

10. Os que pasen á situación de excedencia voluntaria polos supostos das alíneas a), b), c), d), h) e, de ser o caso, a partir dos dezaioito meses no suposto da alínea g) do punto 1 deste artigo, deixarán de estar suxeitos ao réxime xeral de dereitos e obrigas do persoal do Corpo da Garda Civil, ás leis penais militares e á disciplinaria do instituto.

11. Os que pasen á situación de excedencia voluntaria polos supostos definidos na alínea e) terán dereito, durante os dous primeiros anos, á reserva do posto de traballo que desempeñasen. Transcorrido este período, a dita reserva serao para un posto na mesma localidade e de igual retribución, sempre que existise vacante nela.

Os que pasen á situación de excedencia voluntaria polo suposto definido na alínea g) terán dereito, durante os seis primeiros meses, á reserva do posto de traballo que desempeñasen. Non obstante, cando das actuacións de tutela xudicial resultase que a efectividade do dereito de protección da vítima o exixir, poderase prorrogar por períodos de tres meses, cun máximo de dezaioito, o período en que, de acordo co parágrafo anterior, se terá dereito á reserva do posto de traballo.»

Dous. O punto 2 do artigo 97 queda redactado do seguinte xeito:

«2. No momento en que a insuficiencia citada no punto anterior se presuma definitiva ou, en todo caso, transcorrido un período de dous anos desde que lle foi apreciada, iniciárase o expediente que se regula no artigo 55 desta lei. O afectado poderá cesar no seu destino, se o tivese, no suposto de que, despois da correspondente valoración da relación entre a patoloxía detectada e o posto de traballo que ocupa, se apreciase a necesidade de adoptar a dita medida preventiva, e manterá a mesma situación administrativa ata a finalización do referido expediente.»

Disposición derogatoria única. *Derrogación normativa.*

Queda derogada a Lei 54/1961, do 22 de xullo, sobre modificación de determinadas remuneracións do persoal da Garda Civil e Policía Armada.

Así mesmo, quedan derogadas cantas disposicións, de igual ou inferior rango, se opoñan ao disposto nesta lei.

Disposición derradeira primeira. *Título competencial.*

Esta lei dítase ao abeiro do previsto no artigo 149.1.29.a da Constitución.

Disposición derradeira segunda. *Habilitación para o desenvolvemento regulamentario.*

Autorízase o Goberno para ditar cantas disposicións sexan necesarias para o desenvolvemento e execución desta lei.

Disposición derradeira terceira. *Entrada en vigor.*

Esta lei entrará en vigor o día seguinte ao da súa publicación no «Boletín Oficial del Estado».

Por tanto,

Mando a todos os españois, particulares e autoridades, que cumpran e fagan cumprir esta lei.

Madrid, 13 de decembro de 2007.

JUAN CARLOS R.

O presidente do Goberno,
JOSÉ LUIS RODRÍGUEZ ZAPATERO

MINISTERIO DE AGRICULTURA, PESCA E ALIMENTACIÓN

21499 *CORRECCIÓN de erros da Orde APA/3544/2007, do 5 de decembro, pola que se establecen medidas específicas de protección en relación coa lingua azul. («BOE 299, do 14-12-2007.)*

Advertido erro no texto remitido para a súa publicación da Orde APA/3544/2007, do 5 de decembro, inserida no Boletín Oficial del Estado, suplemento número 32 en lingua galega, do 14 de decembro de 2007, procédese á súa rectificación:

Na páxina 4016, disposición derogatoria única. Derrogación normativa, onde di: «Queda derogada a Orde APA/2289/2007, do 26 de xullo, pola que se establecen medidas específicas de protección en relación coa lingua azul»; debe dicir: «Queda derogada a Orde APA/3046/2007, do 19 de outubro, pola que se establecen medidas específicas de protección en relación coa lingua azul».

MINISTERIO DE ECONOMÍA E FACENDA

21593 *REAL DECRETO 1684/2007, do 14 de decembro, polo que se modifican o Regulamento de plans e fondos de pensións aprobado polo Real decreto 304/2004, do 20 de febreiro e o Regulamento sobre a instrumentación dos compromisos por pensións das empresas cos traballadores e beneficiarios, aprobado polo Real decreto 1588/1999, do 15 de outubro. («BOE» 300, do 15-12-2007.)*

O Regulamento de plans e fondos de pensións, aprobado polo Real decreto 304/2004, do 20 de febreiro, actualizou, sistematizou e completou a adaptación da normativa regulamentaria en materia de plans e fondos de pensións contando, así mesmo, coa experiencia acumulada na materia e tomando como referencia os desenvolvementos no ámbito da Unión Europea.

Aqueles cambios, que trataron de mellorar a necesaria harmonización lexislativa comunitaria ou ben de revisar, adecuar e actualizar o marco xurídico, actuarial e financeiro dos plans e fondos de pensións, non se poden considerar culminados, pois o ámbito dinámico do sistema financeiro exige adaptacións permanentes.

Posteriormente, a Lei 35/2006, do 28 de novembro, do imposto sobre a renda das persoas físicas e de modificación parcial das leis dos impostos sobre sociedades, sobre a renda de non-residentes e sobre o patrimonio, mediante a súa disposición derradeira quinta, introduciu modificacións no texto refundido da Lei de regulación dos plans e fondos de pensións, aprobado polo Real decreto lexislativo 1/2002, do 29 de novembro. Pola súa vez, a disposición derradeira primeira do Real decreto 439/2007, do 30 de marzo, polo que se aproba o Regulamento do imposto sobre a renda das persoas físicas e se modifica o Regulamento de plans e fondos de pensións, aprobado

polo Real decreto 304/2004, do 20 de febreiro, modificou este último para adaptalo ás modificacións da lei.

Este real decreto introduce cambios en varios ámbitos da normativa de plans de pensións: aspectos actuariais dos plans de pensións, obrigas de información a partícipes e beneficiarios, réxime de investimentos dos fondos de pensións, normas relativas ás entidades xestoras en materia de control interno, regras de conduta e separación das depositarias, e normas sobre rexistros administrativos relacionadas, especialmente, coas actividades transfronteirizas. Por outra parte e como consecuencia da creación por parte da Lei 35/2006, do 28 de novembro, dos plans de previsión social empresarial como novo instrumento de exteriorización dos compromisos por pensións das empresas cos seus traballadores, resulta necesario introducir unha serie de adaptacións tanto na normativa de plans de pensións como na de instrumentación de compromisos por pensións para regular determinados aspectos deste novo instrumento de previsión complementaria empresarial.

No relativo á regulación dos aspectos actuariais dos plans de pensións actualízase, sistematízase e delimitase con maior claridade a actividade profesional dos actuarios nos seus diferentes ámbitos de intervención e, en especial, no que afecta as revisións actuariais. Así mesmo, á vista da experiencia acumulada e do grao de madureza e consolidación que ofrece actualmente o sistema de plans, considérase axeitado reducir as exixencias de reservas patrimoniais destinadas a constituír a marxe de solvencia para continuar na liña de flexibilización de requisitos exixibles aos plans de pensións. Por outra parte, procédese a adaptar a normativa de plans de pensións ao disposto no artigo 71.1 da Lei orgánica 3/2007, do 22 de marzo, para a igualdade efectiva de mulleres e homes. Cabe recordar que o dito artigo, relativo aos factores actuariais, prohibe a celebración de contratos de seguros ou de servizos financeiros afíns nos cales, ao considerar o sexo como factor de cálculo de primas e prestacións, se xeren diferenzas nas primas e prestacións das persoas aseguradas. Non obstante, habilita a que regulamentariamente se poidan fixar os supostos en que sexa admisible determinar diferenzas proporcionadas das primas e prestacións das persoas consideradas individualmente, cando o sexo constituía un factor determinante da avaliación do risco a partir de datos actuariais e estatísticos pertinentes e fiables. Eses supostos deben ser fixados polo Goberno mediante real decreto antes do 21 de decembro de 2007, conforme o disposto na disposición derradeira terceira da mencionada lei orgánica.

As modificacións realizadas no réxime de investimentos teñen por obxecto, por un lado, adecuar o marco xurídico do Regulamento de plans e fondos de pensións aos cambios que se sucederon no ámbito dos fondos de pensións en particular e no sector financeiro en xeral, coa aparición de novas alternativas de investimento para os fondos de pensións; e, por outro, axustarse ás tendencias xa existentes no resto do sector financeiro en materia de procedementos de control interno.

En particular, respecto ao réxime dos investimentos aptos para os fondos de pensións, actualízase a relación dos distintos bens e dereitos considerados aptos, dando entrada aos derivados de crédito, a derivados non financeiros, ou a institucións de investimento colectivo non harmonizadas, entre outros. Afóndase no réxime xeral de instrumentos derivados, flexibilízase o réxime de aptitude para as entidades de capital risco e establécese unha regulación máis completa dos activos estruturados.

Así mesmo, lévanse a cabo toda unha serie de desenvolvementos en materia de organización administrativa da entidade xestora, procedementos de control interno e xestión de riscos, normas de conduta, e regras para garantir a separación da entidade xestora da entidade depositaria, todo iso en clara sintonía, tanto coas tenden-

cias regulatorias nacionais e internacionais doutros sectores do sistema financeiro, como coas recomendacións emanadas de organismos internacionais.

En canto a aspectos xurídicos, de información aos partícipes, dos rexistros especiais, procedementos administrativos de autorización e inscrición e comunicacións de datos e feitos suxeitos a inscrición, introdúcese melloras puntuais, e en especial as referencias rexistradas dos fondos de pensións, derivadas da Lei 11/2006, do 16 de maio, de adaptación da lexislación española ao réxime de actividades transfronteirizas regulado na Directiva 2003/41/CE do Parlamento Europeo e do Consello, do 3 de xuño de 2003, relativa ás actividades e supervisión dos fondos de pensións de emprego. A Lei 11/2006 engadiu un novo capítulo X no texto refundido da Lei de regulación dos plans e fondos de pensións, aprobado polo Real decreto lexislativo 1/2002, do 29 de novembro, no cal, entre outros aspectos, se prevé a levanza dun rexistro de fondos de pensións de emprego doutros Estados membros que actúen en España.

Como consecuencia da creación dos novos plans de previsión social empresarial introdúcese modificacións na normativa de plans e fondos de pensións centradas en dous aspectos fundamentais: permitir a mobilización entre instrumentos de previsión social con tratamento fiscal homoxéneo derivada da Lei 35/2006, do 28 de novembro, do imposto sobre a renda das persoas físicas e de modificación parcial das leis dos impostos sobre sociedades, sobre a renda de non-residentes e sobre o patrimonio, e adaptar o principio de non-discriminación evitando que nunha empresa coexistan ambos os dous instrumentos.

Por último, mediante a modificación do Regulamento sobre a instrumentación dos compromisos por pensións das empresas cos traballadores e beneficiarios, aprobado polo Real decreto 1588/1999, do 15 de outubro, régulanse determinados aspectos esenciais dos plans de previsión social empresarial como o réxime de información aos traballadores asegurados e aos seus representantes, e delimitanse aqueles aspectos da normativa de exteriorización a través de seguros colectivos que resultan de aplicación aos plans de previsión social empresarial.

Este decreto foi sometido ao informe previo da Axencia Española de Protección de Datos.

Na súa virtude, por proposta do ministro de Economía e Facenda, de acordo co Consello de Estado e logo de deliberación de Consello de Ministros na súa reunión do día 14 de decembro de 2007,

DISPÕÑO:

Artigo primeiro. *Modificación do Regulamento de plans e fondos de pensións, aprobado polo Real decreto 304/2004, do 20 de febreiro.*

O Regulamento de plans e fondos de pensións, aprobado polo Real decreto 304/2004, do 20 de febreiro, queda modificado como segue:

Un. O punto 1 do artigo 6 queda redactado do seguinte modo:

«1. As achegas anuais máximas aos plans de pensións regulados neste regulamento adecuaranse ao seguinte:

a) O total das achegas dos partícipes e contribucións empresariais anuais máximas aos plans de pensións non poderá exceder, para cada partícipe, os límites establecidos na letra a) do punto 3 do artigo 5 do texto refundido da Lei de regulación dos plans e fondos de pensións ou en disposición con rango de lei que modifique os ditos límites.

Os empresarios individuais que realicen contribucións empresariais a favor dos seus traballadores,

como promotores dun plan de pensións de emprego, poderán realizar achegas propias ao citado plan, con suxeición aos límites máximos a que se refire o parágrafo anterior. Estas achegas propias non serán cualificadas como contribucións empresariais.

b) Os límites a que se refire a letra a) anterior aplicaranse de forma conxunta ás achegas realizadas polos partícipes e ás imputadas a estes polos promotores.

c) Excepcionalmente, a empresa promotora poderá realizar contribucións a un plan de pensións de emprego de que sexa promotor por enriba dos límites a que fai referencia o artigo 5.3 do texto refundido da Lei de regulación dos plans e fondos de pensións, cando sexan precisas para garantir as prestacións en curso ou os dereitos dos partícipes de plans que inclúan réximes de prestación definida para a xubilación e se puxese de manifesto, a través do oportuno ditame do actuario independente do plan de pensións ou das revisións actuariais, a existencia dun déficit no plan de pensións.»

Dous. Os puntos 2, 3 e 4 do artigo 19 quedan redactados do seguinte modo:

«2. Nos plans de pensións só será admisible a utilización de sistemas financeiros e actuariais de capitalización individual.

A cuantificación dos dereitos consolidados de cada partícipe reflectirá a súa titularidade sobre os recursos financeiros constituídos conforme o sistema de capitalización aplicado.

O custo anual de cada unha das continxencias en que estea definida a prestación calcularase individualmente para cada partícipe, sen que a contía anual da achega imputable a un partícipe por tales conceptos poida diferir da imputación fiscal soporxada por aquel, agás as realizadas de xeito extraordinario polo establecido no artigo 6.1.c) deste regulamento.

3. Os plans de pensións que cubran un risco exixirán a constitución das provisións matemáticas ou fondos de capitalización correspondentes en razón das prestacións ofertadas, da modalidade do plan e do sistema de capitalización utilizado.

A cobertura dun risco por parte do plan de pensións exixirá a cuantificación do seu custo e das provisións correspondentes, de acordo coas táboas de supervivencia, mortalidade ou invalidez e cos tipos de xuro que se especifiquen no propio plan.

As referidas táboas e, se é o caso, os tipos de xuro utilizables axustaranse aos criterios que fixe o ministro de Economía e Facenda.

En todo caso, de acordo co disposto no artigo 71.1 da Lei orgánica 3/2007, do 22 de marzo, para a igualdade efectiva de mulleres e homes, cando o sexo constituía un factor determinante da avaliación do risco a partir de datos actuariais e estatísticos pertinentes, fiables e acreditables en función da análise do risco do colectivo, poderanse admitir diferenzas proporcionadas das achegas e prestacións das persoas consideradas individualmente.

Deberase constituír unha marxe de solvencia mediante as reservas patrimoniais necesarias para garantir o cumprimento das obrigas, nos termos previstos neste regulamento.

4. Os plans de pensións poderán prever a contratación de seguros, avais e outras garantías con entidades de crédito e con entidades aseguradoras, conforme a normativa correspondente en cada caso, para a cobertura de riscos determinados ou o aseguramento ou garantía das prestacións.

Naqueles plans de pensións nos cales as coberturas de dependencia operen en réxime de presta-

ción definida, deberanse instrumentar as ditas coberturas a través dos correspondentes contratos de seguro previstos polo plan con entidades aseguradoras, o cal, en ningún caso, asumirá os riscos inherentes ás ditas prestacións.

Estes contratos deberán ter carácter colectivo e, no caso dos plans de emprego, corresponderse cos colectivos fixados en especificacións, agás, en ambos os dous casos, os destinados á cobertura dos dereitos económicos dos beneficiarios.»

Tres. Os puntos 1 e 2 do artigo 21 quedan redactados do seguinte modo:

«1. Os plans de pensións que prevexan prestacións definidas ou a garantía dun xuro na capitalización das achegas ou se garanta a contía das prestacións causadas deberán constituír reservas patrimoniais que se destinarán á cobertura da marxe de solvencia na contía exixida por este regulamento.

A marxe de solvencia de cada plan será independente da que corresponda aos demais plans integrados nun mesmo fondo de pensións e deberase materializar en activos aptos para o investimento en fondos de pensións.

2. A contía mínima da marxe de solvencia será a suma dos importes que resulten dos parágrafos seguintes:

a) O dous por cento das provisións matemáticas.

b) O dous por cento do fondo de capitalización mínimo garantido correspondente ás operacións en que o plan garanta un xuro mínimo ou determinado na capitalización das achegas ou garanta prestacións causadas en forma de renda financeira ou capital financeiro diferido.

c) O 0,3 por cento dos capitais en risco asociado ás operacións en que o plan cubra as continxencias de invalidez ou falecemento, sempre que os ditos capitais en risco sexan positivos.

O coeficiente anterior reducirase ao 0,1 por cento cando a cobertura das continxencias citadas se defina para un período non superior a tres anos, e ao 0,15 por cento cando o dito período sexa de duración superior a tres e inferior a cinco anos.

No caso de coberturas excluíntes entre si, estes coeficientes aplicaranse sobre a que corresponda ao capital en risco de maior contía.»

Catro. O punto 5 do artigo 22 queda redactado como segue:

«5. Nos termos e condicións establecidas neste regulamento para cada modalidade de plan, os dereitos consolidados dos partícipes e, se é o caso, os dereitos económicos dos beneficiarios, poderanse mobilizar a outro ou outros plans de pensións, a plans de previsión asegurados ou a plans de previsión social empresarial regulados nos puntos 3 e 4 do artigo 51 da Lei 35/2006, do 28 de novembro, do imposto sobre a renda das persoas físicas.»

Cinco. Os puntos 2 e 3 do artigo 23 quedan redactados do seguinte modo:

«2. A revisión dos plans de pensións débese considerar como un documento único. Por iso, e sen prexuízo de que para a súa elaboración se poidan contratar dous ou máis profesionais, deberá existir unha única opinión asinada por unha ou varias persoas físicas que deberán achegar declaración de independencia e non incompatibilidade para a súa realización.

3. Con carácter xeral, a revisión dos plans de pensións terá o seguinte contido mínimo:

3.1 Aspectos actuariais:

- a) Descrición dos aspectos fundamentais do plan.
- b) Datos do colectivo valorado.
- c) Metodoloxía actuarial.
- d) Hipóteses utilizadas.
- e) Análise das achegas, prestacións e dereitos consolidados e económicos.
- f) Resultados e análise das valoracións actuariais.
- g) Análise da conta de posición do plan.
- h) Análise da solvencia do plan.
- i) Proxeccións efectuadas ata a próxima revisión actuarial.
- j) Conclusións e recomendacións.

3.2 Aspectos financeiros:

- a) Criterios básicos da política de investimentos fixada pola comisión de control.
- b) Características dos activos que integran a carteira.
- c) Establecemento de índices de referencia que reflectan a política e a estratexia de investimento.
- d) Análise das posibles desviacións respecto dos índices de referencia.
- e) Políticas de xestión e distribución de activos segundo criterios de rendibilidade e risco. Adecuación destas políticas aos obxectivos e características de cada plan.
- f) Análise de sensibilidade dos investimentos.
- g) Análise da duración das carteiras e da congruencia de prazos respecto das obrigas de cada plan.»

Seis. O artigo 24 queda redactado do seguinte modo:

«Artigo 24. *Terminación dos plans de pensións.*

1. Os plans de pensións terminarán polas seguintes causas:

- a) Por deixar de cumprir os principios básicos establecidos no artigo 2.
- b) Pola paralización da súa comisión de control nos plans de emprego e asociados, de modo que resulte imposible o seu funcionamento. Entenderase que concorre esta causa no suposto de imposibilidade manifesta de adoptar acordos imprescindibles para o desenvolvemento efectivo do plan, de modo que se paralice ou imposibilite o seu funcionamento.
- c) Cando o plan de pensións non puidese cumprir no prazo fixado, as medidas previstas nun plan de saneamento ou de financiamento exixidos ao abeiro do artigo 34 do texto refundido da lei ou, cando sendo requirido para elaborar os ditos plans, non proceda á súa formulación.
- d) Por imposibilidade manifesta de levar a cabo as variacións necesarias derivadas da revisión do plan de pensións.
- e) Por ausencia de partícipes e beneficiarios no plan de pensións durante un prazo superior a un ano.
- f) Por disolución do promotor do plan de pensións.

Non obstante, agás acordo en contrario, non será causa de terminación do plan de pensións a disolución do promotor por fusión ou cesión global do patrimonio, subrogándose a entidade resultante ou cesionaria na condición de promotor do plan de pensións. En caso de disolución da entidade promotora dun plan de pensións do sistema individual, a comisión de control do fondo ou, no seu defecto, a entidade xestora poderá aceptar a substitución daquela por outra entidade.

Se como consecuencia de operacións societarias unha mesma entidade resulta promotora de varios plans de pensións do sistema de emprego ou promotora dun plan de pensións do sistema de emprego e á vez tomadora dun ou varios plans de previsión social empresarial, procederase a integrar nun único plan de pensións ou, se é o caso, nun único plan de previsión social empresarial a todos os partícipes ou asegurados e os seus dereitos consolidados e, se é o caso, aos beneficiarios, no prazo de 12 meses desde a data de efecto da operación societaria.

g) Por acordo da comisión de control dun plan de pensións do sistema de emprego para instrumentar os compromisos por pensións nun plan de previsión social empresarial.

h) Por calquera outra causa establecida nas especificacións do plan de pensións.

2. A liquidación dos plans de pensións axustarase ao disposto nas súas especificacións que, en todo caso, deberán respectar a garantía individualizada das prestacións causadas e prever a integración dos dereitos consolidados dos partícipes e, se é o caso, dos dereitos derivados das prestacións causadas que permanezan no plan, noutros plans de pensións, en plans de previsión asegurados ou en plans de previsión social empresarial.

Nos plans do sistema de emprego a integración de dereitos consolidados dos partícipes farase, necesariamente, no plan ou plans do sistema de emprego en que os partícipes poidan ter tal condición ou no plan ou plans de previsión social empresarial en que os partícipes poidan ter a condición de asegurados ou, no seu defecto, en plans do sistema individual ou asociado ou en plans de previsión asegurados.

En todo caso, serán requisitos previos para a terminación do plan a garantía individualizada das prestacións causadas e a integración dos dereitos consolidados dos partícipes noutro plan de pensións ou nun plan de previsión asegurado ou nun plan de previsión social empresarial.»

Sete. O punto 1 do artigo 25 queda redactado do seguinte modo:

«1. Son suxeitos constituíntes nos plans de emprego o promotor ou promotores e os partícipes. Nos plans de pensións do sistema de emprego o promotor poderao ser dun ao cal exclusivamente se poderán adherir como partícipes os empregados da empresa promotora.

En ningún caso se poderá simultanear a condición de promotor dun plan de pensións do sistema de emprego e a condición de tomador dun plan de previsión social empresarial.

Así mesmo, o empresario individual ou profesional independente, que empregue traballadores en virtude de relación laboral, poderá promover un plan de pensións do sistema de emprego en interese destes onde tamén poderá figurar como partícipe. Para tal efecto, o promotor do plan deberá ser o propio empresario individual persoa física que figure como empregador no contrato laboral cos traballadores partícipes.

Varias empresas ou entidades, incluídos os empresarios individuais, poderán promover conxuntamente un plan de pensións de emprego en que poderán instrumentar os compromisos susceptibles de seren cubertos por aquel, nos termos e condicións establecidos neste regulamento.»

Oito. A alínea b) do artigo 29 queda redactada do seguinte modo:

«b) Seleccionar o actuario ou actuarios encargados da prestación dos servizos actuariais necesarios para o desenvolvemento ordinario do plan de pensións naqueles plans que polas súas características así o requiran, e designar o actuario independente para a revisión do plan de pensións.»

Nove. Introdúcese un novo punto 4 no artigo 32 coa seguinte redacción:

«4. O acordo de terminación do plan a que fai referencia a letra g) do punto 1 do artigo 24 incluírá, polo menos, o voto favorable da metade dos representantes dos partícipes e da metade dos representantes do promotor ou promotores.»

Dez. O artigo 33 queda redactado do seguinte modo:

«Artigo 33. *Modificación das especificacións e revisión do sistema financeiro e actuarial dos plans de emprego.*

1. A modificación das especificacións dos plans de pensións do sistema de emprego poderase realizar mediante os procedementos e acordos previstos nelas. O acordo de modificación poderá ser adoptado pola comisión de control do plan co réxime de maiorías establecido nas especificacións.

Non obstante, nos plans de pensións do sistema de emprego as especificacións poderán prever que a modificación do réxime de prestacións e achegas ou calquera outro extremo e, se é o caso, a seguinte adaptación da base técnica poida ser acordada, conforme o previsto neste regulamento, mediante acordo entre a empresa e os representantes dos traballadores.

2. O sistema financeiro e actuarial dos plans deberá ser revisado polo menos cada tres anos por actuario independente designado pola comisión de control, conforme o establecido no artigo 23.

Se, como resultado da revisión, se presentase a necesidade ou conveniencia de introducir variacións nas achegas e contribucións, nas prestacións previstas, ou noutros aspectos con incidencia no desenvolvemento financeiro-actuarial, someterase á comisión de control do plan para que propoña ou acorde o que considere procedente, de conformidade co previsto nas especificacións do plan.

Se é o caso, para os efectos do previsto no artigo 6.1.c) sobre as achegas excepcionais da empresa cando sexan precisas para garantir as prestacións en curso ou os dereitos dos partícipes de plans que inclúan réximes de prestación definida para a xubilación, deberase determinar expresa e separadamente o déficit correspondente ás pensións xa causadas dos beneficiarios existentes á data da referida revisión ou ditame actuarial. En ningún caso se computará, para estes efectos, o déficit xerado como consecuencia da existencia de límites de achega a plans de pensións.»

Once. Modifícanse os puntos 1 e 4 e engádense os puntos 5 e 6 do artigo 34, que quedan redactados do seguinte modo:

«1. Con ocasión da súa incorporación ao plan de pensións de emprego, os partícipes que o soliciten deberán recibir un certificado de pertenza a este emitido pola entidade xestora. Así mesmo, faráselles entrega dun exemplar de especificacións, ou ben, se así se prevé nestas, indicárselles o lugar e a forma en que terán á súa disposición en todo momento o seu contido.

Tamén se lle entregará ao partícipe un exemplar da declaración dos principios da política de investimento do fondo de pensións, ou ben, se se prevé nas especificacións, indicárselle o lugar e forma en que terá o seu contido á súa disposición.

A utilización de boletíns individuais de adhesión, a que se refire o artigo 101 deste regulamento, será opcional nos termos previstos no punto 3 do dito artigo. No caso de non se utilizar estes boletíns individuais de adhesión, farase entrega ao partícipe dun certificado de pertenza ao plan.

En todo caso, facilitaráselles aos partícipes a información a que se refire o artigo 5.1 da Lei orgánica 15/1999, do 13 de decembro, de protección de datos de carácter persoal.

4. Con periodicidade semestral, as entidades xestoras deberánlles remitir aos partícipes e beneficiarios dos plans de pensións de emprego información sobre a evolución e situación dos seus dereitos económicos no plan, así como extremos que os puidesen afectar, especialmente as modificacións normativas, cambios nas especificacións do plan, das normas de funcionamento do fondo de pensións ou da súa política de investimentos, e das comisións de xestión e depósito.

A información semestral conterá un estado-resumo da evolución e situación dos activos do fondo, os custos e a rendibilidade obtida, e informará, se é o caso, sobre a contratación da xestión con terceiras entidades.

A información que se subministrará en materia de rendibilidade referirase á obtida polo plan de pensións no último exercicio económico, a rendibilidade acumulada no exercicio ata a data a que se refire a información e a rendibilidade media anual dos tres, cinco, dez e quince últimos exercicios económicos.

Así mesmo, deberase pór á disposición de partícipes e beneficiarios, nos termos establecidos nas especificacións do plan de pensións, a totalidade dos gastos do fondo de pensións, na parte que sexan imputables ao plan, expresados en porcentaxe sobre a conta de posición.

Conforme a normativa financeira e contable e os criterios e prácticas de mercado, a Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións poderá definir o método de cálculo da rendibilidade, así como determinar o grao de desagregación das diferentes partidas de gastos do fondo de pensións imputables a cada plan.

5. Ademais das obrigas establecidas nos puntos anteriores, as entidades xestoras deberán pór á disposición dos partícipes e beneficiarios dos plans de pensións de emprego, polo menos con carácter trimestral, a información periódica prevista no punto anterior. Para iso as entidades xestoras deberán articular as medidas necesarias e utilizar os medios precisos para garantir o acceso de calquera partícipe ou beneficiario á dita información. En todo caso, as entidades xestoras remitirán a información periódica de carácter trimestral aos partícipes e beneficiarios que expresamente a soliciten.

6. Non obstante, nos plans de emprego a información periódica prevista nos puntos anteriores, no que se refire a dereitos consolidados correspondentes a prestacións definidas dos partícipes no plan, poderase facilitar nos termos e prazos fixados nas especificacións ou acordados pola comisión de control e deberá incluír, necesariamente, a cuantificación dos dereitos consolidados dos partícipes en caso de cesamento ou extinción da relación laboral.»

Doce. O punto 3 do artigo 35 queda redactado do seguinte modo:

«3. Os dereitos consolidados dos partícipes nos plans de pensións do sistema de emprego non se poderán mobilizar a outros plans de pensións ou a plans de previsión asegurados ou a plans de previsión social empresarial, agás no suposto de extinción da relación laboral e só se estivese previsto nas especificacións do plan, ou por terminación do plan de pensións.

Para a mobilización, o partícipe deberase dirixir á entidade xestora ou aseguradora de destino, para iniciar o seu traspaso.

Para tal fin, o partícipe deberalle xuntar á súa solicitude a identificación do plan e fondo de pensións de orixe desde o cal se realizará a mobilización, así como, se é o caso, o importe que se vai mobilizar. A solicitude incorporará unha comunicación dirixida á entidade xestora de orixe para ordenar o traspaso que inclúa unha autorización do partícipe á entidade xestora ou aseguradora de destino para que, no seu nome, poida solicitar á xestora do fondo de orixe a mobilización dos dereitos consolidados, así como toda a información financeira e fiscal necesaria para realizalo.

No prazo máximo de dous días hábiles desde que a entidade aseguradora ou entidade xestora de destino dispoña da totalidade da documentación necesaria, esta deberá, ademais de comprobar o cumprimento dos requisitos establecidos regulamentariamente para a mobilización de tales dereitos, comunicarlle a solicitude á xestora do fondo de orixe, con indicación, polo menos, do plan e fondo de pensións de destino, o depositario deste e os datos da conta do fondo de pensións de destino a que se debe efectuar a transferencia, ou, no caso de mobilización a un plan de previsión asegurado ou a un plan de previsión social empresarial, indicación, polo menos, do plan de previsión asegurado ou plan de previsión social empresarial, entidade aseguradora de destino e os datos da conta de destino a que se debe efectuar a transferencia.

Nun prazo máximo de 20 días hábiles contados desde a recepción por parte da entidade xestora de orixe da solicitude coa documentación correspondente, esta entidade deberá ordenar a transferencia bancaria e remitir á xestora ou aseguradora de destino toda a información relevante do partícipe, debéndolle comunicar a este o contido da dita información.

Non se poderán mobilizar os dereitos consolidados cando, para instrumentar compromisos por pensións do promotor referidos a partícipes que extinguisen a súa relación laboral con aquel, as especificacións prevexan a continuidade das achegas do promotor ao seu favor e, se é o caso, as do partícipe que tivesen carácter obrigatorio.

Se as especificacións o prevén, o partícipe que extinguiuse ou suspendese a súa relación laboral co promotor poderá realizar achegas voluntarias ao plan de pensións, sempre e cando non mobilizase os seus dereitos consolidados.»

Trece. O artigo 36 queda redactado do seguinte modo:

«Artigo 36. *Adaptacións por operacións societarias ou empresariais.*

1. Se como consecuencia de operacións societarias unha mesma entidade resulta promotora de varios plans de pensións do sistema de emprego ou promotora dun plan de pensións do sistema de emprego e á vez tomadora dun ou varios plans de

previsión social empresarial, procederase a integrar nun único plan de pensións ou, se é o caso, nun único plan de previsión social empresarial todos os partícipes ou asegurados e os seus dereitos consolidados e, se é o caso, os beneficiarios e os seus dereitos económicos, no prazo de 12 meses desde a data de efecto da operación societaria.

2. No caso de que as entidades resultantes da escisión da entidade promotora dun plan de emprego se subroguen nas obrigas desta última cos colectivos de partícipes e, se é o caso, de beneficiarios do plan, as ditas entidades pasarán a ser promotoras do plan, e deberanse adaptar as especificacións deste ás condicións de funcionamento dos plans de promoción conxunta dentro do prazo de 12 meses desde a data de efectos da subrogación.

Non obstante, as empresas resultantes en que se acordase a segregación do seu colectivo do plan inicial poderán promover novos plans de emprego ou, se é o caso, contratar como tomadores novos plans de previsión social empresarial, aos cales se transferirán os dereitos consolidados do seu colectivo de empregados partícipes e, se é o caso, os dereitos económicos dos beneficiarios.»

Catorce. A alínea e) do artigo 40 queda redactada do seguinte modo:

«e) As incorporacións de novas empresas aos plans de pensións de promoción conxunta deberanse comunicar á Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións, dentro do prazo de trinta días desde a incorporación.

Deberanse comunicar igualmente á Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións as modificacións no conxunto de entidades promotoras por cambios de denominación, operacións societarias, separación do plan de pensións ou outras circunstancias, dentro do prazo sinalado no parágrafo anterior, desde que a entidade xestora ou a comisión de control teña coñecemento das ditas modificacións.

Non obstante, as comunicacións anteriores terán carácter semestral cando se trate de plans de pensións de promoción conxunta que non instrumenten prestacións definidas para a continxencia de xubilación para ningunha das empresas promotoras ou colectivos de partícipes.»

Quince. O artigo 43 queda redactado do seguinte modo:

«Artigo 43. *Separación de entidades promotoras dos plans de emprego de promoción conxunta.*

1. A separación dunha entidade promotora dun plan de pensións de promoción conxunta poderá ter lugar para os efectos de integrar os seus compromisos cos seus partícipes e beneficiarios noutro plan de pensións do sistema de emprego.

Para tal efecto, unha entidade adherida a un plan de promoción conxunta poderá, en calquera momento, promover o seu propio plan de pensións de emprego e proceder á separación daquel por acordo da comisión promotora do novo plan.

Así mesmo, poderase efectuar a separación da empresa para a integración dos compromisos noutro plan de promoción conxunta ou nun plan de previsión social empresarial, en virtude de acordo entre a empresa e os representantes dos seus traballadores. O dito acordo poderá ser adoptado, se é o caso, polos vogais da comisión de control agregada que representen especificamente os elementos persoais da empresa, se así se prevé nas especificacións ou no anexo correspondente do plan de promoción conxunta orixinario.

O acordo de separación dará lugar ao traslado dos partícipes e beneficiarios e os seus dereitos consolidados e económicos ao plan de pensións ou de previsión social empresarial de destino.

Se en virtude de operacións societarias unha entidade resulta á vez promotora do plan de promoción conxunta e doutro ou doutros plans do sistema de emprego ou tomadora dun ou varios plans de previsión social empresarial, no prazo de 12 meses desde a operación societaria deberase proceder á integración dos partícipes e beneficiarios dos distintos plans e os seus dereitos consolidados e económicos nun único plan de pensións ou, se é o caso, nun único plan de previsión social empresarial.

Se é o caso, procederá a separación do plan de promoción conxunta se se acorda a concentración nun distinto daquel.

2. Se así se prevé nas especificacións, a comisión de control do plan de emprego de promoción conxunta poderá acordar a separación dunha entidade promotora cando esta deixe de reunir as condicións ou criterios xerais establecidos naquelas para a adhesión e permanencia das empresas no plan.

En tal suposto, os partícipes e beneficiarios da empresa afectada e os seus dereitos económicos integraranse noutro plan de emprego ou nun plan de previsión social empresarial nos termos previstos no punto 1 anterior.

3. Cando a separación implique un cambio de fondo de pensións, unha vez formalizado o novo plan de pensións da empresa que se vai separar ou formalizada a incorporación a outro plan de promoción conxunta, efectuarase o traslado dos dereitos dos partícipes e beneficiarios afectados no prazo dun mes desde que se acredite ante a xestora do fondo de pensións de orixe a formalización referida, prazo que a comisión de control do fondo poderá estender ata tres meses se o saldo é superior ao 10 por cento da conta de posición do plan.

O mesmo prazo se aplicará naqueles casos en que se produza a separación da entidade promotora para integrar os seus compromisos nun plan de previsión social empresarial, desde que se acredite a formalización deste cunha entidade aseguradora.

A separación non dará lugar a desconto ou penalización ningunha sobre os dereitos económicos dos partícipes e beneficiarios afectados.»

Dezaseis. O artigo 44 queda redactado do seguinte modo:

«Artigo 44. *Terminación dos plans de emprego de promoción conxunta e baixa de entidades promotoras.*

1. Os plans de pensións de emprego de promoción conxunta terminarán polas causas establecidas no texto refundido da lei e neste regulamento para calquera plan de pensións, e será de aplicación o previsto neste regulamento sobre liquidación de plans de pensións e terminación administrativa.

A liquidación axustarase ao previsto nas especificacións que, en todo caso, deberán respectar a garantía das prestacións causadas. Os dereitos consolidados dos partícipes integraranse necesariamente nos plans de emprego en que poidan ter tal condición ou no plan ou plans de previsión social empresarial en que os partícipes teñen a condición de asegurados.

No seu defecto, procederase ao traslado de dereitos consolidados dos partícipes aos plans de pensións ou aos plans de previsión asegurados que aqueles designen.

2. Cando ningunha das causas de terminación dun plan de pensións establecidas neste regulamento afecte exclusivamente unha das entidades promotoras do plan e o seu colectivo, a comisión de control do plan acordará a baixa da entidade promotora no plan de emprego de promoción conxunta no prazo de dous meses desde que se poña de manifesto a dita causa.

A baixa dunha entidade promotora dará lugar ao traslado dos dereitos consolidados dos seus partícipes e, se é o caso, dos seus beneficiarios a outros plans de pensións ou a plans de previsión asegurados ou a plans de previsión social empresarial.

Os dereitos consolidados dos partícipes integraranse, se é o caso, necesariamente nos plans de emprego onde poidan ter tal condición ou en plans de previsión social empresarial en que os partícipes poidan ter a condición de asegurados. No seu defecto, trasladaranse aos plans de pensións ou aos plans de previsión asegurados que aqueles desigñen, podendo optar, se así o prevén nas especificacións, pola súa permanencia como partícipes en suspenso no plan de promoción conxunta.»

Dezasete. Modifícanse os puntos 1, 4 e 5 e engádesse un punto 6 no artigo 48 que queda redactado do seguinte modo:

«1. Con carácter previo á adhesión dos partícipes, a entidade financeira promotora do plan de pensións, directamente ou a través da entidade xestora ou depositaria do fondo de pensións en que estea integrado o plan de pensións individual, deberá informar axeitadamente os partícipes sobre as principais características do plan de pensións e da cobertura que para cada partícipe pode outorgar en función das súas circunstancias laborais e persoais.

A referida información previa comprenderá tamén os datos correspondentes ao defensor do partícipe do plan de pensións, así como das comisións de xestión e depósito aplicables.

A incorporación do partícipe ao plan de pensións individual formalizarase mediante a subscripción do boletín ou documento de adhesión regulado no artigo 101 deste regulamento.

Con motivo da adhesión entregaráselle ao partícipe que o solicite un certificado de pertenza ao plan e da achega inicial realizada, se é o caso.

Así mesmo, entregaráselle un exemplar das especificacións do plan, así como da declaración dos principios da política de investimento do fondo de pensións a que se refire o punto 4 do artigo 69 deste regulamento, ou ben, indicaráselle o lugar e a forma en que estarán á súa disposición.

En todo caso facilitaráselles aos partícipes a información a que se refire o artigo 5.1 da Lei orgánica 15/1999, do 13 de decembro, de protección de datos de carácter persoal.

4. Con periodicidade semestral, as entidades xestoras deberanlles remitir aos partícipes e beneficiarios dos plans de pensións individuais información sobre a evolución e situación dos seus dereitos económicos no plan, así como extremos que os poiden afectar, especialmente as modificacións normativas ou das normas de funcionamento do fondo de pensións.

A información semestral conterá un estado-resumo da evolución e situación dos activos do fondo, os custos e a rendibilidade obtida, e informará, se é o caso, sobre a contratación da xestión con terceiras entidades.

A información que se subministrará en materia de rendibilidade referirase á obtida polo plan de

pensións no último exercicio económico, a rendibilidade acumulada no exercicio ata a data a que se refire a información e a rendibilidade media anual dos tres, cinco, dez e quince últimos exercicios económicos.

Así mesmo, deberase poñer á disposición de partícipes e beneficiarios, nos termos establecidos nas especificacións do plan de pensións, a totalidade dos gastos do fondo de pensións, na parte, que sexan imputables ao plan, expresados en porcentaxe sobre a conta de posición.

Conforme a normativa financeira e contable e os criterios e prácticas de mercado, a Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións poderá definir o método de cálculo da rendibilidade, así como determinar o grao de desagregación das diferentes partidas de gastos do fondo de pensións imputables a cada plan.

5. Ademais das obrigas establecidas nos puntos anteriores, as entidades xestoras deberán poñer á disposición dos partícipes e beneficiarios dos plans de pensións individuais, polo menos con carácter trimestral, a información periódica prevista no punto anterior. Para iso as entidades xestoras deberán articular as medidas necesarias e utilizar os medios precisos para garantir o acceso de calquera partícipe ou beneficiario á dita información. En todo caso, as entidades xestoras remitirán a información periódica de carácter trimestral aos partícipes e beneficiarios que expresamente a soliciten.

6. As especificacións dos plans de pensións do sistema individual, a política de investimentos do fondo en que se integren e as comisións de xestión e depósito aplicadas poderanse modificar por acordo do promotor, logo de comunicación por este ou por entidade xestora ou depositaria correspondente, con polo menos un mes de antelación, aos partícipes e beneficiarios.

Os acordos de substitución de xestora ou depositaria do fondo de pensións, e os cambios das ditas entidades por fusión ou escisión deberán selles notificar aos partícipes e beneficiarios con polo menos un mes de antelación á data de efectos.»

Dezaoito. Os puntos 1, 3, 4 e 5 do artigo 50, quedan redactados do seguinte modo:

«1. Os dereitos consolidados nos plans de pensións do sistema individual poderanse mobilizar a outro plan ou plans de pensións, a un ou varios plans de previsión asegurados, ou a un plan de previsión social empresarial, por decisión unilateral do partícipe, ou por terminación do plan. A mobilización por decisión unilateral poderá ser total ou parcial.

3. En calquera destes supostos, os dereitos consolidados integraranse no plan ou plans de pensións ou no plan ou plans de previsión asegurados ou no plan de previsión social empresarial que designe o partícipe.

A integración dos dereitos consolidados noutro plan de pensións ou nun plan de previsión asegurado ou nun plan de previsión social empresarial exige a condición de partícipe ou tomador ou asegurado destes por parte da persoa que mobiliza os citados dereitos.

O traspaso dos dereitos consolidados a un plan de pensións integrado nun fondo distinto ou a un plan de previsión asegurado ou a un plan de previsión social empresarial deberase realizar necesariamente mediante transferencia bancaria directa, ordenada pola sociedade xestora, do fondo de orixe ao seu depositario, desde a conta do fondo de orixe

á conta do fondo de destino ou da aseguradora de destino.

4. Cando un partícipe desexe mobilizar a totalidade ou parte dos dereitos consolidados que teña nun plan de pensións a outro plan integrado nun fondo de pensións xestionado por diferente entidade xestora ou a un plan de previsión asegurado ou a un plan de previsión social empresarial dunha entidade aseguradora distinta á entidade xestora do plan de pensións, o partícipe deberase dirixir á entidade xestora ou aseguradora de destino, para iniciar o seu traspaso.

Para tal fin, o partícipe deberalle xuntar á súa solicitude a identificación do plan e fondo de pensións de orixe desde a que se realizará a mobilización, así como, se é o caso, o importe que se vai mobilizar. A solicitude incorporará unha comunicación dirixida á entidade xestora de orixe para ordenar o traspaso que inclúa unha autorización do partícipe á entidade xestora ou aseguradora de destino para que, no seu nome, poida solicitar á xestora do fondo de orixe a mobilización dos dereitos consolidados, así como toda a información financeira e fiscal necesaria para realizalo.

A solicitude do partícipe presentada nun establecemento da entidade promotora do plan de destino ou do depositario de destino entenderase presentada na entidade xestora de destino, agás que, de maneira expresa, as especificacións do plan de pensións de destino o limiten á entidade xestora.

No caso de que existan convenios ou contratos que permitan xestionar as solicitudes de mobilización a través de mediadores ou das redes comerciais doutras entidades, a presentación da solicitude en calquera establecemento destes entenderase realizada na entidade xestora ou aseguradora.

No prazo máximo de dous días hábiles desde que a entidade aseguradora ou entidade xestora de destino dispoña da totalidade da documentación necesaria, esta deberá, ademais de comprobar o cumprimento dos requisitos establecidos regulamentariamente para a mobilización de tales dereitos, comunicar a solicitude á xestora do fondo de orixe, con indicación, polo menos, do plan e fondo de pensións de destino, o depositario deste e os datos da conta do fondo de pensións de destino a que se debe efectuar a transferencia ou, no caso de mobilización a un plan de previsión asegurado ou a un plan de previsión social empresarial, indicación, polo menos, do plan de previsión asegurado ou do plan de previsión social empresarial, entidade aseguradora de destino e os datos da conta de destino a que se debe efectuar a transferencia.

Nun prazo máximo de cinco días hábiles contados desde a recepción por parte da entidade xestora de orixe da solicitude coa documentación correspondente, esta entidade deberá ordenar a transferencia bancaria e remitir á xestora ou aseguradora de destino toda a información financeira e fiscal necesaria para o traspaso.

5. En caso de que a entidade xestora de orixe sexa, pola súa vez, a xestora do fondo de destino ou a aseguradora do plan de previsión asegurado ou do plan de previsión social empresarial de destino, o partícipe deberá indicar na súa solicitude o importe que desexa mobilizar, se é o caso, o plan de pensións destinatario e o fondo de pensións de destino a que estea adscrito, ou, noutro caso, o plan de previsión asegurado ou o plan de previsión social empresarial destinatario.

A xestora deberá emitir a orde de transferencia no prazo máximo de tres días hábiles desde a data de presentación da solicitude polo partícipe.»

Dezanove. O punto 3 do artigo 53 queda redactado do seguinte modo:

«3. A comisión de control do plan asociado terá as funcións establecidas para o promotor dos plans individuais no artigo 47.1. De cada sesión redactarase a acta correspondente.»

Vinte. O punto 2 do artigo 54 queda redactado do seguinte modo:

«2. A información previa e periódica que se debe subministrar aos partícipes e beneficiarios de plans de pensións asociados rexerese polo establecido no artigo 48 para os plans de pensións individuais, agás as mencións que puidesen ser de aplicación en relación cos plans de prestación definida contidas no artigo 34.»

Vinte e un. O punto 1 do artigo 55 queda redactado do seguinte modo:

«1. Os dereitos consolidados nos plans de pensións do sistema asociado poderanse mobilizar a outro plan ou plans de pensións, ou a un ou varios plans de previsión asegurados ou a un plan de previsión social empresarial, por decisión unilateral do partícipe ou por perda da condición de asociado do promotor ou por terminación do plan.

A mobilización por decisión unilateral poderá ser total ou parcial.»

Vinte e dous. O punto 2 do artigo 56 queda redactado do seguinte modo:

«2. Malia o previsto no punto anterior, en relación cos procesos de investimento desenvolvidos, os fondos de pensións poderanse encadrar dentro de dous tipos:

a) Fondo de pensións pechado, destinado exclusivamente a instrumentar o investimento dos recursos do plan ou plans de pensións adscritos a aquel.

b) Fondo de pensións aberto, caracterizado por poder canalizar e desenvolver, xunto co investimento dos recursos do plan ou plans de pensións adscritos a aquel, o investimento dos recursos doutros fondos de pensións da súa mesma categoría nos termos establecidos neste regulamento.

Para poder operar como fondo de pensións aberto cumprirá autorización administrativa previa, e que o fondo conte cun patrimonio mínimo de 12 millóns de euros en contas de posición de plans directamente integrados naquel.»

Vinte e tres. No último parágrafo do punto 6 do artigo 58 suprímese a expresión:

«e publicarase no Boletín Oficial del Estado.»

Vinte e catro. O punto 2 do artigo 60 queda redactado do seguinte modo:

«2. As modificacións das normas de funcionamento dun fondo de pensións requirirán autorización administrativa previa e posterior inscrición no rexistro especial de fondos de pensións, para cuxo efecto será de aplicación o procedemento regulado no artigo 58 para a constitución dun fondo de pensións.

O mesmo procedemento será aplicable á conversión dun fondo de pensións en aberto e ás modificacións que para iso precisen, se é o caso, as normas de funcionamento do fondo.»

E no último parágrafo do punto 3 do artigo 60 suprímese a expresión:

«e a súa publicación no Boletín Oficial del Estado.»

Vinte e cinco. Os puntos 2 e 3 do artigo 66 quedan redactados do seguinte modo:

«2. Para os efectos do previsto no punto anterior, a delimitación de subplans nun plan de pensións de emprego para a súa adscrición en distintos fondos poderase establecer nos seguintes casos:

a) Nos plans de emprego en que exista polo menos un colectivo con réxime de achega definida e outro ou outros con réxime de prestación definida, poderase formalizar un subplan para cada un dos distintos réximes de prestación definida, ademais doutro para o colectivo afectado polo réxime de achega definida.

Para os efectos do previsto neste artigo, considerase equivalente ao réxime de achega definida o réxime mixto que derive de achegas definidas para a xubilación e prestacións definidas totalmente aseguradas para falecemento e incapacidade permanente.

b) Nos plans de emprego en que se acorde nas súas especificacións a integración obrigatoria nun subplan dos beneficiarios que vaian percibir a prestación en forma de renda actuarial, tanto temporal como vitalicia.

c) Nos plans de pensións de promoción conxunta, cando cada subplan se corresponda cunha empresa promotora deste.

d) Nos plans de pensións de achega definida para a continxencia de xubilación para o colectivo de partícipes poderanse articular dous subplans en que o partícipe poida estar adscrito a un ou outro subplan ou simultaneamente a ambos os dous atendendo ao criterio da súa idade en cada momento conforme o previsto nos parágrafos seguintes.

As especificacións e, se é o caso, a base técnica do plan de pensións deberán precisar, atendendo ao dito criterio de idade, a proporción de achegas a favor do partícipe que se distribúe entre cada un dos dous subplans, así como as idades que, comúns a todos os partícipes, unha vez alcanzadas marcan a reasignación gradual dunha parte ou da totalidade dos dereitos consolidados entre ambos os dous subplans do mesmo plan.

O sistema de reasignación gradual entre ambos os dous subplans deberase configurar de tal forma que, calquera que sexa a idade de entrada do partícipe na empresa e o sistema financeiro do plan, o importe que se reasignará dun subplan a outro, segundo se alcancen as idades previstas comúns a todos os partícipes, non poida ser superior, en cada reasignación, ao 20% dos dereitos consolidados que en suma ten o partícipe nos dous subplans creados conforme o criterio delimitador previsto nesta letra d).

A pertenza aos subplans a que se refire esta letra d) e o grao de participación nestes non poderán ser obxecto de elección persoal por parte do partícipe.

As especificacións dun plan de pensións en que se aplique o criterio desta letra d) determinarán a posibilidade e condicións de permanencia dos beneficiarios nos subplans en que figuraban integrados no momento de acceder a tal condición ou, se é o caso, a súa integración nun subplan de beneficiarios independente dos anteriores.

Todos os criterios delimitadores previstos neste punto 2 serán compatíbeis entre si, podendo un mesmo partícipe ou beneficiario estar adscrito a máis dun subplan en función do criterio ou criterios delimitadores.

3. O plan manterá unha conta de posición en cada un dos fondos para o desenvolvemento do subplan correspondente.

A conta de posición en cada fondo recollerá as achegas, dereitos consolidados e prestacións correspondentes aos partícipes e beneficiarios pertencentes ao subplan adscrito ao fondo.

As achegas e recursos correspondentes a cada subplan integraranse no fondo correspondente.

Os distintos subplans non asumirán responsabilidade patrimonial entre si. As revisións, mesmo cando se emitan nun único documento ou informe, deberanse individualizar para cada subplan.»

Vinte e seis. O artigo 69 queda redactado do seguinte modo:

«Artigo 69. *Principios xerais dos investimentos.*

1. Os activos dos fondos de pensións serán investidos en interese dos partícipes e beneficiarios. En caso de conflito de intereses, darase prioridade á protección do interese de partícipes e beneficiarios.

2. Os activos do fondo de pensións deberán cumprir con todo o previsto neste regulamento e, en todo caso, estarán investidos de acordo con criterios de seguranza, rendibilidade, diversificación, dispersión, liquidez, congruencia monetaria e de prazos axeitados ás súas finalidades.

3. A xestión de investimentos será realizada por persoas honorables que posúan a adecuada cualificación e experiencia profesional.

Concorre honorabilidade en quen viñese observando unha traxectoria de respecto ás leis mercantís e demais normas que regulan a actividade económica e a vida dos negocios, así como as boas prácticas comerciais, financeiras e bancarias.

4. A comisión de control do fondo de pensións, coa participación da entidade xestora, elaborará, por escrito, unha declaración comprensiva dos principios da súa política de investimento. Á dita declaración daráselle suficiente publicidade.

A dita declaración referirase, polo menos, a cuestións tales como os métodos de medición dos riscos inherentes aos investimentos e os procesos de xestión do control dos ditos riscos, así como a colocación estratéxica de activos con respecto á natureza e duración dos seus compromisos, e deberá ser revisada cando se produzan cambios significativos nela e, en todo caso, como consecuencia das modificacións que se deban realizar en función das conclusións da revisión financeiro-actuarial.

5. Os activos dos fondos de pensións invéstiranse, maioritariamente, en valores e instrumentos financeiros admitidos a negociación en mercados regulados. Os investimentos en activos que non se poidan negociar en mercados regulados deberanse, en todo caso, manter dentro de niveis prudenciais.

Os activos afectos á cobertura das previsións técnicas invéstiranse de maneira adecuada á natureza e duración das futuras prestacións previstas dos plans de pensións.

Para estes efectos, considéranse mercados regulados aqueles establecidos dentro do ámbito da Organización para a Cooperación e o Desenvolvemento Económico (OCDE), que cumpran as condicións exixidas pola Directiva 2004/39/CE relativa aos mercados de instrumentos financeiros, e aqueles outros que, se é o caso, determinen as autoridades españolas de control financeiro, por entender que as súas condicións de funcionamento son equivalentes ás fixadas na citada normativa comunitaria.

Tamén se considerarán incluídos nesta categoría os mercados organizados de derivados. Entenderase por tales aqueles mercados radicados en estados membros da OCDE en que se articule a negociación dos instrumentos de forma regrada, dispoñan

dun sistema de depósitos de garantía actualizables diariamente en función das cotizacións rexistradas ou de axuste diario de perdas e ganancias, exista un centro de compensación que rexistre as operacións realizadas e se interpoña entre as partes contratantes actuando como comprador ante o vendedor e como vendedor ante o comprador.

6. A comisión de control do fondo de pensións deberá exercer, en beneficio exclusivo dos partícipes e beneficiarios, todos os dereitos inherentes aos valores integrados no fondo con relevancia cuantitativa e carácter estable, especialmente o dereito de participación e voto nas xuntas xerais.

Estes dereitos exerceraos a comisión de control do fondo, directamente ou a través da entidade xestora, que seguirá as indicacións da dita comisión ou o disposto nas normas de funcionamento do fondo.

En calquera caso, no informe de xestión anual do fondo de pensións deberase deixar constancia da política da comisión de control do fondo ou, se é o caso, da entidade xestora, con relación ao exercicio dos dereitos políticos inherentes aos valores integrados no fondo de pensións.

7. Para os efectos do disposto neste capítulo, consideraranse pertencentes a un mesmo grupo as sociedades que estean nos supostos considerados no artigo 4 da Lei 24/1988, do 28 de xuño, do mercado de valores.

8. Os activos que integran o patrimonio do fondo de pensións corresponden colectiva e proporcionalmente a todos os plans adscritos a este e a todos os partícipes e beneficiarios destes, coa excepción do suposto previsto no artigo 65, e os derivados do aseguramento ou garantía do plan ou das súas prestacións, e das obrigas e responsabilidades contractuais derivadas deste. Tamén se exceptúa desta regra xeral a atribución da rendibilidade pactada respecto da amortización do déficit ou dos fondos pendentes de transvasamento en plans de reequilibrio formalizados ao abeiro das disposicións transitorias cuarta, quinta e sexta da lei.

Non obstante, o ministro de Economía e Facenda poderá regular as condicións baixo as cales se poderá efectuar a asignación específica de activos ou carteiras dun plan de pensións de emprego a diferentes subplans ou colectivos integrados neste.

Sen prexuízo do anterior, o ministro de Economía e Facenda poderá regular as condicións en que se poderán asignar investimentos do patrimonio do fondo de pensións de emprego co fin de utilizar a súa taxa interna de rendemento como tipo de xuro técnico.»

Vinte e sete. O artigo 70 queda redactado do seguinte modo:

«Artigo 70. *Investimentos aptos dos fondos de pensións.*

Son activos aptos para o investimento dos fondos de pensións:

1. Valores e instrumentos financeiros de renda fixa e variable de calquera tipo, incluídos os que poidan dar dereito á súa subscripción ou adquisición, cando sean admitidos a negociación en mercados regulados, sexan susceptibles de tráfico xeneralizado e impersoal nun mercado financeiro.

En todo caso, entenderase que os referidos valores e instrumentos financeiros son susceptibles de tráfico xeneralizado e impersoal nun mercado financeiro cando se cumpra algún dos seguintes requisitos:

a) Cando se trate de valores e instrumentos financeiros de renda variable que se negocien elec-

tronicamente ou que formen parte do índice representativo do mercado en que se negocien.

b) Cando se trate de valores e instrumentos financeiros de renda fixa respecto dos que sexa posible obter cotización nalgunha das tres últimas sesións do mercado previas á data de elaboración dos estado contables.

c) Cando se trate de valores e instrumentos financeiros de renda fixa respecto dos que, polo menos un axente financeiro, actuando por conta propia, ofrezca publicamente prezos con fins de negociación e peche de operacións que se axusten ás condicións vixentes no mercado en cada momento. Os axentes financeiros deberán cumprir os requisitos que para os efectos dispoña o Ministerio de Economía e Facenda.

Os valores e instrumentos financeiros negociables de renda fixa ou variable de nova emisión serán provisionalmente aptos no caso de que a entidade emisora tivese valores da mesma clase emitidos con anterioridade a que se negocien en tales mercados. A aptitude provisional cesará se no prazo dun ano desde a súa emisión non chegasen a cumprir os requisitos requiridos para tal efecto.

Aos ditos valores e instrumentos financeiros equipararanse aqueles en cuxas condicións de emisión conste o compromiso de solicitar a admisión a negociación, sempre que o prazo inicial para cumprir o dito compromiso sexa inferior a seis meses. No caso de que non se produza a súa admisión a negociación no prazo de seis meses desde que se solicite, ou non se cumpra o compromiso de presentar no prazo determinado a correspondente solicitude de admisión, deberase reestruturar a carteira nos dous meses seguintes ao de finalización dos prazos antes sinalados.

2. Activos financeiros estruturados. Entenderase por activo financeiro estruturado aquel activo composto por combinación de dous ou máis activos, instrumentos derivados ou combinación de ambos os dous que se instrumenten a través dun único negocio xurídico, nos termos e condicións que estableza o Ministerio de Economía e Facenda.

Os activos financeiros estruturados, tal e como quedan delimitados neste regulamento e nas súas normas de desenvolvemento, só poderán ser considerados aptos para o investimento dos fondos de pensións en aplicación deste punto.

3. As accións e participacións das seguintes institucións de investimento colectivo:

a) Institucións de investimento colectivo establecidas no Espazo Económico Europeo e sometidas a coordinación de conformidade coa Directiva 85/611/CEE do Consello, do 20 de decembro de 1985.

b) Institucións de investimento colectivo de carácter financeiro que, non encontrándose incluídas no punto anterior, estean reguladas na Lei 35/2003, de institucións de investimento colectivo, e demais disposicións de desenvolvemento.

c) Institucións de investimento colectivo inmobiliarias que teñan a súa sede ou estean radicadas nun Estado do Espazo Económico Europeo sempre que a institución estea suxeita a autorización e supervisión por unha autoridade de control.

d) Institucións de investimento colectivo distintas ás recollidas nas letras a), b) e c) deste punto sempre que sexan de carácter financeiro e cumpran os seguintes requisitos:

1.º As súas accións ou participacións non presenten ningunha limitación á súa libre transmisión.

2.º Teñan a súa sede ou estean radicadas nalgun país membro da OCDE onde non concorra o carácter de paraíso fiscal.

3.º Que os seus estados financeiros sexan obxecto de auditoría anual; tal auditoría será externa e independente. No momento do investimento, deberá constar a opinión favorable do auditor respecto do último exercicio de referencia.

4.º Que nin individualmente nin de xeito conxunto co resto dos fondos de pensións xestionados pola mesma entidade xestora, o investimento poida supoñer o exercicio, na práctica, do control sobre a institución en que se inviste.

5.º O investimento non poderá ter lugar en institucións cuxos socios, administradores ou directivos da sociedade xestora da institución de investimento colectivo en que se pretende investir teñan, de maneira individual ou de forma conxunta, directamente ou a través de persoas interpostas, unha participación significativa no grupo da entidade xestora do fondo de pensións investidor.

6.º O investimento non poderá ter lugar en institucións en que, ben a propia institución de investimento colectivo, ben a súa entidade xestora, formen parte do grupo económico da entidade xestora do fondo de pensións ou dos promotores dos plans de pensións integrados nos fondos xestionados.

As accións e participacións de institucións de investimento colectivo, tal e como quedan delimitadas neste regulamento, só poderán ser consideradas aptas para o investimento dos fondos de pensións en aplicación deste punto.

Para os efectos da normativa de plans e fondos de pensións terán a consideración de institucións de investimento colectivo as seguintes:

a) As institucións de investimento colectivo que teñan en España o seu domicilio no caso de sociedades, ou que se constituísen en España e cuxa sociedade xestora estea domiciliada en España, no caso de fondos.

b) Calquera outra institución, entidade, instrumento ou vehículo de investimento que poida ser considerado como institución de investimento colectivo de tipo aberto, entendéndose por tal aquela cuxo obxecto sexa o investimento colectivo dos fondos captados entre o público e cuxo funcionamento estea sometido ao principio da repartición de riscos, e cuxas unidades, por petición do detentor, sexan recompradas ou reembolsadas, directa ou indirectamente, con cargo aos activos destas institucións. Equipárase a estas recompras ou reembolsos o feito de que unha institución de investimento colectivo actúe co fin de que o valor das súas accións ou participacións nun mercado secundario oficial ou en calquera outro mercado regulado domiciliado na Unión Europea non se desvirtúe sensiblemente do seu valor liquidativo.

Non terán a consideración de institucións de investimento colectivo aquelas entidades, calquera que sexa a súa denominación ou estatuto que, estando domiciliadas nun Estado membro da OCDE, exerzan, de acordo coa normativa que lles resulte aplicable, as actividades típicas das entidades de capital risco previstas no artigo 2 da Lei 25/2005, do 24 de novembro, reguladora das entidades de capital risco e as súas sociedades xestoras.

4. Depósitos en entidades de crédito que sexan á vista ou a prazo, en cuxo caso terán un vencemento non superior a doce meses e poderanse facer líquidos en calquera momento sen que o principal

do depósito se poida ver comprometido en caso de liquidez anticipada. A entidade de crédito depositaria deberá ter a súa sede nun Estado membro da Unión Europea, e os depósitos deberán estar nomeados en moedas que se negocien en mercados de divisas da OCDE.

5. Bens inmobles e dereitos reais inmobiliarios que reúnan os requisitos establecidos no punto 10 do artigo 50 do Regulamento de ordenación e supervisión dos seguros privados, aprobado polo Real decreto 2486/1998, do 20 de novembro.

6. Créditos hipotecarios, sempre que se trate de primeira hipoteca e esta estea constituída sobre inmobles que reúnan os requisitos establecidos no punto anterior. Deberanse cumprir, ademais, todos os requisitos que resultasen exixibles pola lexislación hipotecaria.

Créditos fronte á Facenda Pública por retencións á conta do imposto sobre sociedades.

Créditos pignoraticios, sempre que o obxecto da garantía sexa tamén un activo apto para o investimento dos fondos de pensións.

7. Instrumentos derivados nos termos e cos requisitos previstos neste regulamento e na súa normativa de desenvolvemento.

8. As accións e participacións das entidades de capital risco reguladas na Lei 25/2005, do 24 de novembro, reguladora das entidades de capital risco e das súas sociedades xestoras.

9. Valores e instrumentos financeiros de renda fixa e variable distintos dos previstos no punto 1 deste artigo, nos seguintes termos:

a) Valores e instrumentos financeiros non cotizados en mercados regulados ou que estando admitidos a negociación en mercados regulados, non sexan susceptibles de tráfico xeneralizado e impersoal, sempre que cumpran os seguintes requisitos:

1.º Non poderán presentar ningunha limitación á súa libre transmisión.

2.º Deberán ser emitidos por entidades con sede social nalgún país membro da OCDE onde non concorra o carácter de paraíso fiscal.

3.º A entidade emisora dos valores ou instrumentos financeiros deberá auditar os seus estados financeiros anualmente; tal auditoría será externa e independente. No momento do investimento deberá constar a opinión favorable do auditor respecto do último exercicio de referencia.

4.º Nin individualmente nin de xeito conxunto co resto dos fondos de pensións xestionados pola mesma entidade xestora, o investimento en valores e instrumentos financeiros non contratados en mercados regulados poderá supoñer o exercicio, na práctica, do control sobre a entidade en que se inviste.

5.º O investimento non poderá ter lugar en entidades cuxos socios, administradores ou directivos teñan, de xeito individual ou de forma conxunta, directamente ou a través de persoas interpostas, unha participación significativa no grupo da entidade xestora. Tampouco se poderán realizar investimentos en valores emitidos por sociedades que fosen financiadas polo grupo económico da entidade xestora ou dos promotores dos plans integrados nos fondos xestionados e que vaian destinar o financiamento recibido dos fondos a amortizar directa ou indirectamente os créditos outorgados polas empresas dos grupos citados.

Para estes efectos, entenderase que a operación é realizada por persoa ou entidade interposta cando é executada por persoa unida por vínculo de paren-

tesco en liña directa ou colateral, consanguínea ou por afinidade, ata o cuarto grao inclusive, por mandatarios ou fiduciarios ou por calquera sociedade en que os citados conselleiros, administradores, directores, entidades ou integrantes da comisión de control teñan, directa ou indirectamente, unha porcentaxe igual ou superior ao 25 por cento do capital ou exerzan nela funcións que impliquen o exercicio do poder de decisión.

Queda prohibido o investimento dos fondos de pensións en valores ou instrumentos financeiros non cotizados emitidos polo grupo económico da xestora ou dos promotores dos plans de pensións integrados nos fondos xestionados.

b) Accións e participacións de entidades de capital risco distintas das recollidas no punto 8 deste mesmo artigo sempre que cumpran todos os requisitos previstos na letra a) anterior deste mesmo punto coas seguintes especialidades:

1.º Non terán a consideración de limitacións á libre transmisión aquelas cláusulas ou pactos expresos que establezan un dereito de adquisición preferente axustado a condicións de mercado a favor dos accionistas ou partícipes da entidade de capital risco ou que exixan unha autorización previa da transmisión por parte da entidade xestora ou do consello de administración da entidade de capital risco, sempre que no contrato de adquisición ou folleto informativo correspondente se enumeren as causas obxectivas de denegación e tales causas versen exclusivamente sobre as condicións que deben reunir os potenciais adquirentes da participación na entidade de capital risco.

2.º Sen prexuízo de deber de auditoría anual, externa e independente dos estados financeiros da entidade de capital risco en que se pretenda investir, cando a dita entidade de capital risco sexa de nova constitución, a entidade xestora desta deberao ser de, polo menos, outra entidade de capital risco xa existente que cumpra co requisito anterior de auditoría anual, externa e independente dos estados financeiros, con opinión favorable do auditor respecto do último exercicio completo concluído.

Para os efectos desta letra b), terán a consideración de entidades de capital risco aquelas entidades, calquera que sexa a súa denominación ou estatuto, que, estando domiciliadas nun Estado membro da OCDE, exerzan, de acordo coa normativa que lles resulte aplicable, as actividades típicas das entidades de capital risco previstas no artigo 2 da Lei 25/2005, do 24 de novembro, reguladora das entidades de capital risco e as súas sociedades xestoras.

c) Instrumentos do mercado monetario, sempre que sexan líquidos e teñan un valor que se poida determinar con precisión en todo momento, non negociados nun mercado regulado, sempre que se cumpran algún dos seguintes requisitos:

1.º Que estean emitidos ou garantidos polo Estado, as comunidades autónomas, as entidades locais, o Banco de España, o Banco Central Europeo, a Unión Europea, o Banco Europeo de Investimentos, o banco central dalgún dos Estado membros, calquera Administración pública dun Estado membro, ou por un organismo público internacional a que pertencen un ou máis Estados membros.

2.º Que estean emitidos por unha empresa cuxos valores se negocien nun mercado regulado.

3.º Que estean emitidos ou garantidos por unha entidade do ámbito da OCDE suxeita a supervisión prudencial.

Para os efectos deste parágrafo 9.c), consideraranse instrumentos de mercado monetario aqueles activos de renda fixa cuxo prazo de vencemento sexa inferior a 18 meses. Ademais, consideraranse líquidos se existen mecanismos para realizalos ao seu valor de mercado ou se existe un compromiso de recompra por parte do emisor ou dunha entidade financeira.

10. Provisións matemáticas en poder de entidades aseguradoras, nos casos en que o fondo de pensións teña integrados un ou varios plans de pensións total ou parcialmente asegurados.

11. Fondos de pensións abertos.

12. Débedas de promotores dos plans de pensións integrados no fondo de pensións correspondentes a fondos pendentes de transvasamento ou a un déficit pendente de amortizar en virtude de plans de reequilibrio.

13. O ministro de Economía e Facenda poderá establecer as condicións que teñen que reunir outros activos non enumerados anteriormente para a súa consideración como aptos para o investimento por parte dos fondos de pensións.»

Vinte e oito. O artigo 71 queda redactado do seguinte modo:

«Artigo 71. *Operacións con derivados.*

1. Os fondos de pensións poderán operar, nos termos previstos neste regulamento, con instrumentos derivados con algunha das seguintes finalidades:

a) Asegurar unha adecuada cobertura dos riscos asumidos en toda ou parte da carteira de instrumentos financeiros ou dos instrumentos derivados titularidade do fondo de pensións.

b) Como investimento, adquiridos sen finalidade de cobertura.

2. Os fondos de pensións deberán manter en todo momento unha política razoable de diversificación do risco de contraparte tendo en conta para iso as situacións de concentración de riscos que se puidesen formular no futuro. En todo caso, as posicións en derivados estarán suxeitas, conxuntamente cos valores emitidos ou avalados por unha mesma entidade ou polas pertencentes a un mesmo grupo, aos límites establecidos no artigo 72 deste regulamento.

3. Os fondos de pensións deberán valorar diariamente a prezos de mercado as súas operacións en derivados.

4. As comisións de control, as entidades promotoras ou, se é o caso, as entidades xestoras e depositarias extremarán a dilixencia no referente á contratación de instrumentos derivados, para o que será preciso que establezan os adecuados mecanismos de control interno que permitan verificar que as ditas operacións son apropiadas aos seus obxectivos e que dispoñen dos medios e experiencia necesarios para levar a cabo tal actividade.

5. O ministro de Economía e Facenda poderá establecer as condicións xerais necesarias que teñen que reunir os instrumentos derivados para a súa consideración como aptos para o investimento por parte dos fondos de pensións.»

Vinte e nove. Introdúcese un novo artigo 71 bis coa seguinte redacción:

«Artigo 71 bis. *Instrumentos derivados contratados con finalidade de cobertura.*

Para os efectos do disposto no artigo 71 do Regulamento de plans e fondos de pensións, enten-

derase que un instrumento derivado foi contratado para asegurar unha adecuada cobertura dos riscos asumidos en toda ou parte da carteira de activos ou doutros instrumentos derivados titularidade do fondo de pensións sempre que se cumpran simultaneamente as seguintes condicións:

a) Que, existindo elementos patrimoniais ou outras operacións que contribúan a expoñer o fondo de pensións a un risco, aquelas operacións teñan por obxecto eliminar ou reducir significativamente ese risco.

b) Que os activos cubertos e os seus instrumentos de cobertura sexan identificados explicitamente desde o nacemento da citada cobertura.

c) Que o subxacente do derivado de cobertura sexa o mesmo que o correspondente ao risco dos elementos que se están a cubrir.

No caso contrario, deberase acreditar a existencia, dentro das marxes xeralmente aceptadas para cualificar como eficaz unha operación de cobertura na lexislación contable española, dunha relación estatística válida e verificable nos dous últimos anos entre o subxacente do derivado de cobertura e o instrumento cuberto.»

Trinta. Introdúcese un novo artigo 71 ter coa seguinte redacción:

«Artigo 71 ter. *Instrumentos derivados contratados como investimento.*

Os instrumentos derivados contratados como investimento, ben directamente ou ben formando parte dun produto estruturado, non poderán expoñer ao fondo de pensións perdas potenciais ou reais que superen o patrimonio neto do fondo de pensións.

Por perdas potenciais deberase entender a maior perda que pode ter o fondo de pensións no peor dos escenarios probables. Para estes efectos, a Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións establecerá os requisitos, hipóteses e condicións que deberán cumprir os modelos internos con que deberá contar a entidade xestora para estimar o valor en risco na utilización de instrumentos derivados contratados como investimento.

Como alternativa aos modelos internos de valor en risco exhibibles á entidade xestora na utilización de instrumentos derivados contratados como investimento, a Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións poderá establecer unha metodoloxía estándar de cálculo de máxima perda potencial que incluíra as condicións para a cobertura e compensación de posicións, o recoñecemento das garantías achegadas e o tipo de activos en que se deberá materializar.»

Trinta e un. O artigo 72 queda redactado do seguinte modo:

«Artigo 72. *Criterios de diversificación, dispersión e congruencia dos investimentos.*

Os investimentos dos fondos de pensións estarán, en todo momento, suficientemente diversificados, de forma que se evite a dependencia excesiva dun deles, dun emisor determinado ou dun grupo de empresas, e as acumulacións de risco no conxunto da carteira, debendo cumprir, en todo momento, as condicións establecidas nos puntos seguintes:

a) Polo menos o 70 por cento do activo do fondo de pensións investírase en valores e instrumentos financeiros susceptibles de tráfico xeneralizado e impersoal que estean admitidos a negocia-

ción en mercados regulados, en instrumentos derivados negociados en mercados organizados, en depósitos bancarios, en créditos con garantía hipotecaria, en inmoables e en institucións de investimento colectivo inmobiliarias. Tamén se poderán incluír na referida porcentaxe as accións e participacións de institucións de investimento colectivo sometidas á Lei 35/2003, do 4 de novembro, de institucións de investimento colectivo ou á Directiva 85/611/CEE do Consello, do 20 de decembro de 1985, sempre que, tratándose de fondos de investimento, as súas participacións ou ben teñan a consideración de valores cotizados ou ben estean admitidas a negociación en mercados regulados; e, tratándose de sociedades de investimento, as súas accións sexan susceptibles de tráfico xeneralizado e impersoal e estean admitidas a negociación en mercados regulados.

Non se incluírán na citada porcentaxe as accións e participacións de institucións de investimento colectivo de investimento libre e de institucións de investimento colectivo de institucións de investimento colectivo de investimento libre sometidas á Lei 35/2003, do 4 de novembro, de institucións de investimento colectivo, e a súa normativa de desenvolvemento.

b) O investimento en valores ou instrumentos financeiros emitidos por unha mesma entidade, máis os créditos outorgados a ela ou avalados ou garantidos por esta, non poderá exceder o 5 por cento do activo do fondo de pensións.

Non obstante, o límite anterior será do 10 por cento por cada entidade emisora, prestameira ou garante, sempre que o fondo non invista máis do 40 por cento do activo en entidades nas que se supere o 5 por cento do activo do fondo.

O fondo poderá investir en varias empresas dun mesmo grupo, non podendo superar o investimento total no grupo o 10 por cento do activo do fondo.

Ningún fondo de pensións poderá ter investido máis do 2 por cento do seu activo en valores ou instrumentos financeiros non admitidos a cotización en mercados regulados ou en valores ou instrumentos financeiros que, estando admitidos a negociación en mercados regulados, non sexan susceptibles de tráfico xeneralizado e impersoal, cando estean emitidos ou avalados por unha mesma entidade. O límite anterior será dun 4 por cento para os citados valores ou instrumentos financeiros cando estean emitidos ou avalados por entidades pertencentes a un mesmo grupo.

Non estarán sometidos aos límites previstos nesta letra b) os depósitos en entidades de crédito, sen prexuízo da aplicación do límite conxunto a que se refire a letra f) deste artigo.

c) O investimento en institucións de investimento colectivo de carácter financeiro estará suxeito aos seguintes límites:

1.º O investimento nunha soa institución de investimento colectivo das previstas nas letras a) e b) do artigo 70.3 poderá chegar ata o 20 por cento do activo do fondo de pensións sempre que, tratándose de fondos de investimento, as súas participacións ou ben teñan a consideración de valores cotizados ou ben estean admitidas a negociación en mercados regulados; e, tratándose de sociedades de investimento, as súas accións sexan susceptibles de tráfico xeneralizado e impersoal e estean admitidas a negociación en mercados regulados.

2.º O investimento nunha soa institución de investimento colectivo das previstas nas letras a) e b) do artigo 70.3 cando non cumpran os requisitos

previstos no parágrafo anterior, ou das previstas na letra d) do mesmo artigo 70.3, ou nunha soa institución de investimento colectivo de investimento libre ou institución de investimento colectivo de institucións de investimento colectivo de investimento libre non poderá superar o 5 por cento do activo do fondo de pensións.

Os límites previstos nesta letra para o investimento nunha mesma institución de investimento colectivo serán, así mesmo, aplicables para o investimento do fondo de pensións en varias institucións de investimento colectivo cando estas estean xestionadas por unha mesma entidade xestora de institucións de investimento colectivo ou por varias percententes ao mesmo grupo.

d) Os instrumentos derivados estarán sometidos, nos termos previstos na letra b) deste artigo, aos límites de dispersión polo risco de mercado asociado á evolución do subxacente, agás que este consista en institucións de investimento colectivo, en tipos de xuro, en tipos de cambio ou en índices de referencia que cumpran como mínimo as seguintes condicións:

1.ª Ter unha composición suficientemente diversificada.

2.ª Ter unha difusión pública axeitada.

3.ª Ser de uso xeneralizado nos mercados financeiros.

Os instrumentos derivados cuxos subxacentes sexan materias primas estarán sometidos polo risco de mercado aos límites previstos nos dous primeiros parágrafos da letra b) deste mesmo artigo.

Para a aplicación dos límites de diversificación e dispersión asociados ao risco de mercado, os instrumentos derivados que teñan a consideración de instrumentos de cobertura consideraranse atendendo á posición neta.

Así mesmo, os instrumentos derivados non negociados en mercados regulados nos termos descritos no último parágrafo do artigo 69.5 deste regulamento estarán sometidos aos límites previstos no penúltimo parágrafo da letra b) deste mesmo artigo polo risco de contraparte asociado á posición.

O ministro de Economía e Facenda poderá establecer normas específicas sobre a incidencia dos instrumentos derivados no cómputo dos límites establecidos neste artigo, así como a aplicación de límites, condicións e normas de valoración ás operacións cos ditos instrumentos.

e) Os límites previstos nas letras a) a d) anteriores non serán de aplicación cando na declaración comprensiva dos principios da política de investimento do fondo de pensións se estableza que este ten por obxecto desenvolver unha política de investimento que, ou ben replique ou reproduza, ou ben tome como referencia un determinado índice bolsista ou de renda fixa representativo dun ou varios mercados radicados nun estado membro ou en calquera outro Estado, ou de valores negociados neles.

O mercado ou mercados onde coticen as accións ou obrigas que compoñen o índice deberán reunir unhas características similares ás exixidas na lexislación española para obter a condición de mercado secundario oficial.

O índice deberá reunir como mínimo, as seguintes condicións:

1.ª Ter unha composición suficientemente diversificada.

2.ª Resultar de doada reprodución.

3.^a Ser unha referencia suficientemente adecuada para o mercado ou conxunto de valores en cuestión.

4.^a Ter unha difusión pública axeitada.

No caso de que a política de investimento consista en replicar ou reproducir o índice, o investimento en accións ou obrigas do mesmo emisor ou grupo de emisores poderá alcanzar o 20 por cento do activo do fondo de pensións. Este límite poderase ampliar ao 35 por cento para un único emisor ou grupo de emisores cando concorran circunstancias excepcionais no mercado que deberán ser valoradas polas autoridades españolas de control financeiro.

No caso de que a política de investimento consista en tomar como referencia o índice, o investimento en accións ou obrigas do mesmo emisor ou grupo de emisores poderá alcanzar o 10 por cento do activo do fondo de pensións. Así mesmo, poderase comprometer outro 10 por cento adicional do activo do fondo de pensións en tales valores sempre que se faga mediante a utilización de instrumentos financeiros derivados negociados en mercados organizados de derivados.

A máxima desviación permitida respecto ao índice que se replica ou reproduce ou é tomado como referencia e a súa fórmula de cálculo serán conformes cos criterios que a este respecto establezan as autoridades españolas de control financeiro.

f) O investimento nos valores ou instrumentos financeiros emitidos ou avalados por unha mesma entidade, as posicións fronte a ela en instrumentos derivados e os depósitos que o fondo de pensións teña na dita entidade non poderá superar o 20 por cento do activo do fondo de pensións. O citado límite tamén será aplicable a varias entidades que formen parte dun mesmo grupo.

Para a aplicación do límite contido nesta letra, non se terán en conta as accións ou participacións de institucións de investimento colectivo nin as participacións en fondos de pensións abertos cando unhas ou outros estean xestionados por unha mesma entidade ou grupo delas.

g) Os fondos de pensións non poderán investir máis do 5 por cento do seu activo en valores ou instrumentos financeiros emitidos por entidades do grupo a que pertenza o promotor ou promotores dos plans de emprego nel integrados.

h) O investimento dos fondos de pensións en valores ou instrumentos financeiros emitidos ou avalados por unha mesma entidade non poderá exceder o 5 por cento, en valor nominal, do total dos valores e instrumentos financeiros en circulación daquela.

Este límite elevarase ao 20 por cento nos seguintes casos:

1.º Para accións e participacións de institucións de investimento colectivo das previstas nas letras a) e b) do artigo 70.3 sempre que, tratándose de fondos de investimento, as súas participacións ou ben teñan a consideración de valores cotizados ou ben estean admitidas a negociación en mercados regulados; e tratándose de sociedades de investimento, as súas accións estean admitidas a negociación en mercados regulados.

2.º Para valores ou participacións emitidos por sociedades ou fondos de capital risco autorizados a operar en España conforme a Lei 25/2005, do 24 de novembro.

Os límites establecidos nos parágrafos anteriores non serán de aplicación aos valores ou instru-

mentos financeiros emitidos ou avalados polo Estado ou os seus organismos autónomos, polas comunidades autónomas, corporacións locais ou por administracións públicas equivalentes de Estados pertencentes á OCDE, ou polas institucións ou organismos internacionais de que España sexa membro e por aqueles outros que así resulte de compromisos internacionais que España poida asumir, sempre que o investimento en valores dunha mesma emisión non supere o 10 por cento do saldo nominal desta.

i) O investimento en inmobles, créditos hipotecarios, dereitos reais inmobiliarios, accións e participacións en institucións de investimento colectivo inmobiliarias e naquelas participacións no capital social de sociedades que teñan como obxecto social exclusivo a tenza e xestión de inmobles e cuxos valores non estean admitidos a cotización en mercados regulados, non poderá exceder o 30 por cento do activo do fondo de pensións.

Non se poderá investir máis do 10 por cento do activo do fondo de pensións nun só inmovible, crédito hipotecario, dereito real inmobiliario ou en accións ou participacións do capital social dunha sociedade ou grupo delas que teña como obxecto social exclusivo a tenza e xestión de inmobles e cuxos valores non estean admitidos a cotización en mercados regulados. Este límite será aplicable, así mesmo, sobre aqueles inmobles, dereitos reais inmobiliarios, créditos hipotecarios ou sociedades o suficientemente próximos e de similar natureza que se poidan considerar como un mesmo investimento.

O investimento nunha soa institución de investimento colectivo inmobiliaria poderá chegar ata o 20 por cento do activo do fondo de pensións. Este límite tamén será aplicable para o investimento do fondo de pensións en varias institucións de investimento colectivo inmobiliarias cando estas estean xestionadas por unha mesma entidade xestora de institucións de investimento colectivo ou por varias pertencentes ao mesmo grupo.

Para os efectos deste artigo, terán a consideración de sociedades que teñan como obxecto social exclusivo a tenza e xestión de inmobles aquelas en que polo menos o 90 por cento do seu activo estea constituído por inmobles.

A esta categoría de activos non lle resultará de aplicación o establecido na letra f) anterior.

j) Cando o investimento en calquera dos activos aptos, ou contratación de instrumentos derivados aptos, teña a consideración de obriga financeira principal garantida no marco dun acordo de garantía financeira nos termos descritos no capítulo II do título I do Real decreto lei 5/2005, do 11 de marzo, de reformas urxentes para o impulso á produtividade e para a mellora da contratación pública, os límites de dispersión e diversificación por risco de contraparte correspondentes á obriga financeira principal serán exixibles unicamente ao saldo neto do produto da liquidación das ditas operacións.

Sen prexuízo do anterior, o obxecto da garantía financeira deberá ser tamén un activo apto para o investimento dos fondos de pensións e estará suxeito aos límites de dispersión e diversificación establecidos neste artigo conforme a súa natureza.

k) Para a verificación dos límites previstos neste artigo, o activo do fondo determinarase segundo os criterios de valoración establecidos no artigo 75, excluíndo do cómputo do activo as partidas derivadas do aseguramento dos plans integrados nel, as participacións noutros fondos de pensións, as débedas que o promotor de plans de

emprego teña asumidas con estes por razón de plans de reequilibrio acollidos á disposición transitoria cuarta da lei, e a parte da conta de posición canalizada a outro fondo de pensións.

l) No caso de fondos de pensións administrados por unha mesma entidade xestora ou por distintas entidades xestoras pertencentes a un mesmo grupo de sociedades, as limitacións establecidas nos números anteriores calcularanse, ademais, con relación ao balance consolidado dos ditos fondos.

m) O ministro de Economía e Facenda poderá establecer condicións e porcentaxes conforme a normativa comunitaria para establecer ou concretar o cumprimento da congruencia monetaria.

n) Cando o grao de concentración de risco se considere elevado ou se poida comprometer o desenvolvemento financeiro dos plans integrados, a Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións poderá fixar condicións especiais, adicionais ás enumeradas neste artigo, aos investimentos dos fondos de pensións en activos ou operacións financeiras que figuren no pasivo de empresas promotoras dos plans de pensións adscritos ao fondo, das xestoras ou depositarias do fondo ou das empresas pertencentes ao mesmo grupo daquelas.»

Trinta e dous. Os puntos 1, 2 e 3 do artigo 75 quedan redactados do seguinte modo:

«1. Os valores e instrumentos financeiros negociables, sexan de renda fixa ou variable, pertencentes aos fondos de pensións, valoraranse polo seu valor de realización, conforme os seguintes criterios:

a) Para aqueles valores e instrumentos financeiros admitidos a negociación nun mercado regulado, entenderase por valor de realización o da súa cotización ao peche do día a que se refira a súa estimación ou, no seu defecto, ao último publicado ou ao cambio medio ponderado se non existise prezo oficial de peche. Cando se negocie en máis dun mercado, tomarase a cotización ou prezo correspondente a aquel en que se producise o maior volume de negociación.

b) No caso de valores ou instrumentos financeiros de renda fixa non admitidos a negociación nun mercado regulado ou, cando admitidos a negociación, a súa cotización ou prezo non sexan suficientemente representativos, o valor de realización determinarase actualizando os seus fluxos financeiros futuros, incluído o valor de reembolso, aos tipos de xuro de mercado en cada momento da débeda pública asimilable polas súas características aos ditos valores, incrementado nunha prima ou marxe que sexa representativa do grao de liquidez dos valores ou instrumentos financeiros en cuestión, das condicións concretas da emisión, da solvencia do emisor, do risco país ou de calquera outro risco inherente ao valor ou instrumento financeiro.

c) Cando se trate doutros valores ou instrumentos financeiros, distintos dos sinalados nas letras anteriores, entenderase por valor de realización que resulte de aplicar criterios racionais valorativos aceptados na práctica, tendo en conta, se é o caso, os criterios que estableza o ministro de Economía e Facenda baixo o principio de máxima prudencia.

2. Os inmobles computaranse polo seu valor de taxación.

Con periodicidade ao menos anual, os inmobles do fondo deberán ser taxados. As taxacións deberaas efectuar unha entidade taxadora autorizada para a valoración de bens no mercado hipotecario,

conforme as normas específicas para a valoración de inmobles aprobadas polo ministro de Economía e Facenda. A Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións poderá comprobar e revisar de oficio, a través dos seus servizos técnicos, os valores atribuídos aos inmobles.

No caso de inmobles hipotecados ou adquiridos con pagamento aprazado, deducirase do valor de taxación o importe da responsabilidade hipotecaria pendente ou o valor actual da parte aprazada do prezo que estea pendente de pagamento. Utilizarase para a súa actualización a taxa de xuro da débeda do Estado de duración máis próxima á residual da respectiva obriga.

Cando se trate de inmobles en construción ou en rehabilitación, a entidade poderá incorporar á valoración inicial o importe das certificacións de obras na medida en que se vaian aboando e respondan a unha efectiva realización destas.

3. Os créditos valoraranse polo seu valor actual, co límite do valor da garantía, utilizando para a súa actualización os tipos de xuro de mercado en cada momento da débeda pública de duración máis próxima á residual do crédito, incrementado nunha prima ou marxe que sexa representativa das condicións concretas da contratación, da solvencia do emisor, do risco país, ou de calquera outro risco inherente ao crédito.»

Trinta e tres. O punto 1 do artigo 78 queda redactado do seguinte modo:

«1. Poderán ser entidades xestoras de fondos de pensións as sociedades anónimas que teñan como obxecto social e actividade exclusivos a administración de fondos de pensións e que, obtendo autorización administrativa previa, reúnan os seguintes requisitos:

a) Ter un capital desembolsado de 601.012 euros.

Adicionalmente, os recursos propios deberanse incrementar nas porcentaxes que a continuación se indican sobre o exceso do activo total do fondo ou fondos xestionados sobre 6.010.121 euros nos seguintes tramos:

O 1 por cento para os excesos sobre 6.010.121 euros ata 901.518.157 euros.

O 0,3 por cento para os excesos sobre 901.518.157 ata 3.305.566.574 euros.

O 0,1 por cento para os excesos sobre 3.305.566.574 euros.

Para estes efectos, computaranse como recursos propios os conceptos sinalados no punto 2 deste artigo.

b) As súas accións serán nominativas.

c) Ter como obxecto social e actividade exclusivos a administración de fondos de pensións. A súa denominación irá seguida en todo caso da expresión «xestora de fondos de pensións».

d) No poderán emitir obrigas nin acudir ao crédito e terán materializado o seu patrimonio de acordo co previsto no punto 3 deste artigo.

e) Deberán ter o seu domicilio social, así como a súa efectiva administración e enderezo en España.

f) Deberán obter autorización administrativa previa e inscribirse no Rexistro especial de entidades xestoras de fondos de pensións establecido neste regulamento.

g) Aos socios e ás persoas físicas e xurídicas membros do consello de administración, así como aos directores xerais e asimilados a estes últimos

das entidades xestoras de fondos de pensións resultantes de aplicación os criterios e réxime de incompatibilidades e limitacións establecidos nos artigos 14 e 15 do texto refundido da Lei de ordenación e supervisión dos seguros privados aprobado polo Real decreto lexislativo 6/2004, do 29 de outubro.

O ministro de Economía e Facenda poderá regular a forma de acreditación deste requisito.

h) Deberán contar cun consello de administración formado por non menos de tres membros.

i) Deberán contar cunha axeitada organización administrativa e contable, así como con medios humanos e técnicos adecuados nos termos descritos no artigo 80 bis.

j) Deberán contar con procedementos e mecanismos de control interno adecuados nos termos previstos no artigo 80 ter.»

Trinta e catro. Os puntos 1, 4 e 5 do artigo 80 quedan redactados do seguinte modo:

«1. Tamén poderán actuar como entidades xestoras de fondos de pensións as entidades aseguradoras autorizadas para operar en España no ramo de vida, incluída as mutualidades de previsión social, que reúnan os requisitos establecidos nesta norma.

Para tal efecto, deberán cumprir os requisitos sinalados nas alíneas a), e), f), g), i) e j) do artigo 78.1 deste regulamento.

4. Ás aseguradoras que sexan xestoras de fondos de pensións seralles aplicable a súa normativa específica contida no texto refundido da Lei de ordenación e supervisión dos seguros privados aprobado polo Real decreto lexislativo 6/2004, do 29 de outubro, no referente á súa disolución, liquidación e extinción, así como en relación coa revogación da autorización administrativa para actuar como entidade aseguradora de vida ou mutualidade de previsión social.

5. A baixa das entidades aseguradoras no Rexistro especial de entidades xestoras de fondos de pensións producirase por:

a) Revogación ou suspensión da autorización administrativa para a actividade aseguradora ou do ramo de vida.

b) Disolución da entidade aseguradora ou peche do establecemento en España.

c) Revogación da autorización administrativa para ser xestora de fondos de pensións.

d) Revogación ou suspensión da autorización administrativa para ser xestora de fondos de pensións imposta como sanción de conformidade co disposto no punto 1 do artigo do artigo 36 do texto refundido da lei, en relación co artigo 41 do texto refundido da Lei de ordenación e supervisión dos seguros privados aprobado polo Real decreto lexislativo 6/2004, do 29 de outubro.

e) Petición da propia entidade, sen prexuízo do disposto no artigo 85 deste regulamento.

A baixa no Rexistro especial de entidades xestoras entenderase sen prexuízo das responsabilidades en que a entidade incorrese no exercicio da súa actividade como xestora de fondos de pensións.

A aseguradora que causase baixa no Rexistro especial de entidades xestoras de fondos de pensións poderá volver iniciar tal actividade e causar de novo alta no dito rexistro conforme o punto 3 deste artigo, sempre que reúna os requisitos establecidos para ser xestora de fondos de pensións.»

Trinta e cinco. Introdúcese un novo artigo 80 bis coa seguinte redacción:

«Artigo 80.bis *Organización administrativa.*

1. A entidade xestora de fondos de pensións deberá contar cunha axeitada organización administrativa e contable e con medios humanos e técnicos axeitados ao seu obxecto e actividade. Para estes efectos deberá, como mínimo, cumprir coas seguintes exixencias:

a) Establecerá, atendendo ás súas características particulares, unha axeitada segregación de tarefas e funcións tanto entre o seu persoal coma entre as actividades que se levan a cabo nesta.

b) Deberase garantir que cada transacción relacionada cos fondos de pensións xestionados se poida reconstruír conforme a súa orixe, as partes que participen, a súa natureza e o tempo e lugar en que se realíza e que os activos dos fondos de pensións que xestione a entidade xestora se invisten conforme o disposto na declaración comprensiva dos principios da política de investimento do fondo de pensións e nas disposicións normativas vixentes.

c) Deberá contar con normas que regulen as transaccións persoais dos seus empregados e os investimentos en instrumentos financeiros que realicen por conta propia.

d) O consello de administración da entidade será o responsable último de establecer, documentar e manter normas de funcionamento e procedementos adecuados para facilitar que todos os seus membros poidan cumprir en todo momento as súas obrigas e asumir as responsabilidades que lles correspondan de acordo co disposto no texto refundido da Lei de regulación dos plans e fondos de pensións, aprobado polo Real decreto lexislativo 1/2002, do 29 de novembro, na Lei 24/1988, do 28 de xullo, do mercado de valores, no texto refundido da Lei de sociedades anónimas, aprobado polo Real decreto lexislativo 1564/1989, do 22 de decembro, e nas demais disposicións que sexan de aplicación.

2. O ministro de Economía e Facenda poderá establecer normas específicas de desenvolvemento do previsto neste artigo.»

Trinta e seis. Introdúcese un novo artigo 80 ter coa seguinte redacción:

«Artigo 80 ter. *Control interno das entidades xestoras.*

1. As entidades xestoras de fondos de pensións deberán establecer, documentar e manter en todo momento procedementos de control interno axeitados á súa organización e actividade respecto dos fondos de pensións xestionados. O consello de administración da entidade xestora será o responsable último de establecer, manter e mellorar tales procedementos de control interno. A dirección da entidade xestora será responsable da implementación dos procedementos de control interno, en liña coas directrices establecidas polo consello de administración.

2. As entidades xestoras deberán dispoñer da información suficiente para que o consello de administración e a dirección da entidade poidan ter un coñecemento actualizado sobre a evolución da súa actividade e a dos fondos de pensións xestionados, o funcionamento dos seus departamentos e redes de distribución, e o comportamento das magnitudes económico-financieiras básicas, tanto do seu propio negocio, como dos fondos de pensións xestionados e os plans de pensións neles integrados. Así

mesmo, deberase establecer un sistema eficaz de comunicacións que asegure que a información relevante chega a todos os responsables.

3. Os procedementos de control interno comprenderán, en todo caso, o desenvolvemento dunha adecuada función de revisión e o establecemento de sistemas de xestión de riscos, tanto respecto da propia entidade xestora, como da actividade dos fondos de pensións xestionados.

4. A función de revisión será exercida por persoal con suficiente coñecemento e experiencia, que garanta, no exercicio das súas funcións, plena independencia respecto ás distintas áreas da entidade xestora, correspondendo ao seu consello de administración garantir os recursos precisos para o axeitado cumprimento das funcións que teñen encomendadas.

5. As entidades xestoras establecerán sistemas de xestión de riscos, axeitados á súa organización e ás características dos fondos de pensións xestionados, que lles permitan identificar e avaliar, con regularidade, os riscos internos e externos a que están expostos. Para iso, establecerán estratexias respecto destes, adecuadas á natureza e incidencia de tales riscos, incorporando procesos que permitan unha medición dos riscos identificados, incluíndo a súa probabilidade de ocorrencia e impacto no perfil de risco, tanto da entidade xestora como dos fondos de pensións xestionados. Así mesmo, as entidades xestoras deberán ter establecidos plans de continxencia que permitan anticipar situacións adversas que poidan poñer en perigo a súa viabilidade como entidade e a dos fondos de pensións xestionados.

6. Os procedementos de control interno estenderanse, naquelas entidades que externalicen calquera das súas funcións ou actuacións, ás actividades externalizadas. En ningún suposto a externalización de funcións implicará que a entidade xestora transfira ou deixe de asumir as responsabilidades derivadas de tales funcións.

7. Anualmente a entidade xestora elaborará un informe sobre a efectividade dos seus procedementos de control interno, incidindo nas deficiencias significativas detectadas, as súas implicacións e proponendo, se é o caso, as medidas que se consideren axeitadas para a súa emenda. O referido informe será remitido polo consello de administración da entidade xestora á Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións xunto coa documentación estatística contable anual nos prazos establecidos para o efecto.

8. Os requirimentos establecidos neste artigo, de aplicación a todas as entidades xestoras, poderanos implementar estas de acordo co principio de proporcionalidade, de maneira que, exixíndose os mesmos principios e elementos de control, a súa execución se poida levar a cabo atendendo á dimensión da entidade e ás características e nivel de riscos dos fondos de pensións xestionados. En ningún caso, a aplicación deste punto poderá supoñer unha menor protección para o partícipe ou beneficiario dos plans de pensións integrados nos fondos de pensións xestionados.

9. O ministro de Economía e Facenda poderá establecer normas específicas de desenvolvemento do previsto neste artigo.»

Trinta e sete. O punto 1 do artigo 81 queda redactado do seguinte modo:

«1. As entidades xestoras de fondos de pensións terán como funcións:

a) A intervención no outorgamento da correspondente escritura pública de constitución do fondo

de pensións como, no seu día, as de modificación ou liquidación deste. Se é o caso, poderá colaborar ou realizar outras tarefas relacionadas coa elaboración de tales documentos.

b) A levanza da contabilidade do fondo de pensións ao día e efectuar a rendición de contas na forma prevista neste regulamento.

c) A determinación dos saldos das contas de posición e dos dereitos e obrigas derivados de cada plan de pensións integrado. Cursará as instrucións pertinentes para os traspasos das contas e dos dereitos implicados.

d) A emisión, en unión coa entidade depositaria dos certificados de pertenza a plans de pensións, requiridos polos partícipes cuxos plans de pensións se integren no fondo.

A entidade xestora certificará anualmente as achegas realizadas e imputadas a cada partícipe, así como o valor co fin de exercicio dos seus dereitos consolidados, sen prexuízo das obrigas de información contidas neste regulamento.

Nos plans de pensións en que interveña un actuario na realización dos servizos actuariais necesarios para o desenvolvemento ordinario do plan, a certificación de dereitos consolidados a que fai referencia o punto anterior deberase realizar baseándose nos cálculos efectuados polo dito actuario.

e) A determinación do valor da conta de posición mobilizable a outro fondo de pensións, cando así o solicite o correspondente plan.

f) O control da entidade depositaria do fondo de pensións, en canto ao estricto cumprimento das obrigas desta, a teor do principio de responsabilidade estipulado neste regulamento.

g) O control da política de investimentos dos fondos de pensións xestionados nos termos descritos no artigo 81 bis.»

Trinta e oito. Introdúcese un novo artigo 81 bis coa seguinte redacción:

«Artigo 81.bis *Control da política de investimentos dos fondos de pensións xestionados.*

1. De conformidade cos principios da política de investimento do fondo de pensións e, se é o caso, por exercicio das funcións delegadas á entidade xestora contidas no punto 2 do artigo 81, o consello de administración da entidade xestora será responsable de fixar e aprobar os parámetros sobre cuxas bases se desenvolverá a política de investimento estratéxica do fondo de pensións, considerando a relación activo-obrigas dos plans integrados, a tolerancia global ao risco do fondo de pensións e a liquidez das posicións en diferentes escenarios. En particular, deberase asegurar a identificación, seguimento, medición, información e control dos riscos relacionados coas actividades, procedementos e políticas de investimento adoptadas nos fondos de pensións. O investimento da entidade xestora será responsable da implementación de tales políticas e medidas.

2. A utilización de instrumentos derivados e activos financeiros estruturados por parte dos fondos de pensións xestionados estará sometida ao cumprimento dos requisitos que para tal efecto dispoña o ministro de Economía e Facenda e, en todo caso, das seguintes condicións:

a) As entidades xestoras disporán de normas claras e escritas aprobadas polo consello de administración sobre a utilización de instrumentos derivados e activos financeiros estruturados, entre as que figuren a repartición de funcións e a súa delegación, así como unha descrición das responsabilidades dentro

da entidade xestora. A este respecto, as funcións de autorización, de execución de ordes, de control da súa utilización e de manexo da información deberán ser desempeñadas por persoas distintas.

b) Os controis sobre a utilización de instrumentos derivados e activos financeiros estruturados, que deberán estar debidamente documentados, realizaranse con regularidade, e periodicamente informarase a unha persoa que ocupe un posto de responsabilidade que non teña ao seu cargo a aqueles que executan as ordes, e en todo caso, á dirección da entidade.

Os procedementos de control establecidos deben permitir verificar o estado de situación con relación aos riscos inherentes ao uso dos instrumentos derivados e activos financeiros estruturados, debendo comprobar, mediante controis externos ou internos, que os procedementos implementados son apropiados e se axustan aos obxectivos perseguidos, así como que o seu funcionamento na práctica é o axeitado.

c) As entidades xestoras deben dispoñer de directrices claras e escritas sobre as categorías de instrumentos derivados e activos financeiros estruturados que se poden utilizar, as posicións máximas permitidas, as contrapartes autorizadas e, no caso dos instrumentos derivados, sobre se estes se adquiriron con finalidade de cobertura ou de investimento. No caso de que se realicen operacións fóra de mercados regulados, a entidade débese asegurar de que os intermediarios financeiros garanten a liquidez das posicións e ofrecen a posibilidade de proporcionar cotizacións de compra e venda, en calquera momento, por petición do fondo de pensións.

d) As entidades xestoras deberán contar con modelos internos para estimar o valor en risco ou, se é o caso, cun método estándar de cálculo de máxima perda potencial na utilización de instrumentos derivados adquiridos con finalidade de investimento a que se refire o artigo 71 ter deste regulamento.»

Trinta e nove. O punto 4 do artigo 84 queda redactado do seguinte modo:

«4. Cando o fondo de pensións ou o plan de pensións de emprego teña a titularidade dunha conta de participación noutro fondo de pensións, ou invista en institucións de investimento colectivo, ou invista en entidades de capital risco, o límite anterior operará conxuntamente sobre as comisións acumuladas que percibirán as distintas xestoras e depositarias ou institucións.»

Corenta. Introdúcese un novo artigo 85 bis coa seguinte redacción:

«Artigo 85.bis *Normas de conduta.*

1. As entidades xestoras, as entidades depositarias, as entidades comercializadoras de plans de pensións, os que desempeñen cargos de administración e dirección en todas elas, os seus empregados, axentes e apoderados, así como os membros das comisións de control dos plans e dos fondos de pensións estarán suxeitos ás normas de conduta previstas neste regulamento e na súa normativa de desenvolvemento.

2. Será aplicable ás persoas e entidades enumeradas no parágrafo anterior o Código xeral de conduta dos mercados de valores que figura como anexo do Real decreto 629/1993, do 3 de maio, sobre normas de actuación nos mercados de valores e rexistros obrigatorios. Habilítase o ministro de Eco-

nomía e Facenda para, por proposta da Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións, desenvolver e adaptar o establecido no citado código no necesario ás especificidades propias da actividade no ámbito dos plans e fondos de pensións.

3. As entidades xestoras, as entidades depositarias, as entidades diferentes dunha entidade xestora que xestionen os activos dun fondo de pensións e as entidades comercializadoras deberán elaborar un regulamento interno de conduta, de obrigado cumprimento, que regulará a actuación dos seus órganos de administración, empregados e representantes.

Cando as entidades referidas no parágrafo anterior xa teñan, en aplicación doutra normativa, a obriga de elaborar un regulamento interno de conduta, poderán integrar neste as normas específicas referidas á súa actividade no ámbito dos plans e fondos de pensións.

4. Os regulamentos internos de conduta deberán estar inspirados no Código xeral de conduta dos mercados de valores e nas súas normas de desenvolvemento. Especificamente, deberán establecer procedementos de control interno que acrediten que as decisións de investimento a favor dun determinado fondo de pensións ou cliente se adoptan con carácter previo á transmisión da orde ao intermediario. Así mesmo, deberá dispoñer de criterios, obxectivos e preestablecer, para a distribución ou desagregación de operacións que afecten varios fondos de pensións ou clientes, que garantan a equidade e non-discriminación entre eles.

5. Os regulamentos internos de conduta da entidade xestora e da entidade depositaria elaborados segundo o previsto neste regulamento deberán remitir á Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións xunto coa solicitude de autorización administrativa no caso da entidade xestora e ao mesmo tempo da solicitude de inscrición no rexistro especial de entidades depositarias no caso de entidades depositarias. Tales regulamentos internos de conduta estarán á disposición das comisións de control dos fondos de pensións xestionados ou respecto dos cales se preste o servizo de depósito.

6. O incumprimento do previsto nos regulamentos internos de conduta, en canto o seu contido sexa desenvolvemento das disposicións a que se refire o punto 2 deste mesmo artigo, poderá dar lugar á imposición das correspondentes sancións administrativas, nos termos previstos no texto refundido da Lei de regulación dos plans e fondos de pensións.»

Corenta e un. Introdúcese un novo artigo 85 ter coa seguinte redacción:

«Artigo 85 ter. *Operacións vinculadas.*

1. Considéranse operacións vinculadas as que realizan as persoas que se enumeran a continuación con relación ás operacións a que se refire o punto 2.

a) As entidades xestoras e as entidades depositarias entre si cando afectan un fondo de pensións respecto do que actúan como xestora e depositario respectivamente e as que se realizan entre as entidades xestoras e os que desempeñan nelas cargos de administración e dirección.

b) As entidades xestoras, cando afectan un fondo de pensións respecto do que actúan como xestora, e polas entidades depositarias cando afectan un fondo de pensións respecto do que actúan como depositario, con calquera outra entidade que pertenza ao seu mesmo grupo, segundo se define no artigo 4 da Lei do mercado de valores.

c) As entidades xestoras, cando afectan un fondo de pensións respecto do que actúan como xestora, e polas entidades depositarias cando afectan un fondo de pensións respecto do que actúan como depositario, con calquera promotor ou entidade do seu grupo, que o sexa de plans de pensións adscritos ao dito fondo de pensións.

2. Serán operacións vinculadas as seguintes:

a) O cobramento de remuneracións pola prestación de servizos a un fondo de pensións, agás os que preste a entidade xestora ao propio fondo de pensións.

b) A obtención por un fondo de pensións de financiamento ou a constitución de depósitos.

c) A adquisición por un fondo de pensións de valores ou instrumentos emitidos ou avalados por algunha das persoas definidas no punto anterior ou en cuxa emisión algunha das ditas persoas actúe como colocador, asegurador, director ou asesor.

d) As compravendas de valores.

e) Calquera negocio, transacción ou prestación de servizos en que interveña un fondo de pensións e calquera empresa do grupo económico da xestora, do depositario ou dos promotores dos plans de pensións adscritos ou dalgún dos membros dos seus respectivos consellos de administración; calquera membro das comisións de control do fondo de pensións ou dos plans de pensións adscritos; ou outro fondo de pensións ou patrimonio xestionados pola mesma entidade xestora ou outra xestora do grupo.

Tamén terán a consideración de operacións vinculadas as operacións previstas neste punto cando se leven a cabo por medio de persoas ou entidades interpostas, nos termos que, para os efectos da interposición de persoas ou entidades, se describen no punto 9 do artigo 70 deste regulamento.

3. Para que unha entidade xestora poida realizar as operacións vinculadas previstas neste artigo, deberanse cumprir os seguintes requisitos:

a) A entidade xestora deberá dispoñer dun procedemento interno formal, recollido no seu regulamento interno de conduta, para se asegurar de que a operación vinculada se realiza en interese exclusivo do fondo de pensións e a prezos ou en condicións iguais ou mellores que os de mercado. A confirmación de que estes requisitos se cumpren deberá ser adoptada por unha comisión independente creada no seo do consello de administración da xestora ou, alternativamente, por un órgano interno da entidade xestora a que se encomende esta función. O procedemento poderá prever sistemas simplificados de aprobación para operacións vinculadas repetitivas ou de escasa relevancia.

b) A entidade xestora deberá informar no boletín de adhesión subscrito polo participe no momento da contratación e na información trimestral que lles hai que facilitar a partícipes e beneficiarios calquera que sexa a modalidade de plan de pensións a que pertencen, sobre os procedementos adoptados para evitar os conflitos de interese e sobre as operacións vinculadas realizadas na forma e co detalle que a Lei do mercado de valores e a súa normativa de desenvolvemento determinen.

c) A comisión ou órgano interno a que se refire a alínea a) anterior deberá informar o consello de administración, polo menos unha vez ao trimestre, sobre as operacións vinculadas realizadas.

4. As operacións vinculadas que alcancen un volume de negocio significativo deberán ser apro-

badas polo consello de administración da entidade xestora de acordo coas seguintes regras:

a) O asunto deberase incluír na orde do día coa debida claridade.

b) Se algún membro do consello de administración se considerase parte vinculada, conforme o establecido neste artigo, deberase abster de participar na votación.

c) A votación será secreta.

d) O acordo deberá ser adoptado por maioría de dous terzos do total de conselleiros, excluindo do cómputo os conselleiros que, se é o caso, se absteñan de acordo co disposto na alínea b).

e) Unha vez realizada a votación e proclamado o resultado, será válido facer constar na acta as reservas ou discrepancias dos conselleiros respecto ao acordo adoptado.

A Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións deberá determinar que se entenderá, para os efectos deste artigo, por volume de negocio significativo atendendo á dimensión da entidade xestora, o patrimonio administrado e a contía e características da operación vinculada.»

Corenta e dous. Introdúcese un novo artigo 85 quáter coa seguinte redacción:

«Artigo 85 quáter. *Separación do depositario.*

1. Ningunha entidade poderá ser depositaria de fondos de pensións xestionados por unha entidade pertencente ao seu mesmo grupo, agás que a entidade xestora dispoña e se supedite a un procedemento específico establecido para o efecto e debidamente documentado, recollido no seu regulamento interno de conduta que permita evitar conflitos de interese.

2. A verificación do cumprimento dos requisitos exixidos de acordo co previsto no punto anterior corresponderalle a unha comisión independente creada no seo do consello de administración ou a un órgano interno da entidade xestora, sen que nesta poida haber unha maioría de membros con funcións executivas na entidade.

Para estes efectos, o órgano ao que se encomende esta función elaborará, con carácter anual, un informe sobre o grao de cumprimento das exixencias previstas neste artigo, que se deberá remitir á Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións xunto coa documentación estatística contable anual. No suposto de que o informe reflectise excepcións sobre o correcto cumprimento de tales exixencias, deberase proceder á substitución do depositario por outro que non pertenza ao seu mesmo grupo nos termos previstos polo artigo 85, agás que a Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións puidese apreciar que as excepcións non revisten gravidade, caso en que concederá un prazo non superior a tres meses para a súa emenda.

3. Os regulamentos internos de conduta das entidades xestoras, así como dos depositarios, deberán arbitrar as medidas necesarias que garantan que a información derivada das súas respectivas actividades non está ao alcance, directa ou indirectamente, do persoal da outra entidade; para tal efecto, preverase a separación física dos recursos humanos e materiais dedicados á actividade de xestión e depositaría e os instrumentos informáticos que impidan o fluxo da información que puidese xerar conflitos de interese entre os responsables dunha e outra actividade.

En particular, o regulamento interno deberá prever as seguintes normas de separación:

a) A inexistencia de conselleiros ou administradores comúns.

b) A dirección efectiva da sociedade xestora por persoas independentes do depositario.

c) Que a entidade xestora e o depositario teñan domicilios diferentes e separación física dos seus centros de actividade.

4. A entidade xestora deberá manifestar no boletín de adhesión e na información trimestral que lles facilite a participación e beneficiarios, calquera que sexa a modalidade de plan de pensións a que pertencen, o tipo exacto de relación que a vincula ao depositario, tomando como referencia, se é o caso, a enumeración de circunstancias contidas no artigo 4 da Lei 24/1988, do 28 de xullo, do mercado de valores.»

Corenta e tres. Modifícase o punto 1 do artigo 86 e engádesse un novo punto 6, que quedan redactados como segue:

«1. As entidades xestoras de fondos de pensións poderán contratar a xestión dos activos financeiros dos fondos de pensións que administran con terceiras entidades autorizadas, en diante entidades de investimento. A dita contratación someterase ao establecido neste capítulo.

Para os efectos desta norma, o contrato de xestión terá por obxecto a xestión individualizada dunha carteira de activos financeiros propiedade dun fondo de pensións por parte da entidade de investimento, a cal asume a selección de investimentos e a emisión de ordes de compra e venda por conta do fondo de pensións exclusivamente.

Non poderán ser obxecto do contrato de xestión os activos financeiros emitidos ou avalados pola entidade de investimento parte do contrato ou por empresas do grupo a que esta pertenza, nin os doutras entidades que invistan todo ou parte do seu patrimonio en tales activos.

Para estes efectos, a pertenza a un mesmo grupo determinarase conforme o criterio sinalado no artigo 4 da Lei 24/1988, do 28 de xuño, do mercado de valores.»

«6. Na contratación da xestión e depósito a que se refire este capítulo deberase prever a adopción das medidas necesarias para garantir o cumprimento das obrigas establecidas no capítulo I deste título en materia de organización administrativa, control interno, e da política de investimentos, normas de conduta, operacións vinculadas e separación do depositario e, en xeral, todas aquelas establecidas en relación coas actividades de xestión e depósito neste regulamento ou na súa normativa de desenvolvemento.»

Corenta e catro. Modifícanse os puntos 1 e 2 do artigo 87, que quedan redactados como segue:

«1. As entidades de investimento con que se poderá contratar a xestión de activos financeiros deberán reunir os seguintes requisitos:

a) Ser persoas xurídicas con domicilio social no territorio do Espazo Económico Europeo.

b) Ser entidades de crédito, sociedades xestoras de institucións de investimento colectivo, empresas de investimento ou entidades aseguradoras que operen no ramo de vida, legalmente autorizadas para operar en España polas autoridades de supervisión do Estado membro correspondente, para o desenvolvemento e exercicio da actividade que se propoñen contratar, conforme as directivas 2004/39/CE, do Parlamento Europeo e do Consello, do 21 de abril de 2004, relativa aos mercados de

instrumentos financeiros, 85/611/CEE do Consello, do 20 de decembro de 1985, pola que se coordinan as disposicións legais, regulamentarias e administrativas sobre determinados organismos de investimento colectivo en valores mobiliarios, 2002/83/CE do Parlamento Europeo e do Consello, do 5 de novembro de 2002, sobre o seguro de vida, e 2000/12/CE do Parlamento e do Consello, do 20 de marzo de 2000, relativa ao acceso á actividade das entidades de crédito e ao seu exercicio.

Tamén se poderá contratar a xestión de activos con outras entidades xestoras de fondos de pensións autorizadas conforme o artigo 78, así como con entidades de terceiros países a través dos seus establecementos permanentes en España, autorizados conforme a lexislación española nos termos do parágrafo anterior.

2. As entidades de depósito con que se poderá contratar o depósito e custodia de activos financeiros obxecto do contrato de xestión deberán reunir os seguintes requisitos:

a) Ser persoas xurídicas con domicilio social no territorio do Espazo Económico Europeo.

b) Estar legalmente autorizadas como entidades de crédito ou empresas de investimento polas autoridades do Estado membro correspondente para a custodia e depósito de valores e efectivo, conforme as directivas 2004/39/CE e 2000/12/CE.

Tamén se poderá contratar o depósito con entidades de terceiros países a través dos seus establecementos permanentes en España autorizados conforme a lexislación española como entidades de crédito ou empresas de investimento para a prestación dos servizos obxecto do contrato.»

Corenta e cinco. Suprímese o artigo 88, «Activos financeiros cuxa xestión se poderá contratar con entidades de investimento».

Corenta e seis. Modifícase a alínea b) e reordénase o resto das alíneas do artigo 89, que queda redactado como segue:

«Artigo 89. *Condicións xerais dos contratos de xestión de activos e de depósito vinculados.*

A contratación da xestión de activos financeiros e, se é o caso, o depósito destes vinculado a aquela axustarase ás seguintes condicións xerais:

a) Os contratos deberanse formalizar por escrito, redactándose polo menos nunha das linguas oficiais españolas, sen prexuízo da emisión de duplicados noutros idiomas por petición do fondo de pensións ou da Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións.

Para os efectos de proba, prevalecerá o contido do contrato redactado nalgunha das linguas oficiais españolas.

b) A contratación do réxime de depósito estará vinculada ao contrato de xestión. O contrato de xestión deberá especificar se o depósito o realiza directamente a entidade depositaria do fondo de pensións ou se esta contrata o depósito dos activos obxecto do contrato de xestión con outra entidade de depósito que reúna as condicións fixadas no punto 2 do artigo 87.

c) Os movementos económicos derivados do contrato de xestión e o depósito dos activos adquiridos en virtude deste instrumentaranse en contas de efectivo e de valores específicas, cuxa finalidade exclusiva será instrumentar as operacións xeradas polo dito contrato.

d) O contrato deberá establecer e garantir que a propiedade, o pleno dominio e a libre disposición

dos activos obxectos do contrato pertencen en todo momento ao fondo de pensións. En todo caso, o exercicio dos dereitos políticos inherentes aos títulos corresponderá á comisión de control do fondo ou, por delegación, á entidade xestora deste. As partes non poderán establecer cargas ou gravames sobre os activos.

e) Nos contratos reservárase á entidade xestora do fondo de pensións a facultade de ordenar ás entidades de investimento e depósito a compra ou venda de activos financeiros, a suspensión ou cancelación dos compromisos asumidos e dispoñer por conta do fondo dos depósitos correspondentes. A xestora poderá exercer tal facultade, comunicando tal circunstancia á entidade depositaria do fondo de pensións.

f) A entidade xestora do fondo de pensións e a súa entidade depositaria establecerán nos contratos, de conformidade co acordado pola comisión de control do fondo, as obrigas e mecanismos de control, comunicación e información periódica, que as entidades de investimento e de depósito deberán cumprir. Estes mecanismos deberán ser o suficientemente áxiles e eficientes, de forma que as entidades xestora e depositaria do fondo de pensións poidan controlar e estar suficientemente informadas da xestión e situación dos activos financeiros obxecto do contrato.

Deberase incorporar a obriga para a entidade de investimento de lles notificar as operacións efectuadas e a valoración diaria dos activos obxecto do contrato.

Así mesmo, deberalles facilitar, polo menos mensualmente, un informe completo sobre as operacións realizadas, a situación das contas de valores e efectivo certificada pola entidade de depósito, a valoración dos activos, criterios utilizados, estratexia de investimentos formulada e de calquera outra cuestión que se considere relevante.

g) En ningún caso o contrato conterá cláusulas que eximan a entidade xestora do fondo de pensións e a súa entidade depositaria das obrigas e responsabilidades previstas na normativa de plans e fondos de pensións.

h) A duración máxima dos contratos será de tres anos, que se poderá prorrogar expresa ou tacitamente. A entidade xestora e a entidade depositaria do fondo, respectivamente, reservaran para si a facultade de resolver unilateralmente os contratos regulados neste regulamento.

En ningún caso se poderán establecer prazos de aviso previo superiores a un mes para a resolución do contrato por calquera das partes. O dito prazo máximo dun mes será de aplicación aos períodos que, se é o caso, se establezan para manifestar oposición á prórroga do contrato.

i) As partes someteranse nos contratos á lexislación española e á competencia dos tribunais do domicilio da entidade xestora do fondo de pensións.»

Corenta e sete. Modifícase o artigo 96, que queda redactado como segue:

«Artigo 96. *Rexistros administrativos.*

1. Na Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións do Ministerio de Economía e Facenda establécense os seguintes rexistros administrativos:

- a) Rexistro Especial de Fondos de Pensións.
- b) Rexistro Especial de Entidades Xestoras de Fondos de Pensións.

c) Rexistro Especial de Entidades Depositarias de Fondos de Pensións.

d) Rexistro Especial de Fondos de Pensións de Emprego doutros Estados membros que actúen en España.

2. No Rexistro Especial de Fondos de Pensións figurarán:

a) Resolucións de autorización previa e inscrición do fondo de pensións.

b) Denominación e clasificación do fondo de pensións como persoal ou de emprego, e se é o caso, como fondo aberto.

c) Escritura de constitución do fondo e as súas normas de funcionamento, así como as súas modificacións e as resolucións de autorización administrativa previa e inscrición destas.

d) Identificación das súas entidades promotora, xestora e depositaria e cambio ou substitución destas.

e) O plan ou plans de pensións integrados no fondo, en particular: a súa denominación e modalidade, identificación do promotor ou promotores, e se é o caso, do defensor do partícipe. No caso de que integre plans de emprego suxeitos á lexislación doutros Estados membros, figurará a súa denominación e identificación do promotor ou promotores e dos Estados membros correspondentes

f) A revogación da autorización administrativa ao fondo de pensións, o acordo de disolución e a intervención na liquidación.

3. No Rexistro Especial de Entidades Xestoras de Fondos de Pensións figurarán:

a) As resolucións administrativas de autorización e inscrición para actuar como xestoras de fondos de pensións.

b) A escritura de constitución e modificacións de estatutos.

c) Denominación e domicilio social e as súas modificacións.

d) Aumento e redución de capital social subscrito e desembolsado.

e) Nome e apelidos e número de documento nacional de identidade dos administradores e altos cargos da entidade.

f) Identificación dos fondos de pensións xestionados.

g) A fusión e escisión de entidades.

h) A revogación ou suspensión da autorización administrativa, o acordo de disolución, nomeamento e cesamento de liquidadores, a intervención na liquidación.

Tratándose de entidades aseguradoras, figurarán unicamente aqueles extremos que non estivesen suxeitos a inscrición no Rexistro Especial de Entidades Aseguradoras conforme a normativa de ordenación e supervisión dos seguros privados.

4. No Rexistro Especial de Entidades Depositarias de Fondos de Pensións figurarán:

a) A resolución administrativa de inscrición e autorización para ser entidade depositaria de fondos de pensións.

b) A denominación e domicilio social e as súas modificacións.

c) Os fondos de pensións respecto dos cales se exercen as funcións de depositaria.

d) Nome e apelidos e número de documento nacional de identidade dos administradores, directores ou xerentes aos cales se apoderase para a

representación da entidade como depositaria de fondos de pensións.

e) A revogación ou suspensión da autorización administrativa imposta á entidade como sanción conforme o establecido na Lei de regulación dos plans e fondos de pensións.

5. No Rexistro especial de Fondos de Pensións de Emprego doutros Estados membros que actúen en España, figurarán:

- a) A alta do fondo de pensións no dito rexistro.
- b) A denominación, Estado membro de orixe e domicilio do fondo de pensións.
- c) Identificación do administrador ou entidade xestora do fondo no país de orixe.
- d) O representante do fondo de pensións en España, con domicilio ou establecemento en territorio español, en particular, o nome ou denominación social e domicilio en España.
- e) Plans de pensións do sistema de emprego suxeitos á lexislación española integrados no fondo, en particular, a súa denominación e modalidade e identificación do promotor ou promotores.

6. As entidades e persoas que figuren inscritas nos rexistros indicados neste artigo deberán facilitar a documentación e información necesarias para permitir a levanza actualizada destes, sen prexuízo da obriga de atender tamén os requirimentos individualizados de información que lles formule a Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións.

Con carácter xeral, as modificacións de datos ou feitos suxeitos a inscrición, que non requiran autorización administrativa ou para as que non se sinale outro prazo conforme a lei ou este regulamento, deberán comunicarse á Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións no prazo de 10 días a partir da data da adopción dos acordos correspondentes, xuntando a oportuna certificación destes.

7. As solicitudes e documentación presentadas, relativas ás autorizacións e actos suxeitos a inscrición, redactaranse en castelán ou, se é o caso, xuntarase tradución á dita lingua.»

Corenta e oito. Suprímese a expresión «a que se refire o punto 3 do artigo 69» contida na alínea i) do punto 1 do artigo 101.

Corenta e nove. A disposición adicional terceira queda redactada do seguinte modo:

«Disposición adicional terceira. Actividade profesional dos actuarios en relación cos plans de pensións.

1. A elaboración de bases técnicas, cálculos, informes e ditames actuariais correspondentes aos plans de pensións deberana efectuar actuarios cualificados profesionalmente conforme a normativa e disposicións aplicables.

2. Os informes e ditames actuariais a que fai referencia a lexislación vixente de plans e fondos de pensións deberán ser asinados por actuarios persoas físicas con indicación, se é o caso, da empresa de servizos actuariais para a que o actuario desenvolva a súa actividade.

3. Para efectos do disposto na letra b) do artigo 29 constitúen servizos actuariais para o desenvolvemento ordinario do plan de pensións, entre outros, a elaboración da base técnica do plan de pensións, a determinación de achegas, prestacións ou capitais para asegurar, o cálculo de provisións matemáticas e marxe de solvencia para certificar dereitos consolidados de partícipes e dereitos económicos de beneficiarios, a determinación do déficit ou superá-

vit e a súa incidencia en canto a achegas, prestacións e dereitos consolidados, e a valoración dos dereitos por servizos pasados e, se é o caso das obrigas ante xubilados e beneficiarios derivados dos plans de reequilibrio.

4. As comisións de control dos plans de pensións poderán elixir libremente calquera actuario para a elaboración das revisións e ditames actuariais requiridos obrigatoriamente por este regulamento que, segundo este, deban ser realizados por profesionais independentes.

Para a realización dos servizos actuariais necesarios para o desenvolvemento ordinario do plan de pensións, a comisión de control poderá designar actuarios que desenvolvan a súa actividade en virtude de relación laboral ou profesional na entidade xestora, depositaria ou promotora do fondo ou na entidade promotora ou aseguradora do plan, ou nalgunha entidade do grupo de calquera destas.

Non obstante, de acordo co establecido no artigo 25.2.º do Regulamento sobre a instrumentación dos compromisos por pensións das empresas cos traballadores e beneficiarios, aprobado polo Real decreto 1588/1999, do 15 de outubro, o informe actuarial de valoración de dereitos por servizos pasados e, se é o caso, das obrigas ante xubilados e beneficiarios derivados dos plans de reequilibrio, deberá ser elaborado por un actuario independente.

En todo caso, os actuarios que interveñan no desenvolvemento ordinario do plan deberán ser persoas distintas daquelas que, como profesionais independentes, deban efectuar a revisión e os ditames obrigatorios a que se refire este regulamento.

5. Para a revisión e ditames actuariais por actuarios independentes, considerarase que existe dependencia cando concorran algunha das seguintes circunstancias:

a) Cando o actuario ou a sociedade en que preste os seus servizos estean vinculados en virtude de relación de servizos profesionais ou relación laboral coa entidade xestora, depositaria ou promotora do fondo en que se integra o plan, ou con promotora ou aseguradora de plan, ou con entidade de grupo de calquera destas.

En todo caso, entenderase que existe dependencia cando os ingresos percibidos polo actuario ou sociedade dalgunha das referidas entidades no exercicio anterior ao da súa actuación para o plan, supoñan máis do 20 por cento dos rendementos íntegros totais devengados polas súas actividades profesionais no dito exercicio.

b) Cando o actuario ou a sociedade en que preste os seus servizos controlen, directa ou indirectamente, o 20 por cento do capital polo menos de calquera das entidades a que se refire a letra a) anterior, ou formen parte dos seus órganos de administración, ou cando algunha das ditas entidades posúa o dito control sobre o capital da sociedade en que o actuario preste os seus servizos.

c) No caso de que o actuario sexa partícipe ou beneficiario do plan ou membro da súa comisión de control.

6. Con respecto á realización das revisións actuariais por actuarios persoas distintas do actuario ou actuarios que interveñan no desenvolvemento ordinario do plan de pensións, considerarase que non son persoas distintas deste:

a) A empresa de servizos actuariais e, se é o caso, empresas do mesmo grupo en que o actuario desenvolva a súa actividade, como socio ou empregado.

b) O resto de actuarios que prestan servizos como socios ou empregados na empresa ou no resto de empresas do grupo.

Con referencia ao dito requisito, naqueles casos en que o orzamento, presentación ou facturación dos traballos actuariais realizados corresponda a persoas, físicas ou xurídicas, distintas das asinantes, os traballos entenderanse realizados en nome e representación das primeiras.

7. A documentación relativa aos informes de revisión actuarial dos plans de pensións, incluídos os papeis de traballo do actuario que constitúan proba ou soporte das conclusións que consten no informe, estarán suxeitos a control de calidade potestativo e a posteriori por parte dos órganos de control da corporación profesional a que pertenza o actuario ou a sociedade en que preste os seus servizos e polos servizos do Ministerio de Economía e Facenda. A Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións poderá requirir as corporacións profesionais para que examinen e emitan ditames sobre determinadas actuacións profesionais realizadas.

8. Os actuarios e as sociedades en que presten os seus servizos conservarán e custodiarán a documentación referente a cada ditame ou revisión actuarial por eles realizados, incluídos os papeis de traballo que constitúan as probas e o fundamento das conclusións que consten no informe, debidamente ordenados, durante cinco anos a partir da data de emisión do ditame actuarial, agás que teñan coñecemento da existencia de litixio no cal a dita documentación poida constituír elemento de proba, caso en que o prazo se estenderá ata que se dite sentenza firme ou doutro modo remate o proceso.

A perda ou deterioración da documentación a que se refire o parágrafo precedente deberá ser comunicada polo actuario á comisión de control do plan de pensións correspondente no prazo de 15 días naturais desde que tivo coñecemento dela.

9. Suprímese o Rexistro administrativo de actuarios de plans e fondos de pensións, establecido na Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións polo artigo 46 do Regulamento de plans e fondos de pensións, aprobado polo Real decreto 1307/1988, do 30 de setembro.»

Artigo segundo. *Modificación do Regulamento sobre a instrumentación dos compromisos por pensións das empresas cos traballadores e beneficiarios, aprobado polo Real decreto 1588/1999, do 15 de outubro.*

O Regulamento sobre a instrumentación dos compromisos por pensións das empresas cos traballadores e beneficiarios, aprobado polo Real decreto 1588/1999, do 15 de outubro, queda modificado como segue:

Un. O punto 2 do artigo 29 queda redactado do seguinte modo:

«2. Para os efectos da cuantificación do dereito de rescate dos contratos regulados neste capítulo, aplicaranse as seguintes normas:

a) Cando para un determinado contrato o asegurado garante un tipo de xuro técnico baseado no disposto no punto 2 do artigo 33 do Regulamento de ordenación e supervisión dos seguros privados, aprobado polo Real decreto 2486/1998, do 20 de novembro, a contía do dereito de rescate non poderá ser inferior ao valor de realización dos activos que representen o investimento das provisións de seguros de vida correspondentes. Para estes efectos, entenderase por valor de realización dos activos o

seu valor de mercado, definido como tal no plan de contabilidade das entidades aseguradoras.

Nos contratos distintos dos anteriores, o valor de rescate non poderá ser inferior ao valor das provisións de seguros de vida correspondentes á póliza.

b) Se existise déficit na cobertura das provisións correspondentes, tal déficit non será repercutible no dereito de rescate.

c) Á contía do dereito de rescate non se lle poderá aplicar ningún tipo de penalizacións ou descontos.

No caso do dereito de rescate do traballador asegurado, cando as condicións contractuais refiran o valor de rescate ao valor de realización dos activos correspondentes á póliza, deberase prever no contrato a facultade do asegurado de permanecer no seguro colectivo en caso de cesamento da relación laboral co tomador.»

Dous. Engádesse unha disposición adicional ao Regulamento sobre a instrumentación dos compromisos por pensións das empresas cos traballadores e beneficiarios, aprobado polo Real decreto 1588/1999, do 15 de outubro, que quedará redactada do seguinte xeito:

«Disposición adicional única. *Instrumentación dos compromisos por pensións das empresas cos traballadores e beneficiarios a través de plans de previsión social empresarial previstos no artigo 51.4 da Lei 35/2006, do 28 de novembro, do imposto sobre a renda das persoas físicas e de modificación parcial das leis dos impostos sobre sociedades, sobre a renda de non-residentes e sobre o patrimonio.*

1. En ningún caso se poderá simultanear a condición de promotor dun plan de pensións do sistema de emprego e a condición de tomador dun plan de previsión social empresarial. As empresas poderán ser tomadoras dun único plan de previsión social empresarial ou promotoras dun único plan de pensións do sistema de emprego.

2. Sen prexuízo das obrigas de información previstas nos artigos 105 e 106 do Regulamento de ordenación e supervisión dos seguros privados, as entidades aseguradoras, respecto dos plans de previsión social empresarial contratados, deberanlle facilitar á empresa tomadora do plan, xunto coa póliza, condicións xerais, especiais e particulares, anexos e suplementos, a seguinte información:

a) Bases técnicas e descrición da política de investimento que se pretende aplicar no caso que a póliza prevexa participación en beneficios a favor dos asegurados.

b) No primeiro trimestre de cada ano deberase facilitar un estado resumo sobre a situación do plan de previsión social empresarial no 31 de decembro do ano anterior que conteña polo menos os seguintes puntos:

1.º Relación de traballadores asegurados e, se é o caso, beneficiarios perceptores de prestación.

2.º Valor das provisións técnicas e a súa adecuación aos compromisos cubertos pola póliza.

3.º Importe das primas, prestacións e rescates por mobilización efectuados no ano.

4.º Xuro garantido en cada exercicio.

5.º Desagregación de custos e gastos soporados.

6.º Política de investimento aplicado se se prevé participación en beneficios a favor dos asegurados, con indicación do cálculo, resultados obtidos e asignación da citada participación.

7.º Valor de rescate da póliza.

8.º Modificacións normativas, cambios nas condicións xerais, especiais e particulares da póliza e na súa base técnica.

3. A empresa tomadora do plan de previsión social empresarial deberalles entregar aos representantes legais dos traballadores-asegurados a información prevista no punto anterior. En defecto de representación legal dos traballadores esta información deberá ser entregada a cada traballador.

4. A entidade aseguradora virá obrigada a lles entregar aos traballadores asegurados a seguinte información:

a) Un certificado de seguro con motivo da súa incorporación ao colectivo asegurado ou de renovación da póliza en seguros temporais. Así mesmo, faráselles entrega de condicións xerais, especiais e particulares de póliza, e de descrición de política de investimento se se prevé participación en beneficios a favor dos asegurados ou ben indicaráselles o lugar e a forma en que terán á súa disposición en todo momento a dita información.

En todo caso, facilitaráselles aos asegurados a información a que se refire o artigo 5.1 da Lei orgánica 15/1999, do 13 de decembro, de protección de datos de carácter persoal.

b) Con periodicidade polo menos anual, a entidade aseguradora remitirá a cada asegurado do plan de previsión social empresarial:

1.º Certificado individual de seguro en que conste a súa pertenza ao plan de previsión social empresarial, indicando o número de póliza, os seus datos persoais, as continxencias cubertas e as prestacións individualmente garantidas pola aseguradora.

2.º Certificación para os efectos fiscais do valor das primas imputadas que, en cumprimento do plan, satisfíxese o tomador no exercicio anterior.

3.º Valor da provisión matemática no 31 de decembro do exercicio anterior.

4.º Valor de rescate en caso de cesamento da relación laboral e condicións en que se permite a mobilización a outro instrumento de previsión social.

c) Unha vez producida e comunicada a continxencia, o beneficiario do plan de previsión social empresarial deberá recibir información apropiada sobre a prestación e as súas posibles reversións, sobre as opcións de cobramento correspondentes, se é o caso, e respecto do grao de garantía ou do risco de conta do beneficiario.

Se é o caso, faráselle entrega ao beneficiario do certificado de seguro ou garantía da súa prestación emitido pola entidade aseguradora.

Con periodicidade polo menos anual, a entidade aseguradora remitiralles aos beneficiarios unha certificación sobre o valor dos seus dereitos económicos ao final de cada ano natural.

d) Con periodicidade semestral, as entidades aseguradoras deberán remitir aos asegurados e beneficiarios dos plans de previsión social empresarial información sobre a evolución e situación das súas provisións matemáticas, así como outros extremos que puidesen afectalos, especialmente as modificacións normativas, cambios nas condicións xerais, especiais ou particulares da póliza, cambios na base técnica ou na política de investimentos se se prevé participación en beneficios a favor dos asegurados.

A información semestral conterá un estado-resumo dos gastos, custos, xuro garantido e, se é o

caso, resultados obtidos pola participación en beneficios, e deberá incluír necesariamente a cuantificación dos dereitos económicos dos asegurados en caso de cesamento ou extinción da relación laboral.

e) Ademais das obrigas establecidas no punto anterior, as entidades aseguradoras deberán poñer á disposición dos asegurados e beneficiarios do plan de previsión social empresarial, polo menos con carácter trimestral, a información periódica prevista no punto anterior.

Para iso as entidades aseguradoras deberán articular as medidas necesarias e utilizar os medios precisos para garantir o acceso de calquera asegurado á dita información. En todo caso as entidades aseguradoras remitirán a información periódica de carácter trimestral aos asegurados que expresamente a soliciten.

5. O tomador dun plan de previsión social empresarial unicamente poderá exercer o dereito de rescate para integrar todos os compromisos instrumentados no plan de previsión social empresarial noutro plan de previsión social empresarial ou nun plan de pensións promovido pola empresa. En ambos os dous casos a nova aseguradora ou o plan de pensións asumirá a cobertura total dos compromisos por pensións transferidos. O importe do dereito de rescate deberá ser aboado directamente á nova aseguradora do novo plan de previsión social empresarial ou ao fondo de pensións en que se integre o plan de pensións.

Será admisible que o pagamento do valor de rescate se realice mediante o traspaso dos activos, neto dos gastos precisos para efectuar os correspondentes cambios de titularidade.

6. Os asegurados dos plans de previsión social empresarial unicamente poderán exercer o dereito de rescate no suposto de extinción da relación laboral e só se estivese previsto nas condicións xerais, especiais ou particulares da póliza, podendo integrar os seus dereitos económicos noutros plans de previsión social empresarial, en plans de previsión asegurados ou en plans de pensións.

Para a mobilización, o asegurado deberase dirixir á entidade aseguradora ou xestora de destino, para iniciar o seu traspaso.

Para tal fin, o asegurado deberalle xuntar á súa solicitude a identificación do plan de previsión social asegurado e a entidade aseguradora de orixe desde a que se realizará a mobilización, así como, se é o caso, o importe que se vai mobilizar. A solicitude incorporará unha comunicación dirixida á entidade aseguradora de orixe para ordenar o traspaso que inclúa unha autorización do asegurado á aseguradora ou entidade xestora de destino para que, no seu nome, poida solicitar á aseguradora do plan de previsión social empresarial de orixe a mobilización dos dereitos económicos, así como toda a información financeira e fiscal necesaria para realizalo.

No prazo máximo de dous días hábiles desde que a entidade aseguradora ou entidade xestora de destino dispoña da totalidade da documentación necesaria, esta deberá, ademais de comprobar o cumprimento dos requisitos establecidos regulamentariamente para a mobilización de tales dereitos, comunicar a solicitude á entidade aseguradora do plan de previsión social empresarial de orixe, con indicación, polo menos, do plan de previsión asegurado ou plan de previsión social empresarial, entidade aseguradora de destino e

os datos da conta de destino a que se debe efectuar a transferencia, ou, no caso de mobilización a un plan de pensións, o plan e fondo de pensións de destino, o depositario deste e os datos da conta do fondo de pensións de destino a que se debe efectuar a transferencia.

Nun prazo máximo de 20 días hábiles contados desde a recepción por parte da entidade aseguradora de orixe da solicitude coa documentación correspondente, esta entidade deberá ordenar a transferencia bancaria e remitir á aseguradora ou á xestora de destino toda a información relevante do asegurado, debendo comunicar a este o contido da dita información.

Non se poderán mobilizar os dereitos económicos cando, para instrumentar compromisos por pensións do tomador referidos a asegurados que extinguisen a súa relación laboral con aquel, as condicións da póliza prevexan a continuidade das achegas do tomador ao seu favor e, se é o caso, as do asegurado que tivesen carácter obrigatorio.

Así mesmo, os asegurados poderán exercer o seu dereito de rescate nos casos de desemprego de longa duración e enfermidade grave nos termos e condicións previstas para os plans de pensións.

7. En todo o que non contradiga esta disposición adicional resultará aplicable aos plans de previsión social empresarial o contido dos artigos 26.1, 27.1, 27.3, 28.1, 28.3, 28.4, 29.2, 30, 31 e 33 deste regulamento.»

Disposición adicional única. *Mobilización de dereitos en plans de previsión asegurados a plans de pensións de emprego e a plans de previsión social empresarial.*

Sen prexuízo do disposto no punto 3 do artigo 49 do Real decreto 439/2007, do 30 de marzo, polo que se aproba o Regulamento do imposto sobre a renda das persoas físicas e se modifica o Regulamento de plans e fondos de pensións, aprobado polo Real decreto 304/2004, do 20 de febreiro, o tomador dun plan de previsión asegurado tamén poderá mobilizar a totalidade ou parte da súa provisión matemática a un plan de pensións de emprego do cal sexa partícipe ou a un plan de previsión social empresarial en que teña a condición de asegurado. A dita mobilización axustarase ao procedemento establecido no citado punto 3 do artigo 49 do Real decreto 439/2007, considerando como posibles instrumentos de destino o plan de pensións de emprego ou o plan de previsión social empresarial, segundo corresponda.

Disposición transitoria única. *Adaptación dos plans e fondos de pensións e das entidades xestoras e depositarias ao establecido neste real decreto.*

1. Os plans e fondos de pensións e demais entidades a que lles resulte aplicable este real decreto deberán adaptar as súas especificacións e normas de funcionamento ao previsto nel. A dita adaptación axustarase ao establecido nos parágrafos seguintes.

Con carácter xeral, e sen prexuízo da aplicación efectiva desde a entrada en vigor deste real decreto das disposicións nel contidas, concédese un prazo de doce meses a partir da súa entrada en vigor para a adaptación formal das especificacións dos plans de pensións e normas de funcionamento dos fondos de pensións.

A información aos partícipes e beneficiarios de plans de pensións e aos asegurados de plans de previsión social empresarial a que se refiren os artigos 34, 48 e 54 do Regulamento de plans e fondos de pensións e a disposición adicional do regulamento sobre instrumentación

dos compromisos por pensións das empresas cos traballadores e beneficiarios, será obrigatoria a partir do 1 de xaneiro do exercicio 2008 respecto do último semestre anterior.

Os fondos de pensións deberán adaptar no prazo de seis meses desde a entrada en vigor do real decreto o seu réxime de investimentos aos criterios establecidos nos artigos 69, 70, 71, 71 ter, 72 e 75 do regulamento de plans e fondos de pensións relativos aos principios xerais dos investimentos, aos activos aptos, ás operacións con derivados, aos límites de diversificación e dispersión e aos criterios de valoración dos investimentos.

2. Sen prexuízo do réxime de adaptación previsto no punto anterior, as entidades xestoras ou depositarias que no momento da entrada en vigor deste real decreto xa estivesen autorizadas para operar ou, non estándoo, xa solicitasen a autorización administrativa ante a Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións, disporán dun prazo de doce meses para se adaptar ao establecido no real decreto.

Os informes sobre a efectividade dos procedementos de control interno e sobre o grao de cumprimento das exixencias previstas no artigo 85 quáter serán obxecto de remisión por primeira vez xunto coa documentación estatístico-contable anual do exercicio correspondente ao ano natural en que entre en vigor este real decreto, sempre que antes da finalización do prazo de presentación da documentación estatístico-contable se procedese á adaptación. Noutro caso, o informe ou informes serán obxecto de remisión por primeira vez xunto coa documentación estatístico-contable anual do exercicio correspondente ao ano natural seguinte a aquel en que entre en vigor este real decreto.

3. As entidades xestoras ou depositarias que no momento da entrada en vigor deste real decreto xa estivesen autorizadas para operar ou, non estándoo, xa solicitasen a autorización administrativa ante a Dirección Xeral de Seguros e Fondos de Pensións, disporán do prazo dun ano para remitir o regulamento interno de conduta a que se refire o punto 5 do artigo 85 bis do Regulamento de plans e fondos de pensións.

4. A constancia no informe de xestión anual do fondo de pensións da política de investimento da comisión de control do fondo, con relación ao exercicio dos dereitos políticos inherentes a todos os valores integrados no fondo de pensións a que se refire o punto 6 do artigo 69 deste regulamento, será exigible no informe de xestión das contas anuais do exercicio correspondente ao ano natural en que entre en vigor este real decreto.

Disposición derradeira única. *Entrada en vigor.*

1. Este real decreto entrará en vigor o día 1 de xaneiro de 2008, coa excepción do disposto no seguinte punto.

2. A modificación referida ao artigo 19 do Regulamento de plans e fondos de pensións, contida no punto dous do artigo un deste real decreto, entrará en vigor o 21 de decembro de 2007, en canto aos requisitos para considerar o sexo como factor determinante na avaliación do risco.

Dado en Madrid o 14 de decembro de 2007.

JUAN CARLOS R.