

## I. DISPOSICIONS GENERALS

### MINISTERI D'ECONOMIA, INDÚSTRIA I COMPETITIVITAT

- 1832** *Reial decret 62/2018, de 9 de febrer, pel qual es modifiquen el Reglament sobre la instrumentació dels compromisos per pensions de les empreses amb els treballadors i beneficiaris, aprovat pel Reial decret 1588/1999, de 15 d'octubre, i el Reglament de plans i fons de pensions, aprovat pel Reial decret 304/2004, de 20 de febrer.*

La Llei 26/2014, de 27 de novembre, per la qual es modifiquen la Llei 35/2006, de 28 de novembre, de l'impost sobre la renda de les persones físiques, el text refós de la Llei de l'impost sobre la renda de no residents, aprovat pel Reial decret legislatiu 5/2004, de 5 de març, i altres normes tributàries, va modificar, mitjançant la disposició final primera, el text refós de la Llei de regulació dels plans i fons de pensions, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2002, de 29 de novembre. En virtut d'això, l'article 8.8 d'aquest va introduir la possibilitat de disposició anticipada dels drets consolidats del partícip d'un pla de pensions corresponents a aportacions efectuades almenys amb deu anys d'antiguitat, i també establia que en els procediments de mobilització de drets entre plans, l'entitat gestora d'origen havia d'informar l'entitat de destinació de la quantia de cadascuna de les aportacions de les quals deriven els drets objecte de traspàs i de les dates en què es van fer efectives.

Així mateix, la disposició addicional vuitena del text refós de la Llei de regulació dels plans i fons de pensions estableix que aquest supòsit de disposició anticipada també és aplicable, en els termes i les condicions que estableixen l'esmentat article 8.8 i les normes que el despleguen reglamentàriament, als sistemes de previsió complementària anàlegs als plans de pensions que preveu l'article 51 de la Llei 35/2006, de 28 de novembre, de l'impost sobre la renda de les persones físiques i de modificació parcial de les lleis dels impostos sobre societats, sobre la renda de no residents, i sobre el patrimoni (plans de previsió assegurats, plans de previsió social empresarial i assegurances concertades amb mutualitats de previsió social).

Finalment, segons la disposició transitòria setena del text refós de la Llei de regulació dels plans i fons de pensions, els drets corresponents a aportacions o primes abonades abans de l'1 de gener de 2016 es poden fer efectius a partir de l'1 de gener de 2025 i indica que s'estableixen reglamentàriament les condicions, els termes i els límits en què es poden fer efectius.

Per això, mitjançant aquest Reial decret es modifica el Reglament de plans i fons de pensions, aprovat pel Reial decret 304/2004, de 20 de febrer, per incloure-hi el nou supòsit de liquiditat en plans de pensions i sistemes anàlegs i adaptar els procediments de mobilització de drets.

En aquest mateix sentit, es modifica el Reglament sobre la instrumentació dels compromisos per pensions de les empreses amb els treballadors i beneficiaris, aprovat pel Reial decret 1588/1999, de 15 d'octubre, en relació amb les assegurances concertades amb mutualitats de previsió social i plans de previsió social empresarial.

S'ha optat per no establir limitacions ni condicionants addicionals per a la disponibilitat dels drets consolidats, i es considera que aquest supòsit de liquiditat, en funció de l'antiguitat de les aportacions, significa un incentiu per a la contractació d'aquests productes que pot impulsar el desenvolupament dels sistemes de previsió social complementària. Addicionalment, s'incideix especialment en el contingut de la informació als partícips i assegurats i en les mobilitzacions de drets.

D'altra banda, es modifica l'article 84 del Reglament de plans i fons de pensions, que regula les comissions de gestió i dipòsit a percebre per les entitats gestores i dipositàries de fons de pensions. En el cas de les comissions de gestió, se substitueix l'import màxim

únic per una taula de comissions màximes en funció de les diferents polítiques d'inversió dels fons, fet que s'ajusta més a les característiques pròpies de la gestió de les inversions dels fons de pensions, i promou més reducció en els fons amb criteris inversors més prudents i orientats a la preservació del capital, com són els que tenen un component total o majoritari de renda fixa. També es redueix la comissió màxima de dipòsit per a tots els fons de pensions.

Igualment, s'introdueixen en el Reglament de plans i fons de pensions algunes modificacions en matèria d'inversions dels fons de pensions amb la finalitat d'adaptar algunes referències normatives i la tipologia d'actius aptes a la normativa europea i a determinades lleis, com la Llei 22/2014, de 12 de novembre, per la qual es regulen les entitats de capital de risc, altres entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat i les societats gestores d'entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat, i per la qual es modifica la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva.

També s'han introduït modificacions en relació amb la concreció formal dels criteris de càlcul del valor de liquidació de les participacions en les especificacions dels plans i fons de pensions.

Aquest Reial decret és coherent amb els principis de bona regulació que estableix l'article 129 de la Llei 39/2015, d'1 d'octubre, del procediment administratiu comú de les administracions públiques.

Compleix els principis de necessitat i eficàcia. El Reial decret acompleix el mandat de desplegament reglamentari del supòsit de disposició anticipada dels drets consolidats corresponents a aportacions efectuades almenys amb deu anys d'antiguitat. Així mateix, introdueix una reducció dels límits màxims de les comissions de gestió i dipòsit en els fons de pensions, fet que disminueix els costos, i millora la rendibilitat dels plans de pensions.

El Reial decret és conforme al principi de proporcionalitat, atès que conté la regulació imprescindible per a la consecució dels objectius esmentats prèviament, i igualment s'ajusta al principi de seguretat jurídica.

Quant al principi de transparència, el Reial decret s'ha sotmès al tràmit de consulta pública que estableix l'article 26.2 de la Llei 50/1997, de 27 de novembre, del Govern, i al tràmit d'audiència i informació públiques que conté l'article 26.6 de la mateixa Llei, atès que afecta els drets i interessos legítims de les persones. Addicionalment, el text es va sotmetre a la consideració de la Junta Consultiva d'Assegurances i Fons de Pensions en la sessió de 16 de novembre de 2017.

Així mateix, d'acord amb l'article 25 de la Llei 50/1997, de 27 de novembre, el Reial decret consta inclòs en el Pla anual normatiu de 2018.

Finalment, respecte al principi d'eficiència, si bé comporta un augment lleuger de les càrregues administratives, aquestes són imprescindibles i en cap cas, innecessàries.

Aquest Reial decret es dicta en exercici de les habilitacions per al desplegament reglamentari que conté el text refós de la Llei de regulació dels plans i fons de pensions, en els articles 8.8, 16, 20.5 i 21.6, les disposicions addicionals primera, sisena i vuitena, la disposició transitòria setena i la disposició final tercera.

En virtut d'això, a proposta del ministre d'Economia, Indústria i Competitivitat, d'acord amb el Consell d'Estat i amb la deliberació prèvia del Consell de Ministres a la reunió del dia 9 de febrer de 2018,

DISPOSO:

**Article primer.** *Modificació del Reglament sobre la instrumentació dels compromisos per pensions de les empreses amb els treballadors i beneficiaris, aprovat pel Reial decret 1588/1999, de 15 d'octubre.*

El Reglament sobre la instrumentació dels compromisos per pensions de les empreses amb els treballadors i beneficiaris, aprovat pel Reial decret 1588/1999, de 15 d'octubre, queda modificat de la manera següent:

U. L'apartat 2 de l'article 34 queda redactat de la manera següent:

«2. Almenys anualment, el treballador assegurat i els beneficiaris que ja percebin les seves prestacions amb càrrec al contracte d'assegurança han de rebre la informació següent:

a) Certificació de l'entitat asseguradora amb indicació del número de pòlissa, les contingències cobertes i les prestacions individualment garantides.

Si el contracte preveu l'existència de drets econòmics en cas de cessament o extinció de la relació laboral, la certificació anual ha de fer referència a l'existència d'aquests drets, així com, si s'escau, advertir expressament de la diferència eventual que hi pugui haver entre el valor de mercat dels actius corresponents i l'import de la provisió d'assegurances de vida.

b) Valor de les primes satisfetes pel prenedor en l'exercici anterior.

c) Valor de la provisió d'assegurances de vida a 31 de desembre de l'exercici anterior. S'ha de distingir la part de la provisió d'assegurances de vida corresponent a primes pagades abans de l'1 de gener de 2007, si n'hi ha.

d) En els contractes d'assegurança concertats amb mutualitats de previsió social que preveu l'article 51.2 de la Llei 35/2006, de 28 de novembre, en què es prevegi la possibilitat de disposició anticipada de drets econòmics corresponents a primes pagades almenys amb deu anys d'antiguitat que regulen l'article 9.4, la disposició addicional vuitena i la disposició transitòria setena del Reglament de plans i fons de pensions, s'hi ha d'indicar la quantia del dret econòmic al final de l'any natural susceptible de fer-se efectiu pel supòsit de disposició anticipada esmentat.

La informació que preveu aquest apartat té el caràcter de mínima, i es pot ampliar mitjançant un acord col·lectiu a l'empresa.»

Dos. S'afegeix un subapartat 5è a l'apartat 4.b) i es modifica l'apartat 5 de la disposició addicional única, que queden redactats de la manera següent:

«5è En cas que el condicionat del pla de previsió social empresarial prevegi la possibilitat de disposició anticipada de drets econòmics corresponents a primes pagades almenys amb deu anys d'antiguitat que regulen l'article 9.4, la disposició addicional vuitena i la disposició transitòria setena del Reglament de plans i fons de pensions, aprovat pel Reial decret 304/2004, de 20 de febrer, s'ha d'indicar la quantia del dret econòmic al final de l'any natural susceptible de fer-se efectiu pel supòsit de disposició anticipada esmentat.»

«5. El prenedor d'un pla de previsió social empresarial únicament pot exercir el dret de rescat per integrar tots els compromisos instrumentats en el pla de previsió social empresarial en un altre pla de previsió social empresarial, o en un pla de pensions promogut per l'empresa. En tots dos casos, la nova asseguradora o el pla de pensions han d'assumir la cobertura total dels compromisos per pensions transferits. L'import del dret de rescat s'ha d'abonar directament a la nova asseguradora del nou pla de previsió social empresarial o al fons de pensions en què s'integri el pla de pensions.

És admissible que el pagament del valor de rescat es faci mitjançant el traspàs dels actius, net de les despeses necessàries per efectuar els canvis de titularitat corresponents.

Quan es facin cobraments parcials de drets econòmics per contingències o pels supòsits excepcionals de liquiditat o disposició anticipada que regula el text refós de la Llei de plans i fons de pensions, o s'efectuïn mobilitzacions parcials dels drets esmentats, la sol·licitud de l'asseguradament ha d'incloure una indicació referent al fet de si els drets econòmics que vol percebre o mobilitzar corresponen a primes anteriors o posteriors a l'1 de gener de 2007, si n'hi ha.

En el supòsit de mobilitzacions parcials, els drets econòmics a mobilitzar s'han de calcular de manera proporcional segons si corresponen a primes anteriors i posteriors a la data esmentada, quan n'hi hagi, i l'assegurat no hagi efectuat la indicació que assenyala el paràgraf anterior.»

**Article segon.** *Modificació del Reglament de plans i fons de pensions, aprovat pel Reial decret 304/2004, de 20 de febrer.*

El Reglament de plans i fons de pensions, aprovat pel Reial decret 304/2004, de 20 de febrer, queda modificat de la manera següent:

U. L'apartat 2 de l'article 8 queda redactat de la manera següent:

«2. Les especificacions dels plans de pensions també poden preveure el pagament anticipat de la prestació corresponent a la jubilació en cas que el partícip, tingui l'edat que tingui, extingeixi la seva relació laboral i passi a situació legal d'atur en els casos que preveuen els articles 49.1.g), 51, 52 i 57 del text refós de la Llei de l'Estatut dels treballadors aprovat pel Reial decret legislatiu 2/2015, de 23 d'octubre.»

Dos. S'afegeix un apartat 4 a l'article 9, amb la redacció següent:

«4. Els partícips dels plans de pensions del sistema individual i associat poden disposar anticipadament de l'import, total o parcial, dels seus drets consolidats corresponent a aportacions efectuades almenys amb deu anys d'antiguitat. Els partícips dels plans de pensions del sistema d'ocupació poden disposar dels drets consolidats corresponents a les aportacions i contribucions empresarials efectuades almenys amb deu anys d'antiguitat, si així ho permet el compromís i ho preveuen les especificacions del pla i amb les condicions o limitacions que aquestes estableixin, si s'escau.»

Tres. L'apartat 5 de l'article 10 queda redactat de la manera següent:

«5. En els supòsits excepcionals de liquiditat per malaltia greu i per atur de llarga durada que preveu l'article 9, d'acord amb el que estableixen les especificacions, i amb les condicions o limitacions que aquestes disposin, els drets consolidats es poden fer efectius mitjançant un pagament o en pagaments successius mentre es mantinguin aquestes situacions degudament acreditades. Així mateix, els drets consolidats derivats d'aportacions efectuades almenys amb deu anys d'antiguitat es poden fer efectius mitjançant un pagament o en pagaments successius, amb les condicions o limitacions que, si s'escau, estableixin les especificacions dels plans de pensions d'ocupació.

Els drets sol·licitats s'han d'abonar dins del termini màxim de 7 dies hàbils des que el partícip presenti la documentació acreditativa corresponent. No obstant això, les especificacions dels plans d'ocupació i associats en què la jubilació operi sota la modalitat de prestació definida poden estendre el termini esmentat fins a un màxim de trenta dies hàbils quan així es justifiqui per raons de la intervenció necessària de terceres persones o entitats en la quantificació del dret consolidat.»

Quatre. L'article 10 bis queda redactat de la manera següent:

«Article 10 bis. *Antiguitat de les aportacions en cas de cobrament o mobilització parcial de drets consolidats.*

Quan es facin cobraments parcials de drets consolidats per contingències o pels supòsits excepcionals de liquiditat o disposició anticipada que regulen el text refós de la Llei de regulació dels plans i fons de pensions, i aquest Reglament, o quan s'efectuïn mobilitzacions parcials dels drets esmentats, la sol·licitud del partícip ha

d'indicar si els drets consolidats que vol percebre o mobilitzar corresponen a aportacions anteriors o posteriors a l'1 de gener de 2007, si n'hi ha.

En el supòsit de mobilitzacions parcials, els drets consolidats a mobilitzar es calculen de manera proporcional, segons corresponguin a aportacions anteriors o posteriors a la data esmentada, quan n'hi hagi, i el partícip no hagi efectuat la indicació que assenyala el paràgraf anterior.»

Cinc. L'apartat 5 de l'article 11 queda redactat de la manera següent:

«5. La percepció dels drets consolidats per malaltia greu o atur de llarga durada és incompatible amb la realització d'aportacions a qualsevol pla de pensions, excepte les que siguin obligatòries o vinculades a les del promotor d'un pla d'ocupació.

El partícip pot reprendre les aportacions per a qualssevol contingències susceptibles d'esdevenir-se, una vegada que hagi percebut íntegrament els drets consolidats o suspès el cobrament, i assigni expressament el romanent a les contingències esmentades.

No obstant el que estableixen els paràgrafs anteriors, la percepció dels drets consolidats corresponents a aportacions efectuades almenys amb deu anys d'antiguitat, a l'empara del que estableixen l'article 9.4 i la disposició transitòria setena d'aquest Reglament, és compatible amb la realització d'aportacions a plans de pensions per a contingències susceptibles d'esdevenir-se.»

Sis. L'article 14 queda redactat de la manera següent:

«Article 14. *Supòsit de liquiditat del règim especial per a persones amb discapacitat.*

1. Els drets consolidats en els plans de pensions dels partícips amb un grau de minusvalidesa en els termes que preveu l'article 12 es poden fer efectius en els supòsits de malaltia greu i atur de llarga durada segons el que preveu l'article 9, amb les especialitats següents:

a) Si es tracta de partícips discapacitats, els supòsits de malaltia greu que l'afectin de conformitat amb el que estableix l'article 9 esmentat són aplicables quan no es puguin qualificar de contingència d'acord amb l'article 13 anterior. A més dels casos que preveu l'article esmentat, en el cas de partícips discapacitats també es consideren malaltia greu les situacions que requereixin, de manera continuada durant un període mínim de tres mesos, l'internament en una residència o centre especialitzat, o tractament i assistència domiciliària.

b) El cas d'atur de llarga durada que preveu l'article 9 és aplicable quan aquesta situació afecti el partícip discapacitat, el seu cònjuge o un dels seus parents en línia directa o col·lateral fins al tercer grau inclusivament, dels quals depengui econòmicament, o de qui el tingui a càrrec seu en règim de tutela o acolliment.

2. Així mateix, els drets consolidats dels partícips acollits a aquest règim especial corresponents a aportacions efectuades almenys amb deu anys d'antiguitat poden ser objecte de disposició anticipada de conformitat amb el que estableixen l'article 9.4 i la disposició transitòria setena d'aquest Reglament.»

Set. S'afegeix una lletra l) a l'article 18, amb la redacció següent:

«l) Indicació del valor diari aplicable a la realització d'aportacions, mobilització de drets, pagament de prestacions i liquiditat de drets en supòsits excepcionals, així com disposició anticipada d'acord amb el que estableix aquest Reglament.»

Vuit. L'apartat 7 de l'article 22 queda redactat de la manera següent:

«7. Els drets consolidats del partícip en un pla de pensions no poden ser objecte d'embargament, trava judicial o administrativa, fins al moment en què es

causi el dret a la prestació o puguin ser disponibles o efectius de conformitat amb el que preveu l'article 9.

En els termes de l'article 8, apartats 8 i 10, del text refós de la Llei, quan el dret a les prestacions del partícip en un pla de pensions sigui objecte d'embargament o trava, judicial o administrativa, aquesta és vàlida i eficaç, si bé no s'ha d'executar fins que es causi el dret a la prestació o es puguin fer efectius o disponibles de conformitat amb el que preveu l'article 9. Produïdes aquestes circumstàncies, l'entitat gestora ha d'ordenar el traspàs dels fons corresponents a les prestacions o drets consolidats a qui escaigui, en compliment de l'ordre d'embargament.

En cas que el partícip o beneficiari sigui titular de diversos plans de pensions, són embargables, en primer lloc, els del sistema individual i associat, i en últim terme, els plans del sistema d'ocupació.

Quan el partícip o beneficiari sigui titular de drets en plans de pensions, plans de previsió assegurats i plans de previsió social empresarial, s'ha de tenir en compte el que disposa la disposició addicional vuitena d'aquest Reglament.»

Nou. L'apartat 2 de l'article 34 queda redactat de la manera següent:

«2. Amb periodicitat almenys anual, l'entitat gestora del fons de pensions en el qual estigui integrat el pla ha de remetre a cada partícip dels plans d'ocupació una certificació sobre el total de les aportacions, directes o imputades, efectuades l'any natural i el valor, al final d'aquest any, del total dels seus drets consolidats en el pla, en què es distingeixi la part corresponent a aportacions efectuades abans de l'1 de gener de 2007, si n'hi ha.

En cas que les especificacions del pla de pensions d'ocupació prevegin la possibilitat de disposició anticipada de drets consolidats corresponents a aportacions efectuades almenys amb deu anys d'antiguitat, regulada a l'article 9.4 i la disposició transitòria setena d'aquest Reglament, la certificació ha d'indicar la quantia del dret consolidat al final de l'any natural susceptible de fer-se efectiu pel supòsit esmentat de disposició anticipada.

Les especificacions poden preveure terminis inferiors al que s'ha assenyalat abans per remetre la informació esmentada.

La certificació a què es refereix aquest apartat ha de contenir un resum sobre la determinació de les contingències cobertes, la destinació de les aportacions i les regles d'incompatibilitat sobre aquelles.

Si s'escau, la certificació ha d'indicar la quantia dels excessos d'aportació del partícip advertits sobre els màxims establerts i el deure de comunicar el mitjà per a l'abonament de la devolució.»

Deu. El paràgraf sisè de l'article 35.3 queda redactat de la manera següent:

«En un termini màxim de 20 dies hàbils a comptar de la recepció per part de l'entitat gestora d'origen de la comunicació de la sol·licitud, aquesta entitat ha d'ordenar la transferència bancària, i l'entitat dipositària d'origen l'ha d'executar. Dins del termini esmentat, la gestora d'origen ha de remetre a la gestora o l'asseguradora de destinació tota la informació rellevant del partícip, i ha de comunicar a aquest el contingut d'aquesta informació. No obstant això, les especificacions dels plans d'ocupació en què la jubilació operi sota la modalitat de prestació definida poden estendre aquest termini fins a un màxim de 30 dies hàbils quan així es justifiqui per raons de la intervenció necessària de terceres persones o entitats en la quantificació del dret consolidat. La informació esmentada ha d'incloure un detall de la quantia de cadascuna de les aportacions efectuades de les quals deriven els drets consolidats objecte de traspàs i de les dates en què es van fer efectives, i s'ha de tenir en compte, si s'escau, el que disposa la disposició transitòria setena, apartat 2.»

Onze. La lletra j) de l'apartat 1 i els apartats 4 i 7 de l'article 48 queden redactats de la manera següent:

«j) Caràcter no reemborsable dels drets consolidats mentre no es produeixin les circumstàncies que en permeten el cobrament. A aquest efecte, s'ha d'incloure el següent:

1r Definició de les contingències cobertes, amb una referència especial a les persones sense possibilitat d'accés a la jubilació en cap règim de la Seguretat Social. Si s'escau, possibilitat de continuar fent aportacions després de l'esdeveniment de les contingències de jubilació, incapacitat i dependència.

2n Referència a la possibilitat de disposició anticipada dels drets consolidats corresponents a aportacions efectuades almenys amb deu anys d'antiguitat.

3r Referència, si s'escau, als supòsits excepcionals de liquiditat.»

«4. Amb una periodicitat anual, l'entitat gestora del fons de pensions ha de remetre a cada partícip dels plans individuals una certificació sobre el total de les aportacions efectuades l'any natural i el valor, al final d'aquest any, del total dels seus drets consolidats, en què es distingeixi la part corresponent a aportacions efectuades abans de l'1 de gener de 2007, si n'hi ha.

La certificació ha d'indicar també la quantia del dret consolidat al final de l'any natural susceptible de disposició anticipada pel fet que es correspon a aportacions efectuades almenys amb deu anys d'antiguitat, d'acord amb el que preveuen l'article 9.4 i la disposició transitòria setena d'aquest Reglament.

La certificació a què es refereix aquest apartat ha de contenir un resum sobre la determinació de les contingències cobertes, la destinació de les aportacions i les regles d'incompatibilitat sobre aquelles.

Si s'escau, la certificació ha d'indicar la quantia dels excessos d'aportació advertits i el deure de comunicar el mitjà per a l'abonament de la devolució.»

«7. A més de les obligacions que estableixen els apartats anteriors, les entitats gestores han de posar a disposició dels partícips i beneficiaris dels plans de pensions individuals i publicar en el seu lloc web o en el del seu grup, un informe trimestral que, a més de la informació que preveu l'apartat anterior, contingui la rendibilitat acumulada en l'exercici fins a la data a què es refereix la informació i la corresponent al trimestre de què es tracti, així com una relació detallada de les inversions al tancament del trimestre, amb indicació, per a cada actiu, del seu valor de realització i el percentatge que representa respecte de l'actiu total.

En tot cas, les entitats gestores han de remetre aquesta informació periòdica de caràcter trimestral als partícips i beneficiaris que expressament la sol·licitin.

La sol·licitud de remissió de la informació a què es refereixen els dos paràgrafs anteriors s'ha de fer mitjançant un escrit separat i signat, o per qualsevol altre mitjà del qual quedi constància de la seva presentació.»

Dotze. El penúltim paràgraf de l'apartat 4 i l'apartat 5 de l'article 50 queden redactats de la manera següent:

«En un termini màxim de cinc dies hàbils a comptar de la recepció per part de l'entitat gestora d'origen de la sol·licitud, aquesta entitat ha d'ordenar la transferència bancària i l'entitat dipositària d'origen l'ha d'executar. Dins del termini esmentat la gestora d'origen ha de remetre a la gestora o l'asseguradora de destinació tota la informació financera i fiscal necessària per al traspàs. Aquesta informació ha d'incloure un detall de la quantia de cadascuna de les aportacions efectuades de les quals deriven els drets consolidats objecte de traspàs i de les dates en què es van fer efectives, i s'ha de tenir en compte, si s'escau, el que disposa l'apartat 2 de la disposició transitòria setena.»

«5. En cas que l'entitat gestora d'origen sigui, al seu torn, la gestora del fons de destinació o l'asseguradora del pla de previsió assegurat o del pla de previsió

social empresarial de destinació, el partícip ha d'indicar en la seva sol·licitud l'import que vulgui mobilitzar, si s'escau, el pla de pensions destinatari i el fons de pensions de destinació al qual estigui adscrit o, si s'escau, el pla de previsió assegurat o el pla de previsió social empresarial destinatari.

La gestora ha d'ordenar la transferència i l'entitat dipositària d'origen l'ha d'executar en el termini màxim de tres dies hàbils des de la data de presentació de la sol·licitud pel partícip.»

Tretze. L'apartat 6 de l'article 69 queda redactat de la manera següent:

«6. Els actius dels fons de pensions s'han d'invertir majoritàriament en valors i instruments financers admesos a negociació en mercats regulats. Les inversions en actius que no es puguin negociar en mercats regulats, en tot cas, s'han de mantenir dins de nivells prudencials.

Els actius afectes a la cobertura de les provisions tècniques s'han d'invertir de manera adequada a la naturalesa i durada de les prestacions futures previstes dels plans de pensions.

A aquests efectes, es consideren mercats regulats els establerts dins de l'àmbit de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE), que compleixin les condicions exigides per 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 les directives 2002/92/CE i 2011/61/UE, i els altres que, si s'escau, determinin les autoritats espanyoles de control financer, pel fet que s'entén que les seves condicions de funcionament són equivalents a les que fixa la normativa comunitària esmentada.

També es consideren inclosos en aquesta categoria els mercats organitzats de derivats. S'entenen per tals els mercats radicats en estats membres de l'OCDE en què s'articuli la negociació dels instruments de manera reglada, disposin d'un sistema de dipòsits de garantia actualitzables diàriament en funció de les cotitzacions registrades o d'ajust diari de pèrdues i guanys, hi hagi un centre de compensació que registri les operacions efectuades i s'interposi entre les parts contractants actuant com a comprador davant el venedor i com a venedor davant el comprador.»

Catorze. Els apartats 3, 5, 8 i 9 de l'article 70 queden redactats de la manera següent:

«3. Les accions i participacions de les institucions d'inversió col·lectiva següents:

a) Institucions d'inversió col·lectiva establertes a l'Espai Econòmic Europeu i sotmeses a coordinació de conformitat amb la Directiva 2009/65/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 13 de juliol de 2009, per la qual es coordinen les disposicions legals, reglamentàries i administratives sobre determinats organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris.

b) Institucions d'inversió col·lectiva de caràcter financer que no estiguin incloses a l'apartat anterior, i estiguin regulades a la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, i altres disposicions de desplegament.

c) Institucions d'inversió col·lectiva immobiliàries que tinguin la seva seu o estiguin radicades en un Estat de l'Espai Econòmic Europeu, sempre que la institució estigui subjecta a autorització i supervisió per una autoritat de control.

d) Institucions d'inversió col·lectiva diferents de les que recullen les lletres a), b) i c) d'aquest apartat sempre que siguin de caràcter financer i compleixin els requisits següents:

1r Les seves accions o participacions no presentin cap limitació a la seva lliure transmissió. A aquests efectes, no tenen la consideració de limitacions a la lliure transmissió les clàusules o els pactes expressos que estableixin un dret d'adquisició preferent ajustat a condicions de mercat a favor dels accionistes o partícips de



l'entitat o que exigeixin una autorització prèvia de la transmissió per part de l'entitat gestora o del consell d'administració de l'entitat sempre que, en el contracte d'adquisició o full informatiu corresponent, s'hi enumerin les causes objectives de denegació i aquestes causes versin, exclusivament, sobre les condicions que han de reunir els potencials adquirents de la participació a l'entitat.

2n Tinguin la seva seu o estiguin radicades en algun país membre de l'OCDE en el qual no concorri el caràcter de paradís fiscal.

3r Que els seus estats financers siguin objecte d'auditoria anual; aquesta auditoria ha de ser externa i independent. En el moment de la inversió, ha de constar l'opinió favorable de l'auditor respecte de l'últim exercici de referència. No obstant això, i sense perjudici del deure d'auditoria anual, externa i independent dels estats financers de l'entitat en què es pretengui invertir, quan aquesta entitat sigui de nova constitució i, per aquest motiu, no disposi en el moment de la inversió d'estats financers auditats, l'entitat gestora d'aquesta ho ha de ser, almenys, d'una altra entitat ja existent que compleixi el requisit anterior d'auditoria anual, externa i independent dels estats financers, amb l'opinió favorable de l'auditor respecte de l'últim exercici complet conclòs.

4t Que ni individualment ni de manera conjunta amb la resta dels fons de pensions gestionats per la mateixa entitat gestora, la inversió pugui suposar l'exercici, en la pràctica, del control sobre la institució en la qual s'inverteix.

5è La inversió no pot tenir lloc en institucions en què els socis, administradors o directius o, si s'escau, els socis, administradors o directius de la societat gestora de la institució d'inversió col·lectiva en la qual es pretén invertir tinguin, de manera individual o de manera conjunta, directament o a través de persones interposades, una participació significativa en el grup de l'entitat gestora del fons de pensions inversor.

6è La inversió no pot tenir lloc en institucions en què, bé la mateixa institució d'inversió col·lectiva, bé la seva entitat gestora, formin part del grup econòmic de l'entitat gestora del fons de pensions o dels promotors dels plans de pensions integrats en els fons gestionats.

Les accions i participacions d'institucions d'inversió col·lectiva, tal com queden delimitades en aquest Reglament, només es poden considerar aptes per a la inversió dels fons de pensions en aplicació d'aquest apartat.

e) Als efectes de la normativa de plans i fons de pensions, tenen la consideració d'institucions d'inversió col·lectiva les següents:

1r Les institucions d'inversió col·lectiva que tinguin a Espanya el seu domicili en el cas de societats, o que s'hagin constituït a Espanya i la societat gestora de les quals estigui domiciliada a Espanya, en el cas de fons.

2n Qualsevol altra institució, entitat, instrument o vehicle d'inversió que es pugui considerar institució d'inversió col·lectiva de tipus obert, i s'entén per tal aquella l'objecte de la qual sigui la inversió col·lectiva dels fons captats entre el públic, el funcionament de la qual estigui sotmès al principi del repartiment de riscos, i les unitats de la qual, a petició del tenidor, siguin recomprades o reemborsades, directament o indirectament, amb càrrec als actius d'aquestes institucions. S'equipara amb aquestes recompres o reemborsaments el fet que una institució d'inversió col·lectiva actuï a fi que el valor de les seves accions o participacions en un mercat secundari oficial o en qualsevol altre mercat regulat domiciliat a la Unió Europea no es desvirtui sensiblement del seu valor de liquidació.

No tenen la consideració d'institucions d'inversió col·lectiva les entitats, sigui quina sigui la seva denominació o estatut, que estiguin domiciliades en un Estat membre de l'OCDE, i exerceixin, d'acord amb la normativa que els sigui aplicable, les activitats típiques de les entitats de capital de risc que preveu l'article 3 de la Llei 22/2014, de 12 de novembre, per la qual es regulen les entitats de capital de risc, altres entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat i les societats gestores

d'entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat, i per la qual es modifica la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva.»

«5. Béns immobles i drets reals immobiliaris. Els béns immobles han de complir els requisits següents:

a) S'ha de tractar de sòl rústic o sòl que d'acord amb la legislació urbanística espanyola es defineixi com a urbà o urbanitzable, edificis acabats, o pisos o locals que formin part d'aquells, i constitueixin finques registrals independents.

b) Estar situats en el territori d'un Estat membre de l'Espai Econòmic Europeu.

c) Estar inscrits en el Registre de la Propietat a nom del fons de pensions.

d) Haver estat taxats per una entitat taxadora autoritzada per a la valoració de béns en el mercat hipotecari, d'acord amb l'Ordre ECO/805/2003, de 27 de març, sobre normes de valoració de béns immobles i de determinats drets per a certes finalitats financeres.

e) En el cas de quotes o participacions proindivís, han d'estar identificades registralment i ser transmissibles lliurement. Quan es tracti de places d'aparcament d'automòbils, han de ser annexes a la propietat principal o, si no ho són, han d'estar identificades registralment i ser transmissibles lliurement.

f) Si es tracta d'immobles hipotecats i el gravamen afecta diversos béns, s'ha d'individualitzar la responsabilitat de cada un.

g) Estar assegurats contra el risc d'incendi i altres danys al continent, per un import no inferior al valor de construcció fixat en l'última taxació que s'hagi efectuat. Quan es produeixi la revisió d'una taxació anterior, o la taxació d'un immoble que sigui apte provisionalment i es doni una situació d'infraassegurança, no es pot considerar el nou valor fins que es repari aquesta situació.

No obstant el que disposen els paràgrafs a), c) i d), es poden considerar aptes els edificis en construcció, sempre que es formalitzi un compromís de finalitzar la construcció en el termini de cinc anys, s'han d'inscriure en el Registre de la Propietat i s'ha de fer una taxació en el termini màxim d'un any.

Quan es tracti d'immobles situats fora d'Espanya, s'han d'aplicar de manera anàloga i tenint en compte la legislació pròpia de cada Estat els criteris assenyalats anteriorment.

Els drets reals immobiliaris aptes diferents del de propietat són els que s'hagin constituït sobre béns immobles que compleixin els requisits que esmenten els paràgrafs precedents i que aquests drets s'inscriguin a nom del fons de pensions en el Registre de la Propietat.

En el cas d'immobles o drets reals immobiliaris pendents d'inscripció, hi ha d'haver una assegurança de caució, o un aval bancari, per un import no inferior al seu valor de taxació.»

«8. Les accions i participacions de les entitats de capital de risc i entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat que regula la Llei 22/2014, de 12 de novembre, així com les accions i participacions dels fons de capital de risc europeus (FCRE) que regula el Reglament (UE) núm. 345/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 17 d'abril de 2013, i els fons d'emprenedoria social europeus (FESE) que regula el Reglament (UE) núm. 346/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 17 d'abril de 2013.

Als efectes dels articles 72 i 74, els FESE i els FCRE tenen el mateix tractament que les entitats de capital de risc espanyoles.

9. Valors i instruments financers de renda fixa i variable diferents dels que preveu l'apartat 1 d'aquest article, en els termes següents:

a) Valors i instruments financers no cotitzats en mercats regulats o que estiguin admesos a negociació en mercats regulats, i no siguin susceptibles de tràfic generalitzat i impersonal, sempre que compleixin els requisits següents:

1r No poden presentar cap limitació a la seva lliure transmissió.

2n Han d'haver estat emesos per entitats amb seu social en algun país membre de l'OCDE en què no concorri el caràcter de paradís fiscal.

3r L'entitat emissora dels valors o instruments financers ha d'auditar els seus estats financers anualment; aquesta auditoria ha de ser externa i independent. Tant en el moment de la inversió com en els exercicis posteriors, no ha de constar l'opinió desfavorable de l'auditor respecte de l'últim exercici de referència.

4t Ni individualment ni de manera conjunta amb la resta dels fons de pensions gestionats per la mateixa entitat gestora, la inversió en valors i els instruments financers no contractats en mercats regulats pot comportar l'exercici, en la pràctica, del control sobre l'entitat en la qual s'inverteix.

5è La inversió no pot tenir lloc en entitats els socis, administradors o directius de les quals tinguin, de manera individual o de manera conjunta, directament o a través de persones interposades, una participació significativa en el grup de l'entitat gestora. Tampoc no es poden fer inversions en valors emesos per societats que hagin estat finançades pel grup econòmic de l'entitat gestora o dels promotors dels plans integrats en els fons gestionats i que hagin de destinar el finançament rebut dels fons a amortitzar directament o indirectament els crèdits atorgats per les empreses dels grups esmentats.

A aquests efectes, s'entén que l'operació s'efectua per persona o entitat interposada quan s'executa per persona unida per vincle de parentesc en línia directa o col·lateral, consanguínia o per afinitat, fins al segon grau inclusivament, per mandatariis o fiduciariis o per qualsevol societat en què els esmentats consellers, administradors, directors, entitats o integrants de la comissió de control tinguin, directament o indirectament, un percentatge igual o superior al 25 per cent del capital o hi exerceixin funcions que impliquin l'exercici del poder de decisió.

Queda prohibida la inversió dels fons de pensions en valors o instruments financers no cotitzats emesos pel grup econòmic de la gestora o dels promotors dels plans de pensions integrats en els fons gestionats, o pel grup econòmic de la tercera entitat autoritzada amb la qual, si s'escau, s'hagi contractat la gestió dels actius financers.

b) Accions i participacions d'entitats de capital de risc i entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat, diferents de les que preveu l'apartat 8 d'aquest article, sempre que compleixin tots els requisits que preveu la lletra a) d'aquest apartat, amb les especialitats següents:

1r No tenen la consideració de limitacions a la lliure transmissió les clàusules o els pactes expressos que estableixin un dret d'adquisició preferent ajustat a condicions de mercat a favor dels accionistes o partícips de l'entitat de capital de risc o entitat d'inversió col·lectiva de tipus tancat que exigeixin una autorització prèvia de la transmissió per part de l'entitat gestora o del consell d'administració de l'entitat de capital de risc o entitat d'inversió col·lectiva de tipus tancat, sempre que en el contracte d'adquisició, o full informatiu, s'hi enumerin les causes objectives de denegació, i aquestes causes versin, exclusivament, sobre les condicions que han de complir els adquirents potencials de la participació a l'entitat de capital de risc o entitat d'inversió col·lectiva de tipus tancat.

2n Sense perjudici del deure d'auditoria anual, externa i independent dels estats financers de l'entitat de capital de risc o entitat d'inversió col·lectiva de tipus tancat en què es pretengui invertir, quan l'entitat esmentada sigui de nova constitució i per aquest motiu no es disposi en el moment d'inversió d'estats financers auditats, l'entitat gestora d'aquesta ho ha de ser, almenys, d'una altra entitat de capital de risc o entitat d'inversió col·lectiva de tipus tancat ja existent que compleixi el requisit anterior d'auditoria anual, externa i independent dels estats financers, amb l'opinió favorable de l'auditor respecte de l'últim exercici complet conclòs.

S'entenen incloses en aquesta lletra b) totes les entitats, sigui quina sigui la seva denominació o estatut, que estiguin domiciliades en un Estat membre de l'OCDE, i

s'ajustin al concepte d'inversió col·lectiva de tipus tancat que estableix l'article 2 de la Llei 22/2014, de 12 de novembre.

c) Instruments del mercat monetari, sempre que siguin líquids i tinguin un valor que es pugui determinar amb precisió en tot moment, no negociats en un mercat regulat, sempre que es compleixi algun dels requisits següents:

1r Que estiguin emesos o garantits per l'Estat, les comunitats autònomes, les entitats locals, el Banc d'Espanya, el Banc Central Europeu, la Unió Europea, el Banc Europeu d'Inversions, el banc central d'algun dels estats membres, qualsevol Administració pública d'un Estat membre, o per un organisme públic internacional al qual pertanyin un Estat membre o més.

2n Que estiguin emesos per una empresa els valors de la qual es negociïn en un mercat regulat.

3r Que estiguin emesos o garantits per una entitat de l'àmbit de l'OCDE subjecta a supervisió prudencial.

Als efectes d'aquest apartat 9.c), es consideren instruments del mercat monetari els actius de renda fixa el termini de venciment dels quals sigui inferior a 18 mesos. A més, es consideren líquids si hi ha mecanismes per efectuar-los al seu valor de mercat, o si hi ha un compromís de recompra per part de l'emissor o d'una entitat financera.

d) Els valors i drets negociats en el mercat alternatiu borsari i en el mercat alternatiu de renda fixa.»

Quinze. Els apartats a), b) i h) de l'article 72 queden redactats de la manera següent:

«a) Almenys el 70 per cent de l'actiu del fons de pensions s'ha d'invertir en valors i instruments financers susceptibles de tràfic generalitzat i impersonal que estiguin admesos a negociació en mercats regulats, en instruments derivats negociats en mercats organitzats, en dipòsits bancaris, en crèdits amb garantia hipotecària, en immobles i en institucions d'inversió col·lectiva immobiliàries. També es poden incloure en el percentatge esmentat les accions i participacions d'institucions d'inversió col·lectiva sotmeses a la Llei 35/2003, de 4 de novembre, o a la Directiva 2009/65/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 13 de juliol de 2009, i per la qual es coordinen les disposicions legals, reglamentàries i administratives sobre determinats organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris, sempre que, en cas que es tracti de fons d'inversió, les seves participacions o bé tinguin la consideració de valors cotitzats o bé estiguin admeses a negociació en mercats regulats; i, en cas que es tracti de societats d'inversió, les seves accions siguin susceptibles de tràfic generalitzat i impersonal i estiguin admeses a negociació en mercats regulats.

No s'han d'incloure en aquest percentatge les accions i participacions d'institucions d'inversió col·lectiva d'inversió lliure, i d'institucions d'inversió col·lectiva d'institucions d'inversió col·lectiva d'inversió lliure sotmeses a la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i la seva normativa de desplegament.

b) La inversió en valors o instruments financers emesos per una mateixa entitat, més els crèdits atorgats a aquesta o avalats o garantits per aquesta, no pot excedir el 5 per cent de l'actiu del fons de pensions.

No obstant això, el límit anterior és del 10 per cent per cada entitat emissora, prestatària o garant, sempre que el fons no inverteixi més del 40 per cent de l'actiu en entitats en què se superi el 5 per cent de l'actiu del fons.

El fons pot invertir en diverses empreses d'un mateix grup, i la inversió total en el grup no pot superar el 10 per cent de l'actiu del fons.

Cap fons de pensions pot tenir invertit més del 2 per cent del seu actiu en valors o instruments financers no admesos a cotització en mercats regulats, o en valors o instruments financers que estiguin admesos a negociació en mercats regulats, i no

siguin susceptibles de tràfic generalitzat i impersonal, quan estiguin emesos o avalats per una mateixa entitat. El límit anterior és del 4 per cent per als valors o instruments financers esmentats, quan estiguin emesos o avalats per entitats pertanyents a un mateix grup.

No obstant això, la inversió en valors o drets emesos per una mateixa entitat negociats en el mercat alternatiu borsari o en el mercat alternatiu de renda fixa, així com la inversió en accions i participacions emeses per una sola entitat de capital de risc o entitat d'inversió col·lectiva de tipus tancat, pot assolir el 3 per cent de l'actiu del fons de pensions.

El límit anterior del 3 per cent és del 6 per cent per als valors o altres instruments financers esmentats, quan estiguin emesos per entitats pertanyents a un mateix grup.

No estan sotmesos als límits que preveu aquesta lletra b) els dipòsits en entitats de crèdit, sense perjudici de l'aplicació del límit conjunt a què es refereix la lletra f) d'aquest article.»

«h) La inversió dels fons de pensions en valors o instruments financers emesos o avalats per una mateixa entitat no pot excedir el 5 per cent, en valor nominal, del total dels valors i instruments financers en circulació d'aquella.

Aquest límit s'eleva al 20 per cent en els casos següents:

1r Per a accions i participacions d'institucions d'inversió col·lectiva de les que preveuen les lletres a) i b) de l'article 70.3 sempre que, en cas que es tracti de fons d'inversió, les seves participacions o bé tinguin la consideració de valors cotitzats o bé estiguin admeses a negociació en mercats regulats; i, en cas que es tracti de societats d'inversió, les seves accions estiguin admeses a negociació en mercats regulats.

2n Per a valors o participacions emesos per entitats de capital de risc i entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat que regula la Llei 22/2014, de 12 de novembre, i entitats estrangeres similars.

Aquest límit del 20 per cent, així mateix, és aplicable al conjunt d'inversions del fons de pensions en diverses de les institucions o entitats esmentades quan aquestes les gestioni una mateixa entitat gestora o diverses de pertanyents al mateix grup.»

Setze. L'apartat 7 de l'article 74 queda redactat de la manera següent:

«7. Les entitats gestores han d'elaborar un registre diari de totes les operacions de compravenda de valors no negociables, actius financers estructurats, instruments derivats, i accions i participacions d'entitats de capital de risc i d'entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat que hagin estat efectuades pel fons de pensions. S'hi han d'incloure les dades quantitatives rellevants de cada operació, considerada individualment, així com una descripció detallada dels motius de realització d'aquesta.»

Disset. Els apartats 1 i 2 de l'article 84 queden redactats de la manera següent:

«1. Les societats gestores perceben com a retribució total per l'exercici de les seves funcions una comissió de gestió establerta, de manera expressa, dins del límit fixat a les normes de funcionament del fons de pensions. Aquestes comissions estan determinades i individualitzades per a cadascun dels plans de pensions integrats en el fons de pensions.

a) Als efectes exclusius de l'aplicació del que disposa aquest apartat, a la declaració comprensiva dels principis de la política d'inversió la classificació com a fons de pensions de renda fixa, renda fixa mixta o resta de fons de pensions s'ha de fer en funció de l'exposició total a renda variable, segons els percentatges següents:

1r Fons de pensions de renda fixa: absència d'exposició total en renda variable.

2n Fons de pensions de renda fixa mixta: menys del 30 per cent de l'exposició total en renda variable.

3r Resta de fons de pensions: igual o més del 30 per cent de l'exposició total en renda variable.

En cas que la declaració comprensiva dels principis de la política d'inversió estableixi un interval d'exposició total a renda variable amb uns límits mínim i màxim, als efectes de la classificació anterior, es pren el límit mínim.

b) En cap cas les comissions meritades per l'entitat gestora, incloses les retribucions corresponents a les entitats en què s'hagin delegat funcions, poden ser superiors, per tots els conceptes, als límits següents, referits al valor dels comptes de posició a què s'han d'imputar, fixats en funció de la classificació segons la declaració comprensiva dels principis de la política d'inversió:

1r Fons de pensions de renda fixa: 0,85 per cent anual.

2n Fons de pensions de renda fixa mixta: 1,30 per cent anual.

3r Resta de fons de pensions: 1,50 per cent anual.

Els plans de pensions que disposin d'una garantia externa de les que preveu l'article 77 poden aplicar durant el període de garantia una comissió de gestió que no sigui superior a l'1,50 per cent anual del valor del compte de posició.

El límit que correspongui és aplicable diàriament, tant a cada pla de pensions integrat com al fons de pensions en el seu conjunt, i, individualment, a cada participació i beneficiari.

c) Als efectes exclusius de l'aplicació del que preveu aquest apartat 1, s'estableixen els criteris següents:

1r La classificació es determina pel que preveu la declaració comprensiva dels principis de la política d'inversió del fons de pensions.

2n En el cas que s'inverteixi en institucions d'inversió col·lectiva, s'ha de tenir en compte la qualificació d'aquestes d'acord amb la Circular 1/2009, de 4 de febrer, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre les categories d'institucions d'inversió col·lectiva en funció de la seva vocació inversora, als efectes de definir la política d'inversió del fons de pensions.

3r En el cas que s'inverteixi en fons de pensions oberts, s'ha de tenir en compte la política d'inversió del fons inversor d'acord amb aquest mateix apartat.

4t En el cas de plans assegurats, parcialment o totalment, la provisió en poder d'asseguradors es considera actiu de renda fixa.

5è Per al càlcul dels percentatges d'inversió s'ha de tenir en compte l'exposició total del fons de pensions. A aquests efectes, s'entén per exposició total del fons de pensions la suma de l'exposició aconseguida a través de les seves inversions en instruments financers de comptat i derivat. Per al càlcul de l'exposició amb instruments derivats s'ha d'aplicar la metodologia de compromís que estableix la Circular 6/2010, de 21 de desembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre operacions amb instruments derivats de les institucions d'inversió col·lectiva.

d) Els límits anteriors corresponents als grups de fons de pensions de renda fixa mixta i de la resta de fons de pensions es poden substituir per l'1 per cent anual del valor del compte de posició més el 9 per cent del compte de resultats.

El càlcul de la comissió en funció del compte de resultats només s'ha d'aplicar quan el valor de liquidació diari del fons de pensions sigui superior a qualsevol altre d'assolit amb anterioritat. A aquests efectes, el valor de liquidació diari màxim assolit pel fons de pensions s'ha de tenir en compte durant un període de tres anys.

Per a la implantació del sistema de comissions de gestió en funció del compte de resultats s'ha de prendre com a valor de liquidació màxim inicial de referència el corresponent al dia anterior al de la seva implantació. En el supòsit de reimplantació del sistema de comissions de gestió en funció de resultats, s'ha de prendre com a valor de liquidació inicial de referència el corresponent al dia anterior a la reimplantació, i amb el límit del valor de liquidació màxim dels tres anys anteriors.

2. Les societats dipositàries han de percebre com a retribució total per l'exercici de les seves funcions una comissió de dipòsit establerta contractualment entre l'entitat dipositària i l'entitat gestora, prèvia conformitat de la comissió de control del fons de pensions, de manera expressa, dins del límit fixat a les normes de funcionament del fons de pensions. Aquestes comissions estan determinades i individualitzades per a cadascun dels plans de pensions integrats en el fons de pensions.

En cap cas les comissions meritades per l'entitat dipositària, incloses les retribucions corresponents a les entitats en què s'hagin delegat funcions, poden ser superiors al 0,20 per cent del valor dels comptes de posició als quals s'han d'imputar. El límit equivalent és aplicable diàriament tant a cada pla de pensions integrat com al fons de pensions en el seu conjunt, i individualment a cada partícip i beneficiari. Amb independència d'aquesta comissió, les entitats dipositàries poden percebre comissions per la liquidació d'operacions d'inversió, sempre que siguin conformes a les normes generals reguladores de les tarifes corresponents.»

Divuit. Els apartats 1 i 2 de l'article 85 ter queden redactats de la manera següent:

«1. Es consideren operacions vinculades les que efectuen les persones que s'enumeren a continuació, en relació amb les operacions a què es refereix l'apartat 2.

a) Per les entitats gestores i les entitats dipositàries, entre si, quan afecten un fons de pensions respecte del qual actuen com a gestora i dipositari respectivament, i les que s'efectuen entre les entitats gestores i les que hi exerceixen càrrecs d'administració i direcció.

b) Per les entitats gestores o dipositàries, amb les que hi exerceixen càrrecs d'administració i direcció, quan afecten un fons de pensions respecte del qual actuen com a gestora o dipositari.

c) Per les entitats gestores, quan afecten un fons de pensions respecte del qual actuen com a gestora; i per les entitats dipositàries, quan afecten un fons de pensions respecte del qual actuen com a dipositari, amb qualsevol altra entitat que pertanyi al seu mateix grup.

d) Per les entitats gestores, quan afecten un fons de pensions respecte del qual actuen com a gestora; i per les entitats dipositàries, quan afecten un fons de pensions respecte del qual actuen com a dipositari, amb qualsevol promotor o entitat del seu grup, que ho sigui de plans de pensions adscrits al fons de pensions esmentat, o amb els membres de la comissió de control del fons de pensions o dels plans de pensions que s'hi integren.

e) Per les entitats gestores i les entitats dipositàries, amb les entitats en què s'hagin delegat funcions, quan afecten un fons de pensions respecte del qual actuen com a gestora i dipositària respectivament.

Als efectes del que preveu aquest article, es consideren pertanyents a un mateix grup les societats que es trobin en els supòsits que preveu l'article 42 del Codi de comerç.

2. Són operacions vinculades les següents:

a) El cobrament de remuneracions per la prestació de serveis a un fons de pensions, excepte els que presti l'entitat gestora al mateix fons de pensions.

b) L'obtenció per un fons de pensions de finançament o la constitució de dipòsits.

c) L'adquisició per un fons de pensions de valors o instruments emesos o avalats per alguna de les persones que defineix l'apartat anterior, o pertanyent al seu mateix grup, o en l'emissió del qual alguna de les persones esmentades actuï com a col·locador, assegurador, director o assessor.

d) Les compravendes de valors.

e) Qualsevol negocis, transaccions o prestacions de serveis en què intervingui un fons de pensions i qualsevol empresa del grup econòmic de la gestora, del dipositari o dels promotors dels plans de pensions adscrits, o d'algun dels membres dels seus consells d'administració respectius; qualsevol membre de les comissions de control del fons de pensions, o dels plans de pensions adscrits; o un altre fons de pensions, o patrimoni gestionats per la mateixa entitat gestora o una altra gestora del grup.

També tenen la consideració d'operacions vinculades les operacions que preveu aquest apartat, quan es portin a terme per mitjà de persones o entitats interposades, en els termes que, als efectes de la interposició de persones o entitats, descriu l'apartat 9 de l'article 70.»

Dinou. Es modifica l'apartat 1 i s'afegeix un apartat 7 a l'article 86, amb la redacció següent:

«1. Les entitats gestores de fons de pensions poden contractar la gestió dels actius financers dels fons de pensions que administren amb terceres entitats autoritzades, d'ara endavant entitats d'inversió. Aquesta contractació s'ha de sotmetre al que estableix aquest capítol.

Als efectes d'aquesta norma, el contracte de gestió té per objecte la gestió individualitzada d'una cartera d'actius financers propietat d'un fons de pensions per part de l'entitat d'inversió, la qual assumeix la selecció d'inversions i l'emissió d'ordres de compra i venda a compte del fons de pensions exclusivament.»

«7. Les entitats en les quals les societats gestores de fons de pensions efectuïn delegacions estan subjectes al règim d'operacions vinculades en els termes que estableix l'article 85 ter.»

Vint. La lletra h) de l'apartat 2 i l'epígraf 2n de l'apartat 3.h) de l'article 101 queden redactats de la manera següent:

«h) Supòsits excepcionals de liquiditat o de disposició anticipada, si s'escau.»

«2n S'ha de reflectir clarament el caràcter no reemborsable del dret consolidat fins a la producció d'alguna de les contingències cobertes o, si s'escau, en els supòsits excepcionals de liquiditat o de disposició anticipada.»

Vint-i-u. L'apartat 3 de la disposició addicional primera queda redactat de la manera següent:

«3. Els compromisos assumits per les empreses amb els treballadors que extingeixin la seva relació laboral i passin a situació legal de desocupació per les causes que preveuen els articles 49.1.g), 51, 52 i 57 del text refós de la Llei de l'Estatut dels treballadors aprovat pel Reial decret legislatiu 2/2015, de 23 d'octubre, que consisteixen en el pagament de prestacions anteriorment a la jubilació, poden ser objecte d'instrumentació, amb caràcter voluntari, d'acord amb el règim que preveu la disposició addicional primera esmentada, cas en què se sotmeten a la normativa financera i fiscal derivada d'aquella. El que disposa el paràgraf anterior és aplicable a les prestacions pagadores al treballador afectat mentre no accedeixi a la jubilació, així com a les reversions d'aquestes prestacions per mort produïdes abans de l'accés a la jubilació.



No obstant el que disposa el paràgraf anterior, estan subjectes necessàriament a aquesta disposició addicional primera els compromisos referits als treballadors que extingeixin la relació laboral vinculats específicament a les contingències d'incapacitat permanent i dependència, i les prestacions pagadores a aquests per o a partir de la jubilació, així com les de mort abans o després de la jubilació, diferents de les reversions que assenyala el paràgraf anterior.»

Vint-i-dos. Els paràgrafs setè i novè de la disposició addicional cinquena queden redactats de la manera següent:

«En un termini màxim de cinc dies hàbils a comptar de la recepció per part de l'entitat asseguradora d'origen de la sol·licitud, aquesta entitat ha d'ordenar la transferència bancària i s'ha d'executar l'ordre. Dins del termini esmentat, l'entitat asseguradora d'origen ha de remetre a l'entitat asseguradora o gestora de destinació tota la informació financera i fiscal necessària per al traspàs. Aquesta informació ha d'incloure un detall de la quantia de cadascuna de les primes abonades de les quals deriven els drets econòmics objecte de traspàs i de les dates en què es van fer efectives, i s'ha de tenir en compte, si s'escau, el que disposa l'apartat 2 de la disposició transitòria setena.»

«En cas que l'entitat asseguradora d'origen sigui, al seu torn, l'asseguradora del pla de previsió assegurat de destinació o del pla de previsió social empresarial de destinació o la gestora del pla de pensions de destinació, el prenedor ha d'indicar a la seva sol·licitud l'import que vol mobilitzar, si s'escau, i el pla de previsió assegurat de destinació o el pla de previsió social empresarial de destinació, o si s'escau, el pla de pensions destinatari i el fons de pensions de destinació al qual estigui adscrit. L'entitat asseguradora d'origen ha d'ordenar la transferència i s'ha d'executar l'ordre en el termini màxim de tres dies hàbils des de la data de presentació de la sol·licitud.»

Vint-i-tres. El paràgraf sisè de la disposició addicional sisena queda redactat de la manera següent:

«En un termini màxim de vint dies hàbils a comptar de la recepció per part de l'entitat asseguradora d'origen de la sol·licitud, aquesta entitat ha d'ordenar la transferència bancària, i s'ha d'executar l'ordre. Dins del termini esmentat, l'entitat asseguradora d'origen ha de remetre a l'asseguradora o a la gestora de destinació tota la informació rellevant de l'assegurat, i li ha de comunicar el contingut de la informació esmentada. Aquesta informació ha d'incloure un detall de la quantia de cadascuna de les primes abonades de les quals deriven els drets econòmics objecte de traspàs i de les dates en què es van fer efectives, i s'ha de tenir en compte, si s'escau, el que disposa l'apartat 2 de la disposició transitòria setena.»

Vint-i-quatre. L'apartat 2 de la disposició addicional setena queda redactat de la manera següent:

«2. Sense perjudici del que disposa l'apartat anterior, amb periodicitat anual les entitats asseguradores han de remetre a cada prenedor dels plans de previsió assegurats una certificació sobre el total de les primes pagades en cada any natural i el valor, al final de l'any natural, de la participació en beneficis que se li hagi assignat, si s'escau, i de la seva provisió matemàtica, en què es distingeix la part corresponent a primes abonades abans de l'1 de gener de 2007, si n'hi ha.

La certificació anual esmentada també ha d'indicar la quantia de la provisió matemàtica al final de l'any natural susceptible de disposició anticipada pel fet que es correspon a primes abonades almenys amb deu anys d'antiguitat, d'acord amb el que preveuen l'article 9.4, la disposició addicional vuitena i la disposició transitòria setena.

Si el contracte disposa d'inversions afectes, s'ha d'advertir expressament i de manera destacada que hi pot haver una diferència eventual entre el valor de mercat dels actius corresponents i l'import de la provisió matemàtica per al cas de mobilització o disposició anticipada.

Quan això escaigui, la certificació ha d'indicar la quantia dels excessos de primes advertits sobre el límit financer legalment establert i el deure de comunicar el mitjà per a l'abonament de la devolució.»

Vint-i-cinc. La disposició addicional vuitena queda redactada de la manera següent:

«Disposició addicional vuitena. *Disposició anticipada i inembargabilitat dels drets econòmics en els sistemes de previsió social complementària anàlegs als plans de pensions.*

1. Els drets econòmics dels assegurats o mutualistes derivats de primes, aportacions i contribucions abonades a plans de previsió assegurats, plans de previsió social empresarial i contractes d'assegurança concertats amb mutualitats de previsió social que preveu l'article 51 de la Llei 35/2006, de 28 de novembre, de l'impost sobre la renda de les persones físiques i de modificació parcial de les lleis dels impostos sobre societats, sobre la renda de no residents i sobre el patrimoni, es poden fer efectius anticipadament en els supòsits excepcionals de liquiditat i de disposició anticipada que preveu per als plans de pensions l'article 9 d'aquest Reglament, en els termes i les condicions que estableix el precepte esmentat.

En el cas dels plans de previsió social empresarial i els concertats amb mutualitats de previsió social per als treballadors de les empreses, la disposició anticipada de drets derivats de primes, aportacions o contribucions efectuades almenys amb deu anys d'antiguitat és possible si així ho permet el compromís i ho preveu la corresponent pòlissa d'assegurança o reglament de prestacions.

En cas que l'entitat asseguradora disposi d'inversions afectes, el dret de disposició anticipada s'ha de valorar pel valor de mercat dels actius assignats.

Quan es facin cobraments parcials de drets econòmics per contingències o pels supòsits de liquiditat o disposició anticipada que regulen el text refós de la Llei i aquest Reglament, o s'efectuïn mobilitzacions parcials dels drets esmentats, la sol·licitud de l'assegurat ha d'indicar si els drets econòmics que vol percebre o mobilitzar corresponen a primes anteriors o posteriors a l'1 de gener de 2007, si n'hi ha. Els drets econòmics a mobilitzar es calculen de manera proporcional, segons corresponguin, a primes anteriors o posteriors a la data esmentada, quan n'hi hagi, i l'assegurat no hagi efectuat la indicació assenyalada anteriorment.

2. Els drets econòmics dels assegurats en plans de previsió assegurats i plans de previsió social empresarial no poden ser objecte d'embargament, trava judicial o administrativa, fins al moment en què es causi el dret a la prestació o puguin ser disponibles o efectius de conformitat amb el que preveu l'article 9 per als plans de pensions.

Quan, d'acord amb això, el dret a les prestacions de l'assegurat sigui objecte d'embargament o trava, judicial o administrativa, aquesta és vàlida i eficaç, si bé no s'ha d'executar fins que es causi el dret a la prestació o puguin ser disponibles o efectius de conformitat amb l'article 9. Produïdes aquestes circumstàncies, l'entitat asseguradora ha d'ordenar el traspàs dels fons corresponents a les prestacions o els drets econòmics a qui escaigui, en compliment de l'ordre d'embargament.

En cas que l'assegurat o el beneficiari sigui titular de drets susceptibles d'embargament en diversos plans de pensions, plans de previsió assegurats i plans de previsió social empresarial, són embargables, en primer lloc, els drets en plans de pensions del sistema individual i associat i plans de previsió assegurats, i, en últim terme, els drets en plans de pensions d'ocupació i plans de previsió social empresarial.»

Vint-i-sis. La disposició transitòria setena queda redactada de la manera següent:

«Disposició transitòria setena. *Disposició anticipada i mobilitzacions de drets consolidats corresponents a aportacions efectuades a plans de pensions i sistemes de previsió social complementaris anàlegs amb anterioritat a l'1 de gener de 2016.*

1. Als efectes del que preveuen l'article 8.8 del text refós de la Llei i l'article 9.4 d'aquest Reglament, sobre disposició anticipada de drets consolidats corresponents a aportacions a plans de pensions efectuades almenys amb deu anys d'antiguitat, i de conformitat amb el que estableix la disposició transitòria setena del text refós esmentat, els drets derivats d'aportacions a plans de pensions efectuades fins al 31 de desembre de 2015, amb els rendiments corresponents a aquestes, han d'estar disponibles a partir de l'1 de gener de 2025.

El que estableix aquesta disposició transitòria és aplicable igualment als drets econòmics dels assegurats o mutualistes derivats de les primes, aportacions i contribucions abonades amb anterioritat a l'1 de gener de 2016 a plans de previsió assegurats, plans de previsió social empresarial i contractes d'assegurança concertats amb mutualitats de previsió social que preveu l'article 51 de la Llei 35/2006, de 28 de novembre. A partir de l'1 de gener de 2025 es poden fer efectius els drets econòmics dels assegurats o mutualistes existents a 31 de desembre de 2015 amb els rendiments corresponents o el valor de realització dels actius assignats.

2. En la informació a remetre per les entitats d'origen a les entitats de destinació amb motiu de les mobilitzacions de drets consolidats o econòmics que sol·licitin els partícips o assegurats, no és necessari incloure-hi el detall de les quanties i dates de cadascuna de les aportacions efectuades o primes abonades abans de l'1 de gener de 2016, si bé s'ha d'informar de la quantia dels drets consolidats o econòmics objecte de traspàs corresponents a aquestes, així com de la part d'aquestes que es correspon amb les aportacions efectuades abans de l'1 de gener de 2007.»

**Disposició addicional única.** *Adaptació dels plans de pensions.*

Les especificacions dels plans de pensions, els butlletins d'adhesió a aquests i els documents amb les dades fonamentals per al partípic dels plans individuals, així com les normes de funcionament dels fons de pensions, s'han d'adaptar al que estableix aquest Reial decret en el termini de sis mesos des de la seva entrada en vigor.

**Disposició derogatòria.** *Derogació normativa.*

Queden derogades totes les disposicions del mateix rang o inferior que s'oposin al que estableix aquest Reial decret.

**Disposició final única.** *Entrada en vigor.*

Aquest Reial decret entra en vigor l'endemà de la publicació en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

No obstant això, el que disposa l'apartat disset de l'article segon d'aquest Reial decret entra en vigor al cap de dos mesos de la data de la seva publicació en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

Madrid, 9 de febrer de 2018.

FELIPE R.

El ministre d'Economia, Indústria i Competitivitat,  
LUIS DE GUINDOS JURADO