

LLEI · VIGENT

## Llei 7/2024, del 27 de maig, sobre organització i funcionament de les entitats operatives del sistema financer i l'abús de mercats

*Text vigent a 20/10/2026*

### Article 12 bis. Utilització d'instruments financers de clients

Generat el **20/10/2026** a les **17:51**

Dades fins al BOPA del **14/10/2026**

Pàgina viva: [bopa.mca.ad/llei/7-2024/art-12-bis](https://bopa.mca.ad/llei/7-2024/art-12-bis)

**Text consolidat de treball, no oficial.** Elaborat per MCA Assessors a partir del Butlletí Oficial del Principat d'Andorra. En cas de discrepància, mana el BOPA. Les notes d'elaboració pròpia estan pendents de revisió professional. No constitueix assessorament jurídic ni fiscal.



Versió actualitzada

**Article 12 bis. Utilització d'instruments financers de clients**

1. Les entitats operatives del sistema financer no poden dur a terme acords per a operacions de finançament de valors en relació amb els instruments que tinguin en possessió per compte del client, o utilitzar aquests instruments financers per al seu propi compte o per compte d'un altre client de l'entitat operativa del sistema financer, llevat que es compleixin les condicions següents:
  - a) El client ha d'haver donat el seu consentiment exprés previ a l'ús dels instruments en condicions específiques, demostrat clarament per escrit i formalitzat mitjançant la seva signatura o un mecanisme alternatiu equivalent.
  - b) La utilització dels instruments financers del client esmentat ha de restringir-se a les condicions especificades i acceptades pel client.
2. Les entitats operatives del sistema financer no poden dur a terme acords per a operacions de finançament de valors, pel que fa a instruments financers que tinguin en possessió per compte del client, en un compte global o compte òmnibus mantingut per un tercer, o utilitzar aquests instruments financers d'una altra manera pel seu propi compte o per compte d'un altre client de l'entitat operativa del sistema financer, llevat que, a més de les condicions establertes en l'apartat 1, es compleixi almenys una de les condicions següents:
  - a) Cada un dels clients que tinguin dipositats els instruments financers en un compte global o compte òmnibus ha d'haver donat el seu consentiment exprés previ de conformitat amb la lletra a) de l'apartat 1.
  - b) L'entitat operativa del sistema financer ha de disposar de sistemes i controls que garanteixin que només s'utilitzen els instruments financers que pertanyin a clients que hagin donat el seu consentiment exprés previ de conformitat amb la lletra a) de l'apartat 1.
3. Els registres de les entitats operatives del sistema financer han d'incloure dades del client conforme a les instruccions que s'hagin utilitzat en els instruments financers, així com el nombre d'instruments financers utilitzats pertanyents a cada client que hagi donat el seu consentiment, per tal de permetre l'atribució correcta de les possibles pèrdues.
4. Queda prohibida la constitució de penyores o altres drets de garantia real o la subscripció d'acords de compensació sobre els instruments financers o sobre els fons de clients que permetin a un tercer disposar d'aquests instruments o fons per recuperar deutes que no pertocuen al client o a la prestació de serveis al client, excepte quan així ho exigeixi la legislació aplicable en la jurisdicció del país en què es mantinguin els fons o instruments financers del client. Quan drets de garantia real, de penyora o de compensació siguin atorgats per l'empresa respecte als instruments financers o els fons de clients, o quan l'entitat hagi estat informada que s'atorguen, aquests drets s'han de registrar en els contractes dels clients i en els comptes propis de l'empresa, per deixar clar l'estat de propietat dels actius dels clients, en particular en cas d'insolvència.
5. Les entitats operatives del sistema financer han de posar la informació relativa als instruments financers i els fons dels clients a disposició de les entitats següents: autoritats compe-

tents, administradors concursals designats i els responsables de la resolució d'entitats inviables. La informació que s'ha de facilitar ha d'incloure el següent:

- a) Els comptes i els registres interns associats en els quals s'identifiquin amb facilitat els saldos dels fons i instruments financers mantinguts per a cada client.
  - b) El lloc en què les entitats operatives del sistema financer mantenen els fons dels clients i els detalls dels comptes en què són mantinguts aquests fons i dels acords pertinents amb aquestes entitats.
  - c) El lloc en què les entitats operatives del sistema financer mantenen els instruments financers, els detalls dels comptes oberts a tercers i dels acords pertinents amb aquests tercers, així com els detalls dels acords pertinents amb aquestes entitats operatives del sistema financer.
  - d) Les dades detallades dels tercers que duguin a terme qualsevol tasca (externalitzada) associada i de qualsevol tasca externalitzada.
  - e) Les principals persones de l'empresa que intervinguin en els processos associats, inclosos els encarregats de la supervisió dels requisits de l'empresa en relació amb la salvaguarda dels actius dels clients.
  - f) Els acords pertinents per establir la propietat dels clients respecte als actius.
6. Les entitats operatives del sistema financer han d'adoptar les mesures apropiades per impedir l'ús no autoritzat dels instruments financers dels clients per compte propi o per compte de qualsevol altra persona, en particular:
- a) La subscripció d'acords amb clients sobre les mesures que han d'adoptar les entitats operatives del sistema financer en el cas que el client no disposi d'una provisió suficient en el seu compte en la data de liquidació, com la presa en préstec dels valors corresponents en nom del client o el tancament de la posició.
  - b) El seguiment acurat per part de l'entitat operativa del sistema financer de la seva capacitat prevista per al lliurament en la data de liquidació i la posada en pràctica de mesures correctives si no pot efectuar aquest lliurament.
  - c) El seguiment acurat i la prompta sol·licitud dels valors no lliurats pendents en la data de liquidació i amb posterioritat.
7. Les entitats operatives del sistema financer han d'adoptar mecanismes específics respecte a tots els clients per garantir que el prestatari dels instruments financers dels clients proporciioni la garantia real pertinent, i que l'empresa dugui a terme un seguiment de la idoneïtat continuada d'aquesta garantia i adopti les mesures necessàries per mantenir l'equilibri amb el valor dels instruments dels clients.

Redacció vigent des del 19/09/2024 · addició · [Correcció d'errata de l'1-8-2024 relativa a l'articulat de la Llei 7/2024, del 27 de maig, sobre organització](#) (BOPA 2024-08-07)

#### COM CITAR-LO

Art. 12 bis de la Llei 7/2024, del 27 de maig, sobre organització i funcionament de les entitats operatives del sistema financer i l'abús de mercats, en la redacció vigent a 20/10/2026.

## Historial de versions

1. **19/09/2024** → vigent · addició · Correcció d'errata de l'1-8-2024 relativa a l'articulat de la Llei 7/2024, del 27 de maig, sobre org · [BOPA 2024-08-07](#)