

## I. DISPOSICIÓN XERAIS

### MINISTERIO DE ECONOMÍA E COMPETITIVIDADE

- 1743** *Resolución do 12 de febreiro de 2014, da Secretaría Xeral do Tesouro e Política Financeira, pola que se define o principio de prudencia financeira aplicable ás operacións de endebedamento das comunidades autónomas de réxime común e cidades con estatuto de autonomía que se acollan á liña de financiamento directo ICO-CCAA 2012 e ao Fondo de Liquidez Autonómico.*

O Acordo da Comisión Delegada do Goberno para Asuntos Económicos do 2 de febreiro de 2012 polo que se instrúe o Instituto de Crédito Oficial para a instrumentación da liña de financiamento directo ICO-CCAA 2012 e se autoriza a cargar os custos da liña na partida orzamentaria ou Fondo de Provisión regulado no Real decreto lei 12/1995, do 28 de decembro, prevé a apertura dunha liña de financiamento transitoria para comunidades autónomas e cidades con estatuto de autonomía que teñan que facer fronte a vencementos de débeda financeira autonómica e obrigacións pendentes de pagamento cos seus provedores.

Así mesmo, o Real decreto lei 21/2012, do 13 de xullo, de medidas de liquidez das administracións públicas e no ámbito financeiro, crea o Fondo de Liquidez Autonómico como mecanismo de apoio á liquidez das comunidades autónomas, de carácter temporal e voluntario.

Os mecanismos de apoio á liquidez mencionados están suxeitos ao cumprimento, por parte das comunidades autónomas e cidades con estatuto de autonomía que voluntariamente se adhiran, de determinadas condicións de índole fiscal e financeira.

No ámbito financeiro, as comunidades autónomas ou cidades con estatuto de autonomía deberán axustar as novas operacións de endebedamento financeiro ás condicións determinadas pola Secretaría Xeral do Tesouro e Política Financeira mediante resolución que defina os principios de prudencia financeira. Para a definición destes principios, esta secretaría xeral tivo en conta o principio de sustentabilidade das finanzas públicas establecido no artigo 4 da Lei orgánica 2/2012, do 27 de abril, de estabilidade orzamentaria e sustentabilidade financeira, que vela pola capacidade das administracións públicas para financiar os seus compromisos de gasto presentes e futuros dentro dos límites de déficit e débeda pública.

Por todo o anterior, esta secretaría xeral resolveu:

Primeiro. *Alcance e principio de prudencia financeira.*

As comunidades autónomas e cidades con estatuto de autonomía que se adhiran ao Fondo de Liquidez Autonómico de acordo co Real decreto lei 21/2012, do 13 de xullo, de medidas de liquidez das administracións públicas e no ámbito financeiro, e as comunidades autónomas e cidades con estatuto de autonomía que se acollesen ás liñas de financiamento directo ICO-CCAA 2012, incluídos os organismos e entes públicos que se clasifiquen dentro do sector administracións públicas coa definición e delimitación do Sistema europeo de contas, só poderán concertar operacións de endebedamento nos termos que se establecen nos seguintes puntos.

Segundo. *Instrumentos.*

1. As comunidades autónomas e cidades con estatuto de autonomía, dentro do ámbito de aplicación da presente resolución, poderán realizar operacións de endebedamento a través dos seguintes instrumentos:

- a. Certificados de débeda baixo lei alemá (*Schuldschein*).
- b. Valores negociables ou non, emitidos mediante emisión pública ou privada, en mercados grosistas ou dirixidos ao segmento retalista.
- c. Instrumentos de financiamento a curto prazo.

- d. Préstamos a longo prazo.
- e. Outros instrumentos que autorice expresamente a Secretaría Xeral do Tesouro e Política Financeira sempre e cando se axusten ás condicións da presente resolución.

2. En todo caso, ás comunidades autónomas adheridas ao Fondo de Liquidez Autonómico seralles de aplicación o artigo 4 do Real decreto lei 21/2012, segundo o cal non poderán realizar operacións instrumentadas en valores nin operacións de crédito no estranxeiro, salvo autorización previa expresa da Secretaría Xeral do Tesouro e Política Financeira sen prexuízo da autorización preceptiva do Consello de Ministros, de conformidade co artigo 14 da Lei orgánica 8/1980, do 22 de setembro, de financiamento das comunidades autónomas. O cumprimento das condicións establecidas nos artigos 3 e seguintes da presente resolución non implica necesariamente a autorización destas operacións de endebedamento por parte da Secretaría Xeral do Tesouro e Política Financeira.

As operacións que formalicen as comunidades autónomas con institucións multilaterais das cales España sexa membro deberán ser comunicadas previamente á Secretaría Xeral do Tesouro e Política Financeira, e entenderanse autorizadas salvo que no prazo de cinco días hábiles a Secretaría Xeral do Tesouro e Política Financeira manifeste o contrario.

Terceiro. *Condicións financeiras das operacións de endebedamento.*

1. O custo total máximo das operacións de endebedamento, incluíndo comisións e outros gastos salvo as comisións citadas no seguinte número, non poderá superar os tipos fixos ou os diferenciais máximos aplicables que publique mensualmente mediante resolución a Secretaría Xeral do Tesouro e Política Financeira. Os custos máximos publicados permanecerán en vigor mentres non se publiquen novos custos. O cumprimento da condición de custo máximo considerarase no momento da sinatura dos documentos que obriguen as partes e sempre e cando a disposición dos fondos por parte do prestameiro se poida efectuar sen ningunha restrición.

Os tipos máximos publicados reflectirán o custo de financiamento do Estado a prazos similares incrementado nun diferencial de 150 puntos básicos en días previos á publicación.

2. Aos tipos máximos descritos no número anterior poderanse engadir unicamente as seguintes comisións:

- i. A comisión de non dispoñibilidade nas pólizas de crédito, limitada a un máximo de 0,8% anual.
- ii. A comisión de axencia para operacións sindicadas, cun máximo de 50.000 € anuais.

Cuarto. *Operacións de derivados financeiros.*

1. Poderanse contratar permutas, opcións e futuros de tipos de xuro segundo as condicións estándares do mercado.

2. En caso de se efectuar unha emisión en divisa distinta do euro, o risco cambiario deberase cubrir cun contrato de permuta financeira. O custo desa permuta financeira incorporase ao cálculo do custo total da emisión que non poderá superar o límite fixado no punto terceiro.

3. O uso de derivados financeiros máis complexos por parte dunha comunidade autónoma ou cidade con Estatuto de autonomía deberá ser autorizado pola Secretaría Xeral do Tesouro e Política Financeira.

4. En ningún caso se poderán contratar:

a. Derivados financeiros sen un custo máximo calquera que sexa o escenario, salvo se se trata de permutas financeiras de tipos de xuro en calquera caso, ou opcións de tipo de xuro con risco de asumir un tipo variable sen diferencial penalizador.

b. Derivados financeiros onde se asuma o risco de calquera índice de prezos salvo cando a finalidade do derivado sexa a eliminación do citado risco.

c. Derivados financeiros que supoñan un diferimento na carga financeira ou un aumento do financiamento.

d. Derivados financeiros contratados fóra dos prezos razoables de mercado. Para poder contratar un derivado, a comunidade autónoma deberá dispor de ferramentas de valoración propias ou un asesoramento financeiro externo independente que lle permita coñecer o rango de prezos razoables de mercado.

5. A formalización de derivados financeiros exixirá a sinatura dun contrato estándar polo cal se recollan os dereitos e obrigacións asociados a estas operacións. Así mesmo, co fin de minimizar o risco de contrapartida, as comunidades autónomas poderán subscribir, para as novas operacións de derivados que contraten, un contrato de colateralización estándar no mercado. Prohíbense as cláusulas de resolución anticipada de calquera dos contratos mencionados neste artigo como consecuencia dunha baixada da cualificación crediticia.

6. Os derivados contratados con anterioridade á entrada en vigor desta resolución e que non vencesen permanecerán suxeitos aos contratos ISDA, CMOF ou similar estándar correspondentes que estivesen en vigor no momento da contratación. Calquera migración destes derivados aos novos contratos marco especificados no número anterior requirirá autorización da Secretaría Xeral do Tesouro e Política Financeira, e non poderá supor, en ningún caso, desembolso ningún da comunidade autónoma. Soamente as variacións sobre a valoración no momento da migración estarán suxeitas a colateralización.

#### Quinto. *Prohibicións.*

Quedarán prohibidas aquelas operacións de endebedamento coas seguintes características:

a. Aquelas que inclúan derivados implícitos nos contratos, incluídas as opcións de amortización anticipada por petición do acredor financeiro.

b. Aquelas derivadas da subrogación da Administración xeral da comunidade autónoma en contratos financeiros dos seus organismos e entes públicos que supoñan a asunción de débedas previamente garantidas pola propia comunidade autónoma sempre que esa subrogación supoña un incremento do custo da operación preexistente.

c. Aquelas derivadas da subrogación da Administración xeral da comunidade autónoma ou dunha das súas entidades noutras débedas que non teñan natureza financeira ou que carezan dun aval explícito da comunidade autónoma, e cuxo custo se encontre por encima do custo do endebedamento a prazo equivalente que tiña a comunidade autónoma na data en que se pechou a operación orixinal. Tamén quedará prohibido o establecemento de comisións de asunción ou subrogación nestas operacións.

d. Aquelas derivadas da transformación de débedas de natureza non financeira da comunidade autónoma noutras de natureza financeira cuxo custo se encontre por encima do custo do endebedamento a prazo equivalente que tiña a comunidade autónoma na data en que se pechou a operación orixinal.

e. Calquera modificación dun contrato previo da propia comunidade autónoma ou das súas entidades públicas en que o custo resultante da operación supere financeiramente o custo da operación preexistente. En calquera caso, o custo financeiro máximo será o establecido no punto terceiro desta resolución.

f. Aquelas que supoñan custos adicionais pola amortización anticipada voluntaria polo debedor nas datas de revisión do tipo de xuro. En datas distintas ás de revisión do tipo de xuro permitiranse custos de ruptura sempre que o cálculo destes custos se realice atendendo á práctica de mercado.

g. Operacións de endebedamento a tipo de xuro variable en que o euríbor de referencia utilizado non coincida co período de liquidación de xuros, salvo que se recolla

no contrato o axuste de mercado da marxe entre a referencia utilizada e a adecuada ao período de liquidación de xuros.

Sexto. *Excepcionalidade.*

Con carácter excepcional, o secretario xeral do Tesouro e Política Financeira poderá autorizar operacións de endebedamento e de derivados que non se axusten ás condicións da presente resolución. Para isto, a comunidade autónoma ou cidade con estatuto de autonomía deberá presentar unha memoria en que se detallen as circunstancias extraordinarias de mercado e se xustifique que a operación non pon en risco a súa solvencia financeira.

Sétimo. *Obrigacións de información.*

1. As comunidades autónomas e cidades con Estatuto de autonomía teñen a obrigação de comunicar mensualmente as condicións finais de todas as operacións de endebedamento e de derivados realizadas á Secretaría Xeral do Tesouro e Política Financeira.

2. A esta comunicación xuntaráse un certificado do interventor xeral da comunidade autónoma ou do alto cargo competente en materia de endebedamento, que certifique e xustifique o cumprimento da condicionalidade financeira exposta nesta resolución.

3. Á comunicación acerca das operacións de derivados contratadas xuntaráse, ademais, unha memoria explicativa do funcionamento do derivado e da finalidade perseguida. Non se autorizarán os derivados financeiros para os cales non quede suficientemente xustificado o coñecemento do seu funcionamento ou a súa adecuación á finalidade perseguida.

Oitavo. *Operacións concertadas co Instituto de Crédito Oficial.*

As operacións que o Instituto de Crédito Oficial formalice coas comunidades autónomas por instrución da Comisión Delegada do Goberno de Asuntos Económicos non estarán suxeitas a esta resolución.

Noveno. *Cláusula derogatoria.*

Derrógase a Resolución do 4 de marzo de 2013, da Secretaría Xeral do Tesouro e Política Financeira, pola que se define o principio de prudencia financeira aplicable ás operacións de endebedamento das comunidades autónomas de réxime común e cidades con estatuto de autonomía que se acollan á liña de financiamento directo ICO-CCAA 2012 e ao Fondo de Liquidez Autonómico.

Décimo. *Entrada en vigor.*

Esta resolución entrará en vigor o día seguinte ao da súa publicación no «Boletín Oficial del Estado».

Madrid, 12 de febreiro de 2014.–O secretario xeral do Tesouro e Política Financeira, Íñigo Fernández de Mesa Vargas.

## ANEXO

**Diferenciais máximos aplicables ao mes de febreiro de 2014 para efectos de cumprimento do punto terceiro da Resolución do 10 de febreiro de 2014, da Secretaría Xeral do Tesouro e Política Financeira**

Vida media da operación (meses)	Tipo fixo máximo	Diferencial máximo sobre euríbor 12 meses	Diferencial máximo sobre euríbor 6 meses	Diferencial máximo sobre euríbor 3 meses	Diferencial máximo 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 media da operación (meses)	Tipo fixo máximo	Diferencial máximo sobre euríbor 12 meses	Diferencial máximo sobre euríbor 6 meses	Diferencial máximo sobre euríbor 3 meses	Diferencial máximo 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				