

## I. DISPOSICIONS GENERALS

### MINISTERI DE LA PRESIDÈNCIA

**5398** *Ordre PRE/627/2011, de 22 de març, per la qual s'estableixen els requisits a què s'han d'ajustar els convenis de promoció de fons de titulització d'actius per afavorir el finançament empresarial.*

L'Estat, en virtut de les habilitacions concedides anualment des de 1999 per les lleis de pressupostos generals de l'Estat, pot avalar valors de renda fixa emesos per fons de titulització d'actius constituïts a l'empara dels convenis que subscriuguin l'Administració General de l'Estat i les societats gestores de fons de titulització amb l'objecte de millorar el finançament de l'activitat productiva empresarial. En concret, s'avalen part dels valors de renda fixa emesos per fons de titulització d'actius que agrupen en el seu actiu préstecs concedits per entitats de crèdit a empreses no financeres, de les quals un determinat percentatge han de ser petites i mitjanes empreses. D'aquesta manera s'incentiva les entitats de crèdit per a la concessió de préstecs a petites i mitjanes empreses en facilitar-ne la mobilització mitjançant el mecanisme de la titulització. Així mateix, en comprometre's les entitats de crèdit cedents a reinvertir la liquiditat obtinguda en el procés de titulització en nou finançament del mateix tipus, es potencia l'efecte perseguit amb la iniciativa, per garantir així que els avantatges es traslladin a l'economia real.

La regulació dels fons de titulització d'actius la recull el 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.

Les bases del procediment administratiu i les condicions per a l'atorgament d'aval públics les van regular des de 1999 diverses ordres ministerials, l'adopció de les quals s'acomodava a les noves condicions de mercat dins de l'objectiu d'augmentar l'eficiència dels avals atorgats.

La vigent Ordre PRE/3/2007, de 10 de gener, sobre els convenis de promoció de fons de titulització d'actius, per afavorir el finançament empresarial, va introduir alguns canvis com ara la modificació del termini de presentació de les sol·licituds de formalització dels convenis –el va flexibilitzar, segons les condicions de mercat–, la possibilitat d'exigir una comissió a favor de l'Estat per la concessió de l'aval i la conveniència de limitar el dit aval a la condició que els fons siguin de caràcter tancat.

La Llei 26/2009, de 23 de desembre, de pressupostos generals de l'Estat per a l'any 2010, va introduir canvis substancials en la iniciativa Fons de Titulació de la Petita i Mitjana Empresa (FTPIME) com a resposta a l'empitjorament de les perspectives econòmiques derivades de la crisi financera internacional iniciada l'estiu de 2007. En primer lloc, es permet la constitució de fons oberts, amb determinades limitacions. En segon lloc, s'augmenten els terminis de reinversió. I finalment, es redueix el percentatge d'actius cedits provinents de préstecs i crèdits concedits prèviament a PIME.

Posteriorment, el Reial decret llei 6/2010, de 9 d'abril, de mesures per a l'impuls de la recuperació econòmica i l'ocupació, ha modificat la Llei de pressupostos generals de l'Estat per a l'any 2010 amb l'objectiu de permetre que els fons derivats de la titulització es puguin destinar a finançar actiu circulant de les petites i mitjanes empreses, fet que ha de redundar en un accés més fàcil al crèdit per a aquesta finalitat. Així, s'ha eliminat la tradicional restricció de reinversió en préstecs o crèdits amb un termini d'amortització inicial no inferior a un any.

Per tot això, aquesta Ordre integra les modificacions introduïdes per les normes abans esmentades, i a més incorpora algunes millores en matèria competencial i de procediment. En primer lloc, s'atribueix al titular de la Direcció General del Tresor i Política Financera la competència per fixar, si s'escau, la comissió per l'aval, tenint en compte que és el competent per atorgar l'aval per delegació del titular del Ministeri d'Economia i Hisenda.

En segon lloc, s'endarrereix una quinzena el termini de presentació de les sol·licituds per facilitar el compliment del nou requisit de publicitat prèvia de la comissió que, si s'escau, s'apliqui per a cada convocatòria.

En tercer lloc, s'incorpora a la presidència de la Comissió d'avaluació el titular de la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa, i es reforça el paper d'aquesta Direcció General en la Comissió d'avaluació.

Finalment, s'habilita el titular de la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa per a la modificació dels models de convenis.

L'article 57.6 de la Llei 26/2009, de 23 de desembre, faculta el titular del Ministeri d'Economia i Hisenda perquè estableixi les normes que han de regir els procediments i els requisits als quals s'han d'ajustar els convenis que ha de formalitzar el titular de la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa, en nom de l'Administració General de l'Estat.

En virtut d'això, a proposta de la vicepresidenta segona del Govern i ministra d'Economia i Hisenda i del ministre d'Indústria, Turisme i Comerç, amb l'aprovació prèvia del vicepresident tercer del Govern i ministre de Política Territorial i Administració Pública i d'acord amb el Consell d'Estat, dispo:

#### Article 1. *Àmbit d'aplicació i aprovació dels models de convenis.*

Aquesta Ordre té per objecte:

1. Determinar el procediment de formalització dels convenis que regula aquesta Ordre, així com els requisits que han de complir els fons de titulització que, a l'empara d'aquells, es puguin beneficiar dels avals de l'Estat que preveu la Llei de pressupostos vigent en cada exercici per garantir part dels valors de renda fixa que emetin.

2. Establir el règim, el contingut i els models dels convenis que figuren com a annexos I i II i que poden subscriure amb el Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç, a través de la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa, les entitats següents:

a) Les societats gestores de fons de titulització inscrites en el registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors que vulguin promoure la constitució de fons de titulització per afavorir el finançament empresarial.

b) Les entitats de crèdit concedents dels préstecs o crèdits susceptibles de cessió als fons de titulització d'actius que indica la lletra anterior.

#### Article 2. *Presentació de les sol·licituds.*

La societat gestora de fons de titulització que pretengui formalitzar un Conveni amb l'objecte d'obtenir l'aval l'ha de sol·licitar a la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa entre l'1 de febrer i l'1 de març de l'exercici en què s'hagi de constituir el fons, i ha d'aportar una memòria explicativa del projecte de constitució del fons de titulització d'actius. Aquesta memòria ha de contenir, almenys, informació sobre el percentatge dels préstecs i crèdits de l'actiu del fons que correspon a PIME, així com la distribució sectorial i geogràfica. Així mateix, ha d'incloure informació relativa als valors que s'han d'emetre amb càrrec al fons i sobre l'operativa economicofinancera d'aquest fons. Aquest tràmit s'ha d'efectuar amb independència dels que hagin de realitzar posteriorment davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors conforme a les disposicions vigents.

La sol·licitud es pot presentar en qualsevol dels llocs que preveu l'article 38.4 de la Llei 30/1992, de règim jurídic de les administracions públiques i del procediment administratiu comú, així com a través de mitjans electrònics en els termes que preveu la Llei 11/2007, de 22 de juny, d'accés electrònic dels ciutadans als serveis públics.

S'habilita el titular de la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa per modificar el termini de presentació de les sol·licituds de formalització dels convenis quan sigui necessari per adaptar-se a les condicions d'emissió en els mercats.

*Article 3. Avaluació de les sol·licituds i ajust dels avals sol·licitats a les dotacions pressupostàries disponibles.*

Les sol·licituds de signatura de Conveni i dels avals de l'Estat els ha d'examinar una Comissió d'avaluació encarregada de verificar si es compleixen tots els requisits que estableix aquesta Ordre. La Comissió d'avaluació ha d'avaluar les sol·licituds i ha d'elaborar un informe en el qual s'ha d'incloure una proposta de concessió d'aval. En aquesta proposta, entre altres aspectes, s'ha de detallar la quantia de la comissió eventual que s'ha de satisfer segons el que preveu l'article 5.

Als efectes de la determinació de l'aval que s'ha de concedir, si l'import dels avals sol·licitats en les memòries explicatives és superior a la dotació pressupostària disponible per a la concessió d'avals durant l'exercici, la Comissió d'avaluació ha d'assignar l'aval de la manera següent:

a) El 70% de la dotació pressupostària disponible s'ha de concedir als projectes presentats d'acord amb la proporció que representi l'import total de cada fons de titulització d'actius respecte a la suma dels imports totals dels fons de titulització d'actius que es preveu constituir. En cap cas l'import de l'aval assignat a un fons segons aquest criteri pot superar el 25% de la quantitat disponible en virtut d'aquesta lletra. Si, com a conseqüència de l'aplicació d'aquest límit, no s'esgota la dotació pressupostària disponible, el romanent s'ha de repetir segons el que estableix la lletra següent.

b) El 30% de la dotació pressupostària disponible i, si s'escau, el romanent existent segons la lletra anterior, s'ha de concedir d'acord amb els criteris següents:

1r El percentatge més alt que el saldo pendent dels préstecs o crèdits a petites i mitjanes empreses representi sobre l'actiu total de cada fons de titulització d'actius.

2n El percentatge més baix que l'aval sol·licitat representi sobre el passiu total de cada fons de titulització d'actius.

Quan s'apliqui aquest sistema d'assignació de l'aval, la proposta de concessió de l'aval queda condicionada al fet que el fons de titulització d'actius es constitueixi amb un import igual o superior al que figuri en la memòria explicativa.

*Article 4. Notificació de les propostes de concessió d'aval als interessats.*

La proposta de concessió d'aval, elaborada per la Comissió d'avaluació, s'ha de notificar a les societats gestores sol·licitants, les quals disposen d'un termini improrrogable de quinze dies naturals, comptats a partir de l'endemà del dia de la notificació, per confirmar la sol·licitud o desistir-ne, cas en què s'ha de procedir a l'arxivament.

Quan hi hagi algun desistiment, la Comissió d'avaluació ha d'elaborar una nova i definitiva proposta de concessió d'aval, que ha d'elevat al titular de la Direcció General del Tresor i Política Financera i ha de notificar a les societats gestores sol·licitants.

Contra la resolució per la qual s'aprova la proposta definitiva de concessió d'aval, que posa fi a la via administrativa, es pot interposar potestativament recurs de reposició davant el mateix òrgan que l'ha dictat o ha de ser impugnat directament davant l'ordre jurisdiccional contenciós administratiu, segons el que preveu l'article 116.1 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre.

El termini màxim en què s'ha de notificar la proposta definitiva de concessió de l'aval sol·licitat és de quatre mesos comptats des de la data en què la sol·licitud hagi tingut entrada en el registre de la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa. Transcorregut aquest termini sense haver-se notificat resolució expressa, l'interessat pot entendre desestimada la seva sol·licitud per silenci administratiu, sense perjudici de la resolució expressa que s'ha d'adoptar sense cap vinculació al sentit del silenci, segons el que preveuen els articles 42 i 43 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre. La desestimació per silenci administratiu permet a l'interessat la interposició del recurs administratiu o contenciós administratiu que sigui procedent, conforme al que preveu l'article 43.3 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre.

## Article 5. *Comissions d'aval.*

La Direcció General del Tresor i Política Financera pot exigir per la concessió de l'aval una comissió a favor de l'Estat, la quantia de la qual es fixa en funció del valor nominal dels valors de renda fixa avalats i la seva qualificació creditícia prèvia a prendre en consideració la concessió de l'aval, i que ha de satisfer la societat gestora del fons de titulització d'actius a càrrec o per compte del dit fons per la concessió de l'aval, d'acord amb el que estableix l'article 117 de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, general pressupostària. La comissió l'ha de liquidar la Direcció General del Tresor i Política Financera una vegada constituït el fons i s'ha de satisfer en el termini de quinze dies comptats a partir de l'endemà del dia de la notificació de la seva liquidació a l'entitat gestora del fons de titulització d'actius, i l'efectivitat de l'aval queda condicionada al seu pagament.

La comissió que, si s'escau, s'apliqui per a cada convocatòria s'ha de fer pública, amb caràcter previ a l'obertura del termini de presentació de sol·licituds, mitjançant una resolució de la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa a proposta de la Direcció General del Tresor i Política Financera.

S'habilita el titular de la Direcció General del Tresor i Política Financera perquè fixi, si s'escau, l'import, així com els requisits i altres condicions necessàries per a la determinació i exigibilitat de la comissió.

## Article 6. *Concessió de l'aval.*

L'aval l'ha d'atorgar el titular de la Direcció General del Tresor i Política Financera, per delegació del titular del Ministeri d'Economia i Hisenda, una vegada constituït el fons i registrat en la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

## Article 7. *Composició de la Comissió d'avaluació.*

La Comissió d'avaluació esmentada a l'article 3 la presideix el titular de la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa i està integrada per dos representants d'aquesta Direcció General, dos de la Direcció General del Tresor i Política Financera, un dels quals actua com a secretari, i un de la Direcció General de Política Econòmica, que han de ser designats pels seus respectius titulars de les direccions generals.

A les reunions de la Comissió d'avaluació poden ser convocades, per ser oïdes en aspectes tècnics generals, les associacions representatives de les entitats de crèdits adherides als convenis de col·laboració subscrits amb el Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç, així com qualssevol altres entitats o institucions relacionades amb els processos de titulització.

La Comissió d'avaluació s'ha d'adscriure a la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa i s'ha de subjectar al règim que preveu per als òrgans col·legiats el títol II de la Llei 30/1992, de 26 de novembre.

## Article 8. *Condicions financeres dels fons i obligació d'informació.*

1. Sense perjudici del que, si s'escau, estableixin les corresponents lleis de pressupostos generals de l'Estat o altres normes amb rang de llei, els fons de titulització d'actius han de complir, a més de les prescripcions generals establertes en la seva normativa específica, els requisits següents:

a) Pel que fa a l'actiu, es poden titular els préstecs o crèdits cedits per les entitats de crèdit que s'hagin adherit al Conveni tipus subscrit amb el Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç. Aquests préstecs o crèdits han de complir les condicions que estipula el Conveni esmentat, el text del qual s'incorpora com a annex II a aquesta Ordre.

b) Quant al passiu, es pot avalar fins a un 80% del valor nominal dels bons de cada sèrie o classe de valors de renda fixa que emetin els fons de titulització d'actius amb qualificació creditícia efectuada sense prendre en consideració la concessió de l'aval que, com a mínim, sigui d'AA, Aa o assimilats.

c) Hi ha d'haver una millora creditícia que redueixi el risc dels valors avalats, de tal manera que els proporcionï una qualificació creditícia mínima de les que indica la lletra anterior, concedida per una agència de qualificació reconeguda per la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Aquesta qualificació s'ha d'obtenir amb caràcter previ a la concessió definitiva de l'aval.

d) Tots els valors emesos pels fons de titulització d'actius pertanyents a les sèries o classes avalades per l'Estat han de ser, en tot cas, de renda fixa i s'han de negociar, encara que l'aval només afecti una proporció de la sèrie o classe, en un mercat secundari oficial espanyol de valors.

2. Les societats gestores de fons de titulització d'actius han de remetre a la Direcció General del Tresor i Política Financera, de la manera i amb els requisits que aquesta determini, la informació necessària per al control del risc assumit per part de l'Estat en virtut dels avals.

Disposició addicional única. *Facultats en matèria de convenis.*

Es deleguen en el titular de la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa totes les facultats que siguin necessàries amb vista a la celebració, execució o resolució dels convenis, i se l'habilita per a la modificació dels models de conveni que inclouen els annexos I i II d'aquesta Ordre.

Disposició derogatòria única. *Derogació normativa.*

Queda derogada l'Ordre PRE/3/2007, de 10 de gener, sobre els convenis de promoció de fons de titulització d'actius per afavorir el finançament empresarial.

Disposició final única. *Entrada en vigor.*

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

Madrid, 22 de març de 2011.–El ministre de la Presidència, Ramón Jaúregui Atondo.

## ANNEX I

### **Conveni tipus de col·laboració entre el Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç i les societats gestores de fons de titulització d'actius per constituir fons de titulització d'actius per afavorir el finançament empresarial**

D'acord amb el que disposa l'article... de la Llei.../....., de... de desembre, de pressupostos generals de l'Estat per a....., i l'Ordre PRE/.../....., de... de....., sobre els convenis de promoció de fons de titulació d'actius per afavorir el finançament empresarial, per la qual es delega en el titular de la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa la facultat de subscriure, en nom de l'Administració General de l'Estat, convenis de col·laboració encaminats a constituir fons de titulització d'actius per afavorir el finançament empresarial.

Per tal com concorre l'informe preceptiu de la Comissió d'avaluació a què es refereix l'article 3 de l'esmentada ordre ministerial.

A la vista d'això, d'una part, el senyor....., titular de la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa, en nom de l'Administració General de l'Estat, i de l'altra, el senyor....., en representació de la societat gestora de fons de titulització d'actius....., es reconeixen mútuament la capacitat necessària per establir contractes, i acorden les estipulacions següents:

## CLÀUSULES

Primera.—Per aquest Conveni el titular de la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa es compromet a elevar a la Direcció General del Tresor i Política Financera la proposta de concessió d'aval inclosa en l'informe de la Comissió d'avaluació i acceptada per la societat gestora segons es reflecteix en document annex a aquest Conveni, als valors de renda fixa emesos pel fons de titulització d'actius..... FTPIME gestionat per la societat....., d'acord amb la legislació vigent i, en particular, d'acord amb aquest Conveni.

Segona.—La societat gestora es compromet a complir els requisits que estableixen la Llei.../....., de... de desembre, de pressupostos generals de l'Estat per a... i l'Ordre PRE/.../....., de... de....., sobre els convenis de promoció de fons de titulació d'actius per afavorir el finançament empresarial, pel que fa a la naturalesa dels actius i passius del fons constituït com a conseqüència d'aquest Conveni.

Tercera.—L'Administració General de l'Estat s'obliga a cedir a la societat gestora l'ús no exclusiu de la marca comercial FTPIME o les seves sigles FTP i dels seus logotips i signes identificatius.

Quarta.—Una vegada signat aquest Conveni, l'efectivitat queda condicionada, entre d'altres, a la inscripció del fons en el registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, a la concessió de l'aval als valors de renda fixa que s'especifiquin en l'acte d'atorgament de l'aval que, si s'escau, acordi el titular de la Direcció General del Tresor i Política Financera, així com al pagament de la comissió a favor de l'Estat en què s'hagi establert.

Cinquena.—Aquest Conveni es regeix, a més del que estableixen les clàusules anteriors, per la Llei.../....., de... de desembre, de pressupostos generals de l'Estat per a..., l'Ordre PRE/.../....., de... de....., sobre els convenis de promoció de fons de titulització d'actius per afavorir el finançament empresarial, pel que disposa la normativa sobre fons de titulització d'actius, normes generals de dret administratiu i totes les altres que li siguin aplicables.

## ANNEX II

### **Conveni tipus de col·laboració entre el Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç i l'entitat de crèdit per determinar els préstecs o crèdits susceptibles de cessió al fons de titulació d'actius que es creï per afavorir el finançament empresarial**

D'una part, el senyor....., titular de la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa, en nom de l'Administració General de l'Estat, i de l'altra, el senyor....., en representació de l'entitat de crèdit....., es reconeixen mútuament la capacitat necessària per establir contractes i acorden les següents

#### ESTIPULACIONS

Primera.—L'entitat de crèdit que subscriu aquest Conveni es compromet a complir els requisits que en relació amb els préstecs i crèdits susceptibles de cessió al fons de titulació d'actius estableix l'estipulació segona d'aquest Conveni subscrit a l'empara de l'Ordre PRE/...../....., de ....., sobre els convenis de promoció de fons de titulació d'actius per afavorir el finançament empresarial.

Segona.—Els requisits que han de complir els esmentats préstecs o crèdits concedits per l'entitat que subscriu aquest Conveni són els següents:

- a) Són préstecs o crèdits concedits a tot tipus d'empreses no financeres domiciliades a Espanya.
- b) El saldo pendent dels préstecs o crèdits corresponents a un mateix sector, d'acord amb el nivell de divisió de la Classificació Nacional d'Activitats Econòmiques 2009, no pot superar el 25 per cent del total de l'actiu cedit al fons de titulació.
- c) Almenys el 50 per 100 del saldo pendent dels préstecs i crèdits cedits han de tenir un termini d'amortització inicial no inferior a un any i han d'haver estat concedits a petites i mitjanes empreses, enteses com a tals les definides segons la Comissió Europea (Recomanació de 6 de maig de 2003 o norma que la substitueixi).

Tercera.—Els fons de titulació d'actius es poden constituir amb caràcter obert, en el sentit de l'article 4 del Reial decret 926/1998, de 14 de maig, pel qual es regulen els fons de titulació d'actius i les societats gestores de fons de titulació, per un període màxim de dos anys des que es constitueixin, sempre que els actius cedits al fons de titulació siguin préstecs o crèdits concedits a partir de l'1 de gener de 2008.

Quarta.—L'entitat que subscriu aquest Conveni ha de reinvertir la liquiditat obtinguda com a conseqüència del procés de titulació en préstecs o crèdits, concedits a tot tipus d'empreses no financeres domiciliades a Espanya, de les quals, almenys el 80 per cent, siguin petites i mitjanes empreses. La reinversió s'ha de realitzar, almenys el 50 per cent, en el termini d'un any a comptar de la disposició efectiva de la liquiditat, i la resta en el termini de dos anys. A aquests efectes, s'entén per liquiditat obtinguda l'import dels actius que l'entitat cedeix al fons de titulació en el moment de constituir-se així com, si s'escau, en les posteriors cessions que es realitzin com a conseqüència del caràcter obert del fons, durant el període anteriorment indicat de dos anys.

L'entitat que subscriu aquest Conveni ha d'informar la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa sobre el compliment del que preveu aquesta estipulació al final dels terminis previstos anteriorment.

Cinquena.—L'incompliment del que disposen les estipulacions anteriors comporta, llevat de supòsits de força major o d'altres de degudament justificats segons el parer de la Comissió d'avaluació a què es refereix l'article 3 de l'Ordre PRE/...../....., de ... de....., sobre els convenis de promoció de fons de titulació d'actius per afavorir el finançament empresarial, la impossibilitat d'efectuar per part de l'entitat cap altra cessió de préstecs i crèdits als fons de titulació d'actius que preveu aquest Conveni.

Sisena.—En ocasió de la cessió, l'entitat de crèdit cedent ha d'enviar la informació que acrediti el compliment dels requisits que estableix aquest Conveni per als crèdits i préstecs a la Direcció General de Política de la Petita i Mitjana Empresa, així com qualsevol altra informació que se sol·liciti.