

## I. DISPOSICIONS GENERALS

### MINISTERI D'ECONOMIA I HISENDA

**17566** *Ordre EHA/3118/2008, de 31 d'octubre, per la qual es desplega el Reial decret llei 6/2008, de 10 d'octubre, pel qual es crea el Fons per a l'adquisició d'actius financers.*

El Govern espanyol va decidir posar en marxa una mesura excepcional i temporal per impulsar el finançament a empreses i ciutadans per part de les entitats financeres, que es va plasmar jurídicament en l'aprovació del Reial decret llei 6/2008, de 10 d'octubre, pel qual es crea el Fons per a l'adquisició d'actius financers. El Fons queda adscrit a la Secretaria d'Estat d'Economia i compta amb una aportació inicial de trenta mil milions d'euros ampliables fins a cinquanta mil milions. A més, adquireix de les entitats financeres, amb caràcter voluntari per part d'aquestes i amb criteris de mercat, actius espanyols de màxima qualitat.

En la mateixa disposició s'habilita el ministre d'Economia i Hisenda per dictar les normes necessàries en l'aplicació i el desplegament d'aquella regulació. Per això, per mitjà d'aquesta norma, donant compliment a l'esmentada autorització, es regulen els diferents aspectes i qüestions necessaris per a la posada en marxa i el funcionament del Fons.

En primer lloc, es desenvolupen qüestions procedimentals i es configura la subhasta com el procediment de selecció d'actius per a la realització de les activitats del Fons per a l'adquisició d'actius financers, amb les particularitats de contingut pròpies de cada acte de convocatòria predeterminades per la Comissió Executiva i d'acord amb els criteris del Consell Rector. Es determina que, amb caràcter previ a la resolució de convocatòria de cada subhasta, el Consell Rector del Fons n'ha de determinar les directrius bàsiques, com ara el volum màxim o els actius que pot adquirir el Fons en la subhasta, o les característiques de les operacions d'adquisició. També es puntualitzen les classes d'ofertes que es poden realitzar, que poden ser competitives o no competitives; el valor mínim i màxim de les ofertes, o la forma de presentació i el contingut d'aquestes, així com la descripció de la fase de resolució de les subhastes, amb la publicació dels resultats. Cal destacar, pel seu efecte incentivador sobre l'oferta de nou crèdit, la figura de les ofertes no competitives, que s'adjudiquen al menor tipus d'interès acceptat a la subhasta entre les entitats de crèdit que més contribueixen a la concessió de nou crèdit.

S'especifica i es detalla el doble paper del Banc d'Espanya, tant en l'actuació com a agent gestor i banc dipositari, com en l'actuació d'assessorament tècnic a la Comissió Executiva del Fons, a qui ha d'eleva determinada informació que s'especifica en aquesta norma.

Així mateix, s'estableix l'obligatorietat de donar publicitat als acords del Consell Rector a la pàgina web del Fons d'una banda; mentre que, d'altra banda, específicament s'han de publicar en el «Butlletí Oficial de l'Estat» els acords d'aquest sobre la composició de la Comissió Executiva i sobre les directrius d'inversió del Fons.

I, a més, el Fons té el control parlamentari pertinent que exigeix l'article 6 del Reial decret llei 6/2008, de 10 d'octubre, pel qual es crea el Fons per a l'adquisició d'actius financers, i el contingut de l'informe de gestió del Fons a què es refereix el precepte esmentat es concreta en una descripció de l'estat de situació, de les actuacions del període i d'altra informació rellevant en el període quadrimestral oportú. Per això, el president del Consell Rector ha de sol·licitar comparèixer davant la Comissió d'Economia del Congrés dels Diputats. I, a més, el secretari d'Estat d'Economia ha de sol·licitar comparèixer cada dos mesos a la mateixa Comissió per informar sobre l'evolució recent del Fons i els seus efectes tenint en compte els informes elaborats pel Comitè Tècnic i pel Banc d'Espanya.

Des del punt de vista organitzatiu del Fons, la Comissió Executiva del Fons compta amb l'assessorament d'un Comitè Tècnic, amb la participació d'especialistes per tal

d'aconseguir una composició experta de representants d'institucions coneixedors en profunditat de la matèria, com són el Banc d'Espanya, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, la Direcció General del Tresor i Política Financera i l'Institut de Crèdit Oficial.

Amb això es vol proporcionar, tant a les entitats financeres com a les empreses i particulars, que, en definitiva, són els destinataris últims de les mesures posades en marxa, a través de la present Ordre, l'accés al marc regulador en què s'ha de desenvolupar l'actuació del Fons en les successives adquisicions d'actius financers que preveu el Reial decret llei de creació del Fons.

D'altra banda, segons consta en el Reial decret llei 6/2008, de 10 d'octubre, pel qual es crea el Fons per a l'adquisició d'actius financers, el període previst per a les adquisicions del Fons és 2008 i 2009.

Aquesta Ordre es dicta a l'empara de l'habilitació que conté la disposició final primera del Reial decret llei 6/2008, de 10 d'octubre, pel qual es crea el Fons per a l'adquisició d'actius financers.

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

#### Article 1. *Comitè tècnic.*

D'acord amb el que disposa l'article 3.6 del Reial decret llei 6/2008, de 10 d'octubre, pel qual es crea el Fons per a l'adquisició d'actius financers, la Comissió Executiva compta amb l'assessorament d'un Comitè Tècnic amb la composició següent:

- a) La directora general del Tresor i Política Financera, que n'és la presidenta.
- b) Tres representants designats pel Banc d'Espanya.
- c) Dos representants designats per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.
- d) Dos subdirectors generals de la Direcció General del Tresor i Política Financera; a un d'ells li correspon actuar com a secretari del comitè.
- e) Un representant designat per l'Institut de Crèdit Oficial.

#### Article 2. *Subhastes.*

1. Els procediments de selecció d'actius a què es refereix l'article 4.2 del Reial decret llei 6/2008, de 10 d'octubre, pel qual es crea el Fons per a l'adquisició d'actius financers, consisteixen en subhastes. Amb caràcter previ a la convocatòria de cada subhasta, mitjançant acord del Consell Rector s'ha de determinar:

- a) El volum màxim que pot adquirir el Fons en la subhasta.
  - b) Els actius que pot adquirir així com, si s'escau, el seu termini de venciment o vida estimada mitjana.
  - c) Característiques de les operacions d'adquisició.
2. En cap cas es poden efectuar subhastes després del 31 de desembre de 2009.

#### Article 3. *Convocatòria de les subhastes.*

1. L'acord de convocatòria l'adopta la Comissió Executiva de conformitat amb les directrius i els criteris fixats pel Consell Rector. El seu contingut mínim és el següent:

- a) Volum màxim que pot adquirir el Fons en la subhasta.
- b) Requisits i característiques dels actius i de les operacions d'adquisició.
- c) El lloc, la data i l'hora límit de presentació de les ofertes.
- d) El nombre màxim d'ofertes per entitat i el valor mínim de les ofertes, amb indicació, si s'escau, que les que es realitzin per imports superiors han de ser múltiples enters d'un altre import mínim fixat a la resolució.
- e) Criteris de valoració de les ofertes.
- f) Termini màxim de resolució del procediment de selecció i de la seva notificació.
- g) La data i l'hora límit de pagament de les ofertes adjudicades en el procediment de selecció.
- h) Mitjà de notificació o comunicació de la resolució del procediment de selecció.

i) L'import màxim de les ofertes, si s'escau.

2. L'acord de convocatòria s'ha de publicar mitjançant resolució de la Direcció General del Tresor i Política Financera, seguint les instruccions de la Comissió Executiva. La resolució s'ha de publicar en el «Butlletí Oficial de l'Estat» amb una antelació mínima de 7 dies a la data de realització de la subhasta corresponent.

#### Article 4. *Ofertes.*

1. Classes d'ofertes.—Es poden formular les següents classes d'ofertes per a cada grup homogeni d'actius:

a) Ofertes competitives: són aquelles en què s'indica el volum i el tipus d'interès al qual s'està disposat a oferir els actius al Fons, en la forma que s'especifiqui a cada convocatòria. No s'han de prendre en consideració a cap efecte les ofertes competitives que no especifiquin el tipus d'interès. Així mateix, en la convocatòria de la subhasta es pot limitar el nombre i l'import màxim de les ofertes competitives que pot presentar a la subhasta cada participant.

b) Ofertes no competitives: són aquelles en què no s'indica el tipus d'interès. En cada subhasta, a fi d'assegurar la formació correcta dels preus i d'afavorir la concessió de nou crèdit, es pot reservar fins a un 25 per cent de la quantitat subhastada a les ofertes no competitives. Aquesta quantitat s'ha de repartir entre les entitats proporcionalment a la seva contribució al creixement del crèdit amb posterioritat a l'entrada en vigor del Reial decret llei 6/2008, de 10 d'octubre, pel qual es crea el Fons per a l'adquisició d'actius financers. Per fer-ne el càlcul s'han d'utilitzar les dades de la rúbrica de «Crèdits. Altres sectors residents» del Butlletí Estadístic del Banc d'Espanya, comparant les últimes disponibles abans de l'anunci de la subhasta amb les corresponents a tres mesos abans d'aquella data. El Consell Rector pot modificar el límit reservat per a aquestes ofertes no competitives.

2. Valor mínim i màxim de les ofertes.—L'import mínim de les ofertes, competitives o no competitives, és de 3.000.000 d'euros. Les ofertes per imports superiors han de ser múltiples enters d'1.000.000 d'euros. En la convocatòria de les subhastes es poden modificar els imports esmentats quan sigui convenient pel termini de l'actiu o quan ho aconselli qualsevol altra circumstància.

D'altra banda, en compliment dels criteris de diversificació que estableixi el Consell Rector, en la convocatòria de cada subhasta es poden establir imports màxims de les ofertes que pot presentar cada entitat.

3. Presentació i contingut de les ofertes.—Poden presentar ofertes en les subhastes totes les entitats de crèdit domiciliades a Espanya i les sucursals a Espanya d'entitats de crèdit estrangeres i que manifestin prèviament el seu interès per participar-hi.

Per participar-hi, les entitats han de disposar dels mitjans tècnics necessaris i seguir els procediments de comunicació que estableixi el Banc d'Espanya, encarregat d'instrumentar les operacions del Fons.

Les ofertes han d'especificar l'import total que se sol·licita i, en el cas de les competitives, el tipus d'interès que se sol·licita.

Les ofertes es consideren compromisos en ferm d'alienació.

#### Article 5. *Resolució de la subhasta.*

1. Rebudes les sol·licituds i tancat el termini de presentació de les ofertes corresponents a cada subhasta, s'han de classificar les ofertes competitives per a cada grup homogeni d'actius de major a menor tipus d'interès ofert.

Per a cada grup homogeni d'actius, l'adjudicació a una mateixa entitat no pot excedir l'import efectiu màxim determinat pel Consell Rector.

Si com a conseqüència d'aplicar el límit que es determini no es pot adjudicar l'import màxim de la convocatòria, es pot iterar el procés tantes vegades com calgui per adjudicar

fins al màxim esmentat, respectant en tot cas els límits de diversificació de la inversió del Fons fixats pel Consell Rector.

2. S'ha d'establir el volum nominal o efectiu que el Fons ha d'adquirir en la subhasta i el tipus d'interès mínim acceptat, que en cap cas pot ser inferior al cost de finançament equivalent de l'Estat.

Totes les ofertes que respectin el límit d'adjudicació a què es refereix el segon paràgraf de l'apartat anterior i el tipus d'interès ofert de les quals sigui igual o superior al mínim acceptat queden adjudicades, llevat que per a aquest tipus d'interès es decideixi limitar l'adjudicació. En aquest últim cas s'efectuaria un repartiment proporcional entre les ofertes a aquest tipus d'interès.

Amb les ofertes competitives acceptades s'ha de determinar el tipus d'interès mitjà ponderat, expressat en tant per cent arrodonit a tres decimals.

Totes les ofertes el tipus d'interès sol·licitat de les quals sigui superior al mínim acceptat s'han d'adjudicar al tipus d'interès ofert. Les ofertes no competitives s'han d'acceptar en la seva totalitat, sempre que hagi estat acceptada alguna oferta competitiva, al tipus d'interès mínim acceptat, sempre que no s'excedeixi el límit imposat a la totalitat d'ofertes no competitives així com els límits de diversificació de la inversió del Fons que fixi el Consell Rector.

3. En l'exercici de les seves funcions d'assessorament, el Comitè Tècnic ha de trametre a la Comissió Executiva, en relació amb cada subhasta, un informe tècnic que contingui una proposta d'adjudicació motivada. L'acord d'adjudicació l'adopta la Comissió Executiva.

#### Article 6. *Liquidació de les operacions.*

La liquidació de les operacions del Fons s'ha de fer necessàriament mitjançant la utilització de comptes d'efectiu en Target 2-Banc d'Espanya i en comptes de valors a la «Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., Unipersonal» (d'ara endavant, Iberclear).

#### Article 7. *Publicació de resultats.*

Per resolució de la Direcció General del Tresor i Política Financera, s'han de publicar els resultats de les subhastes, amb el detall següent, distingint si s'escau entre els trams competitiu i no competitiu:

- a) Import sol·licitat.
- b) Import adjudicat.
- c) Nombre d'ofertes.
- d) Nombre d'ofertes adjudicades.
- e) Tipus marginal de la subhasta.
- f) Tipus mitjà ponderat de la subhasta.

#### Article 8. *Banc d'Espanya.*

1. El Fons pot mantenir comptes d'efectiu al Banc d'Espanya i de valors a Iberclear. Correspon al Banc d'Espanya la seva administració i manteniment.

2. El Banc d'Espanya, com a agent i dipositari del Fons, ha d'instrumentar les operacions del Fons, incloses l'administració, gestió i dipòsit de les garanties de les operacions simultànies.

3. El Banc d'Espanya ha de retre compte de les operacions i despeses realitzades per compte del Fons d'adquisició d'actius financers, com a agent i banc dipositari seu, i ho ha de justificar a la Comissió Executiva. De la mateixa manera, ha de retre compte a la Comissió Executiva de les despeses que li produeixen les activitats descrites en aquest article i que ha de fer repercutir íntegrament al Fons.

4. El Banc d'Espanya, en la seva condició d'agent i dipositari del Fons d'adquisició d'actius financers, pot realitzar en nom del Fons tots els actes i negocis jurídics que siguin necessaris.

5. Correspon al Banc d'Espanya l'administració de la comptabilitat del Fons d'adquisició d'actius financers d'acord amb la normativa aplicable i la formulació dels seus comptes anuals, i a la Comissió Executiva, l'aprovació d'aquests comptes, que s'han de trametre al Consell Rector.

6. El Banc d'Espanya ha d'elevat a la Comissió Executiva:

a) Cada dos mesos, informació detallada sobre la instrumentació del Fons segons el que preveu l'article 4.5 del Reial decret llei 6/2008, de 10 d'octubre, pel qual es crea el Fons per a l'adquisició d'actius financers.

b) Amb periodicitat quadrimestral, una anàlisi de les condicions financeres generals en què s'emmarca l'activitat del Fons, com també de l'evolució del crèdit bancari a la rúbrica «Crèdits. Altres sectors residents».

Els dos documents s'han de remetre al Congrés dels Diputats juntament amb l'informe quadrimestral a què fa referència l'article 6 del Reial decret llei 6/2008, de 10 d'octubre, pel qual es crea el Fons per a l'adquisició d'actius financers.

#### Article 9. *Publicació dels acords del Consell Rector.*

Els acords adoptats pel Consell Rector s'han de publicar a la pàgina web del Fons d'adquisició d'actius financers, creada a aquest efecte. A més, s'han de publicar en el «Butlletí Oficial de l'Estat», mitjançant resolució de la Direcció General del Tresor i Política Financera en qualitat de secretaria del Consell Rector, els acords del Consell Rector sobre la composició de la Comissió Executiva i sobre les directrius d'inversió del Fons d'adquisició d'actius financers.

#### Article 10. *Control parlamentari.*

1. L'informe quadrimestral a què fa referència l'article 6 del Reial decret llei 6/2008, de 10 d'octubre, pel qual es crea el Fons per a l'adquisició d'actius financers, ha de contenir almenys la informació següent en termes agregats:

I. Estat de situació.

1) Quantia del fons.

2) Composició de l'actiu del fons, amb anàlisi de:

a) Qualitat creditícia dels actius i el seu percentatge en el total del fons.

b) Rendibilitat de l'actiu del Fons.

c) Despeses del fons.

d) Tipologia dels actius per la seva naturalesa i la seva participació en el total del Fons.

II. Actuacions del període.

1) Reunions del Consell Rector i de la Comissió Executiva i acords adoptats en el període de referència.

2) Descripció de les adquisicions realitzades durant el període, amb referència al procediment d'adjudicació; preus i condicions d'adquisicions, i cost de les operacions.

3) Descripció de les alienacions realitzades i dels rendiments obtinguts durant el període.

III. Altra informació rellevant del període.

2) La tramesa de l'informe al Congrés dels Diputats l'ha de fer el ministre d'Economia i Hisenda. Així mateix, li ha de remetre els comptes anuals del Fons.

3) El ministre d'Economia i Hisenda, en qualitat de president del Consell Rector, ha de sol·licitar comparèixer davant la Comissió d'Economia i Hisenda del Congrés dels Diputats per presentar l'informe quadrimestral. Així mateix, el secretari d'Estat d'Economia, en qualitat de president de la Comissió Executiva, ha de sol·licitar comparèixer cada dos mesos a la Comissió d'Economia i Hisenda del Congrés dels Diputats per informar sobre

l'evolució recent del Fons i els seus efectes en vista dels informes elaborats pel Comitè Tècnic i pel Banc d'Espanya.

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 única. *Entrada en vigor.*

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

Madrid, 31 d'octubre de 2008.—El vicepresident segon del Govern i ministre d'Economia i Hisenda, Pedro Solbes Mira.