

## I. DISPOSICIONS GENERALS

### MINISTERI D'ECONOMIA I HISENDA

**18945** *Ordre EHA/3364/2008, de 21 de novembre, per la qual es desplega l'article 1 del Reial decret llei 7/2008, de 13 d'octubre, de mesures urgents en matèria economicofinancera en relació amb el Pla d'acció concertada dels països de la zona euro.*

Entre les mesures dirigides a impulsar el finançament a empreses i ciutadans per part de les entitats de crèdit, l'article 1 del Reial decret llei 7/2008, de 13 d'octubre, de mesures urgents en matèria economicofinancera en relació amb el Pla d'acció concertada dels països de la zona euro, va autoritzar l'atorgament d'avals de l'Estat a determinades operacions de finançament noves que portin a terme les entitats de crèdit residents a Espanya. De conformitat amb el seu apartat 6, l'any 2008 es poden concedir avals fins a un import màxim de 100.000 milions d'euros.

Conseqüentment, la present norma té per objecte el desplegament del que preveu el Reial decret llei esmentat, a fi de concretar determinats aspectes fonamentals del règim d'atorgament d'avals a les entitats de crèdit. En particular, cal precisar les característiques dels avals a atorgar, els requisits que han de complir les entitats beneficiàries i les operacions per avalar i els diferents tràmits que s'han de seguir per a l'atorgament d'avals.

La norma consta de set articles, una disposició addicional, una disposició derogatòria i tres de finals i un annex. Els articles 1 a 4 aclareixen les característiques essencials dels avals a atorgar, de les entitats beneficiàries i de les operacions a avalar, mentre que els articles 5 a 7 defineixen els tràmits que s'han de seguir per a l'atorgament dels avals.

Quant a les característiques dels avals, cal destacar la renúncia al benefici d'excussió, la seva irrevocabilitat i el caràcter incondicional de l'aval una vegada realitzades i admeses a negociació les corresponents emissions de valors. D'altra banda, l'aval de l'Estat el poden sol·licitar entitats de crèdit, grups consolidables o agrupacions d'entitats de crèdit, sempre que tinguin una activitat significativa, fet que es concreta en l'exigència que l'entitat tingui una participació important en la concessió de crèdit a empreses i consumidors a Espanya.

Així mateix, es concreten els requisits a què s'han de subjectar les operacions de finançament que es poden avalar. Entre aquests, es permet que el tipus d'interès sigui fix o variable i s'exigeix que l'import de l'emissió no sigui inferior a 10 milions d'euros.

D'altra banda, s'exigeix el pagament d'una comissió que es merita a favor de l'Estat. Les característiques d'aquestes comissions es concreten a l'annex de la present Ordre.

Pel que fa a la descripció dels tràmits necessaris per a l'atorgament de l'aval, les fases previstes a aquest efecte són les següents: en primer lloc, l'entitat ha de presentar la corresponent sol·licitud d'acord amb el model que determini la Direcció General del Tresor i Política Financera. A la sol·licitud, s'hi ha de recollir l'import exacte de l'aval sol·licitat. L'aval s'ha d'atorgar a cada entitat en proporció a la seva participació en el total del «Crèdit. Altres sectors residents» reflectit en el Butlletí Estadístic del Banc d'Espanya, i d'aquesta manera es compleix amb la finalitat última de la norma que és permetre que els fluxos de crèdit arribin amb normalitat a les famílies i empreses. Una vegada atorgat l'aval, les entitats han de procedir a realitzar les emissions concretes en els terminis assenyalats.

Atès l'important compromís econòmic assumit amb la posada en marxa d'aquesta mesura, salvaguardant l'interès general per tal com l'Estat en la seva condició d'avalista exerceix tots i cadascun dels drets reconeguts per la legislació aplicable per al cas d'execució de l'aval, en la disposició addicional única, a més, s'imposa a la Direcció General del Tresor i Política Financera l'obligació de comunicar al Banc d'Espanya la dita circumstància, per si de cas escau adoptar alguna de les mesures que conté, entre d'altres

disposicions, la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit.

Cal assenyalar que, en l'elaboració d'aquesta norma, s'ha tingut en compte el contingut de la Comunicació de la Comissió Europea de 13 d'octubre de 2008, sobre la subjecció a les normes d'ajuda d'Estat de les mesures dirigides a les institucions financeres en el marc de l'actual crisi financera mundial. En aquest sentit, d'acord amb la Comunicació esmentada, l'atorgament d'avals amb càrrec al present esquema es planteja amb una vigència temporal limitada. Així, el Reial decret llei 7/2008, de 13 d'octubre, de mesures urgents en matèria economicofinancera en relació amb el pla d'acció concertada dels països de la zona euro estableix que, en qualsevol cas, el termini per a l'atorgament d'avals finalitzarà el 31 de desembre de 2009. A més, el mecanisme pot ser revisat si les condicions del mercat ho requereixen o si es determina de manera coordinada en el si dels mecanismes de coordinació financera que s'estableixin en la Unió Europea. En qualsevol cas, s'ha de valorar, dins el termini de sis mesos des de l'atorgament dels avals, si subsisteixen els motius que determinen l'adopció d'aquest sistema d'avals de l'Estat i si, en conseqüència, és necessari mantenir-lo o modificar-lo.

La present Ordre es dicta en virtut de les habilitacions que preveuen l'article 1.4 i la disposició final primera del Reial decret llei 7/2008, de 13 d'octubre, de mesures urgents en matèria economicofinancera en relació amb el pla d'acció concertada dels països de la zona euro.

En virtut d'això, i d'acord amb el Consell d'Estat,

#### DISPOSO:

##### Article 1. *Característiques de l'aval.*

L'aval de l'Estat s'atorga en els termes següents:

- a) Una vegada complert el que disposa l'article 7.2 d'aquesta Ordre, els avals s'entenen atorgats amb caràcter irrevocable i incondicional.
- b) Els avals s'atorguen amb renúncia al benefici d'excussió que estableix l'article 1.830 del Codi Civil.
- c) L'aval garanteix, exclusivament, el principal del crèdit així com els interessos ordinaris. Quan es tracta d'emissions realitzades en divises, l'aval no ha de cobrir el risc de tipus de canvi que, en tot cas, és per compte de l'emissor.
- d) Cada aval merita la comissió que correspongui segons s'indica a l'annex d'aquesta Ordre.
- e) Les obligacions assumides en virtut de l'aval són exigibles en la data de venciment de l'obligació garantida, incloent-hi com a tal tant el principal de l'emissió com els seus interessos ordinaris, sense que es pugui requerir el pagament a l'avalista en un moment anterior a aquell.
- f) L'aval queda sense efecte si es modifiquen les característiques de les operacions de finançament avalades, llevat que hi hagi el consentiment previ i escrit de l'avalista.

##### Article 2. *Entitats que poden sol·licitar l'aval.*

1. De conformitat amb el que disposa l'article 1.1 del Reial decret llei 7/2008, de 13 d'octubre, de mesures urgents en matèria economicofinancera en relació amb el pla d'acció concertada dels països de la zona euro, poden sol·licitar avals:

- a) Les entitats de crèdit.
  - b) Els grups consolidables d'entitats de crèdit.
  - c) Les agrupacions d'entitats de crèdit.
2. Les entitats de crèdit han de complir els requisits següents:
- a) Ser una entitat de crèdit amb domicili social a Espanya.

b) Tenir una quota, com a mínim, de l'u per mil del total de l'epígraf «2.4. Préstecs i crèdits. Altres sectors», corresponent a residents a Espanya de l'estat UEM 1 del Butlletí Estadístic del Banc d'Espanya.

c) Haver emès a Espanya durant els cinc anys immediatament anteriors a la data d'entrada en vigor del Reial decret llei 7/2008, de 13 d'octubre, de mesures urgents en matèria econòmicofinancera en relació amb el pla d'acció concertada dels països de la zona euro, valors anàlegs als que poden ser objecte de la present garantia.

3. Cada grup consolidable d'entitats de crèdit ha de formular una única sol·licitud. N'hi ha prou que el requisit establert a la lletra a) de l'apartat anterior el compleixi una sola entitat. Igualment, el requisit de la lletra c) de l'apartat anterior s'entén complert quan el compleixi una de les entitats del grup. L'entitat sol·licitant és l'entitat de dipòsit que, si s'escau, té assignada la qualificació més alta d'entre les que formin part del grup. En qualsevol cas, l'entitat sol·licitant ha de complir el requisit establert a la lletra a) de l'apartat anterior. Dins de cada grup consolidable, l'aval de l'Estat s'ha d'atorgar, si s'escau, a les operacions emeses per la dita entitat sol·licitant. El requisit assenyalat a la lletra b) de l'apartat anterior s'entén exigit en l'àmbit de grup i, als efectes del còmput de l'esmentada quota conjunta, només s'ha d'incloure l'import corresponent a les entitats de crèdit que hi estan integrades que tinguin el seu domicili social a Espanya.

Excepcionalment, una entitat de crèdit pertanyent a un grup consolidable que compleixi el que disposen les lletres a) i c) de l'apartat anterior pot formular una sol·licitud separada de la del grup al qual pertanyi, sempre que, en relació amb el requisit establert a la lletra b) de l'apartat anterior, la quota d'aquella entitat sigui d'almenys el 5 per 1.000.

4. Les entitats de crèdit amb domicili social a Espanya que hagin cedit la gestió de la seva liquiditat al mercat interbancari de manera sistemàtica a una altra entitat amb la qual tinguin un acord de compensació contractual poden agrupar les quotes de totes aquestes a l'entitat que tingui assignada la gestió. L'agrupació formada així ha de complir els requisits assenyalats a les lletres b) i c) de l'apartat 2 d'aquest article. A aquests efectes, el requisit establert a la lletra b) de l'apartat 1 s'entén exigit en l'àmbit de l'agrupació. Quant al requisit assenyalat a la lletra c) de l'esmentat apartat, n'hi ha prou que el compleixi una de les entitats que formin part de l'agrupació. És l'entitat que porta la gestió la que pot formular la sol·licitud d'aval. L'aval sol·licitat així es concedeix a favor exclusivament de l'esmentada entitat sol·licitant, que és l'única facultada per realitzar les emissions garantides.

5. Les entitats de crèdit, grups consolidables i agrupacions que, d'acord amb el que disposen els apartats anteriors, puguin sol·licitar l'aval de l'Estat, poden acumular a la seva quota la d'una altra entitat de crèdit que no compleixi els requisits assenyalats a les lletres b) o c) de l'apartat 2, sempre que hi hagi un acord previ entre aquestes.

### Article 3. *Operacions que es poden garantir.*

Es poden garantir les operacions consistents en emissions, realitzades a Espanya, de pagarés, bons i obligacions que compleixin, a més, els requisits següents:

a) Tipus d'operacions: poden consistir en operacions individuals o en programes d'emissió.

b) Tipus de valor: han de ser valors de deute no subordinat i no garantit amb un altre tipus de garanties. No s'avalen dipòsits interbancaris.

c) Termini de venciment: el termini de venciment ha d'estar comprès entre els tres mesos i els tres anys següents a la seva emissió. Excepcionalment, el ministre d'Economia i Hisenda pot garantir operacions amb un termini de venciment de fins a cinc anys, amb l'informe previ del Banc d'Espanya.

d) Rendibilitat: el tipus d'interès pot ser fix o variable. El tipus d'interès efectiu ha d'estar dins del rang de rendibilitats de mercat d'emissions i emissors de característiques similars i ha de ser coherent amb operacions anteriors del mateix emissor. A més, en el cas de tipus d'interès variable, el tipus de referència ha de ser d'àmplia difusió i utilització en els mercats financers.

e) Estructura de les operacions garantides: l'amortització s'ha d'efectuar en un sol pagament. Així mateix, les emissions avalades no han d'incorporar opcions, ni altres instruments financers derivats, ni qualsevol altre element que dificulti la valoració del risc assumit per l'avalista.

f) Import mínim: l'import de cada emissió no pot ser inferior a 10 milions d'euros, calculat com a valor nominal de l'emissió.

g) Admissió a negociació: els valors s'han d'admetre a negociació en mercats secundaris oficials espanyols.

#### Article 4. *Comissions.*

1. De conformitat amb el que disposen l'article 1.7 del Reial decret llei 7/2008, de 13 d'octubre, de mesures urgents en matèria economicofinancera en relació amb el pla d'acció concertada dels països de la zona euro i l'article 117 de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, general pressupostària, els avals atorgats per l'Estat meriten, a favor d'aquest, les comissions que es detallen a l'annex d'aquesta Ordre.

2. Les comissions es meriten, per a cada operació, en el moment de l'emissió.

3. La Direcció General del Tresor i Política Financera ha de liquidar les comissions corresponents i ha d'indicar els termes en què aquestes comissions s'han de fer efectives, i l'entitat avalada ha d'acreditar el pagament de la comissió abans de l'emissió.

4. Mitjançant una resolució de la Direcció General del Tresor i Política Financera es pot modificar l'annex d'aquesta Ordre per adaptar-lo a les mesures adoptades en matèria economicofinancera a la Unió Europea en relació amb el pla d'acció concertada dels països de la zona euro.

#### Article 5. *Sol·licitud d'aval.*

1. Les entitats que vulguin obtenir l'aval de l'Estat han de presentar la sol·licitud davant la Direcció General del Tresor i Política Financera, que és l'encarregada de tramitar-la, segons el model que determini aquesta Direcció General.

Les sol·licituds d'aval amb càrrec al pressupost general de l'Estat per a 2008 s'han de presentar abans del 3 de desembre de 2008. El termini de presentació de les sol·licituds d'aval amb càrrec al pressupost general de l'Estat per a 2009 s'estableix mitjançant resolució de la Direcció General del Tresor i Política Financera.

2. Excepte en el supòsit excepcional que preveu el paràgraf segon de l'article 2.3, no es pot presentar més d'una sol·licitud per entitat de crèdit, grup consolidable o agrupació.

3. A les sol·licituds, s'hi ha de fer constar:

a) Les dades identificatives de l'entitat que presenta la sol·licitud, fent-hi constar expressament, si s'escau, si la sol·licitud es presenta en representació d'un grup consolidable o d'una agrupació.

b) L'import de l'aval sol·licitat. Aquest import s'expressa en milions d'euros i no es consideren les sol·licituds d'aval l'import total de les quals per entitat, grup consolidable o agrupació d'entitats de crèdit és inferior a 100 milions d'euros.

c) La quota de mercat de l'entitat, grup consolidable o agrupació. Aquesta quota és l'import declarat per l'entitat a l'epígraf «2.4. Préstecs i crèdits. Altres sectors» corresponent a residents a Espanya de l'estat UEM 1 del Butlletí Estadístic del Banc d'Espanya, referida a setembre de 2008. En el cas de grups consolidables o agrupacions, s'ha d'indicar la quota total del grup, i també s'han de detallar les quotes individuals de cadascuna de les entitats que l'integren.

d) El detall del que s'ha emès a Espanya durant els cinc anys immediatament anteriors a la data d'entrada en vigor del Reial decret llei 7/2008 per cadascun dels tipus de valors que poden ser objecte de la present garantia. Per a cada tipus de valor, s'ha de comunicar el detall de les emissions realitzades i s'ha de facilitar una llista en què figurin totes les emissions, i s'ha d'especificar per a cada una: el seu codi ISIN, l'import emès, el termini i el tipus d'interès resultant de cada emissió.

4. La Direcció General del Tresor i Política Financera pot sol·licitar els aclariments que consideri oportuns sobre la informació presentada per cada entitat, grup o agrupació, així com qualsevol informació addicional que cregui convenient.

*Article 6. Criteris per a l'atorgament dels avals.*

El ministre d'Economia i Hisenda assigna l'import màxim que es pot garantir a cadascuna de les entitats de crèdit individuals, i a les representants de grups consolidables i agrupacions en proporció directa a la quota de mercat que li correspongui a cada entitat de crèdit, grup o agrupació dins de l'epígraf «2.4. Préstecs i crèdits. Altres sectors», corresponent a residents a Espanya de l'estat UEM 1 del Butlletí Estadístic del Banc d'Espanya i el seu import ha de ser com a màxim el que resulti d'aplicar aquesta quota a l'import màxim dels avals a atorgar en cada exercici.

No obstant això, de conformitat amb l'article 118 de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, general pressupostària, es pot limitar l'import a avalar resultant d'aplicar el criteri assenyalat en el paràgraf anterior per minimitzar el risc d'execució dels avals.

El ministre d'Economia i Hisenda pot sol·licitar al Banc d'Espanya els informes que consideri oportuns als efectes de valorar el compliment dels criteris establerts en aquest article.

*Article 7. Atorgament d'aval.*

1. L'ordre del ministre d'Economia i Hisenda d'atorgament d'aval a cada entitat, grup o agrupació ha de ser degudament notificada a cada interessat. Els avals amb càrrec pressupostari a l'exercici 2008 s'han d'atorgar abans del 31 de desembre de 2008.

2. L'aval atorgat així pot garantir una o diverses emissions. Conseqüentment, l'efectivitat de l'aval atorgat queda condicionada al compliment dels tràmits següents:

a) L'entitat emissora ha de comunicar a la Direcció General del Tresor i Política Financera els detalls de la concreta emissió que es pretengui realitzar.

b) La Direcció General del Tresor i Política Financera ha d'examinar els detalls d'aquesta emissió i, si es compleixen els requisits necessaris perquè l'emissió es pugui acollir a l'aval de l'Estat en els termes establerts en la mateixa ordre d'atorgament, ho ha de comunicar a l'entitat emissora juntament amb la liquidació de la comissió, establerta a l'article 4, perquè, després d'acreditar el seu ingrés, realitzi l'emissió.

c) Una vegada realitzada l'emissió, l'entitat emissora ha de comunicar fefaentment els detalls de l'emissió a la Direcció General del Tresor i Política Financera, al Banc d'Espanya i a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i ha de sol·licitar l'admissió a cotització de l'emissió en un mercat secundari oficial espanyol.

d) La Direcció General del Tresor i Política Financera ha de comprovar que les característiques de l'emissió efectivament realitzada s'ajusten a les comunicades.

e) La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de comunicar a la Direcció General del Tresor i Política Financera l'efectiva admissió a negociació dels valors emesos.

3. Les emissions avalades amb càrrec al pressupost general de l'Estat per a 2008 s'han de realitzar abans de l'1 de juliol de 2009. El termini límit per realitzar les emissions avalades amb càrrec al pressupost general de l'Estat per a 2009 s'estableix mitjançant resolució de la Direcció General del Tresor i Política Financera.

4. L'aval concedit mitjançant l'ordre d'atorgament obliga l'Estat i és plenament efectiu per a cada operació concreta avalada.

*Disposició addicional única. Comunicació al Banc d'Espanya en cas d'execució de l'aval.*

En cas d'execució de l'aval, la Direcció General del Tresor i Política Financera ha de comunicar aquesta circumstància al Banc d'Espanya per si de cas escau adoptar alguna de les mesures incloses, entre d'altres disposicions, a la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit.

Disposició derogatòria única. *Derogació normativa.*

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

Disposició final primera. *Normes supletòries.*

El procediment per a l'atorgament d'aval es regeix, en el que no preveuen les normes que estableixen el Reial decret llei 7/2008, de 13 d'octubre, de mesures urgents en matèria econòmicofinancera en relació amb el Pla d'acció concertada dels països de la zona euro, i aquesta Ordre, per la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de règim jurídic de les administracions públiques i del procediment administratiu comú, i per la Llei 47/2003, de 26 de novembre, general pressupostària.

Disposició final segona. *Habilitació.*

S'autoritza la directora general del Tresor i Política Financera per dictar totes les resolucions que siguin necessàries per a l'aplicació i l'execució del que preveu aquesta Ordre.

Disposició final tercera. *Entrada en vigor.*

Aquesta Ordre entra en vigor el dia que es publiqui en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

Madrid, 21 de novembre de 2008.—El vicepresident segon del Govern i ministre d'Economia i Hisenda, Pedro Solbes Mira.

## ANNEX

### Comissions de l'aval

1. Les emissions amb venciment inferior o igual a un any meriten una comissió del 0,50% anual, que es calcula sobre el nominal emès.

2. Les emissions amb venciment superior a un any meriten una comissió que es calcula, d'acord amb les regles que s'esmenten a continuació, sobre el nominal emès.

a) Per a emissors per als quals hi hagi dades representatives de Credit default swaps (CDS), la comissió total que es carrega és la suma:

i) d'una tarifa plana del 0,50% anual i

ii) d'una tarifa basada en els preus dels CDS, que és la xifra inferior entre:

la mitjana dels preus dels seus CDS a 5 anys calculada en el període entre l'1 de gener de 2007 i el 31 d'agost del 2008 i

la mitjana dels preus dels CDS a 5 anys, durant el mateix període, per als bancs que tenen la seva mateixa categoria de ràting (doble A o simple A). La mitjana per a les entitats doble A és del 0,365% anual. I la mitjana per a les entitats simple A és del 0,448% anual

b) Per a emissors per als quals no hi ha dades de CDS o no són representatius, però tenen ràting, la comissió total que es carrega és la suma:

i) d'una tarifa plana del 0,50% anual i

ii) d'una tarifa que és la mitjana dels preus dels CDS a 5 anys, durant el període entre l'1 de gener de 2007 i el 31 d'agost del 2008, per als bancs que tenen la seva mateixa categoria de ràting (doble A o simple A). La mitjana per a les entitats doble A és del 0,365% anual. I la mitjana per a les entitats simple A és del 0,448% anual

c) Per als altres emissors la comissió total que es carrega és la suma:

i) d'una tarifa plana del 0,50% anual i

ii) d'una tarifa que és la mitjana dels preus dels CDS a 5 anys, durant el període entre l'1 de gener de 2007 i el 31 d'agost del 2008, per als bancs que tenen la categoria de ràting simple A, que és del 0,448% anual

iii) d'una tarifa suplementària del 0,10% anual.