

h) Rexistro de feitos relevantes en sociedades emisoras de valores.

i) Rexistro de ofertas públicas de adquisición de valores.

2. Rexistros relacionados coas empresas de servizos de investimento:

a) Rexistro de sociedades de valores, axencias de valores e sociedades xestoras de carteiras.

b) Rexistro de axentes de sociedades de valores, axencias de valores e sociedades xestoras de carteiras.

c) Rexistro de auditorías de contas de empresas de servizos de investimento.

d) Rexistro de empresas de servizos de investimento estranxeiras que prestan servizos en España.

e) Rexistro de participacións significativas en empresas de servizos de investimento.

3. Rexistros relacionados coas institucións de investimento colectivo (IIC):

a) Rexistro de sociedades de investimento de carácter financeiro ou SICAV.

b) Rexistro de fondos de investimento de carácter financeiro ou FI.

c) Rexistro de sociedades de investimento inmobiliario ou SII.

d) Rexistro de fondos de investimento inmobiliario ou FII.

e) Rexistro de IIC de investimento libre ou IICIL.

f) Rexistro de IIC de IIC de investimento libre ou IICIL-CIL.

g) Rexistro de sociedades xestoras de institucións de investimento colectivo ou SXIIC.

h) Rexistro de depositarios de IIC.

i) Rexistro doutras IIC.

j) Rexistro de participacións significativas.

k) Rexistro de folletos, informes periódicos e auditorías.

II) Rexistro de IIC estranxeiras comercializadas en España.

l) Rexistro de sociedades xestoras estranxeiras que operan en España.

m) Rexistro de sociedades de taxación que comuniquen á CNMV a súa intención de valorar inmobles de IIC inmobiliarias.

n) Rexistro de feitos relevantes.

o) Rexistro de axentes e apoderados de SXIIC.

4. Rexistros relacionados coas entidades de capital-risco:

a) Rexistro de sociedades xestoras de entidades de capital-risco.

b) Rexistro de sociedades de capital-risco.

c) Rexistro de fondos de capital-risco.

d) Rexistro de participacións significativas.

e) Rexistro de folletos e memorias anuais.

f) Rexistro de entidades de capital-risco de réxime simplificado.

5. Outros rexistros:

a) Rexistro de folletos informativos de fondos de titulización.

b) Rexistro de auditorías de contas de fondos de titulización.

c) Rexistro de tarifas das entidades que actúan no mercado de valores.

d) Rexistro de contratos-tipo das entidades que actúan no mercado de valores.

e) Rexistro de sancións impostas, durante os cinco últimos anos, pola comisión de infraccións graves e moi graves.

f) Rexistro de informes de auditorías de contas das sociedades reitoras dos mercados, da Sociedade de

Bolsas e do Servizo de Compensación e Liquidación de Valores.

Disposición derradeira única. *Entrada en vigor.*

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

Madrid, 5 de novembro de 2008.–O presidente da Comisión Nacional do Mercado de Valores, Julio Segura Sánchez.

MINISTERIO DE ECONOMÍA E FACENDA

18945 *ORDE EHA/3364/2008, do 21 de novembro, pola que se desenvolve o artigo 1 do Real decreto lei 7/2008, do 13 de outubro, de medidas urxentes en materia económico-financiera en relación co Plan de acción concertada dos países da zona euro. («BOE» 283, do 24-11-2008, e «BOE» 286, do 27-11-2008.)*

Entre as medidas dirixidas a impulsar o financiamento a empresas e cidadáns por parte das entidades de crédito, o artigo 1 do Real decreto lei 7/2008, do 13 de outubro, de medidas urxentes en materia económico-financiera en relación co Plan de acción concertada dos países da zona euro, autorizou o outorgamento de avais do Estado a determinadas operacións de financiamento novas que realicen as entidades de crédito residentes en España. De conformidade co seu punto 6, no ano 2008 poderanse conceder avais ata un importe máximo de 100.000 millóns de euros.

Consecuentemente, esta norma ten por obxecto o desenvolvemento do previsto no mencionado real decreto lei, para concretar determinados aspectos fundamentais do réxime de outorgamento de avais ás entidades de crédito. En particular, resulta necesario precisar as características dos avais que se van outorgar, os requisitos que deberán cumprir as entidades beneficiarias e as operacións que se van avalar e os distintos trámites que se seguirán para o outorgamento de avais.

A norma consta de sete artigos, unha disposición adicional, unha disposición derogatoria e tres derradeiras e un anexo. Os artigos 1 ao 4 aclaran as características esenciais dos avais que se van outorgar, das entidades beneficiarias e das operacións que se van avalar, mentres que os artigos 5 a 7 definen os trámites que se deberán seguir para o outorgamento dos avais.

En canto ás características dos avais, cómpre destacar a renuncia ao beneficio de excusión, a súa irrevogabilidade e o carácter incondicional do aval unha vez realizadas e admitidas a negociación as correspondentes emisións de valores. Por outro lado, o aval do Estado poderá ser solicitado por entidades de crédito, por grupos consolidables ou agrupacións de entidades de crédito, sempre que teñan unha actividade significativa, o que se concreta na exigencia de que a entidade teña unha participación importante na concesión de crédito a empresas e consumidores en España.

Así mesmo, concréntanse os requisitos aos cales se deberán suxeitar as operacións de financiamento que se poden avalar. Entre eles, permítese que o tipo de xuro sexa fixo ou variable e exíxese que o importe da emisión non sexa inferior a 10 millóns de euros.

Por outro lado, exíxese o pagamento dunha comisión que se xerará a favor do Estado. As características destas comisións concréntanse no anexo desta orde.

Polo que se refire á descrición dos trámites necesarios para o outorgamento do aval, as fases previstas para o efecto son as seguintes: en primeiro lugar, a entidade debe presentar a correspondente solicitude de acordo co modelo que determine a Dirección Xeral do Tesouro e Política Financeira. Na solicitude débese recoller o importe exacto do aval solicitado. O aval outorgarase a cada entidade en proporción á participación desta no total do «Crédito. Outros sectores residentes» reflectido no *Boletín Estadístico del Banco de España*, cumprindo deste xeito coa finalidade última da norma, que é permitir que os fluxos de crédito cheguen con normalidade ás familias e empresas. Unha vez outorgado o aval, as entidades deberán proceder a realizar as concretas emisións nos prazos sinalados.

Debido ao importante compromiso económico asumido coa posta en marcha desta medida, salvagardándose o interese xeral por canto o Estado, na súa condición de avalista, ten todos e cada un dos dereitos recoñecidos pola lexislación aplicable para o caso de execución do aval, ademais, impónselle na disposición adicional única á Dirección Xeral do Tesouro e Política Financeira a obriga de comunicar ao Banco de España a devandita circunstancia, por se procedese adoptar algunha das medidas contidas, entre outras disposicións, na Lei 26/1988, do 29 de xullo, sobre disciplina e intervención das entidades de crédito.

Cabe sinalar que na elaboración desta norma se tivo en conta o contido da Comunicación da Comisión Europea, do 13 de outubro de 2008, sobre a suxeición ás normas de axuda de Estado das medidas dirixidas ás institucións financeiras no marco da actual crise financeira mundial. Neste sentido, de acordo coa citada comunicación, o outorgamento de avais con cargo a este esquema establécese cunha vixencia temporal limitada. Así, o Real decreto lei 7/2008, do 13 de outubro, de medidas urxentes en materia económico-financeira en relación co plan de acción concertada dos países da zona euro establece que, en calquera caso, o prazo para o outorgamento de avais finalizará o 31 de decembro de 2009. Ademais, o mecanismo poderá ser revisado de así o requiriren as condicións do mercado ou de así se determinar de forma coordinada no seo dos mecanismos de coordinación financeira que se establezan na Unión Europea. En calquera caso valorarase, dentro do prazo de seis meses desde o outorgamento dos avais, se subsisten os motivos que determinan a adopción deste sistema de avais do Estado e se, en consecuencia, é necesario o seu mantemento ou a súa modificación.

Esta orde dítase en virtude das habilitacións recollidas no artigo 1.4 e na disposición derradeira primeira do Real decreto lei 7/2008, do 13 de outubro, de medidas urxentes en materia económico-financeira en relación co plan de acción concertada dos países da zona euro.

Na súa virtude, e de acordo co Consello de Estado,

DISPONGO:

Artigo 1. *Características do aval.*

O aval do Estado outorgarase nos seguintes termos:

- a) Unha vez cumprido o disposto no artigo 7.2 desta orde, os avais entenderanse outorgados con carácter irrevogable e incondicional.
- b) Os avais outorgaranse con renuncia ao beneficio de excusión establecido no artigo 1.830 do Código civil.
- c) O aval garantirá, exclusivamente, o principal do crédito así como os xuros ordinarios. Cando se trate de emisións realizadas en divisas, o aval non cubrirá o risco de tipo de cambio que, en todo caso, será por conta do emisor.
- d) Cada aval xerará a comisión que corresponda segundo se indica no anexo desta orde.

e) As obrigas asumidas en virtude do aval serán exixibles na data de vencemento da obriga garantida, incluíndo como tal tanto o principal da emisión como os seus xuros ordinarios, sen que se poida requirir o pagamento ao avalista nun momento anterior a aquel.

f) O aval quedará sen efecto de se modificaren as características das operacións de financiamento avaladas, salvo que medie o consentimento previo e escrito do avalista.

Artigo 2. *Entidades que poden solicitar o aval.*

1. De conformidade co disposto no artigo 1.1 do Real decreto lei 7/2008, do 13 de outubro, de medidas urxentes en materia económico-financeira en relación co Plan de acción concertada dos países da zona euro, poderán solicitar avais:

- a) As entidades de crédito.
- b) Os grupos consolidables de entidades de crédito.
- c) As agrupacións de entidades de crédito.

2. As entidades de crédito deberán cumprir os seguintes requisitos:

- a) Ser unha entidade de crédito con domicilio social en España.
- b) Ter unha cota de, polo menos, o un por mil de total da epígrafe «2.4. Préstamos e créditos. Outros sectores» correspondente a residentes en España do estado UEM 1 do *Boletín Estadístico del Banco de España*.
- c) Ter emitido en España, durante os cinco anos inmediatamente anteriores á data de entrada en vigor do Real decreto lei 7/2008, do 13 de outubro, de medidas urxentes en materia económico-financeira en relación co plan de acción concertada dos países da zona euro, valores análogos aos que poden ser obxecto desta garantía.

3. Cada grupo consolidable de entidades de crédito formulará unha única solicitude. Será suficiente con que o requisito establecido na letra a) do punto anterior o cumpra unha soa entidade. Igualmente, o requisito da letra c) do punto anterior entenderase cumprido cando o cumpra unha das entidades do grupo. A entidade solicitante será a entidade de depósito que, de ser o caso, teña asignada a cualificación máis alta de entre as que formen parte do grupo. En calquera caso, a entidade solicitante deberá cumprir o requisito establecido na letra a) do punto anterior. Dentro de cada grupo consolidable, o aval do Estado outorgarase, de ser o caso, ás operacións emitidas pola devandita entidade solicitante. O requisito sinalado na letra b) do punto anterior enténdese exixido no nivel de grupo e, para os efectos do cómputo da devandita cota conxunta, unicamente se incluírá o importe correspondente ás entidades de crédito integradas nel que teñan o seu domicilio social en España.

Excepcionalmente, unha entidade de crédito pertencente a un grupo consolidable que cumpra o disposto nas letras a) e c) do punto anterior, poderá formular unha solicitude separada da do grupo ao cal pertenza, sempre que, en relación co requisito establecido na letra b) do punto anterior, a cota daquela entidade sexa de polo menos o 5 por 1000.

4. As entidades de crédito con domicilio social en España que cedesen a xestión da súa liquidez no mercado interbancario de modo sistemático a outra entidade coa cal teñan un acordo de compensación contractual, poderán agrupar as cotas de todas elas na entidade que teña asignada a xestión. A agrupación así formada deberá cumprir os requisitos sinalados nas letras b) e c) do punto 2 deste artigo. Para tales efectos, o requisito establecido na letra b) do punto 2 entenderase exixido no nivel da agrupación. En canto ao requisito sinalado na letra c) do devandito punto, será suficiente con que o

cumpra unha das entidades que formen parte da agrupación. Será a entidade que leve a xestión a que poderá formular a solicitude de aval. O aval así solicitado concederáse a favor exclusivamente da devandita entidade solicitante, que será a única facultada para realizar as emisións garantidas.

5. As entidades de crédito, grupos consolidables e agrupacións que, de acordo co disposto nos puntos anteriores, poidan solicitar o aval do Estado, poderán acumular á súa cota a doutra entidade de crédito que non cumpra os requisitos sinalados nas letras b) ou c) do punto 2, sempre que exista un acordo previo entre elas.

Artigo 3. *Operacións que poderán ser garantidas.*

Poderán ser garantidas aquelas operacións consistentes en emisións, realizadas en España, de obrigas de pagamento, bonos e obrigas que cumpran, ademais, os seguintes requisitos:

a) Tipo de operacións: poderán consistir en operacións individuais ou en programas de emisión.

b) Tipo de valor: terán que ser valores de débeda non subordinada e non garantida con outro tipo de garantías. Non se avalarán depósitos interbancarios.

c) Prazo de vencemento: o prazo de vencemento deberá estar comprendido entre os tres meses e os tres anos seguintes á súa emisión. Excepcionalmente, o ministro de Economía e Facenda poderá garantir operacións cun prazo de vencemento de ata cinco anos, logo de informe do Banco de España.

d) Rendibilidade: o tipo de xuro poderá ser fixo ou variable. O tipo de xuro efectivo deberá atoparse dentro do rango de rendibilidades de mercado de emisións e emisores de características similares e ser coherente con operacións anteriores do mesmo emisor. Ademais, no caso de tipo de xuro variable, o tipo de referencia deberá ser de ampla difusión e utilización nos mercados financeiros.

e) Estructura das operacións garantidas: a amortización deberase efectuar nun só pagamento. Así mesmo, as emisións avaladas non incorporarán opcións, nin outros instrumentos financeiros derivados, nin calquera outro elemento que dificulte a valoración do risco asumido polo avalista.

f) Importe mínimo: o importe de cada emisión non poderá ser inferior a 10 millóns de euros, calculado como valor nominal da emisión.

g) Admisión a negociación: os valores deberanse admitir a negociación en mercados secundarios oficiais españois.

Artigo 4. *Comisións.*

1. De conformidade co disposto no artigo 1.7 do Real decreto lei 7/2008, do 13 de outubro, de medidas urxentes en materia económico-financiera en relación co plan de acción concertada dos países da zona euro e no artigo 117 da Lei 47/2003, do 26 de novembro, xeral orzamentaria, os avais outorgados polo Estado xerarán, a favor deste, as comisións que se detallan no anexo desta orde.

2. As comisións xeraranse, para cada operación, no momento da emisión.

3. A Dirección Xeral do Tesouro e Política Financeira liquidará as comisións correspondentes e indicará os termos en que as devanditas comisións se deberán facer efectivas; a entidade avalada deberá acreditar o pagamento da comisión antes da emisión.

4. Mediante resolución da Dirección Xeral do Tesouro e Política Financeira poderase modificar o anexo desta orde para adaptalo ás medidas adoptadas en materia económico-financiera na Unión Europea en relación co Plan de acción concertada dos países da zona euro.

Artigo 5. *Solicitude de avais.*

1. As entidades que queiran obter o aval do Estado deberán presentar a súa solicitude ante a Dirección Xeral do Tesouro e Política Financeira, que será a encargada da súa tramitación, segundo o modelo que a devandita dirección xeral determine.

As solicitudes de avais con cargo ao orzamento xeral do Estado para 2008 deberán presentarse antes do 3 de decembro de 2008. O prazo de presentación das solicitudes de avais con cargo ao orzamento xeral do Estado para 2009 establecerase por resolución da Dirección Xeral do Tesouro e Política Financeira.

2. Salvo no suposto excepcional recollido no parágrafo segundo do artigo 2.3, non poderá ser presentada máis dunha solicitude por entidade de crédito, grupo consolidable ou agrupación.

3. Nas solicitudes faranse constar:

a) Os datos identificativos da entidade que presenta a solicitude, facendo constar expresamente, de ser o caso, se a solicitude se presenta en representación dun grupo consolidable ou dunha agrupación.

b) O importe do aval solicitado. O devandito importe expresarase en millóns de euros e non se considerarán as solicitudes de aval cuxo importe total por entidade, grupo consolidable ou agrupación de entidades de crédito sexa inferior a 100 millóns de euros.

c) A cota de mercado da entidade, grupo consolidable ou agrupación. A devandita cota é o importe declarado pola entidade na epígrafe «2.4. Préstamos e créditos. Outros sectores» correspondente a residentes en España do estado UEM 1 do *Boletín Estadístico del Banco de España*, referida a setembro de 2008. No caso de grupos consolidables ou agrupacións, indicarase a cota total do grupo, detallándose así mesmo as cotas individuais de cada unha das entidades que o integran.

d) O detalle do emitido en España durante os cinco anos inmediatamente anteriores á data de entrada en vigor do Real decreto lei 7/2008 por cada un dos tipos de valores que poden ser obxecto desta garantía. Para cada tipo de valor comunicarse o detalle das emisións realizadas, facilitándose unha listaxe en que figuren todas as emisións e especificándose para cada unha o seu código ISIN, o importe emitido, o prazo e o tipo de xuro resultante de cada emisión.

4. A Dirección Xeral do Tesouro e Política Financeira poderá solicitar as aclaracións que xulgue oportunas sobre a información presentada por cada entidade, grupo ou agrupación, así como calquera información adicional que crea conveniente.

Artigo 6. *Criterios para o outorgamento dos avais.*

O ministro de Economía e Facenda asignará o importe máximo que se poderá garantir a cada unha das entidades de crédito individuais, e ás representantes de grupos consolidables e agrupacións en proporción directa á cota de mercado que lle corresponda a cada entidade de crédito, grupo ou agrupación dentro da epígrafe «2.4. Préstamos e créditos. Outros sectores» correspondente a residentes en España do estado UEM 1 do *Boletín Estadístico del Banco de España*, e o seu importe será como máximo o que resulte de aplicar a devandita cota ao importe máximo dos avais que se van outorgar, en cada exercicio.

Non obstante, de conformidade co artigo 118 da Lei 47/2003, do 26 de novembro, xeral orzamentaria, poderase limitar o importe que se vaia avala resultante de aplicar o criterio sinalado no parágrafo anterior para minimizar o risco de execución dos avais.

O ministro de Economía e Facenda poderá solicitar ao Banco de España os informes que considere oportunos para os efectos de valorar o cumprimento dos criterios establecidos neste artigo.

Artigo 7. *Outorgamento de avais.*

1. A orde do ministro de Economía e Facenda de outorgamento de aval a cada entidade, grupo ou agrupación deberá ser debidamente notificada a cada interesado. Os avais con cargo orzamentario ao exercicio 2008 deberanse outorgar antes do 31 de decembro de 2008.

2. O aval así outorgado poderá garantir unha ou varias emisións. Conseqüentemente, a efectividade do aval outorgado quedará condicionada ao cumprimento dos seguintes trámites:

a) A entidade emisora deberá comunicar á Dirección Xeral do Tesouro e Política Financeira os detalles da concreta emisión que se pretenda realizar.

b) A Dirección Xeral do Tesouro e Política Financeira examinará os detalles de tal emisión e, de se cumpriren os requisitos necesarios para que a emisión se poida acoller ao aval do Estado nos termos establecidos na propia orde de outorgamento, comunicarllo á entidade emisora xunto coa liquidación da comisión, establecida no artigo 4, para que, tras acreditar o seu ingreso, proceda a realizar a emisión.

c) Unha vez realizada a emisión, a entidade emisora comunicará fidedignamente os detalles da emisión á Dirección Xeral do Tesouro e Política Financeira, ao Banco de España e á Comisión Nacional do Mercado de Valores, e solicitará a admisión a cotización da emisión nun mercado secundario oficial español.

d) A Dirección Xeral do Tesouro e Política Financeira comprobará que as características da emisión efectivamente realizada se axustan ás comunicadas.

e) A Comisión Nacional do Mercado de Valores deberá comunicar á Dirección Xeral do Tesouro e Política Financeira a efectiva admisión a negociación dos valores emitidos.

3. As emisións avaladas con cargo ao orzamento xeral do Estado para 2008 deberanse realizar antes do 1 de xullo de 2009. O prazo límite para realizar as emisións avaladas con cargo ao orzamento xeral do Estado para 2009 establecerase por resolución da Dirección Xeral do Tesouro e Política Financeira.

4. O aval concedido mediante a orde de outorgamento obrigará o Estado e será plenamente efectivo para cada operación concreta avalada.

Disposición adicional única. *Comunicación ao Banco de España en caso de execución do aval.*

En caso de execución do aval, a Dirección Xeral do Tesouro e Política Financeira comunicará a devandita circunstancia ao Banco de España por se procedese adoptar algunha das medidas contidas, entre outras disposicións, na Lei 26/1988, do 29 de xullo, sobre disciplina e intervención das entidades de crédito.

Disposición derogatoria única. *Derrogación normativa.*

Quedan derogadas cantas disposicións de igual ou inferior rango se opoñan ao establecido nesta orde ministerial.

Disposición derradeira primeira. *Normas supletorias.*

O procedemento para o outorgamento de avais rexe-rase, no non previsto polas normas establecidas no Real decreto lei 7/2008, do 13 de outubro, de medidas urxentes

en materia económico-financeira en relación co Plan de acción concertada dos países da zona euro e nesta orde, pola Lei 30/1992, do 26 de novembro, de réxime xurídico das administracións públicas e do procedemento administrativo común e pola Lei 47/2003, do 26 de novembro, xeral orzamentaria.

Disposición derradeira segunda. *Habilitación.*

Autorízase a directora xeral do Tesouro e Política Financeira para ditar cantas resolucións sexan necesarias para a aplicación e execución do previsto nesta orde.

Disposición derradeira terceira. *Entrada en vigor.*

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

Madrid, 21 de novembro de 2008.—O vicepresidente segundo do Goberno e ministro de Economía e Facenda, Pedro Solbes Mira.

ANEXO

Comisións do aval

1. As emisións con vencemento menor ou igual a un ano xerarán unha comisión do 0,50% anual, que se calculará sobre o nominal emitido.

2. As emisións con vencemento superior a un ano xerarán unha comisión que se calculará, de acordo coas regras que se citan a continuación, sobre o nominal emitido.

a) Para emisores para os cales existen datos representativos de Credit default swaps (CDS), a comisión total que se cargará será a suma de:

i) unha tarifa plana do 0,50% anual e

ii) unha tarifa baseada nos prezos dos CDS, que será a cifra menor entre:

a mediana dos prezos dos seus CDS a cinco (5) anos, calculada no período entre o 1 de xaneiro de 2007 e o 31 de agosto do 2008 e

a mediana dos prezos dos CDS a cinco (5) anos, durante o mesmo período, para os bancos que teñen a súa mesma categoría de rating (dobre A ou simple A). A mediana para as entidades dobre A é do 0,365% anual. E a mediana para as entidades simple A é do 0,448% anual.

b) Para emisores para os cales non existen datos de CDS ou non son representativos, pero teñen rating, a comisión total que se cargará será a suma de:

i) unha tarifa plana do 0,50% anual e

ii) unha tarifa que será a mediana dos prezos dos CDS a cinco (5) anos, durante o período entre o 1 de xaneiro de 2007 e o 31 de agosto do 2008, para os bancos que teñen a súa mesma categoría de rating (dobre A ou simple A). A mediana para as entidades dobre A é do 0,365% anual. E a mediana para as entidades simple A é do 0,448% anual.

c) Para os demais emisores, a comisión total que se cargará será a suma de:

i) unha tarifa plana do 0,50% anual e

ii) unha tarifa que será a mediana dos prezos dos CDS a cinco (5) anos, durante o período entre o 1 de xaneiro de 2007 e o 31 de agosto do 2008, para os bancos que teñen a categoría de rating simple A, que é do 0,448% anual

iii) unha tarifa suplementaria do 0,10% anual.

(Esta orde publícase tendo en conta a corrección de erros publicada no BOE núm. 286, do 27 de novembro de 2008.)