

## I. DISPOSICIONS GENERALS

### MINISTERI D'ECONOMIA I EMPRESA

**5417** *Ordre ECE/417/2019, de 3 d'abril, per la qual s'autoritza a la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional a fer operacions actives i passives de gestió de la tresoreria de l'Estat, i es regulen els procediments per a la seva concertació.*

L'article 108.2 de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, general pressupostària, preveu la possibilitat de dur a terme operacions actives i passives de gestió de la tresoreria amb l'objecte de facilitar la gestió tresorera.

Les operacions actives i passives de gestió de la tresoreria tenen com a objectiu optimitzar els recursos que constitueixen la tresoreria de l'Estat. Per mitjà de les operacions actives el Tresor col·loca els seus excedents de tresoreria al mercat per rendibilitzar-los, i per mitjà de les operacions passives el Tresor capta recursos del mercat per assegurar que l'Estat disposa en tot moment i en qualsevol circumstància dels mitjans necessaris per complir els seus compromisos financers. Aquesta activitat, encaminada a dur a terme una gestió eficient de la liquiditat de què es disposa en cada moment, és consubstancial a les institucions que mouen un volum significatiu de recursos, i s'instrumenta a través de la gestió financera dels recursos disponibles dins del cicle de cobraments i pagaments en què consisteix la funció de gestió de la tresoreria.

L'article 108.2 de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, a més, preveu la possibilitat que el titular actual del Ministeri d'Economia i Empresa autoritzi la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional a efectuar les operacions actives i passives de gestió de la tresoreria de l'Estat. Així mateix, el precepte esmentat assenyalava que en l'autorització de les operacions s'han de concretar les condicions en què aquestes es poden efectuar, que han de respectar els principis de solvència, publicitat, concurrència i transparència, adequats a l'operació de què es tracti en cada cas.

Fins a la data, la regulació de les operacions de tresoreria estava recollida anualment en l'ordre per la qual es disposa la creació de deute de l'Estat, a l'article relatiu a les autoritzacions d'operacions de gestió tresorera. Per tant, no hi havia una ordre única i de vigència indefinida per regular les operacions de tresoreria de l'Estat. Diferents raons justifiquen que en aquests moments s'aprovi una ordre que, de manera especialitzada, reguli les operacions actives i passives de la gestió de la tresoreria de l'Estat. En primer lloc, qüestions de sistematicitat aconsellen que les regles sobre la gestió de la tresoreria i sobre la creació del deute públic de l'Estat no es regulin en una norma única, sinó en normes diferents, atès que són dues qüestions diverses que obeeixen a principis i regles diferents. D'altra banda, hi ha principis i normes que ordenen la gestió activa i passiva de la tresoreria de l'Estat que, per les seves característiques, poden tenir una vigència continuada en el temps. És apropiat que aquestes regles es plasmin en una ordre que reguli de manera indefinida aquestes operacions. Finalment, la modificació de l'article 108.2 de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, operada per la disposició final 12.6 de la Llei 3/2017, de 27 de juny, de pressupostos generals de l'Estat per a l'any 2017, cerca normalitzar la realització de les operacions passives de tresoreria, la qual cosa requereix un desplegament normatiu.

Així mateix, una nova ordre, ja centrada únicament en la gestió de les operacions d'actiu i de passiu de gestió de la tresoreria de l'Estat, permet completar la tipologia d'operacions i procediments a disposició de la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional, la qual cosa atorga una flexibilitat i una eficiència més grans en la gestió de la tresoreria. En particular, la inclusió de les operacions actives i passives de préstecs, si s'efectuen amb una garantia de penyora de valors, permet accedir, si arriba el cas, a unes condicions retributives millors, a una reducció del risc de contrapartida o a un cost de

l'operació inferior en benefici del Tresor Públic. Al seu torn, la possibilitat de procedir a un procediment negociat, addicional al procediment de subhasta, permet col·locar, per la banda de l'actiu, de manera ràpida i àgil un excedent de tresoreria i resoldre el problema d'una subhasta deserta o coberta només parcialment, mentre que per la banda del passiu possibilita la captació de fons amb caràcter d'urgència per circumstàncies sobrevingudes, tot això amb el respecte dels principis de solvència, publicitat, concurrència i transparència.

Tenint en compte tot això, aquesta Ordre estableix les condicions en què es poden efectuar les operacions actives i passives de la gestió de la tresoreria, i autoritza la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional a dur-les a terme a través dels seus òrgans competents.

L'ordre es divideix en quatre capítols. En el primer s'inclouen una sèrie de disposicions de caràcter general aplicables a totes les operacions, entre les quals destaquen els principis d'actuació a què s'han de sotmetre les operacions de gestió de la tresoreria i les mesures de diversificació i control de risc que s'han d'adoptar per dur a terme una política de gestió de riscos adequada. Una altra qüestió rellevant que s'inclou és la relativa a l'execució d'aquestes operacions, que pot comptar amb la col·laboració i els mitjans executius del Banc d'Espanya, en els termes en què es convingui amb aquesta institució, o efectuar-se utilitzant els serveis d'una o diverses entitats financeres privades.

El segon capítol està dedicat a les operacions actives de tresoreria. S'hi regulen les diferents operacions que es poden dur a terme, tenint en compte el que recull la Llei 47/2003, de 26 de novembre. Així mateix, es determinen els procediments que es poden utilitzar per a la concertació d'operacions, a l'efecte de garantir els principis de solvència, publicitat, concurrència i transparència esmentats anteriorment, i es preveu la possibilitat que es duguin a terme mitjançant una subhasta i el procediment negociat.

El tercer capítol està dedicat a les operacions passives de tresoreria que, amb la mateixa sistemàtica i finalitat que les indicades per a les operacions actives, regula les diferents operacions passives que es poden dur a terme i estableix els procediments que es poden utilitzar per a la concertació d'aquest tipus d'operacions, que són la subhasta, la subhasta restringida, el procediment negociat i l'acord marc.

Finalment, el quart capítol recull un conjunt de disposicions d'aplicació comuna als procediments per a la realització de les operacions actives i passives de gestió de la tresoreria.

La disposició addicional primera es refereix a les operacions actives i passives de préstec amb determinades entitats de caràcter públic que, atesa la naturalesa del subjecte amb el qual es concerten, se sotmeten a un règim jurídic diferent al que preveu de manera ordinària l'ordre ministerial.

Aquesta Ordre respecta els principis de bona regulació que conté l'article 129 de la Llei 39/2015, d'1 d'octubre, del procediment administratiu comú de les administracions públiques, i, en particular, els principis de necessitat, eficàcia, proporcionalitat, seguretat jurídica, transparència i eficiència. En aquest sentit, aquesta Ordre atorga més seguretat jurídica, atès que, com ja s'ha esmentat, fins a l'actualitat no hi havia una regulació completa i de vigència indefinida per regular les operacions de gestió de la tresoreria de l'Estat.

En virtut d'això, amb l'aprovació prèvia de la ministra de Política Territorial i Funció Pública, i d'acord amb el Consell d'Estat, disposo:

## CAPÍTOL I

### Disposicions generals

#### Article 1. *Objecte de l'Ordre.*

Aquesta Ordre té per objecte autoritzar la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional a efectuar operacions actives i passives de gestió de la tresoreria de l'Estat, i desplegar el règim jurídic d'aquestes operacions que preveu l'article 108.2 de la

Llei 47/2003, de 26 de novembre, general pressupostària, per regular els procediments per concertar-les.

*Article 2. Autorització d'operacions de tresoreria.*

1. Amb l'objecte de facilitar la gestió de la tresoreria de l'Estat, s'autoritza la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional a efectuar les operacions actives i passives de gestió de la tresoreria que preveu aquesta Ordre.

2. Correspon a la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional, a través dels seus òrgans, adoptar les mesures i les resolucions necessàries per dur a terme les operacions actives i passives de tresoreria de l'Estat.

*Article 3. Principis d'actuació.*

1. Les operacions que regula aquesta Ordre s'han d'executar respectant els principis de solvència, publicitat, concurrència i transparència, adequats a l'operació de què es tracti en cada cas.

2. Sense perjudici del que preveu l'apartat anterior, la concertació de les operacions que es documentin mitjançant contractes o instruments normalitzats habituals en els mercats financers s'ha de fer de conformitat amb les regles, les tècniques, les condicions i les clàusules que siguin usuals en aquests.

*Article 4. Mesures de diversificació i control de risc.*

1. En la definició i l'execució de les operacions actives i passives de gestió de la tresoreria s'han d'adoptar les mesures adequades de diversificació i control de risc de contrapart que es considerin necessàries d'acord amb la política general de gestió de riscos del Tresor, i es poden establir, entre altres exigències, requisits mínims de solvència, garanties i clàusules de compensació per assegurar el compliment de les obligacions de pagament, si s'escau.

2. La Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional pot exigir condicions per garantir la solvència i la liquiditat dels valors que siguin objecte de les operacions que efectui, entre d'altres una qualificació creditícia mínima concedida per les principals agències de qualificació de conformitat amb el Reglament (CE) núm. 1060/2009 del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, sobre les agències de qualificació creditícia i la seva normativa de desplegament, o un saldo en circulació mínim de la referència en mercats regulats.

*Article 5. Col·laboració amb el Banc d'Espanya i actuació a través d'altres entitats.*

La Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional pot efectuar les operacions que preveu aquesta Ordre en col·laboració amb el Banc d'Espanya, en els termes que totes dues parts convinguin, de conformitat amb el que preveu l'article 13 de la Llei 13/1994, d'1 de juny, d'autonomia del Banc d'Espanya, o per mitjà d'una o diverses entitats financeres que actuïn com a agents.

*Article 6. Comptabilització i fiscalització de les operacions i les despeses.*

Les despeses relatives a les operacions de gestió de la tresoreria de l'Estat que s'autoritzen s'han d'atendre amb càrrec a la secció 06 «Deute públic», del pressupost de l'Estat en vigor, d'acord amb el que disposa l'article 96 de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, general pressupostària.

## CAPÍTOL II

### Operacions actives de gestió de la tresoreria

#### Secció 1a Tipus d'operacions

##### Article 7. *Definició.*

1. Les operacions actives de gestió de la tresoreria són operacions a curt termini d'adquisició temporal d'actius, préstec, dipòsit a termini i col·locació de fons en comptes tesorers efectuades amb la finalitat de rendibilitzar i facilitar la gestió de la tresoreria de l'Estat.

2. Les operacions actives de gestió de la tresoreria es poden fer en euros o en divises.

3. Les garanties financeres que, si s'escau, s'acordin en la realització de les operacions actives de tresoreria queden subjectes al règim que preveu el títol I, capítol II, del Reial decret llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls a la productivitat i per a la millora de la contractació pública, sense perjudici que es puguin efectuar operacions sotmeses a normativa estrangera.

##### Article 8. *Operacions d'adquisició temporal d'actius.*

1. Es poden efectuar operacions d'adquisició temporal d'actius sota la modalitat d'operacions de compravenda dobles, també denominades simultànies, o d'operacions amb pacte de recompra.

2. Quan s'actuï en col·laboració amb el Banc d'Espanya, les operacions de compravenda dobles o amb pacte de recompra es poden efectuar sobre els valors que el Banc d'Espanya admeti en les seves operacions de política monetària, i se'ls aplica la mateixa valoració que la que aquell practiqui en les seves operacions a un termini equivalent.

3. Sense perjudici del que disposa l'article 20, la resolució de la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional per la qual es convoquin les operacions de compravenda dobles o amb pacte de recompra ha de contenir, almenys, els aspectes següents:

- a) Els valors que poden ser objecte de les operacions.
- b) El termini al qual s'efectuen les operacions.

4. Les operacions d'adquisició temporal d'actius s'han de formalitzar amb les entitats financeres que hagin resultat adjudicatàries, per escrit o d'una forma jurídicament equivalent, a través d'algun dels procediments que preveu l'article 11.

5. Les entitats de contrapartida central, o altres entitats habilitades per a aquestes finalitats, poden prestar a la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional els serveis de gestió de les garanties que s'acordin en concertar les operacions que preveu aquest article.

##### Article 9. *Operacions actives de préstec.*

1. Es poden instrumentar operacions actives de préstec, que poden ser amb garantia de penyor de valors o sense.

2. Les operacions actives de préstec es poden efectuar sobre els valors que el Banc d'Espanya admeti en les seves operacions de política monetària, i se'ls aplica la mateixa valoració que la que practiqui el Banc d'Espanya en les seves operacions d'intervenció a un termini equivalent.

3. Sense perjudici del que disposa l'article 20, la resolució de la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional per la qual es convoquin les operacions actives de préstec ha de contenir, almenys, els aspectes següents:

- a) Els valors que poden ser objecte de les operacions.
- b) El termini al qual s'efectuen les operacions.

4. Les operacions actives de préstec s'han de formalitzar amb les entitats financeres que hagin resultat adjudicatàries, per escrit o d'una forma jurídicament equivalent, a través d'algun dels procediments que preveu l'article 11.

5. Les entitats de contrapartida central, o altres entitats habilitades per a aquestes finalitats, poden prestar a la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional els serveis de gestió de les garanties que s'acordin en concertar les operacions que preveu aquest article.

*Article 10. Operacions actives de dipòsit a termini i de col·locació de saldos en comptes tesorers remunerats.*

1. Es poden efectuar operacions actives de dipòsit a termini i de col·locació de saldos en comptes tesorers remunerats en entitats diferents del Banc d'Espanya.

2. Els dipòsits a termini s'han de fer per un import fix i poden ser, entre altres modalitats, a termini fix o disponibles amb preavis.

3. Les operacions de col·locació de saldos en comptes tesorers remunerats consisteixen en la col·locació diària de saldos en un compte corrent obert a l'efecte en l'entitat adjudicatària corresponent.

4. Les operacions actives de dipòsit a termini i de col·locació de saldos s'han de formalitzar amb les entitats financeres que hagin resultat adjudicatàries, per escrit o d'una forma jurídicament equivalent, a través d'algun dels procediments que preveu l'article 11.

*Secció 2a Procediments per a la concertació d'operacions actives de gestió de la tresoreria*

*Article 11. Tipus de procediments per a la concertació d'operacions actives de gestió de la tresoreria.*

1. Les operacions actives de gestió de la tresoreria de l'Estat s'han d'efectuar d'acord amb els procediments següents:

- a) Procediment de subhasta.
- b) Procediment negociat.

2. El procediment de subhasta l'ha de convocar la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional per mitjà d'una resolució que s'ha de publicar en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

3. El procediment negociat s'ha d'utilitzar quan sigui necessari per col·locar a molt curt termini un excedent de tresoreria i per fer-ho no sigui possible convocar una subhasta, o quan la subhasta hagi quedat deserta o coberta parcialment. Les seves característiques s'han de desplegar mitjançant una resolució de la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional, que s'ha de publicar en el «Butlletí Oficial de l'Estat», en la qual s'han de determinar, en particular, els requisits que han de complir les entitats a fi de poder participar en els procediments negociats, ser consultades i resultar adjudicatàries de les operacions.

El procediment negociat l'ha de convocar la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional mitjançant una resolució. La concertació de les operacions actives de gestió de la tresoreria s'ha de fer després d'efectuar consultes, directament a través del Banc d'Espanya, amb un mínim de tres entitats.

## CAPÍTOL III

### Operacions passives de gestió de la tresoreria

#### Secció 1a Tipus d'operacions

##### Article 12. *Definició.*

1. Les operacions passives de gestió de la tresoreria són operacions a un termini no superior a tres mesos en forma de crèdit, préstec, dipòsit, avançament d'ingressos tributaris o d'alguna de les modalitats que preveu l'article 99.2.c) de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, efectuades amb la finalitat de facilitar la gestió de la tresoreria de l'Estat.

2. Les operacions passives de gestió de la tresoreria es poden fer en euros o en divises i es poden garantir amb valors de deute de l'Estat o altres valors de renda fixa que el Tresor Públic tingui en el seu compte de valors.

##### Article 13. *Operacions passives de crèdit.*

1. Es poden concertar les operacions de crèdit que es considerin necessàries per assegurar el finançament a curt termini de les necessitats transitòries de tresoreria del Tresor.

2. Per mitjà de les operacions de crèdit, la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional adquireix el dret a obtenir un crèdit d'import màxim definit en una data i per un termini determinat. La Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional pot fer ús d'aquest dret per l'import total o només per una part.

3. Les operacions de crèdit s'han de formalitzar amb les entitats financeres que hagin resultat adjudicatàries, per escrit o d'una forma jurídicament equivalent, a través d'algun dels procediments que preveuen els articles 18 i 19.

##### Article 14. *Operacions passives de préstec.*

1. Es poden concertar les operacions passives de préstec que es considerin necessàries per assegurar el finançament a curt termini de les necessitats transitòries de tresoreria del Tresor Públic.

2. Per mitjà de les operacions passives de préstec, la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional acorda la recepció en préstec d'uns fons determinats en una data fixa i per un termini determinat.

3. Les operacions passives de préstec s'han de formalitzar amb les entitats financeres que hagin resultat adjudicatàries, per escrit o d'una forma jurídicament equivalent, a través d'algun dels procediments que preveuen els articles 18 i 19.

##### Article 15. *Operacions passives de dipòsit.*

1. Es poden concertar les operacions de dipòsit que es considerin necessàries per assegurar el finançament a curt termini de les necessitats transitòries de tresoreria del Tresor Públic.

2. Per mitjà de les operacions passives de dipòsit, la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional pot prendre dipòsits. Aquestes operacions s'han de formalitzar i s'han de liquidar en les condicions usuales del mercat esmentat.

3. Les operacions passives de dipòsit s'han de formalitzar amb les entitats financeres que hagin resultat adjudicatàries, per escrit o d'una forma jurídicament equivalent, a través d'algun dels procediments que preveuen els articles 18 i 19.



*Article 16. Operacions d'avançament d'ingressos tributaris.*

1. Es poden concertar les operacions d'avançament d'ingressos tributaris que es considerin necessàries per assegurar el finançament a curt termini de les necessitats transitòries de tresoreria del Tresor Públic.

2. Per mitjà de les operacions d'avançament d'ingressos tributaris, la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional pot acordar amb les entitats financeres adscrites al sistema d'entitats col·laboradores en la recaptació, establert a l'article 17 del Reial decret 939/2005, de 29 de juliol, pel qual s'aprova el Reglament general de recaptació, l'avançament de tot o d'una part dels ingressos recaptats per l'entitat, corresponents al període el termini d'ingrés del qual en el Tresor encara no estigui vençut.

3. Mitjançant una resolució de la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional s'han d'establir les condicions en què es pot concertar l'operació d'avançament d'ingressos tributaris, els períodes concrets i els terminis de l'avançament, així com el règim aplicable per determinar la remuneració.

La resolució pot condicionar la participació de les entitats financeres en funció del volum en la gestió recaptatòria.

4. Les operacions d'avançament d'ingressos tributaris s'han de formalitzar amb les entitats financeres que hagin resultat adjudicatàries, per escrit o d'una forma jurídicament equivalent, a través d'algun dels procediments que preveuen els articles 18 i 19.

*Article 17. Operacions previstes a l'article 99.2.c) de la Llei 47/2003, de 26 de novembre.*

1. Es poden concertar les operacions de venda simple o amb pacte de recompra de valors que el Tresor Públic tingui en el seu compte de valors, que consideri necessàries per assegurar el finançament a curt termini de les necessitats transitòries de tresoreria del Tresor Públic. En el cas de venda simple, la vida residual dels valors no pot superar els tres mesos.

2. Les operacions de venda simple o amb pacte de recompra s'han de formalitzar amb les entitats financeres que hagin resultat adjudicatàries, per escrit o d'una forma jurídicament equivalent, a través d'algun dels procediments que preveuen els articles 18 i 19.

*Secció 2a Procediments per a la concertació d'operacions passives de gestió de la tresoreria*

*Article 18. Tipus de procediments per a la concertació d'operacions passives de gestió de la tresoreria.*

1. Les operacions passives de gestió de la tresoreria de l'Estat s'han de concertar d'acord amb els procediments següents:

- a) Procediment de subhasta.
- b) Procediment de subhasta restringida.
- c) Procediment negociat.
- d) Acord marc amb una o diverses entitats.

2. El procediment de subhasta l'ha de convocar la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional per mitjà d'una resolució que s'ha de publicar en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

3. El procediment de subhasta restringida s'ha d'utilitzar quan es consideri convenient per motius d'eficàcia, eficiència i prudència financera o per evitar moviments especulatius del mercat en el moment previ a la realització de l'operació. Les seves característiques s'han de desplegar mitjançant una resolució de la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional, que s'ha de publicar en el «Butlletí Oficial de l'Estat». La Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional ha de convocar cada subhasta per mitjà d'una resolució, que s'ha de comunicar individualment a les entitats financeres

que se seleccionin. La convocatòria per la qual s'iniciï el procediment s'ha de cursar a un mínim de tres entitats.

4. El procediment negociat s'ha d'utilitzar per garantir el compliment de les obligacions financeres del Tresor Públic en tot moment i en qualsevol circumstància, especialment quan a causa d'una situació sobrevinguda no es puguin utilitzar els procediments de subhasta o subhasta restringida, o quan aquestes subhastes hagin quedat desertes o cobertes parcialment. Les seves característiques s'han de desplegar mitjançant una resolució de la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional, que s'ha de publicar en el «Butlletí Oficial de l'Estat», en la qual s'han de determinar, en particular, els requisits que han de complir les entitats a fi de poder participar en els procediments negociats, ser consultades i resultar adjudicatàries de les operacions.

El procediment negociat l'ha de convocar la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional mitjançant una resolució. La concertació de l'operació passiva de gestió de la tresoreria s'ha de dur a terme després d'efectuar consultes, directament a través del Banc d'Espanya, amb un mínim de tres entitats.

#### Article 19. *Concertació d'operacions en virtut d'un acord marc.*

1. Es poden subscriure acords marc amb una o diverses entitats amb la finalitat de fixar les condicions bàsiques a què s'han d'ajustar les operacions que es pretenguin concertar durant un període determinat.

2. La durada d'un acord marc no pot excedir els quatre anys, excepte en casos excepcionals degudament justificats, i està subjecte a les disponibilitats pressupostàries.

3. Només es poden concertar operacions passives de gestió de la tresoreria basades en un acord marc amb les entitats que hagin estat part originàriament en aquest.

4. Quan l'acord marc s'hagi conclòs amb diverses entitats, la concertació de les operacions passives de gestió de la tresoreria es pot fer amb una nova subhasta o sense, en els termes que disposi l'acord.

### CAPÍTOL IV

#### **Disposicions comunes als procediments per a la concertació d'operacions actives i passives de gestió de la tresoreria**

#### Article 20. *Contingut de la convocatòria per a la concertació d'operacions actives i passives de gestió de la tresoreria.*

1. La convocatòria de les operacions per a la concertació d'operacions actives i passives de gestió de la tresoreria s'ha d'ajustar a les característiques de l'operació. La resolució de la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional per la qual es convoqui l'operació ha de contenir la informació que sigui necessària per a la seva execució. En tot cas, s'ha d'incloure:

- a) La definició de l'operació objecte de la convocatòria.
- b) Les característiques generals de l'operació.
- c) Els requisits que hagin de complir les entitats per participar en l'operació.

2. Les característiques i les condicions generals a què se sotmetin les convocatòries d'un o diversos tipus d'operacions, tant en les operacions actives com passives de gestió de la tresoreria, s'han de desplegar per mitjà d'una resolució de la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional, que s'ha de publicar en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

#### Article 21. *Desenvolupament i resolució del procés de concertació de les operacions actives i passives de gestió de la tresoreria.*

1. La resolució per la qual convoqui la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional la realització d'una operació activa o passiva de gestió de la tresoreria ha de



determinar si les ofertes per participar en el procés de concertació de les operacions es poden presentar de manera individual o col·lectiva, i ha de nomenar en aquest últim cas un agent com a representant únic del sindicat d'entitats participants.

2. Una vegada conclòs el termini establert per a la presentació d'ofertes, la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional ha de valorar les ofertes de conformitat amb el procediment i els criteris fixats en la convocatòria i ha de seleccionar l'entitat o les entitats amb les quals s'hagi d'efectuar l'operació.

3. Per mitjà d'una resolució de la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional, s'ha de seleccionar l'entitat o les entitats adjudicatàries, i s'han de comunicar els resultats als interessats segons el que disposi la convocatòria.

## Article 22. *Fi de la via administrativa i recurs davant la jurisdicció contenciosa administrativa.*

La resolució que posi fi als procediments regulats en aquest capítol exhaureix la via administrativa i en contra són procedents el recurs potestatiu de reposició, de conformitat amb el que disposa la Llei 39/2015, d'1 d'octubre, del procediment administratiu comú de les administracions públiques, i el recurs contenciós administratiu, de conformitat amb el que disposa la Llei 29/1998, de 13 de juliol, reguladora de la jurisdicció contenciosa administrativa, sense perjudici de la jurisdicció competent per resoldre, si s'escau, les discrepàncies que puguin sorgir en l'execució dels contractes o els acords de què es tracti.

### Disposició addicional primera. *Altres operacions actives i passives de préstec.*

1. La Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional pot concertar operacions actives i passives de préstec amb entitats del sector públic estatal, amb les administracions de les comunitats autònomes i les entitats que integren l'Administració local, amb estats de la Unió Europea i les entitats que gaudeixin de la garantia expressa d'aquests.

2. En aquests casos les operacions actives es poden concertar sense garantia de penyora de valors.

3. Les operacions actives i passives de préstec s'han de subjectar a la normativa que en cada cas sigui aplicable. Mitjançant una resolució de la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional es poden establir els elements principals de l'operació.

### Disposició addicional segona. *Autorització per tramitar i formalitzar l'adhesió a mercats secundaris.*

1. S'autoritza la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional a tramitar l'adhesió a mercats secundaris de valors sempre que això sigui necessari per poder utilitzar els valors negociats en aquests en les operacions que preveu aquesta Ordre.

2. S'autoritza la Secretaria General del Tresor i Finançament Internacional a adherir-se al sistema de liquidació Target2-BdE, com a participant directe o indirecte, sempre que sigui necessari per a l'execució de les operacions passives de tresoreria, d'acord amb el que disposa l'article 108.2 de la Llei 47/2003, de 26 de novembre, general pressupostària.

### Disposició derogatòria única. *Derogació normativa.*

1. Queden derogades totes les normes del mateix rang o inferior en tot el que contradiguin el que disposa aquesta Ordre o s'hi oposin.

2. Queda derogat l'article 19 de l'Ordre ECE/27/2019, de 21 de gener, per la qual es disposa la creació de deute de l'Estat durant l'any 2019 i el gener de 2020 i s'autoritzen les operacions de gestió de tresoreria de l'Estat.

Disposició final primera. *Modificació de l'Ordre ECE/27/2019, de 21 de gener, per la qual es disposa la creació de deute de l'Estat durant l'any 2019 i el gener de 2020 i s'autoritzen les operacions de gestió de tresoreria de l'Estat.*

El títol de l'Ordre ECE/27/2019, de 21 de gener, per la qual es disposa la creació de deute de l'Estat durant l'any 2019 i el gener de 2020 i s'autoritzen les operacions de gestió de tresoreria de l'Estat, queda redactat en els termes següents:

«Ordre ECE/27/2019, de 21 de gener, per la qual es disposa la creació de deute de l'Estat durant l'any 2019 i el gener de 2020».

Disposició final segona. *Títol competencial.*

Aquesta Ordre es dicta a l'empara del que disposa l'article 149.1.13a i 14a de la Constitució, que atribueix a l'Estat la competència sobre bases i coordinació de la planificació general de l'activitat econòmica, i sobre la hisenda general i el deute de l'Estat, respectivament.

Disposició final tercera. *Entrada en vigor.*

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

Madrid, 3 d'abril de 2019.–La ministra d'Economia i Empresa, Nadia Calviño Santamaría.