

**Pérez-Llorca**

**Actualidad Jurídica de Seguros**

Segundo trimestre 2024

**Insurance Legal Update**

Second Quarter 2024

Q2

Queridos clientes, compañeros y amigos:

Con este número de nuestra Actualidad Jurídica de Seguros damos la bienvenida a un nuevo socio del equipo, Felipe Vázquez Acedo, cuyo talento y conocimiento del Sector nos hace crecer y proporciona un nuevo empuje. Al llegar mediados de 2024, nuestro equipo, reforzado además con las capacidades ofrecidas a la industria aseguradora y reaseguradora por los abogados de nuestra oficina de Lisboa liderados por Inês Palma Ramalho, se prepara ahora para el reto de combinarnos con nuestras nuevas oficinas de México D.F. y Monterrey, pues con su salto a México integrando a una firma de más de 160 profesionales, González Calvillo, nuestra firma alcanza capacidades inigualadas por nuestros competidores.

Si repasamos la situación del Sector al cerrarse el segundo trimestre de 2024, en este número abordamos distintos temas de gran actualidad e interés. En primer lugar, en nuestras habituales secciones sobre novedades legislativas encontraremos múltiples movimientos en Solvencia 2, planes y fondos de pensiones, avances de EIOPA sobre conceptos tales como principio de persona prudente y el reaseguro con terceros países, mientras que en las jurisprudenciales algunas sentencias brillarán con luz propia, como la STS 434/2024, de 1 de abril, sobre seguros de vida vinculados a préstamos hipotecarios, o la interesantísima SAP de Madrid, de 10 de enero de 2024, sobre el derecho de resolución que asiste a los tomadores de seguros *unit-linked*.

Nuestra oficina de Lisboa se suma en esta ocasión al Actualidad Jurídica de Seguros con un artículo sobre la consulta pública de la *Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões* (“**ASF**”) sobre gobernanza de las gestoras de fondos de pensiones. Por otro lado, continuamos con nuestro Observatorio Ómnibus, ese examen periódico de la futura reforma de la Directiva de Distribución de Seguros, en el que nos centraremos en los conceptos de incentivos y comisiones.

Finalmente, nos enorgullece contar en este ejemplar con un invitado de excepción: entre los hombres y mujeres que posibilitaron la Transición a la Democracia de España, un brillante jurista que fue uno de los creadores, y defensor en el debate parlamentario, de algo tan perenne para todos los que trabajamos en el mundo asegurador en España como la Ley de Contrato de Seguro. Entrevistamos así brevemente a D. Francisco Ruiz Risueño, en aquel debate jovencísimo abogado del Estado que, encuadrado en la Unión de Centro Democrático, trabajó en armonía con los distintos grupos parlamentarios para posibilitar superar el incompleto y fragmentario régimen, hasta entonces, de la regulación del

Dear clients, colleagues, and friends,

With this issue of our Insurance Legal Update, we welcome a new partner to the team, Felipe Vázquez Acedo, whose talent and knowledge of the sector will enable us to grow and provide new impetus. As we arrive at the halfway point of 2024, our team, further reinforced by the capabilities offered to the insurance and reinsurance industry by the lawyers of our Lisbon office led by Inês Palma Ramalho, is now preparing for the challenge of integrating our new offices in Mexico City and Monterrey, as with Pérez-Llorca’s entry into Mexico with the integration of González Calvillo, a firm of more than 160 professionals, our Firm has attained capabilities unmatched by our competitors.

As we review the state of the sector at the end of the second quarter of 2024, this issue of the Insurance Legal Update deals with a number of highly topical and interesting issues. Firstly, in our usual section on legislative developments, we have included many developments relating to Solvency II, pension plans and funds, EIOPA’s progress on concepts such as the prudent person principle and reinsurance with third countries, while in the jurisprudential section, some rulings should be highlighted, such as the judgment of the Supreme Court in Case No. 434/2024, of 1 April, on life insurance linked to mortgage loans, or the very interesting judgment of the Madrid Court of Appeal of 10 January 2024, on the right of termination of unit-linked insurance policyholders.

On this occasion, our Lisbon office has contributed to the Insurance Legal Update with an article on the public consultation by the *Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões* (“**ASF**”) on the governance of pension fund managers. In addition, we continue with our Omnibus Observatory, our regular review of the future reform of the Insurance Distribution Directive, in which we focus on the concepts of inducements and commissions.

Finally, we are proud to have an exceptional guest in this issue: among the men and women who made the Transition to Democracy in Spain possible, a brilliant jurist who was one of the creators, and a champion in the parliamentary debate, of the Insurance Contract Law, an enduring legacy for all of us who work in the insurance world in Spain. And so, we briefly interviewed Don Francisco Ruiz Risueño, at that time a very young State lawyer who, as part of the Unión de Centro Democrático, worked in harmony with the different parliamentary groups to make it possible to overcome the hitherto incomplete and fragmentary system of insurance contract regulation.

contrato de seguro. D. Francisco tiene así la amabilidad de contestarnos a algunas preguntas sobre sus recuerdos de aquella tramitación parlamentaria y sus opiniones sobre algunos de los aspectos siempre controvertidos de la LCS, tales como los intereses moratorios o las cláusulas limitativas.

Como siempre, esperamos que la presente publicación os resulte de la mayor utilidad e interés, y aprovechamos para enviaros un afectuoso saludo en nombre de todo el equipo de Seguros y Reaseguros de Pérez-Llorca.

Un abrazo,

Equipo Pérez-Llorca

Mr. Francisco has been kind enough to answer some questions about his memories of that parliamentary process and his views on some of the ever-controversial aspects of the Insurance Contract Law, such as default interest and limitation clauses.

As always, we hope that this publication will be of great use and interest to you, and we take this opportunity to send you our best wishes on behalf of Pérez-Llorca's entire Insurance and Reinsurance team.

Warmest regards,

Pérez-Llorca Team



---

**Joaquín Ruiz Echaury**  
Socio de Seguros y Reaseguros  
Partner, Insurance and Reinsurance  
[jruiz-echaury@perezllorca.com](mailto:jruiz-echaury@perezllorca.com)  
T. +34 607 711 962



---

**Rafael Fernández**  
Socio de Seguros y Reaseguros  
Partner, Insurance and Reinsurance  
[rfernandez@perezllorca.com](mailto:rfernandez@perezllorca.com)  
T. +34 645 910 300



---

**Felipe Vázquez Acedo**  
Socio de Seguros y Reaseguros  
Partner, Insurance and Reinsurance  
[fvazquez@perezllorca.com](mailto:fvazquez@perezllorca.com)  
T. +34 600 562 311



---

**Inês Palma Ramalho**  
Socia de Bancario y Seguros  
Partner, Banking and Insurance  
[iramalho@perezllorca.com](mailto:iramalho@perezllorca.com)  
T. +351 916 237 177

## Índice | Index

### PRINCIPALES NOVEDADES NORMATIVAS Y DE SUPERVISIÓN

#### Regulación /8

Proyecto de Ley por la que se modifican el texto refundido de la Ley sobre responsabilidad civil y seguro en la circulación de vehículos a motor, aprobado por el Real Decreto Legislativo 8/2004, de 29 de octubre, y la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras /8

Proyecto de Real Decreto por el que se modifica el Reglamento de planes y fondos de pensiones, aprobado por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, para el impulso de los planes de pensiones de empleo /9

Enmiendas a la Propuesta de Directiva que modifica la Directiva de Solvencia II /11

Posición del parlamento en la primera lectura de la propuesta 2021/0296 (COD) de Directiva del Parlamento Europeo y del Consejo por la que se establece un marco para la recuperación y la resolución de las empresas de seguros o reaseguros /14

Informe sobre la propuesta de Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 806/2014 a fin de establecer un Sistema Europeo de Garantía de Depósitos /17

#### Supervisión /19

Proyecto de Circular sobre la utilización de modelos normalizados de comisiones y otros gastos imputables a los planes de pensiones para dar cumplimiento a las obligaciones de información de las entidades gestoras de fondos de pensiones /19

Declaración de EIOPA sobre el reaseguro concertado con entidades aseguradoras y reaseguradoras de terceros países /20

La Comisión Europea solicita formalmente a EIOPA asesoramiento técnico sobre cuestiones adicionales relativas al Reglamento Solvencia II /20

Informe de evaluación sobre la supervisión del Principio de Prudencia en el marco de Solvencia II /21

### KEY REGULATORY AND SUPERVISORY DEVELOPMENTS

#### Regulatory /8

Draft Law amending the revised text of the Law on civil liability and insurance in the circulation of motor vehicles, approved by Royal Legislative Decree 8/2004 of 29 October, and Law 20/2015 of 14 July on the regulation, supervision and solvency of insurance and reinsurance companies /8

Draft Royal Decree amending the Regulation on pension plans and funds, approved by Royal Decree 304/2004, of 20 February 2004, for the promotion of occupational pension plans /9

Amendments to the Proposal for a Directive amending the Solvency II Directive /11

The European Parliament's position on the first reading of the Proposal 2021/0296 (COD) for a Directive of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of insurance and reinsurance undertakings /14

Report on the Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) 806/2014 in order to establish a European Deposit Guarantee Scheme /17

#### Supervisory /19

Draft Circular on the use of standardised models for commissions and other expenses attributable to pension plans in order to comply with the reporting obligations of the management entities of pension funds /19

EIOPA's Supervisory Statement on the supervision of reinsurance concluded with third-country (re)insurance undertakings /20

The European Commission formally requests technical advice from EIOPA on additional issues related to the Solvency II Regulation /20

Review of the supervision of the Prudent Person Principle under Solvency II /21

Consulta Pública sobre el proyecto de Normas Técnicas de Regulación (RTS) relativas a la realización de actividades de supervisión en relación con los equipos conjuntos de examinadores en el marco del Reglamento DORA /22

Consultation on the draft Regulatory Technical Standards (RTS) on the conduct of oversight activities in relation to the joint examination teams under the Digital Operational Resilience Act (DORA) /22

## PRINCIPALES NOVEDADES JURISPRUDENCIALES

## MAIN CASE LAW DEVELOPMENTS

### Aspectos Generales /25

### General Issues /25

No existe nulidad ex artículo 4 de la LCS si en el momento de la contratación del seguro aún no existía resolución administrativa reconociendo la incapacidad absoluta del asegurado /25

There is no nullity under ex Article 4 of the LCS if, at the time of taking out an insurance policy, there was still no administrative resolution recognising the absolute incapacity of the insured /25

La reclamación realizada al asegurado no interrumpe la prescripción frente a la aseguradora cuando no se trata de una obligación solidaria /26

A claim made to an insured party does not interrupt the limitation period against the insurer when it is not a joint and several obligation /26

La Administración puede imponer que el pago de la prima sea anterior a la adjudicación de la contrata siempre y cuando se establezca en los pliegos de condiciones /27

The Administration may require that the payment of the premium be made prior to the award of the contract, provided that this is stipulated in the tender documents /27

### Seguros de Daños /28

### Property & Casualty /28

El Tribunal Supremo considera que el concepto de víctima no se delimita a quien sufre directamente el daño, sino que se extiende a otras personas que padecen daños indirectos causalmente conectados con los de la víctima principal /28

The Supreme Court has held that the definition of a victim is not limited to anyone who suffers damage directly, but also extends to other individuals who suffer indirect damage that is causally connected to that of the main victim /28

La cláusula que excluye la cobertura del seguro de robo en caso de infidelidad de los empleados al servicio del asegurado es delimitadora del riesgo /29

A clause that excludes insurance coverage for theft in the event of dishonesty on the part of an insured party's employees is a delimitation of risk /29

La legitimación para reclamar al seguro decenal por daños en la vivienda se transfiere automáticamente al adquirente junto con la propiedad /30

The entitlement to issue a claim for damage to a dwelling under a 10-year insurance policy for inherent defects is automatically transferred to the purchaser along with the ownership of the property /30

Se declara abusiva la cláusula de un préstamo hipotecario que exige la contratación de un seguro de daños /30

A mortgage loan clause that requires the taking out of a damage insurance policy is declared abusive /30

La reclamación previa a la entidad aseguradora del responsable del accidente de circulación puede llegar a subsanarse cuando existe transmisión diaria a través del Convenio CICOS /32

A prior claim to the insurance company of an individual responsible for a traffic accident can be remedied when there is a daily transfer through the CICOS Convention /32

La publicación de las condiciones generales en web de la entidad aseguradora y su remisión en las condiciones particulares no supone que el asegurado las conozca y las acepte /33

The publication of the general conditions on the website of an insurer and their mention in the special conditions does not mean that an insured party is aware of them and accepts them /33

El Consorcio de Compensación de Seguros solo deberá atender los daños causados por un vehículo sustraído sobre terceros perjudicados, pero no los daños propios /33

### Seguros de Personas /34

La jurisdicción civil no es competente para conocer sobre las mejoras voluntarias de la Seguridad Social a través de un seguro colectivo de rentas /34

Es nula por abusiva la obligación de contratar un seguro a prima única que, a su vez, está financiada por el préstamo hipotecario /35

El derecho a la indemnización por el fallecimiento de la pareja de hecho requiere de la existencia de *afectio maritalis* en el momento de la defunción /36

### Solvencia II y Distribución de Seguros /37

Ser agente exclusivo y agente vinculado al mismo tiempo es incompatible /37

### Fiscalidad /37

Las pagas extraordinarias abonadas a los mutualistas son deducibles en el Impuesto sobre Sociedades dado que no existió *animus donandi* en el abono de las prestaciones extraordinarias /37

Procede la reducción por la irregularidad de los rendimientos del trabajo en caso de compensación salarial como consecuencia de privación de derechos consolidados /38

Es un rendimiento del trabajo toda contraprestación percibida con carácter vitalicio en concepto de indemnización por despido o de indemnización complementaria si atiende a un compromiso por pensiones /40

Los gastos deducibles por parte de las entidades extranjeras en el IRNR requieren la prueba de una vinculación directa con los rendimientos económicos obtenidos en España /40

Las primas del seguro de salud abonadas por el empleador se considerarán exentas del IRPF incluso una vez concluido el contrato de trabajo /42

The Insurance Compensation Consortium must only pay for the damage caused by a stolen vehicle to injured third parties, but not for the damage caused to the stolen vehicle /33

### Life & Health /34

The civil jurisdiction does not have jurisdiction to hear cases involving voluntary improvements to Social Security through a collective annuity insurance policy /34

The obligation to take out a single premium insurance policy which, in turn, is financed by a mortgage loan is null and void on the grounds that it is abusive /35

The entitlement to compensation for the death of a *de facto* partner requires the existence of *afectio maritalis* at the time of death /36

### Solvency II and Insurance Distribution /37

It is impossible to be an a tied agent and a non-tied agent at the same time /37

### Tax /37

Extraordinary payments made to mutual fund members are deductible for Corporate Income Tax purposes as there was no *animus donandi* in the payment of the extraordinary benefits /37

A reduction due to the irregularity of earned income in the case of salary compensation as a consequence of deprivation of vested rights is permissible /38

Any consideration received for life in the form of compensation for dismissal or supplementary compensation if based on a pension commitment is income from work /40

Deductible expenses by foreign entities in the IRNR require proof of a direct link with the economic returns obtained in Spain /40

Health insurance premiums paid by an employer will be considered exempt from personal income tax even after the employment contract has ended /42



## TRIBUNA PÉREZ-LLORCA

Entrevista a Francisco Ruiz Risueño /43

Uma revolução na governação das sociedades gestoras de fundos de pensões? /48

## OBSERVATORIO ÓMNIBUS

El canto del cisne de los incentivos. Priorizando el interés de los clientes /51

## ANEXO I

**Otra Información de Interés | /57**

## ANEXO II

**Glosario de Términos y Normativa /59**

## PÉREZ-LLORCA TRIBUNE

Interview with Francisco Ruiz Risueño /43

A revolution in the governance of pension fund management companies? /48

## OMNIBUS OBSERVATORY

The swansong of inducements. Prioritising the interests of clients /51

## ANNEX I

**Further Information of Interest /57**

## ANNEX II

**Glossary of Legal Terms and Regulations /59**

## PRINCIPALES NOVEDADES NORMATIVAS Y DE SUPERVISIÓN KEY REGULATORY AND SUPERVISORY DEVELOPMENTS

### Regulación

**Proyecto de Ley por la que se modifican el texto refundido de la Ley sobre responsabilidad civil y seguro en la circulación de vehículos a motor, aprobado por el Real Decreto Legislativo 8/2004, de 29 de octubre, y la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras**

La Directiva (UE) 2021/2118 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 24 de noviembre de 2021 por la que se modifica la Directiva 2009/103/CE relativa al seguro de la responsabilidad civil que resulta de la circulación de vehículos automóviles, así como al control de la obligación de asegurar esta responsabilidad (“**Directiva 2021/2118**”) traía consigo cambios que no fueron transpuestos en la legislatura anterior y que tratamos en nuestro [Actualidad Jurídica de Seguros del primer trimestre de 2023](#). Ahora, de nuevo este Proyecto de Ley, actualmente en sede parlamentaria, viene a adaptar los cambios de la Directiva 2021/2118, a través de modificaciones en la LRCSCVM y en la LOSSEAR, que principalmente son las siguientes:

- (i) Ampliación del concepto de vehículo a motor a los efectos del seguro obligatorio.
  - a) Se define vehículo a motor como (i) aquél cuya velocidad máxima de fabricación supera los 25km/h o (ii) que tenga un peso neto máximo superior a 25 kg y una velocidad máxima de fabricación superior a 14km/h.
  - b) Los vehículos que antes de la entrada en vigor de esta ley no tuviesen la consideración de vehículos a motor, dispondrán de un plazo de 6 meses para suscribir el seguro obligatorio de responsabilidad civil.
- (ii) Se crea el seguro obligatorio de responsabilidad civil para vehículos personales ligeros que son aquellos vehículos de una o más ruedas propulsadas por motor que pueden proporcionar (i) una velocidad máxima de fabricación entre 6 y 25 km/h, si su peso es inferior a 25kg;

### Regulatory

Draft Law amending the revised text of the Law on civil liability and insurance in the circulation of motor vehicles, approved by Royal Legislative Decree 8/2004 of 29 October, and Law 20/2015 of 14 July on the regulation, supervision and solvency of insurance and reinsurance companies

Directive (EU) 2021/2118 of the European Parliament and of the Council of 24 November 2021 amending Directive 2009/103/EC relating to insurance against civil liability in respect of the use of motor vehicles, and the enforcement of the obligation to insure against such liability (“**Directive 2021/2118**”) brought with it changes that were not transposed in the previous legislature and which we dealt with in our [Insurance Legal Update of Q1 2023](#). Now, once again, this Draft Law, currently before parliament, adapts the changes of Directive 2021/2118, through amendments to the LRCSCVM and the LOSSEAR, which are mainly the following:

- (i) Broadening of the concept of a motor vehicle for the purposes of compulsory insurance.
  - a) A motor vehicle is defined as (i) a vehicle whose maximum manufacturing speed exceeds 25km/h or (ii) which has a maximum net weight of more than 25 kg and a maximum manufacturing speed of more than 14km/h.
  - b) Vehicles which, before the entry into force of this law, were not considered motor vehicles, will have a period of 6 months to take out compulsory civil liability insurance.
- (ii) Compulsory civil liability insurance is created for light personal vehicles, which are those vehicles with one or more wheels propelled by an engine that can provide (i) a maximum manufacturing speed of between 6 and 25 km/h if their weight is less than 25 kg; or (ii) a



o (ii) una velocidad máxima de fabricación entre 6 y 14 km/h, si su peso es superior a 25 kg. Asimismo, se incorpora el seguro de responsabilidad civil para los patinetes eléctricos o los vehículos de movilidad personal.

- (iii) Se mejora el sistema de valoración de indemnizaciones por daños personales aumentando las cuantías de éstas.
- (iv) Se amplía la protección de los afectados por accidentes en el caso de insolvencia de la entidad aseguradora, garantizando el CCS el pago de las indemnizaciones. El Proyecto de Ley también aprovecha para introducir una modificación en la LOSSEAR ampliando los requisitos de honorabilidad y aptitudes de las personas que dirigen las entidades aseguradoras, e introduce los denominados planes preventivos de recuperación, mediante un nuevo artículo 66 *bis*, que podrá ser establecido en las entidades aseguradoras y, en su caso, en su grupo, previo requerimiento de la DGSFP.

maximum manufacturing speed of between 6 and 14 km/h, if their weight is greater than 25 kg. Liability insurance for electric scooters or personal mobility vehicles has also been introduced.

- (iii) The system for assessing compensation for personal injuries has been improved by increasing the amount of compensation.
- (iv) The protection of those affected by accidents in the event of the insolvency of the insurance company has been extended, with the CCS guaranteeing the payment of compensation. The Draft Law also introduces an amendment to the LOSSEAR, extending the requirements of good standing and the aptitude of the managers of insurance companies, and introduces the so-called preventive recovery plans, through a new article, Article 66a. These preventive recovery plans may be established in insurance companies and, where appropriate, in their group, at the request of the DGSFP.

#### **Proyecto de Real Decreto por el que se modifica el Reglamento de planes y fondos de pensiones, aprobado por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, para el impulso de los planes de pensiones de empleo**

Como continuación a la normativa aprobada en el marco de revisión e impulso de los sistemas complementarios de pensiones, se propone introducir una serie de mejoras técnicas y profundizar en aspectos necesarios para completar el desarrollo reglamentario de la Ley 12/2022, de 30 de junio, de regulación para el impulso de los planes de pensiones de empleo, por la que se modifica el TRLPFP. Así, algunos de los cambios que recoge el Proyecto son:

- Se adecua la delimitación de los planes de pensiones obligados a realizar una revisión financiera actuarial, limitando la exigencia de esa revisión a los planes de pensiones de empleo de aportación definida que garanticen prestaciones causadas.
- Se aclara el contenido del informe de gestión en materia de sostenibilidad que deben proporcionar los fondos de pensiones de empleo de los no previstos en los artículos 8 y 9 del SFDR.

#### **Draft Royal Decree amending the Regulation on pension plans and funds, approved by Royal Decree 304/2004, of 20 February 2004, for the promotion of occupational pension plans**

As a continuation of the regulations approved within the framework of the review and promotion of complementary pension systems, the introduction of a series of technical improvements and the enhancement of key aspects necessary to complete the regulatory development of Law 12/2022, of 30 June, regulating the promotion of occupational pension plans, which amends the revised text of the TRLPFP, has been proposed. Thus, the following changes have been included in the Draft:

- The list of pension plans obliged to carry out an actuarial financial review has been amended, limiting the requirement for this review to defined contribution occupational pension plans that guarantee accrued benefits.
- The contents of the sustainability management report to be provided by occupational pension funds not covered by Articles 8 and 9 of the SFDR have been clarified.

- Se prevé que la Comisión Promotora y de Seguimiento y la Comisión de Control Especial puedan solicitar, en el ejercicio de sus funciones, asesoramiento jurídico al Servicio Jurídico de la Administración de la Seguridad Social.
- En lo que concierne a los miembros de la Comisión de Control Especial, se especifica lo siguiente:
  - (i) Solo tendrán derecho a la remuneración vinculada a la asistencia a reuniones periódicas y otras remuneraciones adicionales cuando el patrimonio conjunto de los fondos de pensiones alcance y mantenga un importe de 1.000 millones de euros;
  - (ii) Los gastos derivados de las remuneraciones anteriores solo se repercutirán, en consecuencia, cuando se cumpla el requisito anterior para percibirlos. Se explica que ello contribuirá a un equilibrio financiero superior en los fondos de pensiones de promoción pública abiertos y en una mejora de la rentabilidad de los planes de pensiones integrados en esos fondos ya que se efficientizan los costes de los partícipes;
  - (iii) Las remuneraciones de aquellos miembros nombrados por organizaciones sindicales o empresariales más representativas podrán recibirlas directamente esas organizaciones cuando se comunique esa decisión y acuerdo firmado con carácter previo a la Comisión Promotora y de Seguimiento. Nótese que este cambio supone una modificación de la Orden ISM/1198/2023, de 2 de noviembre, por la que se determina la remuneración de los miembros de la Comisión de Control Especial de los fondos de pensiones de empleo de promoción pública abiertos; y
  - (iv) No podrán realizar las actividades que se describen expresamente como incompatibles con su condición de miembro de la Comisión de Control Especial, lo que lleva a superar la aplicación del régimen de incompatibilidades de la Ley 3/2015 de 30 de marzo, reguladora del ejercicio del alto cargo de la Administración General del Estado.
- The Promoting and Monitoring Commission and the Special Control Commission may, in the exercise of their functions, request legal advice from the Legal Service of the Social Security Administration.
- Regarding the members of the Special Control Commission, the following is specified:
  - (i) They will only be entitled to remuneration linked to attendance at periodic meetings and other additional remuneration when the combined assets of the pension funds reach and maintain a value equal to 1 billion euros;
  - (ii) Therefore, the expenses arising from the above remuneration will only be passed on if the abovementioned entitlement requirement is met. This will contribute to a better financial balance in the open public pension funds and to an improvement in the profitability of the pension plans included in these funds, as the costs for the members will be streamlined;
  - (iii) The remuneration of those members appointed by the most representative trade union or business organisations may be received directly by these organisations when this decision and signed agreement is communicated in advance to the Promoting and Monitoring Commission. Note that this change involves an amendment to Order ISM/1198/2023, of 2 November, which determines the remuneration of the members of the Special Control Commission of the open public promotion occupational pension funds; and
  - (iv) They may not perform the activities that are expressly described as incompatible with their status as a member of the Special Control Commission, which exceeds the application of the incompatibility's regime of Law 3/2015, of 30 March, regulating the exercise of high office in the General State Administration.

## Enmiendas a la Propuesta de Directiva que modifica la Directiva de Solvencia II

El 23 de abril de 2024, el Parlamento Europeo adoptó su posición mediante una resolución legislativa como resultado de la primera lectura de la Propuesta de Directiva del Parlamento Europeo y del Consejo (la “**Propuesta**”) de 22 de septiembre de 2021, por la que se modifica la Directiva Solvencia II, conteniendo una serie relevantes enmiendas.

Las enmiendas tienen el propósito de aclarar los principales objetivos de la Directiva, que son incentivar a las aseguradoras para que contribuyan a la financiación sostenible a largo plazo de la economía, mejorar la sensibilidad al riesgo, mitigar la excesiva volatilidad a corto plazo de las posiciones de solvencia de las aseguradoras, aumentar la calidad, coherencia y coordinación de la supervisión de la actividad aseguradora en toda la Unión y mejorar la protección de los tomadores de seguro y beneficiarios, así como abordar mejor la posible acumulación de riesgo sistémico en el sector de los seguros.

### Principales enmiendas introducidas en la Propuesta de Directiva

En primer lugar, se introducen nuevos requisitos respecto a la información sobre toda solicitud de autorización para acceder a la actividad en un Estado miembro de la Unión Europea. Antes de conceder la autorización a una entidad aseguradora que sea una filial de una entidad aseguradora domiciliada en otro Estado miembro, o que estará bajo el mismo control que otra entidad aseguradora ubicada en otro Estado miembro, la autoridad de supervisión del Estado miembro que concede la autorización debe consultar a las autoridades de supervisión de todos los Estados miembros afectados.

Se modifica los parámetros del principio de proporcionalidad para la aplicación de los aspectos especialmente gravosos de la Directiva Solvencia II:

- a) Se aumentan los umbrales de exclusión de la aplicación del artículo 4 de la Directiva de Solvencia II.
- b) Se añaden, entre otros, nuevos términos definidos al artículo 13 «*Definiciones*» de Solvencia II, tales como (i) «*empresa pequeña y no compleja*»; y (ii) «*grupo pequeño y no complejo*».

## Amendments to the Proposal for a Directive amending the Solvency II Directive

On 23 April 2024, the European Parliament adopted its position by means of a legislative resolution following the first reading of the Proposal for a Directive of the European Parliament and of the Council (the “**Proposal**”) of 22 September 2021 amending the Solvency II Directive, containing a number of significant amendments.

The amendments aim to clarify the main objectives of the Directive, which are to incentivise insurers to contribute to the long-term sustainable financing of the economy, to improve risk-sensitivity, to mitigate excessive short-term volatility of insurers’ solvency positions, to enhance the quality, consistency and coordination of the supervision of insurance across the Union and to improve the protection of policyholders and beneficiaries, as well as to better address the potential build-up of systemic risk in the insurance sector.

### Main amendments to the Proposal for a Directive

Firstly, new requirements have been introduced regarding information on any application for authorisation to take up business in a Member State of the European Union. Before granting authorisation to an insurance undertaking which is a subsidiary of an insurance undertaking located in another Member State, or which will be under the same control as an insurance undertaking located in another Member State, the supervisory authority of the authorising Member State should consult the supervisory authorities of all Member States concerned.

The parameters of the proportionality principle for the application of the particularly burdensome aspects of the Solvency II Directive have been amended:

- a) The exclusion thresholds for the application of Article 4 of the Solvency II Directive have been increased.
- b) Among others, new defined terms have been added to Article 13 “*Definitions*” of the Solvency II Directive, such as (i) “*small and non-complex undertaking*”; and (ii) “*small and non-complex group*”.

- c) Se insertan incisos a los artículos 29 *bis* a 29 *sexis* que recopilan (i) nuevos criterios para identificar y clasificar a entidades como pequeñas y complejas; (ii) un procedimiento de clasificación para las entidades que cumplan dichos criterios; (iii) aplicación de medidas de proporcionalidad por parte de entidades clasificadas como empresas pequeñas y no complejas; (iv) aplicación de medidas de proporcionalidad por parte de empresas no clasificadas como empresas pequeñas y no complejas; y (v) un control de la aplicación de las medidas de proporcionalidad que establecen obligaciones de información a las autoridades de supervisión por parte de las entidades.

En relación con la gestión interna y el sistema de gobernanza de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, se modifica el contenido de los artículos 40, 41 y 42 de la Propuesta. Se proponen, entre otros, los siguientes cambios:

- a) Se refuerzan los requisitos de honorabilidad comercial y profesional de los miembros de los órganos de administración, dirección y supervisión de las entidades aseguradoras y reaseguradoras tengan buena reputación y posean los conocimientos y experiencia necesarios. Además, no deben haber sido condenados por delitos graves relacionados con blanqueo de capitales o financiación del terrorismo en los últimos diez años.
- b) Las entidades aseguradoras y reaseguradoras deben implantar una política que promueva la diversidad en los órganos de administración, dirección o supervisión, estableciendo objetivos cuantitativos individuales relacionados con el equilibrio de género.
- c) En lo relativo a la volatilidad y la sostenibilidad, las enmiendas a los artículos 44, 45 y 45 *bis* instan a las entidades aseguradoras a considerar el ajuste por volatilidad en sus planes de liquidez y evaluar posibles restricciones de liquidez derivadas de dicho ajuste. Además, dichas entidades están obligadas a evaluar los riesgos de sostenibilidad a corto, medio y largo plazo.
- d) Se introducen requisitos específicos de auditoría para el informe sobre la situación financiera

- c) Subsections are inserted into Articles 29a to 29e which cover (i) new criteria for identifying and classifying undertakings as small and complex; (ii) a classification procedure for undertakings meeting these criteria; (iii) use of proportionality measures by undertakings classified as small and non-complex; (iv) use of proportionality measures by undertakings not classified as small and non-complex; and (v) the monitoring of the use of proportionality measures that impose reporting obligations on undertakings to supervisory authorities.

In relation to the internal management and governance system of insurance and reinsurance undertakings, the content of Articles 40, 41 and 42 of the Proposal has been amended. The following amendments, among others, have been proposed:

- a) The requirements for the commercial and professional integrity of the members of the administrative, management and supervisory bodies of insurance and reinsurance undertakings have been strengthened, in order to ensure that they are of good repute and possess the necessary knowledge and experience. In addition, they must not have been convicted of serious offences related to money laundering or terrorist financing in the last ten years.
- b) Insurance and reinsurance companies must implement a policy that promotes diversity in administrative, management or supervisory bodies by setting individual quantitative objectives related to gender balance.
- c) With regard to volatility and sustainability, the amendments to Articles 44, 45 and 45a call on insurance undertakings to consider the volatility adjustment in their liquidity plans and to assess possible liquidity constraints arising from such adjustment. In addition, they are required to assess sustainability risks in the short, medium, and long term.
- d) Specific audit requirements have been introduced for the solvency and financial condition

y de solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras que no sean pequeñas y no complejas, ni cautivas, aunque podrá extenderse esta obligación si los legisladores de los Estados miembros así lo prevén. Se añade un nuevo artículo 105 *bis*, en virtud del cual se establece un marco para que las entidades aseguradoras y reaseguradoras puedan aplicar un requisito de capital específico a un subconjunto de inversiones en acciones mantenidas a largo plazo (de promedio cinco años).

En cuanto a los instrumentos macroprudenciales, los artículos 144 *bis*, 144 *ter*, 144 *quater* y 144 *quinqüies* introducen novedades relacionadas con (i) la gestión del riesgo de liquidez de las entidades aseguradoras y reaseguradoras; (ii) facultades de supervisión para subsanar las vulnerabilidades en materia de liquidez en circunstancias excepcionales; (iii) medidas de supervisión para preservar la situación financiera de las entidades en caso de perturbaciones excepcionales que afecten a todo el sector; y (iv) la aplicación de instrumentos macroprudenciales adicionales.

A raíz de un incremento significativo en actividades de grupo transfronterizas, se insertan los artículos 152 *bis* y *ss.*, que establecen parámetros para considerar a determinadas actividades de seguro y reaseguro como transfronterizas significativas. A raíz de esta situación, también se establecen mecanismos de cooperación (y cooperación reforzada) e intercambio de información entre las autoridades de supervisión de origen y de acogida en relación con (i) actividades transfronterizas significativas; (ii) la situación de solvencia; y (iii) la realización de inspecciones in situ conjunta de estas entidades.

**Próximos pasos:** Tras la aprobación del texto modificado por el Parlamento Europeo, a continuación, corresponderá al Consejo de la Unión Europea decidir (i) aceptar la posición del Parlamento: en tal caso el acto legislativo queda adoptado; o bien (ii) modificar la posición del Parlamento: en tal caso, la propuesta se devuelve al Parlamento para una segunda lectura.

report for insurance and reinsurance undertakings that are not small and non-complex or captive, although this obligation may be extended to them if the Member State legislators so provide. A new Article 105a has been added, establishing a framework for insurance and reinsurance undertakings to apply a specific capital requirement to a sub-set of long-term (on average five years) equity investments.

As regards macroprudential tools, Articles 144a, 144b, 144c and 144d introduce new features related to (i) liquidity risk management of insurance and reinsurance undertakings; (ii) supervisory powers to remedy liquidity vulnerabilities in exceptional circumstances; (iii) supervisory measures to preserve the financial position of undertakings during exceptional sector-wide shocks; and (iv) the application of additional macroprudential tools.

Following a significant increase in cross-border group activities, Articles 152a et seq. have been inserted, which establish parameters for considering certain insurance and reinsurance activities as significant cross-border activities. As a result of this situation, mechanisms have also been established for cooperation (and enhanced cooperation) and the exchange of information between home and host supervisory authorities in relation to (i) significant cross-border activities; (ii) solvency position; and (iii) the carrying out of joint on-site inspections of these undertakings.

**Next steps:** Following the approval of the amended text by the European Parliament, it will then be up to the Council of the European Union to decide either (i) to accept Parliament's position, in which case the legislative act will be adopted, or (ii) to amend Parliament's position, in which case the proposal will be referred back to Parliament for a second reading.

### Posición del parlamento en la primera lectura de la propuesta 2021/0296 (COD) de Directiva del Parlamento Europeo y del Consejo por la que se establece un marco para la recuperación y la resolución de las empresas de seguros o reaseguros

El 23 de septiembre de 2021, la Comisión Europea adoptó la propuesta 2021/0296 (COD) de Directiva del Parlamento Europeo y del Consejo por la que se establece un marco para la recuperación y la resolución de las empresas de seguros o reaseguros, y por la que se modifican las Directivas 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2009/138/CE y (UE) 2017/1132 y los Reglamentos (UE) n.º 1094/2010 y (UE) n.º 648/2012 (“**IRRD**”).

Ante la ausencia de armonización de procedimientos de insolvencia y resolución de entidades aseguradoras y reaseguradoras en la UE, esta propuesta pretende implementar una regulación unificada sobre mecanismos de protección ante situaciones de inviabilidad financiera e insolvencias de entidades aseguradoras y reaseguradoras, reforzando de esta manera las disposiciones de la Directiva Solvencia II con el objetivo de otorgar una mayor seguridad a tomadores de seguro y estabilidad económica de la UE. Entre las medidas más importantes de la norma, se incluyen las siguientes:

- (i) El deber de las entidades aseguradoras de desarrollar y mantener planes de recuperación en caso de dificultades financieras.
- (ii) El deber de las autoridades competentes de desarrollar planes de resolución que permitan la liquidación ordenada de una entidad aseguradora.
- (iii) La imposición de evaluaciones periódicas de las entidades aseguradoras en cuanto a su posibilidad de resolución por parte de las autoridades supervisoras.
- (iv) El establecimiento de herramientas que permitan la recuperación y, en su caso, la resolución de entidades aseguradoras (venta de negocios, creaciones de entidades puente, *bail-in*, etc.)

#### La posición del Parlamento Europeo

El pasado 23 de abril de 2024, el Parlamento Europeo adoptó por 475 votos a favor, 37 en contra y 99 abstenciones una resolución con su posición

### The European Parliament’s position on the first reading of the Proposal 2021/0296 (COD) for a Directive of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of insurance and reinsurance undertakings

On 23 September 2021, the European Commission adopted Proposal 2021/0296 (COD) for a Directive of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of insurance and reinsurance undertakings and amending Directives 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2009/138/EC, (EU) 2017/1132 and Regulations (EU) No 1094/2010 and (EU) No 648/2012 (the “**IRRD**”).

In the absence of the harmonisation of insolvency and resolution procedures for insurance and reinsurance entities in the EU, this proposal seeks to implement a unified regulation on protection mechanisms for situations of financial non-viability and insolvencies of insurance and reinsurance entities, thus reinforcing the provisions of the Solvency II Directive with the objective of providing greater certainty to policyholders and economic stability in the EU. The most important measures of the legislation include the following:

- (i) The duty of insurance companies to develop and maintain recovery plans in the event of financial difficulties;
- (ii) The duty of competent authorities to develop resolution plans that allow for the orderly winding-up of an insurer;
- (iii) The imposition of periodic assessments of insurance entities as to their resolvability by supervisory authorities;
- (iv) The establishment of tools to enable the recovery and, if necessary, the resolution of insurance companies (the sale of the business, the creation of bridge entities and bail-ins, among others).

#### The European Parliament’s position

On 23 April 2024, the European Parliament adopted a resolution with its position on the proposed IRRD Directive by 475 votes in favour,



con respecto a la propuesta de Directiva IRRD. Esta resolución incluye una serie de enmiendas que pretenden en la propuesta para su correcta armonización con el resto de normativa comunitaria y la eficacia de su implementación en los distintos Estados Miembros.

En primer lugar, se incluyen nuevos conceptos en el artículo 2 tales como “sociedades de cartera de seguros”, “sociedad financiera mixta de cartera”, “grupo” y “supervisor de grupo”, “entidad de contrapartida central”, “derivado” o “conglomerado financiero”. Se trata de conceptos financieros que ya habían quedado definidos en otras normas comunitaria y que el Parlamento estima oportuno incluir de razones de coherencia y consistencia.

Asimismo, respecto de los **planes preventivos de recuperación** que ya mencionaba el texto original de la propuesta (artículos 4 y siguientes), el Parlamento Europeo ha considerado necesario concretar una serie de requisitos que estaban redactados de manera genérica en la propuesta:

- (i) Se concreta que las autoridades de supervisión de cada Estado Miembro deberán velar por que al menos el 60% del mercado de vida y no vida, por separado, queden sujetos a planificación preventiva de recuperación.
- (ii) Al contrario, se exime de esta planificación preventiva a las “empresas pequeñas y no complejas”, salvo que la autoridad competente considere que la entidad acarrea un riesgo particular a nivel nacional o regional.
- (iii) Se establece un plazo máximo de dos años para actualizar los planes preventivos de recuperación.
- (iv) En lo que respecta a los grupos empresariales, la resolución contempla que los supervisores de grupo puedan exigir a la matriz del grupo que elabore un plan de recuperación a nivel de grupo, independiente de cada uno de los planes individuales de cada entidad.

Con respecto a los **planes de resolución**, el Parlamento Europeo ha aterrizado la normativa preliminar que disponía la propuesta (artículos 9 y siguientes), enfatizando lo siguiente:

37 against and 99 abstentions. This resolution includes a series of amendments to the proposal to ensure its correct harmonisation with the rest of the Community legislation and the effectiveness of its implementation in the different Member States.

Firstly, new concepts have been included in Article 2, such as “insurance holding company”, “mixed financial holding company”, “group”, “group supervisor”, “central counterparty”, “derivative” or “financial conglomerate”. These are financial concepts that had already been defined in other Community legislation and which the European Parliament considers appropriate to include for reasons of coherence and consistency.

Similarly, regarding the **preventive recovery plans** already mentioned in the original text of the proposal (Articles 4 *et seq.*), the European Parliament has considered it necessary to specify a series of requirements that were drafted in a generic manner in the proposal:

- (i) Each Member State’s supervisory authorities must ensure that at least 60% of the life and non-life market, separately, are subject to preventive recovery planning.
- (ii) However, “small and non-complex undertakings” are exempted from this preventive planning, unless the competent authority considers that the entity carries a particular risk at national or regional level.
- (iii) A maximum period of two years has been established for updating the preventive recovery plans.
- (iv) Regarding corporate groups, the resolution provides that group supervisors may require the parent company of the group to prepare a group-wide recovery plan, separate from the individual plans of each entity.

Regarding **resolution plans**, the European Parliament has grounded the preliminary rules provided for in the proposal (Articles 9 *et seq.*), emphasising the following:

- (i) Las autoridades de resolución deben garantizar que al menos el 40% del mercado de vida y no vida, por separado, queden sujetos a planificación de resolución.
  - (ii) Se concretan los criterios comparativos que llevarán a las autoridades de resolución a identificar aquellas entidades que deben someterse a planificación de resolución (tamaño, modelo empresarial, perfil de riesgo, interconexión, sustituibilidad y actividad transfronteriza).
  - (iii) Al igual que respecto de la planificación de recuperación, se exime de esta planificación de resolución a las “empresas pequeñas y no complejas”, salvo que la autoridad competente considere que la entidad acarrea un riesgo particular a nivel nacional o regional.
  - (iv) Asimismo, se prevé la elaboración de planes de resolución de grupo independientes de cada uno de los planes de resolución de cada entidad.
- (i) Resolution authorities must ensure that at least 40% of the life and non-life market, separately, are subject to resolution planning.
  - (ii) The comparative criteria that will lead resolution authorities to identify those entities that should be subject to resolution planning (size, business model, risk profile, interconnectedness, substitutability, and cross-border activity) have been specified.
  - (iii) As with recovery planning, “small and non-complex undertakings” are exempted from resolution planning, unless the competent authority considers that the entity poses a particular risk at the national or regional level.
  - (iv) It also provides for the preparation of group resolution plans separate from the resolution plans of each individual entity.

Con respecto a las decisiones sobre **resolución de una entidad** (artículos 13 y siguientes), el Parlamento Europeo ha matizado y concretado en qué situaciones deben activarse los mecanismos tendentes a la recuperación o, por el contrario, tendentes a la resolución de una entidad. Tal y como señala la exposición de motivos de la resolución (que no es más que una exposición de motivos modificada de la propuesta), es necesario la conjunción de los distintos objetivos de la norma (protección de tomadores, estabilidad financiera, continuidad de funciones críticas y la salvaguarda de los fondos públicos), de tal forma que la opción elegida ofrezca la satisfacción de un mayor número de beneficios con el menor número de perjudicados.

En este sentido, se faculta a las autoridades de resolución, en aras del interés público, a aplicar acciones de resolución, fuera de los cauces de insolvencia ordinarios, para preservar la consecución de los anteriores objetivos, incluyéndose al efecto los distintos pasos de este cauce extraordinario (artículo 18)

También se delimitan de manera más clara las responsabilidades entre autoridades de supervisión y de resolución: una vez una autoridad de resolución haya emprendido una acción de resolución, será esta la responsable en última instancia de su aplicación y efectividad (artículo 19.2).

Regarding the decisions on the **resolution of an entity** (Articles 13 *et seq.*), the European Parliament has clarified and specified in which situations the mechanisms aimed at the recovery or, on the contrary, aimed at the resolution of an entity should be activated. As the explanatory memorandum to the resolution (which is merely an amended explanatory memorandum to the proposal) states, the various objectives of the rule (protection of policyholders, financial stability, continuity of critical functions and the safeguarding of public funds) must be combined in such a way that the option chosen satisfies the greatest number of benefits with the fewest number of victims.

In this regard, the resolution authorities are authorised, in the public interest, to implement resolution measures, outside the ordinary insolvency channels, to preserve the achievement of the above objectives, including for this purpose the different steps of this extraordinary channel (Article 18).

The division of responsibilities between supervisory and resolution authorities is also more clearly defined: once a resolution authority has undertaken a resolution measure, it will be ultimately responsible for its implementation and effectiveness (Article 19.2).

Otra de las adiciones más destacadas de la resolución del Parlamento Europeo es la posibilidad contemplada en el novedoso artículo 71, que prevé, en los casos de entidades de terceros estados que operen en dos o más Estados Miembros, que se formen **colegios de autoridades de resolución “europeas”**, que tendrán encomendadas las funciones otorgadas a los colegios de autoridades de resolución (artículo 70).

Por último, el Parlamento Europeo ha incluido el artículo 81 en la propuesta, que obliga a los Estados Miembros a establecer **mecanismos de financiación** para las autoridades de resolución, de forma que las acciones de resolución puedan activarse con todas las garantías y se puedan acometer los pagos necesarios en fase resolutoria.

---

#### Informe sobre la propuesta de Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 806/2014 a fin de establecer un Sistema Europeo de Garantía de Depósitos

Las crisis más recientes han evidenciado que el sector bancario del mercado interior oscila entre la fragilidad y las visiones más optimistas que abogan por el desarrollo de un proyecto robusto, claro y seguro. Frente a este panorama desafiante, la Unión Europea emprendió un ambicioso proceso de reforma que incluye, entre otras medidas, la instauración de la Unión Bancaria, caracterizada por su apertura y transparencia hacia los Estados miembros que no forman parte de ella, así como por su compromiso con la preservación de la cohesión del mercado interior.

Este Reglamento está pensado para ser un instrumento que ayude a los sistemas nacionales a indemnizar a los depositantes implementando sistemas de garantía de depósitos más efectivos para asegurar que existan recursos financieros adecuados. Esto es fundamental para mantener uniformemente la confianza de los depositantes en todos los Estados miembros de la Unión Bancaria y, por ende, proteger la estabilidad financiera.

El presente Reglamento de reforma se introduce la etapa inicial de un Sistema Europeo de Garantía de Depósitos (SEGD I) al actuar como mecanismo de liquidez proporcionando préstamos a los sistemas de garantía de depósitos que participan en él. Este

Another of the most noteworthy additions to the European Parliament’s resolution is the possibility provided for in the new Article 71, which provides, in cases of third-state entities operating in two or more Member States, for the formation of **“European” resolution authority colleges**, which will be entrusted with the functions granted to the resolution colleges (Article 70).

Finally, the European Parliament has included Article 81 in the proposal, which obliges Member States to establish **funding mechanisms** for resolution authorities, meaning that resolution measures can be activated with all the guarantees and the necessary payments can be made in the resolution phase.

---

#### Report on the Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) 806/2014 in order to establish a European Deposit Guarantee Scheme

The most recent crises have shown that the banking sector in the internal market fluctuates between fragility and more optimistic visions for the development of a robust, clear, and safe project. Against this challenging backdrop, the European Union embarked on an ambitious reform process which includes, among other measures, the establishment of the Banking Union, characterised by its openness and transparency towards non-Member States of the European Union, as well as its commitment to preserving the cohesion of the internal market.

This Regulation is intended to be an instrument to help national systems compensate depositors by implementing more effective deposit guarantee schemes to ensure that adequate financial resources are in place. This is essential to maintain uniform depositor confidence in all Member States of the Banking Union, thereby protecting financial stability.

This Regulation introduces the initial stage of a European Deposit Guarantee Scheme (EDGS) by acting as a liquidity mechanism that provides loans to participating deposit guarantee schemes. This step is crucial for progressing towards

paso es crucial para progresar hacia la creación de un seguro de depósito integral que incluya cobertura de pérdidas en una etapa futura. La implementación del SEGD I, dotado de autoridad centralizada para la toma de decisiones, supervisión y ejecución a cargo de la Junta Única de Resolución y de Garantía de Depósitos, es esencial para alcanzar el propósito de un sistema de garantía de depósitos armonizado. De hecho, en la exposición de motivos del futuro reglamento se especifica que anteriormente se debería haber establecido un sistema de reaseguro a escala europea para los sistemas nacionales de garantía de depósitos como un primer paso hacia la adopción de un enfoque totalmente mutualizado.

Además, el presente Reglamento se aplicará en relación con los bancos que sean miembros de los sistemas de garantías de depósitos participantes de los Estados miembros cuya moneda es el euro o en los Estados miembros cuya moneda no es el euro pero que han entablado una estrecha cooperación en virtud del artículo 7 del Reglamento (UE) nº 1024/2013.

Al final, cualquier ayuda financiera destinada al reembolso de los depositantes mejora la estabilidad financiera de los Estados en los mercados financieros integrados. Por eso, el Reglamento modificativo establece modalidades del uso del Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y los criterios generales para determinar la fijación y el cálculo de las aportaciones, así como las competencias de la Junta para utilizar y gestionar dicho FGD.

La limitación de la responsabilidad del FGD y la reducción del riesgo moral a escala nacional reside en varios puntos. Por ejemplo, la provisión de liquidez debería mantenerse en diez veces el nivel objetivo del sistema de garantía de depósitos participante. Asimismo, los sistemas de garantía de depósitos que hayan recaudado una cantidad superior a la prevista no deben encontrarse en una situación más precaria que otros que no lo hayan logrado. Por otra parte, la provisión de liquidez del FGD solo debe estar disponible una vez que se hayan utilizado los fondos de los sistemas de garantías participantes y se debe proporcionar dicha liquidez en el momento idóneo, esto es, antes del agotamiento total de los fondos de los sistemas. En cualquier caso, el desembolso de los gastos administrativos necesarios del sistema de garantías de depósitos participante no debe considerarse una condición previa para acceder a los fondos del FGD.

the creation of comprehensive deposit insurance including loss coverage at a future stage. The implementation of the EDGS, with centralised decision-making, oversight, and enforcement authority by the Single Resolution Board, is essential to achieve the aim of a harmonised deposit guarantee scheme. Furthermore, the explanatory memorandum of the future regulation specifies that a European-wide reinsurance system for national deposit guarantee schemes should have been established in the past as a first step towards the adoption of a fully mutualised approach.

In addition, this Regulation will apply in relation to banks that are members of participating deposit guarantee schemes in Member States whose currency is the euro or in Member States whose currency is not the euro, but which have entered into close cooperation under Article 7 of Regulation (EU) No 1024/2013.

Ultimately, any financial support for the reimbursement of depositors enhances the financial stability of States in integrated financial markets. This is why the amending Regulation lays down procedures for the use of the Deposit Guarantee Scheme (DGS) and the general criteria for determining the fixing and calculation of contributions, as well as the powers of the Board to use and manage the DGS.

The limitation of the liability of the DGS and the reduction of moral hazard at national level is based on several points. For example, the liquidity provision should be kept at ten times the target level of the participating deposit guarantee scheme. Also, deposit guarantee schemes that have collected more than the target amount should not be in a more precarious situation than others that have not. Moreover, the provision of liquidity by the DGS should only be available once the funds of the participating guarantee schemes have been used and should be provided in a timely manner, i.e. before the total exhaustion of the schemes' funds. In any event, the disbursement of the necessary administrative costs of the participating deposit guarantee scheme should not be considered a precondition for accessing the DGS funds.

## Supervisión

### **Proyecto de Circular sobre la utilización de modelos normalizados de comisiones y otros gastos imputables a los planes de pensiones para dar cumplimiento a las obligaciones de información de las entidades gestoras de fondos de pensiones**

El pasado 5 de junio de 2024 la DGSFP inició el trámite de información y audiencia pública a través del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa del Proyecto de Circular sobre la utilización de modelos normalizados de comisiones y otros gastos imputables a los planes de pensiones para dar cumplimiento a las obligaciones de información de las entidades gestoras de fondos de pensiones (el “**Proyecto**”), que la DGSFP publicará conforme a los artículos 34.9 y 48.10 del Reglamento de planes y fondos de pensiones aprobado por Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero. Una vez aprobado el Proyecto, se propone su entrada en vigor el 2 de enero de 2025.

Los objetivos del Proyecto son: (i) regular la utilización de modelos normalizados de comisiones y otros gastos imputables a los planes de pensiones para dar cumplimiento a las obligaciones de información de las entidades gestoras de fondos de pensiones; (ii) homogeneizar la información que se suministra a potenciales beneficiarios, de forma que se permita la adecuada comparabilidad de la totalidad de estos costes entre planes de pensiones integrados en fondos de su misma categoría de inversión; (iii) desarrollar el desglose de las diferentes partidas de gastos que sean imputables al plan de pensiones, sobre los que las entidades gestoras de fondos de pensiones deben informar; y (iv) desarrollar la forma de presentación de dicha información con el objeto, por un lado, de homogeneizar el formato de la misma y, por otro, de garantizar que dicha información sea incorporada en los documentos entregados o puestos a disposición de forma clara, precisa y actualizada.

Las comisiones y gastos soportados por los planes de pensiones constituyen un elemento clave que influye en la rentabilidad de estos planes, haciendo necesaria la consideración de estos gastos por los potenciales partícipes en el proceso de toma de decisiones acerca de la inversión en uno u otro plan de pensiones.

Asimismo, el importe de las comisiones y gastos soportados que impactan en el valor de los derechos consolidados pueden ser muy dispares, en

## Supervisory

### **Draft Circular on the use of standardised models for commissions and other expenses attributable to pension plans in order to comply with the reporting obligations of the management entities of pension funds**

On 5 June 2024, the DGSFP began the public information and hearing process through the Ministry of Economy, Trade and Enterprise for the Draft Circular on the use of standardised models for commissions and other expenses attributable to pension plans (the “**Draft**”) in order to comply with the reporting obligations of the management entities of pension funds, which the DGSFP will publish in accordance with Articles 34.9 and 48.10 of the Pension Plans and Funds Regulations approved by Royal Decree 304/2004 of 20 February. Once the Draft has been approved, its entry into force is proposed for 2 January 2025.

The objectives of the Draft are (i) the regulation of the use of standardised models for commissions and other expenses attributable to pension plans in order to comply with the reporting obligations of the management entities of pension funds; (ii) the standardisation of the information provided to potential beneficiaries, in order to allow adequate comparability of all these costs between pension plans integrated into funds of the same investment category; (iii) the development of the breakdown of the different expense items attributable to the pension plan, on which the management entities of pension funds must report, and (iv) the development of the presentation of this information in order, firstly to standardise its format and, secondly, to ensure that this information is included in the documents delivered or made available in a clear, precise and up-to-date manner.

The commissions and expenses borne by pension plans are key elements that influence the profitability of these plans, making it necessary for potential members to take these expenses into account in the decision-making process on whether to invest in one pension plan or another.

Furthermore, the amount of commissions and expenses borne which affect the value of vested rights can vary widely, depending on the

función de la política de inversión y de gestión de las inversiones de la entidad. Por tanto, se hace necesario homogeneizar la información que se suministra a potenciales partícipes, partícipes, y beneficiarios de forma que se permita la adecuada comparabilidad de la totalidad de estos costes con respecto a otros planes de pensiones.

---

### **Declaración de EIOPA sobre el reaseguro concertado con entidades aseguradoras y reaseguradoras de terceros países**

El pasado 4 de abril de 2024, EIOPA publicó una declaración con el objetivo de subrayar los riesgos derivados de la utilización de reaseguro proporcionado por entidades reaseguradoras que operan bajo regulaciones no consideradas equivalentes al régimen de Solvencia II. Para tratar de promover una supervisión armonizada de dichos acuerdos de reaseguro, sin limitar su uso, EIOPA incluye una serie de consideraciones de supervisión sobre cómo evaluar los acuerdos de reaseguro y los sistemas de gestión de riesgos de las entidades aseguradoras del EEE en relación con el uso de reaseguradores de terceros países.

La declaración establece las expectativas de supervisión en varios ámbitos, incluida la evaluación del contexto empresarial cuando se recurre al reaseguro de terceros países y la importancia de un diálogo temprano en materia de supervisión. Por último, la declaración de supervisión propone herramientas para los acuerdos de reaseguros que serían clave para mitigar cualquier riesgo adicional que pudiera surgir, como pudieran ser la inclusión de contragarantías, prenda de activos, fianzas, etc.

---

### **La Comisión Europea solicita formalmente a EIOPA asesoramiento técnico sobre cuestiones adicionales relativas al Reglamento Solvencia II**

En el marco de revisión de la Directiva Solvencia II, que incluye también la revisión del Reglamento Solvencia II, son preceptivos los nuevos mandatos para la Comisión Europea, por lo que se requiere a EIOPA, a través de su Dirección General de Estabilidad Financiera, Servicios Financieros y Unión de los Mercados de Capitales (FISMA), que preste asesoramiento técnico sobre materias específicas del Reglamento Solvencia II. En concreto, EIOPA debe abordar:

investment policy and the management of the entity's investments. Therefore, it is necessary to standardise the information provided to potential members, participants, and beneficiaries in order to allow adequate comparability of all these costs with other pension plans.

---

### **EIOPA's Supervisory Statement on the supervision of reinsurance concluded with third-country (re) insurance undertakings**

On 4 April 2024, EIOPA published a statement with the aim of highlighting the risks arising from the use of reinsurance provided by reinsurance undertakings operating under regulations not considered equivalent to the Solvency II regime. In an attempt to promote harmonised supervision of such reinsurance arrangements, without limiting their use, EIOPA includes a number of supervisory considerations on how to assess the reinsurance arrangements and risk management systems of EEA insurers regarding the use of third-country reinsurers.

The statement sets out supervisory expectations in a number of areas, including the assessment of the business context when using third-country reinsurance and the importance of early supervisory dialogue. Finally, the supervisory statement proposes tools for reinsurance arrangements that would be key to mitigating any additional risks that may arise, such as the inclusion of counter-guarantees, the pledging of assets, and surety bonds among others.

---

### **The European Commission formally requests technical advice from EIOPA on additional issues related to the Solvency II Regulation**

In the framework of the revision of the Solvency II Directive, which also includes the revision of the Solvency II Regulation, new European Commission mandates are compulsory and EIOPA, through its Directorate General for Financial Stability, Financial Services and Capital Markets Union (FISMA), is required to provide technical advice on specific matters of the Solvency II Regulation. In particular, EIOPA must address:



- La aplicación del nuevo marco de proporcionalidad; que requiere analizar:
    - (i) La metodología que se debe utilizar para clasificar a las entidades aseguradoras y los grupos como pequeños y no complejos, teniendo en cuenta que dicha clasificación debe operar de manera automática, a efectos de determinar si la misma es clara y exhaustiva o, en su caso, indicar qué especificaciones habría que introducir; y
    - (ii) Las condiciones para otorgar o revocar la autorización de supervisión de las medidas de proporcionalidad que las empresas y los grupos no clasificados como pequeños y no complejos deben utilizar.
  - La fórmula estándar para calcular los requisitos de capital respecto de exposiciones directas a entidades de contrapartida central cualificadas (CCPs), especialmente cuando las aseguradoras y reaseguradoras actúen como miembros compensadores directos.
  - La fórmula estándar para calcular los requisitos de capital respecto de inversiones en criptoactivos.
- The application of the new proportionality framework; which requires the analysis of:
    - (i) The methodology to be used to classify insurance undertakings and groups as small and non-complex, taking into account the expected automatic nature of the classification, in order to determine whether the classification is clear and comprehensive or, if so, to indicate which specifications should be introduced; and
    - (ii) The conditions for granting or withdrawing supervisory approval for proportionality measures to be used by undertakings and groups not classified as small and non-complex.
  - The standard formula for calculating capital requirements in respect of direct exposures to qualifying central counterparties (CCPs), especially where insurance and reinsurance undertakings become direct clearing members.
  - The standard formula for calculating capital requirements in respect of investments in crypto-assets.

Las dos primeras cuestiones deberán resolverse no más tarde del 31 de enero de 2025, mientras que el plazo para dar respuesta a la última cuestión es hasta el 30 de junio de 2025.

The first two matters must be resolved no later than 31 January 2025, while the deadline for considering the last matter is 30 June 2025.

### Informe de evaluación sobre la supervisión del Principio de Prudencia en el marco de Solvencia II

El 2 de mayo del 2024, EIOPA publicó el informe de revisión por pares sobre la supervisión del Principio de Prudencia (PPP) en el marco de Solvencia II respecto de las entidades aseguradoras y reaseguradoras de conformidad al artículo 30 del Reglamento (UE) nº 1094/2010 de 24 de noviembre de 2010 por el que se crea la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación (“**Reglamento de EIOPA**”). El regulador europeo planificó esta revisión con base en la importancia de la actividad de inversión para el modelo del negocio de seguros. La revisión se centró en la supervisión de las inversiones en activos no tradicionales o más complejos, incluidos los derivados, y de los activos que

### Review of the supervision of the Prudent Person Principle under Solvency II

On 2 May 2024, EIOPA published the peer review report on the supervision of the Prudent Person Principle (PPP) under Solvency II for insurance and reinsurance companies under Article 30 of Regulation (EU) No 1094/2010 of 24 November 2010 establishing the European Insurance and Occupational Pensions Authority (the “**EIOPA Regulation**”). The European regulator planned this review based on the importance of investment activity to the insurance business model. The review focused on the supervision of investments in non-traditional or more complex assets, including derivatives, and of assets in unit-linked and index-linked contracts, where

respaldan los contratos vinculados a fondos de inversión y a fondos indexados en los que el riesgo es asumido por los tomadores de seguro. Del informe se extraen las siguientes conclusiones principales:

1. Se analizaron un total de quince áreas relacionadas con la supervisión del PPP, entre las cuales existen nueve áreas donde EIOPA ve necesario implementar actividades de actuación en, al menos, un Estado Miembro.
2. Las áreas que necesitan mayores medidas de actuación son: (i) inversiones complejas o no tradicionales; (ii) derivados; y (iii) gestión de activos en el mejor interés del tomador.
3. Las acciones que recomienda EIOPA para tratar de mitigar el riesgo de la inversión por parte de las entidades aseguradoras consisten en implementar orientaciones internas del personal supervisor, así como aplicar explicaciones claras a los tomadores.

Dado que la DGSFP no ha participado en esta revisión, EIOPA no ha establecido ninguna medida concreta para el regulador español, como si ha hecho con otros reguladores de los Estados Miembros.

### **Consulta Pública sobre el proyecto de Normas Técnicas de Regulación (RTS) relativas a la realización de actividades de supervisión en relación con los equipos conjuntos de examinadores en el marco del Reglamento DORA**

El Reglamento DORA establece una serie de normas uniformes relativas a la seguridad de las redes y los sistemas de información de las entidades financieras (bancos, aseguradoras y empresas de servicios de inversión). El principal objetivo de DORA es aumentar la conciencia y resiliencia ante los riesgos TIC, inherentes a los servicios financieros y tratando de minimizar sus riesgos.

Como desarrollo del Reglamento DORA, se encomendó a las Autoridades Europeas de Supervisión (AESs – EBA, EIOPA y ESMA) la elaboración de las Normas Técnicas de Regulación (RTS), normas de nivel 3 que complementarán y concretarán lo dispuesto de manera general en el Reglamento DORA (artículo 41.1 del Reglamento DORA). Estas RTS tienen como objetivo garantizar una imagen clara, detallada y coherente del marco regulatorio.

the risk is borne by policyholders. The following main conclusions can be drawn from the report:

1. A total of fifteen areas related to PPP supervision were analysed, among which there are nine areas where EIOPA sees a need for action in at least one Member State.
2. The areas in need of further action are (i) complex or non-traditional investments; (ii) derivatives, and (iii) asset management in the best interest of the policyholder.
3. EIOPA's recommended actions to try to mitigate investment risk by insurers include implementing internal guidance to supervisory staff, as well as giving clear explanations to policyholders.

As the DGSFP did not participate in this review, EIOPA has not set out any specific measures for the Spanish regulator, as it has done for other Member State regulators.

### **Consultation on the draft Regulatory Technical Standards (RTS) on the conduct of oversight activities in relation to the joint examination teams under the Digital Operational Resilience Act (DORA)**

The DORA Regulation establishes a set of uniform rules concerning the security of networks and information systems of financial institutions (banks, insurers, and investment firms). The main objective of DORA is to increase awareness of and resilience to ICT risks inherent in financial services and to try to minimise their risks.

As a supplement to the DORA Regulation, the European Supervisory Authorities (ESAs - EBA, EIOPA and ESMA) were tasked with developing the Regulatory Technical Standards (RTS), level 3 standards that will complement and specify the general provisions of the DORA Regulation (Article 41.1 of the DORA Regulation). These RTS seek to provide a clear, detailed and consistent picture of the regulatory framework.

El pasado 18 de abril de 2024, las ESAs publicaron las bases de una consulta pública que pretendía la participación de los agentes y entidades afectadas por la normativa, con vistas a que aportaran sus posiciones y opiniones respecto de los criterios de composición de los futuros equipos conjuntos de supervisión y respecto a un borrador provisional de la futura RTS, cuyos puntos esenciales los resumimos a continuación:

- (i) El artículo 1 establece las principales funciones de los equipos conjuntos de examinadores, que se relacionan con la asistencia del supervisor principal en la preparación y redacción de los planes anuales de supervisión individual, en las investigaciones generales o inspecciones o en las actividades horizontales de supervisión, entre otras.
- (ii) Los artículos 2 y 3 señalan el proceso y la composición de los miembros de los equipos conjuntos, resaltando las amplias competencias del supervisor principal a la hora de elegir los miembros de entre los organismos competentes y su desempeño en las funciones conjuntas.
- (iii) El artículo 4 regula la renovación de los equipos conjuntos, tanto en casos de cambio del supervisor inicial como en casos en las que haya cambios materiales sobre las circunstancias del equipo.
- (iv) Los artículos 5 y 6 desarrollan los principios de actuación de los miembros de los equipos conjuntos y las relaciones entre el supervisor principal y las autoridades a las que pertenecen esos miembros.
- (v) Por último, el artículo 7 establece que las RTS serán de aplicación el mismo día que el Reglamento DORA, el 17 de junio de 2025.

En relación con este texto preliminar, la consulta prevé dos consultas al público:

- (i) ¿Es el contenido de las RTS suficientemente claro y detallado? Por favor, realice cualquier propuesta de redacción que facilite la comprensión de sus respuestas, especificando el/los artículo/s y el/los apartado/s a los que se dirige.

On 18 April 2024, the ESAs published the terms of reference of a public consultation aimed at involving the agents and entities affected by the legislation, in order for them to provide their positions and opinions on the criteria for the composition of the future joint supervisory teams and on a provisional draft of the future RTS, the main points of which are summarised below:

- (i) Article 1 sets out the main functions of the joint examination teams, which relate to assisting the lead supervisor in the preparation and drafting of annual individual supervisory plans, general investigations or inspections or horizontal supervisory activities, among others.
- (ii) Articles 2 and 3 set out the process and composition of the members of the joint teams, highlighting the broad powers of the lead supervisor to select members from among the competent bodies and their performance of the joint functions.
- (iii) Article 4 regulates the renewal of joint teams, both in cases of a change of the initial supervisor and in cases where there are material changes to the circumstances of the team.
- (iv) Articles 5 and 6 set out the principles for the performance of the members of joint teams and the relationship between the lead supervisor and the authorities to which these members belong.
- (v) Finally, Article 7 states that the RTS will apply on the same day as the DORA Regulation, 17 June 2025.

Regarding this preliminary text, the consultation provides for two public consultations:

- (i) Is the content of the RTS sufficiently clear and detailed? Please make any drafting proposals that would facilitate the understanding of your responses, specifying the article(s) and paragraph(s) you are addressing.

(ii) ¿Está de acuerdo con la evaluación de impacto y las principales conclusiones que de ella se derivan?

El plazo de consulta pública quedó cerrado el pasado 24 de mayo de 2024, sin que aún se hayan publicado el borrador definitivo de las RTS para su aprobación posterior como reglamento delegado de la Comisión.

(ii) Do you agree with the impact assessment and the main conclusions drawn from it?

The public consultation period closed on 24 May 2024, but the final draft of the RTS has not yet been published for subsequent adoption as a Commission delegated regulation.

## PRINCIPALES NOVEDADES JURISPRUDENCIALES MAIN CASE LAW DEVELOPMENTS

### Aspectos Generales

#### › *Tiempo que se marchó, pájaro que voló*

**No existe nulidad ex artículo 4 de la LCS si en el momento de la contratación del seguro aún no existía resolución administrativa reconociendo la incapacidad absoluta del asegurado**

*Sentencia del Tribunal Supremo (Sala de lo Civil, Sección Primera) núm. 434/2024, de 1 de abril (JUR 2024, 104184)*

Se reclama la indemnización de la cobertura por incapacidad permanente del seguro de vida vinculado a un préstamo hipotecario. Con anterioridad a la firma del contrato de seguro, la reclamante se encontraba en tratamiento de salud mental con asistencia psiquiátrica y psicológica, agravándose esta enfermedad tras la firma del contrato de seguro y declarándose en situación de incapacidad permanente absoluta por enfermedad común dos años después de la firma del contrato de seguro.

La sentencia de primera instancia señaló como nulo el contrato de seguro al considerar que cuando se suscribió ya había ocurrido el siniestro, por aplicación del artículo 4 de la LCS. Sin embargo, en segunda instancia se consideró que el objeto de la controversia era si se habían cumplido o no los requisitos del artículo 10 de la LCS, concluyendo que no se cumplían los requisitos puesto que el cuestionario no estaba firmado, revocando así la sentencia de primera instancia.

El Tribunal Supremo dispuso que no podía afirmarse concluyentemente que en el momento de la firma del contrato el siniestro se hubiera producido o estuviera en un trance inexorable de producirse dado que el reconocimiento de incapacidad absoluta se produjo con posterioridad a la firma del contrato de seguro.

### General Issues

#### › *Time once lost, cannot be regained*

There is no nullity under ex Article 4 of the LCS if, at the time of taking out an insurance policy, there was still no administrative resolution recognising the absolute incapacity of the insured

*Judgment of the Supreme Court (Civil Chamber, First Section) No. 434/2024, of 1 April (JUR 2024/104184)*

A claim was made for the payment of permanent disability cover under a life insurance policy linked to a mortgage loan. Before the signing of the insurance contract, the claimant was undergoing mental health treatment with psychiatric and psychological assistance. Her illness worsened after the signing of the insurance contract, and she was declared permanently and totally disabled due to common illness two years after the signing of the insurance contract.

The judgment of the court of first instance declared the insurance contract null and void, as it considered that, under Article 4 of the LCS, the loss had already occurred when the contract was signed. However, the court of second instance held that the subject matter of the dispute was whether or not the requirements of Article 10 of the LCS had been met, thus concluding that the requirements had not been met since the questionnaire had not been signed. Accordingly, the court of second instance overturned the first instance judgment.

The Supreme Court held that it could not be conclusively affirmed that at the time the contract was signed, the claim had occurred or was inexorably going to occur given that the recognition of absolute incapacity occurred after the insurance contract was signed.

› **Habla ahora o calla para siempre**

**La reclamación realizada al asegurado no interrumpe la prescripción frente a la aseguradora cuando no se trata de una obligación solidaria**

*Sentencia del Tribunal Supremo (Sala de lo Civil, Sección Primera) núm. 626/2024, de 9 de mayo*

Dos sociedades mercantiles celebraron un contrato de compraventa de unos bienes inmuebles. La vendedora suscribió un seguro de caución como garantía de las cantidades entregadas a cuenta del precio por parte de la compradora.

Posteriormente, la vendedora incumplió su compromiso de entrega de los bienes inmuebles en el plazo pactado, razón por la cual la compradora demandó a la vendedora. La entidad compradora luego cedió el crédito derivado del procedimiento a un tercero, demandante en el litigio que trae aquí causa.

Una sentencia declaró resuelto el contrato de compraventa y condenó a la vendedora a resarcir a la compradora, por lo que la cesionaria del crédito realizó reclamaciones extrajudiciales al vendedor y a la entidad aseguradora del seguro de caución más de dos años después de la cesión del crédito.

En primera y segunda instancia se desestimó la demanda, pues (i) no resultaba de aplicación la Ley 57/1968 debido a que la compradora no era consumidora y el crédito provenía de una cesión entre compañías mercantiles, y (ii) la acción estaba prescrita en virtud del artículo 23 de la LCS, ya que habían transcurrido más de dos años desde la cesión del crédito hasta la reclamación a la entidad aseguradora.

Contra la resolución de la Audiencia Provincial de Madrid interpuso recurso de casación la cesionaria del crédito transmitido por la compradora, siendo admitido únicamente el motivo que alegaba la interrupción del plazo de prescripción frente a la entidad aseguradora por reclamaciones extrajudiciales previas al asegurado. Este argumento se desestimó al considerar que las reclamaciones al asegurado no interrumpían la prescripción respecto a la aseguradora, ya que ésta no era parte del litigio original y no existía solidaridad entre las partes en el seguro de caución. Esta cuestión supone un importante matiz respecto al criterio sostenido por el

› **Speak now or forever hold your peace**

**A claim made to an insured party does not interrupt the limitation period against the insurer when it is not a joint and several obligation**

*Judgment of the Supreme Court (Civil Chamber, First Section) No. 626/2024, of 9 May*

Two commercial companies entered into a contract for the sale and purchase of real estate. The seller took out a surety insurance policy to guarantee the sums paid in view of the price by the buyer.

Subsequently, the seller failed to deliver the real estate within the agreed period, and the buyer sued the seller. The buyer then assigned the credit arising from the transaction to a third party, who was the plaintiff in this case.

A judgment declared the contract of sale terminated and ordered the seller to compensate the buyer, so the assignee of the credit made out-of-court claims against the seller and the surety insurance company more than two years after the assignment of the credit.

At the first and second instances, the claim was dismissed, since (i) Law 57/1968 was not applicable due to the fact that the buyer was not a consumer and the credit arose from an assignment between commercial companies, and (ii) the action was out of time under Article 23 of the Insurance Contract Law, since more than two years had elapsed since the assignment of the credit until the claim to the insurance company.

Against the decision of the Madrid Court of Appeal, the assignee of the credit transferred by the buyer lodged an appeal in cassation, with only the plea alleging the interruption of the limitation period against the insurer due to previous out-of-court claims against the insured being permitted. This argument was rejected on the grounds that the claims against the insured did not interrupt the limitation period against the insurer, since the latter was not a party to the original litigation and there was no joint and several liability between the parties in the surety insurance. This issue represents an important nuance regarding the criterion



Tribunal Supremo en anteriores resoluciones (por ejemplo, la Sentencia del Tribunal Supremo núm. 1219/2022, de 11 de septiembre), donde había determinado que la reclamación extrajudicial al asegurado también interrumpe la prescripción frente a la entidad aseguradora.

› ***Lentejas, comida de viejas, si quieres las comes y si no, las dejas***

---

**La Administración puede imponer que el pago de la prima sea anterior a la adjudicación de la contrata siempre y cuando se establezca en los pliegos de condiciones**

*Resolución del Tribunal Administrativo de Contratación Pública de la Comunidad de Madrid, núm. 62/2024, de 15 de febrero (Rec. 54/2024)*

Una de las sociedades mercantiles licitadoras para la adjudicación de un contrato público presentó recurso especial en materia de contratación para que el Tribunal Administrativo de Contratación Pública aclarase si el recurrente había cumplido fielmente con la obligación de aportación documental acreditativa de las obligaciones que imponen los pliegos en materia de suscripción de los contratos de seguro.

En un primer momento, la mesa de contratación solicitó al recurrente mayor documentación puesto que se apreció que en el apartado de suscripción de seguros existían defectos que inhabilitan dicha documentación como correcta consistente en que no se habían aportado los justificantes del pago de la prima. El recurrente no llegó a aportar los justificantes de pago de la prima sobre la base de que abonaría las primas una vez se le adjudicará la contrata. Al no subsanar los defectos, la oferta del recurrente se tuvo por no presentada.

El Tribunal Administrativo de Contratación Pública desestimó el recurso sobre la base de que los contratos de seguro aportados en el proceso de licitación carecían de la validez necesaria al no estar acompañadas de la acreditación del pago de la prima y toda vez que ya se le otorgó un plazo de subsanación, tampoco resultaba exigible una subsanación de la subsanación porque ello supondría vulnerar el principio de igualdad de trato entre los licitadores. Además, el Tribunal Administrativo concluye que no puede entrar a valorar la

established by the Supreme Court in previous judgments (for example, Supreme Court Judgment No. 1219/2022, of 11 September), where it had determined that an out-of-court claim to the insured also interrupts the limitation period against the insurer.

› ***Take it or leave it***

---

The Administration may require that the payment of the premium be made prior to the award of the contract, provided that this is stipulated in the tender documents

*Resolution of the Administrative Court for Public Procurement of the Community of Madrid, No. 62/2024, of 15 February (Appeal 54/2024)*

One of the companies bidding for a public contract lodged a special procurement appeal seeking clarification from the Administrative Court for Public Procurement as to whether the appellant had faithfully complied with the obligation to provide documentary evidence of the obligations imposed by the tender specifications in relation to taking out insurance.

Initially, the contracting board asked the appellant for further documentation, since it was found that there were deficiencies in the section on insurance that disqualified the documentation, namely that proof of payment of the premium had not been provided. The appellant failed to provide proof of payment of the premium on the basis that it would pay the premiums once it was awarded the contract. As the defects were not remedied, the appellant's bid was deemed not to have been submitted.

The Administrative Court for Public Procurement dismissed the appeal on the grounds that the insurance contracts submitted in the tendering process lacked the necessary validity since they were not accompanied by proof of payment of the premium and, since the company had already been granted a period of time to remedy the situation, it was not necessary to further remedy the situation because this would violate the principle of equal treatment of the bidders. Furthermore, the Administrative Court concluded that it could not assess the relevance of the procedural

pertinencia del momento procesal para solicitar el pago de las primas de los seguros puesto que los pliegos conforman la ley del contrato y vinculan a los licitadores que concurren a la licitación aceptando su contenido vinculándoles en sus propios términos y que la presentación de ofertas supone, por parte del empresario, la aceptación incondicional del clausulado de los pliegos, sin salvedad o reserva alguna. Asimismo, el Tribunal recuerda que el recurrente podría haber impugnado los pliegos de condiciones a fin de evitar que el pago de la prima de las pólizas de seguro fuera anterior a la adjudicación.

## Seguros de Daños

› ***No hay pesares ni regocijos en la casa donde no hay hijos***

**El Tribunal Supremo considera que el concepto de víctima no se delimita a quien sufre directamente el daño, sino que se extiende a otras personas que padecen daños indirectos causalmente conectados con los de la víctima principal**

*Sentencia del Tribunal Supremo (Sala de lo Civil, Sección Primera) núm. 774/2024, de 3 de junio*

En el 2015, en el momento del parto y como consecuencia de una mala *praxis* médica, el recién nacido presentó una encefalopatía hipóxico-isquémica grave que acarreó que los progenitores del recién nacido desarrollaron un trastorno depresivo mayor crónico. Como consecuencia de lo anterior, los progenitores reclamaron a la entidad aseguradora de la responsabilidad civil médica. En la demanda se reclamaba una indemnización para el menor, otra para la madre y otra para el padre más los intereses del artículo 20 de la LCS. La entidad aseguradora se opuso a la reclamación puesto que el montante indemnizatorio que reclamaban los perjudicados, según su criterio, excedía de la suma asegurada.

El *quid* de la cuestión, a los ojos del Tribunal Supremo, era determinar si, bajo el contrato de seguro en cuestión los progenitores de la recién nacida podían ser considerados víctimas con derecho a que se les reconociera una indemnización propia dentro de los sublímites establecidos para cada víctima. Tras resumir los criterios interpretativos que rigen conforme al Código Civil, se considera

moment for requesting payment of the insurance premiums since the tender documents constitute the law of the contract and bind the bidders who participate in the tender by accepting their content and binding them in their own terms, and that the submission of bids by the company implies an unconditional acceptance of the clauses of the tender documents, without any proviso or reservation whatsoever. The Court also recalled that the appellant could have challenged the tender specifications in order to avoid the payment of the premium for the insurance policies prior to the award of the contract.

## Property & Casualty

› ***There is no sorrow or rejoicing in a house with no children***

The Supreme Court has held that the definition of a victim is not limited to anyone who suffers damage directly, but also extends to other individuals who suffer indirect damage that is causally connected to that of the main victim

*Judgment of the Supreme Court (Civil Chamber, First Section) No. 774/2024, of 3 June*

In 2015, at the time of birth and as a result of medical malpractice, a newborn baby developed severe hypoxic-ischemic encephalopathy, which caused the parents of the newborn to develop chronic major depressive disorder. As a result, the parents made a claim against the medical civil liability insurer. The claim sought compensation for the child, the mother, and the father plus interest under Article 20 of the Insurance Contract Law. The insurance company opposed the claim since, in its view, the amount of compensation claimed by the injured parties exceeded the insured sum.

The crux of the matter, in the eyes of the Supreme Court, was to determine whether, under the insurance contract in question, the parents of the newborn child could be considered victims entitled to their own compensation within the sub-limits established for each victim. After summarising the interpretation under the Civil Code, the Court held that the parents of the newborn

que los progenitores de la recién nacida podían ser considerados víctimas bajo la póliza en cuestión y, por ello, las sentencias de instancia respetan el sublímite por víctima y, la suma de todas ellas respecta, el límite por siniestro.

### › *El enemigo en casa*

#### **La cláusula que excluye la cobertura del seguro de robo en caso de infidelidad de los empleados al servicio del asegurado es delimitadora del riesgo**

*Sentencia del Tribunal Supremo (Sala de lo Civil) núm. 423/2024, de 1 de abril (JUR 2024, 106876)*

En el caso objeto de autos, el asegurado, una joyería, concertó un contrato de seguro de daños denominado “Todo riesgo joyeros”. Entre las exclusiones consta que la entidad aseguradora no garantiza los daños que resulten de la infidelidad de los empleados al servicio del asegurado.

Tras el robo sufrido en el local mientras se encontraba una empleada desarrollando su actividad laboral, tuvo lugar la investigación policial y el posterior juicio penal, condenándose a los autores del robo, entre los que se encontraba la propia empleada de la joyería asegurada.

El Tribunal Supremo consideró que la cláusula de exclusión de la cobertura es delimitadora del riesgo y no limitativa de derechos del asegurado. Para alcanzar esta conclusión, recurre el Tribunal Supremo al contenido del art. 52 de la LCS, que dispone que el asegurador no vendrá obligado a reparar los efectos del siniestro cuando este se produzca por negligencia grave de las personas que dependen del asegurado o del tomador del seguro.

En definitiva, forma parte del contenido natural del seguro de robo que quede fuera de la cobertura el siniestro producido “por negligencia grave del asegurado, del tomador del seguro o de las personas que de ellos dependan o con ellos convivan”. En el caso de un seguro que pretende cubrir el robo en un establecimiento, debe entenderse que esta exclusión legal, salvo pacto en contrario, afecta a los dependientes de la tienda o local. En consecuencia, la cláusula en la que basa el rehúse la entidad aseguradora es delimitadora y resulta plenamente oponible al asegurado.

could be considered victims under the policy in question and, therefore, the judgments of the lower court respected the sub-limit per victim and, the sum of all of them respected the limit for each claim.

### › *The enemy at home*

#### **A clause that excludes insurance coverage for theft in the event of dishonesty on the part of an insured party’s employees is a delimitation of risk**

*Judgment of the Supreme Court (Civil Chamber) No. 423/2024, of 1 April (JUR 2024/106876)*

In the case in question, the insured, a jeweller, took out a damage insurance contract entitled “All risk jewellers”. The exclusions contained a provision stating that the insurer did not cover damage resulting from the dishonesty of the insured’s employees.

Following a robbery on the premises while an employee was carrying out her work, a police investigation and subsequent criminal trial took place, and the offenders, including the insured jeweller’s own employee, were convicted.

The Supreme Court held that the exclusion of coverage clause delimited the risk and did not limit the rights of the insured. In order to reach this conclusion, the Supreme Court referred to the content of Article 52 of the LCS, which states that an insurer is not obliged to compensate a claim when it is caused by the gross negligence of the individuals who depend on the insured person or the policyholder.

In short, it is part of the inherent nature of theft insurance that a loss caused by the “serious negligence of the insured, the policyholder or the persons that depend on them or live with them” is excluded from coverage. In the case of an insurance policy that intends to cover theft in an establishment, it must be understood that this legal exclusion, unless otherwise agreed, affects the employees of the shop or premises. Consequently, the clause on which the insurer based its refusal was a delimiting clause and was fully enforceable against the insured.

**› Esta casa es una ruina****La legitimación para reclamar al seguro decenal por daños en la vivienda se transfiere automáticamente al adquirente junto con la propiedad**

*Sentencia del Tribunal Supremo (Sala de lo Civil) núm. 790/2024, de 4 de junio*

El Tribunal Supremo ha resuelto en casación un caso en el cual el promotor de una vivienda, condenado a indemnizar al tercero adquirente por defectos estructurales, pretendió repetir contra el seguro decenal para obtener el reintegro de esta indemnización.

La sentencia establece que el promotor que vende la vivienda objeto de construcción a un tercero pierde la condición de asegurado y, por tanto, la legitimación para reclamar contra la entidad aseguradora con fundamento en el contrato de seguro en el que había dejado de ser parte. En suma, la legitimación para dirigirse frente a la entidad aseguradora corresponde al comprador de la vivienda con base en el contrato de seguro decenal de daños, de conformidad con el artículo 19.2a de la Ley 38/1999, de 5 de noviembre, de Ordenación de la Edificación. Los efectos de la subrogación se produjeron desde el momento de la transmisión del interés asegurado determinando que la titularidad de los derechos y obligaciones del contrato de seguro se transfirieran igualmente al adquirente.

**› Old habits die screaming****Se declara abusiva la cláusula de un préstamo hipotecario que exige la contratación de un seguro de daños**

*Sentencia del Tribunal Superior de Justicia de Andalucía (Sala de lo Contencioso-administrativo, Sección Primera) de 13 de febrero del 2024 (JUR 2024, 132076)*

El Tribunal Superior de Justicia de Andalucía ha analizado un caso en el que se impuso una sanción de consumo a una entidad de crédito por exigir en el contrato de préstamo hipotecario que el prestatario contratase un seguro de daños sobre el bien hipotecado, a la vez que designaba como beneficiario a la propia entidad de crédito en caso de siniestro.

**› This house is a ruin**

The entitlement to issue a claim for damage to a dwelling under a 10-year insurance policy for inherent defects is automatically transferred to the purchaser along with the ownership of the property

*Judgment of the Supreme Court (Civil Chamber) No. 790/2024, of 4 June*

The Supreme Court has issued a judgment on appeal in a case in which the developer of a dwelling, ordered to compensate a third-party purchaser for structural defects, sought to recover against the 10-year insurance policy for inherent defects in order to be reimbursed.

The judgement establishes that the developer who sells the property under construction to a third party loses the status of insured and, therefore, the standing to claim against the insurer on the basis of the insurance contract to which he had ceased to be a party. In short, under Article 19.2a of Law 38/1999, of 5 November, on Building Regulations, the legal standing to claim against the insurer belongs to the purchaser of the property on the basis of the ten-year insurance policy for inherent defects. The effects of the subrogation arose from the moment of the transfer of the insured interest, meaning that the ownership of the rights and obligations of the insurance contract were also transferred to the purchaser.

**› Old habits die screaming**

A mortgage loan clause that requires the taking out of a damage insurance policy is declared abusive

*Judgment of the High Court of Justice of Andalusia (Contentious-Administrative Chamber, First Section), of 13 February 2024 (JUR 2024/132076)*

The High Court of Justice of Andalusia ruled on a case in which a consumer sanction was imposed on a credit institution for obliging a borrower to take out damage insurance on a mortgaged property in the mortgage loan contract, while designating the credit institution itself as the beneficiary in the event of a claim.

El tribunal considera que dicha cláusula es abusiva en tanto que impone al consumidor unas obligaciones desproporcionadas al riesgo asumido en cuanto que le obliga a introducir en el contrato de seguro, de forma irrevocable, la puesta a disposición del prestamista de la indemnización por siniestro, vulnerando con ello la libertad de imputación del prestatario sobre el importe percibido, de sus facultades de compensación, retención o consignación y cuando ni si quiera se prevé el incumplimiento del prestatario. La cláusula en cuestión decía así:

«Tener asegurada(s) durante toda la vida del préstamo, la(s) finca(s) hipotecada(s) contra todos los riesgos que pudieran afectar a la(s) misma(s), con cláusula de beneficiario a favor de la Entidad, reservándose a este respecto la Entidad el derecho de aceptar a la Entidad Aseguradora, que podrá rechazar por causas justificadas, así como la póliza de seguro concertado. Queda autorizada la Entidad para contratar el seguro y abonar las primas correspondientes, a nombre y por cuenta de la parte hipotecante, cuando sin haber cancelado el préstamo, por cualquier causa se extinga la póliza en vigor, sin haber sido sustituido por otra o cuando no se hubiese llegado a formalizar la póliza, quedando expresamente apoderada la Entidad para suscribir los documentos correspondientes. La Entidad queda autorizada de forma expresa e irrevocable para reintegrarse directamente de las cantidades que se le adeuden por razón del pago de dichas primas, cargando su importe en cualquiera de las cuentas o depósitos que el Prestatario y/o Hipotecante pudiere tener a su favor en la Entidad, ya sea individual o indistintamente con otras personas, procediendo incluso a efectuar el cargo en descubierto. En caso de siniestro ocurrido al bien hipotecado, la parte hipotecante cede a la Entidad los derechos que como beneficiario de la póliza de seguro pudieran corresponderle hasta el total que adeude por todos los conceptos, quedando expresamente autorizada la Entidad para hacer efectivo este derecho directamente de la Entidad Aseguradora. La parte hipotecante hará constar esta cesión de derechos mediante cláusula especial en la póliza de seguros.»

The Court held that this clause was abusive insofar as it imposed on the consumer obligations disproportionate to the risk assumed. It required the irrevocable introduction into the insurance contract of the provision to the lender of the compensation for loss, thereby infringing the borrower's freedom to allocate the amount received, its powers of compensation, retention or consignment, and despite the fact that the borrower's default was not even provided for. The clause in question provided as follows:

“To have insured during the entire life of the loan, the mortgaged property(ies) against all risks that could affect the same, with a beneficiary clause in favour of the Entity, the Entity reserving in this respect the right to accept the Insurer, which it may reject for justified reasons, as well as the insurance policy taken out. The Entity is authorised to contract the insurance and pay the corresponding premiums, in the name and on behalf of the mortgagor, when without having cancelled the loan, for any reason the policy in force is terminated, without having been replaced by another or when the policy has not been formalised, the Entity being expressly authorised to sign the corresponding documents. The Entity is expressly and irrevocably authorised to directly reimburse itself for the amounts owed to it for the payment of the said premiums, charging the amount in any of the accounts or deposits that the Borrower and/or Mortgagor may have in their favour in the Entity, either individually or interchangeably with other persons, even making the charge in overdraft. In the event of a loss occurring to the mortgaged property, the mortgagor assigns to the Bank the rights that as the beneficiary of the insurance policy, may correspond to it up to the total amount owed for all items, the Bank being expressly authorised to enforce this right directly from the Insurer. The mortgagor shall record this assignment of rights through a special clause in the insurance policy.”

› **Tú tira pa'delante y ya veremos...**

**La reclamación previa a la entidad aseguradora del responsable del accidente de circulación puede llegar a subsanarse cuando existe transmisión diaria a través del Convenio CICOS**

*Auto de la Audiencia Provincial de Alicante (Sección Quinta) núm. 10/2024, de 9 de enero*

En el asunto de referencia, la Audiencia Provincial de Alicante resolvió que, en un supuesto de accidente de circulación, procedía admitir a trámite la demanda pese a la falta de reclamación previa a la entidad aseguradora del responsable del siniestro. Esta exclusión de la necesidad de la reclamación previa resulta únicamente aplicable en los supuestos donde consta una transmisión diaria de las reclamaciones entre aseguradoras, en aplicación del Convenio entre aseguradoras de automóviles para la indemnización directa de daños materiales a vehículos y su sistema de compensación electrónica.

En el supuesto de autos, el juzgado de primera instancia acordó el archivo de las actuaciones por no haber acreditado la parte actora la realización de la reclamación previa a la entidad aseguradora del causante del siniestro conforme establece el artículo 7.1 de la LRCSCVM.

Frente a esta decisión, la parte actora interpuso recurso de apelación, argumentando que la aportación del diálogo del Centro Informático de Compensación de Siniestros (“CICOS”) entre entidades aseguradoras debería ser suficiente para demostrar que existió la reclamación previa requerida. En este sentido, la parte actora sostiene que, a través del sistema CICOS, ya se había cumplido con la exigencia de la reclamación previa, cuestión que ha sido respaldada por diversas audiencias provinciales.

Finalmente, la resolución de segunda instancia expone que, si el órgano judicial omite la posibilidad de subsanar un defecto subsanable, o impone exigencias formales desmesuradas, la decisión resultante podría ser incompatible con el derecho a la tutela judicial efectiva. Con todo ello, la Audiencia Provincial de Alicante impone la revocación de la resolución de primera instancia y manifiesta que debe admitirse a trámite la demanda siempre que se cumplan los demás requisitos necesarios.

› **You go ahead and we'll see...**

**A prior claim to the insurance company of an individual responsible for a traffic accident can be remedied when there is a daily transfer through the CICOS Convention**

*Order of the Alicante Court of Appeal (Fifth Section) No. 10/2024, of 9 January*

In the case in question, the Alicante Court of Appeal held that, in the case of a traffic accident, the claim was admissible despite the absence of a prior claim to the insurer of the party responsible for the accident. This exclusion of the need for a prior claim is only applicable in cases where there is a daily transfer of claims between insurers, pursuant to the Convention between motor insurers for the direct compensation of material damage to vehicles, and its electronic compensation system.

In the present case, the court of first instance agreed to archive the proceedings on the grounds that the plaintiff had failed to prove that a prior claim had been made to the insurer of the insured party who had caused the accident, under Article 7.1 of the LRCSCVM.

The plaintiff filed an appeal against this decision, arguing that the provision of the dialogue of the Computer Centre for the Compensation of Accidents (*Centro Informático de Compensación de Siniestros*) (“CICOS”) between insurance companies should be sufficient to demonstrate that the required prior claim had been made. In this regard, the plaintiff argued that, through the CICOS system, the prior claim requirement had already been complied with, an issue that has been endorsed by several courts of appeal.

Finally, the decision of the court of second instance held that, if the judicial body disregards the possibility of correcting a rectifiable defect, or imposes excessive formal requirements, the resulting decision could be incompatible with the right to effective judicial protection. In view of the above, the Alicante Court of Appeal ordered the revocation of the decision of the court of first instance and stated that the claim should be admitted for processing, provided that the other requirements were met.



### › *A que voy yo y lo encuentro*

#### **La publicación de las condiciones generales en web de la entidad aseguradora y su remisión en las condiciones particulares no supone que el asegurado las conozca y las acepte**

*Sentencia de la Audiencia Provincial de Madrid (Sección Novena) núm. 1626/2024, de 29 de enero (JUR 2024, 112371)*

El asegurado presentó demanda contra la entidad aseguradora reclamando una indemnización por pérdida de beneficios durante el periodo que tuvo que cerrar su bar-restaurante forzosamente a causa de la COVID-19. Entre otros aspectos, argumentó que la entidad aseguradora no le había entregado las condiciones generales.

Sobre tal extremo, la audiencia provincial consideró que no podía entenderse que el asegurado conociera y aceptase el condicionado, incluso aunque se incluyera una remisión en las condiciones particulares a la página web en la que dicho condicionado se encontraba disponible. Para ello, se basó en la lectura conjunta de los artículos 3 de la LCS y 5 de la LCGC, así como en jurisprudencia del Tribunal Supremo, a los efectos de considerar que se exige la inclusión de las condiciones generales en el contrato de seguro, para poder acceder al contenido contractual con plena conciencia del compromiso asumido o, al menos, tener la posibilidad real y no formal de adquirirlo.

### › *La esperanza del perdón alienta al pillo y al ladrón*

#### **El Consorcio de Compensación de Seguros solo deberá atender los daños causados por un vehículo sustraído sobre terceros perjudicados, pero no los daños propios**

*Sentencia de la Audiencia Provincial de Madrid (Sección Vigésimonovena) núm. 43/2024, de 1 de febrero*

La Audiencia Provincial de Madrid revoca la sentencia de instancia al entender que el CCS no es responsable civil directo de aquellos daños causados sobre un vehículo robado, pues únicamente deberá

### › *I go and find it*

The publication of the general conditions on the website of an insurer and their mention in the special conditions does not mean that an insured party is aware of them and accepts them

*Judgment of the Madrid Court of Appeal (Ninth Section) No. 1626/2024, of 29 January (JUR 2024/112371)*

The insured brought an action against the insurer claiming compensation for loss of profits during the period when he was obliged to close his bar-restaurant due to COVID-19. Among other issues, the insured argued that the insurer had failed to provide him with the general conditions.

On this point, the Court of Appeal considered that the insured could not be deemed to have known and accepted the terms and conditions, even if the special conditions contained a reference to the website where said terms and conditions were available. To this end, the Court relied on the joint reading of Article 3 of the LCS and Article 5 of the Law on General Conditions of Contracts, as well as the case law of the Supreme Court, in order to consider that the inclusion of the general conditions in the insurance contract is required in order to be able to access the contractual content with full awareness of the commitment assumed or, at least, to have the real, and not merely the formal possibility, of acquiring it.

### › *The hope of forgiveness encourages the scoundrel and the thief*

The Insurance Compensation Consortium must only pay for the damage caused by a stolen vehicle to injured third parties, but not for the damage caused to the stolen vehicle

*Judgment of the Madrid Court of Appeal (29th Section) No. 43/2024, of 1 February*

The Madrid Court of Appeal overturned the lower court's decision on the grounds that the Insurance Compensation Consortium is not directly liable for the damage caused to a stolen vehicle, since it is only

indemnizar aquellos daños materiales y personales que causo el vehículo robado sobre terceros.

En este caso, el acusado utilizó una motocicleta robada para cometer un robo con fuerza sobre un viandante antes de darse a la fuga de los agentes de la autoridad, causando lesiones y daños materiales a varias personas durante la persecución. La audiencia provincial, analizando los artículos 5.3 y 11.1c del Real Decreto Legislativo 8/2004, de 29 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley sobre responsabilidad civil y seguro en la circulación de vehículos a motor, entiende que el CCS sólo debe responder de los daños causados «por» el vehículo, y no «al» propio vehículo robado.

## Seguros de Personas

### › *A otro perro con ese hueso*

**La jurisdicción civil no es competente para conocer sobre las mejoras voluntarias de la Seguridad Social a través de un seguro colectivo de rentas**

*Sentencia del Tribunal Supremo (Sala de lo Civil, Sección Primera) núm. 575/2024, de 29 de abril (JUR 2024, 129219)*

En el asunto objeto de autos se discutió si el seguro colectivo de rentas concertado por una entidad bancaria como mejora voluntaria de la Seguridad Social a favor de sus empleados, conforme a lo pactado en el convenio colectivo sectorial, debía ser objeto de litigio en la jurisdicción civil o en la social. El antiguo trabajador de la entidad bancaria interpuso demanda reclamando la pensión de jubilación vitalicia que venía a complementar las prestaciones ofrecidas bajo el régimen de la Seguridad Social.

El Tribunal Supremo concluyó que debía abstenerse del conocimiento del asunto. Reprocha el Alto Tribunal a los órganos de primera y segunda instancia que, en ninguna de sus resoluciones, ni en el propio recurso de casación, se haya hecho mención a una cuestión que afecta al orden público procesal: la incompetencia de la jurisdicción civil para conocer de una demanda que se refiere a un contrato de seguro colectivo de rentas, concertado como una mejora voluntaria a la Seguridad Social pactada en un convenio colectivo.

required to compensate the material and personal damage caused by the stolen vehicle to third parties.

In this case, the accused used a stolen motorcycle to rob a pedestrian before fleeing from law enforcement officers, causing injuries and property damage to several people during the chase. The Court, analysing Articles 5.3 and 11.1c of Royal Legislative Decree 8/2004, of 29 October, approving the revised text of the Law on civil liability and insurance in the circulation of motor vehicles, held that the Insurance Compensation Consortium should only be liable for the damage caused “by” the vehicle, and not “to” the stolen vehicle itself.

## Life & Health

### › *Pull the other one*

The civil jurisdiction does not have jurisdiction to hear cases involving voluntary improvements to Social Security through a collective annuity insurance policy

*Judgment of the Supreme Court (Civil Chamber, First Section) No. 575/2024, of 29 April (JUR 2024/129219)*

In the case at hand, there was a dispute as to whether a collective annuity insurance policy arranged by a bank as a voluntary improvement of the Social Security for its employees, as agreed in the sectoral collective bargaining agreement, should be the subject of litigation in the civil or labour courts. A former employee of the bank filed a claim for a life-long retirement pension to supplement the benefits provided under the Social Security system.

The Supreme Court concluded that it should abstain from hearing the case. The High Court criticised the courts of first and second instance for not having mentioned in any of their decisions, nor in the appeal itself, an issue that affects the procedural public order: the lack of jurisdiction of the civil jurisdiction to hear a claim that relates to a collective annuity insurance contract, agreed as a voluntary improvement to the Social Security agreed in a collective labour agreement.

Con todo ello, sentencia el Tribunal Supremo que el asunto recae bajo el ámbito del art. 2º de la Ley Reguladora de la Jurisdicción Social, en tanto en cuanto declara competente a los órganos jurisdiccionales del orden social para conocer de la aplicación de los sistemas de mejoras de la acción protectora de la Seguridad Social, incluidos los planes de pensiones y contratos de seguro.

Con todo ello, declara la incompetencia de la jurisdicción civil para el conocimiento del asunto del que trae causa el procedimiento y decreta la nulidad de todo lo actuado desde la admisión a trámite de la demanda.

### › *De enero a enero gana el banquero*

---

**Es nula por abusiva la obligación de contratar un seguro a prima única que, a su vez, está financiada por el préstamo hipotecario**

*Sentencia de la Audiencia Provincial de Cádiz (Sección Quinta) núm. 84/2024, de 29 de enero*

La Audiencia Provincial de Cádiz ha declarado abusiva la cláusula de un préstamo hipotecario que ordenaba la transferencia directa de parte del capital, previo a su disposición, en concepto de prima única de un seguro de vida obligatorio. En este caso, los demandantes habían contratado un préstamo hipotecario en virtud del cual se establecía la entrega de un capital. Sin embargo, y de acuerdo con el clausulado del préstamo, nunca se recibió la cantidad pactada, sino que se detrajo el importe equivalente a la prima única del seguro de vida contratado en paquete.

Para la audiencia provincial, es notorio que este pago se imponía como una obligación a los prestatarios, sin la posibilidad de contratar alternativamente otros contratos de seguro y sin ofrecer una correlativa reducción de los intereses, lo cual redundaba en una situación de desequilibrio para el deudor. Además, el coste financiero del préstamo se calculaba sin tener en cuenta la detracción y transferencia de la prima única, pagando *de facto* intereses y comisiones por un abono de prima que no debería devengar en ningún caso gastos financieros.

Consequently, the Supreme Court held that the matter fell within the scope of Article 2º of the Law Regulating Social Jurisdiction, insofar as it declared the labour courts to be competent to hear the application of the systems of improvements to the Social Security, including pension plans and insurance contracts.

As a result, the Court declared that the civil jurisdiction did not have jurisdiction to hear the matter giving rise to the proceedings and decreed the nullity of everything that had been carried out since the claim had been allowed to proceed.

### › *The banker always wins*

---

The obligation to take out a single premium insurance policy which, in turn, is financed by a mortgage loan is null and void on the grounds that it is abusive

*Judgment of the Cádiz Court of Appeal (Fifth Section) No. 84/2024, of 29 January*

The Cadiz Court of Appeal has declared abusive a clause in a mortgage loan that ordered the direct transfer of part of the capital, prior to its disposal, as a single premium for a compulsory life insurance policy. In this case, the plaintiffs had taken out a mortgage loan which provided for the delivery of a sum of money. However, under the terms of the loan, they never received the agreed amount. Instead, the amount equivalent to the single premium of the life insurance taken out as a package was deducted.

The Court of Appeal found that this payment was imposed on the borrowers as an obligation, without the option to take out a different insurance policy and without offering a corresponding reduction in interest, which resulted in a situation of imbalance for the debtor. In addition, the financial cost of the loan was calculated without taking into account the deduction and transfer of the single premium, thus paying *de facto* interest and commissions for a premium payment which should in any case not incur any financial costs.

› **En la salud y la enfermedad... y en la pensión de viudedad**

**El derecho a la indemnización por el fallecimiento de la pareja de hecho requiere de la existencia de *afectio maritalis* en el momento de la defunción**

*Sentencia de la Audiencia Provincial de Jaén (Sección Primera) núm. 49/2024, de 18 de enero*

La Audiencia Provincial de Jaén desestima la indemnización pretendida por el miembro de la pareja de hecho superviviente al no constar acreditado que, en el momento del fallecimiento de su pareja, ésta y el asegurado mantuvieran una relación sentimental estable y asimilable al matrimonio, pese a que constaban inscritos en el Registro de Parejas de Hecho, dado que el asegurado designó como beneficiarios a su hijo y a su pareja.

Un año después de contratar el seguro tuvo lugar lamentablemente su fallecimiento. Ante esta circunstancia, el otro miembro de la pareja reclamó la indemnización, si bien fue rehusada por la entidad aseguradora por no constar acreditado que *de facto* subsistiera la relación sentimental que daba lugar a la prestación en el momento del fallecimiento.

Con la prueba practicada (en esencia, declaraciones testificales de amigos de la pareja), el juzgado *ad quem* entiende que únicamente consta la existencia de una pareja de hecho formal, si bien el demandante no ha propuesto ninguna prueba tendente a acreditar que, desde el punto de vista material, al tiempo del fallecimiento, existía con el asegurado una relación sentimental. Por tanto, se consideró que no existía una relación de afectividad equiparable a la *afectio maritalis*.

› **In sickness and in health... and in the widow's pension**

The entitlement to compensation for the death of a *de facto* partner requires the existence of *afectio maritalis* at the time of death

*Judgment of the Jaén Court of Appeal (First Section) No. 49/2024, of 18 January*

The Jaén Court of Appeal rejected a claim for compensation by a surviving partner of a *de facto* relationship as it was not proven at the time of the death of the appellant's partner that the parties had a stable sentimental relationship similar to marriage, despite the fact that they were registered in the Registry of *De Facto* Partners (*Registro de Parejas de Hecho*), given that the insured had designated his son and his partner as beneficiaries.

One year after taking out the insurance policy, the death unfortunately occurred. In view of this event, the surviving partner claimed compensation, although this was refused by the insurance company as it was not proven that the sentimental relationship that gave rise to the benefit at the time of death subsisted *de facto*.

On the basis of the evidence (in essence, witness statements from friends of the couple), the court *ad quem* held that only the existence of a formal *de facto* relationship was established, although the appellant had not offered any evidence to prove that from a material point of view, at the time of death, there was a sentimental relationship with the insured person. Therefore, the Court found that there was no relationship of affection comparable to *afectio maritalis*.

## Solvencia II y Distribución de Seguros

› ... *tiene las patas muy cortas*

**Ser agente exclusivo y agente vinculado al mismo tiempo es incompatible**

*Sentencia de la Audiencia Provincial de La Coruña (Sección Quinta) núm. 73/2024, de 26 de enero (JUR 2024, 96524)*

El origen de esta controversia yace en la resolución abrupta del contrato de agencia entre una entidad aseguradora y un agente. Éste reclamó a la entidad aseguradora una indemnización por falta de preaviso, a lo que la entidad aseguradora se opuso alegando que el incumplimiento del pacto de exclusividad dado que el agente era exclusivo y estaba distribuyendo productos de otras entidades aseguradoras al mismo tiempo.

La Audiencia Provincial absolvió a la entidad aseguradora en tanto que la Ley de Contrato de Agencia faculta a dar por finalizado el contrato de agencia en cualquier momento, sin necesidad de preaviso, entre otros casos, cuando la otra parte ha incumplido total o parcialmente las obligaciones legales o contractuales. Asimismo, explicó que los artículos 28 y 29 explícitamente deniegan la indemnización por clientela o por daños y perjuicios cuando el incumplimiento es el del agente. Por ello, no procedería la indemnización reclamada.

## Fiscalidad

› *Jugando bien, nunca se pierde*

**Las pagas extraordinarias abonadas a los mutualistas son deducibles en el Impuesto sobre Sociedades dado que no existió *animus donandi* en el abono de las prestaciones extraordinarias**

*Sentencia del Tribunal Supremo (Sala de lo Contencioso, Sección Segunda) núm. 742/2024, de 15 de febrero*

Una mutualidad se dedujo en el Impuesto sobre Sociedades durante tres ejercicios fiscales pagas extraordinarias no obligatorias que abonó a sus

## Solvency II and Insurance Distribution

› ... *it has very short legs*

It is impossible to be an a tied agent and a non-tied agent at the same time

*Judgment of the La Coruña Court of Appeal (Fifth Section) No. 73/2024, of 26 January (JUR 2024/96524)*

The origin of this dispute lies in the abrupt termination of the agency contract between an insurance company and an agent. The agent claimed compensation from the insurer for failing to provide prior notice, to which the insurer objected on the grounds of breach of the exclusivity agreement, given that the agent was a tide agent and was distributing products of other insurers at the same time.

The Court of Appeal exonerated the insurer on the grounds that the Agency Contract Law allows for the termination of the agency contract at any time, without prior notice, *inter alia*, when the other party has totally or partially failed to comply with its legal or contractual obligations. The Court also explained that Articles 28 and 29 explicitly prohibit compensation for clients or damage when the agent is in breach of the contract. Therefore, the claimed compensation would not be appropriate.

## Tax

› *If you play well, you never lose*

Extraordinary payments made to mutual fund members are deductible for Corporate Income Tax purposes as there was no *animus donandi* in the payment of the extraordinary benefits

*Judgment of the Supreme Court (Contentious Chamber, Second Section) No. 742/2024, of 15 February*

A mutual insurance company deducted non-compulsory extraordinary payments made to its members from its corporate income tax for three tax

mutualistas. La Agencia Tributaria inició una inspección a la mutualidad puesto que consideraba que las pagas extraordinarias entrañaban un reparto de excedentes con un verdadero *animus donandi* y, por ende, no era un gasto deducible ex artículo 14.1e del TRLIS.

Los pagos extraordinarios se realizaron a los pensionistas desfavorecidos en el tránsito del sistema colectivo al de capitalización individual y se realizaban sin que ninguna norma jurídica imperativa o un reglamento interno impusiese su obligatoriedad. Por ello, el fundamento jurídico de la regularización por parte la Agencia Tributaria era que esos pagos no eran obligatorios para la mutualidad, sino una verdadera liberalidad.

El Tribunal Supremo consideró que los pagos realizados no pueden calificarse en modo alguno como una liberalidad, pues desde luego no existió *animus donandi* en el abono de la prestación extraordinaria y, además, que no fuesen estrictamente obligatorios atendiendo al régimen jurídico de la mutualidad no implicaba que, en el marco de la transformación del sistema de aportación al de capitalización, el abono de las prestaciones extraordinarias se considerase como ajeno al cumplimiento del objeto de la mutualidad. El Tribunal Supremo matiza que la causa del abono de las prestaciones extraordinarias tenía por objeto alcanzar fines propios de la actividad de la mutualidad que, en unas circunstancias excepcionales del tránsito entre dos modelos, cuyo fin era evitar o paliar los efectos negativos para un conjunto de mutualistas que verían minoradas sus prestaciones.

### › **Cierta falta de definición**

#### **Procede la reducción por la irregularidad de los rendimientos del trabajo en caso de compensación salarial como consecuencia de privación de derechos consolidados**

*Sentencia de la Audiencia Nacional (Sala de lo Contencioso-Administrativo, Sección Cuarta) de 21 de febrero del 2024 (JUR 2024, 92521)*

El *iter* de los hechos que dio lugar a la resolución de la Audiencia Nacional se inició en marzo de 2004, cuando el recurrente y su empleador formalizaron un contrato por medio del cual regulaban derechos

years. The Tax Agency initiated an inspection of the mutual insurance company as it considered that the extraordinary payments involved a distribution of surpluses with a real *animus donandi* and, therefore, were not deductible expenses under ex Article 14.1e of TRLIS.

The extraordinary payments were made to disadvantaged pensioners in the transition from the collective system to the individual capitalisation system and were made without any mandatory legal rule or internal regulation making them compulsory. Therefore, the legal basis for the regularisation by the Tax Agency was that these payments were not compulsory for the mutual insurance company, but, rather, were a genuine gift.

The Supreme Court held that the payments made could in no way be classified as a gift, as there was certainly no *animus donandi* in the payment of the extraordinary benefit and, furthermore, the fact that they were not strictly compulsory under the legal regime of the mutual insurance company did not mean that, in the context of the transformation from a contribution system to a capitalisation system, the payment of the extraordinary benefits was considered to be alien to the fulfilment of the object of the mutual insurance company. The Supreme Court held that the reason for the payment of the extraordinary benefits was to achieve the aims of the mutual insurance company's business, which, in the exceptional circumstances of the transition between two models, was intended to avoid or mitigate the negative effects for a group of members who would see a reduction in their benefits.

### › **A certain lack of definition**

#### **A reduction due to the irregularity of earned income in the case of salary compensation as a consequence of deprivation of vested rights is permissible**

*Judgment of the National High Court (Chamber of Contentious-Administrative Proceedings, Fourth Section) of 21 February 2024 (JUR 2024/92521)*

The course of events that gave rise to the decision of the National High Court began in March 2004, when the appellant and his employer entered into a contract through which they regulated employment



y obligaciones laborales desde el 1972, incluyendo compromisos de pensiones según el TRLPFP.

Posteriormente, en octubre de 2009, el empleador modificó los compromisos adquiridos en el 2004, pasando de un sistema de prestación definida a uno de aportación definida de prima única anticipada. Esta modificación redujo las prestaciones garantizadas, dando derecho al recurrente a una compensación.

Un año más tarde, en noviembre de 2010, el empleador modificó nuevamente el sistema previsto inicialmente por uno de aportación periódica, informando al recurrente y acordando una compensación.

Tras estas circunstancias, el obligado tributario presentó declaración por el IRPF en el ejercicio 2010, consignando una reducción del 40% sobre las rentas del trabajo percibidas por su empleador en el 2009 y el 2010 en concepto de compensación salarial por reducción de derechos adquiridos, como consecuencia de la modificación del sistema de compromisos por pensiones del que era beneficiario. Sin embargo, la Agencia Tributaria consideró que la citada reducción del 40% por irregularidad aplicada sobre los rendimientos del trabajo no resultaba admisible, al no concurrir los requisitos del artículo 18.2 de la LIRPF ni del artículo 11.1e del RLIRPF, pues las compensaciones no se generaron en un plazo superior a dos años y se imputaron a varios periodos impositivos.

La Audiencia Nacional resolvió que, aunque las compensaciones están relacionadas con una única obligación de mantener los compromisos de pensiones, las percepciones en el 2009 y el 2010 son autónomas y se imputaron en un único ejercicio cada una, cumpliendo los requisitos de los meritados preceptos y estimando así el recurso del contribuyente.

rights and obligations from 1972, including pension commitments under the revised text of the TRLPFP.

Subsequently, in October 2009, the employer amended the commitments entered into in 2004, changing the scheme from a defined benefit scheme to an early single premium defined contribution scheme. This amendment reduced the guaranteed benefits, entitling the appellant to compensation.

One year later, in November 2010, the employer again changed the initially planned system to a periodic contribution system, informed the appellant and agreed to compensation.

Following these circumstances, the taxpayer filed a personal IRPF return for 2010, including a 40% reduction on the employment income received by his employer in 2009 and 2010 as salary compensation for the reduction of acquired rights, as a result of the amendment of the system of pension commitments of which he was a beneficiary. However, the Tax Agency considered that the aforementioned 40% reduction for irregularity applied to employment income was not permissible, as the requirements of Article 18.2 of the LIRPF and Article 11.1e of the RLIRPF were not met, as the compensation was not generated over a period of more than two years and was attributed to several tax periods.

The National High Court ruled that, although the payments were related to a single obligation to maintain pension commitments, the payments in 2009 and 2010 were made independently and were each attributed to a single year, fulfilling the requirements of the aforementioned provisions and thus upholding the taxpayer's appeal.

### › Pensionista o jubilado: siempre empleado

**Es un rendimiento del trabajo toda contraprestación percibida con carácter vitalicio en concepto de indemnización por despido o de indemnización complementaria si atiende a un compromiso por pensiones**

*Sentencia del Tribunal Superior de Justicia de Madrid (Sala de lo Contencioso-Administrativo, Sección Cuarta) núm. 127/2024, de 19 de febrero (JUR 2024, 98378)*

El Tribunal Superior de Justicia de Madrid aclara que la obligación de pago pactada, para complementar una indemnización por despido, que conlleva un compromiso de renta vitalicia con anterioridad a la jubilación no tributa como rendimiento del capital mobiliario ex artículo 25.3a de la LIRPF. Los compromisos por pensiones asumidos por las empresas mediante un contrato de seguro o que se instrumentan por extinción de la relación laboral constituyen rendimientos del trabajo conforme al artículo 17.2.5 de la LIRPF y a la disposición adicional primera y el artículo 8.6 del Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones. En definitiva, las prestaciones que se reciben provienen indubitablemente del trabajo desarrollado para la empresa empleadora.

### › Para algunos, tanto monta, monta tanto

**Los gastos deducibles por parte de las entidades extranjeras en el IRNR requieren la prueba de una vinculación directa con los rendimientos económicos obtenidos en España**

*Resolución del Tribunal Económico-Administrativo Central (Sala Primera) núm. 00/01731/2021/00/00, de 22 de abril de 2024*

En el asunto referenciado, la cuestión a analizar se incardina en la aplicación del artículo 24.6 del TR-LIRNR<sup>1</sup>. En concreto, el órgano gestor de la Agencia Tributaria resolvió que la devolución tributaria en concepto de gastos deducibles solicitada por la entidad extranjera era improcedente por cuanto la

1. Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes.

### › Pensioners or retired people: always employed

Any consideration received for life in the form of compensation for dismissal or supplementary compensation if based on a pension commitment is income from work

*Judgment of the High Court of Justice of Madrid (Administrative Chamber, Fourth Section) No. 127/2024, of 19 February (JUR 2024/98378)*

The High Court of Justice of Madrid has ruled that an agreed payment obligation to supplement compensation for dismissal, entailing a commitment to a life annuity before retirement, is not taxable as investment income under Article 25.3a of the LIRPF. Pension commitments assumed by companies through an insurance contract, or which are implemented by the termination of the employment relationship constitute income from work under Article 17.2.5 of the LIRPF and the first additional provision and Article 8.6 of Royal Legislative Decree 1/2002, of 29 November, approving the revised text of the Law regulating pension plans and funds. In short, the benefits received undoubtedly come from the work carried out for the employer company.

### › For some, it's a big deal

Deductible expenses by foreign entities in the IRNR require proof of a direct link with the economic returns obtained in Spain

*Resolution of the Central Economic-Administrative Court (First Chamber) No. 00/01731/2021/00/00, of 22 April 2024*

In the aforementioned case, the issue in question was the application of Article 24.6 of the revised TR-LIRNR<sup>1</sup>. Specifically, the managing body of the Tax Agency ruled that the tax refund for deductible expenses requested by the foreign entity was improper because the insurance company did not

1. Royal Legislative Decree 5/2004, of 5 March, approving the revised text of the Non-Resident Income Tax Law.

entidad aseguradora no demostró que los gastos deducidos estuvieran directamente relacionados con los rendimientos obtenidos en España y que tuvieran un vínculo económico directo e indisoluble con la actividad realizada en el país.

Los recursos interpuestos por la entidad aseguradora fueron desestimados con base en la falta de prueba de la actividad aseguradora en España y la relación directa de los gastos deducibles con los rendimientos obtenidos en este territorio.

Para aplicar el artículo 24.6 del TRLIRNR y establecer este vínculo económico que diera lugar a la devolución tributaria, se requeriría que la entidad realizara actividades aseguradoras en España, ya que los gastos a deducir consisten en provisiones técnicas. Estas provisiones garantizan las obligaciones derivadas de los contratos de seguros y reflejan los compromisos del asegurador con el asegurado.

Sin embargo, el TEAC entiende que la entidad reclamante no probó adecuadamente la actividad aseguradora en España ni la relación directa de los gastos con los rendimientos obtenidos en el país. La documentación presentada no fue suficiente para acreditar estos extremos, y no se demostró la comercialización de contratos de seguro en España ni la obtención de ingresos por primas de seguro. Los únicos ingresos comprobados en España son dividendos, sin evidencia de ingresos por primas de seguro, lo que sugiere que la entidad no ha comercializado contratos de seguros con tomadores españoles ni ha cubierto riesgos en el país. La actividad aseguradora no debe confundirse con la simple inversión en acciones españolas.

Por todo ello, el TEAC concluye que no se cumplen los requisitos establecidos en el artículo 24.6 del TRLIRNR para deducir las provisiones técnicas y, por tanto, se confirma la improcedencia de las devoluciones solicitadas.

demonstrate that the expenses deducted were directly related to the income obtained in Spain and that they had a direct and inseparable economic link with the activity carried out in the country.

The appeals filed by the insurance company were dismissed based on the lack of proof of the insurance activity in Spain and the direct relationship of the deductible expenses with the income obtained in Spain.

In order to apply Article 24.6 of the TRLIRNR and establish this economic link giving rise to the tax refund, the entity would be required to carry out insurance activities in Spain, since the expenses to be deducted consist of technical provisions. These provisions guarantee the obligations arising from insurance contracts and reflect the insurer's commitments to the insured.

However, the Central Economic-Administrative Court considered that the claimant did not adequately prove the insurance activity in Spain or the direct link between the expenses and the income obtained in Spain. The documentation submitted was not sufficient to prove these points, and neither the marketing of insurance contracts in Spain nor the obtaining of income from insurance premiums was demonstrated. The only income verified in Spain was dividends, with no evidence of income from insurance premiums, suggesting that the entity had neither marketed insurance contracts to Spanish policyholders nor covered risks in the country. Insurance activity should not be confused with simple investment in Spanish shares.

In view of the above, the Central Economic-Administrative Court concluded that the requirements established in Article 24.6 of the TRLIRNR for deducting technical provisions had not been met and, therefore, confirmed that the request for the refund was inappropriate.

**› La salud es lo primero**

---

**Las primas del seguro de salud abonadas por el empleador se considerarán exentas del IRPF incluso una vez concluido el contrato de trabajo**

*Consulta Vinculante de la Dirección General de Tributos núm. Voo63-24, de 15 de febrero de 2024*

La Dirección General de Tributos ha concluido que la exención dispuesta en el artículo 42.3c de la LIRPF, siempre que se encuentren por debajo de los límites establecidos, es aplicable a todas las primas de seguro de salud que se abonen por la entidad empleadora, incluso aquellas que subsistan a la relación laboral.

En este caso, el consultante finalizó su relación laboral con una entidad financiera en el contexto de un despido colectivo. Entre los acuerdos del despido colectivo se incluía una obligación por parte de la entidad empleadora de financiar las primas de un seguro de salud en favor de los trabajadores despedidos.

**› Health comes first**

---

Health insurance premiums paid by an employer will be considered exempt from personal income tax even after the employment contract has ended

*Binding consultation of the Directorate-General of Taxes No. Voo63-24, of 15 February 2024*

The Directorate General of Taxes has concluded that the exemption provided for in Article 42.3c of the LIRPF, is applicable to all health insurance premiums paid by an employer, even those that survive the employment relationship, provided that they are below the established limits.

In this case, the petitioner terminated his employment relationship with a financial institution as part of a collective redundancy. The collective redundancy agreements included an obligation on the part of the employer to pay the health insurance premiums of the dismissed employees.

## TRIBUNA PÉREZ-LLORCA PÉREZ-LLORCA TRIBUNE

### Entrevista a Francisco Ruiz Risueño



**Joaquín Ruiz Echaurre**  
 Socio de Seguros y Reaseguros

**Francisco Ruiz Risueño** es uno de esos hombres que contribuyeron al éxito de nuestra Transición Democrática, y a los que tanta admiración y reconocimiento nos cabe brindar por su esfuerzo, inteligencia y trabajo. Brillante jurista, Premio Extraordinario de Carrera y Abogado del Estado, se integró desde su Albacete natal en la Unión de Centro Democrático (UCD). Son innumerables los hitos y logros de su carrera profesional, en la que ha desempeñado roles académicos, doctrinales, profesionales y ejecutivos de gran lustre, destacando a efectos de nuestro Sector Asegurador que junto a posiciones como Secretario General de compañías de seguros como CCM Vida y Pensiones o la argentina La Equitativa del Plata, o Vicepresidente de Mapfre, **fue el ponente por la UCD en el debate parlamentario celebrado entre 1979 y 1980 sobre el entonces Proyecto de Ley de Contrato de Seguro**, materia sobre la que nos honra contar con él para tener su visión sobre ciertas cuestiones siempre de actualidad en la LCS.

### Interview with Francisco Ruiz Risueño



**Joaquín Ruiz Echaurre**  
 Partner, Insurance and Reinsurance

**Francisco Ruiz Risueño** is one of those men who contributed to the success of our Democratic Transition, and to whom we owe a considerable amount of admiration and recognition for his effort, intelligence, and work. A brilliant jurist, a winner of the Extraordinary Career Prize and a State Lawyer, he joined the Union of the Democratic Centre (*Unión de Centro Democrático*) (UCD) in his native Albacete. There have been countless milestones and achievements in his professional career, in which he has played academic, judicial, professional, and executive roles with great distinction. He had a notable career in our insurance sector, in which he held positions such as the Secretary General of CCM Vida y Pensiones and the Argentinean company, La Equitativa del Plata, as well as Vice-President of Mapfre. **In addition, he was the speaker for the UCD in the parliamentary debate held between 1979 and 1980 on the then Draft Insurance Contract Law**, a subject in respect of which we are honoured to have him share his views on certain issues that are always topical in the LCS.



### ¿Qué recuerdos tienes del debate parlamentario de la Ley de Contrato de Seguro?

Volver la vista atrás para recordar la época de la Transición y, en particular, los debates en el Senado de LCS, es una amable invitación, que agradezco, a volver a la España de la concordia y del acuerdo entre diferentes. La LCS no fue una excepción al ambiente de entendimiento entonces existente. La lectura del diario de sesiones pone de manifiesto los términos respetuosos en el que se desarrollaron los debates y se abordaron las legítimas discrepancias.

No puedo evitar un emocionado recuerdo para mis compañeros de ponencia y de grupo parlamentario Manuel Broseta Pont y Emilio Marín Villa. Igualmente recuerdo a los senadores del grupo socialista Ballesteros de Rodrigo y Lizón, así como a Nadal Company, del grupo Cataluña, Democracia y Socialismo. Los debates se desarrollaron en términos estrictamente técnicos y jurídicos, partiendo del pleno convencimiento de que era necesario incorporar los mecanismos e instrumentos necesarios que lograsen el necesario equilibrio y protección entre aseguradores y asegurados, partiendo de la base de que nos encontrábamos ante un contrato donde el elemento clave era y es “el alea”, que constituye su razón de ser y su fundamento.

Además, todos éramos conscientes de que, con la aprobación de dicha ley, estábamos derogando las normas que sobre tan importante materia se contenían en dos monumentos jurídicos del siglo XIX, el Código civil y el Código de comercio. Y fuimos especialmente cuidadosos al abordar tan importante tarea. Los principios que conformaron la ley tienen hoy, 44 años después, plena vigencia. Creo que entre todos elaboramos una ley perdurable en el tiempo, que es la prueba del trabajo bien hecho.

### ¿Cuál crees que era el fundamento del concepto de las cláusulas limitativas?

En mi opinión, si bien hay una razón o fundamento común aplicable a todos los supuestos que se plantean, es preciso analizar individualmente las diferentes situaciones (“caso a caso”) que se produzcan para encontrar el fundamento inmediato de la incorporación de dichas cláusulas.

En efecto, las impropriamente denominadas cláusulas limitativas de los derechos del asegurado traen su causa de la doble naturaleza del contrato de se-

### What memories do you have of the parliamentary debate on the Insurance Contract Law?

Looking back on the Transition period and, in particular, the debates on LCS in the Senate, is a kind invitation, for which I am grateful, to return to the Spain of harmony and agreement between different people. The LSC was no exception to the atmosphere of understanding that existed at the time. A reading of the session diary shows the respectful terms in which the debates took place and how legitimate disagreements were dealt with.

I cannot avoid a moving memory of my colleagues, Manuel Broseta Pont and Emilio Marín Villa. I also remember the senators from the socialist group, Ballesteros de Rodrigo and Lizón, as well as Nadal Company, from the group, Catalonia, Democracy and Socialism. The debates were conducted in strictly technical and legal terms, based on the full conviction that it was necessary to incorporate the necessary mechanisms and instruments to achieve the necessary balance and protection between insurers and insured parties, on the basis that we were dealing with a contract in which the key element was and is “*the alea*”, which is its *raison d’être* and its foundation.

Moreover, we were all aware that, with the approval of this law, we were repealing the rules on such an important matter contained in two legal monuments of the 19th century, the Civil Code and the Commercial Code. And we were particularly careful in tackling such an important task. The principles that shaped the law are fully valid today, 44 years later. I believe that together we have produced a law that will stand the test of time, which is the proof of a job well done.

### What do you think was the rationale behind the concept of limiting clauses?

In my opinion, although there is a common reason or basis applicable to all the cases that arise, it is necessary to individually analyse the different situations (“case by case”) that arise in order to find the immediate basis for the incorporation of such clauses.

In effect, the improperly named clauses limiting the rights of the insured arise from the dual nature of an insurance contract, on one hand, from



guro, de un lado, de su “naturaleza aleatoria”, de otro, de su carácter de “contrato de adhesión”. En virtud de su condición de contrato aleatorio, en el que la realización del riesgo cubierto no depende de la voluntad de las partes, sino de un suceso futuro e incierto, que, o bien no llega a producirse, o bien, si se produce, no sabemos ni cómo ni cuándo, se permite introducir aquellas cláusulas que, más que limitar, condicionan el derecho del asegurado a percibir la correspondiente indemnización, cuando el asegurado lleva a cabo una conducta (por ejemplo, ingesta de alcohol) que puede aumentar la probabilidad de que el siniestro se produzca, o cuando se producen fenómenos naturales desacostumbrados, que aumentan la posibilidad o gravedad del daño (por ejemplo, huracán, terremoto en zonas no habituales). Si el seguro cubriese esos riesgos se produciría un gravamen injustificado para el asegurador, por alteración de la esencia aleatoria del contrato, lo que exigiría un aumento considerable del importe de las primas, que haría el seguro excesivamente costoso y, por tanto, inviable.

En virtud de su carácter de contrato de adhesión elaborado por el asegurador, la ley exige a este que las cláusulas limitativas figuren descritas con sencillez y claridad para el asegurado, que estén destacadas y resaltadas de modo que las hagan fácilmente identificables y, además, que las mismas sean especialmente aceptadas con su firma por el asegurado. La jurisprudencia sobre la materia es reiterada.

its “random nature”, on the other hand, from its nature as a “contract of adhesion”. By virtue of its status as an aleatory contract, in which the realisation of the risk covered does not depend on the will of the parties, but on a future and uncertain event, which either does not occur, or, if it does occur, we do not know how or when, it is permitted to introduce clauses which, rather than limiting, qualify the right of the insured to receive the corresponding compensation, when the insured person engages in conduct (for example, drinking alcohol) that may increase the probability of the claim occurring, or when unusual natural phenomena occur that increase the possibility or seriousness of the damage (for example, hurricanes or earthquakes in unusual areas). If the insurance were to cover these risks, it would place an unjustified burden on the insurer, by altering the random essence of the contract, which would require a considerable increase in the amount of the premiums, which would make the insurance excessively costly and, therefore, unviable.

Due to its nature as a contract of adhesion prepared by the insurer, the law requires that the limiting clauses are described simply and clearly for the insured, that they are emphasised and highlighted so that they are easily identifiable and, furthermore, that they are specifically accepted by the insured with his signature. The jurisprudence on the subject has been reiterated.



### **¿Piensas que ese concepto de cláusulas limitativas deja de tener sentido cuando surge la legislación general de protección de consumidores de los años ochenta y noventa del siglo XX?**

Si bien es cierto que la nueva legislación sobre protección y defensa de los consumidores pretende la defensa de estos en un mercado cada vez más competitivo y regulado, y de que, por tanto, muchas de sus disposiciones y principios son trasladables a los asegurados, no puede olvidarse que esta legislación está referida a todos los consumidores sin distinción, lo que configura a dicha ley como una ley de carácter general, mientras que la ley 50/1980 es una ley especial y exclusivamente referida al mundo del seguro privado. El principio de que la ley general no deroga a la ley especial prima en este caso y, en mi opinión, las cláusulas limitativas forman parte inseparable de la legislación propia y específica sobre la materia. Otra cosa es que, en determinadas cuestiones, la legislación general pueda servir de complemento de la legislación especial y, por tanto, trasladable a esta en aquellas cuestiones que pudieran servir de mayor protección a los asegurados en su condición, porque lo son, de consumidores.

Sé que la cuestión que me planteas es una cuestión recurrente y que es objeto de debate, pero me inclino por la interpretación de la norma en los términos que acabo de exponer, máxime cuando en el texto refundido de la Ley General para la Defensa de los Consumidores y Usuarios no se hace ninguna referencia concreta al contrato de seguro privado que pueda interpretarse en sentido contrario.

### **¿Sigue siendo lógico mantener un interés moratorio del veinte por ciento, habida la cuenta de que era una penalidad sustitutiva de daños y perjuicios, y rara vez estos pueden ascender a un importe tan elevado?**

El contrato de seguro privado, ya lo he señalado, tiene dos notas características que hacen del mismo una figura contractual especial y distinta a las demás relaciones contractuales, ya que, no solo es un contrato de adhesión, sino que además es un contrato aleatorio, en el que el asegurado abona la prima desde el momento de la firma (supuesto habitual), mientras que el asegurador queda obligado a reparar y compensar los efectos del siniestro solo cuando el mismo se produce, si es que llegase a producirse. Por ello, no parece razonable, cuando se aborda esta

### **Do you think that this concept of limiting clauses ceased to make sense when the general consumer protection legislation of the 1980s and 1990s came into being?**

While it is true that the new legislation on the protection and defence of consumers aims to defend consumers in an increasingly competitive and regulated market, and that, therefore, many of its provisions and principles are transferable to the insured, it should not be forgotten that this legislation refers to all consumers without distinction, which makes this law a general law, whereas Law 50/1980 is a special law that refers exclusively to the world of private insurance. The principle that the general law does not derogate from the special law prevails in this case and, in my opinion, the restrictive clauses form an inseparable part of the specific legislation on the matter. A further point is that, on certain issues, the general legislation may serve to supplement the special legislation and, therefore, may be transferred to the latter regarding those issues that could provide greater protection for insured persons in their capacity, because they are consumers.

I know that the question you raise is a recurring issue and is the subject of debate, but I am inclined towards the interpretation of the rule in the terms I have just explained, especially when the revised text of the General Law for the Defence of Consumers and Users does not make any specific reference to a private insurance contract that could be interpreted to the contrary.

### **Is it still logical to maintain a default interest rate of twenty percent, given that it was a penalty in lieu of damages, and damages can rarely reach such a high amount?**

Private insurance contracts, as I have already pointed out, have two characteristics that make them a special contractual case and different from other contractual relations, since not only are they contracts of adherence, but they are also aleatory contracts, in which the insured party pays the premium from the moment of signing (a usual scenario), while the insurer is obliged to rectify and compensate the effects of the loss only when the loss occurs, if it occurs at all. Therefore, it does not seem reasonable, when dealing with this impor-

importante cuestión, hacer comparaciones con otros sectores que no reúnen estas dos notas.

Estas notas hicieron que en 1980 nos planteáramos la conveniencia de establecer un mecanismo que obligase al asegurador a abonar una cláusula penal para el supuesto de retraso culpable en favor de quien con el abono de las primas (el asegurado) ya había cumplido con su obligación.

Sobre esta base y punto de partida, había que resolver dos cuestiones, de un lado, establecer un plazo razonable para que el asegurador cumpliera sin recargo alguno con el pago de la indemnización. De otro, fijar la cuantía del recargo o pena a satisfacer. El plazo se fijó en 3 meses desde que ocurriese el siniestro. La cuantía, solo en caso de retraso culpable, se fijó en el 20% de la cantidad a abonar por el asegurador.

Es sobre esos postulados sobre los que hay que abordar la posible rebaja del porcentaje referido. Creo que las aseguradoras españolas, cuyo nivel técnico y eficacia, es incuestionable (lo digo con conocimiento de causa, ya que tuve el honor de ser vicepresidente de Mapfre), han demostrado a lo largo de todos estos años la viabilidad de la norma. En cualquier caso, la modificación de esta, debe ser objeto de un análisis profesional sincero, ya que la reducción del porcentaje podría, a la larga, beneficiar a las empresas aseguradoras incumplidoras y menos solventes y perjudicar a los asegurados. Habría que hacer un cálculo financiero adecuado para actualizar al tiempo del pago del siniestro la cantidad verdaderamente satisfecha por el asegurador.

### **¿Cómo crees que sería posible abordar una reforma de la Ley de Contrato de Seguro en el actual contexto parlamentario?**

Así como en 1980 el contexto parlamentario, no solo era diferente en cuanto a la representación numérica de los grupos parlamentarios, con mayorías estables, sino también en cuanto al modo y forma de abordar las diferentes cuestiones que se planteaban, con esa actitud de colaboración ya reseñada al principio, me temo que en estos momentos, en los que la confrontación es el modo habitual de legislar y donde, además, se produce una excesiva fragmentación del Parlamento, incluidos los grupos que sustentan al propio Gobierno, ni es aconsejable ni posible abordar una reforma o adaptación de la

tant issue, to make comparisons with other sectors that do not meet these two notes.

In 1980, these notes led us to consider the convenience of establishing a mechanism that would oblige an insurer to pay a penalty clause in the event of culpable delay in favour of the person who, with the payment of the premiums (the insured) had already fulfilled their obligation.

On this basis and starting point, two issues had to be resolved, firstly, the establishment of a reasonable period of time for the insurer to comply with the payment of the indemnity without any surcharge. Secondly, the amount of the surcharge or penalty to be paid had to be established. The deadline was set at 3 months from the occurrence of the claim. The amount, only in the event of culpable delay, was set at 20% of the amount to be paid by the insurer.

It is on these grounds that the possible reduction of the percentage referred to must be addressed. I believe that Spanish insurers, whose technical level, and efficiency is unquestionable (I say this with full knowledge of the facts, as I had the honour of being vice-president of Mapfre), have demonstrated over all these years the viability of the rule. In any case, the amendment of this rule should be the object of sincere professional analysis, since the reduction of the percentage could, in the long run, benefit the defaulting and less solvent insurance companies and harm the insured. A proper financial calculation would have to be made to update the amount actually paid by an insurer at the time of payment of the claim.

### **How do you think it would be possible to tackle a reform of the LSC in the current parliamentary context?**

Just as in 1980, the parliamentary context was not only different in terms of the numerical representation of the parliamentary groups, with stable majorities, but also in terms of the way and manner of tackling the different issues that arose, with that attitude of collaboration already mentioned at the outset. I am afraid that at the present time, in which confrontation is the customary way of legislating and where, furthermore, there has been an excessive fragmentation of Parliament, including the groups that support the Government itself, it is neither advisable nor possible to tackle a reform or

actual ley en aquellas cuestiones que, trascurridos más de cuarenta años, sea necesaria modificar.

La importancia económica y social del seguro privado es incuestionable y requiere sosiego y tranquilidad para llevar a cabo una posible reforma, sosiego y tranquilidad que no se dan en las circunstancias actuales.

## Uma revolução na governação das sociedades gestoras de fundos de pensões?



**Inês Palma Ramalho**  
Sócia de Bancario y Seguros

Em meados de maio de 2024, a Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (“**ASF**”) colocou em consulta pública um projeto de norma regulamentar sobre o sistema de governação das entidades gestoras de fundos de pensões (a Consulta Pública n.º 4/2024).

O projeto normativo é extenso – apresentando um total de 123 artigos – e visivelmente ambicioso, focando-se na definição de um quadro de governança corporativa capaz de oferecer melhores garantias de gestão sã e prudente destas instituições e, em consequência, proteger adequadamente os associados, contribuintes, participantes e beneficiários destes fundos.

Devidamente enquadrado no regime jurídico da constituição e do funcionamento dos fundos de pensões e das entidades gestoras de fundos de pensões, conforme aprovado pela Lei n.º 27/2020, de 23 de julho (“**RJFP**”), esta norma regulamentar consagra várias novidades interessantes e que indiciam uma maior aproximação àquela que tem sido a técnica e prática supervisa de outros reguladores financeiros em Portugal.

Entre as muitas inovações da norma regulamentar que poderíamos destacar, optamos por elencar as seguintes:

- (i) **O reforço da estrutura de supervisão interna destas entidades**, refletido na manutenção da possibilidade de escolha do modelo de governança por estas instituições, desde que o mesmo inclua um sistema de gestão de riscos forte, liderado por uma função de gestão de riscos independente, e um sistema de controlo interno mais robusto, cuja responsabilidade recai também sobre a função de verificação de cumprimento.

adaptation of the current law on those issues that, after more than forty years, must be amended.

The economic and social importance of private insurance is unquestionable and requires calmness and composure to carry out a possible reform, calmness and composure that is not present in the current circumstances.

## A revolution in the governance of pension fund management companies?



**Inês Palma Ramalho**  
Partner, Banking and Insurance

In mid-May 2024, the Portuguese Insurance and Pension Funds Supervisory Authority (“**ASF**”) put out for public consultation a new draft regulatory standard on the governance system of pension fund management entities (Public Consultation no. 4/2024).

The draft regulation is extensive – with a total of 123 articles – and visibly ambitious, focusing on the definition of a corporate governance framework capable of offering better guarantees of sound and prudent management of these institutions and, consequently, adequately protecting members, payers, participants, and beneficiaries of these funds.

Stemming from the legal regime for the incorporation and management of pension funds and of pension fund management entities, as approved by Law No. 27/2020, of 23 July (“**RJFP**”), this regulatory standard enshrines several interesting innovations evidencing an approximation to what has been the supervisory techniques and practices of other financial regulators in Portugal.

Among the many new features of this regulatory standard that we could highlight, we chose to focus on the following:

- (i) **The strengthening of the internal supervisory structure of these entities**, reflected in the latter being able to choose its governance model, provided that it entails a strong risk management system, led by an independent risk management function, and a more robust internal control system, whose responsibility also falls on the compliance monitoring function.

A par do reforço destas funções de controlo interno, as entidades gestoras de fundos de pensões passam a contar obrigatoriamente com uma função autónoma de auditoria interna a que se soma uma função atuarial, sempre que estejamos perante entidades que giram fundos de pensões que financiem planos de benefício definido ou planos de contribuição definida cujas pensões sejam pagas diretamente através de um fundo de pensões.

E, naturalmente, não se dispensa a presença e o papel nestas estruturas do depositário, do revisor oficial de contas, do atuário responsável e da comissão de acompanhamento do plano de pensões.

- (ii) A assumida importância de **uma atuação correta da entidade no âmbito da realização de operações**, nomeadamente no que diz respeito à **prevenção de conflitos de interesses, à autoavaliação do risco e a temas remuneratórios**.

Em particular, o projeto de norma regulamentar inova quanto ao dever de as sociedades gestoras de fundos de pensões disporem de regras específicas sobre prevenção, comunicação e sanção de situações de conflitos de interesses (nos termos do artigo 114.º (3) do RJFP), seja num contexto mais generalizado de deveres de conduta (e com impacto nos respetivos códigos de atuação), seja a propósito da aprovação de operações que envolvam potenciais conflitos de interesses (neste caso, adaptando a disciplina já estava previsto na Norma Regulamentar n.º 7/2020-R, de 16 de junho).

Já quanto à autoavaliação de risco, o projeto de norma regulamentar aprofunda os deveres das entidades nesta matéria, aumenta os deveres de reportes correspondentes à ASF e aprofunda o regime de responsabilidade dos dirigentes destas entidades por falhas nesta área.

Finalmente, quanto à remuneração, o projeto da norma regulamentar parte da disciplina já prevista na Circular n.º 6/2010, de 1 de abril, e procede a uma atualização aprofundada dos princípios gerais e das regras aplicáveis à política de remuneração e às práticas remuneratórias deste tipo de entidades, em particular no que diz respeito aos critérios para a fixação e atribuição

In addition to these internal control functions, pension fund management entities must now have an autonomous internal audit function, in addition to an actuarial function, whenever we are dealing with entities that manage pension funds that finance defined benefit plans or defined contribution plans whose pensions are paid directly through a pension fund.

And, of course, the presence and role in these structures of the depositary, the statutory auditor, the actuary in charge and the monitoring committee of the pension plan are not dispensed with.

- (ii) The assumed importance of **ensuring a proper performance in the context of carrying out operations**, namely with what concerns **prevention of conflicts of interest, self-assessment risks and remuneration issues**.

In particular, the draft regulation creates a new duty for pension fund management companies to have specific rules on the prevention, communication and mitigation of conflicts of interests' events (pursuant to article 114 (3) of the RJFP), either in a more generalized context of duties of conduct (and with an impact on the respective codes of conduct), or regarding the approval of operations involving potential conflicts of interests (in this case, adapting the discipline that was already provided for in Regulatory Standard no. 7/2020-R, of 16 June).

As for the self-assessment risk, the draft regulatory standard deepens the entities' duties in this matter, increasing the reporting duties to the ASF and deepening the liability regime of the directors of these entities for failures originated in this area.

Finally, as to remunerations, the draft regulatory standard is based on the discipline provided for in Circular no. 6/2010, of 1 April, and carries out an in-depth update of the general principles and rules applicable to the remuneration policy and remuneration practices of this type of entities, in particular with regard to the criteria for setting and awarding



de uma remuneração variável. Cria-se, ainda, uma nova metodologia para identificar os trabalhadores da entidade gestora cujas atividades profissionais podem ter um impacto material no perfil de risco da entidade.

- (iii) O foco na **conduta e cultura organizacional** das entidades gestoras de fundos de pensões, particularmente potenciada por uma **maior responsabilização dos membros do órgão de administração destas entidades, a par de um reforço do regime de proteção do denunciante e da comunicação de irregularidades (whistleblowing)**. O projeto de norma regulamentar visa garantir, com base numa perspetiva verdadeiramente holística, o envolvimento dos dirigentes destas entidades, atribuindo-lhes uma (muito) maior *accountability* por eventuais falhas decorrentes de uma má organização da entidade gestora, por incapacidade em evitar situações conflituantes, pela falta de políticas ou procedimentos escritos alinhados com a estratégia de negócio da instituição, pela inexistência de planos de contingência ou deficiências na identificação de riscos, entre tantos outros eventos passíveis de gerar consequências para os dirigentes da instituição. Não surpreende, portanto, que a norma regulamentar traga igualmente para a luz do dia a necessidade de se operacionalizar, de forma efetiva, os meios de receção, tratamento e arquivo de irregularidades participadas à instituição no âmbito do regime de whistleblowing cujo desenho já se encontrava previsto na Norma Regulamentar n.º 4/2022-R, de 26 de abril, e no artigo 117.º (6) e (7) do RJFP

Os temas tratados pelo projeto de norma regulamentar são extensos e a lista de tópicos a apresentar não é exaustiva, como não podia deixar de ser. É também por conta desta extensão – e do carácter inovador de algumas soluções – que se espera ainda algumas mudanças importantes ao projeto, alures no 2.º semestre de 2024.

Até lá, deixa-se a nota que a versão atual do projeto de norma regulamentar tem prevista uma *vacatio legis* de uns curtos 30 (trinta) dias após a data da respetiva publicação para a grande maioria das suas normas e que se recomenda ao setor dos fundos de pensões que se mantenha atento ao que pode vir a ser um período particularmente curto de grandes adaptações.

variable remuneration. A new methodology is also defined with a view to identify the employees of the management entity whose professional activities may have a material impact on the risk profile of said entity.

- (iii) The focus on **the conduct and organisational culture** of pension fund management entities, particularly enhanced by an even greater accountability of the members of the management body of these entities, along with a strengthening of the **whistleblower protection regime**. The draft regulatory standard adopts a truly holistic perspective and aims to ensure the involvement of the directors of these entities, assigning to them greater accountability for any failures resulting from a poor organization of the management entity, for the inability to avoid conflicting situations, for the lack of written policies or procedures aligned with the institution's business strategy, for the lack of contingency plans or deficiencies in the identification of risks, among many other events that may generate consequences for the institution's leaders. It is therefore not surprising that the regulatory draft also brings to light the need to effectively operationalize the means of receiving, processing and archiving irregularities reported to the institution under the whistleblowing regime already provided for in Regulatory Standard no. 4/2022-R, of 26 April, and in article 117. (6) and (7) of the RJFP.

The topics covered by the draft regulatory standard are extensive and the list of issues to be presented is not exhaustive, as one might imagine. It is also because of this extension – and the innovative nature of some solutions – that some important changes to the project are still to be expected, sometime in the 2nd half of 2024.

Until then, it should be noted that the current version of the draft regulatory standard provides for a *vacatio legis* of a short thirty (30) days after the date of its publication (for the vast majority of its rules) and that the pension fund sector is advised to pay close attention to what may be a particularly short period of major adaptations.



## OBSERVATORIO ÓMNIBUS OMNIBUS OBSERVATORY

### El canto del cisne de los incentivos. Priorizando el interés de los clientes



**Diego Samuel Arroyo**  
Abogado de Seguros y Reaseguros

En esta nueva edición de nuestra Actualidad Jurídica de Seguros, continuamos con el seguimiento de la Propuesta de Directiva Ómnibus, elemento clave del RIS. Tras la votación en primera lectura por la Comisión de Asuntos Económicos y Monetarios del Parlamento Europeo el pasado 20 de marzo, la propuesta ha sido remitida al Pleno del Parlamento Europeo donde, el 2 de abril de 2024, se ha procedido a la primera lectura, debate y posterior propuesta de enmiendas sobre el texto inicial de la Propuesta de la Comisión de 24 de mayo de 2023. En la presente edición analizamos los desarrollos más recientes, las posibles modificaciones y, los escenarios futuros para la implementación de esta normativa, la cual no se espera que entre en vigor antes de 2026.

#### 1. ¿Qué cambios propone el Parlamento Europeo respecto a las comisiones e incentivos?

Como hemos venido anticipando, entre todas las modificaciones que introduce la Propuesta de Directiva Ómnibus en la IDD, destaca principalmente el objetivo de establecer prohibiciones o restricciones en el pago de incentivos y remuneraciones en la distribución de PIBS, lo cual se incorpora como artículo 29 *bis* en la IDD. Esta postura inicial fue ampliamente debatida y criticada por el sector asegurador. Por ello, consideramos que la última propuesta de texto emitida por el Parlamento Europeo es más moderada que la versión inicial, que pretendía establecer una prohibición absoluta de los incentivos y remuneraciones. En este sentido, dado que en nuestra última edición de la Actualidad Jurídica de Seguros analizábamos detenidamente el contenido del artículo 29 *bis*, consideramos relevante destacar que dicho artículo ha experimentado una serie de modificaciones, tales como:

- (i) Se elimina por completo el contenido del apartado primero, el cual establecía que los Estados miembros deben garantizar que los intermedia-

### The swansong of inducements. Prioritising the interests of clients



**Diego Samuel Arroyo**  
Lawyer, Insurance and Reinsurance

In this new edition of our Insurance Legal Update, we continue to monitor the proposed Omnibus Directive, a key element of the RIS. After the first-reading vote by the European Parliament's Committee on Economic and Monetary Affairs on 20 March, the proposal was referred to the European Parliament Plenary where, on 2 April 2024, the first reading, debate, and subsequent proposal of amendments to the initial text of the Commission's Proposal of 24 May 2023 took place. In this edition, we analyse the most recent developments, possible amendments, and future scenarios for the implementation of this legislation, which is not expected to enter into force before 2026.

#### 1. What changes is the European Parliament proposing regarding commissions and inducements?

As we anticipated, among all the amendments introduced by the proposed Omnibus Directive to the IDD, the main change is the objective of establishing prohibitions or restrictions on the payment of inducements and remuneration in the distribution of IBIPs, which is included as Article 29a in the IDD. This initial position was widely debated and criticised by the insurance industry. Therefore, we consider the latest text proposal issued by the European Parliament to be more moderate than the initial version, which sought to establish an absolute prohibition on inducements and remuneration. In this regard, given that in our last edition of the Insurance Legal Update we analysed the content of Article 29a in detail, we consider it relevant to highlight that this article has undergone a series of amendments, such as:

- (i) The contents of the first paragraph, which provided that Member States must ensure that insurance intermediaries and insurance

rios y las entidades aseguradoras que crean o distribuyan PIBS no paguen ni reciban honorarios, comisiones ni beneficios no monetarios, salvo que provengan del cliente o en nombre del cliente. Además, se exceptuaban los beneficios no monetarios inferiores a 100 euros anuales o aquellos que, por su naturaleza y escala, no pueda considerarse que impiden el cumplimiento de la obligación de la entidad aseguradora o del intermediario de seguros de actuar en el interés superior del cliente, siempre que se comunicaran claramente a este último.

También se excluían de esta prohibición los pagos necesarios para la prestación de servicios, como tasas reguladoras, gastos jurídicos o incluso aquellos que, por su naturaleza, no puedan entrar en conflicto con el deber de actuar con honestidad, imparcialidad y profesionalidad en el interés superior de su cliente

- (ii) Se introduce el apartado 4 *bis*, que establece que los Estados miembros deben garantizar que, cuando un intermediario de seguros o una entidad aseguradora informe que ofrece asesoramiento independiente sobre PIBS, cumpla con unos requisitos específicos. En primer lugar, deben evaluar una oferta suficientemente amplia y diversificada de productos de seguros de distintos proveedores para garantizar que se cumplen adecuadamente los objetivos del cliente. Esto significa que sus recomendaciones no deben limitarse a productos emitidos o distribuidos por entidades con vínculos estrechos con el intermediario o la entidad aseguradora. Además, no deben aceptar ni retener honorarios, comisiones o beneficios, monetarios o no monetarios, de terceros o de personas que actúen en nombre de terceros en relación con el servicio prestado a los clientes.

No obstante, ello no impide que los intermediarios jurídicamente independientes se presenten como no vinculados contractualmente a un proveedor de seguros concreto, siempre que indiquen claramente que reciben incentivos.

En consonancia con dichas modificaciones, el 12 de junio de 2024, el Consejo de la Unión Europea alcanzó un consenso general sobre el RIS, allanando el camino para que dicho órgano entable negociaciones en el trío con la Comisión y el Parlamento,

undertakings which create or distribute IBIPs do not pay or receive any fees, commissions or non-monetary benefits unless they come from the client or on behalf of the client, have been completely removed. In addition, non-monetary benefits of less than EUR 100 per year or those which, by their nature and scale, could not be considered as preventing compliance with the obligation of the insurance undertaking or insurance intermediary to act in the best interests of the client, provided that they were clearly disclosed to the client, were exempted.

Also excluded from this prohibition were payments necessary for the provision of services, such as regulatory fees, legal expenses or even those which, by their nature, cannot conflict with the duty to act honestly, impartially, and professionally in the best interests of the client.

- (ii) Paragraph 4a has been introduced, which provides that Member States must ensure that, where an insurance intermediary or insurance undertaking reports that it offers independent advice on IBIPs, it complies with specific requirements. Firstly, they must evaluate a sufficiently broad and diversified offer of insurance products from different providers to ensure that the client's objectives are adequately met. Consequently, their recommendations should not be limited to products issued or distributed by entities with close links to the intermediary or insurer. Furthermore, they should not accept or retain fees, commissions, or benefits, whether monetary or non-monetary, from third parties or persons acting on behalf of third parties in connection with the service provided to clients.

However, this does not prevent legally independent intermediaries from presenting themselves as not being contractually bound to a particular insurance provider, provided that they clearly disclose that they receive inducements.

Accordingly, on 12 June 2024, the Council of the European Union reached a consensus on the RIS, paving the way for the Council to enter into triologue negotiations with the Commission and the

inicialmente previstas para inicios de noviembre del presente año. En cuanto a la posición del Consejo, se ha acordado suprimir la prohibición propuesta de los incentivos (comisiones u honorarios de retrocesión) exclusivamente para las ventas en ejecución, manteniendo al mismo tiempo la prohibición existente para el asesoramiento independiente en materia de inversión y la gestión de carteras, con excepciones limitadas. Para evitar conflictos de intereses, el Consejo propone reforzar las salvaguardias para todos los incentivos mediante la introducción de una prueba de incentivo cuando no exista prohibición, una nueva prueba uniforme que exige a los asesores actuar en el mejor interés del cliente, y una mayor transparencia y divulgación de los incentivos, sus costos y su impacto en los rendimientos de la inversión.

Además, el consenso alcanzado dentro del Consejo pretende introducir unos principios generales para el pago o la recepción de incentivos, alineados con las modificaciones de la Propuesta de Directiva Ómnibus del Parlamento Europeo. Estos principios establecen que los incentivos (i) no deben promover la recomendación de productos específicos; (ii) deben ser proporcionales al valor ofrecido; y (iii) los que se encuentren dentro del mismo grupo deben tratarse de manera equitativa. Finalmente, se da vía libre a que los Estados miembros que ya prohíben los incentivos o imponen requisitos más estrictos pueden mantener o introducir tales medidas.

## **2. Acerca del concepto “interés superior del cliente”**

Dicho lo anterior, considerando la estrecha relación entre la regulación prevista para las comisiones e incentivos, los PIBS y la protección del “interés superior del cliente”, estimamos relevante apuntar unas ideas sobre este novedoso concepto, introducido en el texto inicial de la Propuesta de Directiva Ómnibus y que ahora el Parlamento ha propuesto revisar.

Este aspecto, que también ha sido objeto de importantes enmiendas por parte del Parlamento Europeo, busca garantizar que los intermediarios y las entidades aseguradoras actúen siempre en el mejor interés de los clientes. De este modo, se asegura que las decisiones respecto los PIBS se basen en las necesidades y objetivos reales de los clientes, y no en beneficios externos de los distribuidores.

Parliament, initially scheduled for the beginning of November this year. Concerning the Council’s position, it was agreed to delete the proposed prohibition on inducements (commissions or retrocession fees) for execution sales only, while maintaining the existing prohibition on independent investment advice and portfolio management, with limited exceptions. To avoid conflicts of interest, the Council proposes strengthening safeguards for all inducements by introducing an inducement test where there is no prohibition, a new uniform test requiring advisors to act in the best interests of the client, and greater transparency and disclosure of inducements, their costs, and their impact on investment returns.

In addition, the consensus reached within the Council aims to introduce general principles for the payment or receipt of inducements, aligned with the amendments to the European Parliament’s Omnibus Directive Proposal. These principles provide that inducements (i) should not promote the recommendation of specific products; (ii) should be proportionate to the value offered, and (iii) those within the same group should be treated equally. Finally, Member States that already prohibit inducements or impose stricter requirements are given the possibility to maintain or introduce such measures.

## **2. Regarding the concept of “best interests of the client”**

In view of the above, considering the close relationship between the envisaged regulation of commissions and inducements, IBIPs and the protection of the “best interests of the client”, we consider it relevant to provide some thoughts on this novel concept, introduced in the initial text of the proposed Omnibus Directive and which the Parliament has now proposed to revise.

This aspect, which has also been subject to significant amendments by the European Parliament, seeks to ensure that intermediaries and insurance companies always act in the best interests of clients. This ensures that decisions regarding the IBIPs are based on the real needs and objectives of clients, and not on the external benefits of distributors.

Aunque el concepto de “interés superior del cliente” en el ámbito asegurador reviste especial trascendencia en la Propuesta de Directiva Ómnibus, este concepto no siempre ha tenido el mismo protagonismo. Si nos remontamos a la Directiva sobre mediación en los seguros (“**IMD**”), este concepto no figuraba explícitamente en el cuerpo de la Directiva. Las únicas referencias que guardaban cierta similitud eran la necesidad de protección del cliente dentro del mercado único de servicios financieros o las obligaciones de los intermediarios frente al cliente, todo ello recogido en los considerandos 8, 9 y 19 y en los artículos 12 y 13 de la IMD. De este modo, la IMD estableció los principios fundamentales de la protección del cliente, cuyo contenido se vio reforzado por la necesidad de proporcionar información clara, precisa y comprensible a los clientes.

Tras la crisis financiera del 2008, se hizo patente la necesidad de reforzar aún más la protección del cliente – y del consumidor – y la transparencia en el sector asegurador, si bien tal concepto – “interés superior del cliente” – todavía no se había vislumbrado. En respuesta a esta situación, en febrero de 2016 se publicó la IDD, que reemplazó a la IMD. Entre los objetivos de la IDD figuraban, entre otros, mejorar la regulación de la distribución de los seguros ofrecidos a consumidores, establecer condiciones de competencia leal entre los distribuidores de productos de seguros y reforzar la protección de los asegurados, especialmente en relación con los PIBS (con un gran foco en aquel momento en los “*unit-linked*”).

Además, la IDD se encargó de introducir la posibilidad de establecer ciertas prohibiciones a los corredores de seguros respecto a la percepción de incentivos por la distribución de PIBS (como es sabido, seguida desde el principio por España en la transposición de la misma), así como nuevas obligaciones de información previa a la celebración del contrato de seguro. Estas novedades abarcarían obligaciones de información general, detalles sobre comisiones o remuneraciones percibidas en relación con el contrato de seguro, y, además, también información específica detallada sobre el producto de seguro. De hecho, la IDD ya hacía elusión al “mejor interés de los clientes” en el considerando 46 y en el principio general establecido en su artículo 17.3 y en los deberes de información adicional respecto de la distribución de PIBS.

Ahora bien, centrándonos en la Propuesta de Directiva Ómnibus y las modificaciones que esta ocasionará

Although the concept of “best interests of the client” in the insurance sector is of particular importance in the proposed Omnibus Directive, this concept has not always had the same prominence. If we go back to the Insurance Mediation Directive (the “**IMD**”), this concept did not explicitly appear in the body of the Directive. The only references that bore some similarities were the need for client protection within the single market for financial services or the obligations of intermediaries *vis-à-vis* the client, all of which are contained in Recitals 8, 9 and 19 and Articles 12 and 13 of the IMD. Thus, the IMD established the fundamental principles of client protection, the content of which was reinforced by the need to provide clear, accurate and comprehensible information to clients.

After the financial crisis of 2008, the need to further strengthen client -and consumer- protection and transparency in the insurance sector became apparent, although the concept of “best interests of the client” had not yet been envisaged. In response, the IDD, which replaced the IMD, was published in February 2016. The objectives of the IDD included, among others, improving the regulation of the distribution of insurance offered to consumers, the establishing of conditions of fair competition between distributors of insurance products and strengthening the protection of policyholders, especially regarding IBIPs (with a strong focus at the time on unit-linked products).

In addition, the IDD was responsible for introducing the possibility of establishing certain prohibitions for insurance brokers concerning the receipt of inducements for the distribution of IBIPs (as is well-known, followed from the outset by Spain in the transposition of the IDD), as well as new reporting obligations prior to the conclusion of the insurance contract. These new features would cover general reporting obligations, details on commissions or remuneration received in relation to the insurance contract, and, in addition, also specific detailed information on the insurance product. In fact, the IDD already alluded to the “best interests of clients” in Recital 46, the general principle set out in Article 17.3 and in the additional reporting duties concerning the distribution of IBIPs.

However, focusing on the proposed Omnibus Directive and the changes it will bring about in the

en la IDD como consecuencia del RIS propuesto por la Comisión, es razonable esperar cambios significativos en la protección de los clientes en lo que respecta a los PIBS. Dado que los PIBS están relacionados con la normativa del mercado de valores, cuyo eje central es el deber general de actuar en el mejor interés de los clientes, es lógico entender que la normativa del sector asegurador girará sobre una adaptación de ese eje al mercado propio de los seguros.

### 3. Pinceladas sobre la futura regulación del mejor interés del consumidor

Teniendo en cuenta los conocidos conflictos de intereses en la comercialización de los PIBS que pueden surgir por el cobro de incentivos (como son las comisiones, los honorarios de retrocesión o cualquier otro beneficio no monetario en relación con la distribución) entre aseguradoras e intermediarios frente a los asegurados, es comprensible que el artículo 29 *bis* de la propuesta de Directiva Ómnibus cite a este respecto el concepto de “interés superior del cliente”. Además, para enfatizar la importancia de este principio, se introduce un artículo adicional, el 29 *ter*, dedicado exclusivamente a desarrollar este concepto, pretendiéndose reforzar así la protección de los clientes, de manera que:

- (i) En su primer apartado, establece que las entidades aseguradoras y los intermediarios deben actuar en el mejor interés de sus clientes cuando presten servicios de inversión o servicios auxiliares. Para ello, los Estados miembros deben garantizar que estas entidades realicen sus actividades de forma honesta, justa y profesional.
- (ii) Por su parte, el apartado 1 *bis*, delimita que, cuando las entidades aseguradoras y los intermediarios ofrezcan asesoramiento en materia de inversión sobre PIBS, estén obligados a informar a los clientes sobre la gama de productos evaluados. El asesoramiento proporcionado debe basarse en una evaluación de los productos idóneos que satisfagan las necesidades del cliente, reflejando el modelo de negocio de la entidad aseguradora o del intermediario de seguros. En caso de que la entidad aseguradora o el intermediario de seguros esté vinculado mediante acuerdos exclusivos, deberá informarse de ello al cliente con arreglo a los respectivos requisitos.

IDD as a consequence of the RIS proposed by the Commission, it is reasonable to expect significant changes to client protection regarding IBIPs. Given that IBIPs are related to securities market regulations, where the general duty to act in the best interests of clients is a crucial element, it is logical to consider that insurance sector regulations will revolve around adapting this crucial element to the insurance market itself.

### 3. Some hints on the future regulation of the best interests of the consumer

In view of the well-known conflicts of interest in the marketing of IBIPs that may arise from the charging of inducements (such as commissions, retrocession fees or any other non-monetary benefits concerning distribution) between insurers and intermediaries *vis-à-vis* policyholders, it is understandable that Article 29a of the proposed Omnibus Directive cites the concept of “the best interests of the client” in this respect. Moreover, in order to emphasise the importance of this principle, an additional article, Article 29b, has been introduced, which is exclusively dedicated to developing this concept, thus aiming to strengthen the protection of clients:

- (i) In its first paragraph, it establishes that insurance undertakings and intermediaries must act in the best interests of their clients when providing investment or ancillary services. To this end, Member States must ensure that these entities conduct their business in an honest, fair and professional manner.
- (ii) Paragraph 1a provides that when insurance undertakings and intermediaries provide investment advice on IBIPs, they must inform clients about the range of products being assessed. The advice provided should be based on an assessment of suitable products that meet the client’s needs, reflecting the business model of the insurer or insurance intermediary. Where the insurance undertaking or insurance intermediary is bound by exclusive arrangements, the client should be informed in accordance with the respective requirements.

Además, dichas entidades deben recomendar los productos más eficientes, teniendo en cuenta su rendimiento, nivel de riesgo, costes y gastos. En caso de que se recomiende un producto con costes más elevados, deberá justificarse por razones objetivas fehacientemente. Por último, estas entidades deben asegurarse de que no dan prioridad a sus intereses financieros o de otro tipo sobre los del cliente y que, el PIBS recomendado debe tener una cobertura coherente con las demandas y necesidades de seguro del cliente.

- (iii) Por último, el apartado 1 *ter*, indica que, cuando las entidades aseguradoras y los intermediarios estén sujetos a una prohibición de incentivos, se presumirá que cumplen las condiciones establecidas en dicho artículo. No obstante, la autoridad nacional competente tiene derecho a invertir esta presunción si la entidad aseguradora o el intermediario no cumplen las disposiciones especificadas anteriormente.

En conclusión, consideramos que la estricta prohibición inicial sobre el cobro incentivos de la Propuesta de la Comisión en relación con los PIBS ha sido relativamente flexibilizada por la actual postura del Parlamento y del Consejo. Sin embargo, se mantiene la libertad para que los Estados miembros desarrollen una regulación más estricta o incluso mantengan la prohibición original, sin contradecir la normativa de la Unión Europea. Además, la complementación del artículo 29 *bis* con el contenido del 29 *ter* de la Propuesta de Directiva Ómnibus muestra que las autoridades buscan reforzar la protección de los intereses de los clientes y armonizar tanto los conceptos como la supervisión de materias que comparten las distintas áreas del sector financiero, banca, valores y seguros.

A través del [siguiente enlace](#) pueden acceder la versión consolidada de la IDD con las modificaciones propuestas por la CE en su propuesta de Directiva Ómnibus (versión de 24 de mayo de 2023 COM (2023) 279 final). Además, también se podrán visualizar las enmiendas propuestas por el Parlamento Europeo, con fecha de 2 de abril de 2024, al texto inicial publicado por la CE sobre la propuesta de Directiva Ómnibus.

In addition, they should recommend the most efficient products, taking into account their performance, level of risk, costs and charges. If a product with higher costs is recommended, this must be justified on objective and credible grounds. Finally, these institutions must ensure that they do not prioritise their financial or other interests over those of the client and that the recommended IBIPs should have coverage consistent with the client's insurance demands and needs.

- (iii) Finally, paragraph 1b provides that where insurance undertakings and intermediaries are subject to a prohibition on inducements, they shall be presumed to comply with the conditions set out in that article. However, the competent national authority has the right to reverse this presumption if the insurance undertaking or intermediary does not comply with the provisions specified above.

In conclusion, we consider that the initial strict prohibition on charging inducements in the Commission's Proposal in relation to IBIPs has been relatively relaxed by the current position of the Parliament and the Council. However, the freedom remains for Member States to develop stricter regulations or even to maintain the original prohibition, without contradicting EU law. Moreover, the complementarity of Article 29a with the contents of Article 29b of the proposed Omnibus Directive shows that the authorities are seeking to strengthen the protection of clients' interests and to harmonise both the concepts and the supervision of matters that are shared by the different areas of the financial sector, banking, securities and insurance.

Through the [following link](#) you can access the consolidated version of the IDD with the amendments proposed by the EC in its proposal for the Omnibus Directive (version dated 24 May 2023 COM (2023) 279 final). In addition, you can also view the amendments proposed by the European Parliament, dated 2 April 2024, to the initial text published by the EC on the proposed Omnibus Directive.



## ANEXO I / ANNEX I Otra Información de Interés | Further Information of Interest

DATE	DEPARTAMENTO   TEAM	TÍTULO   TITLE
19/03/2024	<b>Corporate M&amp;A Inmobiliario</b> Real Estate	La limitación de rentas en los alquileres a propósito de la publicación del índice de precios de referencia en el Boletín Oficial del Estado <b>ESP</b>
04/04/2024	<b>Litigación</b> Litigation	Las obligaciones para las empresas en términos de notificaciones electrónicas y primeros emplazamientos judiciales <b>ESP</b>
05/04/2024	<b>Competencia y Litigación</b> Competition and Litigation	<b>Novedades en el ámbito de las acciones colectivas del Proyecto de Ley Orgánica de Eficiencia del servicio público de la justicia y acciones para la protección y defensa de los derechos e intereses de los consumidores y usuarios</b> New developments regarding collective actions contained in the Draft Organic Law on the efficiency of the public service of justice and actions for the protection and defence of the rights and interests of consumers and users <b>ESP ENG</b>
09/04/2024	<b>Fiscal</b> Tax	Las retribuciones percibidas por los administradores que estén contabilizadas y cuya onerosidad esté debidamente acreditada, son gasto deducible, aun cuando los estatutos sociales no prevean el cargo como retribuido <b>ESP</b>
12/04/2024	<b>Competencia y Litigación</b> Competition and Litigation	Eficiencia procesal, métodos alternativos de resolución de conflictos y costas en materia civil y mercantil <b>ESP</b>
17/04/2024	<b>Criterios ESG y Regulación del Cambio Climático</b> ESG Criteria and Climate Change Regulation <b>Derecho de la Unión Europea</b> European Union Law <b>Litigación</b> Litigation	<b>El nuevo enfoque del Tribunal Europeo de Derechos Humanos en los litigios sobre cambio climático</b> The European Court of Human Rights' new approach to climate change litigation <b>ESP ENG</b>
26/04/2024	<b>Mercado de valores</b> Capital market	<b>Aprobación de la Listing Act – Novedades relevantes para las operaciones de Mercado de Capitales</b> Approval of the Listing Act – Developments relevant to capital market transactions <b>ESP ENG</b>
30/04/2024	<b>Penal Económico e Investigaciones</b> White Collar Crime and Investigations	<b>Implementación y alcance de la Directiva (UE) 2024/1226 sobre la definición de delitos y sanciones en el contexto de las medidas restrictivas de la Unión Europea</b> <b>ESP</b>

DATE	DEPARTAMENTO   TEAM	TÍTULO   TITLE
10/05/2024	<b>Medio Ambiente</b> Environment <b>Penal Económico e Investigaciones</b> White Collar Crime and Investigations	Aprobación de la Directiva (UE) 2024/1203 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 11 de abril de 2024, relativa a la protección del medio ambiente mediante el Derecho penal ESP
03/06/2024	<b>Fiscal</b> Tax	Sentencia TJUE en el asunto C-743/22 declarando contrario al acervo comunitario el tipo impositivo autonómico del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos ESP

## ANEXO II / ANNEX II

Glosario de Términos y Normativa  
Glossary of Legal Terms and Regulations

<b>AEPD</b>	Agencia Española de Protección de Datos. ( <i>Spanish Data Protection Agency</i> )
<b>CC</b>	Real Decreto de 24 julio 1889 por el que se publica el Código Civil. ( <i>Royal Decree of 24 July 1889 publishing the Civil Code</i> )
<b>CCS</b>	Consortio de Compensación de Seguros. ( <i>Insurance Compensation Consortium</i> )
<b>CNMV</b>	Comisión Nacional del Mercado de Valores. ( <i>National Securities Market Commission</i> )
<b>DGSFP</b>	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. ( <i>Directorate General of Insurance and Pension Funds</i> )
<b>DGT</b>	Dirección General de Tributos. ( <i>Directorate General of Taxes</i> )
<b>Directiva 2005/29</b>	Directiva 2005/29/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 11 de mayo de 2005, relativa a las prácticas comerciales desleales de las empresas en sus relaciones con los consumidores en el mercado interior, que modifica la Directiva 84/450/CEE del Consejo, las Directivas 97/7/CE, 98/27/CE y 2002/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo y el Reglamento (CE) nº 2006/2004 del Parlamento Europeo y del Consejo. ( <i>Directive 2005/29/EC of the European Parliament and of the Council of 11 May 2005 concerning unfair business-to-consumer commercial practices in the internal market and amending Council Directive 84/450/EEC, Directives 97/7/EC, 98/27/EC and 2002/65/EC of the European Parliament and of the Council and Regulation (EC) No 2006/2004 of the European Parliament and of the Council ('Unfair Commercial Practices Directive')</i> )
<b>Directiva 2009/103</b>	Directiva 2009/103/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009. ( <i>Directive 2009/103/EC of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009</i> )
<b>Directiva sobre el IVA</b>	Directiva 2006/112/CE del Consejo, de 28 de noviembre de 2006, relativa al sistema común del impuesto sobre el valor añadido. ( <i>Council Directive 2006/112/EC of 28 November 2006 on the common system of value added tax</i> )
<b>Directiva Solvencia II</b>	Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio. ( <i>Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council of 25 November 2009 on the taking-up and pursuit of the business of Insurance and Reinsurance</i> )
<b>EBA</b>	Autoridad Bancaria Europea ( <i>European Banking Authority</i> )
<b>EIOPA</b>	Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación ( <i>European Insurance and Occupational Pensions Authority</i> ).

<b>ESMA</b>	Autoridad Europea de Valores y Mercados ( <i>European Securities and Markets Authority</i> )
<b>EVI</b>	Equipo de Valoración de Incapacidades ( <i>Disability Assessment Team</i> )
<b>IDD</b>	Directiva (UE) 2016/97 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de enero de 2016, sobre la distribución de seguros ( <i>Insurance Distribution Directive</i> )
<b>IFRS</b>	Directiva (UE) 2016/97 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de enero de 2016, sobre la distribución de seguros ( <i>Insurance Distribution Directive</i> )
<b>IFRS</b>	Normas Internacionales de Información Financiera ( <i>International Financial Reporting Standards</i> )
<b>IRNR</b>	Impuesto sobre la Renta de no Residentes ( <i>Non-resident income tax</i> )
<b>IPS IPT</b>	Impuesto a las primas de seguro ( <i>Insurance Premium Tax</i> )
<b>IRPF PIT</b>	Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas ( <i>Personal Income Tax</i> )
<b>INSS</b>	Instituto Nacional de la Seguridad Social ( <i>National Institute of Social Security</i> )
<b>ISFAS</b>	Instituto Social de las Fuerzas Armadas ( <i>Social Institute of the Armed Forces</i> )
<b>IVA VAT</b>	Impuesto sobre el Valor Añadido ( <i>Value Added Tax</i> )
<b>LCS</b>	Ley 50/1980, de 8 octubre, de Contrato de Seguro ( <i>Law 50/1980 of 8 October on Insurance Contracts</i> ) (“ <i>Insurance Contract Law</i> ”)
<b>LCSP</b>	Ley 9/2017, de 8 de noviembre, de Contratos del Sector Público, por la que se transponen al ordenamiento jurídico español las Directivas del Parlamento Europeo y del Consejo 2014/23/UE y 2014/24/UE, de 26 de febrero de 2014 ( <i>Law 9/2017 of 8 November on Public Sector Contracts, transposing into Spanish law the Directives of the European Parliament and of the Council 2014/23/EU and 2014/24/EU of 26 February 2014</i> )
<b>LEC</b>	Ley 1/2000, de 7 de enero, de Enjuiciamiento Civil ( <i>Law 1/2000 of 7 January 2000 on Civil Proceedings</i> )
<b>Ley 11/2023</b> <i>Law 11/2023</i>	Ley 11/2023, de 8 de mayo, de trasposición de Directivas de la Unión Europea en materia de accesibilidad de determinados productos y servicios, migración de personas altamente cualificadas, tributaria y digitalización de actuaciones notariales y registrales; y por la que se modifica la Ley 12/2011, de 27 de mayo, sobre responsabilidad civil por daños nucleares o producidos por materiales radiactivos ( <i>Law 11/2023 of 8 May 2023 on the transposition of European Union Directives on the accessibility of certain products and services, migration of highly qualified persons, taxation and digitalisation of notarial and registry actions, and amending Law 12/2011 of 27 May on civil liability for nuclear damage or damage caused by radioactive material</i> )
<b>Ley 35/2015</b> <i>Law 35/2015</i>	Ley 35/2015, de 22 de septiembre, de reforma del sistema para la valoración de los daños y perjuicios causados a las personas en accidentes de circulación ( <i>Law 35/2015 of 22 September on the reform of the system for the valuation of loss and damage caused to persons in traffic accidents</i> )

<b>Ley 44/2002</b> <i>Law 44/2002</i>	Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero ( <i>Law 44/2002 of 22 November on Measures to Reform the Financial System</i> )
<b>Ley 57/1968</b> <i>Law 57/1968</i>	Ley 57/1968, de 27 de julio, sobre percibo de cantidades anticipadas en la construcción y venta de viviendas ( <i>Law 57/1968 of 27 July on the receipt of advance payments in the construction and sale of housing</i> )
<b>Ley de Auditoría de Cuentas</b> <i>Account Auditing Law</i>	Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas ( <i>Law 22/2015 of 20 July on Account Auditing</i> )
<b>Ley de Sociedades de Capital</b> <i>Capital Companies Law</i>	Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital ( <i>Royal Legislative Decree 1/2010 of 2 July approving the revised text of the Capital Companies Law</i> )
<b>Ley del Mercado de Valores</b> <i>Securities Market Law</i>	Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores ( <i>Royal Legislative Decree 4/2015 of 23 October approving the revised text of the Securities Market Law</i> )
<b>LGDCU</b>	Real Decreto Legislativo 1/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley General para la Defensa de los Consumidores y Usuarios y otras leyes complementarias, al provocar un desequilibrio importante en los derechos y obligaciones de las partes en perjuicio del consumidor ( <i>Royal Legislative Decree 1/2007 of 16 November approving the revised text of the General Law for the Defence of Consumers and Users and other complementary laws, by causing a significant imbalance in the rights and obligations of the parties to the detriment of the consumer</i> )
<b>LGSS</b>	Real Decreto legislativo 8/2015, de 30 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley General de la Seguridad Social ( <i>Royal Legislative Decree 8/2015 of 30 October approving the revised text of the General Social Security Law</i> )
<b>LIRPF</b>	Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio ( <i>Law 35/2006 of 28 November on Personal Income Tax and partially amending the laws on Corporate Income Tax, Non-Resident Income Tax and Wealth Tax</i> )
<b>LISD</b>	Ley 29/1987, de 18 de diciembre, del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones ( <i>Law 29/1987 of 18 December on Inheritance and Gift Tax</i> )
<b>LIVA</b>	Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido ( <i>Law 37/1992 of 28 December 1992 on Value Added Tax</i> )
<b>LOSSEAR</b>	Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras ( <i>Law 20/2015 of 14 July on the organisation, supervision and solvency of the insurance and reinsurance undertakings</i> )

<b>LRCSVM</b>	Real Decreto Legislativo 8/2004, de 29 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley sobre responsabilidad civil y seguro en la circulación de vehículos a motor <i>(Royal Legislative Decree 8/2004 of 29 October approving the revised text of the Law on civil liability and insurance in the circulation of motor vehicles)</i>
<b>MUFACE</b>	Mutualidad General de Funcionarios Civiles del Estado <i>(General Mutual Society of State Civil Servants)</i>
<b>MUGEJU</b>	Mutualidad General Judicial <i>(General Judicial Mutual Society)</i>
<b>NIS 2</b>	Directiva (UE) 2022/2555 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de diciembre de 2022 relativa a las medidas destinadas a garantizar un elevado nivel común de ciberseguridad en toda la Unión, por la que se modifican el Reglamento (UE) nº 910/2014 y la Directiva (UE) 2018/1972 y por la que se deroga la Directiva (UE) 2016/1148 (Directiva SRI 2) <i>(Directive (EU) 2022/2555 of the European Parliament and of the Council of 14 December 2022 on measures for a high common level of cybersecurity across the Union, amending Regulation (EU) No 910/2014 and Directive (EU) 2018/1972, and repealing Directive (EU) 2016/1148 (NIS 2 Directive))</i>
<b>ONU UN</b>	Organización de las Naciones Unidas <i>(United Nations)</i>
<b>PIAS PAI</b>	Principales incidencias adversas de sostenibilidad <i>(Principal Adverse Impacts)</i>
<b>PIBS IBIP</b>	Productos de Inversión basados en seguros <i>(Insurance-Based Investment Products)</i>
<b>Real Decreto Legislativo 7/2004 (RDL 7/2004)</b>	Real Decreto Legislativo 7/2004, de 29 de octubre, por el que se aprueba <i>(Royal Legislative Decree 7/2004 of 29 October 2004 approving)</i>
<b>Real Decreto-ley 3/2020 (RDL 3/2020)</b>	Real Decreto-ley 3/2020, de 4 de febrero, de medidas urgentes por el que se incorporan al ordenamiento jurídico español diversas directivas de la Unión Europea en el ámbito de la contratación pública en determinados sectores; de seguros privados; de planes y fondos de pensiones; del ámbito tributario y de litigios fiscales <i>(Royal Decree-law 3/2020 of 4 February on urgent measures by which various directives of the European Union in the field of public procurement in certain sectors are incorporated into the Spanish legal system; of private insurance; of pension plans and funds; in the tax field and tax litigation)</i>
<b>Real Decreto-ley 5/2023 (RDL 5/2023)</b>	Real Decreto-ley 5/2023, de 28 de junio, por el que se adoptan y prorrogan determinadas medidas de respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la Guerra de Ucrania, de apoyo a la reconstrucción de la isla de La Palma y a otras situaciones de vulnerabilidad; de transposición de Directivas de la Unión Europea en materia de modificaciones estructurales de sociedades mercantiles y conciliación de la vida familiar y la vida profesional de los progenitores y los cuidadores; y de ejecución y cumplimiento del Derecho de la Unión Europea <i>(Royal Decree-law 5/2023 of 28 June adopting and extending certain measures in response to the economic and social consequences of the war in Ukraine, to support the reconstruction of the island of La Palma and other situations of vulnerability; transposing EU Directives on structural changes in commercial companies and reconciliation of family and professional life for parents and carers; and the implementation and enforcement of European Union Law)</i>



<p><b>Reglamento Delegado (UE) 2022/1288</b> <i>Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288</i></p>	<p>Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril de 2022 por el que se completa el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo respecto a las normas técnicas de regulación que especifican los pormenores en materia de contenido y presentación que ha de cumplir la información relativa al principio de «no causar un perjuicio significativo», y especifican el contenido, los métodos y la presentación para la información relativa a los indicadores de sostenibilidad y las incidencias adversas en materia de sostenibilidad, así como el contenido y la presentación de información relativa a la promoción de características medioambientales o sociales y de objetivos de inversión sostenible en los documentos precontractuales, en los sitios web y en los informes periódicos (<i>Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the details of the content and presentation of the information in relation to the principle of ‘do no significant harm’, specifying the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, on websites and in periodic reports</i>)</p>
<p><b>Reglamento DORA</b> <i>DORA Regulation</i></p>	<p>Reglamento (UE) 2022/2554 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de diciembre de 2022 sobre la resiliencia operativa digital del sector financiero y por el que se modifican los Reglamentos (CE) nº 1060/2009, (UE) nº 648/2012, (UE) nº 600/2014, (UE) nº 909/2014 y (UE) 2016/1011 (<i>Regulation (EU) 2022/2554 of the European Parliament and of the Council of 14 December 2022 on digital operational resilience for the financial sector and amending Regulations (EC) No 1060/2009, (EU) No 648/2012, (EU) No 600/2014, (EU) No 909/2014 and (EU) 2016/1011</i>)</p>
<p><b>Reglamento Solvencia II</b> <i>Solvency II Regulation</i></p>	<p>Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión, de 10 de octubre de 2014, por el que se completa la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo sobre el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Solvencia II) (<i>Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 of 10 October 2014 supplementing Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council on the taking-up and pursuit of the business of Insurance and Reinsurance (Solvency II)</i>)</p>
<p><b>RGAT</b></p>	<p>Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, por el que se aprueba el Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos (<i>Royal Decree 1065/2007 of 27 July which approves the General Regulations for the actions and procedures for tax management and inspection and for the development of common standards for tax application procedures</i>)</p>
<p><b>RLIRPF</b></p>	<p>Real Decreto 439/2007, de 30 de marzo, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y se modifica el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero (<i>Royal Decree 439/2007, of 30 March, approving the Personal Income Tax Regulations and amending the Pension Plans and Funds Regulations, approved by Royal Decree 304/2004, of 20 February</i>)</p>
<p><b>Segunda Directiva</b> <i>Second Directive</i></p>	<p>Segunda Directiva 84/5/CEE del Consejo, de 30 de diciembre de 1983, relativa a la aproximación de las legislaciones de los Estados Miembros sobre el seguro de responsabilidad civil que resulta de la circulación de los vehículos automóviles (<i>Second Council Directive 84/5/EEC of 30 December 1983 on the approximation of the laws of the Member States relating to insurance against civil liability in respect of the use of motor vehicles</i>)</p>

<b>SFDR</b> <i>Sustainable Finance Disclosures Regulation</i>	<p>Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril de 2022 por el que se completa el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo respecto a las normas técnicas de regulación que especifican los pormenores en materia de contenido y presentación que ha de cumplir la información relativa al principio de «no causar un perjuicio significativo», y especifican el contenido, los métodos y la presentación para la información relativa a los indicadores de sostenibilidad y las incidencias adversas en materia de sostenibilidad, así como el contenido y la presentación de información relativa a la promoción de características medioambientales o sociales y de objetivos de inversión sostenible en los documentos precontractuales, en los sitios web y en los informes periódicos (<i>Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the details of the content and presentation of the information in relation to the principle of ‘do no significant harm’, specifying the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, on websites and in periodic reports</i>)</p>
<b>TAE APR</b>	Tasa Anual Equivalente ( <i>Annual Percentage Rate of Charge</i> )
<b>TEAC</b>	Tribunal Económico-Administrativo Central ( <i>Central Economic-Administrative Court</i> )
<b>TRLIRNR</b>	<p>Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes (<i>Royal Legislative Decree 5/2004, of 5 March, approving the revised text of the Law on Non-Residents’ Income Tax</i>)</p>
<b>TIC ICT</b>	Tecnologías de la información y comunicación ( <i>Information and communication technologies</i> )
<b>TRLRFP</b>	<p>Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones (<i>Royal Legislative Decree 1/2002 of 29 November approving the revised text of the Law Regulating Pension Plans and Funds</i>)</p>
<b>UNESPA</b>	Unión Española de Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras ( <i>Spanish Association of Insurers</i> )

Este documento ha sido elaborado por los abogados del área de Seguros y Reaseguros Joaquín Ruiz Echaury, Rafael Fernández, Felipe Vázquez, Inês Palma Ramalho, Juan Pablo Nieto Brackelmanns, Jesús Almarcha Jaime, Irene Moreno Garrido, Fátima Eizaguirre, Luis María González, Gabriel Llull Ruiz, Sofía Trigo Buide, Diego Samuel Arroyo Uribe, Paula Pacheco Romero (alumni) y la asesora jurídica Marina Higuera Herrero.

This document has been prepared by the lawyers of the Insurance and Reinsurance practice area, Joaquín Ruiz Echaury, Rafael Fernández, Felipe Vázquez, Inês Palma Ramalho, Juan Pablo Nieto Brackelmanns, Jesús Almarcha Jaime, Irene Moreno Garrido, Fátima Eizaguirre, Luis María González, Gabriel Llull Ruiz, Sofía Trigo Buide, Diego Samuel Arroyo Uribe, Paula Pacheco Romero (alumni) and the legal advisor Marina Higuera Herrero.

La información contenida en este boletín es de carácter general y no constituye asesoramiento jurídico. Este documento ha sido elaborado el 17 de julio de 2024, y Pérez-Llorca no asume compromiso alguno de actualización o revisión de su contenido.

The information contained in this document is of a general nature and does not constitute legal advice. This document was prepared on 17 July 2024 and Pérez-Llorca does not assume any commitment to update or revise its contents.

Para más información, pueden ponerse en contacto con | For more information, please contact:



ESPAÑA | SPAIN

**Joaquín Ruiz Echaury**

Socio de Seguros y Reaseguros  
 Partner, Insurance and Reinsurance

[jruiz-echaury@perezllorca.com](mailto:jruiz-echaury@perezllorca.com)  
 T. +34 607 711 962



ESPAÑA | SPAIN

**Rafael Fernández**

Socio de Seguros y Reaseguros  
 Partner, Insurance and Reinsurance

[rfernandez@perezllorca.com](mailto:rfernandez@perezllorca.com)  
 T. +34 645 910 300



ESPAÑA | SPAIN

**Felipe Vázquez Acedo**

Socio de Seguros y Reaseguros  
 Partner, Insurance and Reinsurance

[fvazquez@perezllorca.com](mailto:fvazquez@perezllorca.com)  
 T. +34 600 562 311



PORTUGAL

**Inês Palma Ramalho**

Socia de Bancario y Seguros  
 Partner, Banking and Insurance

[iramalho@perezllorca.com](mailto:iramalho@perezllorca.com)  
 T. +351 916 237 177