



**Document informatiu sobre els comptes que CaixaBank ofereix
com a membre compensador de l'entitat de contrapartida
central, BME Clearing, SAU.**

Barcelona, 1 d'octubre de 2016

1. INTRODUCCIÓ

Caixabank, SA (“CaixaBank”), com a membre compensador de l’entitat de contrapartida central (“ECC”) BME Clearing, SAU (d’ara endavant, BME Clearing o ECC), està subjecte a les obligacions d’informació previstes en l’article 39 del Reglament (UE) núm. 648/2012 del Parlament Europeu i del Consell de 4 de juliol de 2012, relatiu als derivats extraborsaris, les entitats de contrapartida central i els registres d’operacions (EMIR) i en el Reglament de BME Clearing (d’ara endavant i conjuntament juntament amb EMIR, “normativa ECC”).

La finalitat d’aquest document és informar sobre els tipus de compte que CaixaBank posa a la seva disposició i facilitar-li una descripció de les principals implicacions jurídiques dels nivells respectius de segregació oferts, juntament amb informació sobre la legislació en matèria d’insolvència.

AVÍS IMPORTANT

El document conté informació rellevant per als clients que facin una elecció entre els diferents tipus de comptes, i ha de ser llegit amb deteniment abans de fer aquesta elecció. Addicionalment, el client ha de tenir en compte les característiques i el règim aplicable als comptes segregats oberts a BME Clearing de conformitat amb el seu reglament i altra normativa que sigui d’aplicació.

Aquest document ha estat elaborat per Caixabank, SA amb la finalitat d’informar de manera genèrica i no personalitzada els seus clients i no ha de ser considerat assessorament legal ni de qualsevol altre tipus als clients de CaixaBank, els quals han de dur a terme les seves pròpies anàlisis i comprovacions amb els seus assessors. Aquest document no conté tota la informació que pot ser necessària per valorar quin tipus de compte i nivell de segregació és necessari per als seus interessos. És necessari que vostè faci la seva pròpia anàlisi sobre la normativa, documentació legal i altra informació que se li faciliti a aquest respecte.

CaixaBank no assumirà cap tipus de responsabilitat per les pèrdues que puguin derivar-se de l’ús de la informació continguda en aquest document per part dels seus destinataris.

Aquest document ha estat preparat de conformitat amb la normativa espanyola, llevat que expressament es digui una altra cosa. És per això que alguns efectes jurídics sobre alguna matèria (p. ex. garanties) no estan previstos en aquest document.

2. TIPUS DE COMPTES, SEGREGACIÓ, PORTABILITAT I INSOLVÈNCIA

En aquest context, un compte serà aquell que aparegui en els registres de BME Clearing en què s'anoten les transaccions, posicions i garanties que cada client faci en l'àmbit de l'ECC.

No hi ha una limitació pel que fa al nombre de comptes de clients que CaixaBank pot mantenir en el registre central a càrrec de BME Clearing.

A. Tipus de comptes

CaixaBank li ofereix els tipus de comptes següents:

- **Compte de client individual (segregació individualitzada) - Model agència**

- **Descripció**

Aquell el titular del qual és el client, en què es registren les transaccions del client i les seves garanties, i que reflecteix en tot moment la posició del client. En els comptes de client individual, l'ECC serà la contrapartida dels clients titulars d'aquests comptes.

En relació amb les **garanties**, els clients titulars d'aquest tipus de comptes hauran de constituir garanties per posició a favor de BME Clearing, a través de CaixaBank i estaran en tot moment completament separades de les corresponents a qualsevol altre compte, inclòs el compte propi de CaixaBank.

- **Segregació**

Les posicions i garanties mantingudes per CaixaBank a compte d'aquells clients que hagin optat per la segregació individualitzada s'anotaran en el compte corresponent obert en l'ECC en què constarà la identitat del client i simultàniament, en el compte del registre de detall* que el client té obert a CaixaBank.

Segons la informació anterior, es permet una diferenciació total entre les posicions i actius dels clients titulars d'un compte individual.

*Els comptes de registre de detall són comptes de registre intern de CaixaBank. En aquests comptes es registren la posició i les operacions de cada client de forma individual. Quan un client de CaixaBank formalitza el contracte de dipositaria i administració de valors, CaixaBank procedeix a l'obertura d'aquest compte intern (també denominat expedient de valors).

- **Portabilitat**

El Reial decret legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei del mercat de valors (LMV), reconeix en el seu article 102, entre d'altres, el principi d'afectació de les garanties i les previsions legals necessàries que permeten la **portabilitat de les posicions** en cas d'incompliment, així com el dret de separació de les garanties en cas d'insolvència de membres, clients o de la mateixa entitat de contrapartida central.

El traspàs de posicions i garanties en cas d'insolvència del membre de l'entitat de contrapartida central quan el client té un compte de segregació individualitzada sol fer-se amb agilitat.

- **Compte de clients amb segregació general (Compte Òmnibus)**

- **Descripció**

Aquell el titular del qual és CaixaBank, com a membre, en què es registren les transaccions i garanties de tots els clients de l'entitat que facin operacions i que reflecteix, sense compensar-se, la suma de les posicions d'aquests clients.

Els clients, en aquest tipus de compte, no tenen una relació de contrapart directa amb BME Clearing, sinó amb CaixaBank, titular del compte.

- **Segregació:**

Les posicions i garanties mantingudes per CaixaBank a compte d'aquells clients que hagin optat per la segregació general es registren en l'ECC en comptes de clients amb segregació general i les posicions de cada client es registren simultàniament en el compte corresponent del registre de detall que el client té obert a CaixaBank. En aquest últim consta únicament la identitat del client.

De conformitat amb el reglament de BME Clearing, CaixaBank pot exigir als seus clients garanties, per tal de cobrir el risc propi de la posició i les circumstàncies de risc que concorrin. Aquestes garanties només respondran davant CaixaBank i únicament per les obligacions que es derivin d'aquestes transaccions per a CaixaBank.

Actualment CaixaBank, en el segment de renda variable, no sol·licita garanties als clients amb segregació general. En cas d'exigir la constitució de garanties, els clients seran degudament informats amb la suficient antelació; en aquest cas CaixaBank mantindrà un registre intern de les garanties corresponents a cada compte del registre de detall.

- **Portabilitat**

El Reial decret legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei del mercat de valors (LMV), reconeix en el seu article 102, entre d'altres, el principi d'afectació de les garanties i les previsions legals necessàries que permeten la portabilitat de les posicions en cas d'incompliment, així com el dret de separació de les garanties en cas d'insolvència de membres, clients o de la mateixa entitat de contrapartida central.

El traspàs de posicions i garanties en cas d'insolvència del membre de l'entitat de contrapartida central, quan el client té un compte de segregació general, podria ser lent.

B. Insolvència

D'acord amb el Reial decret legislatiu 4/2015, si CaixaBank o un client de CaixaBank deixa d'atendre, en tot o en part, les obligacions contraetes davant BME Clearing o davant CaixaBank (segons sigui el cas), aquests podran disposar de les garanties aportades per l'incomplidor i a aquest efecte podran adoptar les mesures necessàries per satisfer-les.

Els acords de garantia financera no quedaran limitats, restringits o afectats en qualsevol forma per l'obertura d'un procediment concursal o de liquidació administrativa, i podran executar-se, immediatament, de forma separada, d'acord amb el que hagin pactat les parts i el que preveu la normativa espanyola corresponent¹

A continuació es descriuen els diferents escenaris possibles més detalladament:

a) De CaixaBank

En cas que CaixaBank es vegi sotmesa a un procediment concursal, BME Clearing gaudirà d'un dret absolut de separació pel que fa a les garanties que CaixaBank hagi constituït davant BME Clearing. Sense perjudici de l'anterior, el sobrant que resti després de la liquidació de les operacions garantides s'incorporarà a la massa patrimonial concursal del concursat.

Declarat el concurs de CaixaBank, l'ECC gestionarà el traspàs dels contractes i posicions que CaixaBank tingui registrats a compte dels clients, juntament amb els instruments financers i l'efectiu en què estiguin materialitzades les garanties corresponents. A aquests efectes, tant el jutge competent com els òrgans del procediment concursal facilitaràn a l'entitat a la qual traspassin els contractes registres comptables i les garanties, la documentació i els registres informàtics necessaris per fer efectiu el traspàs.

En cas que aquest traspàs no pugui dur-se a terme o en cas que les garanties no cobreixin adequadament el risc de l'ECC, l'ECC podrà tancar totalment o parcialment la posició neta dels comptes de clients, tant dels comptes de client amb segregació individualitzada com amb segregació general. En aquest supòsit, concloses les actuacions que hagin de dur-se a terme en relació amb les posicions registrades i garanties constituïdes pels clients davant CaixaBank, aquests clients tindran un dret de separació pel que fa a l'eventual sobrant.

b) D'un client de CaixaBank

En cas que un client de CaixaBank es vegi sotmès a un procediment concursal, CaixaBank gaudirà d'un dret absolut de separació respecte dels instruments financers i l'efectiu en què estiguin materialitzades les garanties que els seus clients hagin constituït a favor seu. Sense perjudici de l'anterior, el sobrant que resti després de la liquidació de les operacions s'incorporarà a la massa patrimonial concursal del client.

En el cas de comptes amb segregació individualitzada, aquest supòsit no s'aplica ja que la relació del client és directa amb BME Clearing.

c) De l'entitat de contrapartida central

Si BME Clearing es veu sotmesa a un procediment concursal, i es procedeix a la liquidació de tots els contractes i posicions de CaixaBank, ja sigui per compte propi o a compte dels seus clients, CaixaBank i els clients que no hagin incomplert les seves obligacions amb BME Clearing gaudiran d'un dret absolut de separació pel que fa al sobrant de les garanties que, havent-se constituït a favor de BME Clearing, resulti de la liquidació de les operacions garantides a excepció de les contribucions al fons de garantia davant incompliments.

¹ RD Llei 5/2005, d'11 de març, de reformes urgents per a l'impuls de la productivitat i per a la millora de la contractació pública.

Enllaços d'interès

Si necessita més informació, pot obtenir-la a través dels enllaços següents:

- Reglament EMIR
<http://www.boe.es/doue/2012/201/L00001-00059.pdf>
- Reglament BME Clearing
<http://www.bmeclearing.es/esp/Normativa/BMEClearing/Reglamento.aspx>
- Condicions generals BME Clearing per a renda variable, derivats financers i renda fixa
<http://www.bmeclearing.es/esp/Normativa/BMEClearing/CGenerales.aspx>
- Protocol d'actuació en cas d'incompliment d'un membre.
http://www.bmeclearing.es/docs/docsSubidos/esp/BME_CLEARING/Incumplimiento/ANEXO_PROTOCOLO_DE_ACTUACIÓN_EN_CASO_DE_INCUMPLIMIENTO_DE_UN_MIEMBRO.pdf