

I. DISPOSICIONS GENERALS

MINISTERI D'ECONOMIA I HISENDA

- 1091** *ORDRE EHA/35/2008, de 14 de gener, per la qual es despleguen les normes relatives a la comptabilitat de les institucions d'inversió col·lectiva, la determinació del patrimoni, el còmput dels coeficients de diversificació del risc i determinats aspectes de les institucions d'inversió col·lectiva la política d'inversió de les quals consisteix a reproduir, replicar o prendre com a referència un índex borsari o de renda fixa, i per la qual s'habilita la Comissió Nacional del Mercat de Valors per al seu desplegament.*

El 8 de novembre de 2005 es va publicar en el «Butlletí Oficial de l'Estat» el Reial decret 1309/2005, de 4 de novembre, pel qual s'aprova el Reglament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva. Tant la Llei com el Reglament van suposar la renovació del règim jurídic espanyol de la inversió col·lectiva. No obstant això, per motius de racionalitat normativa, aquestes normes contenen (en especial el Reglament) remissions al ministre d'Economia i Hisenda i a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, per a la concreció efectiva de determinats aspectes. Per això, l'objectiu d'aquesta Ordre és desplegar alguns d'aquests aspectes, de naturalesa fonamentalment tècnica, per a la qual cosa es necessita a més a més la posterior tasca de concreció de la Comissió Nacional del Mercat de Valors a través de circulars.

En concret, la present Ordre ministerial conté l'habilitació perquè la Comissió Nacional del Mercat de Valors dicti normes sobre comptabilitat de les institucions d'inversió col·lectiva en aspectes com els criteris de valoració, comptes anuals, determinació del patrimoni, dels resultats, dels estats complementaris d'informació de les institucions d'inversió col·lectiva i freqüència i detall amb què s'han de subministrar les dades a la Comissió Nacional del Mercat de Valors. En aquest sentit, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de tenir en compte la naturalesa específica de les institucions d'inversió col·lectiva i la seva configuració com a entitats financeres obertes, cosa que exigeix adaptar les normes de comptabilitat i els criteris de valoració i classificació dels actius a aquestes circumstàncies.

En aquest sentit, als efectes del còmput dels criteris de diversificació del risc i de la determinació del patrimoni d'una institució d'inversió col·lectiva, es defineix què s'ha d'entendre per «valor efectiu» dels actius i instruments financers que componen el patrimoni d'una institució d'inversió col·lectiva. S'estableix a més que, en cas d'una institució d'inversió col·lectiva per compartiments, els coeficients de diversificació de l'article 38 del Reglament s'han de mesurar en l'àmbit del compartiment. L'Ordre defineix les institucions d'inversió col·lectiva la política d'inversió de les quals consisteix a replicar o reproduir un índex, previstes a la lletra d) de l'article 38.2 del Reglament, i amplia fins al 20% del patrimoni el límit de diversificació del risc per a les institucions d'inversió col·lectiva la política d'inversió de les quals consisteix a prendre com a referència un índex, previstes a la lletra e) de l'esmentat article, a fi de dotar-les de la mateixa capacitat per invertir en comptat que les institucions d'inversió col·lectiva que repliquin un índex. D'aquesta manera s'elimina una asimetria injustificada per als fons esmentats en relació amb els fons que repliquen un índex. Finalment, l'Ordre enuncia els requisits dels sistemes de control intern i de gestió i control de riscos de les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva i s'habilita la Comissió Nacional del Mercat de Valors per al seu desplegament.

Aquesta Ordre es dicta a l'empara de les habilitacions que conté l'article 20 de la Llei d'institucions d'inversió col·lectiva i els articles 31, 37, 38 apartat 2, lletra d), 38 apartats 10 i 11, 48 i 73.1 del Reglament de la Llei d'institucions d'inversió col·lectiva.

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

Article 1. Objecte.

Aquesta Ordre té per objecte desplegar diversos aspectes del règim jurídic de les institucions d'inversió col·lectiva que conté la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva (d'ara endavant, la Llei), i el seu Reglament de desplegament, aprovat mitjançant el Reial decret 1309/2005, de 4 de novembre (d'ara endavant, el Reglament), relatius a la comptabilitat de les institucions d'inversió col·lectiva, la determinació del patrimoni, les normes per al còmput del coeficient de diversificació del risc, les institucions d'inversió col·lectiva la política d'inversió de les quals consisteix a reproduir, replicar o prendre com a referència un índex borsari o de renda fixa, així com els requisits dels sistemes de control intern i de gestió i control de riscos de les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva. Així mateix, s'habilita la Comissió Nacional del Mercat de Valors perquè concreti determinats aspectes que són necessaris per completar el que estableix aquesta Ordre.

Article 2. Normes específiques de comptabilitat.

1. S'habilita la Comissió Nacional del Mercat de Valors per dictar les disposicions necessàries per al desplegament de les prescripcions en matèria de normes específiques de comptabilitat de les institucions d'inversió col·lectiva, comptes anuals, criteris de valoració i de classificació d'actius i determinació del patrimoni i dels resultats, dels estats complementaris d'informació reservada de les institucions d'inversió col·lectiva, així com de la freqüència i el detall amb què s'han de subministrar les dades a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, d'acord amb el que preveuen l'article 20 de la Llei i els articles 31, 37 i 48.1 del Reglament.

2. En l'exercici de l'habilitació que conté l'apartat anterior, la Comissió Nacional del Mercat de Valors:

a) Ha de distingir els estats financers de caràcter públic dels de caràcter reservat, tenint en compte els principis de comptabilitat generalment admesos.

b) Ha d'adequar les normes comptables i d'informació financera per als supòsits d'institucions d'inversió col·lectiva per compartiments i d'institucions d'inversió col·lectiva amb diferents classes de participacions i sèries d'accions, respectant en qualsevol cas la unitat dels comptes de conformitat amb el que disposa l'article 31.3 del Reglament.

c) Per determinar els criteris de valoració ha de tenir en compte la diferent naturalesa dels actius no cotitzats, els valors de renda fixa, les participacions o accions d'altres institucions d'inversió col·lectiva, els dipòsits en entitats de crèdit, els productes derivats i altres actius en què pugui invertir la institució.

3. És preceptiu l'informe previ de l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes per a l'establiment o la modificació dels models del balanç, del compte de resultats públics, de l'estat de canvis en el patrimoni net de l'exercici i de l'estat de fluxos d'efectiu, per a la fixació o alteració dels criteris de valoració i, en general, en relació amb qualsevol disposició que afecti específicament el desplegament de normes comptables de les institucions d'inversió col·lectiva i dels seus compartiments.

4. Els models públics dels comptes anuals són d'ús obligatori en els comptes anuals i en tots els documents en què es facin públics aquests comptes, i en queda prohibida la modificació, sense perjudici dels desglossaments més grans que voluntàriament es vulguin revelar.

Les dades públiques en memòries, revistes, fullets, butlletins i anuncis, sigui quin sigui el mitjà de comunicació utilitzat, s'han de correspondre amb les que continguin els comptes anuals públics i els estats reservats.

5. Quant al seu ús i divulgació, els estats de caràcter reservat estan subjectes al que disposa l'article 90 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors. No obstant això, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot efectuar la publicació agregada de les dades reservades que consideri convenient a efectes estadístics.

6. Els estats financers establerts d'acord amb els models i normes que, en ús de la facultat conferida en la present Ordre, estableixi la Comissió Nacional del Mercat de Valors,

s'entén que compleixen els requisits que, si s'escau, s'exigeixin o es puguin exigir sobre planificació comptable, en especial, als efectes del que estableix l'article 2.2.b) de la Llei 19/1988, de 12 de juliol, d'Auditoria de Comptes, i sense perjudici del que disposa la normativa sobre l'impost de societats o de qualsevol altre tribut.

Article 3. Càmput dels coeficients de diversificació del risc i determinació del patrimoni de les institucions d'inversió col·lectiva.

1. Als efectes del que preveu l'article 38.10 del Reglament, s'entén per valor efectiu el valor estimat de realització dels actius i instruments financers que componen la cartera de les institucions d'inversió col·lectiva.

2. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'establir les disposicions necessàries per a la determinació del patrimoni de les institucions d'inversió col·lectiva i per al control del compliment dels coeficients de diversificació del risc establerts a l'article 38 del Reglament. En cas que en una institució d'inversió col·lectiva hi hagi compartiments, els coeficients de diversificació que preveu l'esmentat article s'han de mesurar en l'àmbit del compartiment.

3. En l'ús de l'habilitació que assenyala l'apartat anterior per determinar el patrimoni de la institució, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de tenir en compte que per patrimoni s'entén la suma de tots els actius de la institució d'inversió col·lectiva deduïts els comptes creditors i, a aquest efecte, ha d'assenyalar en els models d'estats comptables les partides que integren el dit patrimoni. Així mateix, si s'escau, la institució ha d'indicar la part del patrimoni que s'atribueix a cada compartiment o a cada classe de participacions o sèries d'accions.

4. En l'exercici de l'habilitació indicada a l'apartat 2 anterior per controlar el compliment dels coeficients de diversificació del risc, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'especificar, en relació amb el compliment del coeficient establert a l'article 38.4 del Reglament, si la valoració es realitza prenent com a referència o bé el valor nominal, o bé el nombre de valors, en funció de la naturalesa dels valors en qüestió.

Article 4. Institucions d'inversió col·lectiva la política d'inversió de les quals consisteix a replicar o reproduir un índex borsari o de renda fixa.

1. Als efectes del que preveu l'article 38.2 d) del Reglament, s'entén que una institució d'inversió col·lectiva desenvolupa una política d'inversió que replica o reproduïx un determinat índex borsari o de renda fixa quan la rendibilitat de la institució d'inversió col·lectiva no pateixi desviacions significatives enfront de l'índex de referència.

2. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'establir la desviació màxima permesa en la rendibilitat de la institució d'inversió col·lectiva respecte a l'índex de referència i la seva forma de càlcul. En l'exercici d'aquesta habilitació, la Comissió Nacional del Mercat de Valors:

a) ha de tenir en compte a l'hora de fixar quan s'ha de realitzar el càlcul de la desviació màxima permesa els dies en què es publica l'índex de referència;

b) ha d'assenyalar els mitjans a través dels quals la institució d'inversió col·lectiva posarà en coneixement dels seus inversors les desviacions que s'hagin pogut produir i la seva justificació.

Article 5. Institucions d'inversió col·lectiva la política d'inversió de les quals pren com a referència un índex borsari o de renda fixa.

En aplicació de l'habilitació que conté l'apartat 11 de l'article 38 del Reglament, s'eleva fins a un 20% el percentatge del patrimoni que les institucions d'inversió col·lectiva que preveu la lletra e) de l'apartat 2 de l'esmentat article poden invertir en els actius i instruments financers que preveu el primer paràgraf de l'apartat 2 d'aquest mateix article.

Article 6. *Requisits dels sistemes de control intern i de gestió i control de riscos de les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva.*

1. Les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva han de comptar amb una adequada organització administrativa i comptable, així com amb mitjans tècnics i humans i procediments i mecanismes de control intern adequats als objectius d'inversió de la institució d'inversió col·lectiva que gestionin.

2. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de dictar les disposicions necessàries que concretin els requisits que han de complir els sistemes de control intern, i de gestió i control de riscos, d'acord amb el que estableix l'article 73 del Reglament. En l'exercici d'aquesta habilitació la Comissió Nacional del Mercat de Valors:

a) Pot modular els requisits exigibles en funció de la mida, escala i naturalesa de les institucions d'inversió col·lectiva gestionades i, si s'escau, de la resta d'activitats que desenvolupi la societat gestora.

b) Ha d'establir les funcions i responsabilitats del consell d'administració de la societat gestora en el disseny i la implantació dels sistemes de control intern i de gestió i control de riscos.

c) Ha d'exigir l'existència d'una unitat de control responsable de supervisar el funcionament correcte dels procediments i sistemes de control intern i de gestió i control de riscos.

Disposició derogatòria única. *Derogació normativa.*

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

Disposició final única. *Entrada en vigor.*

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

Madrid, 14 de gener de 2008.—El vicepresident segon del Govern i ministre d'Economia i Hisenda, Pedro Solbes Mira.