

I. DISPOSICIONS GENERALS

MINISTERI D'ECONOMIA I COMPETITIVITAT

- 1743** *Resolució de 12 de febrer de 2014, de la Secretaria General del Tresor i Política Financera, per la qual es defineix el principi de prudència financera aplicable a les operacions d'endeutament de les comunitats autònomes de règim comú i les ciutats amb estatut d'autonomia que s'acullin a la línia de finançament directe ICO-CCAA 2012 i al Fons de liquiditat autonòmic.*

L'Acord de la Comissió Delegada del Govern per a Afers Econòmics de 2 de febrer de 2012 pel qual s'instrueix l'Institut de Crèdit Oficial a la instrumentació de la línia de finançament directe ICO-CCAA 2012 i s'autoritza a carregar els costos de la línia en la partida pressupostària o Fons de provisió que regula el Reial decret llei 12/1995, de 28 de desembre, preveu l'obertura d'una línia de finançament transitòria per a comunitats autònomes i ciutats amb estatut d'autonomia que hagin de fer front a venciments de deute financer autonòmic i obligacions pendents de pagament amb els seus proveïdors.

Així mateix, el Reial decret llei 21/2012, de 13 de juliol, de mesures de liquiditat de les administracions públiques i en l'àmbit financer, crea el Fons de liquiditat autonòmic com a mecanisme de suport a la liquiditat de les comunitats autònomes, de caràcter temporal i voluntari.

Els mecanismes de suport a la liquiditat esmentats estan subjectes al compliment, per part de les comunitats autònomes i ciutats amb estatut d'autonomia que s'adhereixin voluntàriament, de determinades condicions d'índole fiscal i financera.

En l'àmbit financer, les comunitats autònomes o ciutats amb estatut d'autonomia han d'ajustar les noves operacions d'endeutament financer a les condicions determinades per la Secretaria General del Tresor i Política Financera mitjançant resolució que defineixi els principis de prudència financera. Per a la definició d'aquests principis, aquesta Secretaria General ha tingut en compte el principi de sostenibilitat de les finances públiques que estableix l'article 4 de la Llei orgànica 2/2012, de 27 d'abril, d'estabilitat pressupostària i sostenibilitat financera, que vetlla per la capacitat de les administracions públiques per finançar els seus compromisos de despesa presents i futurs dins dels límits de dèficit i deute públic.

Per tot això, aquesta Secretaria General ha resultat:

Primer. *Abast i principi de prudència financera.*

Les comunitats autònomes i ciutats amb estatut d'autonomia que s'adhereixin al Fons de liquiditat autonòmic d'acord amb el Reial decret llei 21/2012, de 13 de juliol, de mesures de liquiditat de les administracions públiques i en l'àmbit financer, i les comunitats autònomes i ciutats amb estatut d'autonomia que s'hagin acollit a les línies de finançament directe ICO-CCAA 2012, inclosos els organismes i els ens públics que es classifiquin dins del sector administracions públiques amb la definició i la delimitació del Sistema Europeu de Comptes, només poden concertar operacions d'endeutament en els termes que estableixen els apartats següents.

Segon. *Instruments.*

1. Les comunitats autònomes i ciutats amb estatut d'autonomia dins de l'àmbit d'aplicació d'aquesta Resolució poden efectuar operacions d'endeutament a través dels instruments següents:

- a. Certificats de deute sota llei alemanya (Schuldschein).
- b. Valors negociables o no, emesos mitjançant emissió pública o privada, en mercats majoristes o adreçats al segment detallista.
- c. Instruments de finançament a curt termini.
- d. Préstecs a llarg termini.
- e. Altres instruments que autoritzi expressament la Secretaria General del Tresor i Política Financera sempre que s'ajustin a les condicions d'aquesta Resolució.

2. En qualsevol cas, a les comunitats autònomes adherides al Fons de liquiditat autonòmic, els és aplicable l'article 4 del Reial decret llei 21/2012, segons el qual no poden efectuar operacions instrumentades en valors ni operacions de crèdit a l'estranger, llevat prèvia autorització expressa de la Secretaria General del Tresor i Política Financera sense perjudici de l'autorització preceptiva del Consell de Ministres, de conformitat amb l'article 14 de la Llei orgànica 8/1980, de 22 de setembre, de finançament de les comunitats autònomes. El compliment de les condicions que estableixen els articles 3 i següents d'aquesta Resolució no comporta necessàriament l'autorització d'aquestes operacions d'endeutament per part de la Secretaria General del Tresor i Política Financera.

Les operacions que formalitzin les comunitats autònomes amb institucions multilaterals de les quals Espanya sigui membre han de ser comunicades prèviament a la Secretaria General del Tresor i Política Financera, i s'entenen autoritzades llevat que, en el termini de cinc dies hàbils, la Secretaria General del Tresor i Política Financera manifesti el contrari.

Tercer. *Condicions financeres de les operacions d'endeutament.*

1. El cost total màxim de les operacions d'endeutament, incloent-hi les comissions i altres despeses llevat de les comissions esmentades a l'apartat següent, no pot superar els tipus fixos o els diferencials màxims aplicables que publiqui mensualment mitjançant resolució la Secretaria General del Tresor i Política Financera. Els costos màxims publicats segueixen en vigor mentre no es publiquin els nous costos. El compliment de la condició de cost màxim es considera en el moment de la signatura dels documents que obliguin les parts i sempre que la disposició dels fons per part del prestatari es pugui efectuar sense cap restricció.

Els tipus màxims publicats han de reflectir el cost de finançament de l'Estat a terminis similars incrementat en un diferencial de 150 punts bàsics en els dies previs a la publicació.

2. Als tipus màxims que descriu l'apartat anterior, s'hi poden afegir únicament les comissions següents:

- i. La comissió de no-disponibilitat en les pòlisses de crèdit, limitada a un màxim de 0,8% anual.
- ii. La comissió d'agència per a operacions sindicades, amb un màxim de 50.000 € anuals.

Quart. *Operacions de derivats financers.*

1. Es poden contractar permutes, opcions i futurs de tipus d'interès segons les condicions estàndards del mercat.

2. En cas que s'efectuï una emissió en una divisa diferent de l'euro, el risc canviari s'ha de cobrir amb un contracte de permuta financera. El cost d'aquesta permuta financera

s'ha d'incorporar al càlcul del cost total de l'emissió que no pot superar el límit que fixa l'apartat tercer.

3. L'ús de derivats financers més complexos per part d'una comunitat autònoma o ciutat amb estatut d'autonomia, l'ha d'autoritzar la Secretaria General del Tresor i Política Financera.

4. En cap cas es poden contractar:

a. Derivats financers sense un cost màxim sigui quin sigui l'escenari, llevat que es tracti de permutes financeres de tipus d'interès en qualsevol cas, o opcions de tipus d'interès amb risc d'assumir un tipus variable sense diferencial penalitzador.

b. Derivats financers en què s'assumeixi el risc de qualsevol índex de preus excepte quan la finalitat del derivat sigui l'eliminació del risc esmentat.

c. Derivats financers que suposin un ajornament en la càrrega financera o un augment del finançament.

d. Derivats financers contractats fora dels preus raonables de mercat. La comunitat autònoma, per poder contractar un derivat, ha de disposar d'eines de valoració pròpies o d'un assessorament financer extern independent que li permeti conèixer el rang de preus raonables de mercat.

5. La formalització de derivats financers ha d'exigir la signatura d'un contracte estàndard on es recullin els drets i les obligacions associats a aquestes operacions. Així mateix, amb la finalitat de minimitzar el risc de contrapartida, les comunitats autònomes poden subscriure, per a les noves operacions de derivats que contractin, un contracte de colateralització estàndard al mercat. Es prohibeixen les clàusules de resolució anticipada de qualsevol dels contractes esmentats en aquest article com a conseqüència d'una baixada de la qualificació creditícia.

6. Els derivats contractats abans de l'entrada en vigor d'aquesta Resolució i que no hagin vençut, han de romandre subjectes als contractes ISDA, CMOF o similar estàndard corresponents que estiguessin en vigor en el moment de la contractació. Qualsevol migració d'aquests derivats als nous contractes marc que especifica l'apartat anterior requereix l'autorització de la Secretaria General del Tresor i Política Financera, i en cap cas pot suposar cap desemborsament de la comunitat autònoma. Només les variacions sobre la valoració en el moment de la migració estan subjectes a colateralització.

Cinquè. *Prohibicions:*

Queden prohibides les operacions d'endeutament amb les característiques següents:

a. Les que incloguin derivats implícits en els contractes, incloses les opcions d'amortització anticipada a petició del creditor financer.

b. Les derivades de la subrogació de l'administració general de la comunitat autònoma en contractes financers dels seus organismes i ens públics que suposin l'assumpció de deutes garantits prèviament per la mateixa comunitat autònoma sempre que aquesta subrogació suposi un increment del cost de l'operació preexistent.

c. Les derivades de la subrogació de l'administració general de la comunitat autònoma o d'una de les seves entitats en altres deutes que no tinguin naturalesa financera o que no disposin d'un aval explícit de la comunitat autònoma, i el cost dels quals estigui per damunt del cost de l'endeutament a termini equivalent que tenia la comunitat autònoma en la data en què es va tancar l'operació original. També queda prohibit l'establiment de comissions d'assumpció o subrogació en aquestes operacions.

d. Les derivades de la transformació de deutes de naturalesa no financera de la comunitat autònoma, en uns altres de naturalesa financera el cost dels quals estigui per damunt del cost de l'endeutament a termini equivalent que tenia la comunitat autònoma en la data en què es va tancar l'operació original.

e. Qualsevol modificació d'un contracte previ de la mateixa comunitat autònoma o de les seves entitats públiques en el qual el cost resultant de l'operació superi

financerament el cost de l'operació preexistent. En qualsevol cas, el cost financer màxim ha de ser el que estableix el punt tercer d'aquesta Resolució.

f. Les que suposin costos addicionals per amortització anticipada voluntària pel deutor en les dates de revisió del tipus d'interès. En dates diferents a les de revisió del tipus d'interès es permeten costos de ruptura sempre que el càlcul d'aquests costos s'efectuï tenint en compte la pràctica de mercat.

g. Operacions d'endeutament a tipus d'interès variable en què l'euríbor de referència utilitzat no coincideixi amb el període de liquidació d'interessos, llevat que en el contracte es reculli l'ajust de mercat del marge entre la referència utilitzada i l'adequada al període de liquidació d'interessos.

Sisè. *Excepcionalitat.*

Amb caràcter excepcional, el secretari general del Tresor i Política Financera pot autoritzar operacions d'endeutament i de derivats que no s'ajustin a les condicions d'aquesta Resolució. Per això, la comunitat autònoma o ciutat amb estatut d'autonomia ha de presentar una memòria en la qual es detallin les circumstàncies extraordinàries de mercat i es justifiqui que l'operació no posa en risc la seva solvència financera.

Setè. *Obligacions d'informació.*

1. Les comunitats autònomes i ciutats amb estatut d'autonomia tenen l'obligació de comunicar mensualment les condicions finals de les operacions d'endeutament i de derivats efectuades a la Secretaria General del Tresor i Política Financera.

2. Aquesta comunicació ha d'anar acompanyada d'un certificat de l'interventor general de la comunitat autònoma o de l'alt càrrec competent en matèria d'endeutament, i ha de certificar i justificar el compliment de la condicionalitat financera que exposa aquesta Resolució.

3. La comunicació sobre les operacions de derivats contractades ha d'anar acompanyada, a més, d'una memòria explicativa del funcionament del derivat i de la seva finalitat. No s'han d'autoritzar els derivats financers per als quals no quedi justificat suficientment el coneixement del seu funcionament o la seva adequació a la finalitat perseguida.

Vuitè. *Operacions concertades amb l'Institut de Crèdit Oficial.*

Les operacions que l'Institut de Crèdit Oficial formalitzi amb les comunitats autònomes per instrucció de la Comissió Delegada del Govern per a Afers Econòmics no estan subjectes a aquesta Resolució.

Novè. *Clàusula derogatòria.*

Es deroga la Resolució de 4 de març de 2013, de la Secretaria General del Tresor i Política Financera, per la qual es defineix el principi de prudència financera aplicable a les operacions d'endeutament de les comunitats autònomes de règim comú i ciutats amb estatut d'autonomia que s'acullin a la línia de finançament directe ICO-CCAA 2012 i al Fons de liquiditat autonòmic.

Desè. *Entrada en vigor.*

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

Madrid, 12 de febrer de 2014.– El secretari general del Tresor i Política Financera, Íñigo Fernández de Mesa Vargas.

ANNEX

Diferencials màxims aplicables al mes de febrer de 2014 als efectes de compliment de l'apartat tercer de la Resolució de 10 de febrer de 2014, de la Secretaria General del Tresor i Política Financera

Vida mitjana de l'operació (mesos)	Tipus fix màxim	Diferencial màxim sobre euríbor 12 mesos	Diferencial màxim sobre euríbor 6 mesos	Diferencial màxim sobre euríbor 3 mesos	Diferencial màxim sobre euríbor 1 mes
1	1,75				158
2	1,75				159
3	1,79			153	163
4	1,87			161	171
5	1,94			167	177
6	2,00		162	174	184
7	2,05		169	181	191
8	2,07		171	184	194
9	2,08		171	183	193
10	2,10		173	185	195
11	2,11		174	187	198
12	2,15	163	178	191	203
13	2,19	167	182	195	207
14	2,23	170	185	199	210
15	2,25	172	187	200	212
16	2,27	173	188	201	213
17	2,29	174	189	203	214
18	2,32	176	191	204	216
19	2,34	178	193	206	218
20	2,37	180	195	208	220
21	2,40	183	198	211	223
22	2,45	186	201	215	227
23	2,49	190	205	219	232
24	2,54	194	209	222	236
25	2,59	197	212	226	240
26	2,64	201	216	230	243
27	2,68	204	219	233	247
28	2,73	208	223	237	250
29	2,77	211	226	240	253
30	2,81	213	228	242	255
31	2,83	214	229	243	256
32	2,85	215	230	244	257
33	2,88	216	231	245	259
34	2,90	217	232	246	260
35	2,92	218	233	247	262
36	2,96	220	235	249	264
37	3,00	223	238	253	267
38	3,05	226	242	256	271
39	3,09	229	244	258	273
40	3,12	230	245	259	274
41	3,15	231	246	260	275
42	3,16	230	246	260	275
43	3,16	228	243	258	272
44	3,18	229	244	259	273
45	3,24	233	248	263	278

Vida mitjana de l'operació (mesos)	Tipus fix màxim	Diferencial màxim sobre euríbor 12 mesos	Diferencial màxim sobre euríbor 6 mesos	Diferencial màxim sobre euríbor 3 mesos	Diferencial màxim sobre euríbor 1 mes
46	3,30	237	252	267	282
47	3,36	241	257	271	286
48	3,40	244	259	273	289
49	3,42	244	259	273	289
50	3,43	244	259	273	289
51	3,45	244	259	273	289
52	3,47	244	259	273	289
53	3,49	244	259	274	289
54	3,52	245	260	275	290
55	3,56	247	262	277	292
56	3,59	249	264	278	294
57	3,63	250	265	280	295
58	3,65	251	266	281	296
59	3,68	252	267	281	297
60	3,70	253	268	282	298
61	3,73	254	269	283	299
62	3,75	255	270	284	300
63	3,77	255	270	284	300
64	3,79	254	269	284	299
65	3,80	254	269	283	299
66	3,82	255	269	284	300
67	3,85	256	271	285	301
68	3,89	257	272	287	302
69	3,92	259	274	288	304
70	3,96	261	276	290	306
71	4,00	263	278	293	308
72	4,04	266	280	295	310
73	4,07	268	283	297	312
74	4,11	270	285	299	314
75	4,15	272	287	301	316
76	4,18	274	289	303	318
77	4,22	276	290	304	320
78	4,25	278	292	306	322
79	4,29	280	294	308	324
80	4,32	281	296	310	325
81	4,35	283	297	311	327
82	4,38	284	299	313	328
83	4,41	285	300	314	329
84	4,43	287	301	315	330
85	4,46	288	302	316	331
86	4,49	289	303	317	332
87	4,52	291	305	318	333
88	4,54	292	306	320	335
89	4,57	293	308	321	336
90	4,60	295	309	322	338
91	4,63	296	310	324	339
92	4,66	298	312	325	340
93	4,69	299	313	327	342
94	4,72	300	315	328	343
≥ 95	4,75				