

## I. DISPOSICIONS GENERALS

### MINISTERI D'ECONOMIA I HISENDA

**19673** *Reial decret 1821/2009, de 27 de novembre, pel qual es modifica el Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre, en matèria de participacions significatives.*

El present Reial decret desplega la modificació efectuada en el text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre, per la Llei 5/2009, de 29 de juny, per la qual es modifiquen la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit, i el text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre, per a la reforma del règim de participacions significatives en empreses de serveis d'inversió, en entitats de crèdit i en entitats asseguradores, d'ara endavant Llei 5/2009, de 29 de juny. La Llei 5/2009, de 29 de juny, inicia la transposició a l'ordenament jurídic nacional de la Directiva 2007/44/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 5 de setembre de 2007, per la qual es modifica la Directiva 92/49/CEE del Consell i les Directives 2002/83/CE, 2004/39/CE, 2005/68/CE i 2006/48/CE en el que afecta les normes procedimentals i els criteris d'avaluació aplicables en relació amb l'avaluació cautelar de les adquisicions i dels increments de participacions en el sector financer, i es completa amb l'aprovació del present Reial decret per al cas concret de les entitats asseguradores.

La Directiva 2007/44/CE té per objectiu millorar el règim de les participacions significatives, incrementant la seguretat jurídica i dotant-lo de més claredat. L'esmentat règim aborda l'avaluació cautelar de les adquisicions de participacions que puguin suposar l'exercici d'una influència notable en les entitats financeres. Suposa, en definitiva, un control administratiu previ que té per objecte avaluar, a efectes prudencials, la identitat, honorabilitat i solvència dels accionistes més significatius de les entitats.

En particular, la Directiva 2007/44/CE regula els procediments i criteris d'acord amb els quals es realitza l'avaluació de les participacions significatives. La Llei 5/2009, de 29 de juny, incorpora a l'ordenament jurídic espanyol els aspectes essencials d'aquesta directiva, com són, d'una banda, els criteris que l'autoritat supervisora ha d'observar a l'hora d'avaluar una modificació de l'estructura accionarial que afecti les participacions significatives i, de l'altra, el mateix procediment de no-oposició.

El present Reial decret completa la transposició de la directiva esmentada:

En primer lloc, regula la informació que s'ha d'aportar juntament amb la notificació prèvia de l'adquisició d'una participació significativa, tant en el moment de sol·licitar l'autorització administrativa, com durant el funcionament de l'entitat asseguradora. Així, exigeix que s'aporti un qüestionari, formalitzat individualment, que contingui la informació prevista a la llista que aprovi el ministre d'Economia i Hisenda, i al mateix temps preveu que la llista ha de detallar la informació que, d'acord amb el present Reial decret, es considera necessària per portar a terme l'avaluació, de conformitat amb els criteris que preveu l'article 22 ter de la Llei i especifica els aspectes als quals, en tot cas, s'ha de referir. La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions ha de donar publicitat al contingut de la llista d'informació a la seva pàgina web o seu electrònica.

La disposició derogatòria única del Reial decret estableix que fins que el ministre d'Economia i Hisenda no aprovi la llista d'informació a què es refereix l'article 28.2 del Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, en la nova redacció que en fa aquest Reial decret segueix vigent l'article 1 de l'Ordre de 23 de desembre de 1998, per la qual es despleguen determinats preceptes de la normativa reguladora de les assegurances privades i s'estableixen obligacions d'informació com a conseqüència de la introducció de l'euro, així com els seus annexos I, qüestionari per a socis que tenen una

participació significativa, i II, qüestionari per a administradors i els qui portin la direcció efectiva de l'entitat.

En segon lloc, regula com s'han de computar les participacions en entitats asseguradores per determinar el que es considera una participació significativa.

En tercer lloc, en desplegament del que preveu l'article 22 ter.2 del text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, que preveu la possibilitat de prolongar fins a trenta dies la interrupció del termini per resoldre en els casos que es determinin per reglament, es faculta la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions per interrompre el termini d'avaluació per un màxim de trenta dies hàbils quan l'adquirent potencial sigui una entitat autoritzada o domiciliada fora de la Unió Europea, o quan no estigui subjecte a supervisió financera a Espanya o a la Unió Europea.

En quart lloc, en desplegament del que preveu l'article 22 del text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, en virtut del qual correspon al reglament determinar quan es presumeix que es pot exercir influència notable, es modifica l'article 69 del Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, per preveure que s'entén per influència notable la possibilitat de nomenar o destituir algun membre de l'òrgan d'administració de l'entitat asseguradora.

Aquest Reial decret es dicta a l'empara de la disposició final setena de la Llei 5/2009, de 29 de juny, així com l'empara del primer paràgraf de la disposició final segona del text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, que habilita el Govern a proposta del Ministeri d'Economia i Hisenda, i amb l'audiència prèvia de la Junta Consultiva d'Assegurances i Fons de Pensions, a desplegar la Llei en les matèries que s'atribueixen expressament a la potestat reglamentària, així com, en general, a totes aquelles susceptibles de desplegament reglamentari en què sigui necessari per a la seva correcta execució, mitjançant l'aprovació del seu reglament i de les modificacions ulteriors d'aquest que siguin necessàries.

En virtut d'això, a proposta de la ministra d'Economia i Hisenda, d'acord amb el Consell d'Estat i amb la deliberació prèvia del Consell de Ministres en la reunió del dia 27 de novembre de 2009,

DISPOSO:

**Article únic.** *Modificació del Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre.*

U. Els paràgrafs b) i e) de l'apartat 1 de l'article 4 «Sol·licitud i autorització administrativa» queden redactats de la manera següent:

«b) Relació de tots els socis, amb expressió de les participacions que tenen en el capital social o de les aportacions al fons mutual. Quan es tracti de socis que tenen una participació significativa s'ha d'adjuntar, formalitzat individualment, el qüestionari que conté la informació inclosa a la llista que a l'efecte aprovi el ministre d'Economia i Hisenda per acreditar que es compleixen les condicions d'idoneïtat a què es refereixen els articles 14 de la Llei i 28 d'aquest Reglament.»

«e) Relació dels qui, sota qualsevol títol, portin la direcció efectiva de l'entitat, o de l'entitat dominant, a la qual s'ha d'adjuntar, formalitzat individualment, el qüestionari que conté la informació que preveu la llista que a l'efecte aprovi el ministre d'Economia i Hisenda per acreditar que es compleixen les condicions de qualificació o experiència professionals a què es refereix l'article 15 de la Llei.»

Dos. L'article 28 queda redactat de la manera següent:

«Article 28. Socis.

1. Per apreciar l'honorabilitat, qualificació o experiència professional i la capacitat patrimonial dels socis, a què es refereix l'article 14 de la Llei, cal atènyer-se al que disposa el seu article 15.2 i 3, i a l'article 22 ter.

2. Tota persona física o jurídica que pretengui adquirir o incrementar una participació significativa en una entitat asseguradora ha d'aportar, amb la notificació a què es refereix l'article 22 bis.2 de la Llei, el qüestionari, emplenat individualment, que conté la informació que preveu la llista que aprovi el ministre d'Economia i Hisenda.

La llista ha de detallar la informació que es considera necessària per portar a terme l'avaluació, de conformitat amb els criteris que preveu l'article 22 ter de la Llei i, en tot cas, s'ha de referir als aspectes següents:

a) Sobre l'adquirent potencial i, si s'escau, sobre qualsevol persona que de forma efectiva dirigeixi o controli les seves activitats:

1r La identitat de l'adquirent potencial, l'estructura de l'accionariat i la composició dels òrgans d'administració de l'adquirent potencial.

2n L'honorabilitat professional i comercial de l'adquirent potencial i, si s'escau, de qualsevol persona que de forma efectiva dirigeixi o controli les seves activitats.

3r L'estructura detallada del grup al qual eventualment pertanyi.

4t La situació patrimonial i financera de l'adquirent potencial i del grup al qual eventualment pertanyi.

5è L'existència de vincles o relacions, financers o no, de l'adquirent potencial amb l'entitat adquirida i el seu grup.

6è Les avaluacions realitzades per organismes internacionals de la normativa de prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme del país de nacionalitat de l'adquirent potencial, llevat que sigui la d'un Estat membre de la Unió Europea, així com la trajectòria en matèria de prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme de l'adquirent potencial i de les entitats integrades en el seu grup que no estiguin domiciliades a la Unió Europea.

En el cas d'estats membres de la Unió Europea, la informació sobre aquesta trajectòria s'ha d'obtenir en la consulta que la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions realitzi a les autoritats supervisors d'aquest Estat d'acord amb l'article 22 quater.2 del text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades.

b) Sobre l'adquisició proposada:

1r La identitat de l'entitat objecte de l'adquisició.

2n La finalitat de l'adquisició.

3r La quantia de l'adquisició, així com la forma i el termini en què s'ha de portar a terme.

4t Els efectes que tindrà l'adquisició sobre el capital i els drets de vot abans i després de l'adquisició proposada.

5è L'existència d'una acció concertada de manera expressa o tàcita amb tercers amb rellevància per a l'operació proposada.

6è L'existència d'acords previstos amb altres accionistes de l'entitat objecte de l'adquisició.

c) Sobre el finançament de l'adquisició:

Origen dels recursos financers emprats per a l'adquisició, entitats a través de les quals es canalitzaran i règim de disponibilitat d'aquests.

d) A més, s'exigeix:

1r En el cas de participacions significatives que produeixin canvis en el control de l'entitat, s'ha de detallar un pla de negoci, incloent informació sobre el pla de desenvolupament estratègic de l'adquisició, els estats financers i altres dades provisionals. Així mateix, s'han de detallar les modificacions principals a l'entitat a adquirir previstes per l'adquirent potencial. En particular, sobre l'impacte que tindrà

l'adquisició en el govern corporatiu, en l'estructura i en els recursos disponibles, en els òrgans de control intern i en els procediments per a la prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme d'aquesta.

2n En el cas de participacions significatives que no produeixin canvis en el control de l'entitat, s'ha d'informar sobre la política de l'adquirent potencial en relació amb l'adquisició i les seves intencions respecte a l'entitat adquirida, en particular, sobre la seva participació en el govern de l'entitat.

3r En els dos casos anteriors, els aspectes relatius a l'honorabilitat comercial i professional d'administradors i directius que dirigiran l'activitat de l'entitat asseguradora com a conseqüència de l'adquisició proposada.

La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions ha de donar publicitat al contingut de l'esmentada llista d'informació a la seva pàgina web o seu electrònica.

3. La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions pot determinar que la interrupció del còmput del termini d'avaluació esmentada a l'article 22 ter.2 de la Llei tingui una durada màxima de trenta dies hàbils, si l'adquisició o l'increment proposat el pretén realitzar una persona física o jurídica que:

- a) Estigui domiciliada o autoritzada fora de la Unió Europea, o
- b) No estigui subjecta a supervisió financera a Espanya o a la Unió Europea.

El còmput dels trenta dies hàbils que preveu l'article 22 ter.1 del text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades perquè el Servei Executiu de la Comissió per a la Prevenció del Blanqueig de Capitals i Infraccions Monetàries remeti el seu informe a Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions s'interromp en els mateixos termes en què aquesta interrompi el còmput del termini d'avaluació d'acord amb l'article 22 ter.2 de la Llei esmentada.»

Tres. Es crea un nou article 28 bis, amb la redacció següent:

«Article 28 bis. *Còmput de les participacions significatives.*

1. Als efectes del que disposa l'article 22 de la Llei, les accions, aportacions o drets de vot a integrar en el còmput d'una participació inclouen:

- a) Els adquirits directament per l'adquirent potencial.
- b) Els adquirits a través de societats controlades o participades per l'adquirent potencial.
- c) Els adquirits per societats integrades en el mateix grup que l'adquirent potencial, o participades per entitats del grup.
- d) Els adquirits per altres persones que actuïn per compte de l'adquirent potencial o concertadament amb ell o amb societats del seu grup. En tot cas, s'inclouen:

1r Els drets de vot que es puguin exercir en virtut d'un acord amb un tercer que obligui l'adquirent potencial i el mateix tercer a adoptar, mitjançant l'exercici concertat dels drets de vot que posseeixen, una política comuna duradora en relació amb la gestió de l'entitat asseguradora o que tingui per objecte influir-hi de manera rellevant;

2n Els drets de vot que es puguin exercir en virtut d'un acord amb un tercer, que prevegi la transferència temporal i a títol oneros dels drets de vot en qüestió.

e) Els que posseeixi l'adquirent potencial vinculats a accions adquirides a través d'una persona interposada.

f) Els drets de vot que es puguin controlar, declarant expressament la intenció d'exercir-los, com a conseqüència del dipòsit de les accions corresponents com a garantia.

g) Els drets de vot que es puguin exercir en virtut d'acords de constitució d'un dret d'usdefruit sobre accions.

h) Els drets de vot que estiguin vinculats a accions dipositades en l'adquirent potencial, sempre que aquest els pugui exercir discrecionalment en absència d'instruccions específiques per part dels accionistes.

i) Els drets de vot que l'adquirent potencial pugui exercir en qualitat de representant, quan els pugui exercir discrecionalment en absència d'instruccions específiques per part dels accionistes.

j) Els drets de vot que es poden exercir en virtut d'acords o negocis previstos en les lletres f) a i), formalitzats per una entitat controlada per l'adquirent potencial.

2. Els drets de vot s'han de calcular sobre la totalitat de les accions que els atribueixin, fins i tot en els casos en què l'exercici d'aquests drets estigui suspès.

3. Als efectes del que disposa l'article 22 la Llei, les accions, aportacions o drets de vot a integrar en el còmput d'una participació no inclouen:

a) Les accions adquirides exclusivament als efectes de compensació i liquidació dins del cicle curt de liquidació habitual. A aquests efectes la durada màxima del cicle curt de liquidació habitual és de tres dies hàbils borsaris a partir de l'operació i s'aplica tant a operacions realitzades en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat com a les realitzades fora d'aquest. Els mateixos principis també s'apliquen a operacions realitzades sobre instruments financers.

b) Les accions que pugui posseir per haver proporcionat l'assegurament o la col·locació d'instruments financers sobre la base d'un compromís ferm, sempre que els drets de vot corresponents no s'exerceixin o s'utilitzin per intervenir en l'administració de l'entitat asseguradora i se cedeixin en el termini d'un any des de l'adquisició.

c) Les accions posseïdes en virtut d'una relació contractual per a la prestació del servei d'administració i custòdia de valors, sempre que l'entitat només pugui exercir els drets de vot inherents a les esmentades accions amb instruccions formulades pel propietari, per escrit o per mitjans electrònics.

d) Les accions o participacions adquirides per part d'un creador de mercat que actuï en aquesta condició, sempre que:

1r Estigui autoritzat a operar com a tal en virtut de les disposicions que incorporin al seu dret nacional la Directiva 2004/39/CEE, del Parlament Europeu i del Consell de 21 d'abril de 2004, relativa als mercats d'instruments financers; i

2n No intervingui en la gestió de l'entitat asseguradora de què es tracti, ni exerceixi cap influència sobre aquesta per adquirir les accions esmentades, ni doni suport al preu de l'acció de cap altra forma.

e) Les accions o participacions incorporades a una cartera gestionada discrecionalment i individualitzadament sempre que l'empresa de serveis d'inversió, societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o entitat de crèdit només pugui exercir els drets de vot inherents a les accions esmentades amb instruccions precises per part del client.

4. Per portar a terme el còmput d'una participació als efectes del que disposa l'apartat 1, en cas que l'adquirent potencial sigui una entitat dominant d'una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o d'una entitat que exerceixi el control d'una empresa de serveis d'inversió, s'ha de tenir en compte el següent:

a) L'entitat dominant d'una societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva no està obligada a agregar la proporció de drets de vot que atribueixen les accions que posseeixi a la proporció de drets de vot de les accions que formin part del patrimoni de les institucions d'inversió col·lectiva gestionades per l'esmentada societat gestora sempre que aquesta exerceixi els drets de vot independentment de l'entitat dominant.

No obstant això, s'ha d'aplicar el que disposen els apartats anteriors quan l'entitat dominant o una altra entitat controlada per aquesta hagi invertit en accions

que integrin el patrimoni de les institucions d'inversió col·lectiva gestionades per la societat gestora i aquesta no tingui discrecionalitat per exercir els drets de vot corresponents i únicament els pugui exercir seguint les instruccions directes o indirectes de l'entitat dominant o d'una altra entitat controlada per aquesta.

b) L'entitat que exerceixi el control d'una empresa que presta serveis d'inversió no està obligada a agregar la proporció dels drets de vot que atribueixin les accions que posseeixi a la proporció que aquesta gestioni de manera individualitzada com a conseqüència de la prestació del servei de gestió de carteres, sempre que es compleixin les condicions següents:

1r Que l'empresa de serveis d'inversió, l'entitat de crèdit o la societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva estiguin autoritzades per a la prestació del servei de gestió de carteres en els termes que estableixen els articles 63.1.d) i 65 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors;

2n Que només pugui exercir els drets de vot inherents a les accions esmentades seguint instruccions formulades per escrit o per mitjans electrònics o, si no, que cadascun dels serveis de gestió de cartera es presti de forma independent de qualsevol altre servei i en condicions equivalents a les que preveu la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, mitjançant la creació dels mecanismes oportuns; i

3r Que exerceixi els seus drets de vot independentment de l'entitat dominant.

No obstant això, s'ha d'aplicar el que disposen els apartats anteriors quan l'entitat dominant o una altra entitat controlada per aquesta hagi invertit en accions gestionades per una empresa de serveis d'inversió del grup i aquesta no estigui facultada per exercir els drets de vot vinculats a les accions esmentades i només pugui exercir els drets de vot corresponents a aquestes accions seguint instruccions directes o indirectes de l'entitat dominant o d'una altra entitat controlada per aquesta.

5. Les participacions indirectes es prenen pel seu valor quan l'adquirent potencial tingui el control de la societat interposada, i pel que resulti d'aplicar el percentatge de participació en la interposada, en cas contrari.

Quan una participació significativa es posseeix, totalment o parcialment, de forma indirecta, els canvis en les persones o entitats a través de les quals l'esmentada participació es posseeix han de ser comunicades prèviament a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, que s'hi pot oposar segons el que preveu l'article 22 ter de la Llei.

6. Es consideren societats controlades aquelles en les quals l'adquirent potencial en posseeix el control perquè es dona algun dels supòsits que preveu l'article 42 del Codi de comerç, i participades aquelles en les quals es posseeix, de manera directa o indirecta, almenys un 20 per cent dels drets de vot o del capital d'una empresa o entitat, o el 3 per cent si les seves accions estan admeses a cotització en un mercat regulat.»

Quatre. L'article 69 «Influència notable» queda redactat de la manera següent:

«A efectes de l'article 22 de la Llei s'entén per influència notable la possibilitat de nomenar o destituir algun membre de l'òrgan d'administració de l'entitat asseguradora.»

**Disposició transitòria única.** *Vigència de l'article 1 i dels annexos I i II de l'Ordre de 23 de desembre de 1998, per la qual es despleguen determinats preceptes de la normativa reguladora de les assegurances privades i s'estableixen obligacions d'informació com a conseqüència de la introducció de l'euro.*

Fins que el ministre d'Economia i Hisenda no aprovi la llista d'informació a què es refereix l'article 28.2 del Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, en la nova redacció que en fa aquest Reial decret, segueix vigent l'article 1 de l'Ordre de 23 de desembre de 1998, per la qual es despleguen determinats preceptes de la normativa reguladora de les assegurances privades i s'estableixen obligacions d'informació com a conseqüència de la introducció de l'euro, així com els seus annexos I, qüestionari per a socis que tenen una participació significativa, i II, qüestionari per a administradors i els qui portin la direcció efectiva de l'entitat.

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

Queden derogades totes les normes del mateix rang o inferior que s'oposin al que disposa el present Reial decret.

**Disposició final primera.** *Títol competencial.*

El present Reial decret es dicta a l'empara de l'article 149.1.6a, 11a i 13a de la Constitució, que atribueix a l'Estat les competències exclusives sobre legislació mercantil, bases de l'ordenació del crèdit, banca i assegurances, i bases i coordinació de la planificació general de l'activitat econòmica, respectivament.

**Disposició final segona.** *Habilitació normativa.*

El ministre d'Economia i Hisenda, a proposta de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions i amb l'informe previ de la Junta Consultiva d'Assegurances i Fons de Pensions, pot dictar les disposicions necessàries per a la deguda execució d'aquest Reial decret.

**Disposició final tercera.** *Incorporació de dret de la Unió Europea.*

Mitjançant aquest Reial decret s'incorpora parcialment al dret espanyol la Directiva 2007/44/CE del Parlament i del Consell de 5 de setembre de 2007, per la qual es modifica la Directiva 92/49/CEE del Consell i les Directives 2002/83/CE, 2004/39/CE, 2005/68/CE i 2006/48/CE en el que afecta les normes procedimentals i els criteris d'avaluació aplicables en relació amb l'avaluació cautelar de les adquisicions i dels increments de participacions en el sector financer.

**Disposició final quarta.** *Entrada en vigor.*

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

Madrid, 27 de novembre de 2009.

JUAN CARLOS R.

La vicepresidenta segona del Govern  
i ministra d'Economia i Hisenda,  
ELENA SALGADO MÉNDEZ