



MIFIR – COMUNICACIÓN DE OPERACIONES A LA CNMV

Javier Ruiz del Pozo
Director de Mercados Secundarios

Madrid, 17 de mayo de 2017

- **Objetivos**
- **Quién reporta y posibles canales**
- **Qué instrumentos**
- **Qué operaciones**
- **Qué ejecuciones**
- **Sistemas y mecanismos para el reporte**

PRINCIPAL OBJETIVO: HERRAMIENTA CONTRA ABUSO MERCADO

- Detectar e investigar abuso de mercado**
- Supervisar la contratación ordenada en los mercados**
- Supervisar la actividad de las ESI**

OTROS OBJETIVOS: NUEVOS IDENTIFICADORES

- Waiver pre-transparencia**
- Venta en corto**
- OTC post-negociación**
- Riesgo derivados materias primas**
- Operación de financiación de valores**

¿Quién está obligado?

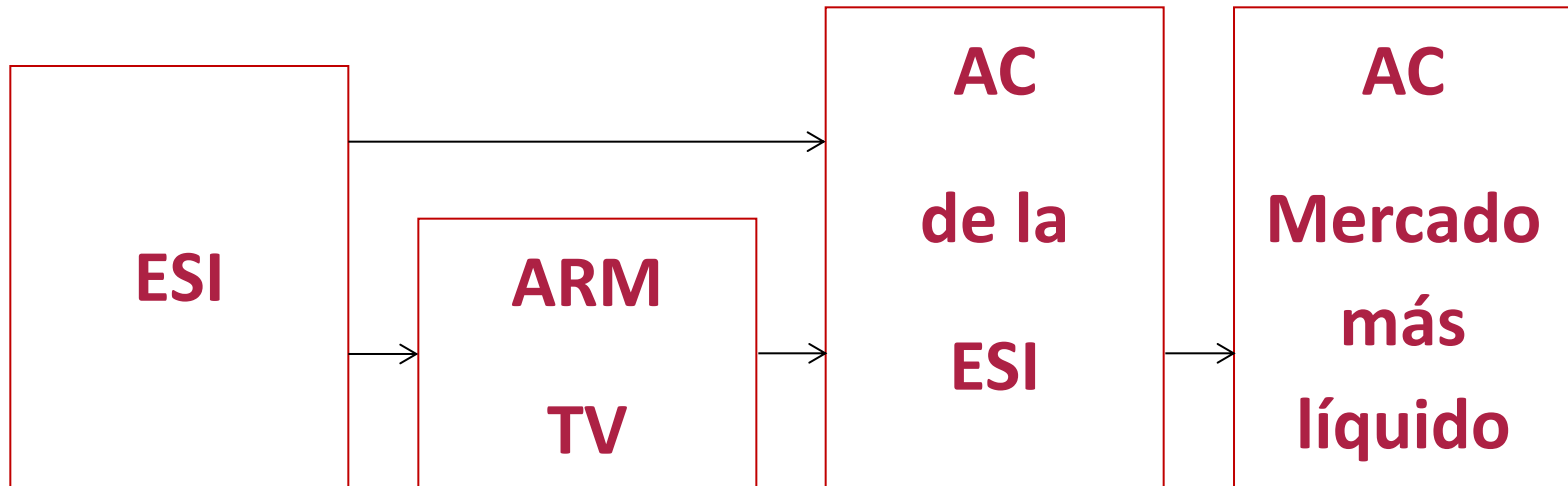
- Entidades de servicios de inversión e instituciones de crédito (MiFIR)
- Mercados que tengan miembros no sujetos a reporte

Que ejecuten operaciones sobre IF

¿Cuándo debe reportar?

- No más tarde del cierre del día laboral siguiente

Quién reporta II



- La propia entidad**
- Mercado en el que ejecuta la operación**
- Sistema de información autorizado**

INSTRUMENTOS EN EL IRD

- Instrumentos financieros (IF) admitidos o negociados**
 - **O para los que se ha solicitado la admisión**
- Instrumentos financieros cuyo subyacente es un IF admitido**
- Instrumentos financieros cuyo subyacente es**
 - **Un índice**
 - **Una cesta compuesta por IF negociados en mercado**

Operaciones en mercado (incluido primario) y OTC

Adquisiciones

- Compra
- Suscripción de un contrato de derivados
- Incremento en el nocional de un contrato de derivados

Disposiciones

- Venta
- Cancelación de un contrato de derivados
- Reducción en el nocional de un contrato de derivados

Operaciones excluidas. Ejemplos

- Operaciones de financiación de valores
- Contratos compensación o liquidación
- Operaciones por actividad de custodia
- Ejercicio de derechos o conversiones
- Planes de incentivos en acciones
- Transferencia de garantías reales

Servicios que originan ejecución

- Recepción y transmisión de órdenes (salvo art 4 RDC)
- Ejecución de órdenes por cuenta de clientes.
- Negociación por cuenta propia.
- Decisión de inversión - mandato discrecional cliente
- Transferencia de instrumentos entre cuentas.

Siempre y cuando sea una entidad MiFIR

Obligaciones ESI y mercados

- Garantizar seguridad y confidencialidad datos
- Autenticar la fuente
- Reanudar si falla del sistema de comunicación
- Detectar errores y omisiones
- Evitar no reporte, reporte indebido o duplicado

- MIFIR artículo 26
- RDC 590/2017
- Guía ESMA 2016/1452
- Instrucciones de reporte y validaciones de ESMA
- ESMA Q&As



Gracias