

MINISTERI D'ECONOMIA I HISENDA

7409

ORDRE EHA/1199/2006, de 25 d'abril, per la qual es despleguen les disposicions del Reglament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, reguladora de les institucions d'inversió col·lectiva, relatives a les institucions d'inversió col·lectiva d'inversió lliure i les institucions d'inversió col·lectiva d'institucions d'inversió col·lectiva d'inversió lliure i per la qual s'habilita la Comissió Nacional del Mercat de Valors per dictar diverses disposicions. («BOE» 99, de 26-4-2006.)

Les institucions d'inversió col·lectiva (IIC) s'han convertit en un dels instruments d'estalvi més estesos del sistema financer espanyol. El desenvolupament aconseguït els últims anys ha determinat l'exigència d'un marc normatiu adequat que s'ha plasmat a la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, i al Reial decret 1309/2005, de 4 de novembre, pel qual s'aprova el Reglament de la Llei 35/2003.

Una de les novetats més significatives del Reglament d'IIC ha estat la regulació, per primera vegada al nostre país, de les IIC d'inversió lliure i de les IIC d'IIC d'inversió lliure o el que es coneix, més comunament, com a «hedge funds» i fons de cobertura.

La present Ordre és especialment rellevant perquè la indústria de la inversió col·lectiva espanyola pugui operar amb la innovadora figura de la inversió lliure, dins dels necessaris paràmetres de seguretat jurídica, ponderant de la mateixa manera els principis de flexibilitat i protecció de l'inversor. Es tracta, per tant, de donar desenvolupament i plenitud al règim jurídic que estableix el Reglament d'IIC en l'àmbit de la inversió lliure.

Per aquest motiu, el ministre d'Economia i Hisenda fa ús de l'habilitació general per dictar les disposicions necessàries per al compliment i l'execució del Reglament que conté la seva disposició final única.

A més, per acabar de perfilar el règim jurídic de la inversió lliure, després de la Llei, el Reglament i la present Ordre, és necessari que la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) determini els aspectes més tècnics de l'ordenació de la inversió col·lectiva d'inversió lliure. Amb aquest fi, la present Ordre habilita l'òrgan supervisor del mercat perquè dicti les disposicions necessàries per donar eficàcia al contingut d'aquesta Ordre.

Així, aquesta Ordre té com a objecte fonamental el desenvolupament del règim jurídic de les IIC d'inversió lliure i de les IIC d'IIC d'inversió lliure, i aborda, en primer lloc, el règim d'inversió i la política d'endeutament. En aquest sentit s'aclareixen quins són els elements que han d'estar inclosos en el còmput del límit d'endeutament i quins exclosos. A continuació, es desglossen els actius en les IIC d'IIC d'inversió lliure que poden invertir el coeficient obligatori del 60 per cent establert pel Reglament d'IIC.

En segon lloc, s'estableixen els criteris generals relatius al càlcul del valor liquidatiu de les participacions i accions d'IIC d'inversió lliure i a les IIC d'IIC d'inversió lliure.

En tercer lloc, es desenvolupen aspectes concrets del dret de reemborsament i del règim de valors liquidatius estimats.

En quart lloc, s'aborda el desenvolupament de determinats aspectes de les societats gestores i dipositaris així com el règim dels actius donats en garantia per les IIC d'inversió lliure.

Finalment, en el text articulat s'especifica com s'ha de fer la subscripció del document de consentiment de l'inversor.

A més, la disposició addicional única de la present Ordre habilita la CNMV per dictar les disposicions necessàries per al càlcul de la comissió de gestió sobre resultats, i se situa aquesta habilitació fora ja de l'àmbit de la inversió lliure.

En virtut d'això, dispo:

Article 1. *Objecte.*

Aquesta Ordre té per objecte desplegar el Reglament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, reguladora de les institucions d'inversió col·lectiva (d'ara endavant, IIC), aprovat mitjançant el Reial decret 1309/2005, de 4 de novembre, pel que fa al règim jurídic de les IIC d'inversió lliure i de les IIC d'IIC d'inversió lliure i de les societats gestores i els dipositaris d'aquestes, així com habilitar la Comissió Nacional del Mercat de Valors (d'ara endavant, CNMV) perquè concreti determinats aspectes que són necessaris per completar el que estableix aquesta Ordre.

Article 2. *Límit a l'endeutament de les IIC d'inversió lliure.*

Als efectes de complir el límit d'endeutament que estableix l'apartat h) de l'article 43 del Reglament, les IIC d'inversió lliure han de fer el còmput tenint en compte tots els fons rebuts en efectiu per la institució, sense considerar la cessió temporal d'actius, el finançament rebut mitjançant operacions simultànies ni el finançament per venda de valors rebuts en préstec.

Article 3. *Límits de les IIC d'IIC d'inversió lliure.*

S'entenen compresos a la lletra a) de l'apartat 1 de l'article 44 del Reglament a efectes del còmput del 60 per 100 els actius següents:

- a) IIC d'inversió lliure constituïdes a Espanya.
- b) IIC domiciliades en països pertanyents a l'OCDE o la gestió de les quals hagi estat encomanada a una societat gestora o entitat que dugui a terme funcions similars a les de la societat gestora i amb anàlogues exigències de responsabilitat, subjecta a supervisió amb domicili en un país pertanyent a l'OCDE, en els documents constitutius de les quals s'estableixin unes normes d'inversió similars a les establertes per a les IIC d'inversió lliure constituïdes a Espanya.
- c) Societats d'inversió, societats de cartera i vehicles o estructures assimilables, els fullets o documents constitutius de les quals estableixin unes normes d'inversió similars a les establertes per a les IIC d'inversió lliure constituïdes a Espanya, que tinguin per finalitat replicar una IIC d'aquestes característiques i que estiguin domiciliades en països de l'OCDE o que l'entitat encarregada de la gestió estigui sotmesa a supervisió i tingui domicili en un país pertanyent a l'OCDE. Als efectes del que disposen aquesta lletra i l'anterior, s'entén per supervisió l'autorització de l'entitat i les seves normes de funcionament per una autoritat reguladora d'aquest país amb competències en la matèria, o bé el registre d'aquesta en l'esmentada autoritat.

La CNMV ha de determinar les condicions per al compliment del que disposa aquest article.

Article 4. Criteris generals relatius al càlcul del valor liquidatiu de les participacions i accions d'IIC d'inversió lliure i a les IIC d'IIC d'inversió lliure.

1. En el càlcul del valor liquidatiu de participacions i accions, a les IIC d'inversió lliure i a les IIC d'IIC d'inversió lliure se'ls apliquen els principis bàsics i criteris generals de valoració establerts per a les IIC de caràcter financer, tot això d'acord amb els criteris de valoració establerts en el fullet informatiu de la institució. Els esmentats criteris tenen per objectiu reflectir el valor al qual podrien raonablement liquidar-se els actius a un tercer que no tingués una relació especial amb la IIC i que estigués adequadament informat en el moment de la valoració.

2. La CNMV pot establir les especificitats que es poden aplicar a la valoració dels actius de la IIC d'inversió lliure i a les IIC d'IIC d'inversió lliure.

Article 5. Dret de reemborsament en IIC d'inversió lliure.

1. Una IIC d'inversió lliure pot no atorgar dret de reemborsament en totes les dates de càlcul del valor liquidatiu, sempre que figuri expressament en el fullet informatiu de la IIC d'inversió lliure. En qualsevol cas el dret de reemborsament ha de respectar la periodicitat mínima que estableix l'article 43.e) del Reglament d'IIC.

2. D'acord amb la lletra d) de l'article 43 del Reglament d'IIC, el pagament dels reemborsaments es pot fer en espècie, sempre que així ho especifiqui el fullet de la IIC.

Article 6. Dret de reemborsament en IIC d'IIC d'inversió lliure.

A les IIC d'IIC d'inversió lliure que garanteixin els reemborsaments amb càrrec al seu patrimoni els és aplicable l'apartat 1 de l'article 5 de la present Ordre.

Article 7. Règim de valors liquidatius estimats.

Amb independència de la periodicitat del càlcul del valor liquidatiu a aplicar a subscripcions i reemborsaments recollida en fullet, els partícips o accionistes d'IIC d'inversió lliure i d'IIC d'IIC d'inversió lliure poden rebre de la gestora, amb la freqüència que aquesta consideri convenient, però que en qualsevol cas ha de figurar en el fullet informatiu, estimacions preliminars o indicatives del valor liquidatiu, calculades per la gestora d'acord amb les seves estimacions de comissions, despeses i resultats de la cartera d'actius, i que no s'apliquen a la liquidació de les subscripcions i reemborsaments. En la informació periòdica de la institució s'han de conciliar les diferències superiors al percentatge que estableixi la CNMV entre tals estimacions preliminars i el valor liquidatiu definitiu corresponent a la mateixa data.

Article 8. Requisits específics per a les societats gestores.

1. A més de complir les disposicions de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva i del seu Reglament de desplegament, les societats gestores de les IIC a les quals s'aplica aquesta Ordre han d'adaptar els seus estatuts, mitjans i estructura per complir els requisits específics que estableixi la CNMV d'acord amb les habilitacions que contenen els articles 43 i 44 del Reglament.

2. La CNMV ha de determinar els requisits exigibles per als casos en què les societats gestores de les IIC a les quals s'aplica aquesta Ordre deleguin funcions d'acord amb l'article 68 del Reglament.

3. Els requisits anteriors també són exigibles a les SICAV d'inversió lliure i SICAV d'IIC d'inversió lliure que no

hagin encomanat la gestió dels seus actius a una societat gestora.

Article 9. Control del dipositari.

Per a l'exercici de les funcions atribuïdes en els articles 92 i 93 del Reglament, el dipositari ha d'establir un sistema de control destinat a garantir que els procediments de selecció d'inversions es realitzen d'acord amb el que disposen les normes vigents. La CNMV ha de detallar els aspectes concrets en els quals ha d'intervenir el dipositari.

Article 10. Règim dels actius donats en garantia per les IIC d'inversió lliure.

1. Quan una IIC d'inversió lliure, o la seva gestora, concerta un acord de garantia financera amb un tercer, en virtut del qual es transmeti a aquest la propietat del bé lliurat en garantia, o l'esmentat bé quedi pignorat amb dret de disposició a favor del creditor pignoratiu, ha d'informar de l'esmentada circumstància el dipositari, en compliment del que preveu l'article 92 del Reglament d'IIC. El contracte signat per la IIC o la seva gestora i l'entitat amb què s'hagi assolit l'acord de garantia financera ha de preveure que el dipositari rebi la informació necessària per al compliment de les funcions de supervisió i vigilància que preveuen l'article 93 del Reglament d'IIC i la resta de la normativa aplicable.

2. Els acords esmentats en el paràgraf anterior només es poden subscriure amb entitats financeres subjectes a supervisió en un país de l'OCDE.

3. De conformitat amb el que estableix l'article quinze del Reial decret llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls de la productivitat i per a la millora de la contractació pública, aquests acords han de preveure amb claredat les responsabilitats de la IIC i del beneficiari de les garanties en cas d'incompliment de les seves respectives obligacions i en situacions d'insolvència. En particular, iniciat el procediment concursal del beneficiari de la garantia, la IIC d'inversió lliure, complint les condicions que imposa l'article quinze del Reial decret llei 5/2005, pot posar terme de forma immediata a l'acord de garantia financera, realitzant-se un pagament únic net per la part el deute de la qual sigui més gran respecte a l'altra una vegada tingudes en compte totes les obligacions respectives.

4. La CNMV ha de determinar el contingut addicional que ha de figurar en el fullet informatiu i en la informació periòdica de la IIC relativa als acords de garantia financera esmentats en l'apartat 1 d'aquest article. Així mateix, ha de determinar el contingut necessari de les clàusules dels contractes dels quals deriven els acords de garantia financera.

Article 11. Document de consentiment de l'inversor.

1. Als efectes de complir el que disposa la lletra j) de l'article 43 i la lletra f) de l'article 44 del Reglament, l'inversor ha de subscriure el document a què es refereixen les esmentades lletres en un document independent de l'ordre de subscripció. Els dos documents han de ser signats en el mateix acte. També s'ha de facilitar una còpia signada d'aquest document de consentiment a l'inversor.

2. El que disposa l'apartat anterior també és aplicable en cas que la subscripció es faci per mitjans telemàtics. En aquest cas, la CNMV pot establir els requisits i les adaptacions que siguin necessaris per al compliment d'aquestes obligacions.

Disposició addicional única. *Càlcul de la comissió de gestió.*

S'habilita la CNMV per dictar les disposicions necessàries per a l'aplicació del sistema elegit d'imputació de la comissió de gestió sobre resultats, previst a l'article 5 del Reglament.

Disposició derogatòria única. *Derogació normativa.*

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

Disposició final única. *Entrada en vigor.*

La present norma entra en vigor l'endemà de la publicació en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

Madrid, 25 d'abril de 2006.

SOLBES MIRA

Sr. President de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i Sra. Directora General del Tresor i Política Financera.

MINISTERI D'INDÚSTRIA, TURISME I COMERÇ

7412 *ORDRE ITC/1201/2006, de 19 d'abril, per la qual es determina la forma de remissió d'informació al Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç, sobre les activitats de subministrament de productes petrolífers. («BOE» 99, de 26-4-2006.)*

Per Resolució d'1 d'abril de 2005 de la Subsecretaria del Ministeri de la Presidència, es va disposar la publicació de l'Acord de Consell de Ministres, de 25 de febrer de 2005, pel qual s'adopten mandats per posar en marxa mesures d'impuls a la productivitat, que en el seu Mandat 27 estableix la modificació de l'Ordre ministerial de 3 d'agost de 2000, per la qual es determina la forma de remissió de la informació sobre preus dels productes petrolífers, per fer el procediment d'enviament d'informació de preus de carburants, amb la finalitat d'incrementar la transparència en el sector al detall de la distribució de productes petrolífers i millorar la informació disponible per als ciutadans relativa als preus d'aquests productes.

D'altra banda, l'experiència de l'aplicació de l'esmentada Ordre de 3 d'agost de 2000, que no obliga a enviar informació sobre els descomptes aplicats a certs grups de consumidors, ha portat a la consideració que aquesta informació és important per conèixer els preus que realment paguen aquests consumidors. En conseqüència, a la nova Ordre que ara s'aprova, s'hi incorpora l'obligació d'informació sobre els descomptes realitzats pels operadors.

Una altra obligació que inclou la nova Ordre és la d'informació sobre vendes directes de carburants i combustibles líquids, fins ara establerta per la Resolució de 15 de juliol de 2002, de la Direcció General de Política Energètica i Mines, per la qual s'aproven els formularis oficials per a la remissió d'informació a la Direcció General de Política Energètica i Mines, a la Corporació de Reserves Estratègiques de Productes Petrolífers i a la Comissió

Nacional d'Energia, dictada a l'empara del que preveu l'article 62.3 de la Llei 34/1998, de 7 d'octubre, del sector d'hidrocarburs i les seves normes reglamentàries de desplegament. Mitjançant aquesta Ordre s'actualitzen i es reorganitzen els formats dels formularis continguts en els annexos 2.a i 2.b de la Resolució esmentada.

A més, s'incorporen tots els tipus de subministrament que la Llei d'hidrocarburs preveu com a distribució al detall de productes petrolífers, els titulars dels quals han de remetre la informació de preus, tal com estableix l'article vint-i-setè del Reial decret Llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls a la productivitat i per a la millora de la contractació pública. Particularment, i tenint en compte l'actual conjuntura de preus energètics, és molt convenient disposar d'informació de preus de carburants utilitzats en el sector marítim pesquer i d'esbarjo, així com el dels utilitzats en el transport aeri.

També és necessari tenir en compte les noves circumstàncies i fets que incideixen sobre el sector energètic derivats, d'una banda, del règim de cessió de tributs de l'Estat a les comunitats autònomes pel que fa als impostos especials sobre hidrocarburs i, d'altra, de l'exclusió al transport professional de l'impost de vendes detallista en el seu tram autonòmic, cosa que fa necessari conèixer les quantitats venudes per cada instal·lació en les diferents comunitats autònomes i, en especial, les que van dirigides al segment de consumidors que integren el sector de professionals del transport.

Per modernitzar les relacions de l'Administració amb els ciutadans, s'habilita la remissió al Ministeri d'aquesta informació a través d'Internet i de missatges de telèfon mòbil. Així mateix, s'incorpora el DNI electrònic com a sistema d'autenticació per a l'accés a les aplicacions a través d'Internet.

La informació de caràcter setmanal s'ha actualitzat d'acord amb el que requereix la Decisió 1999/280/CE del Consell, de 22 d'abril de 1999, sobre un procediment comunitari d'informació i consulta sobre els costos de proveïment de petroli cru i els preus al consum dels productes petrolífers (Diari Oficial núm. L 110, de 28 d'abril de 1999). Aquests últims s'han de comunicar setmanalment a la Unió Europea.

El Reial decret 1554/2004, de 25 de juny, pel qual es desplega l'estructura orgànica bàsica del Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç, a l'article 1, assigna a aquest Departament ministerial l'elaboració i execució de la política energètica del Govern. Per la seva part, l'article 4 de la Llei 50/1997, de 27 de novembre, del Govern, atribueix als ministres l'exercici de la potestat reglamentària en les matèries pròpies del seu Departament.

La Comissió Nacional d'Energia ha emès l'informe preceptiu sobre el projecte d'aquesta disposició general, d'acord amb el que prescriu la disposició addicional onzena de la Llei 34/1998, de 7 d'octubre, del sector d'hidrocarburs.

En virtut d'això, dispo:

CAPÍTOL I

Disposicions generals

Article 1. *Objecte.*

La present Ordre té per objecte definir el contingut de la informació de preus, descomptes i quantitats venudes o consumides que les empreses subministradores de productes petrolífers estan obligades a proporcionar al Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç.