

I. DISPOSICIONS GENERALS**MINISTERI DE LA PRESIDÈNCIA**

6291 *Reial decret 437/2010, de 9 d'abril, pel qual es desplega la regulació del procés de titulització del dèficit del sistema elèctric.*

La disposició addicional vint-i-unena de la Llei 54/1997, de 27 de novembre, del sector elèctric, en la redacció que en fa el Reial decret llei 6/2009, de 30 d'abril, pel qual s'adopten determinades mesures en el sector elèctric i s'aprova el bo social, estableix que a partir de l'1 de gener de 2013, els peatges d'accés han de ser suficients per satisfer la totalitat dels costos de les activitats regulades sense que pugui aparèixer dèficit «ex ante». Així mateix, la dita disposició regula un període transitori fins a la data esmentada i limita durant aquest el dèficit d'ingressos en les liquidacions de les activitats regulades del sector elèctric.

Al mateix temps es regula el finançament del dèficit tarifari preveient la cessió dels corresponents drets de cobrament a un fons de titulització, que es denomina Fons de titulització del dèficit del sistema elèctric.

L'objecte del present Reial decret és desplegar els apartats 4 i 5 d'aquesta disposició addicional vint-i-unena, en què es preveu que mitjançant un real decret es reguli l'actiu i el passiu del Fons.

Així respecte a l'actiu, la finalitat d'aquest Reial decret és la de determinar el preu i les condicions de cessió dels drets de cobrament a què fa referència l'apartat 4 de la disposició addicional vint-i-unena de la Llei 54/1997, de 27 de novembre.

Quant al passiu, el Reial decret estableix les bases del procediment competitiu pel qual s'han d'emetre els instruments financers del Fons. D'acord amb l'apartat 8 de l'article 1 del Reial decret llei 6/2009, de 30 d'abril, s'ha autoritzat la vicepresidenta segona del Govern i ministra d'Economia i Hisenda a atorgar avals en garantia de les obligacions econòmiques exigibles al Fons, derivades de les emissions d'instruments financers que realitzi l'esmentat Fons amb càrrec als drets de cobrament que constitueixin el seu actiu.

A més, es crea la Comissió Interministerial, que té com a finalitat vetllar pel compliment correcte de les condicions en què s'han d'executar les tasques assignades a la Societat Gestora del Fons, així com dur a terme les seves comeses de supervisió, aprovació i cessament en cas de mala pràctica o incompliment de les funcions i requisits establerts en els plecs.

El present Reial decret va rebre l'informe de la Comissió Delegada del Govern per a Afers Econòmics en la seva reunió de 4 de febrer de 2010. Així mateix, la Comissió Nacional d'Energia va emetre informe en data 22 de desembre de 2009.

En virtut d'això, a proposta del ministre d'Indústria, Turisme i Comerç i de la ministra d'Economia i Hisenda, amb l'aprovació prèvia de la ministra de la Presidència, d'acord amb el Consell d'Estat, i amb la deliberació prèvia del Consell de Ministres en la reunió del dia 9 d'abril de 2010,

DISPOSO:

CAPÍTOL I

Disposicions generals

Article 1. *Objecte del Reial decret.*

El present Reial decret té per objecte desplegar la regulació del procés de titulització del dèficit del sistema elèctric, d'acord amb el que preveu la disposició addicional vint-i-unena de la Llei 54/1997, de 27 de novembre, del sector elèctric, en la redacció que en fa

el Reial decret llei 6/2009, de 30 d'abril, pel qual s'adopten determinades mesures en el sector elèctric i s'aprova el bo social.

CAPÍTOL II

Drets de cobrament i titulars inicials

Article 2. *Drets de cobrament susceptibles de cessió al Fons de titulització.*

1. Tal com s'estableix en el Reial decret llei 6/2009, de 30 d'abril, els dèficits del sistema de liquidacions elèctric generen drets de cobrament consistents en el dret a percebre un import de la facturació mensual per peatges d'accés dels anys successius fins a la seva satisfacció. Els pagaments que realitzi la Comissió Nacional d'Energia necessaris per satisfer els drets de cobrament tenen consideració de costos permanents del sistema i es recapten a través dels peatges d'accés fins a la seva satisfacció total.

Els drets de cobrament esmentats poden ser cedits al Fons de titulització del dèficit del sistema elèctric.

En concret, es poden cedir al Fons les següents categories de drets de cobrament:

i. Els drets de cobrament generats i no cedits a tercers pels titulars inicials del dret fins a 10.000 milions d'euros en data 31 de desembre de 2008. Dins d'aquests, es reconeixen les categories següents:

a) «Drets de cobrament peninsular 2006»: drets de cobrament reconeguts en el Reial decret 485/2009, de 3 d'abril, pel qual es regula la posada en marxa del subministrament d'últim recurs en el sector de l'energia elèctrica. Aquests drets de cobrament s'han de recuperar en un termini màxim de 15 anys des de l'1 de gener de 2007. En data 31 de desembre de 2008 l'import reconegut, pendent de cobrament, d'aquests drets és de 2.082.719.651,47 euros.

b) «Drets de cobrament peninsular 2008»: drets de cobrament reconeguts en l'Ordre ITC/3860/2007, de 28 de desembre, per la qual es revisen les tarifes elèctriques a partir de l'1 de gener de 2008, i l'Ordre ITC/1857/2008, de 26 de juny, per la qual es revisen les tarifes elèctriques a partir de l'1 de juliol de 2008. Aquests drets de cobrament s'han de recuperar en un termini màxim de 15 anys des de l'1 de gener de 2008. En data 31 de desembre de 2008 l'import reconegut, pendent de cobrament, d'aquests drets és de 4.136.117.970,01 euros.

c) «Drets de cobrament extrapeninsulars 2001-2002»: drets de cobrament reconeguts en l'Ordre ECO/2714/2003, de 25 de setembre, per la qual es desplega el Reial decret 1432/2002, de 27 de desembre, pel que fa a la cessió i/o titulització del cost corresponent al desajust d'ingressos de les activitats regulades anterior a 2003 i del cost corresponent a les revisions derivades dels costos extrapeninsulars. Aquests drets de cobrament s'han de recuperar en un termini màxim de 8 anys a comptar de l'1 de gener de 2003. En data 31 de desembre de 2008 l'import reconegut, pendent de cobrament, d'aquests drets de cobrament és de 264.327.140,00 euros.

d) «Drets de cobrament extrapeninsulars 2003-2005»: drets de cobrament reconeguts en l'Ordre ITC/3860/2007, de 28 de desembre, per la qual es revisen les tarifes elèctriques a partir de l'1 de gener de 2008. Aquests drets de cobrament s'han de recuperar en un termini màxim de 15 anys des de l'1 de gener de 2005. En data 31 de desembre de 2008 l'import reconegut, pendent de cobrament, d'aquests drets és de 471.988.140,00 euros.

e) «Drets de cobrament extrapeninsulars 2006»: es reconeixen drets de cobrament, per un import pendent de cobrament en data 31 de desembre de 2008, de 745.594.000,00 euros. Aquests drets de cobrament s'han de recuperar en un termini màxim de 15 anys des de l'1 de gener de 2010.

f) «Drets de cobrament extrapeninsulars 2007»: es reconeixen drets de cobrament, per un import pendent de cobrament en data 31 de desembre de 2008, de 346.620.000,00

euros. Aquests drets de cobrament s'han de recuperar en un termini màxim de 15 anys des de l'1 de gener de 2010.

g) «Drets de cobrament extrapeninsulars 2008»: es reconeixen drets de cobrament, per un import pendent de cobrament en data 31 de desembre de 2008, de 467.228.000,00 euros. Aquests drets de cobrament s'han de recuperar en un termini màxim de 15 anys des de l'1 de gener de 2010.

Les quantitats indicades en aquest apartat són definitives als efectes de la cessió. Qualsevol diferència que pugui sorgir entre els imports anteriors i els que puguin resultar de les liquidacions definitives corresponents a aquests períodes s'ha de considerar ingrés o cost liquidable de l'exercici en curs.

ii. «Drets de cobrament dèficit 2009»: es reconeixen drets de cobrament per un import pendent de cobrament, en data 31 de desembre de 2009, de 3.500.000.000,00 d'euros. Aquests drets de cobrament s'han de recuperar en un termini màxim de 15 anys a comptar de l'1 de gener de 2010.

Aquesta quantitat és definitiva als efectes de cessió. Qualsevol diferència positiva que pugui sorgir entre l'import anterior i el resultant de les 14 liquidacions corresponents a l'esmentat període s'ha de tenir en compte a l'hora d'establir el dèficit «ex ante» del període següent, que ha de ser minorat en la quantitat esmentada.

Qualsevol diferència que pugui sorgir entre l'import de les catorze liquidacions i l'import resultant de la liquidació definitiva corresponent a 2009 s'ha de considerar ingrés o cost liquidable de l'exercici en curs.

iii. «Drets de cobrament dèficit 2010», «Drets de cobrament dèficit 2011» i «Drets de cobrament dèficit 2012»: es reconeixen drets de cobrament pel finançament dels dèficits peninsulars i extrapeninsulars generats per a cada un dels tres exercicis compresos entre l'1 de gener de 2010 i el 31 de desembre de 2012, que s'han de recuperar en un termini màxim de 15 anys a comptar de l'1 de gener de l'exercici següent al del seu reconeixement. L'import pendent de cobrament de cadascun dels drets és igual a l'import dels dèficits d'ingressos que, si s'escau, s'estimi que es puguin produir en les liquidacions de les activitats regulades del sector elèctric per les disposicions per les quals s'aprovin els peatges d'accés fins a l'1 de gener de 2013. Aquests imports s'han de reconèixer cada any en l'ordre ministerial per la qual es fixen les tarifes d'accés de l'any següent, moment a partir del qual els drets poden ser cedits al Fons de titulització.

Qualsevol diferència positiva que pugui sorgir entre l'import del dèficit que es reconegui a les ordres ministerials i el resultant de les catorze liquidacions corresponents a cadascun dels períodes de què es tracti s'ha de tenir en compte a l'hora d'establir el dèficit «ex ante» del període següent, que ha de ser minorat en l'esmentada quantitat.

La diferència positiva que pugui sorgir entre l'import que es reconegui per al dèficit de 2012 i el resultant de les 14 liquidacions corresponents a l'esmentat període s'ha de considerar un ingrés liquidable del sistema.

Qualsevol diferència que pugui sorgir entre l'import de les 14 liquidacions de cada exercici i el resultant de les liquidacions definitives corresponents s'ha de considerar ingrés o cost liquidable de l'exercici en curs.

2. El tipus d'interès d'actualització que meriten els imports pendents de cobrament reconeguts en el paràgraf i de l'apartat 1, a partir del 31 de desembre de 2008, i en el paràgraf ii de l'apartat 1, a partir del 31 de desembre de 2009, fins que, si s'escau, siguin cedits al Fons de titulització, és el següent:

a) «Drets de cobrament peninsular 2006»: el tipus d'interès, d'acord amb el que estableix el Reial decret 485/2009, de 3 d'abril, és l'euríbor a tres mesos de la mitjana de les cotitzacions del mes de novembre de l'any anterior a la data de l'actualització.

b) «Drets de cobrament peninsular 2008»: el tipus d'interès és l'euríbor a tres mesos de la mitjana de les cotitzacions del mes de novembre de l'any anterior a la data de l'actualització.

c) «Drets de cobrament extrapeninsulars 2001-2002»: el tipus d'interès, d'acord amb el que estableix l'Ordre ECO/2714/2003, és la mitjana diària de l'euríbor a tres mesos de l'any anterior a la data d'actualització.

d) «Drets de cobrament extrapeninsulars 2003-2005»: el tipus d'interès, d'acord amb el que estableix l'Ordre ITC/3860/2007, és l'euríbor a tres mesos de la mitjana de les cotitzacions del mes de novembre de l'any anterior a la data de l'actualització.

e) «Drets de cobrament extrapeninsulars 2006»: el tipus d'interès és l'euríbor a tres mesos de la mitjana de les cotitzacions del mes de novembre de l'any anterior a la data de l'actualització.

f) «Drets de cobrament extrapeninsulars 2007»: el tipus d'interès és l'euríbor a tres mesos de la mitjana de les cotitzacions del mes de novembre de l'any anterior a la data de l'actualització.

g) «Drets de cobrament extrapeninsulars 2008»: el tipus d'interès és l'euríbor a tres mesos de la mitjana de les cotitzacions del mes de novembre de l'any anterior a la data de l'actualització.

h) «Drets de cobrament dèficit 2009»: el tipus d'interès és l'euríbor a tres mesos de la mitjana de les cotitzacions del mes de novembre de l'any anterior a la data de l'actualització més un diferencial de 0,20 punts percentuals.

3. S'entén com a euríbor a tres mesos el tipus publicat per la Federació Bancària Europea i la Financial Markets Association (ACI) per a dipòsits en euros a tres mesos en base ACT/365. La mitjana és el resultat de dividir la suma dels tipus diaris de tots els dies hàbils segons el calendari TARGET del Banc Central Europeu del període a considerar, entre el nombre total de dies hàbils de l'esmentat període.

Article 3. Procediment per al càlcul de l'import pendent de cobrament dels drets que poden ser cedits al Fons de titulització.

1. La Comissió Nacional d'Energia ha de comunicar a la Direcció General de Política Energètica i Mines l'import pendent de cobrament el 31 de desembre, respecte de cadascun dels drets de cobrament no cedits al final de cada exercici, que ha de ser aprovat mitjançant resolució d'aquesta Direcció General abans del 31 de gener de l'exercici següent.

2. Per al càlcul de l'import pendent de cobrament el 31 de desembre de l'any immediatament precedent a l'any en curs de cadascun dels drets de cobrament reconeguts i no cedits s'han d'aplicar les regles següents:

a) S'ha de prendre com a import inicial l'últim import pendent de cobrament reconegut del dret el 31 de desembre fixat en la resolució de la Direcció General de Política Energètica i Mines.

b) Aquesta quantitat s'ha d'incrementar amb els interessos anuals reconeguts, resultants de l'aplicació del tipus d'interès corresponent de conformitat amb el que disposa l'apartat 2 de l'article 2.

c) De la quantitat resultant de l'operació descrita a la lletra b anterior, se n'ha de deduir l'import de l'anualitat reconeguda en la disposició per la qual s'estableixen les tarifes d'accés.

3. Per al càlcul de l'import pendent de cobrament en una data diferent del 31 de desembre de cadascun dels drets de cobrament generats i no cedits s'han d'aplicar les regles següents:

a) S'ha de prendre com a import inicial l'import pendent de cobrament del dret el 31 de desembre de l'any immediatament precedent fixat mitjançant resolució de la Direcció General de Política Energètica i Mines. En cas que en el moment del càlcul encara no s'hagi fixat la resolució, l'import del dret pendent de cobrament el 31 de desembre s'ha de calcular d'acord amb el que estableix l'apartat 2 del present article.

b) Aquesta quantitat s'ha d'incrementar amb els interessos reconeguts, resultants de l'aplicació del tipus d'interès corresponent de conformitat amb el que disposa l'apartat 2 de l'article 2, seguint la fórmula següent:

$$FA = \left(1 + \frac{n_t}{365} \times i_t \right)$$

En què:

FA = factor d'actualització del dret de cobrament.

t = any del moment del càlcul.

i_t = tipus d'interès d'actualització corresponent per a l'any t segons el que disposa l'apartat 2 de l'article 2.

n_t = nombre de dies de l'any t des del 31 de desembre de l'any anterior fins al moment del càlcul.

c) De la quantitat resultant de l'operació descrita a la lletra b anterior, se n'ha de deduir l'import constituït per les liquidacions meritades, d'acord amb l'annex II, corresponents a l'exercici en curs des del 31 de desembre de l'any anterior fins al moment del càlcul.

Article 4. Titulars inicials dels drets de cobrament.

1. En el sistema peninsular, són titulars inicials dels drets de cobrament a què es refereix l'article 2.1 anterior les empreses que en virtut del que estableix l'article 24 del Reial decret llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls a la productivitat i per a la millora de la contractació pública, així com el que estableix el Reial decret llei 6/2009, de 30 d'abril, hagin assumit l'obligació de finançar el dèficit del sistema de liquidacions elèctric.

a) Els titulars inicials i els imports dels drets de cobrament definits en el paràgraf i de l'apartat 1 de l'article 2, en data 31 de desembre de 2008, són els següents:

| | Euros |
|--|------------------|
| Drets de cobrament 2006: | |
| Iberdrola, S.A. | 744.958.745,19 |
| Gas Natural S.D.G., S.A. | 236.970.983,93 |
| Hidroeléctrica del Cantàbrico, S.A. | 114.414.523,03 |
| Endesa, S.A. | 936.057.788,86 |
| Elcogás, S.A. | 50.317.610,46 |
| Drets de cobrament 2008: | |
| Iberdrola, S.A. | 1.448.054.901,02 |
| Gas Natural S.D.G., S.A. | 531.077.547,54 |
| Hidroeléctrica del Cantàbrico, S.A. | 251.475.972,73 |
| Endesa, S.A. | 1.826.509.695,66 |
| Elcogás, S.A. | 78.999.853,06 |

Les quantitats indicades en aquest paràgraf són definitives als efectes de la cessió. Qualsevol diferència que pugui sorgir entre els imports anteriors i els que puguin resultar de les liquidacions definitives corresponents a aquests períodes s'ha de considerar ingrés o cost liquidable de l'exercici en curs.

b) Els titulars inicials i els imports dels drets de cobrament definits en el paràgraf ii de l'apartat 1 de l'article 2, en data 31 de desembre de 2009, són els següents:

| | Euros |
|--|------------------|
| Iberdrola, S.A. | 1.225.350.000,00 |
| Gas Natural S.D.G., S.A. | 480.119.575,06 |
| Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. | 212.800.000,00 |
| E.ON Generació, S.L. | 33.757.774,79 |
| Endesa, S.A. | 1.545.600.000,00 |
| Elcogás, S.A. | 2.372.650,15 |

Les quantitats indicades en aquest paràgraf són definitives als efectes de la cessió. Els imports definitius pendents de cobrament de cadascun dels titulars inicials s'han d'aprovar per resolució de la Direcció General de Política Energètica i Mines després de les liquidacions definitives corresponents a aquest període. Qualsevol diferència, positiva o negativa, entre els imports anteriors i els que resultin de les liquidacions definitives s'ha de considerar ingrés o cost liquidable de l'exercici en curs.

c) Els titulars inicials dels drets de cobrament definits en el paràgraf iii de l'apartat 1 de l'article 2 són les següents empreses en els percentatges indicats:

| | Percentatge |
|--|-------------|
| Iberdrola, S.A. | 35,01 |
| Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. | 6,08 |
| Endesa, S.A. | 44,16 |
| EON Espanya, S.L. | 1,00 |
| GAS Natural SDG, S.A. | 13,75 |

Les quantitats que resultin de l'aplicació d'aquests percentatges a l'import pendent de cobrament definit a l'article 2.1.iii són definitives als efectes de la cessió. Qualsevol diferència, positiva o negativa, entre els imports cedits per cada empresa i els que resultin de les liquidacions definitives s'ha de considerar ingrés o cost liquidable de l'exercici en curs.

2. En els sistemes elèctrics insulars i extrapeninsulars, són titulars inicials dels drets de cobrament a què es refereix l'article 2.1 anterior, corresponents al dèficit dels costos específics destinats a la compensació d'aquests sistemes, Endesa, SA i les empreses del seu grup empresarial que realitzen l'activitat de generació en règim ordinari.

CAPÍTOL III

Cessió dels drets de cobrament al Fons de titulització del dèficit del sistema elèctric

Article 5. *Cessions de drets de cobrament realitzades pels titulars inicials.*

1. Els titulars inicials dels drets de cobrament tenen dret a cedir totalment o parcialment els seus respectius drets de cobrament al Fons de titulització del dèficit del sistema elèctric en els termes que preveu l'article 6 d'aquest Reial decret.

2. L'esmentat Fons ha d'adquirir els drets de cobrament el compromís de cessió dels quals li hagi estat comunicat pels titulars inicials, en un termini màxim d'un any des de la comunicació sempre que no es produeixin supòsits excepcionals en els mercats. La concurrència d'aquests supòsits ha de ser declarada en resolució motivada de la Comissió Interministerial a què es refereix l'article 16. El Fons de titulització ha d'emetre tan aviat com la Comissió Interministerial consideri que els supòsits excepcionals en els mercats s'han resolt. Transcorregut un any des de la comunicació, els titulars inicials poden resoldre el compromís de cessió dels drets de cobrament que no hagin estat adquirits pel Fons.

Article 6. Procediment de cessió al Fons de titulització del dèficit del sistema elèctric.

1. Els titulars inicials que pretenguin cedir totalment o parcialment els seus drets de cobrament al Fons de titulització han de comunicar aquesta intenció a la Comissió Nacional d'Energia i a la Societat Gestora del Fons. La comunicació té la consideració de compromís ple, irrevocable i incondicionat de cessió.

2. La comunicació descrita a l'apartat 1 s'ha de dur a terme, per a cada categoria de drets de cobrament, abans de la data límit determinada per la Comissió Interministerial, d'acord amb el model que es fixi mitjançant resolució de la Direcció General de Política Energètica i Mines.

3. La Comissió Nacional d'Energia ha d'emetre un certificat en què declari que tota la informació aportada en la comunicació descrita a l'apartat 1 és correcta i completa. Aquest certificat s'ha d'emetre amb anterioritat al moment de la cessió dels drets de cobrament al Fons de titulització.

4. La cessió efectiva de drets de cobrament per part dels titulars inicials al Fons de titulització s'ha de fer per l'import corresponent al resultat de les emissions de valors per part del Fons, d'acord amb les condicions fixades i aprovades per la Comissió Interministerial, i es poden fer cessions successives de drets de cobrament a favor del Fons de titulització, dins de l'import màxim dels drets de cobrament compromesos pels titulars inicials, segons aquell vagi obtenint el finançament necessari per pagar el preu de la cessió.

Si l'import de l'emissió de valors pel dit Fons per a l'adquisició dels drets de cobrament respecte dels quals existeixi compromís de cessió, d'acord amb l'apartat 1 anterior, no arriba per cobrir l'adquisició de la totalitat dels drets de cobrament comunicats, la Societat Gestora del Fons de titulització ha d'aplicar un prorrateig entre els drets de cobrament el compromís de cessió dels quals li hagi estat comunicat pels titulars inicials de conformitat amb el que disposa l'apartat 1 anterior. El càlcul del prorrateig s'ha de fer en funció de les quantitats compromeses en el moment de cada emissió per cada titular, i dins de la quantitat que correspongui a cada titular, els drets de cobrament més recents són els primers a cedir-se.

5. La Societat Gestora, d'acord amb el que estableix l'apartat anterior, ha de convocar els titulars inicials cedents per formalitzar la cessió en document públic. Una còpia del document públic de cessió s'ha de dipositar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, la Comissió Nacional d'Energia i la Direcció General de Política Energètica i Mines.

6. Per als drets de cobrament 2010, 2011 i 2012, el desemborsament del preu s'ha de fer en un compte específic que la Comissió Nacional d'Energia ha d'obrir, en règim de dipòsit en el Banc d'Espanya o a l'Institut de Crèdit Oficial o en una entitat autoritzada per realitzar a Espanya les activitats pròpies de les entitats de crèdit. Aquest compte s'ha d'utilitzar, en primer lloc, per a la devolució del principal de les quantitats efectivament finançades pels titulars dels drets de cobrament, i posteriorment per cobrir els desfasaments que es produeixin en el sistema de liquidacions de les activitats regulades del sector elèctric. Qualsevol rendiment obtingut de l'esmentat compte s'ha de considerar ingrés liquidable del sistema de liquidacions elèctric.

7. Tant el cedent com el cessionari han de notificar a la Comissió Nacional d'Energia la cessió efectuada i li han de proporcionar les dades pertinents als efectes de la Relació de titulars que la Comissió Nacional d'Energia ha de mantenir de conformitat amb l'article 14 del present Reial decret.

Article 7. Preu de cessió dels drets de cobrament.

1. El preu de cessió dels drets de cobrament recollits en el paràgraf i de l'apartat 1 de l'article 2 és l'import pendent de cobrament en el moment de la cessió, calculat segons el procediment que estableix l'article 3.

2. El preu de cessió del dret de cobrament que estableix el paràgraf ii de l'apartat 1 de l'article 2 és l'import reconegut dels «Drets de cobrament dèficit 2009» actualitzat al moment de la cessió segons el procediment descrit a l'article 3.

3. El preu de cessió dels drets de cobrament definits en el paràgraf iii de l'apartat 1 de l'article 2 és l'import del dèficit d'ingressos que es reconegui en les liquidacions de les activitats regulades en el sector elèctric, en les disposicions per les quals s'aprovin els peatges d'accés, d'acord amb el que estableix l'article 1 del Reial decret llei 6/2009, de 30 d'abril.

CAPÍTOL IV

Actiu del Fons de titulització del dèficit del sistema elèctric

Article 8. *Actiu del Fons de titulització.*

1. L'actiu del Fons de titulització està constituït pels drets de cobrament que li siguin cedits. Així mateix, pot formar part de l'actiu qualsevol instrument financer que permeti una gestió més eficient del Fons.

2. El contingut dels drets de cobrament, una vegada cedits al Fons de titulització, està integrat pels elements següents:

a) Valor base en la data de cessió: en la data de cessió dels drets de cobrament detallats a l'article 2, el valor base és el preu de cessió d'acord amb el que estableix l'article 7.

b) Tipus d'interès de meritació: els imports pendents de cobrament dels drets de cobrament cedits al Fons meriten interessos anuals des de la data de cessió fins a la seva íntegra satisfacció.

En l'any de la cessió el tipus d'interès que ha de meritjar cadascun dels drets de cobrament cedits al Fons, des de la data de cessió fins al 31 de desembre de l'any en què s'efectua la cessió, és la taxa interna de rendiment resultant de l'emissió associada a la cessió més un diferencial de trenta punts bàsics.

En la resta d'anys el tipus d'interès que han de meritjar els drets cedits al Fons és la taxa interna de rendiment mitjana ponderada de les emissions vives més un diferencial de trenta punts bàsics.

El diferencial de trenta punts bàsics està destinat tant a cobrir el cost financer derivat de la possible diferència entre el saldo pendent dels drets de cobrament cedits i dels instruments financers emesos pel Fons, com a cobrir tots els altres costos del Fons que no estiguin inclosos en el càlcul de les taxes internes de rendiment.

El diferencial pot ser revisat a l'alça o a la baixa per resolució de la Comissió Interministerial sense que en cap cas pugui ser inferior a trenta punts bàsics.

Per al càlcul de les taxes internes de rendiment s'han de seguir les regles següents en funció de la categoria d'instruments financers emesos:

Per determinar la taxa interna de rendiment dels instruments financers amb cupó fix s'ha de calcular la taxa interna de rendiment amb cupó de l'emissió i calculada per la Societat Gestora del Fons de titulització per a cada emissió mitjançant la mateixa metodologia de càlcul aplicable al deute emès pel Tresor Públic.

Per determinar la taxa interna de rendiment dels instruments financers que no entren en la categoria d'instruments financers amb cupó fix la Comissió Interministerial ha d'aprovar la metodologia de determinació de la taxa interna de rendiment a proposta de la Societat Gestora.

La taxa interna de rendiment s'ha de calcular incloses les comissions financeres de col·locació i assegurament, així com la comissió d'aval de l'emissió que, si s'escau, determini la ministra d'Economia i Hisenda.

Per determinar la taxa interna de rendiment mitjana ponderada de les emissions vives s'ha d'aplicar l'expressió següent:

$$r = \sum_{i=1}^K w_i R_i + \sum_{j=1}^N w_j R_j$$

En què:

R_i és la taxa interna de rendiment resultant en l'emissió i d'instruments financers amb cupó fix.

$i = 1$ és l'emissió viva d'instruments financers amb cupó fix més antiga amb saldo pendent en el moment del càlcul.

$i = K$ és l'emissió viva d'instruments financers amb cupó fix més recent amb saldo pendent en el moment del càlcul.

w_i és la raó entre el saldo de les emissions vives d'instruments financers amb cupó fix i i el saldo total d'emissions vives en el passiu del Fons en el moment del càlcul.

R_j és la taxa interna de rendiment resultant en l'emissió j d'instruments que no entren en la categoria d'instruments financers amb cupó fix.

$j = 1$ és l'emissió viva d'instruments que no entren en la categoria d'instruments financers amb cupó fix més antiga amb saldo pendent en el moment del càlcul.

$j = N$ és l'emissió viva d'instruments que no entren en la categoria d'instruments financers amb cupó fix més recent amb saldo pendent en el moment del càlcul.

w_j és la raó entre el saldo de les emissions vives d'instruments que no entren en la categoria d'instruments financers amb cupó fix j i el saldo total d'emissions vives en el passiu del Fons en el moment del càlcul.

Article 9. *Procediment per al càlcul de l'import pendent de cobrament dels drets de cobrament cedits al Fons.*

1. La Comissió Nacional d'Energia ha de comunicar a la Direcció General de Política Energètica i Mines i a la Societat Gestora l'import pendent de cobrament en data 31 de desembre, respecte de cadascun dels drets de cobrament cedits al final de cada exercici, que ha de ser aprovat mitjançant resolució de la mateixa Direcció General abans del 31 de gener de l'exercici següent.

2. Per al càlcul de l'import pendent de cobrament a 31 de desembre de l'any immediatament precedent de cadascun dels drets de cobrament cedits s'han d'aplicar les regles següents:

i. Per a l'any en què s'efectua la cessió:

a) S'ha de prendre com a import inicial el preu de cessió.

b) Aquesta quantitat s'ha d'incrementar amb els interessos reconeguts, resultants de l'aplicació del tipus d'interès de meritació corresponent de conformitat amb el que disposa l'apartat 2 de l'article 8:

$$FA_i = \left(1 + \frac{n_i}{365} \times r_i \right)$$

En què:

FA_i = factor d'actualització del dret de cobrament cedit associat a l'emissió i .

r_i = tipus d'interès de meritació corresponent a la cessió associada a l'emissió i segons el que disposa l'apartat 2 de l'article 8.

n_i = nombre de dies de l'any transcorreguts des del moment de la cessió associada a l'emissió i i fins al 31 de desembre de l'any en què s'efectua la cessió.

c) De la quantitat resultant de l'operació descrita a la lletra b anterior, se n'ha de deduir l'import constituït per les liquidacions meritades, d'acord amb l'annex II, corresponents

a l'exercici en curs des del moment de la cessió associada a l'emissió i fins al 31 de desembre.

ii. Per a la resta d'anys:

a) S'ha de prendre com a import inicial l'últim import pendent de cobrament reconegut del dret en data 31 de desembre fixat en la resolució de la Direcció General de Política Energètica i Mines.

b) Aquesta quantitat s'ha d'incrementar amb els interessos anuals reconeguts, resultants de l'aplicació del tipus d'interès de meritació corresponent de conformitat amb el que disposa l'apartat 2 de l'article 8, calculat en data 30 de novembre de l'any immediatament precedent a l'any en curs.

c) De la quantitat resultant de l'operació descrita a la lletra b anterior, se n'ha de deduir l'import de l'anualitat reconeguda en la disposició per la qual s'estableixen les tarifes d'accés.

Article 10. Fluxos de pagament generats pels drets de cobrament cedits al Fons de titulització.

1. Anualitat.—Les disposicions per les quals es modifiquin els peatges d'accés han de determinar, als efectes de la seva inclusió com a cost permanent del sistema en els peatges d'accés corresponents, l'anualitat necessària per satisfer els drets de cobrament definits a l'article 8, que s'han de recuperar en quinze anualitats des de la data de cessió de cadascun d'aquests al Fons de titulització, d'acord amb la fórmula següent:

$$A = \left(\text{IMPORT}_{\text{pendent_de_cobrament}} \times \frac{r}{1 - (1+r)^{-p}} \right)$$

En què:

A: import anual.

IMPORT_{pendent_de_cobrament}: import pendent de cobrament definit a l'article 9.

r: tipus d'interès de meritació dels drets de cobrament establert a l'article 8.2, amb el 30 de novembre com a moment de càlcul.

p: nombre de pagaments anuals pendents, des de l'1 de gener de l'any en què s'ha de calcular l'anualitat fins a la data final de venciment.

Als efectes de l'actualització dels imports que s'hagin d'incloure en les disposicions per les quals s'aprovin els peatges d'accés, la Direcció General de Política Energètica i Mines ha de sol·licitar un informe a la Comissió Nacional d'Energia de l'estimació de l'import anual a abonar al Fons de titulització en cadascuna de les revisions de les tarifes d'accés. Per la seva banda, la Societat Gestora del Fons ha de remetre a la Comissió Nacional d'Energia el 30 de novembre de cada any o quan la CNE li ho sol·liciti, el tipus d'interès de meritació dels drets de cobrament per a l'any vinent.

L'any en què s'efectuï la cessió, la Comissió Nacional d'Energia ha de calcular una nova anualitat per a cada cessió de drets de cobrament associada a l'emissió i d'acord amb la fórmula següent:

$$A_i = \left(\text{IMPORT}_{\text{pendent_de_cobrament } i} \times \frac{r_i}{1 - (1+r_i)^{-15}} \right) \times \frac{n_i}{365}$$

En què:

A: import anual.

IMPORT_{pendent_de_cobrament}: preu de la cessió associada a l'emissió i.

r_i: tipus d'interès de meritació corresponent a la cessió associada a l'emissió i segons el que disposa l'apartat 2 de l'article 8.

n_i: nombre de dies de l'any transcorreguts des del moment de la cessió associada a l'emissió i fins al 31 de desembre de l'any en què s'efectua la cessió.

La diferència resultant entre les noves anualitats calculades d'acord amb el procediment descrit en el paràgraf anterior i la part proporcional de l'anualitat inclosa en els peatges d'accés per al mateix període s'ha de considerar com a cost o ingrés liquidable del sistema.

En cas que es produeixin tant noves emissions no associades a noves cessions de drets com amortitzacions d'instruments financers, s'ha de considerar com a cost o ingrés liquidable del sistema l'expressió següent:

$$L = \left(\text{IMPORT}_{\text{pendent_de_cobrament}} \times (r_1 - r_2) \right) \times \frac{n}{365}$$

En què:

L: cost o ingrés liquidable del sistema.

IMPORT_{pendent_de_cobrament}: import pendent de cobrament el 31 de desembre de l'any immediatament precedent a la nova emissió o amortització.

r₁ = tipus d'interès de meritació calculat en el moment de la nova emissió o amortització.

r₂ = tipus d'interès de meritació calculat el 30 de novembre de l'any immediatament precedent a la nova emissió o amortització.

n = nombre de dies de l'any transcorreguts des del moment de la nova emissió no associada a noves cessions de drets o amortització d'instruments financers fins al 31 de desembre de l'any en curs.

Adicionalment, tant la Comissió Nacional d'Energia com la Direcció General de Política Energètica i Mines poden demanar a la Societat Gestora tota la informació que sigui necessària per calcular les anualitats, així com qualsevol altra que sigui necessària en l'exercici de les seves competències.

2. Fluxos de pagament al Fons de titulització.—El Fons ha de percebre la part de l'anualitat que li correspongui reconeguda en les disposicions per les quals s'aproven els peatges d'accés així com els ajustos realitzats a aquestes segons el que estableix l'apartat anterior del present article.

S'ha de repartir l'anualitat d'acord amb el procediment general de periodificació de costos que aplica la Comissió Nacional d'Energia, que consta a l'annex I.

CAPÍTOL V

Passiu del Fons de titulització

Article 11. Passiu del Fons de titulització.

1. El passiu del Fons de titulització està constituït pels instruments financers que s'emetin. L'emissió d'aquests instruments s'ha de fer tenint en compte les condicions de mercat imperants, amb l'objectiu general de minimitzar el cost de finançament al llarg de la vida del Fons. Així mateix, pot formar part del passiu qualsevol instrument financer que permeti una gestió més eficient del Fons de titulització.

2. L'emissió dels instruments financers esmentats s'ha de fer o bé a preu convingut o estimat amb les entitats financeres que dirigeixin la col·locació, que ha de tenir en compte les condicions del mercat en el moment de realitzar-se l'emissió, o bé mitjançant un procediment de subhasta. Les subhastes les convoca la Comissió Interministerial, que en determina els terminis i les condicions.

Article 12. Procediment de selecció de les entitats col·locadores.

1. En el primer dels casos esmentats a l'apartat 2 de l'article 11, les entitats se seleccionen de manera individual mitjançant un procediment competitiu basat en els criteris següents:

a) Criteris de caràcter tècnic, que tenen en consideració la seva capacitat per distribuir instruments financers similars tant en mercats nacionals com estrangers, la seva experiència en aquest tipus d'operacions i la seva capacitat d'assessorament.

b) Criteris de caràcter econòmic en relació amb la quantia de les comissions que cobren aquestes entitats pels seus serveis prestats i indicacions de preu orientatiu al qual consideren viable la col·locació.

Aquests criteris els ha de concretar la Comissió Interministerial i s'han de publicar, amb la deguda antelació, a la pàgina web de la Societat Gestora del Fons de titulització del dèficit del sistema elèctric. Així mateix, també es poden tenir en compte compromisos addicionals que les entitats financeres estiguin disposades a assumir amb el Fons de titulització, inclòs el compromís d'adquisició parcial de l'emissió en condicions de mercat o d'adquisició de la quantia no col·locada.

2. En les successives emissions del Fons de titulització s'han de revisar les entitats seleccionades segons els criteris establerts a l'apartat 1 d'aquest article i s'ha de tenir en compte l'actuació d'aquestes entitats en emissions anteriors de l'esmentat Fons.

3. La Societat Gestora és l'encarregada de rebre les ofertes de les entitats interessades. La selecció final d'entitats col·locadores correspon a la Comissió Interministerial una vegada la Societat Gestora li hagi remès les ofertes de les entitats.

Article 13. *Desfasaments de tresoreria.*

Per cobrir eventuais desfasaments de tresoreria entre ingressos i pagaments del Fons de titulització, per cobrir tant principal com interessos i les despeses inicials de l'esmentat Fons per acord de la Comissió Delegada del Govern per a Afers Econòmics, es pot constituir una línia de crèdit de l'ICO en condicions de mercat. Aquesta línia de crèdit en cap cas s'ha d'utilitzar per cobrir un dèficit d'ingressos ni desviacions conjunturals entre ingressos i despeses de les activitats regulades en el sector elèctric.

CAPÍTOL VI

Relació de titulars i drets d'informació

Article 14. *Relació de titulars.*

Als efectes de calcular l'import pendent de pagament de cadascun dels drets de cobrament que preveu aquest Reial decret, com també de procedir al pagament de les quantitats corresponents, la Comissió Nacional d'Energia ha de portar una relació actualitzada dels titulars per import o, si s'escau, percentatges que tinguin, en què ha de constar:

- a) Nom del titular, amb les seves dades identificatives.
- b) Categoria del dret de cobrament.
- c) Percentatge dels drets de cobrament que li corresponguin.
- d) Import pendent de pagament per titular registrat.
- e) Data d'efectivitat de l'adquisició o reconeixement, si s'escau, del dret.
- f) Dades del compte bancari del titular del dret en què la Comissió Nacional d'Energia ha d'efectuar els pagaments que siguin procedents.
- g) Quantitats percebudes i els interessos meritats pel cedent o els cedents anteriors dins del mateix exercici.

Article 15. *Drets d'informació dels titulars.*

Els titulars actuals en cada moment del dret de cobrament de què es tracti poden demanar a la Comissió Nacional d'Energia tota la informació que sigui necessària de la relació de titulars per contrastar la correcció dels càlculs que li incumbeixen en virtut dels

quals s'hagin determinat les quantitats que hagin percebut, així com per preveure les quantitats que percebran en el futur.

CAPÍTOL VII

Comissió Interministerial

Article 16. *Creació i adscripció de la Comissió Interministerial.*

1. Es crea una Comissió Interministerial que té com a finalitat vetllar pel compliment correcte de les condicions en què s'han d'executar les tasques assignades a la Societat Gestora del Fons de titulització.

2. La Comissió Interministerial és un òrgan col·legiat dels que preveu l'article 40.1.a) de la Llei 6/1997, de 14 d'abril, d'organització i funcionament de l'Administració General de l'Estat, i s'adscriu al Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç, a través de la Secretaria d'Estat d'Energia.

Article 17. *Composició.*

1. La Comissió Interministerial està composta per dos representants del Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç i dos representants del Ministeri d'Economia i Hisenda.

2. Els representants del Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç són el secretari d'Estat d'Energia, el qual ostenta la presidència de la Comissió, i el director general de Política Energètica i Mines. Els representants del Ministeri d'Economia i Hisenda són el secretari d'Estat d'Economia, que actua com a vicepresident, i la directora general del Tresor i Política Financera.

3. Actua com a secretari, amb veu però sense vot, l'advocat de l'Estat cap de l'Àrea d'Indústria i Energia de l'Advocacia de l'Estat del Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç.

Article 18. *Funcions.*

Les funcions de la Comissió Interministerial són, entre altres:

1. Vetllar, a través del Comitè de Seguiment, pel compliment correcte de les condicions en què s'han d'executar les tasques assignades a la societat gestora del Fons de titulització. Per acomplir aquesta funció, el Comitè de Seguiment ha d'informar, amb la periodicitat que estableixi la Comissió Interministerial, sobre el compliment de les seves tasques, i la Comissió pot adoptar les resolucions necessàries en cada moment;

2. Convocar les subhastes d'instruments financers del Fons de titulització i determinar-ne els terminis i les condicions;

3. Aprovar el preu dels instruments financers convingut o pactat amb les entitats de crèdit d'acord amb el que estableix el primer dels casos de l'apartat 2 de l'article 11 del present Reial decret;

4. Aprovar la contractació d'instruments financers per part del Fons de titulització;

5. Fixar la fórmula de càlcul de la TIR dels bons sense cupó fix a proposta de la societat gestora;

6. Determinar les dates límit de cessió al Fons de titulització de les diferents categories de drets de cobrament;

7. Declarar els supòsits excepcionals dels mercats de capitals que aconsellin endarrerir les emissions, així com la seva resolució; i

8. Revisar a l'alça o a la baixa el diferencial a què fa referència l'apartat b) de l'article 8.2, sense que en cap cas pugui ser inferior a trenta punts bàsics, i

9. Cessar la Societat Gestora del Fons de titulització en cas que el Comitè de Seguiment determini que aquesta Societat no ha complert satisfactòriament les condicions establertes en els plecs de prescripcions tècniques i clàusules administratives.

La Comissió interministerial pot delegar part d'aquestes funcions en el comitè de seguiment que s'ha de crear mitjançant ordre ministerial a proposta conjunta del Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç i del Ministeri d'Economia i Hisenda.

Article 19. *Funcionament.*

1. Sense perjudici de les peculiaritats que estableixen aquest Reial decret i, si s'escau, les seves regles de funcionament intern, les convocatòries de la Comissió Interministerial, així com el seu règim de constitució, d'adopció d'acords i de realització de les sessions, s'han d'ajustar al que preveu en matèria d'òrgans col·legiats el capítol II del títol II de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de règim jurídic de les administracions públiques i del procediment administratiu comú.

2. En els casos de vacant, absència o malaltia i, en general, quan es doni alguna causa justificada, els membres de la Comissió poden ser substituïts per un representant del mateix Ministeri, prèviament designat pel membre que ha de substituir. A aquests efectes, un secretari d'Estat pot ser substituït per un director general i un director general, per un subdirector general.

En els casos de vacant, absència o malaltia dels dos secretaris d'Estat, actua com a president de la Comissió el director general de Política Energètica i Mines.

Article 20. *Assessorament tècnic.*

La Comissió Interministerial pot sol·licitar l'assessorament tècnic de la Comissió Nacional d'Energia i de la Comissió Nacional del Mercat de Valors per les condicions especials d'experiència i coneixements que concorren en aquests organismes.

Article 21. *Cost econòmic.*

L'aplicació de les previsions que conté aquest Reial decret no suposa augment de la despesa pública, atès que el funcionament de la Comissió Interministerial s'ha de desenvolupar amb els recursos humans i els mitjans materials existents.

Disposició addicional primera. *Càlculs previstos en el present Reial decret.*

Als efectes de la realització dels càlculs que es derivin de l'aplicació del present Reial decret s'han d'utilitzar valors en euros amb dos decimals i tipus d'interès amb cinc decimals. Les quantitats destinades a l'abonament als titulars del dret de cobrament que com a conseqüència de l'aplicació d'aquesta regla resultin sobrants, s'han de considerar ingressos del sistema.

Disposició addicional segona. *Sobre els drets de cobrament adjudicats en subhasta per al finançament dels dèficits «ex ante» corresponents a l'any 2008.*

El contingut i les característiques del dret de cobrament corresponent a la part adjudicada en subhasta per al finançament «ex ante» del desajust d'ingressos de les activitats regulades reconegut el 2008 es continuen regint pels actes d'adjudicació d'aquest i pel que estableix l'Ordre ITC/694/2008, de 7 març, per la qual es regula el dret de cobrament corresponent al finançament de dèficit «ex ante» d'ingressos de les liquidacions de les activitats regulades i el seu procediment de subhasta.

Disposició addicional tercera. *Exoneració de determinades obligacions a les empreses titulars dels drets de cobrament.*

Als efectes de la cessió dels drets de cobrament reconeguts, les empreses titulars inicials dels drets de cobrament queden exonerades de l'obligació que consta al paràgraf 1r de l'article 2.2.a) del Reial decret 926/1998, de 14 de maig, pel qual es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització, de disposar d'opinió favorable en l'últim exercici dels seus comptes auditats.

Disposició addicional quarta. *Liquidació del Fons de titulització*

En cas que hi hagi tresoreria romanent en el Fons de titulització en el moment de la seva liquidació, una vegada satisfets els compromisos de pagament derivats de les emissions efectuades i totes les despeses que s'hagin de satisfer per compte del dit Fons, la tresoreria s'ha de considerar un ingrés liquidable del sistema de l'exercici en curs.

Disposició derogatòria. *Derogació normativa.*

Queden derogades totes les disposicions del mateix rang o inferior que s'oposin al que disposa aquest Reial decret.

Disposició final primera. *Títol competencial.*

El present Reial decret es dicta a l'empara de l'article 149.1.13a i 25a de la Constitució, que atribueixen a l'Estat competència exclusiva en matèria de bases i coordinació de la planificació general de l'activitat econòmica i bases del règim energètic i miner, respectivament.

Disposició final segona. *Facultats de desplegament i execució.*

Es faculta la ministra d'Economia i Hisenda i el ministre d'Indústria, Turisme i Comerç, en l'àmbit de les seves respectives competències, per al desplegament i l'execució del que preveu el present Reial decret.

Disposició final tercera. *Entrada en vigor.*

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

Madrid, 9 d'abril de 2010.

JUAN CARLOS R.

La vicepresidenta primera del Govern
i ministra de la Presidència,

MARÍA TERESA FERNÁNDEZ DE LA VEGA SANZ

ANNEX I

Procediment general de periodificació de costos de la Comissió Nacional d'Energia

L'estructura dels fluxos per a dos exercicis successius (en què Dn-1, Dn, Dn+1 són les quantitats anuals a què tenen dret els titulars de la percepció en els exercicis n-1 a n+1) s'ha de fer segons el que consta a la taula següent:

| Liquidació | Data màxima de cobrament dels drets | Remuneració |
|---------------|-------------------------------------|-------------------------|
| 1 n-1. | 15 abril n-1. | 2,333% Dn-1. |
| 2 n-1. | 15 maig n-1. | 7,083% Dn-1. |
| 3 n-1. | 15 juny n-1. | 8,333% Dn-1. |
| 4 n-1. | 15 juliol n-1. | 8,333% Dn-1. |
| 5 n-1. | 15 agost n-1. | 8,333% Dn-1. |
| 6 n-1. | 15 setembre n-1. | 8,333% Dn-1. |
| 7 n-1. | 15 octubre n-1. | 8,333% Dn-1. |
| 8 n-1. | 15 novembre n-1. | 8,333% Dn-1. |
| 9 n-1. | 15 desembre n-1. | 8,333% Dn-1. |
| 10 n-1. | 15 gener n. | 8,333% Dn-1. |
| 11 n-1. | 15 febrer n. | 8,333% Dn-1. |
| 12 n-1. | 15 març n. | 8,333% Dn-1. |
| 13 n-1 + 1 n. | 15 abril n. | 6% Dn-1 + 2,333% Dn. |
| 14 n-1 + 2 n. | 15 maig n. | 1,25% Dn-1 + 7,083% Dn. |
| 3 n. | 15 juny n. | 8,333% Dn. |
| 4 n. | 15 juliol n. | 8,333% Dn. |
| 5 n. | 15 agost n. | 8,333% Dn. |
| 6 n. | 15 setembre n. | 8,333% Dn. |
| 7 n. | 15 octubre n. | 8,333% Dn. |
| 8 n. | 15 novembre n. | 8,333% Dn. |
| 9 n. | 15 desembre n. | 8,333% Dn. |
| 10 n. | 15 gener n+1. | 8,333% Dn. |
| 11 n. | 15 febrer n+1. | 8,333% Dn. |
| 12 n. | 15 març n+1. | 8,333% Dn. |
| 13 n + 1 n+1. | 15 abril n+1. | 6% Dn + 2,333% Dn+1. |
| 14 n + 2 n+1. | 15 maig n+1. | 1,25% Dn + 7,083% Dn+1. |

ANNEX II

Taula d'imputació temporal de les liquidacions meritades

Exclusivament als efectes del procediment de càlcul de l'import pendent de cobrament dels drets que poden ser cedits al Fons, les liquidacions meritades s'han d'imputar temporalment segons la taula següent:

| Liquidació | Inici meritació | Fi meritació |
|------------|-----------------|--------------|
| 1 | 01-gen. | 31-gen. |
| 2 | 01-gen. | 31-gen. |
| 3 | 01-febr. | 28-febr. |
| 4 | 01-març | 31-març |
| 5 | 01-abr. | 30-abr. |
| 6 | 01-maig | 31-maig |
| 7 | 01-juny | 30-juny |
| 8 | 01-jul. | 31-jul. |

| Liquidació | Inici meritació | Fi meritació |
|------------|-----------------|--------------|
| 9 | 01-ag. | 31-ag. |
| 10 | 01-set. | 30-set. |
| 11 | 01-oct. | 31-oct. |
| 12 | 01-nov. | 30-nov. |
| 13 | 01-des. | 31-des. |
| 14 | 01-des. | 31-des. |

El Fons ha de percebre la part de la liquidació corresponent al mes en què s'efectuï la cessió en proporció al nombre de dies transcorreguts des de la data de cessió fins a l'últim dia del mes (tots dos inclusivament).