta dels instruments de deute públic que preveu l'article 50.4 del Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre, que hagin reunit la qualificació creditícia pertanyent als grups 1 a 3 en el moment de l'adquisició i aquesta hagi baixat amb posterioritat, són aplicables uns percentatges del 78 i 61 per 100, segons que els títols pertanyin als grups 4 i 5, respectivament. 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 manera d'aproximar la qualificació creditícia mitjana.»

Sis. Es modifica l'article 17 de la 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, que queda redactat de la manera següent:

«Article 17. *Qualificacions aplicables per a la determinació del tipus d'interès màxim de la provisió matemàtica.*

Als efectes del que disposen els articles 2 i 3, en relació amb els percentatges aplicables en la determinació del tipus d'interès màxim de la provisió matemàtica, s'estableix la classificació següent:

- Grup 1: AAA i AA.
- Grup 2: A.
- Grup 3: BBB.
- Grup 4: BB.
- Grup 5: B.
- Grup 6: inferior o sense qualificació.

L'existència de subdivisions realitzades per les diferents agències de qualificació no afecta l'assignació anterior.

En cas que l'emissor o l'emissió tinguin dues qualificacions pertanyents als grups mínims exigibles o més, el percentatge aplicable ha de ser la mitjana aritmètica dels corresponents a cada una de les qualificacions.»

**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.*

Aquesta Ordre entra en vigor l'endemà de la publicació en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

Madrid, 22 de febrer de 2012.—El ministre d'Economia i Competitivitat, Luis de Guindos Jurado.