



MANUAL DE PRÉSTAMO DE VALORES

Fecha: 3 de septiembre de 2019

Versión 1.0

BUX B.V. es una sociedad privada con responsabilidad limitada ((besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid) con su sede estatutaria en Ámsterdam, Países Bajos, inscrita en el Registro Mercantil de la Cámara de Comercio neerlandesa en Ámsterdam con el número 58403949. BUX B.V. está autorizada como empresa de inversión y supervisada como tal por la Autoridad Neerlandesa para los Mercados Financieros (AFM).

Tabla de contenido

Introducción	3
Préstamo de valores	3
Cuándo está activo	3
Todo tipo de Instrumentos financieros	3
Definiciones	3
Titularidad efectiva	3
Contraparte	3
Título legal	4
Cómo funciona el préstamo de valores	4
Qué implica	4
Qué significa para Ti	4
Selección de Instrumentos Financieros	4
Socios	4
Garantía colateral	5
Fundación BUX Custody	5
Dividendo	5
Riesgos	5
Riesgo de insolvencia	5
Riesgo de precio	5

Introducción

Te has convertido en cliente de BUX y has dado tu aprobación explícita para el préstamo de Tus Instrumentos financieros. El objetivo de prestar Tus Instrumentos Financieros es lograr una rentabilidad para BUX, hacer posible ofrecer ciertos servicios de forma gratuita y mantener otros costes lo más bajo posible para Ti. Esto nos permite, por ejemplo, no cobrar ninguna tarifa de custodia. Este Manual de Préstamo de Valores (en adelante: el Manual) explica cómo funciona esto y qué riesgos implica.

El Manual está destinado a proporcionar una explicación y es un complemento del Acuerdo de Préstamo de Valores BUX Zero. El manual contiene información relevante que es importante que leas antes de convertirte en cliente. Por lo tanto, lee detenidamente el Acuerdo de Préstamo de Valores BUX Zero y este Manual, y si tienes alguna pregunta, no dudes en ponerte en contacto con el Servicio de atención al cliente de BUX escribiendo a support@getbux.com.

Préstamo de valores

Cuándo está activo

El préstamo de valores se activa inmediatamente en cuanto te conviertes en cliente y explícitamente das tu aprobación para ello. BUX no hará uso de esto inmediatamente y te informará cuando BUX comience a prestar Instrumentos financieros.

Todo tipo de Instrumentos financieros

El préstamo de valores se refiere a todos los Instrumentos financieros que ofrece BUX.

Definiciones

Los términos utilizados en este Manual tienen el mismo significado que se les asigna en el Acuerdo de Cliente BUX Zero, a menos que se defina lo contrario a continuación.

Titularidad efectiva

En el préstamo de valores, Tú conservas la titularidad efectiva o real de los Instrumentos financieros prestados. Esto significa que estás expuesto al riesgo de precio de los valores, ya sea que se presten o no los Instrumentos financieros. El derecho que tengas sobre BUX, que es igual al valor de los Instrumentos financieros prestados, se computará en el total en el estado de resultados anual a efectos fiscales. También recibes un pago sustitutivo de dividendos si Tus Instrumentos financieros se prestan durante el pago de un dividendo. Después de todo, es posible que ya no poseas los Instrumentos financieros, pero sigues siendo el beneficiario efectivo o real.

Contraparte

BUX es siempre la contraparte de Tus Instrumentos financieros cuando estos son tomados en préstamo. BUX puede, a su vez, prestar los Instrumentos Financieros a varias partes. Para cada transacción en la que se presten valores, BUX requerirá una garantía en forma de garantía colateral. La garantía colateral más común es el efectivo o los bonos del gobierno.

Título legal

Cuando BUX toma prestados tus Instrumentos financieros, Tú transfieres el título legal de los Instrumentos financieros a BUX durante el período del préstamo. A cambio, recibes un derecho de garantía real sobre la garantía colateral.

Cómo funciona el préstamo de valores

Qué implica

El préstamo de valores es un término para el préstamo de Instrumentos financieros. Al convertirte en cliente de BUX, aceptas que los Instrumentos financieros de Tu cuenta puedan prestarse. A cambio por el préstamo de Tus Instrumentos financieros, recibes un derecho de garantía real sobre la garantía colateral.

Es una práctica común que los brókers presten Tus Instrumentos financieros. La mayoría de los grandes brókers hacen esto. Existen varias razones por las que un tercero podría querer tomar prestados estos Instrumentos financieros. Las razones más comunes son:

- Los Instrumentos Financieros se utilizan para cubrir breves posiciones cortas;
- Los Instrumentos financieros son utilizados por grandes partes que creen que pueden comprar la acción a un precio más barato en el futuro si la toman prestada ahora y la venden.

Qué significa para Ti

Tan pronto como te conviertas en cliente de BUX y, por lo tanto, hayas aceptado el Contrato de Préstamo de Valores BUX Zero, se podrán prestar todos los Instrumentos financieros de Tu cartera. No notarás nada resultante de esto; los Instrumentos financieros aparecerán como de costumbre en Tu cuenta. Esto simplemente significa que:

- Puedes vender Tus Instrumentos financieros en cualquier momento, independientemente de si se prestan o no;
- Siempre recibirás el dividendo, pero en forma de pago sustitutivo de dividendos;
- El valor de los Instrumentos Financieros se computa en el total de Tu estado de resultados anual a efectos fiscales;
- Puedes ver en Tu cuenta qué Instrumentos financieros se encuentran prestados en cualquier momento dado;
- Tú conservas la titularidad efectiva o real de los Instrumentos financieros, lo que también significa que aún corres el riesgo de precio de los valores.

Selección de Instrumentos Financieros

No sabemos de antemano qué Instrumentos financieros se prestarán ni cuándo; a veces solo se presta una parte de la cartera y, a veces, nada de ella. El mercado dicta la demanda de los Instrumentos financieros. No hay certeza alguna de si BUX realmente prestará los Instrumentos Financieros.

Socios

BUX trabaja con partes extremadamente profesionales con vasta experiencia en el préstamo de Instrumentos financieros. Gran parte del trabajo lo hacen ellos; también se aseguran de que el prestatario proporcione garantía para los Instrumentos Financieros y supervisan la garantía colateral y su valor.

Garantía colateral

Se utiliza un método de asignación para determinar de qué titulares de cuentas se tomarán prestados, BUX es la contraparte en cada transacción. Desde un punto de vista legal, pierdes el título legal de los valores durante el período de préstamo, pero a través de la fundación BUX Custody (Stichting BUX Custody), adquieres un derecho de garantía sobre la garantía colateral mantenida por BUX en la cuenta de Stichting BUX Custody. No notarás nada como resultado de esto; todo ocurre entre bastidores.

BUX se asegura de que exista suficiente garantía colateral de cierta calidad. La garantía colateral suele ser extremadamente líquida y fácilmente comercializable; la garantía colateral más utilizada es el efectivo o los bonos. La garantía colateral se ajusta diariamente para garantizar que siempre haya suficiente garantía.

Fundación BUX Custody

En caso de insolvencia de BUX u otros casos en los que BUX no pueda devolver los Instrumentos financieros, puedes reclamar la garantía colateral mantenida a nombre y por cuenta de la Fundación BUX Custody. La Fundación embargará y ejecutará la garantía colateral en nombre de los clientes, lo que significa que los Instrumentos Financieros prestados se compran para devolvértelos.

Dividendo

Durante el período de préstamo de Tus Instrumentos financieros, recibirás un pago sustitutorio de dividendos en lugar de un dividendo normal. Esto se debe a que ya no eres el titular legal, pero sí tienes derecho a dividendos u otras acciones corporativas. Estos suelen ser iguales al pago neto de un dividendo y, a veces, igual al dividendo bruto. En el caso de Instrumentos financieros estadounidenses, el impuesto sobre dividendos normal con respecto al pago de dividendos generalmente se retiene de un pago sustitutorio de dividendo. Para todas las acciones corporativas distintas de los dividendos, BUX hace todo lo posible por recuperar los Instrumentos Financieros de manera que se produzca la misma situación que habría ocurrido si BUX no hubiera prestado los Instrumentos Financieros.

Riesgos

Riesgo de insolvencia

Dado que BUX es Tu contraparte para cada transacción, estás lógicamente expuesto a algún riesgo en caso de que BUX se declare insolvente. Si se manifiesta este riesgo, BUX no podrá devolver los Instrumentos Financieros prestados. Este riesgo está cubierto por Stichting BUX Custody, que mantiene la garantía colateral en custodia. También existe el riesgo de que el valor de la garantía colateral sea insuficiente para recomprar todos los Instrumentos Financieros del mercado. Si el precio de mercado aumenta durante el proceso de liquidación, es muy probable que solo en este escenario la garantía colateral pueda resultar insuficiente y Tú corres el riesgo de una pérdida.

Riesgo de precio

Independientemente de si los Instrumentos financieros se prestan o no, siempre estás expuesto al riesgo de precio de los Instrumentos financieros. El precio de los Instrumentos financieros sube y baja, este riesgo sigue existiendo.