

DOCUMENT INFORMATIU SOBRE TIPUS DE COMPTES, COSTOS I NIVELLS DE PROTECCIÓ PER ALS CLIENTS DE BBVA QUE OPERIN SOBRE VALORS NEGOCIABLES COMPENSABLES EN ENTITATS DE CONTRAPARTIDA CENTRAL (art. 39.7 EMIR).

1. INTRODUCCIÓ.

Per facilitar la comprensió dels recents canvis normatius en matèria de compensació i liquidació de valors, en el present document resumim la informació general que Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA, ("BBVA") proporciona als seus clients, de conformitat amb l'apartat 7 de l'article 39 del Reglament (UE) 648/2012 del Parlament Europeu i del Consell, del 4 de juliol, relatiu als derivats extraborsaris, les entitats de contrapartida central i els registres d'operacions ("EMIR").

Aquest document se centra en l'activitat de BBVA com a membre compensador general en els segments de valors de renda variable i renda fixa d'aquelles entitats de contrapartida central ("ECC") en les quals participa; en particular, BME Clearing, SAU, ("BMEC") i com a entitat participant en el dipositori central de valors, la Societat de Gestió dels Sistemes de Registre, Compensació i Liquidació de Valors, SAU, ("Iberclear").

El client ha de tenir en compte que aquest document només proporciona una visió general dels diferents nivells de protecció (general o òmnibus i individualitzada) i dels costos i les implicacions legals (inclosa la normativa d'insolvència) de les diferents opcions de segregació ofertes per BBVA; per tant, per ampliar la informació sobre les característiques, el règim aplicable i l'estructura de comptes possibles en aquestes infraestructures, cal acudir als reglaments de les ECC de les quals BBVA sigui membre i a Iberclear.

De la mateixa manera, ha de tenir en compte que el present document té caràcter merament informatiu i recull el criteri general de BBVA sobre els aspectes tractats, sense valorar aspectes de detall. No constitueix, per tant, un assessorament legal de cap tipus als clients, que hauran de dur a terme la seva pròpia anàlisi de les matèries objecte del present document.

Aquest document estarà disponible a www.bbva.es.

El contingut concret de les obligacions que assumeixen BBVA i els clients pel que fa a l'opció de segregació elegida, així com el règim de responsabilitat, està definit en cada contracte de dipòsit i administració i intermediació de valors, el contingut del qual preval en tot cas sobre aquest document informatiu.

2. NIVELLS DE SEGREGACIÓ I TIPUS DE COMPTES EN UNA ECC.

A les ECC en les quals participa, BBVA ofereix als seus clients la possibilitat de triar entre:

- I. nivell de segregació general o òmnibus ("OSA" per les seves sigles en anglès: *omnibus segregated account*); i
- II. nivell de segregació individualitzada de clients ("ISA" per les seves sigles en anglès: *individual segregated accounts*).

En tots dos nivells de segregació, els actius, les posicions i les garanties dels clients en les ECC es registren i es mantenen en un compte diferenciat del compte propi de BBVA.

a. SEGREGACIÓ ÒMNIBUS DE CLIENTS "OSA" I COMPTE OSA.

Quines són les principals característiques d'un compte OSA?

- El funcionament del compte OSA és molt similar a la situació actual dels seus valors a Iberclear.
- Els comptes OSA s'obren al registre central de l'ECC a nom de BBVA i s'hi registren conjuntament les transaccions, les garanties i els saldos de valors de tots els clients de BBVA que han optat per la segregació òmnibus.
- No obstant això, heu de tenir present que BBVA sempre mantindrà en els seus llibres un registre de detall en el qual constarà la identitat de cada client i les seves posicions de manera individualitzada i inequívoca, tal com ja fa actualment.
- Atès que BBVA, com a membre compensador, aportarà garanties a l'ECC en funció de la posició neta registrada, això permetrà, amb caràcter general, que no hàgiu d'aportar garanties per cada operació si disposeu d'aquest tipus de compte.
- A diferència del compte ISA, el manteniment d'un compte OSA no us suposa cap cost addicional respecte dels existents relacionats amb el compte de valors actual.

Quin és el nivell de protecció i de riscos associats a un compte OSA?

- El risc principal que assumeixen els clients d'un compte OSA és que BBVA sigui declarat insolvent o incompleixi les seves obligacions com a membre compensador.
- La normativa vigent i els reglaments de les ECC generalment preveuen, davant l'incompliment d'un membre compensador, un procediment de trasllat de les posicions mantingudes als comptes OSA, amb les seves garanties, a un altre membre compensador.
- Les garanties que, de manera general, BBVA aporta a les ECC per cobrir les posicions obertes en un compte OSA es calculen sobre el saldo total net del compte (i no per cada client), per la qual cosa, en un hipotètic cas d'incompliment o d'insolvència del membre compensador, és possible que les garanties no siguin suficients per cobrir totes les posicions creditors dels clients, amb la qual cosa es dificultaria la migració a un altre membre compensador o fins i tot podria causar que l'ECC procedís al tancament del compte OSA, amb el dret a exercir totes les accions que li corresponguin davant del membre compensador incomplidor o insolvent per raó dels saldos deutors resultants.

b. SEGREGACIÓ INDIVIDUALITZADA DE CLIENTS "ISA" I COMPTE ISA.

Quines són les principals característiques d'un compte ISA?

- Són comptes oberts al registre central de l'ECC, bé a nom de BBVA actuant per compte d'un únic client o bé sota la titularitat del mateix client, en els quals únicament es registren les posicions i garanties d'aquest client separades de la resta de comptes ISA, OSA i del compte propi de BBVA.
- BBVA exigirà, amb caràcter general, al client amb un compte ISA la constitució a favor de l'ECC de totes les garanties que calguin per cobrir el total de les seves posicions. El valor de les posicions del client ISA varia diàriament, per la qual cosa és possible que aquest es vegi obligat a mantenir constantment actualitzat el nivell de garanties constituïdes en l'ECC.
- El client haurà de constituir les garanties indicades en actius considerats com acceptables per a cada ECC. BBVA no assumeix cap compromís de transformar els actius rebuts pel client ISA en concepte de garantia en actius acceptables per l'ECC.
- Sens perjudici dels costos generals indicats en l'apartat 5 següent, BBVA repercutirà al client tots els costos associats als comptes ISA establerts per cada ECC.
- El mecanisme de constitució i actualització de garanties, així com els costos associats als comptes ISA, fa que, generalment, aquests comptes estiguin dissenyats per a clients classificats com a professionals o com a contraparts elegibles i no per als clients detallistes.
- El client amb un compte ISA s'enfronta a uns costos i uns requisits tecnicooperatius majors que els requerits per a un compte OSA, amb la necessitat de prestar i de mantenir en tot moment garanties per a cada operació que registri al compte ISA.
- És possible que l'operativa a través dels diferents canals de contractació directa que BBVA ofereix es vegi limitada per a aquells clients que optin per un compte ISA.

Quin és el nivell de protecció i de riscos associats a un compte ISA?

- El risc principal que assumeixen els clients d'un compte ISA és que BBVA incompleixi les seves obligacions com a membre compensador o sigui declarat insolvent.
- Els actius registrats al compte ISA no queden, en aquests casos, exposats a les possibles pèrdues que puguin patir les posicions d'altres clients registrades en altres comptes OSA, ISA ni en els comptes propis de BBVA.
- Els reglaments de les ECC generalment preveuen, davant l'incompliment o la insolvència d'un membre compensador, un procediment de trasllat de les posicions mantingudes als comptes ISA, juntament amb les seves garanties, a un altre membre compensador. L'actualització

constant de les garanties pròpies d'un compte ISA afavoreix la portabilitat o el trasllat de les posicions d'un compte ISA a un altre membre compensador. No obstant això, és possible que l'ECC requereixi el lliurament de garanties addicionals per completar la portabilitat de les posicions, garanties addicionals que el client ISA haurà de lliurar en la manera requerida per l'ECC.

- En el cas que el client ISA no vulgui traslladar les seves posicions a un altre membre compensador de l'ECC, o el trasllat no sigui possible d'acord amb les normes de l'ECC, aquest podrà procedir al tancament del compte ISA mitjançant la liquidació de les posicions registrades. En el cas que, després de tancar el compte ISA, resultés un saldo positiu a favor del client, l'ECC, de manera general, el posarà a disposició del client a través de BBVA. No obstant això, si com a resultat de les posicions mantingudes entre el client ISA i BBVA resulta un saldo a favor de BBVA, BBVA podrà cobrar-se aquesta quantitat contra el saldo que l'ECC hagi posat a disposició del client ISA.

3. PARTICULARITATS EN MATÈRIA D'INSOLVÈNCIA D'UN MEMBRE COMPENSADOR.

- Un eventual procediment d'insolvència d'un membre compensador que sigui una entitat de crèdit autoritzada a Espanya ("l'Entitat de Crèdit") seria iniciat i controlat pel Banc d'Espanya i pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària ("FROB"), organismes que designaran un administrador concursal o una autoritat de resolució que assumiran la representació de l'entitat de crèdit.
- En cas d'insolvència de l'entitat de crèdit, qualsevol saldo creditor que, després del tancament dels comptes OSA o ISA, hagi estat posat a favor del client per l'ECC a l'Entitat de Crèdit serà gestionat per l'administrador concursal o autoritat de resolució, que haurà de donar-li la destinació prevista en la normativa concursal i de resolució aplicable.
- Sens perjudici de la normativa de fermesa i irrevocabilitat d'ordres cursades a les ECC, és possible que: (i) en qualsevol fase de la compensació i liquidació d'una operació, aquesta es pugui veure revocada o qüestionada pel jutge del concurs o per l'autoritat de resolució; i que (ii) en el marc d'aquests procediments de recuperació i resolució, és possible que els clients vegin limitada la seva capacitat d'actuar davant l'Entitat de Crèdit i que l'àmbit d'actuació de l'entitat de crèdit es vegi limitat per l'actuació d'aquestes autoritats o hagi de comptar amb la seva autorització.
- Una part de la protecció del client prové dels reglaments de les ECC i del seu règim jurídic; per tant, és necessari que el client n'entengui el contingut per avaluar el nivell de protecció que té en cas d'insolvència de l'Entitat de Crèdit.

La normativa aplicable al règim de segregació i portabilitat, separació de garanties, fermesa i irrevocabilitat de les transaccions i tractament en cas d'insolvència de l'Entitat de Crèdit a BMEC és l'espanyola; en particular, les normes amb rang de llei sobre el mercat de valors, concurs de creditors, sistemes de pagaments i liquidació de valors i recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió, juntament amb les seves respectives disposicions de desenvolupament.

4. CORRESPONDÈNCIA AMB ELS NIVELLS DE SEGREGACIÓ QUE OFEREIXEN BMEC I IBERCLEAR.

La correspondència dels nivells de segregació anteriors amb els que ofereix BBVA com a membre compensador general de BMEC i com a entitat participant a Iberclear és la següent:

a. Segregació òmnibus de clients "OSA" i compte OSA.

BMEC: →Compte de clients amb segregació general.

Iberclear: →Compte global de tercers.

b. Segregació individualitzada de clients "ISA" i compte ISA.

BMEC: →Compte de client amb segregació individualitzada.

Iberclear: →Compte individual.

5. ESTRUCTURA DE COSTOS

Els costos associats a cadascuna de les opcions de segregació de comptes a BMEC que s'han descrit en l'apartat 4 anterior són els següents:

Conceptes	Comptes ISA	Comptes OSA
Manteniment del compte	5.000 € mensuals	0 €
Tarifa per cada transacció	2 €	0 €
Repercussió cost compte per part de BMEC	1.000 € anuals	0€
Repercussió cost compte per part d'Iberclear	100 € mensuals	0€

Nota: aquests costos són addicionals a les comissions habituals aplicables en l'àmbit dels serveis d'intermediació d'operacions de valors i de custòdia i/o administració de valors.

6. OPCIÓ PER DEFECTE.

BBVA informa que, amb la finalitat de mantenir la situació actual i llevat de manifestació expressa en sentit contrari per part del client, el nivell de segregació aplicat per defecte serà el nivell de segregació general o òmnibus (OSA), i les posicions de cada client es registraran en un *compte de clients amb segregació general* a BMEC i en un *compte global de tercers* a Iberclear.

7. INFORMACIÓ ADDICIONAL.

Els reglaments de BMEC i Iberclear, als quals queda sotmès el client, i els quals ha llegit i comprèn pel fet d'operar en aquestes infraestructures de mercat, estan disponibles a:

Reglament de BMEC (web <http://www.bmecclearing.es/>):

http://www.bmecclearing.es/docs/docsSubidos/esp/BME_CLEARING/Reglamento/REGLAMENTO BME CLEARING - 01-10-15.pdf

Reglament d'IBERCLEAR (web <http://www.iberclear.es/>):

[http://www.iberclear.es/docs/docsSubidos/Reglamento de la Sociedad de Sistemas \(vigente a partir del 3 de Febrero de 2016\).pdf](http://www.iberclear.es/docs/docsSubidos/Reglamento de la Sociedad de Sistemas (vigente a partir del 3 de Febrero de 2016).pdf)

El client pot ampliar qualsevol informació inclosa en aquest document en el document informatiu publicat per BMEC conforme a EMIR que està disponible en la següent pàgina web:

Document de BMEC sobre segregació i portabilitat de posicions i comptes:

<http://www.bmecclearing.es/esp/Participantes/Estructura/SegregacionYPortabilidad.aspx>