



European Securities and  
Markets Authority

# Directrices

**Comunicación de operaciones, registros de órdenes y sincronización de relojes en virtud de la Directiva MiFID II**





# Índice

Índice .....	3
Resumen ejecutivo .....	9
1   Ámbito de aplicación .....	10
2   Definiciones .....	10
3   Propósito.....	11
4   Cumplimiento y obligación de comunicación .....	11
5   Directrices sobre la comunicación de las operaciones .....	12
<b>Parte I - Principios generales</b> .....	14
5.1   Enfoque general sobre la comunicación .....	14
5.2   Calidad en la que se actúa en la negociación .....	16
5.2.1   Negociación por cuenta propia (DEAL).....	16
5.2.2   Negociación con interposición de la cuenta propia (MTCH) .....	19
5.2.3   Negociación en ‘cualquier otra calidad de negociación’ (AOTC).....	21
5.2.4   Restricciones a las calidades de negociación .....	22
5.3   Cadenas y transmisión .....	22
5.3.1   Disposiciones generales.....	22
5.3.2   Cadena en la que una empresa negocia por cuenta propia o mediante interposición de la cuenta propia .....	23
5.3.3   Transmisión .....	23
5.4   Ejecución de una operación en un centro de negociación.....	25
5.4.1   Código de identificación de operación del centro de negociación (Campo 3) .....	25
5.4.2   Comunicación del campo de Centro (Campo 36) para cadenas de negociación .....	25
5.5   Identificadores para las partes .....	25
5.5.1   Procedimiento para generar CONCAT .....	26
5.5.2   Nombre y apellidos .....	29
5.6   Concepto de operación .....	29
5.6.1   Adquisiciones y enajenaciones .....	29
5.6.2   Exclusiones de comunicación .....	29
5.7   Mecanismos de comunicación .....	34
5.7.1   Campos no aplicables y cumplimentación de campos de datos de referencia del instrumento .....	34
5.7.2   Envío de las comunicaciones de operaciones .....	35
<b>Parte II - Bloques</b> .....	36
5.8   Bloque 1: Identificación del comprador/vendedor .....	36
5.8.1   Comprador/vendedor que cumple los requisitos para obtener un LEI .....	36

5.8.2	El comprador/vendedor es una persona física.....	37
5.9	Bloque 2: Responsable de la decisión para el comprador/vendedor.....	41
5.9.1	El responsable de la decisión es el comprador/vendedor.....	42
5.9.2	El responsable de la decisión es un tercero con poder de representación para el comprador/vendedor .....	42
5.10	Bloque 3 (combinación de 1 y 2): Escenarios específicos de comprador/vendedor y responsable de la decisión .....	44
5.10.1	El comprador/vendedor es una cuenta conjunta.....	44
5.10.2	El vendedor ha fallecido .....	46
5.11	Bloque 4: Campo de la decisión de inversión dentro de la empresa .....	46
5.11.1	Campo de la decisión de inversión dentro de la empresa .....	46
5.11.2	Decisión de inversión tomada fuera de la empresa (el cliente toma la decisión de inversión y la empresa de servicios de inversión actúa mediante interposición de la cuenta propia o 'en cualquier otra calidad de negociación') .....	47
5.12	Bloque 5: Campo Ejecución dentro de la empresa Ejecución dentro del campo de la empresa 48	
5.12.1	Una persona tiene la responsabilidad principal de la ejecución .....	49
5.12.2	Un algoritmo tiene la responsabilidad principal de la ejecución.....	49
5.13	Bloque 6: Fecha y hora de negociación .....	49
5.14	Bloque 7: Centro.....	50
5.14.1	Ejecutar una operación en un centro de negociación con libro de órdenes anónimo ..	50
5.14.2	Ejecutar una operación en una plataforma de negociación fuera de la Unión con libro de órdenes no anónimo.....	51
5.14.3	Ejecutar una operación en un centro de negociación con libro de órdenes anónimo ..	52
5.14.4	Un internalizador sistemático que ejecuta una operación.....	53
5.15	Bloque 8: Indicador de ventas en corto.....	55
5.15.1	El cliente de la empresa de servicios de inversión X vende en corto (información conocida por la empresa X).....	55
5.15.2	La empresa de servicios de inversión X vende en corto en su propio nombre .....	56
5.16	Bloque 9: Indicadores de exención, postnegociación OTC y de derivados de materias primas 57	
5.16.1	Indicador de exención e indicador postnegociación OTC .....	57
5.16.2	Indicador postnegociación cuando una empresa de servicios de inversión casa dos órdenes de un cliente fuera de mercado.....	62
5.16.3	Indicador de derivados sobre materias primas .....	62
5.17	Bloque 10: Sucursales.....	63
5.17.1	Operación ejecutada en nombre de un cliente.....	63
5.17.2	Operación ejecutada por cuenta propia .....	66
5.17.3	Operación ejecutada por sucursales del EEE de empresas no pertenecientes al EEE	67

5.18	Bloque 11: Tipo de las comunicaciones de operaciones y correcciones .....	69
5.18.1	Cancelaciones y modificaciones intradía .....	69
5.18.2	Envío de una nueva comunicación de operación.....	70
5.18.3	Envío de una cancelación .....	70
5.18.4	Corregir la información en una comunicación de operación .....	71
5.19	Bloque 12: Cambio en el importe nocional.....	73
5.19.1	Aumento del importe nocional .....	73
5.19.2	Reducción del importe nocional .....	76
5.19.3	Amortización anticipada total.....	78
	<b>Parte III - Escenarios de negociación .....</b>	<b>78</b>
5.20	Transferencia/Traspaso de valores.....	78
5.20.1	Transferencia/Traspaso entre clientes dentro de la misma empresa .....	78
5.20.2	Transferencia/Traspaso entre clientes de dos empresas de inversión distintas .....	80
5.20.3	Empresas que actúan fuera de mercado para casar órdenes de dos clientes .....	81
5.21	Empresa de servicios de inversión media sin interponerse .....	83
5.21.1	Empresa de servicios de inversión que casa órdenes de dos clientes sin interponerse	83
5.21.2	Empresa de servicios de inversión que presenta a su cliente a otra empresa de servicios de inversión sin interponerse.....	85
5.22	Una orden para un cliente ejecutada en múltiples operaciones .....	86
5.22.1	Completar la orden del cliente ejecutándola en un centro y luego proporcionando al cliente los instrumentos financieros desde el propio libro de la empresa de servicios de inversión	86
5.22.2	Completar la orden del cliente obteniendo una parte de un centro y proporcionando los instrumentos al cliente desde los propios libros de la empresa de servicios de inversión .....	89
5.23	Agrupar órdenes .....	91
5.23.1	Una ejecución de mercado para varios clientes.....	92
5.23.2	Varias órdenes de mercado para varios clientes .....	95
5.24	SOC que actúa mediante interposición de la cuenta propia .....	110
5.25	Operaciones con ajuste entre el número de instrumentos y el efectivo de la orden .....	115
5.26	Cadenas y transmisión .....	119
5.26.1	Cadenas en las que no se cumplen las condiciones del artículo 4, apartado 1, letras a) y b)	120
5.26.2	Cadenas en las que se cumplen las condiciones del artículo 4, apartado 1, letras a) y b), pero no las demás condiciones del artículo 4 .....	124
5.26.3	Cadenas en las que todas las empresas de servicios de inversión cumplen las condiciones establecidas en el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.	133

5.26.4	Cadenas en las que algunas empresas de servicios de inversión en la cadena cumplen las condiciones establecidas en el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.....	141
5.27	La empresa de servicios de inversión actúa conforme a un mandato discrecional para múltiples clientes .....	155
5.27.1	La empresa de servicios de inversión que actúa conforme a un mandato discrecional para varios clientes sin cumplir las condiciones de transmisión (combinación de órdenes agregadas y cadenas/transmisión).....	155
5.27.2	El gestor de inversiones que actúa conforme a un mandato discrecional para múltiples clientes y cumple las condiciones de transmisión .....	168
5.28	Acceso Electrónico Directo (DEA).....	176
5.28.1	Escenario 1: el cliente de DEA actúa por cuenta propia sin cliente .....	177
5.28.2	Escenario 2: El cliente de DEA actúa en nombre de un cliente .....	179
5.29	Cobertura a través de contratos por diferencias (CFD) .....	182
5.30	Comunicación por parte de un centro de negociación de una operación ejecutada a través de sus sistemas con arreglo al artículo 26, apartado 5, del MiFIR .....	185
5.30.1	La empresa actúa por cuenta propia.....	186
5.30.2	La empresa opera en 'cualquier otra calidad de negociación' o 'mediante interposición de la cuenta propia' para un solo cliente .....	187
5.30.3	La empresa está agregando órdenes de varios clientes.....	188
5.31	Operaciones de financiación de valores .....	190
	<b>PARTE IV - Comunicación de diferentes tipos de instrumentos.....</b>	<b>191</b>
5.32	Principios .....	191
5.33	Identificación de instrumentos financieros negociados en un centro de negociación o disponibles en la lista de la AEVM .....	192
5.34	Identificación de instrumentos financieros no negociados en un centro de negociación o no disponibles en la lista de la AEVM .....	193
5.34.1	Instrumentos financieros negociados en una plataforma de negociación organizada fuera de la Unión (fuera del EEE).....	193
5.34.2	Derivados OTC .....	194
5.35	Comunicación de instrumentos financieros específicos .....	195
5.35.1	Renta variable o instrumentos asimilables .....	195
5.35.2	Bonos u otra forma de deuda titulizada.....	196
5.35.3	Opciones.....	203
5.35.4	Contratos por diferencias (CFDs).....	206
5.35.5	Apuestas por diferencias (Spread bets) .....	207
5.35.6	Permutas de cobertura de impago (CDS) .....	213
5.35.7	Permutas financieras (Swaps).....	214
5.35.8	Derivados sobre materias primas.....	231

5.35.9	Operaciones complejas .....	236
6	Directrices sobre conservación de registros de órdenes .....	240
	<b>Parte I - Principios generales</b> .....	240
6.1	Alcance de la obligación de conservar registros de órdenes .....	240
6.2	Miembros o participantes de un centro de negociación .....	240
6.3	Código de identificación del cliente (campo 3) .....	241
6.3.1	Cumplimentación del campo 3 (código de identificación del cliente) en caso de órdenes agregadas .....	241
6.3.2	Cumplimentación del campo 3 (código de identificación del cliente) en caso de asignaciones pendientes .....	242
6.4	Intermediario no ejecutor (campo 6) .....	242
6.5	Estado de la orden (campo 33) .....	243
6.6	Hora y fecha del período de validez (campo 12) .....	243
6.7	Indicador pasivo o agresivo (campo 44) .....	243
6.8	Código de identificación de operación del centro de negociación (TVTIC) (campo 48) .....	243
6.9	Número de secuencia (campo 15) .....	243
6.10	Período de validez/marca de tiempo predeterminada (campo 10) .....	247
6.10.1	Etiqueta de orden válida para el día (DAVY) .....	247
6.10.2	Combinación de dos indicadores de período de validez: Good-After-Date (GADV) y Good-Till-Date (GTDV) .....	247
6.11	Actividad de provisión de liquidez (campo 8) .....	249
	<b>Parte III - Escenarios</b> .....	250
6.12	Leyenda .....	250
6.13	Libro central de órdenes .....	251
6.13.1	Nueva/Cancelación/Modificación de órdenes (campo 21) .....	251
6.13.2	Precio límite adicional (campo 25) .....	255
6.13.3	Clasificación de una orden limitada con volumen oculto ( <i>Iceberg</i> ) .....	256
6.13.4	Órdenes a precio límite ajustado ( <i>Pegged</i> ) .....	259
6.13.5	Clasificación de una orden condicionada ( <i>Stop</i> ) .....	263
6.13.6	Órdenes canalizadas .....	265
6.13.7	Clasificación de órdenes de estrategia (campo 46) .....	273
6.13.8	Cambio de prioridad .....	288
6.13.9	Fases de negociación .....	292
6.14	Sistemas de solicitud de cotización .....	303
6.14.1	¿Cómo registrar una solicitud de cotización que se envía a contrapartes específicas? 303	
6.14.2	Cómo registrar una respuesta de cotización con un tiempo de validez limitado ('on the wire time') que es ejecutable solo para un solicitante de cotización .....	305

6.14.3	Cómo registrar una respuesta de cotización con una cantidad diferente a la solicitada.	306
6.14.4	Cómo registrar una ejecución en un sistema de RFQS.	307
7	Directrices sobre sincronización de los relojes	309
7.1	eventos sobre los que hay que comunicar	309
7.2	Granularidad de la marca de tiempo	310
7.3	Cumplimiento de los requisitos de divergencia máxima	313
7.3.1	Segundos intercalares	314
7.3.2	Hora local y desplazamiento desde UTC	314
7.3.3	Aplicabilidad para las empresas de inversión que no son miembros o participantes directos del centro de negociación	314
7.4	Marcas de tiempo de aplicación, servidor y por cable	315
7.5	Latencia entre pasarelas	315
8	Anexos	315
	Anexo I Tratamiento de las comunicaciones recibidas de entidades remitentes	315

---

## Resumen ejecutivo

### Razones para la publicación

Una vez finalizados los proyectos de normas técnicas de regulación sobre comunicación de operaciones, registros de órdenes y sincronización de relojes ([Reglamento Delegado \(UE\) 2017/590](#) de la Comisión, [Reglamento Delegado \(UE\) 2017/580](#) de la Comisión y [Reglamento Delegado \(UE\) 2017/574](#) de la Comisión<sup>1</sup>), la AEVM ha empezado a trabajar por iniciativa propia sobre las medidas de convergencia en materia de supervisión relativas a la aplicación de estas normas técnicas.

Las presentes Directrices reflejan el resultado de este trabajo y continúan la labor iniciada con el documento de consulta (DC) publicado en diciembre de 2015<sup>2</sup>.

### Índice

Las secciones 1, 2 y 3 definen el ámbito de aplicación, las definiciones y el propósito de las Directrices. La sección 4 define el procedimiento para el cumplimiento de las Directrices. Las secciones 5 y 6 especifican los escenarios concretos aplicables a una operación dada y la actividad sobre conservación de registros de órdenes. Cada uno de los escenarios se acompaña con la instrucción de programación técnica precisa que se debe utilizar para representar los valores específicos que se deben notificar. Además de los escenarios de comunicación y de registro, estas secciones también proporcionan otras aclaraciones sobre la aplicación de los requisitos estipulados en el [Reglamento Delegado \(UE\) 2017/590](#) de la Comisión y el [Reglamento Delegado \(UE\) 2017/580](#) de la Comisión que fueron solicitados por los participantes en el mercado durante las consultas sobre estos Reglamentos Delegados pero que no pudieron abordarse en las normas técnicas finales debido al nivel de detalle y especificidad de tales solicitudes. La sección 7 proporciona aclaraciones sobre la aplicación de los requisitos de sincronización de relojes ([Reglamento Delegado \(UE\) 2017/574](#) de la Comisión).

---

---

<sup>1</sup> Los proyectos de normas técnicas de la AEVM presentados a la Comisión Europea el 28 de septiembre de 2015 (ESMA/2015/1464) están disponibles en la página web de la Agencia en el siguiente enlace: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2015-esma-1464\\_annex\\_i\\_-\\_draft\\_rts\\_and\\_its\\_on\\_mifid\\_ii\\_and\\_mifir.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2015-esma-1464_annex_i_-_draft_rts_and_its_on_mifid_ii_and_mifir.pdf)

<sup>2</sup> En la página web de la AEVM se puede consultar el documento de consulta sobre las Directrices en materia de comunicación de operaciones, datos de referencia, registro de órdenes y sincronización de relojes (ESMA/2015/1909): [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015-1909\\_guidelines\\_on\\_transaction\\_reporting\\_reference\\_data\\_order\\_record\\_keeping\\_and\\_clock\\_synchronisation.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015-1909_guidelines_on_transaction_reporting_reference_data_order_record_keeping_and_clock_synchronisation.pdf)

# 1 Ámbito de aplicación

## ¿A quiénes son aplicables?

Las presentes directrices se aplican a empresas de servicios de inversión, centros de negociación, sistemas de información autorizados (SIA) y autoridades competentes (AC).

## ¿Qué es lo que se aplica?

Las presentes directrices se aplican en relación con la comunicación de operaciones de conformidad con el artículo 26 del Reglamento (UE) n.º 600/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo (MiFIR)<sup>3</sup>; la conservación de registros de órdenes de conformidad con el artículo 25 del MiFIR y la sincronización de los relojes comerciales con arreglo al artículo 50 de la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo (MiFID II)<sup>4</sup>.

## ¿Cuándo son aplicables?

Las presentes directrices serán de aplicación a partir del 3 de enero de 2018.

# 2 Definiciones

Los términos utilizados en la MiFID II y el MiFIR del Parlamento Europeo y del Consejo tienen el mismo significado en las presentes Directrices. Además, las referencias a una «empresa» en las presentes directrices se refieren a cualquier empresa que no sea una «empresa de servicios de inversión» en el sentido de la MiFID II a menos que se especifique lo contrario.

Las referencias a un «campo» específico en las directrices sobre comunicación de operaciones se refieren a los campos del cuadro 2 del anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión<sup>5</sup> y en las directrices sobre conservación de registros de órdenes a los campos del cuadro 2 del anexo del [Reglamento Delegado \(UE\) 2017/580](#) de la Comisión<sup>6</sup>.

---

<sup>3</sup> Reglamento (UE) n.º 600/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, relativo a los mercados de instrumentos financieros y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012 (DO L 173 de 12.6.2014, p. 84).

<sup>4</sup> Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE (DO L 173 de 12.6.2014, p. 349).

<sup>5</sup> REGLAMENTO DELEGADO DE LA COMISIÓN (UE), 2017/590 de **28 de julio de 2016**, por el que se completa el Reglamento (UE) n.º 600/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que se refiere a las normas técnicas de regulación relativas a la comunicación de operaciones a las autoridades competentes. Disponible a través del siguiente enlace: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/ES/TXT/?uri=CELEX:32017R0590>

<sup>6</sup> REGLAMENTO DELEGADO DE LA COMISIÓN (UE), **2017/580** de 24 de junio de 2016, por el que se completa el Reglamento (UE) n.º 600/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que se refiere a las normas técnicas de regulación relativas a la comunicación de operaciones a las autoridades competentes. Disponible a través del siguiente enlace: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/ES/TXT/?uri=CELEX:32017R0580>

### 3 Propósito

El propósito de las directrices es proporcionar orientación a las empresas de servicios de inversión<sup>7</sup>, centros de negociación<sup>8</sup>, SIA<sup>9</sup> e internalizadores sistemáticos (IS)<sup>10</sup> sobre el cumplimiento de las disposiciones en materia de comunicación de información y conservación de registros de órdenes del MiFIR y las normas técnicas de regulación [Reglamento Delegado \(UE\) 2017/590](#) de la Comisión, [Reglamento Delegado \(UE\) 2017/580](#) de la Comisión y [Reglamento Delegado \(UE\) 2017/574](#) de la Comisión<sup>11</sup>. Están diseñadas para asegurar la coherencia en la aplicación de estos requisitos. En particular, las directrices se centran en la elaboración de comunicaciones de operaciones y de registros de datos de órdenes campo por campo para los distintos escenarios que se pueden producir. Dada la amplia gama de posibles escenarios, estas directrices no proporcionan una lista exhaustiva de todos ellos. Sin embargo, las partes sujetas a estas directrices deben aplicar los elementos del escenario más relevante a la hora de elaborar sus comunicaciones y registros. Todos los conceptos especificados en el documento de orientación se aplican únicamente al artículo 25 del MiFIR relativo a la obligación de conservar registros, al artículo 26 del MiFIR sobre la obligación de comunicación de operaciones y al artículo 50 sobre la sincronización de relojes comerciales de la MiFID II.

Todos los nombres y apellidos usados en estas directrices son ficticios.

### 4 Cumplimiento y obligación de notificación

#### Categoría de las directrices

El presente documento contiene directrices formuladas en virtud del artículo 16 del Reglamento de la AEVM. Conforme al artículo 16, apartado 3, de dicho Reglamento, las autoridades competentes (AC) y los participantes en los mercados financieros harán todo lo posible para cumplir con las directrices y recomendaciones.

Las autoridades competentes sujetas a la aplicación de las presentes directrices deberán dar cumplimiento a las mismas incorporándolas a sus prácticas de supervisión, incluyendo aquellos casos en los que determinadas directrices del documento se dirijan principalmente a los participantes en los mercados financieros.

#### Requisitos de información

Las autoridades competentes sujetas a la aplicación de las presentes directrices notificarán a la AEVM si han adoptado o si tienen intención de adoptar las presentes directrices, con indicación de los motivos en caso de no adoptarlas, en el plazo de dos meses transcurridos desde la fecha de publicación por la AEVM, a [[MiFIRreportingGL@esma.europa.eu](mailto:MiFIRreportingGL@esma.europa.eu).] En caso contrario, se considerará que las autoridades competentes no las han adoptado. En la página web de la AEVM se encuentra disponible un modelo para estas notificaciones.

---

<sup>7</sup> Según se definen en el artículo 4, apartado 1, punto 1, de la MiFID II.

<sup>8</sup> Según se definen en el artículo 4, apartado 1, punto 24, de la MiFID II.

<sup>9</sup> Según se definen en el artículo 4, apartado 1, punto 54, de la MiFID II.

<sup>10</sup> Según se definen en el artículo 4, apartado 1, punto 20, de la MiFID II.

<sup>11</sup> REGLAMENTO DELEGADO (UE) [2017/574](#) DE LA COMISIÓN, de 7.6.2016, por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que se refiere a las normas técnicas de regulación relativas al nivel de exactitud de los relojes comerciales

Los participantes de los mercados financieros no están obligados a notificar a la AEVM si adoptan las presentes directrices.

## 5 Directrices sobre la comunicación de las operaciones

Esta sección sobre la comunicación de las operaciones se divide en cuatro partes:

- **Parte I - Principios generales.** Describe los principios generales que deben aplicarse a la comunicación de las operaciones. Cubre cómo elaborar la comunicación de la operación, y en qué circunstancias y dónde enviarla. Proporciona enfoques de alto nivel con respecto a la comunicación y orientaciones adicionales sobre determinadas exclusiones del significado de operación, tal como se especifica en el artículo 5.2) del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.
- **Parte II - Bloques.** Cubre bloques (cumplimentación de campos), abordando cada bloque los campos pertinentes para un tema concreto, y se incluyen ejemplos sobre cómo cumplimentarlos. Los bloques están estructurados para ser independientes entre sí.
- **Parte III - Escenarios.** Proporciona ejemplos basados en diferentes escenarios de negociación que una parte comunicante podría experimentar. En particular, se presentan las operaciones resultantes de transmisiones de órdenes, órdenes agrupadas y la provisión del Acceso Electrónico Directo (DEA).
- **Parte IV - Instrumentos.** Se centra en la elaboración de comunicaciones sobre distintos instrumentos financieros<sup>12</sup>. La mayoría de los ejemplos se centran en derivados, dado que estos instrumentos financieros tienen un patrón de comunicación de información más complejo.

Para cada ejemplo en este documento hay una tabla correspondiente de campos relevantes y la representación de texto XML que se espera de esos datos. La tabla correspondiente y xml deben interpretarse de la siguiente manera a menos que se indique lo contrario:

- a) «N» y «Campo» corresponden respectivamente al número y al nombre de los campos en el Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, anexo I, cuadro 2.
- b) La columna «Valores» contiene el valor literal esperado del ejemplo. Los valores literales se entrecomillan. En algunos casos, se muestra un valor descriptivo, por ejemplo, «{LEI} de la empresa X». Estos valores deben ser reemplazados por un valor real correspondiente a la descripción. Cuando se hace referencia a ellos, los valores de las entidades ficticias en la leyenda se aplicarán al XML. Los términos entre corchetes se refieren a los tipos de datos descritos en el anexo I, cuadro 1 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.
- c) Los espacios en blanco en la columna «Valores» indican explícitamente que estos campos no son aplicables al escenario específico ilustrado y no deberían cumplimentarse

Se proporcionan extractos de texto XML para ilustrar cómo se deben representar los datos en el fichero enviado a la autoridad competente. Sin embargo, para la aplicación de la metodología ISO 20022 se debe consultar la especificación técnica completa de los mensajes y solo se debería tener en cuenta la especificación técnica completa disponible en <https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2016->

---

<sup>12</sup> Según se define en el artículo 4, apartado 1, punto 15, de la MiFID II.

1521\_mifir\_transaction\_reporting\_technical\_reporting\_instructions.pdf como la especificación correcta de los mensajes.

Todos los instrumentos a los que se hace referencia en los ejemplos son instrumentos financieros con arreglo al artículo 26, apartado 2, del MiFIR.

Las comunicaciones solo se muestran para las contrapartes examinadas en el ejemplo pertinente y no se deben interpretar en el sentido de que otras contrapartes en dicho ejemplo no están sujetos a la obligación de comunicación de operaciones.

Todas las horas se indican en UTC a menos que se indique lo contrario. La fecha y la hora se muestran con la granularidad mínima requerida por el Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión (anexo I, cuadro 2, campo 28) y se pueden comunicar con una granularidad mayor, como se explica en la sección 7.2 sobre la granularidad de la marca de tiempo.

Se supone que todas las operaciones son electrónicas pero no HFT a los efectos de la granularidad de la hora que se debe comunicar.

En los casos en que no se indique explícitamente, la empresa o empresas de servicios de inversión cuyos informes se muestran actúan «en cualquier otra calidad de negociación».

**Leyenda:**

La empresa X (LEI: 12345678901234567890) es una empresa de servicios de inversión.

La empresa Y (LEI: ABCDEFGHIJKLMNOPQRST) es una empresa de servicios de inversión.

La empresa Z (LEI: 88888888888888888888) es una empresa de servicios de inversión.

El cliente A (LEI: AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA) es una entidad jurídica.

El cliente B (LEI: BBBBBBBBBBBBBBBBBBBBBB) es una entidad jurídica.

El cliente C (LEI: CCCCCCCCCCCCCCCCCCCC) es una entidad jurídica.

Centro de negociación M (segmento MIC: 'XMIC'). Este centro de negociación opera un libro de órdenes anónimo con una contraparte central con LEI de 111111111111111111.

Cliente 1: persona física, Jean Cocteau, ciudadano francés, con fecha de nacimiento el 4 de junio de 1962 (código concatenado: FR19620604JEAN#COCTE).

Cliente 2: persona física, José Luis Rodríguez de la Torre, ciudadano español, con fecha de nacimiento el 27 de febrero de 1976. El número de identificación fiscal español de José Luis Rodríguez de la Torre es 99156722T.

Representante 1: persona física, Fabio Luca, ciudadano italiano con código fiscal ABCDEF1234567890 y fecha de nacimiento el 11 de octubre de 1974.

Operador 1: Peter Morgan, de nacionalidad canadiense (número de pasaporte 1112223334445555) en representación de la empresa X.

Operador 2: Peter Jones, de nacionalidad británica, con el número de Seguridad Social británico AB123456C, en representación de la empresa X.

Operador 3: John Cross, de nacionalidad belga, con el número de registro nacional 12345678901, en representación de la empresa X.

Operador 4: Marie Claire, de nacionalidad francesa, fecha de nacimiento el 2 de diciembre de 1963 (código concatenado FR19631202MARIECLAIR), en representación de la empresa Y.

Operador 5: Juliet Stevens, de nacionalidad finlandesa con el código de identidad personal 311280-888Y, en representación de la empresa Z.

Operador 6: Adam Jones, de nacionalidad húngara, con fecha de nacimiento el 13 de abril de 1980 (código concatenado HU19800413ADAM#JONES), en representación de la empresa Z.

Con el fin de ahorrar espacio y centrarse en los puntos principales que se ilustran en los ejemplos, es importante enfatizar que cualquier ejemplo con su tabla correspondiente y xml abordará solo un subconjunto de los campos realmente requeridos conforme al Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión. No se puede considerar que los campos que no se mencionan específicamente en un ejemplo son irrelevantes. Todos los campos que son relevantes para una operación se deben comunicar.

Para garantizar una correcta comunicación de las operaciones, el presente documento debe leerse conjuntamente con las disposiciones pertinentes de la MiFID II, MiFIR, así como de el Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, el Reglamento Delegado (UE) 2017/580 de la Comisión y el Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión. La AEVM y las autoridades competentes también pueden publicar especificaciones técnicas.

## Parte I - Principios generales

### 5.1 Enfoque general sobre la comunicación

El propósito de la comunicación de operaciones es proporcionar información a las autoridades competentes sobre las operaciones. Su finalidad es proporcionar una representación de la operación en la que se informe a la autoridad competente sobre todas las circunstancias relevantes en las que se llevó a cabo dicha operación. En función de la calidad de negociación de la empresa de servicios de inversión y de si dicha empresa actúa en nombre de un cliente, dicha operación deberá comunicarse en más de un reporte.

A fin de cumplir con sus obligaciones, tal como se indica en el considerando 32 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, las autoridades competentes necesitan una visión exacta y holística de las operaciones que se encuentran dentro del ámbito de los requisitos de información establecidos en el artículo 26 del MiFIR. Tal como se especifica en el considerando 11 y con más detalle en el artículo 15, apartado 5, del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, una empresa de servicios de inversión debe garantizar una visión de conjunto de sus comunicaciones de operaciones como entidad que ejecuta, de forma que refleje con exactitud todos los cambios en su posición y en la posición de sus clientes resultantes de las operaciones objeto de comunicación<sup>13</sup> en los instrumentos financieros de que se trate en el momento de la ejecución de las operaciones. Por ejemplo, si una empresa de servicios de inversión adquiere algunos instrumentos financieros por cuenta propia y luego vende la misma cantidad de instrumentos a su cliente, las comunicaciones de la empresa de servicios

---

<sup>13</sup> Cabe señalar que los requisitos de comunicación no pretenden representar la posición real de la empresa de servicios de inversión o del cliente de la empresa. Lo que interesa es el cambio de posición resultante de las operaciones sobre las que se haya de informar.

de inversión deben indicar que no ha habido cambio para la empresa de servicios de inversión y que el cliente ha adquirido los instrumentos. Este principio se aplica independientemente de si alguna o todas las comunicaciones son remitidas por la propia empresa de servicios de inversión, un SIA o un centro de negociación. Por ejemplo, una empresa de servicios de inversión que recurre a un centro de negociación para comunicar la información sobre el lado del mercado de una operación no debe presentar una comunicación para la misma operación del lado del mercado. Cuando la operación es para un cliente, de conformidad con estas directrices, una empresa de servicios de inversión no debe comunicar de forma adicional dicha operación con la interposición de la cuenta propia o en «cualquier otra calidad de negociación», dado que esto daría pie a un aumento artificial del número de operaciones que se comunican como ejecutados por dicha empresa de servicios de inversión. Asimismo, las comunicaciones de una empresa de servicios de inversión para una operación deben ser coherentes entre sí y reflejar con precisión los papeles que juegan la empresa de servicios de inversión, sus contrapartes, los clientes y aquellos que actúan para los clientes mediante un poder de representación.

De conformidad con el artículo 26, apartado 1, del MiFIR, las empresas de servicios de inversión que ejecuten operaciones con instrumentos financieros deberán comunicar los datos completos y exactos de esas operaciones. Esto significa que cuando dos empresas de servicios de inversión negocian entre sí, cada una presentará su propia comunicación que refleje la operación desde su propia perspectiva. Al mismo tiempo, el contenido de los siguientes campos (que describen los elementos objetivos comunes de la operación celebrada entre las dos empresas de servicios de inversión) debe coincidir en las respectivas comunicaciones equivalentes de cada una de las dos empresas de servicios de inversión: centro de negociación<sup>14</sup>, fecha y hora de negociación<sup>15</sup>, cantidad, divisa de la cantidad, precio, divisa del precio, pago anticipado (up-front payment), divisa del pago anticipado y detalles del instrumento cuando corresponda.

Las comunicaciones de una empresa de servicios de inversión deben incluir no solo la información sobre el lado del mercado de la operación, sino también información sobre cualquier asignación asociada al cliente, cuando sea pertinente. Por ejemplo, cuando una empresa de servicios de inversión X que actúa en nombre de un cliente compra instrumentos financieros de otra empresa o empresa de servicios de inversión Y, entonces X debe comunicar que ha negociado con Y en nombre del cliente de X<sup>16</sup>. Si X compra los instrumentos financieros por cuenta propia y vende dichos instrumentos financieros a un cliente, entonces los compra a la empresa de servicios de inversión Y y la venta al cliente debe comunicarse en dos reportes diferentes de operaciones por cuenta propia. Del mismo modo, cuando una empresa de servicios de inversión ejecuta una operación con otra empresa o empresa de servicios de inversión agregando varios clientes, debe comunicar la operación agregada (bloque) con la empresa o empresa de servicios de inversión (lado del mercado), así como las asignaciones a sus clientes (lado del cliente).

Por ejemplo, cuando una empresa de servicios de inversión negocia en un centro de negociación para un cliente por cuenta propia, debe presentar dos comunicaciones: una para las operaciones con el centro de negociación (lado del mercado) y otra para la operación con el cliente (lado del cliente). Cuando una empresa de servicios de inversión actúa haciendo interposición de la cuenta propia o en «cualquier otra calidad de negociación» para un único cliente, entonces debe presentar una sola

---

<sup>14</sup> Para las operaciones del lado del mercado ejecutadas en un centro de negociación (es decir, en contraposición a la asignación asociada al cliente).

<sup>15</sup> En función de los distintos requisitos de granularidad aplicables a las empresas de servicios de inversión; véase la sección 7.2

<sup>16</sup> A menos que satisfaga los requisitos de transmisión previstos en el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión; véase la sección 5.26.

comunicación que incluya tanto el lado del mercado como el del cliente y debería rellenar todos los campos aplicables a dicho cliente. El siguiente diagrama ilustra estos conceptos:



Client	Cliente
Client Side	Lado del cliente
Investment Firm X	Empresa de servicios de inversión X
Market Side	Lado del mercado
Investment Firm Y	Empresa de servicios de inversión Y
Investment Firm Y executed on venue	Empresa de servicios de inversión Y ejecutada en centro
Trading venue	Centro negociación

## 5.2 Calidad en la que se actúa en la negociación

Tal como se establece en el Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión (Campo 29), existen tres calidades en las que se puede actuar en una negociación que pueden ser objeto de comunicación: operaciones por cuenta propia, con interposición de la cuenta propia y «cualquier otra calidad de negociación». La calidad en la que se actúa en la negociación comunicada debe reflejar la capacidad en la que la empresa de servicios de inversión realmente negocia y debe ser coherente con el resto de la información contenida en la comunicación de operaciones de la empresa de servicios de inversión.

### 5.2.1 Negociación por cuenta propia (DEAL).

Cuando una empresa de servicios de inversión negocia por cuenta propia, en la comunicación de la operación deberá aparecer como vendedor o comprador. El vendedor o comprador del otro lado de la operación, será la contraparte o el cliente o centro de negociación<sup>17</sup> con el que la empresa de servicios de inversión está negociando. La empresa de servicios de inversión puede actuar exclusivamente para ejecutar sus propias operaciones o puede actuar por cuenta propia de cara a completar las órdenes que ha recibido de un cliente. En este último caso, la hora y la fecha de negociación para la comunicación del lado del cliente pueden ser los mismos que para la comunicación del lado del mercado o podrían ser posteriores y el precio de la comunicación del lado del mercado y del lado del cliente podría ser el mismo o ser distinto.

#### 5.2.1.1 Negociación por cuenta propia

##### Ejemplo 1

<sup>17</sup> Como se establece en el bloque 7.

La empresa de servicios de inversión X que negocia por cuenta propia para sus propias operaciones adquiere instrumentos financieros en el centro de negociación M.

La comunicación de la empresa X debería ser:

N.º	Campo	Valores	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; &gt; </pre>
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<pre> &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; </pre>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	<pre> &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; </pre>
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	<pre> ... &lt;Tx&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

#### 5.2.1.2 Negociación para completar la orden de un cliente:

##### Ejemplo 2

La empresa de servicios de inversión X recibe una orden de un cliente (Cliente A) para comprar un instrumento financiero. La empresa de servicios de inversión X actúa por cuenta propia y compra el instrumento en el centro de negociación M y lo vende al cliente A.

Como se indicó anteriormente, el precio de las distintas comunicaciones de la empresa de servicios de inversión X pueden ser diferentes, por ejemplo, la empresa X puede comprar de un centro/contraparte a 0,352 GBP y vender al cliente A a 0,370 GBP:

N.º	Campo	Valores comunicación #1	Valores comunicación #2
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X

7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} del cliente A
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'
33	Precio	'0,352'	'0,370'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF' <sup>18</sup>

Representación XML:

Comunicación # 1	Comunicación # 2
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; &gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="GBP"&gt;0.352&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; &gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt;&lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="GBP"&gt;0.37&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

<sup>18</sup> Véase la sección 5.4 para el uso de 'XOFF' en el campo 36 "Centro".

### Ejemplo 3

La empresa de servicios de inversión X recibe una orden de un cliente (Cliente A) para comprar instrumentos financieros y completa la orden desde sus propios libros.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> >
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente A	... <Buyr> <AcctOwnr>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Id><LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr>
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	<AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id>
36	Centro	XOFF	</AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx>

### 5.2.2 Negociación con interposición de la cuenta propia (MTCH)

El artículo 4, apartado 1, punto 38, de la MiFID II define la «interposición de la cuenta propia» como «una operación en la que el facilitador se interpone entre el comprador y el vendedor en la operación de tal modo que no queda expuesto al riesgo de mercado en ningún momento durante toda la ejecución de la operación (...)». En consecuencia, la comunicación de la operación debe mostrar que la empresa de servicios de inversión no tiene un cambio de posición como resultado de la operación.

Cuando solo hay un cliente, se debe remitir una única comunicación que incluya la información del lado del mercado y del cliente. Los clientes se deben cumplimentar en el campo del comprador/vendedor, mientras que el centro en el que se haya ejecutado la operación o la contraparte se debe cumplimentar en el campo vendedor/comprador. Cuando haya más de un cliente, la cuenta agregada del cliente (sección 5.23 en las órdenes agrupadas) se puede utilizar para vincular el lado del mercado con las

asignaciones a cada cliente como se muestra en el ejemplo 61 y las comunicaciones del lado del cliente deben incluir todos los campos aplicables.

#### Ejemplo 4

Si la operación en el primer ejemplo de la subsección 5.2.1 se ejecutó el 9 de junio de 2018 a las 09:30:42,124356 en el centro de negociación M a un precio de 0,352 GBP y la empresa de servicios de inversión X actuaba con interposición de la cuenta propia, la comunicación de la empresa X debería incluir:

N.º	Campo	Valores	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; </pre>
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente A	<pre> ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; </pre>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	<pre> &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; </pre>
28	Fecha y hora de negociación	'2018-06-09T09:30:42.124Z'	<pre> &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; </pre>
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'MTCH'	<pre> &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; </pre>
33	Precio	'0,352'	<pre> ... </pre>
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06-09T09:30:42.124Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;MTCH&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="GBP"&gt;0.352&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

### 5.2.3 Negociación en 'cualquier otra calidad de negociación' (AOTC)

Cualquier otra actividad que no se incluya en las definiciones de operaciones por cuenta propia o de operaciones con interposición de la cuenta propia se deben comunicar con 'cualquier otra calidad de negociación', que incluye las actividades que se llevan a cabo por medio de intermediación.

#### Ejemplo 5

La empresa de servicios de inversión X, que negocia en nombre del cliente A, compra instrumentos financieros en el centro de negociación M. La operación se ejecutó a las 9:30:42,124356 el 9 de junio de 2018 a un precio de 0,352 GBP.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> >
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente A	<Buyr> <AcctOwnr> <Id>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	<LEI> AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA </LEI> </Id>
28	Fecha y hora de negociación	'2018-06-09T09:30:42.124Z'	</AcctOwnr> </Buyr>
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	<Sellr> <AcctOwnr> <Id>
33	Precio	'0,352'	<LEI>11111111111111111111</LEI> </Id>
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	</AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt> 2018-06-09T09:30:42.124Z </TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="GBP">0.352</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx>

			... </New> </Tx>
--	--	--	------------------------

Esta comunicación de operaciones es idéntica a la comunicación que se haría si la empresa X actuara mediante la interposición de la cuenta propia excepto al cumplimentar el campo relativo a la calidad en la que se negocia.

#### 5.2.4 Restricciones a las calidades de negociación

Las empresas de servicios de inversión que negocian por cuenta propia o haciendo la interposición de la cuenta propia actúan directamente por sí mismas y no pueden «transmitir órdenes» en virtud del artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, ya que las órdenes que envían a otra empresa o empresa de servicios de inversión son sus propias órdenes y no se trata de una transmisión de una orden recibida de un cliente o resultante de una decisión de adquirir o vender un instrumento financiero para un cliente conforme a un mandato discrecional. Por lo tanto, cuando las empresas de servicios de inversión transmiten órdenes, pero no cumplen las condiciones de transmisión previstas en el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, la AEVM solo espera que reporten en 'cualquier otra calidad de negociación'.

Como se menciona en la sección 5.28, un proveedor DEA debe reportar que actúa en capacidad AOTC o MTCH.

### 5.3 Cadenas y transmisión

#### 5.3.1 Disposiciones generales

Una cadena de comunicaciones se produce cuando una empresa o empresa de servicios de inversión no completa una operación por sí misma, sino que envía la orden a otra empresa o empresa de servicios de inversión para completarla. Incluye la situación en la que

- (i) una empresa o empresa de servicios de inversión envía su propia orden a una empresa para su finalización;
- (ii) una empresa o empresa de servicios de inversión recibe una orden de su cliente y la envía a otra empresa o empresa de servicios de inversión para su finalización; o
- (iii) toma la decisión de adquirir o vender un instrumento financiero de conformidad con un mandato discrecional que le proporciona su cliente y envía la orden a otra empresa o empresa de servicios de inversión.

A menos que se produzca la transmisión de una orden en el sentido del artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, el hecho de que una empresa de servicios de inversión forme parte de una cadena no supone ninguna diferencia con respecto a sus obligaciones de comunicación, salvo que las comunicaciones de la empresa de servicios de inversión en la cadena que transmite una orden que no cumple el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión deberá reflejar la cantidad, el precio y la fecha de la ejecución que le haya confirmado la empresa o la empresa de servicios de inversión que ha tramitado su orden (véase 5.27.1.2). La empresa de servicios de inversión solo debe comunicar su «parte» dentro de la cadena y, por lo tanto, no tiene que mirar hacia adelante o hacia atrás en la cadena más allá de su contraparte inmediata y del cliente. La comunicación por parte de una empresa de servicios de inversión en una cadena en la que la empresa de servicios

de inversión lleva a cabo la actividad mencionada en las situaciones ii) y iii) del apartado anterior, cuando no se cumplen las condiciones establecidas en el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión es la misma<sup>19</sup> que cuando una empresa de servicios de inversión negocia directamente con un centro o una contraparte de mercado o cliente para completar una operación (véase la subsección 5.26.2 en la parte III de las directrices).

Las condiciones de transmisión establecidas en el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión no son aplicables a las empresas. Por lo tanto, cuando una empresa de servicios de inversión recibe órdenes de una empresa debe informar al comprador/vendedor como la empresa que envió la orden en lugar del cliente subyacente de la empresa. Esto se aplicaría en el caso de órdenes recibidas de una sociedad gestora que no ostente la condición de empresa de servicios de inversión a los efectos de estas Directrices. La empresa de servicios de inversión receptora debe identificar al cliente (comprador/vendedor) como la sociedad gestora en lugar de los fondos/clientes subyacentes.

### 5.3.2 Cadena en la que una empresa negocia por cuenta propia o mediante interposición de la cuenta propia

Las empresas de servicios de inversión que negocian por cuenta propia o mediante la interposición de la cuenta propia actúan directamente por sí mismas y no son consideradas como empresas de servicios de inversión transmisoras, ya que las órdenes que envían a otra empresa o empresa de servicios de inversión son sus propias órdenes y no se trata de una transmisión de una orden recibida de un cliente o resultante de una decisión de adquirir o vender un instrumento financiero para un cliente conforme a un mandato discrecional. Para ejemplos consulte la subsección **Error! Reference source not found.** en la parte III de las presentes Directrices.

### 5.3.3 Transmisión

Las empresas de servicios de inversión que llevan a cabo la actividad mencionada en los apartados (ii) y (iii) de 5.3.1 pueden optar por: cumplir las condiciones de transmisión establecidas en el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión o comunicar la operación.

De conformidad con el artículo 2, apartado 2, del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, no se entenderá que una empresa de servicios de inversión haya ejecutado una operación cuando haya transmitido una orden de conformidad con el artículo 4. La empresa receptora debe cumplimentar la información especificada indicada en la tabla de campos de su propia comunicación de operaciones. La empresa receptora debe hacer esto como parte de su comunicación ordinaria y no está obligada a convertirse en un SIA.

De conformidad con el Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión (Campos 7, 16 y 25), cuando una empresa de servicios de inversión realice la actividad mencionada en los apartados ii) y iii) de la subsección 5.3.1 y no reúna las condiciones para la transmisión en virtud del artículo 4 del mencionado Reglamento Delegado, deberá comunicar la operación y cumplimentar el campo del Indicador de transmisión de orden con 'true'. La empresa de servicios de inversión receptora deberá a la empresa de servicios de inversión transmisora como su comprador/vendedor. Cuando un cliente de una empresa de servicios de inversión transmisora tenga obligación de comunicación, el cliente

---

<sup>19</sup> Aunque el campo Indicador de transmisión de orden se cumplimentará de manera diferente.

deberá reportar a la empresa de servicios de inversión transmisora como su comprador/vendedor en lugar de como la empresa de servicios de inversión receptora (según se indica en 5.26.3.3).

Cuando una empresa de servicios de inversión negocie en un centro de negociación que no sea un SOC que actúe mediante la interposición de la cuenta propia o por cuenta propia, la empresa de servicios de inversión no estaría ejerciendo ninguna función de transmisión, ya que no está pasando una orden a una empresa de servicios de inversión, sino que ella misma la está ejecutando directamente en el centro de negociación por lo que en el campo 25 se deberá indicar 'false'.

Los requisitos de transmisión se aplican sobre una base de «todo o nada», lo que significa que, si una empresa que envía una orden no transmite toda la información requerida para cumplir con las condiciones de transmisión según el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, no hay transmisión.

Cuando hay transmisión de conformidad con el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, no cambia la aplicación del artículo 14 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, por lo que una empresa de servicios de inversión receptora debe enviar sus comunicaciones a su autoridad competente de origen.

La transmisión no tiene lugar entre sucursales de la misma empresa de servicios de inversión, ya que no son entidades jurídicas independientes. Por el contrario, cuando la transmisión se lleva a cabo entre diferentes entidades jurídicas dentro de un grupo, entonces se aplican los mismos requisitos de comunicación a esas entidades como si fueran empresas de servicios de inversión o empresas no relacionadas.

El objetivo del campo 25 (Indicador de transmisión de orden) es indicar que hubo una transmisión dentro de una cadena a otra empresa de servicios de inversión sin cumplir las condiciones del artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión. Una empresa de servicios de inversión transmisora que actúe mediante intermediación (por cuenta ajena) debería indicar 'true' en el campo 25, independientemente de si la empresa de servicios de inversión falló en el intento de transmitir una orden, o simplemente optó por no transmitirla.

A la luz de lo anterior, se deben considerar los siguientes casos al cumplimentar el campo 25:

1. Cuando una empresa de servicios de inversión efectúa una transmisión y reúne todas las condiciones establecidas en el artículo 4, no realiza ninguna comunicación.
2. Cuando una empresa de servicios de inversión opere directamente con un centro de negociación que no sea un SOC actuando por cuenta propia o interponiendo su cuenta propia, el campo 25 (Indicador de transmisión de orden) debería cumplimentarse con "false".
3. Cuando una empresa de servicios de inversión actúe por cuenta propia o interponiendo su cuenta propia (campo 29 = 'DEAL' / 'MTCH'), el campo 25 (Indicador de transmisión de orden) debería cumplimentarse con "false".
4. Cuando una empresa de servicios de inversión esté enviando órdenes de sus clientes o las envíe bajo un mandato discrecional sin cumplir las condiciones establecidas en el artículo 4, su comunicación debe indicar que está actuando en "cualquier otra calidad de negociación" (campo 29 = 'AOTC') y el campo 25 debe cumplimentarse con 'true'.
5. En cualquier otro caso en el que la empresa de servicios de inversión actúe en cualquier otra calidad de negociación (campo 29 = 'AOTC'), el campo 25 se rellenará con 'false'.

## 5.4 Ejecución de una operación en un centro de negociación

A los efectos del campo 36, se considerará que una operación se ejecuta en un centro de negociación solo cuando

- i) el centro de negociación casa los intereses de compraventa de las dos partes de manera discrecional o no discrecional
- o
- ii) el centro de negociación no casa los intereses de compraventa de las dos partes de manera discrecional o no discrecional, pero la operación está sujeta a las normas de dicho centro de negociación y se ejecuta conforme a dichas normas.

Cuando una empresa de servicios de inversión no es la entidad que es miembro o participa directamente en el mercado, la empresa de servicios de inversión no se considera que esté ejecutando una operación en el centro de negociación a efectos de comunicación de las operaciones.

### 5.4.1 Código de identificación de operación del centro de negociación (Campo 3)

De conformidad con el artículo 12 del [Reglamento Delegado \(UE\) 2017/580](#) de la Comisión, «los operadores de centros de negociación mantendrán un código de identificación individual de la operación para cada operación resultante de la ejecución total o parcial de una orden que haya pasado por su sistema de case interno. Este código de identificación de operación del centro negociación (TVTIC) se menciona en el campo 3 del [Reglamento Delegado \(UE\) 2017/590](#) de la Comisión, y requiere que las empresas de servicios de inversión lo rellenen con el correspondiente TVTIC generado por el operador del centro de negociación «para el lado del mercado de una operación ejecutada en un centro de negociación».

Los operadores de centros de negociación también pueden generar TVTIC para las operaciones comprendidas en el punto ii) de la definición de «ejecutado en un centro de negociación» proporcionada en la sección anterior. Si se genera un TVTIC en tales circunstancias y una empresa de servicios de inversión recibe el TVTIC desde el centro de negociación, la empresa de servicios de inversión puede optar por llenar el campo 3 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión con el correspondiente TVTIC generado por ese operador.

### 5.4.2 Comunicación del campo Centro (Campo 36) para cadenas de negociación

Cuando la comunicación de una operación es para una operación que se ejecutó en un centro de negociación tal como se aclara en el párrafo 5.4 anterior, con un IS o en una plataforma de negociación organizada situada fuera de la Unión, el campo 36 de la comunicación del lado del mercado debería cumplimentarse con el código MIC del centro, plataforma de negociación o IS. Todas las otras comunicaciones en la cadena se deben cumplimentar con 'XOFF'.

## 5.5 Identificadores para las partes

Las entidades elegibles para un LEI deben identificarse con un LEI de conformidad con el artículo 26, apartado 6, y el artículo 5, del MiFIR, y el anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión. En particular, estas entidades incluyen agrupaciones, sociedades, asociaciones e individuos

que actúan en una capacidad empresarial<sup>20</sup>. Una sucursal debe identificarse con el LEI de su matriz, incluso si se considera que pueda optar a un LEI en algunos casos<sup>21</sup>.

Si bien las empresas de servicios de inversión que ejecuten operaciones deben asegurarse, de conformidad con el Artículo 5, apartado 2, del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, de que su LEI se renueva de acuerdo con las condiciones de cualquiera de las Unidades Operativas Locales acreditadas de los sistemas de la Global Legal Entity Identifier Foundation, en virtud del artículo 13, apartado 3, no existe la obligación de asegurarse que un LEI de un cliente o contraparte ha sido renovado.

El artículo 6 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión especifica que una persona física debe identificarse con el identificador nacional que figura en el anexo II del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión. Es importante destacar que el artículo 26, apartado 1, del MiFIR establece que las empresas de servicios de inversión deberán comunicar los datos completos y exactos de las operaciones. Dado que los identificadores de personas físicas figuran entre los detalles de la comunicación de una operación determinada, el requisito de comunicar datos completos y exactos se aplica igualmente a los identificadores de las personas físicas. A fin de garantizar el cumplimiento de este requisito, las empresas de servicios de inversión podrían, entre otras cosas, solicitar a la persona física que demuestre la exactitud y validez del identificador proporcionando documentos oficiales. Si el cliente no proporciona ningún identificador, la empresa de servicios de inversión no podrá cumplir con este detalle de los requisitos de comunicación de operaciones.

El artículo 6, apartado 3, del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión no especifica el caso de una persona física que sea nacional de más de un país no perteneciente al EEE. Estos casos deben resolverse mediante el mismo procedimiento de clasificación aplicado para resolver múltiples nacionalidades del EEE.

### 5.5.1 Procedimiento para generar CONCAT

El código CONCAT no debe utilizarse como identificador por defecto y nunca debe utilizarse para los países que, según el cuadro del anexo II, no han elegido el código CONCAT como identificador en ninguna de las tres posibilidades prioritarias.

Para generar el CONCAT, se debe aplicar el siguiente método de cuatro pasos:

#### 1. Obtener el nombre y apellidos

Para minimizar el riesgo de diferencias en la ortografía o el uso de abreviaturas, la empresa de servicios de inversión debe asegurarse de que la ortografía del nombre completo de la persona es correcta. No se permite el uso de formas cortas ni de abreviaturas.

---

<sup>20</sup> Las personas que actúan en calidad de empresa se consideran empresas de servicios de inversión en determinadas condiciones definidas en el artículo 4, apartado 1, punto 1), de la MiFID. Consúltese la declaración del LEI ROC sobre la elegibilidad de las personas que actúan como empresas para obtener más detalles ([http://www.leiroc.org/publications/gls/lo\\_u\\_20150930-1.pdf](http://www.leiroc.org/publications/gls/lo_u_20150930-1.pdf)).

<sup>21</sup> Según la declaración del LEI ROC de 11 de julio de 2016, algunas sucursales podrían considerarse elegibles para un LEI en función de las condiciones establecidas en la declaración. Consúltese la declaración del LEI ROC para más detalles ([http://www.leiroc.org/publications/gls/roc\\_20160711-1.pdf](http://www.leiroc.org/publications/gls/roc_20160711-1.pdf)).

## 2. Eliminar títulos

Se eliminarán los prefijos de los nombres que denoten títulos, cargos, profesiones o títulos académicos. Esto incluye, entre otros, la siguiente lista, que no distingue entre mayúsculas y minúsculas:

atty, coach, dame, dr, fr, gov, honorable, madam(e), maid, master, miss, monsieur, mr, mrs, ms, mx, ofc, ph.d, pres, prof, rev, sir

## 3. Eliminar prefijos

am, auf, auf dem, aus der, d, da, de, de l', del, de la, de le, di, do, dos, du, im, la, le, mac, mc, mhac, mhíc, mhic giolla, mic, ni, ní, níc, o, ó, ua, ui, uí, van, van de, van den, van der, vom, von, von dem, von den, von der

Los prefijos de apellidos que no se incluyen arriba, o los prefijos adjuntos al nombre, es decir McDonald, MacChrystal, O'Brian, O'Neal, no se deben eliminar, pero debe tenerse en cuenta que los apóstrofes se eliminarán en el paso siguiente. La lista anterior no distingue entre mayúsculas y minúsculas.

## 4. Transliteración de apóstrofes, acentos, guiones, espacios y similares

Debe aplicarse la siguiente tabla de transliteración, carácter por carácter, al primer nombre y apellido. En general, la transliteración no modifica ningún carácter A-Z o a-z en inglés y elimina todos los diacríticos, apóstrofes, guiones, signos de puntuación y espacios.

### Tabla de transliteración

La tabla siguiente asigna un solo carácter de entrada a un solo carácter de salida. Esta tabla debe aplicarse al primer nombre y apellido antes de obtener los cinco primeros caracteres, tal como se especifica en el Artículo 6, apartado 4, del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.

Para cualquier nombre escrito en cirílico, griego o cualquier otro alfabeto no latino, y cuando no se acompañe de su forma latina, se deberá aplicar una versión transliterada del nombre usando las convenciones del alfabeto.

Salida	Entrada	Entrada de puntos de código Unicode
A	Ä ä À à Á á Â â Ã ã Ä ä Ă ă Ȧ ȧ Ǽ ǽ	U+00C4 U+00E4 U+00C0 U+00E0 U+00C1 U+00E1 U+00C2 U+00E2 U+00C3 U+00E3 U+00C5 U+00E5 U+01CD U+01CE U+0104 U+0105 U+0102 U+0103 U+00C6 U+00E6
C	Ç ç Ć ć Ĉ ĉ Ċ ċ	U+00C7 U+00E7 U+0106 U+0107 U+0108 U+0109 U+010C U+010D
D	Đ đ Đ đ Ċ ċ	U+010E U+0111 U+0110 U+010F U+00F0
E	È è É é Ê ê Ë ë Ě ě Ę ę	U+00C8 U+00E8 U+00C9 U+00E9 U+00CA U+00EA U+00CB U+00EB U+011A U+011B U+0118 U+0119
G	Ĝ ĝ Ğ ğ Ģ ģ	U+011C U+011D U+0122 U+0123 U+011E U+011F
H	Ĥ ĥ	U+0124 U+0125
I	İ i Í í Î î Ĭ ĭ	U+00CC U+00EC U+00CD U+00ED U+00CE U+00EE U+00CF U+00EF U+0131
J	Ĵ ĵ	U+0134 U+0135
K	Ƙ ƙ	U+0136 U+0137

L	Ł ł Ǫ ǫ ǻ ǿ ǽ ǿ	U+0139 U+013A U+013B U+013C U+0141 U+0142 U+013D U+013E
N	Ñ ñ Ń ń Ņ ņ	U+00D1 U+00F1 U+0143 U+0144 U+0147 U+0148
O	Ö ö Ò ò Ó ó Ô ô Õ õ Ö ö ø Ø œ œ	U+00D6 U+00F6 U+00D2 U+00F2 U+00D3 U+00F3 U+00D4 U+00F4 U+00D5 U+00F5 U+0150 U+0151 U+00D8 U+00F8 U+0152 U+0153
R	Ř ř Ŕ ř	U+0154 U+0155 U+0158 U+0159
S	ß ß Ś ś Š š Ş ş Š š Ş ş	U+1E9E U+00DF U+015A U+015B U+015C U+015D U+015E U+015F U+0160 U+0161 U+0218 U+0219
T	Ŧ ŧ Ț ț Þ þ Ț ț	U+0164 U+0165 U+0162 U+0163 U+00DE U+00FE U+021A U+021B
U	Ü ü Ù ù Ú ú Û û Ü ü Ů ů Ț ț Ț ț	U+00DC U+00FC U+00D9 U+00F9 U+00DA U+00FA U+00DB U+00FB U+0170 U+0171 U+0168 U+0169 U+0172 U+0173 U+016E U+016F
W	Ŵ ŵ	U+0174 U+0175
Y	Ý ý Ÿ Ź ź Ț ț	U+00DD U+00FD U+0178 U+00FF U+0176 U+0177
Z	Ž ž Ž ž Ž ž	U+0179 U+017A U+017D U+017E U+017B U+017C
{DELETE}	Excepto a-z y A-Z, todos los demás caracteres no mencionados anteriormente deben eliminarse.	

#### Ejemplos seleccionados

Téngase en cuenta que estos ejemplos solo se aplican cuando el identificador nacional es CONCAT. En la mayoría de los países, se esperan otros identificadores con mayor prioridad (artículo 6, apartado 2 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión).

Nombre(s)	Primer apellido Segundo apellido	Código del país + CONCAT	Comentario
John	O'Brian	IE19800113JOHN#OBRIA	Añadir # a 'John' para tener 5 caracteres. O' se adjunta al nombre, no se convierte. póstrofeeliminado.
Ludwig	Van der Rohe	HU19810214LUDWIROHE#	Prefijo 'Van der' eliminado
Victor	Vandenberg	US19730322VICTOVANDE	'Van' se adjunta y no se considera un prefijo
Eli	Ødegård	NO19760315ELI##ODEGA	Añadir # a 'Eli' para tener 5 caracteres. Ø se convierte a a O, y å se convierte en A
Willeke	de Bruijn	LU19660416WILLEBRUIJ	Prefijo 'de' eliminado
Jon Ian	Dewitt	US19650417JON##DEWIT	Añadir # a 'Jon' para tener 5 caracteres. 'Ian' no se tiene en cuenta, solo debe utilizarse el primer nombre. La parte 'De' de 'Dewitt' no es un prefijo.
Amy-Ally	Garção de Magalhães	PT19900517AMYALGARCA	Se eliminó el guión del primer nombre. Caracteres transliterados.
Giovani	dos Santos	FR19900618GIOVASANTO	Prefijo eliminado.

Günter	Voß	DE19800715GUNTEVOS##	Conversión de ü en U, y ß en S
--------	-----	----------------------	--------------------------------

## 5.5.2 Nombre y apellidos

Con el fin de cumplimentar todos los campos que requieren «Nombre(s)» o «Apellidos» en el anexo I, tabla 2, del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, solo se debe aplicar el paso 1 («Obtener el nombre y apellidos») y el paso 2 («Eliminar títulos») según el método descrito en la sección 5.5.1 «Procedimiento para generar CONCAT». Por lo tanto, la transliteración no es aplicable, y los prefijos no se deben eliminar. Pueden utilizarse todos los caracteres en uso en un país de la UE, incluidas las variantes diacríticas. Todas las letras de los prefijos, nombres y apellidos deben estar en mayúsculas.

## 5.6 Concepto de operación

### 5.6.1 Adquisiciones y enajenaciones

Como se explicó en la introducción al bloque 1, las autoridades competentes están interesadas en los cambios en la propiedad de los instrumentos financieros para evitar el abuso de mercado. Los movimientos que no resulten en un cambio de propiedad no se han de comunicar. Un ejemplo es el movimiento de una cuenta de cliente operada conforme a un mandato discrecional a una operada con un mandato únicamente de ejecución.

La excepción a esto es la adquisición y la venta simultáneas mencionadas específicamente en el artículo 2, apartado 4, del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, cuando existe una publicación posterior a la operación. Esto solo se aplica a la situación en la que una empresa de servicios de inversión casa su propia orden en el libro de órdenes de un centro de negociación. En la sección 5.14.3 se presenta un ejemplo de comunicación para esta situación.

### 5.6.2 Exclusiones de comunicación

#### 5.6.2.1 Exclusiones con arreglo al artículo 2, apartado 5, letra a).

A los efectos del artículo 2, apartado 5, letra a), del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, deben tenerse en cuenta los siguientes ejemplos:

#### Ejemplo 6

*Dos empresas de servicios de inversión celebran un acuerdo de recompra (repo) en relación con un bono soberano. Una de las empresas de Inversión comunica la operación conforme al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores.*

Ninguna de las empresas de servicios de inversión tiene la obligación de comunicar la operación, dado que esta operación se ha comunicado de conformidad con dicho Reglamento.

#### Ejemplo 7

*Una empresa de servicios de inversión que actúa para una institución de inversión colectiva conforme a un mandato discrecional suscribe un acuerdo de recompra (repo) en relación con un bono soberano. Se asume que el fondo tiene obligaciones de comunicación conforme al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores y que la empresa de servicios de inversión no está obligada.*

La empresa de servicios de inversión no tiene obligación de comunicar la operación conforme al MiFiR, dado que la operación se ha comunicado de conformidad con el SFTR.

#### 5.6.2.2 Exclusiones con arreglo al artículo 2, apartado 5, letra b)

En lo que respecta a las instrucciones de entrega/pago dentro de las transferencias, las contrapartes de compensación y/o liquidación (incluidos los DCV- depositarios centrales de valores-) no están sujetas a los requisitos de comunicación, según el artículo 2, apartado 5, letra b) del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, solo la empresa de servicios de inversión que ejecuta la operación tiene que comunicarlo.

Del mismo modo, en el caso de un contrato OTC compensado, la novación en diferentes contratos compensados no se debe comunicar.

#### 5.6.2.3 Exclusiones con arreglo al artículo 2, apartado 5, letra d).

##### Ejemplo 8

*Un custodio/nominee decide trasladar instrumentos financieros de un banco depositario a otro.*

No existe una obligación de comunicación de operaciones para el movimiento de los instrumentos financieros, ya que esta actividad ha surgido únicamente como resultado de la actividad de custodia.

##### Ejemplo 9

Un cliente traslada instrumentos financieros a un custodio/nominee para mantenerlos en su cuenta de custodia/nominee.

No existe una obligación de comunicación de operaciones en este caso, ya que la operación está exclusivamente relacionada con la actividad de custodia.

#### 5.6.2.4 Exclusiones con arreglo al artículo 2, apartado 5, letra e)

El artículo 2, apartado 5, letra e), del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión excluye de comunicación las asignaciones postnegociación y las novaciones en los contratos de derivados cuando una de las partes en el contrato de derivados se sustituye por un tercero. Por lo tanto, no se debe comunicar la cancelación anticipada de un contrato debido a la compensación y la subsiguiente novación del mismo, que da como resultado el reemplazo de una parte original en el contrato.

#### 5.6.2.5 Exclusiones con arreglo al artículo 2, apartado 5, letra g)

El artículo 2, apartado 5, letra g), del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión excluye de comunicación «la creación o el reembolso de una institución de inversión colectiva por parte del administrador del organismo de inversión colectiva».

Para los ETF, este proceso de creación o reembolso de una participación de la institución de inversión colectiva que se lleva a cabo entre un participante autorizado y el administrador de la institución de inversión colectiva no está sujeto a la comunicación de operaciones. Este proceso cubre la situación en la que el participante autorizado proporciona los instrumentos financieros subyacentes que constituyen la institución de inversión colectiva al administrador de la institución de inversión colectiva a cambio de recibir una participación de la misma (creación). La exclusión también se aplica al proceso inverso (reembolso). Esta actividad se excluye porque existe un riesgo mínimo de abuso de mercado, ya que se trata de un proceso administrativo con intercambios de equivalentes económicos.

Una empresa de servicios de inversión compra participaciones en una institución de inversión colectiva, que puede ser un ETF o no, directamente a un gestor o administrador de la institución de inversión colectiva a un precio determinado según el folleto. La operación constituye una creación de participaciones por lo que la empresa de servicios de inversión no la debe comunicar. Del mismo modo, si la operación fuera una venta por parte de la empresa de servicios de inversión en las mismas condiciones, esto constituiría un reembolso de las participaciones y no sería objeto de comunicación.

Esta exclusión solo se aplica al proceso de creación/reembolso que tiene lugar con el administrador de la institución de inversión colectiva. Una vez que se ha creado la participación, se debe comunicar cualquier compra y venta de la misma en el mercado secundario (incluyendo fuera del mercado), con independencia de si el precio de la adquisición o la venta se han efectuado conforme al valor neto del activo (VNA).

#### Ejemplo 10

*La empresa de servicios de inversión X (participante autorizado) desea obtener nuevas participaciones de una institución de inversión colectiva del administrador de la institución de inversión colectiva en respuesta a la demanda de participaciones de los clientes.*

Si la empresa de servicios de inversión X necesita adquirir los instrumentos financieros que componen la institución de inversión colectiva en el mercado secundario para llevar a cabo el proceso de creación, estas adquisiciones de los instrumentos financieros referidos deberán comunicarse, suponiendo que los instrumentos financieros estén sujetos a comunicación conforme al artículo 26, apartado 2.

Si entonces la empresa de servicios de inversión X efectúa un intercambio en especie con el proveedor de la institución de inversión colectiva de dichos instrumentos financieros por nuevas participaciones, no es necesario que la operación sea comunicada ni por la empresa de servicios de inversión X ni por el administrador de la institución de inversión colectiva como parte del proceso de creación.

#### 5.6.2.6 Exclusiones con arreglo al artículo 2, apartado 5, letra h)

El ejercicio de un instrumento financiero como una opción, un warrant, un bono convertible o canjeable, un derecho de asignación o un derecho de suscripción por parte del titular del instrumento financiero no genera obligaciones de comunicación con respecto a las operaciones para la empresa de servicios de inversión que ejerce la opción o la empresa de servicios de inversión contra la que se ejerce dicha opción<sup>22</sup>. En caso de que el ejercicio resulte en la entrega de otro instrumento financiero, esto tampoco

---

<sup>22</sup> Este ejercicio incluye casos de ETD (Exchange traded derivatives), en los que la empresa de servicios de inversión o su cliente tiene que entregar el subyacente como resultado de un proceso de asignación y la operación en el subyacente es ejecutada por la ECC y/o por los miembros compensadores de la EEC, a fin de cumplir las instrucciones de ejecución de la otra parte.

se debe comunicar ni por la empresa de servicios de inversión que ejecuta la opción ni por la empresa contra la que se ejerce o se asigna dicha opción.

#### Ejemplo 11

*La empresa de servicios de inversión X ejerce su derecho sobre un instrumento financiero, no existe obligación de comunicación de la operación en relación con el ejercicio del instrumento financiero.*

En los casos en que la empresa de servicios de inversión X ejerce un instrumento financiero y reciba los instrumentos financieros subyacentes en lugar de efectivo, tampoco es necesario comunicar la adquisición resultante del instrumento financiero subyacente.

Cuando la empresa de servicios de inversión X ejerce un instrumento financiero y deba optar por recibir efectivo o los instrumentos financieros subyacentes, no es obligatoria la comunicación.

#### Ejemplo 12

*El titular de un instrumento financiero o de una obligación convertible ejerce un instrumento financiero o una obligación convertible. Como resultado de este ejercicio o conversión, la empresa de servicios de inversión X (la parte contra la que se ejerce) adquiere o dispone de instrumentos financieros subyacentes (por ejemplo, en un centro de negociación) para que pueda entregar estos instrumentos al titular.*

Deberá presentarse una comunicación o comunicaciones en relación con la adquisición/cesión de los instrumentos financieros subyacentes (por ejemplo, la adquisición en el centro de negociación). Sin embargo, no existe obligación de comunicación en relación con la transferencia de los instrumentos financieros subyacentes al titular o en relación con el ejercicio/conversión del instrumento financiero.

#### 5.6.2.7 Exclusiones con arreglo al artículo 2, apartado 5, letra i)

Hay una excepción a la norma del artículo 2, apartado 5, letra i), que establece que cuando las actividades mencionadas en dicho artículo 2, apartado 5, letra i) se produzcan en relación con ofertas públicas iniciales, ofertas públicas secundarias (OPV) o colocaciones o emisión de deuda, deberán comunicarse.

La exclusión con arreglo al artículo 2, apartado 5, letra i) incluye la amortización de los instrumentos financieros en la fecha de vencimiento.

Cuando se produzcan adquisiciones o cesiones en el marco de fusiones, adquisiciones, procedimientos de insolvencia con arreglo al Reglamento (CE) nº 1346/2000 del Consejo<sup>23</sup>, desdoblamiento de acciones o reagrupaciones de acciones, estas no se han de comunicar. En estas situaciones, las condiciones suelen fijarse por anticipado en la junta de accionistas, se hacen públicas en un anuncio del modo pertinente, y los inversores están sujetos a este acuerdo sin que el inversor tome nuevas decisiones.

La emisión de dividendos en acciones no está sujeta a comunicación de acuerdo con la excepción anterior, ya que supone la creación de instrumentos financieros como resultado de condiciones

---

<sup>23</sup> REGLAMENTO (CE) nº 1346/2000 DEL CONSEJO, de 29 de mayo de 2000, sobre los procedimientos de insolvencia.

contractuales predeterminadas en las que el inversor no toma ninguna decisión de inversión en el momento de la creación de los instrumentos.

Los aumentos o disminuciones automáticos de los importes nominales derivados de amortizaciones programadas tampoco se deben comunicar, ya que las condiciones ya se han establecido en el momento del contrato inicial sin que se haya tomado ninguna decisión en el momento de la disminución/aumento del incremento nominal.

Sin embargo, los eventos en los que el inversor toma una decisión en el momento de la creación, vencimiento o reembolso se deben comunicar. Estos eventos incluyen cuando el cliente elige recibir efectivo o instrumentos en una oferta pública de adquisición o cuando un emisor tiene la opción de entregar efectivo o instrumentos financieros.

### Ejemplo 13

*La empresa de servicios de inversión X tiene bonos de una compañía con un vencimiento a 5 años. De conformidad con las condiciones de la emisión, la compañía tiene el derecho de reembolsar una parte de los instrumentos financieros antes del vencimiento. En el tercer año, la compañía reembolsa parte del valor nominal de la emisión de bonos.*

No existe ninguna obligación de información de operaciones en relación con el reembolso de los bonos. Esto se debe a que es el resultado de términos contractuales predeterminados que están fuera del control del inversor (empresa de servicios de inversión X).

#### 5.6.2.8 Exclusiones conforme al artículo 2, apartado 5, letra l).

El artículo 2, apartado 5, letra l), del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión excluye de comunicación «una adquisición con arreglo a un plan de reinversión de dividendos».

Un programa de reinversión de dividendos o un plan de reinversión de dividendos (PRID) es una opción de inversión de capital en la que, en lugar de recibir dividendos directamente como efectivo, el inversor decide previamente reinvertir directamente sus dividendos en la acción de referencia.

En relación con la descripción anterior, no existe obligación de comunicación de la operación con respecto a la adquisición de las acciones.

#### 5.6.2.9 Exclusiones con arreglo al artículo 2, apartado 5, letra m)

Esta exclusión no se aplica a la comunicación de órdenes de bloque (adquisiciones y enajenaciones agregadas del mercado en nombre de clientes dentro del ámbito de planes de ahorro de inversión y planes de rescate de inversiones), ya que, aunque las adquisiciones y enajenaciones siguen un plan, se toma una decisión en el momento de la adquisición o enajenación y, por lo tanto, no se cumplen todas las condiciones establecidas para las exclusiones.

### Ejemplo 14

*Una empresa ofrece a sus empleados la opción de adquirir acciones, de acuerdo con un programa en el que la cantidad de acciones a adquirir asciende al 3 % del salario anual del empleado, y la adquisición se llevaría a cabo el último día de cada trimestre al precio de mercado con un descuento y siempre y cuando el empleado haya comunicado su decisión de compra a más tardar al final del mes anterior.*

*La empresa contrata a la empresa de servicios de inversión X para asignar las acciones a los empleados y recibir los pagos en nombre de la empresa, como banco agente.*

*Un empleado decide comprar acciones a través del programa en marzo por 350 euros (precio de mercado). El empleado también participa en septiembre por 375 euros y en diciembre por 400 euros.*

La empresa de servicios de inversión X no tiene ninguna obligación de comunicar operaciones para las operaciones de marzo, septiembre o diciembre, ya que cada una de las adquisiciones no supera los 500 euros al mes y no es una operación única dentro del programa, aunque exceda de 1000 euros en total.

5.6.2.10 Exclusiones conforme al artículo 2, apartado 5, letra n).

#### Ejemplo 15

*Una empresa hace una oferta de recompra de sus bonos a los inversores con una prima. Las condiciones de la oferta ya habían sido publicadas en un hecho relevante o en un folleto de información. La empresa contrata a la empresa de servicios de inversión X para que actúe como agente.*

Ni la empresa de servicios de inversión X ni el inversor tienen obligación de comunicar estas operaciones, dado que las condiciones se han publicado con anticipación y los inversores solo podían aceptar o rechazar la oferta pública.

## 5.7 Mecanismos de comunicación

En el anexo I de las presentes directrices se puede encontrar una descripción de cómo las autoridades competentes procesan las comunicaciones recibidas de las entidades remitentes

### 5.7.1 Campos no aplicables y cumplimentación de campos de datos de referencia del instrumento

Cuando la tabla de campos indique que un campo no es aplicable en las circunstancias definidas en la descripción del campo o en la tabla de validación disponible en [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2016-1521\\_mifir\\_transaction\\_reporting\\_technical\\_reporting\\_instructions.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2016-1521_mifir_transaction_reporting_technical_reporting_instructions.pdf), dicho campo no debe cumplimentarse y la comunicación de operación debe rechazarse si no cumple las validaciones especificadas en la tabla de la página web de la AEVM. Por ejemplo, cuando una empresa indica en el reporte que la ejecución tuvo lugar mediante un algoritmo, el campo 60 (país de la sucursal que supervisa a la persona responsable de la ejecución) no debe cumplimentarse.

La cumplimentación de la información de los datos de referencia es ligeramente diferente. La tabla 2 del anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión establece que los campos 42 a 56 (los campos de datos de referencia del instrumento) no son aplicables cuando las operaciones se ejecutan en un centro de negociación o con una empresa de servicios de inversión que actúa como un IS o cuando los datos de referencia del ISIN comunicado por la empresa de servicios de inversión en el campo 41 se encuentran en la lista de datos de referencia de la AEVM. Cuando se cumple una de estas condiciones, las empresas de servicios de inversión no necesitan cumplimentar estos campos. La AEVM también considera que cualquier otra operación ejecutada en una fecha de negociación posterior con respecto a un instrumento para el que la propia empresa de servicios de inversión ya haya

ejecutado por lo menos una operación en un centro de negociación o con una empresa de servicios de inversión actuando como IS cumple las condiciones establecidas en la tabla 2 y, por lo tanto, los campos de datos de referencia del instrumento no son necesarios para dicha comunicación.

#### Ejemplo 16

La empresa de servicios de inversión X compra el instrumento Y en un centro de negociación y más tarde ese día vende el instrumento Y fuera del mercado a otra empresa de servicios de inversión o empresa. El instrumento Y no figura en la lista de datos de referencia proporcionada por la AEVM<sup>24</sup>. La compra se realizó en un centro de negociación y, por lo tanto, los campos de datos de referencia del instrumento no tienen que cumplimentarse para la comunicación de la operación de compra. La operación de venta no cumple directamente las condiciones ya que no se negocia en un centro de negociación; sin embargo, dado que la operación de compra se ejecutó ese mismo día en un centro de negociación, los campos de datos de referencia del instrumento para la comunicación de la operación de venta no hay que rellenarlos.

Cuando no se cumplen estas condiciones, las empresas de servicios de inversión servicios de inversión deberán cumplimentar todos los campos 42 a 56 que sean relevantes para el instrumento.

Sin embargo, las autoridades competentes no deben rechazar la comunicación de la operación si las empresas de servicios de inversión servicios de inversión rellenan los campos de datos de referencia del instrumento en los casos en que el instrumento se negocie en un centro de negociación o se encuentre en la lista de la AEVM.

### 5.7.2 Envío de la comunicaciones de operaciones

De conformidad con el artículo 26, apartado 7, del MIFIR, una empresa de servicios de inversión puede recurrir a un centro de negociación para comunicar las operaciones del lado del mercado ejecutadas en un centro de negociación. Los centros de negociación también pueden ofrecer el servicio de comunicar las operaciones para el lado del cliente que no se ejecuta a través de sus sistemas siempre que se registren como SIA.

Cuando un centro de negociación presenta comunicaciones en nombre de una empresa de servicios de inversión, debe presentar la información a la autoridad competente a la que la empresa de servicios de inversión debe enviarla, independientemente de dónde radique el centro de negociación.

Cuando un centro de negociación presenta comunicaciones sobre operaciones ejecutadas por una empresa con arreglo al artículo 26, apartado 5, del MIFIR, deberá presentar la información a su autoridad competente de origen.

#### 5.7.2.1 Plazo de envío de la comunicaciones de operaciones

##### 5.7.2.1.1 *Calendario de las comunicaciones*

Las operaciones deben llegar a la autoridad competente de origen de las empresas de servicios de inversión<sup>25</sup> a más tardar a las 23:59:59 de la hora local de la autoridad competente del día laborable siguiente al día de la operación (es decir, para las operaciones ejecutadas el día T, estas deberán notificarse a más tardar a las 23:59:59 del día T+1). Las empresas de servicios de inversión pueden

---

<sup>24</sup> En el caso improbable de que un centro de negociación no envíe los datos de referencia del instrumento.

<sup>25</sup> O, en el caso de los centros de negociación que realicen la comunicación en nombre de miembros que no son empresas de servicios de inversión, la autoridad competente de origen del centro de negociación.

comunicar los detalles de sus operaciones ejecutadas el día T también el mismo día (es decir, el día T), independientemente de si las comunicaciones las realizan directamente las empresas de servicios de inversión o un SIA que actúen en su nombre o de si las realiza el centro de negociación a través de sus sistemas. Esto significa que las empresas deben presentar la información al centro de negociación o SIA a tiempo para que el centro o el SIA puedan presentar la comunicación a la autoridad competente dentro del plazo T+1.

#### 5.7.2.1.2 *Día laborable*

Los días laborables son todos los días de la semana excepto los sábados y domingos y excepto todos los días festivos oficiales dentro del Estado miembro de la autoridad nacional competente a quien se envía la comunicación de la operación.

## Parte II - Bloques

### 5.8 Bloque 1: Identificación del comprador/vendedor

Las autoridades competentes están interesadas en el cliente final en lugar de en el propietario del título legal con el fin de supervisar el abuso de mercado. Por lo tanto, cuando haya un movimiento que tenga como resultado un cambio en la propiedad de un cliente, se debe comunicar al cliente como el comprador/vendedor, según proceda, en lugar de alcustodio/nominee que pueda detentar el título legal. No obstante, con excepción de la transmisión cuando se cumplan las condiciones de transmisión previstas en el artículo 4, que se trata en la sección 5.26.3, las empresas de servicios de inversión deben comunicar a su cliente directo. No se espera que la empresa de servicios de inversión busque más allá de su cliente o contraparte para tratar de determinar quién es el cliente final. Por ejemplo, cuando una empresa de servicios de inversión no tiene los detalles del cliente final, no es necesario que examine el fideicomiso hasta llegar al cliente o clientes final del mismo, sino que basta con que comunique el fideicomiso como comprador/vendedor (que debe ser identificado por su LEI). Sin embargo, si la empresa de servicios de inversión conoce al cliente y establece un acuerdo con el fideicomiso (trust) como con respecto a los planes de pensiones de inversión propia (*Self Invested Personal Pensions, SIPPs*), el cliente debe ser comunicado como comprador/vendedor y no el fideicomiso.

Téngase en cuenta que los casos comprendidos en los puntos 5.8.1-5.10.1 a continuación muestran la identificación y detalles adicionales para los compradores, pero el mismo enfoque se aplica a los vendedores.

#### 5.8.1 Comprador/vendedor que cumple los requisitos para obtener un LEI

Esto se aplica en las siguientes circunstancias:

El comprador/vendedor es una empresa o empresa de servicios de inversión que es una contraparte de mercado;

El comprador/vendedor es una entidad de contrapartida central (se aplica cuando la operación se realiza en un centro de negociación en un libro de órdenes anónimo con una entidad de contrapartida central);

El comprador/vendedor es una empresa de servicios de inversión que actúa como internalizador sistemático;

El comprador/vendedor es un cliente que cumple los criterios para obtener un LEI (véase la sección 5.5 sobre los identificadores de las contrapartes en la parte I).

### Ejemplo 17

La empresa de servicios de inversión X ejecuta una operación para el cliente A que compra el instrumento financiero.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X la información del comprador?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente A	<Tx> <New> ...
9	Comprador: nombre(s)		<Buyr> <AcctOwnr>
10	Comprador: apellido(s)		<Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI>
11	Comprador: fecha de nacimiento		</Id> </AcctOwnr> </Buyr> ... </New> </Tx>

## 5.8.2 El comprador/vendedor es una persona física

### 5.8.2.1 El comprador/vendedor es un nacional del EEE (nacionalidad única)

De conformidad con el artículo 6 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, una persona física debería identificarse en la comunicación utilizando una concatenación del código de país ISO 3166-1 alfa-2 de la nacionalidad de la persona, seguido del identificador que figura en el anexo II del Reglamento Delegado mencionado anteriormente sobre la base de la nacionalidad de la persona. Además, de conformidad con el artículo 7 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, si el cliente es una persona física, la comunicación de la operación debe incluir el nombre completo y la fecha de nacimiento del cliente.

### Ejemplo 18

La empresa de servicios de inversión X ejecuta una operación para el cliente 2 que compra el instrumento financiero.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X la información del comprador?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
7	Código de identificación del comprador	{NATIONAL_ID} de José Luis Rodríguez de la Torre	<Tx> <New> ...

9	Comprador: nombre(s)	'JOSÉ,LUIS'	<Buyr> <AcctOwnr>
10	Comprador: apellido(s)	'RODRÍGUEZ,DE LA TORRE'	<Id> <Prsn>
11	Comprador: fecha de nacimiento	'1976-02-27'	<FrstNm>JOSE, LUIS</FrstNm> <Nm>RODRIGUEZ, DE LA TORRE</Nm> <BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>ES99156722T</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> ... </New> </Tx>

El identificador a utilizar viene determinado por la nacionalidad de la persona y no por su lugar de residencia o la ubicación de la empresa de servicios de inversión X.

Dado que el inversor es un nacional español, el identificador es el Código de identificación fiscal según el anexo II del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión. El nombre del esquema «NIDN» se refiere al uso de un identificador de cliente nacional. Un valor de «CCPT» indicaría el uso de un número de pasaporte, mientras que una concatenación de nacionalidad, fecha de nacimiento y abreviatura de nombre se identifica con el nombre del esquema «CONCAT». Los tres ejemplos que siguen a esta sección ilustran los tres usos.

#### 5.8.2.2 El comprador/vendedor no es un nacional del EEE (nacionalidad única)

##### Ejemplo 19

La empresa de servicios de inversión X vende, por cuenta propia, un instrumento financiero a un cliente. El cliente es un nacional estadounidense, Paul O'Connor, que vive en Portugal. Su fecha de nacimiento es el 4 de marzo de 1941.

Como se indica en el anexo II del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, el número de pasaporte estadounidense debería utilizarse para identificar a Paul O'Connor en la comunicación de la operación, a efectos de comunicación es la nacionalidad la que determina el identificador que se utilizará y no el lugar de residencia de la persona.

El número del pasaporte de los EEUU para Paul O'Connor es 123456789ZZ.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión servicios de inversión X la información del comprador?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
-----	-------	---------	--------------------

7	Código de identificación del comprador	{NATIONAL_ID} de Paul O'Connor	<Tx> <New> ...
9	Comprador: nombre(s)	'PAUL'	<Buyr> <AcctOwnr>
10	Comprador: apellido(s)	'O'CONNOR'	<Id> <Prsn>
11	Comprador: fecha de nacimiento	'04/03/1941'	<FrstNm>PAUL</FrstNm> <Nm>O'CONNOR</Nm> <BirthDt>1941-03-04</BirthDt> <Othr> <Id>US123456789ZZ</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> ... </New> </Tx>

Si Paul O'Connor no tiene un número de pasaporte estadounidense, entonces el campo 7 debe llenarse con el número concatenado generado como US19410304PAUL#OCONN.

### 5.8.2.3 El comprador/vendedor tiene doble nacionalidad (dos países del EEE)

#### Ejemplo 20

La empresa de servicios de inversión X ejecuta una operación para un cliente.

La cliente, Anne-Marie Berg, que compra el instrumento financiero, tiene la nacionalidad sueca y la francesa y su fecha de nacimiento es el 3 de diciembre de 1963.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 6, apartado 3, del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, el código alfanumérico ISO 3166 para Francia (FR) viene alfabéticamente antes de Suecia (SE). Por lo tanto, debe utilizarse el identificador con la primera prioridad para Francia, que es el código CONCAT (anexo II del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión), en lugar del número de identidad personal sueco. El número CONCAT debe ser FR19631203ANNEMBERG#.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión servicios de inversión X la información del comprador?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
7	Código de identificación del comprador	{NATIONAL_ID} de Anne-Marie Berg	<TxRpt> <Tx> <New>
9	Comprador: nombre(s)	'ANNE-MARIE'	... <Buyr>
10	Comprador: apellido(s)	'BERG'	<AcctOwnr> <Id>

11	Comprador: fecha de nacimiento	'03/12/1963'	<pre> &lt;Prsn&gt; &lt;FrstNm&gt;ANNE-MARIE&lt;/FrstNm&gt; &lt;Nm&gt;BERG&lt;/Nm&gt; &lt;BirthDt&gt;1963-12-03&lt;/BirthDt&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631203ANNEMBERG#&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
----	--------------------------------	--------------	--

5.8.2.4 El comprador/vendedor tiene doble nacionalidad (un país del EEE y un país que no pertenece al EEE)

#### Ejemplo 21

La empresa de servicios de inversión X ejecuta una operación para un cliente, David Ștefan, que compra el instrumento financiero. El cliente tiene nacionalidad australiana y rumana y su fecha de nacimiento es el 8 de mayo de 1952.

Con arreglo al artículo 6, apartado 3, del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, la nacionalidad del EEE tiene prioridad y, por lo tanto, debe utilizarse el número nacional de identificación de Rumanía (Cod Numeric Personal).

El número de identificación nacional rumano para David Ștefan es 1234567890123.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión servicios de inversión X la información del comprador?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
7	Código de identificación del comprador	{NATIONAL_ID} de David Ștefan}	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... </pre>
9	Comprador: nombre(s)	'DAVID'	<pre> &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; </pre>
10	Comprador: apellido(s)	'ȘTEFAN'	<pre> &lt;Id&gt; &lt;Prsn&gt; </pre>
11	Comprador: fecha de nacimiento	'08/05/1952'	<pre> &lt;FrstNm&gt;DAVID&lt;/FrstNm&gt; &lt;Nm&gt;ȘTEFAN&lt;/Nm&gt; &lt;BirthDt&gt;1952-05-08&lt;/BirthDt&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;RO1234567890123&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; </pre>

			<pre> &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--	--	---

En el ejemplo anterior, si la persona no tiene el número de identificación nacional rumano, se debe utilizar el número de pasaporte rumano. Si la persona no tiene un pasaporte, se debe utilizar el código CONCAT. El código CONCAT debe ser RO19520508DAVIDSTEFA.

## 5.9 Bloque 2: Responsable de la decisión para el comprador/vendedor

Los casos de negocio siguientes muestran la identificación del responsable de la decisión para el comprador, pero el mismo enfoque se aplica al caso del vendedor.

Como se especifica en el cuadro 2 del anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, los campos correspondientes al responsable de la decisión del comprador (campos 12-15) solo son aplicables cuando el cliente es el comprador y la decisión de inversión se efectúa mediante un poder de representación. El poder de representación se refiere a un tercero o terceros que son externos al cliente y se les ha otorgado autorización para tomar decisiones de inversión en nombre del cliente. La tercera o terceras partes pueden no tener relación con la empresa de servicios de inversión que ejecuta o pueden ser la propia empresa de servicios de inversión. El poder de representación puede ser otorgado por un cliente que sea una persona física o una persona jurídica y las personas a las que se les ha otorgado autorización para actuar para el cliente también pueden ser personas físicas o jurídicas.

Si el tercero es la empresa de servicios de inversión, el campo 12 se debe cumplimentar con la identidad de la empresa de servicios de inversión en lugar de con la de cualquier responsable de tomar decisiones en dicha empresa de servicios de inversión (el responsable de la decisión se recoge en el campo 57).

Esto se produce en las siguientes circunstancias:

- cuando la persona con poder de representación instruye a la empresa de servicios de inversión (esto incluye un acuerdo de poder de representación); o
- con arreglo a un mandato discrecional otorgado por el comprador a la empresa de servicios de inversión que ejecuta.

Cuando un comprador/vendedor haya otorgado poder de representación a más de una persona, solo la persona o personas que instruyeron a la empresa de servicios de inversión deben aparecer en el campo reservado al responsable de la decisión.

En todas las demás circunstancias, la suposición es que el responsable de la decisión es el comprador y, en estos casos, los campos relacionados con el responsable de la decisión (campos 12-15) no se rellenan. Esto también incluye el caso en el que exista un poder de representación, pero es el comprador el que ha tomado la decisión de forma particular y no la persona o personas apoderadas.

Las recomendaciones y el asesoramiento no constituyen decisiones de inversión y, por lo tanto, cuando solo se efectúa una recomendación o un consejo, no se deben cumplimentar los campos del responsable de la decisión.

En el caso particular de los fondos y gestoras de fondos, la gestora del fondo debe ser identificada por la empresa de servicios de inversión que ejecuta su orden como el comprador/vendedor y el campo del responsable de la decisión no se debe cumplimentar, siempre y cuando no se realice una transmisión que cumpla las condiciones del artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión (véase la sección 5.27.1).

### 5.9.1 El responsable de la decisión es el comprador/vendedor

#### Ejemplo 22

La empresa de servicios de inversión X ejecuta una operación para el cliente A que compra el instrumento financiero. El cliente A toma la decisión de compra.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión servicios de inversión X los detalles del comprador?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente A	<Tx> <New> ...
9	Comprador: nombre(s)		<Buyr> <AcctOwnr>
10	Comprador: apellido(s)		<Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA </LEI>
11	Comprador: fecha de nacimiento		</Id> </AcctOwnr>
12	Código del responsable de la decisión de compra		</Buyr> ...
13	Responsable de la decisión de compra: nombre(s)		</New> </Tx>
14	Responsable de la decisión de compra: apellido(s)		
15	Responsable de la decisión de compra: fecha de nacimiento		

Dado que la decisión de inversión es tomada por el comprador, los campos del responsable de la decisión se dejan en blanco.

### 5.9.2 El responsable de la decisión es un tercero con poder de representación para el comprador/vendedor

#### 5.9.2.1 El responsable de la decisión es un tercero con poder de representación

#### Ejemplo 23

La empresa de servicios de inversión X ejecuta una operación para su cliente, Sean Murphy, que compra el instrumento financiero.

Sean Murphy es un ciudadano irlandés y su fecha de nacimiento es el 27 de febrero de 1976. El señor Murphy ha otorgado poder sobre su cuenta a su abogado Thomas MacCormack, que es un nacional irlandés, nacido el 12 de diciembre de 1951. El señor MacCormack envía la orden de compra.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión servicios de inversión X los detalles del comprador?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
7	Código de identificación del comprador	{NATIONAL_ID} de Sean Murphy	<Tx> <New> ...
9	Comprador: nombre(s)	'SEAN'	<Buyr> <AcctOwnr>
10	Comprador: apellido(s)	'MURPHY'	<Id> <Prsn>
11	Comprador: fecha de nacimiento	'27/02/1976'	<FrstNm>SEAN</FrstNm> <Nm>MURPY</Nm>
12	Código del responsable de la decisión de compra	{NATIONAL_ID} de Thomas MacCormack	<BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>IE19760227SEAN#MURPH</Id>
13	Responsable de la decisión de compra: nombre(s)	'THOMAS'	<SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm>
14	Responsable de la decisión de compra: apellido(s)	'MACCORMACK'	</Othr> </Prsn> </Id>
15	Responsable de la decisión de compra: fecha de nacimiento	'12/12/1951'	</AcctOwnr> <DcsnMakr> <Prsn> <FrstNm>THOMAS</FrstNm> <Nm>MACCORMACK</Nm> <BirthDt>1951-12-12</BirthDt> <Othr> <Id>IE19511212THOMAMACCO</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </DcsnMakr> </Buyr> ... </New> </Tx>

Dado que Sean Murphy y Thomas MacCormack son ambos nacionales irlandeses, se utilizará el código concatenado, ya que esta es la primera prioridad para Irlanda. Deben ser IE19760227SEAN#MURPH e IE19511212THOMAMACCO respectivamente.

5.9.2.2 El responsable de la decisión es una empresa de servicios de inversión que actúa con arreglo a un mandato discrecional para el comprador/vendedor

#### Ejemplo 24

La empresa de servicios de inversión X ejecuta una operación para un cliente con un mandato discrecional. Por lo tanto, la empresa de servicios de inversión X toma la decisión de inversión en nombre del cliente. El cliente, Pepe Torres Blanco, es un nacional mexicano con número de pasaporte MMM23654Z y nació el 20 de mayo de 1968.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión servicios de inversión X los detalles del comprador?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
7	Código de identificación del comprador	{NATIONAL_ID} de Pepe Torres Blanco	<Tx> <New> ...
9	Comprador: nombre(s)	'PEPE'	<Buyr> <AcctOwnr>
10	Comprador: apellido(s)	'TORRES', 'BLANCO'	<Id> <Prsn>
11	Comprador: fecha de nacimiento	'20/05/1968'	<FrstNm>PEPE</FrstNm> <Nm>TORRES, BLANCO</Nm> <BirthDt>1968-05-20</BirthDt>
12	Código del responsable de la decisión de compra	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Othr> <Id>MXMMM23654Z</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd>
13	Responsable de la decisión de compra: nombre(s)		</SchmeNm> </Othr>
14	Responsable de la decisión de compra: apellido(s)		</Prsn> </Id> </AcctOwnr>
15	Responsable de la decisión de compra: fecha de nacimiento		<DcsnMakr> <LEI>12345678901234567890</LEI> </DcsnMakr> </Buyr> ...
			</New> </Tx>

## 5.10 Bloque 3 (combinación de 1 y 2): Escenarios específicos de comprador/vendedor y responsable de la decisión

Como en los bloques anteriores, el caso de negocio siguiente muestra la identificación y detalles adicionales para los compradores, pero el mismo enfoque se aplica a los vendedores.

### 5.10.1 El comprador/vendedor es una cuenta conjunta

#### Ejemplo 25

La empresa de servicios de inversión X ejecuta una operación para una cuenta conjunta propiedad del matrimonio Pierre DuPont y Marie DuPont. Pierre DuPont tiene nacionalidad francesa y nació el 27 de febrero de 1976. Su esposa, Marie, tiene nacionalidad polaca y nació el 17 de enero de 1977 y número de identificación nacional (PESEL) 1234567890. La decisión de inversión es tomada por el

representante de la cuenta conjunta, Charles Owen, cuya fecha de nacimiento es el 11 de octubre de 1968. El señor Owen es un nacional sudafricano (pasaporte número 1111222233334).

La cuenta conjunta compra el instrumento financiero.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión servicios de inversión X la información del comprador?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
7	Código de identificación del comprador	{NATIONAL_ID} de Pierre DuPont {NATIONAL_ID} de Marie DuPont	<Tx> <New> ... <Buyr> <AcctOwnc> <Id>
9	Comprador: nombre(s)	'PIERRE' 'MARIE'	<Prsn> <FrstNm>PIERRE</FrstNm>
10	Comprador: apellido(s)	'DUPONT' 'DUPONT'	<Nm>DUPONT</Nm>
11	Comprador: fecha de nacimiento	'27/02/1976' '17/01/1977'	<BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>FR19760227PIERRDUPON</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnc> <AcctOwnc> <Id> <Prsn> <FrstNm>MARIE</FrstNm> <Nm>DUPONT</Nm> <BirthDt>1977-01-17</BirthDt> <Othr> <Id>PL12345678901</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnc> <DcsnMakr> <Prsn> <FrstNm>CHARLES</FrstNm> <Nm>OWEN</Nm> <BirthDt>1968-10-11</BirthDt> <Othr> <Id>ZA1111222233334</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </DcsnMakr>
12	Código del responsable de la decisión de compra	{NATIONAL_ID} de Charles Owen	
13	Responsable de la decisión de compra: nombre(s)	'CHARLES'	
14	Responsable de la decisión de compra: apellido(s)	'OWEN'	
15	Responsable de la decisión de compra: fecha de nacimiento	'11/10/1968'	

			</Buyr> ... </New> </Tx>
--	--	--	-----------------------------------

Hay que repetir los campos 7-11 para cada comprador.

El responsable de la decisión actúa para la cuenta conjunta en lugar de para cada individuo y, por lo tanto, se rellena solo una vez.

### 5.10.2 El vendedor ha fallecido

Para las operaciones derivadas de testamentaria o herencias, la persona fallecida debe comunicarse como el vendedor y la persona fallecida es considerada como el responsable de la decisión y, por lo tanto, los campos del responsable de la decisión no se rellenarían. Cuando una parte hereda instrumentos financieros, se comunicaría a ésta como el comprador y dicho heredero sería considerado como el responsable de la decisión y los campos del responsable de la decisión no se rellenarían.

## 5.11 Bloque 4: Campo de la decisión de inversión dentro de la empresa

### 5.11.1 Campo de la decisión de inversión dentro de la empresa

Tal como se establece en el artículo 8, apartado 1, del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, este campo siempre se debe cumplimentar cuando la empresa de servicios de inversión negocie por cuenta propia, puesto que está asumiendo el riesgo de la operación y, por lo tanto, se considera que está tomando una decisión de inversión. La única excepción a esto es dentro del contexto de transmisión, cuando la empresa de servicios de inversión comunica la información como empresa receptora y negocia por cuenta propia, en cuyo caso, de conformidad con el campo 57, debería cumplimentar la información relativa al reporte del lado del cliente con la información proporcionada por la empresa de servicios de inversión transmisora (véanse las secciones 5.26.3.1, 5.26.4.1, 5.26.4.2 y 5.27.2).

Además, de conformidad con el artículo 8, apartado 1, del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, este campo también debe cumplimentarse cuando la empresa de servicios de inversión adopte una decisión de inversión para un cliente con arreglo a un mandato discrecional (véase la sección 5.27.1).

#### Ejemplo 26

La empresa de servicios de inversión X compra un instrumento financiero.

El operador 1 es la persona a la que le corresponde la responsabilidad principal de la decisión de inversión dentro de la empresa de servicios de inversión ..

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X el campo Decisión de inversión dentro de la empresa?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
-----	-------	---------	--------------------

57	Decisión de inversión dentro de la empresa	{NATIONAL_ID} del operador 1	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;GB&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA1112223334445555&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
----	--	------------------------------	--

Obsérvese que, a diferencia de los datos del comprador, no se requieren detalles para el individuo específico responsable de la decisión de inversión dentro de la empresa de servicios de inversión. La única información requerida es el identificador nacional para el individuo.

Cuando el responsable de la decisión de inversión sea un algoritmo dentro de la empresa de servicios de inversión, el campo 57 se rellena con el código del algoritmo.

### 5.11.2 Decisión de inversión tomada fuera de la empresa (el cliente toma la decisión de inversión y la empresa de servicios de inversión actúa mediante interposición de la cuenta propia o 'en cualquier otra calidad')

#### Ejemplo 27

La empresa de servicios de inversión X actúa mediante interposición de la cuenta propia o en 'cualquier otra calidad de negociación' y compra un instrumento financiero bajo la modalidad de solo ejecución o asesoramiento.

Se considera que la decisión de inversión es realizada por el cliente, con independencia de si la empresa de servicios de inversión X ha recomendado el instrumento financiero al cliente, ya que en última instancia el cliente ha tomado la decisión de inversión.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X el campo Decisión de inversión dentro de la empresarial?

Dado que la empresa de servicios de inversión X actúa en 'cualquier otra calidad' o mediante interposición de la cuenta propia, no hay que cumplimentar ni el campo 57 ni el campo 12.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
57	Decisión de inversión dentro de la empresa		<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;FinInstrm&gt; ... &lt;/FinInstrm&gt; </pre>

			<pre> &lt;ExctgPrsn&gt; ... &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; Si un campo no está cumplimentado, el elemento XML relevante (es decir, &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt;) no debe aparecer en el mensaje </pre>
--	--	--	--

Si, en cambio, la empresa de servicios de inversión X negocia por cuenta propia, aunque puede que la operación haya sido iniciada por el cliente, se considera que la empresa de servicios de inversión X ha tomado la decisión de inversión y, por tanto, se debe cumplimentar el campo 57, mientras que el campo 12 debe quedar vacío.

## 5.12 Bloque 5: Campo Ejecución dentro de la empresa

El campo 59 debe cumplimentarse en cada comunicación de operaciones. En los casos en los que la decisión sobre la ejecución es tomada por un cliente (por ejemplo, el cliente cursa una orden con los detalles de la operación, incluido el centro de ejecución) u otra persona ajena a la empresa de servicios de inversión (por ejemplo, un empleado de una empresa dentro del mismo grupo), las empresas de servicios de inversión deben utilizar el valor predeterminado 'NORE' en este campo.

### Ejemplo 28

La empresa de servicios de inversión X compra un instrumento financiero en nombre de un cliente y ese cliente transmitió en concreto los datos de la operación.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X el campo Ejecución dentro de la empresa?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
59	Ejecución dentro de la empresa	'NORE'	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt;   &lt;CInt&gt;NORE&lt;/CInt&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

Si el campo se rellena con un código distinto de 'NORE', tal y como se establece en el artículo 9 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, el código es el identificador de una persona dentro de la empresa de servicios de inversión o el identificador de un algoritmo dentro de la empresa de servicios de inversión, dependiendo de cuál sea el principal responsable de la ejecución. La empresa de servicios de inversión deberá decidirlo de conformidad con criterios predefinidos establecidos por la empresa

### 5.12.1 Una persona tiene la responsabilidad principal de la ejecución

Cuando una persona es el principal responsable de la ejecución, el campo 59 se rellena con el identificador nacional de esa persona.

### 5.12.2 Un algoritmo tiene la responsabilidad principal de la ejecución

#### Ejemplo 29

Cuando la ejecución se haya realizado mediante un algoritmo, este deberá indicarse en el campo 59 del cuadro 2 del anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.

La empresa de servicios de inversión X compra un instrumento financiero y un algoritmo de la empresa de servicios de inversión X (código: 4567EFZ) es responsable de la ejecución de esta operación.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X el campoEjecución dentro de la empresa?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
59	Ejecución dentro de la empresa	{Código del algoritmo}	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Algo&gt;4567EFZ&lt;/Algo&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

El término «algoritmo» debe leerse como cualquier sistema que ejecuta automáticamente operaciones sin intervención humana. También en este caso se debe cumplimentar un identificador para el sistema automatizado.

## 5.13 Bloque 6: Fecha y hora de negociación

La fecha y hora de negociación que se tienen comunicar debe ser el momento en el que se produce la operación y las partes se comprometen a la misma más que la fecha de cualquier confirmación posterior.

Cuando una empresa de servicios de inversión envía una orden a una empresa que no sea del EEE que es la que la ejecutala orden, la empresa de servicios de inversión debe realizar los mejores esfuerzos para obtener la fecha y hora más exacta posible.

Para el campo 28 sobre la fecha y hora de negociación, los valores no deben redondearse y el nivel de granularidad debe ajustarse a los requisitos establecidos en el campo 28 del cuadro 2 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.

Para obtener detalles sobre los requisitos de granularidad en las comunicaciones de operaciones, véase la sección 7.2 sobre la granularidad de la marca de tiempo.

## 5.14 Bloque 7: Centro

Los ejemplos en este bloque cubren la cumplimentación del campo Centro y otros campos relevantes para la operación directa en el mercado. Cabe señalar que, como se explica en la sección 5.4.2 sobre la comunicación del campo Centro para cadenas, solo la ejecución directa del centro de negociación <sup>26</sup> o de la plataforma de negociación o IS se debe identificar como si se realizara en el centro. Para consultar ejemplos sobre cómo cumplimentar el campo Centro en otras situaciones, véanse las secciones 5.22 a 5.24 y 5.26-5.27 (escenarios relacionados con ejecuciones múltiples, agrupación de órdenes, SOC que actúan mediante interposición de la cuenta propia y ejecución a través de una cadena de empresas de servicios de inversión, transmisión y empresa de servicios de inversión que actúan conforme a un mandato discrecional).

Los detalles de cómo comunicar operaciones en instrumentos financieros concretos se detallan en la parte IV.

### 5.14.1 Ejecutar una operación en un centro de negociación con un libro de órdenes anónimo

#### Ejemplo 30

La empresa de servicios de inversión X vende un instrumento financiero en un centro de negociación. La operación se ejecutó el 5 de mayo de 2018 a las 09:10:33.124373. El centro de negociación genera un código de identificación de la operación en el centro de negociación (TVTIC) (ABCDEFGH123456).

a) Centro de negociación M (que utiliza una contraparte central)

b) El centro de negociación B no utiliza una contraparte central y la identidad de la parte adquirente/enajenante no fue revelada en el momento de la ejecución. Su segmento MIC es 'XABC'.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X el campo Centro y otros campos relacionados?

N.º	Campo	Valores comunicación escenario a)	Valores comunicación escenario b)
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	'ABCDEFGH123456'	'ABCDEFGH123456'
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	Segmento {MIC} del centro de negociación B
28	Fecha y hora de negociación	'2018-05-05T09:10:33.124Z'	'2018-05-05T09:10:33.124Z'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	Segmento {MIC} del centro de negociación B

<sup>26</sup> Se incluyen los casos en los que las operaciones acordadas fuera del centro de negociación se someten a las reglas de dicho centro.

Representación XML:

Comunicación escenario a)	Comunicación escenario b)
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty &gt; &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-05-05T09:10:33.124Z&lt;/TradDt&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;TradPlcMtchglId&gt;ABCDEFGH123456&lt;/TradPlc MtchglId&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty &gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;MIC&gt;XABC&lt;/MIC&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-05-05T09:10:33.124Z&lt;/TradDt&gt; ... &lt;TradVn&gt;XABC&lt;/TradVn&gt; &lt;TradPlcMtchglId&gt;ABCDEFGH123456&lt;/TradPlcM tchglId&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

### 5.14.2 Ejecutar una operación en una plataforma de negociación fuera de la Unión con un libro de órdenes no anónimo

#### Ejemplo 31

La empresa de servicios de inversión X vende un instrumento financiero sujeto a comunicación en una plataforma de negociación organizada fuera de la Unión (MIC: XAAA) casándola con la orden de compra de una empresa de servicios de inversión Y. La operación se ejecutó el 10 de septiembre de 2018 a las 13:15:45.122469.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X el campo Centro y otros campos relacionados?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
3	Código de identificación de operación del centro de negociación		<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty &gt; ... </pre>
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<pre> ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; </pre>

7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	<Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> ...
28	Fecha y hora de negociación	'2018-09-10T13:15:45Z'	...
36	Centro	Segmento {MIC} de la plataforma de negociación	<Tx> <TradDt>2018-09-10T13:15:45Z</TradDt> ... <TradVn>XAAA</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx>

El código de identificación de la operación del centro de negociación no se aplica en este caso porque la operación no se ejecuta en un centro de negociación.

La empresa de servicios de inversión X conoce a la contraparte del mercado (empresa de servicios de inversión Y) y, por lo tanto, la contraparte de mercado se identifica en la comunicación de la operación, en este caso como comprador.

Dado que la operación no tiene lugar en un centro de negociación, la granularidad comunicada para la hora debe ser de segundos o mejor.

### 5.14.3 Ejecutar una operación en un centro de negociación con un libro de órdenes anónimo

Como se indica en la sección «Significado de las operaciones» 5.6 en la parte I, esta es la situación a la que se aplica la disposición del artículo 2, apartado 4.

#### Ejemplo 32

La empresa de servicios de inversión X, que actúa por cuenta propia, casa su propia orden en el centro de negociación M, que genera un código de identificación de la operación del centro de negociación (TVTIC) (ABCDEFGH123456) para esta operación ejecutada el 15 de julio de 2018 a las 11:37:22.867415.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X el campo Centro y otros campos relacionados?

N.º	Campo	Valores comunicación #1	Valores comunicación #2
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	'ABCDEFGH123456'	'ABCDEFGH123456'
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X

16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de ECC para el centro de negociación M
28	Fecha y hora de negociación	'2018-07-15T11:37:22.867Z'	'2018-07-15T11:37:22.867Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	Segmento {MIC} del centro de negociación M

Representación XML:

Comunicación # 1	Comunicación # 2
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; &gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07-15T11:37:22.867Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XABC&lt;/TradVn&gt; ... &lt;TradPlcMtchgId&gt;ABCDEF123456&lt;/TradPlcMtchgId&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; &gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07-15T11:37:22.867Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XABC&lt;/TradVn&gt; ... &lt;TradPlcMtchgId&gt;ABCDEF123456&lt;/TradPlcMtchgId&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

#### 5.14.4 Un internalizador sistemático que ejecuta una operación

##### Ejemplo 33

La empresa de servicios de inversión Y desea vender acciones. La empresa de servicios de inversión X, que actúa como internalizador sistemático (IS), compra las acciones de la empresa de servicios de inversión Y. La operación se ejecutó el 15 de julio de 2018 a las 11:37:22.Z.

El MIC de segmento del IS es SMIC.

¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas X e Y?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión Y
3	Código de identificación de operación del centro de negociación		
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
28	Fecha y hora de negociación	'2018-07-15T11:37:22.Z'	'2018-07-15T11:37:22.Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'
36	Centro	Segmento {MIC} del IS (empresa de servicios de inversión X)	Segmento {MIC} del IS (empresa de servicios de inversión X)

Representación XML:

Comunicación de la empresa de servicios de inversión X	Comunicación de la empresa de servicios de inversión Y
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/Exc tgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/LEI&gt; </pre>

<pre> &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07-15T11:37:22.Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;SMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07-15T11:37:22.Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;SMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--

## 5.15 Bloque 8: Indicador de ventas en corto

Los siguientes casos de negocio se aplican en situaciones en las que la empresa de servicios de inversión vende en corto<sup>27</sup> acciones o deuda soberana sujetas a comunicación en el ámbito de aplicación de los artículos 12, 13 y 17 del Reglamento (UE) n° 236/2012, ya sea por cuenta propia o por cuenta de un cliente. La empresa de servicios de inversión deberá solicitar al cliente que informe de si vende en corto.

Cuando el cliente no pone a disposición de la empresa de servicios de inversión la información sobre la venta en corto, el campo 62 debe cumplimentarse con 'UNDI'.

El indicador de venta en corto se aplica a las comunicaciones que muestran las operaciones individuales con clientes y no al informe agregado de operaciones de mercado. Por lo tanto, cuando los clientes o uno de los clientes vende en corto, el indicador de venta en corto debe quedar en blanco en el informe agregado de operaciones de mercado, ya que este informe no se refiere a un solo cliente sino a todos los clientes cuyas órdenes se han agregado.

Para los casos en que se produce la agregación y el modo en que se aplica el indicador de venta en corto, consulte las secciones 5.23 , 5.24 y 5.27.2.

### 5.15.1 El cliente de la empresa de servicios de inversión X vende en corto (información conocida por la empresa X)

#### Ejemplo 34

La empresa de servicios de inversión X vende acciones en nombre del cliente A. El cliente A vende en corto.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X la información sobre la venta en corto?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
-----	-------	---------	--------------------

<sup>27</sup> Tal como se define en el artículo 2, apartado 1, letra b), del Reglamento (UE) n° 236/2012.

4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} del cliente A	... <Sellr> <AcctOwnr>
18	Vendedor – nombre(s)		<Id>
19	Vendedor – apellido(s)		<LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI>
20	Vendedor – fecha de nacimiento		</Id> </AcctOwnr>
62	Indicador de ventas en corto	'SESH'	</Sellr> ... <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd> </AddtlAttrbts> </New> </Tx>

## 5.15.2 La empresa de servicios de inversión X vende en corto en su propio nombre

### Ejemplo 35

La empresa de servicios de inversión X vende en corto deuda soberana por cuenta propia.

#### 5.15.2.1 La operación se realiza con arreglo a una exención

La operación se realiza con arreglo a una exención de mercado o de mercado primario prevista en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 236/2012.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión servicios de inversión X la información sobre la venta en corto?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de Empresa X	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de Empresa X	... <Sellr> <AcctOwnr> <Id>
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	<LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr>
62	Indicador de ventas en corto	'SSEX'	</Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... </Tx>

			<pre> ... &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SSEX&lt;/ShrtSellgInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--	--	--

#### 5.15.2.2 La operación no se realiza con arreglo a una exención

La operación no se realiza con arreglo a una exención de mercado o de mercado primario prevista en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 236/2012.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión servicios de inversión X la información sobre la venta en corto?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty &gt; ... &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SSEX&lt;/ShrtSellgInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	
62	Indicador de ventas en corto	'SESH'	

## 5.16 Bloque 9: Indicadores de exención, postnegociación OTC y de derivados de materias primas

### 5.16.1 Indicador de exención e indicador postnegociación OTC

El campo 61 debe ser cumplimentado por la empresa de servicios de inversión que remitió la orden al centro de negociación o envió una publicación postnegociación de la operación al centro de negociación.

Una empresa de servicios de inversión no debe cumplimentar el campo 63 con un indicador postnegociación OTC de 'CANC' puesto que la obligación de proporcionar los indicadores postnegociación OTC, de conformidad con el artículo 26, apartado 3, presupone la existencia de una

operación a efectos del artículo 26 del MiFIR, tal como se define en el artículo 2 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión y no se considera que una cancelación sea una operación a los efectos del artículo 26 del MiFIR.

#### 5.16.1.1 Operación ejecutada en un centro de negociación

##### Ejemplo 36

La empresa de servicios de inversión X ejecuta una operación para un cliente por cuenta propia. El instrumento es un instrumento de capital. La empresa de servicios de inversión X compra el instrumento financiero en el centro de negociación M y luego lo vende al cliente.

La compra en el centro de negociación se ejecuta conforme a la exención de «operación a precio de referencia» de acuerdo con el artículo 4 del MiFIR. La venta al cliente es de «gran volumen postnegociación» de conformidad con el artículo 20, apartado 3, letra a), del MiFIR.

Dado que el lado del mercado de la operación se ejecuta en un centro de negociación, la empresa de servicios de inversión X debe comunicar el campo del indicador de exención. La empresa de servicios de inversión X también tiene que comunicar el indicador postnegociación OTC para el lado del cliente de la operación.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X los indicadores de exención y postnegociación OTC?

N.º	Campo	Valores comunicación #1	Valores comunicación #2
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'
61	Indicador de exención	'RFPT'	
63	Indicador postnegociación OTC		'LRGS'

Representación XML:

Informe# 1 (Informe del lado del mercado)	Informe# 2 (Informe del lado del Cliente)
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... </pre>

<pre> &lt;/Tx&gt; ... &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;Wvrlnd&gt;RFPT&lt;/Wvrlnd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;OTCPstTradInd&gt;LRGS&lt;/OTCPstTradInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--

### 5.16.1.2 Operación ejecutada OTC

#### Ejemplo 37

La empresa de servicios de inversión X ejecuta una operación con la empresa de servicios de inversión Y fuera de mercado respecto a un instrumento de capital. Las empresas de servicios de inversión X e Y negocian por cuenta propia. La operación es de un tamaño que puede ser calificada como de gran volumen postnegociación.

Dado que la operación se ejecuta fuera de mercado, solo resulta aplicable el indicador postnegociación OTC.

¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas X e Y?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión Y
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'
36	Centro	'XOFF'	'XOFF'
61	Indicador de exención		
63	Indicador postnegociación OTC	'LRGS'	'LRGS'

Representación XML:

Comunicación de la empresa de servicios de inversión X	Comunicación de la empresa de servicios de inversión Y
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Tx&gt; ... </pre>

<pre> ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;AddtlAttrbts&gt; ... &lt;OTCPstTradInd&gt;LRGS&lt;/OTCPstTradInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;AddtlAttrbts&gt; ... &lt;OTCPstTradInd&gt;LRGS&lt;/OTCPstTradInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--

### 5.16.1.3 Operación ejecutada fuera del libro de órdenes, pero conforme a las normas de un centro de negociación

#### Ejemplo 38

La empresa de servicios de inversión X ejecuta una operación en nombre del cliente A comprando un instrumento de renta variable a la empresa Y. La operación se realiza fuera del libro de órdenes, pero con arreglo a las normas del centro de negociación M. La operación se ejecuta conforme a la exención «operaciones negociadas con instrumentos financieros no líquidos», de conformidad con el artículo 4, apartado 1, letra b), inciso ii), del MiFIR.

La empresa de servicios de inversión Y es miembro del centro de negociación y envió una comunicación de postnegociación para dicho centro, que, a continuación, realizó la publicación de transparencia postnegociación de la operación.

La empresa de servicios de inversión Y y el cliente A actúan por cuenta propia.

La empresa de servicios de inversión Y debe cumplimentar el indicador de exención en la comunicación de la operación, ya que redactó el informe para el centro de negociación y la empresa de servicios de inversión X también puede cumplimentar el indicador de exención, si dispone de la información.

Dado que la operación entre X e Y se llevó a cabo en virtud de las normas del centro de negociación, el indicador postnegociación OTC no se rellena en sus comunicaciones, dado que esto solo es aplicable a las operaciones que no se realizan en un centro de negociación.

El cliente A no debe llenar el indicador de exención, ya que no comunica el lado del mercado de una operación en el centro de negociación. El cliente A no debe cumplimentar el indicador postnegociación OTC en ningún caso, dado que no se trata de una operación OTC independiente, sino que se trata de la operación del lado del cliente relacionada con una ejecución de mercado, es decir, forma parte de una cadena.

¿Cómo deben las empresas de servicios de inversión X e Y y el cliente A efectuar sus comunicaciones asumiendo que el cliente A es una empresa de servicios de inversión?

N.º	Campo	Valores comunicación	Valores comunicación	Informe de valores cliente A
-----	-------	----------------------	----------------------	------------------------------

		Empresa de servicios de inversión X	Empresa de servicios de inversión Y	
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} del cliente A
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente A	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} del cliente A
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'DEAL'	'DEAL'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'
61	Indicador de exención		'OILQ'	
63	Indicador postnegociación OTC			

Representación XML:

Comunicación de Empresa de servicios de inversión X	Comunicación de Empresa de servicios de inversión Y	Comunicación del cliente A
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234 567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAA AAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; ... &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNO PQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMN OPQRST&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/L EI&gt; &lt;/Id&gt; ... &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMN OPQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;AAAAAAAAAAAA AAAAAAAA&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAA AAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; ... &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;123456789012345678 90&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; </pre>

<pre> &lt;/Sellr&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/Tradg Cpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Sellr&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;WvrInd&gt;OILQ&lt;/WvrInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Sellr&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/Tradg Cpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	---	---

5.16.2 Indicador postnegociación cuando una empresa de servicios de inversión casa dos órdenes de un cliente fuera de mercado

Consulte la sección 5.20.

### 5.16.3 Indicador de derivados sobre materias primas

5.16.3.1 Cuando un cliente ha indicado que está reduciendo su riesgo

#### Ejemplo 39

La empresa de servicios de inversión X ha ejecutado una operación en nombre de un cliente, el cliente 3, el cual es una entidad no financiera, con respecto a un derivado sobre materias primas tal como se define en el artículo 2, apartado 1, punto 30), del MiFIR, en la que el cliente 3 ha indicado que está reduciendo su riesgo de modo objetivamente cuantificable de acuerdo con el artículo 57 de la Directiva 2014/65/UE. La empresa de servicios de inversión X actúa en 'cualquier otra calidad de negociación'.

¿Cómo debería comunicar la empresa de servicios de inversión X el indicador de derivados de materias primas?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Representación XML
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... </pre>
64	Indicador de derivados sobre materias primas	'true'	<pre> &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;RskRdcgTx&gt;true&lt;/RskRdcgTx&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

:


Si el cliente 3 no ha indicado a la empresa de servicios de inversión X que está reduciendo su riesgo de modo objetivamente cuantificable de conformidad con el artículo 57 de la Directiva 2014/65/UE, la empresa de servicios de inversión X debería cumplimentar el campo 64 con 'false'.

#### 5.16.3.2 Cuando el instrumento no sea un derivado sobre materias primas

##### Ejemplo 40

La empresa de servicios de inversión X ha ejecutado una operación a nombre del cliente 3 con respecto a un instrumento que no es un derivado sobre materias primas de conformidad con el artículo 2, apartado 1, del Reglamento (UE) nº 600/2014.

¿Cómo debería comunicar la empresa de servicios de inversión X el indicador de derivados sobre materias primas?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Representación XML
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	<Tx> <New> ... <Tx>
64	Indicador de derivados sobre materias primas		<TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> </Tx> ... </New>  </Tx>

#### Comunicación de la empresa de servicios de inversión X


Dado que el instrumento no es un derivado sobre materias primas en virtud del artículo 2, apartado 1, punto 30) del MiFIR, el campo 64 no es aplicable y no debe ser cumplimentado.

## 5.17 Bloque 10: Sucursales

### 5.17.1 Operación ejecutada en nombre de un cliente

#### Ejemplo 41

Una empresa de servicios de inversión de los Países Bajos (empresa de servicios de inversión D) tiene un LEI 13579135790246802468. Cuenta con sucursales en París (FR), Londres (GB) y Frankfurt (DE). Recibe una orden de un cliente español (cliente E) a través de su operador 7 para comprar un determinado instrumento financiero.. El cliente E tiene un LEI 24242424242424242424. El cliente envía la orden a la sucursal en París. La sucursal de París envía la orden al centro de operaciones de Londres. El operador 8 supervisado por la sucursal londinense decide ejecutar la orden en el centro de negociación M. El operador 7 es un nacional francés, Jean Bernard, con fecha de nacimiento del 4 de mayo de 1972. El operador 8 es un ciudadano del Reino Unido con número nacional de la seguridad social del Reino Unido QQ123456C. La membresía en el centro de negociación M corresponde a la sucursal en Frankfurt<sup>28</sup>.

La comunicación de la operación es enviada a AFM (Países Bajos).

¿Cómo deberían comunicar la empresa de servicios de inversión D y el cliente E los campos de sucursal asumiendo que el cliente E tiene obligaciones de comunicación de operaciones y está actuando por cuenta propia?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión D	Valores comunicación Cliente E
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión D	{LEI} del cliente E
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente E	{LEI} del cliente E
8	País de la sucursal del comprador	'FR'	
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa D
17	País de la sucursal del comprador		
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'DEAL'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'
37	País de participación de la sucursal	'DE'	
57	Decisión de inversión dentro de la empresa		{NATIONAL_ID} del 'operador 7'
58	País de la sucursal responsable de la persona que toma la decisión de inversión		'ES'
59	Ejecución dentro de la empresa	{NATIONAL_ID} del 'operador 8'	{NATIONAL_ID} del 'operador 7'
60	País de la sucursal que supervisa a la persona responsable de la ejecución	'GB'	'ES'

Representación XML:

<sup>28</sup> En algunas jurisdicciones es posible, y en algunos casos incluso es lo habitual, que la sucursal (local) ostente la membresía del mercado.

Comunicación de la empresa de servicios de inversión D	Comunicación del cliente E
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;13579135790246802468&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;24242424242424242424&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;FR&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;DE&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;GB&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;QQ123456C&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;24242424242424242424&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;24242424242424242424&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;13579135790246802468&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;ES&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19720504JEAN#BERNA&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;ES&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19720504JEAN#BERNA&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

El campo 17 no se rellena ni por la empresa de servicios de inversión D ni por el cliente E, porque este campo solo se rellena si el campo vendedor se rellena con un cliente de la empresa de servicios de inversión que ejecuta. Del mismo modo, el campo 8 no se rellena en la comunicación de operaciones del cliente E porque el cliente E no tiene un cliente subyacente indicado en el campo 7.

El campo 57 está vacío en la comunicación de la empresa de servicios de inversión D, ya que la empresa de servicios de inversión D actúa en 'cualquier otra calidad de negociación'. No es necesario cumplimentar el campo 58 en la comunicación de la empresa de servicios de inversión D porque el campo 57 está vacío.

El cliente rellena el campo 58 con el código de país para la oficina principal del cliente E (ES) ya que no hay ninguna sucursal implicada.

### 5.17.2 Operación ejecutada por cuenta propia

#### Ejemplo 42

El operador 7 supervisado por la oficina principal de una empresa española de servicios de inversión E, con un LEI 12312312312312312312 y que tiene sucursales en París (FR), Londres (GB) y Frankfurt (DE) decide vender un determinado instrumento financiero. El operador 7 decide ejecutar la orden en el centro de negociación M. La membresía en el centro de negociación M pertenece a la sucursal en Frankfurt.

La comunicación de la operación es enviada a la CNMV (ES).

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión E los campos de sucursal?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión E	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12312312312312312312</ExctgPty>
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	... <Buyr> <AcctOwnr>
8	País de la sucursal del comprador		<Id> <LEI>11111111111111111111</LEI>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión E	</Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr>
17	País de la sucursal del comprador		<AcctOwnr> <Id>
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	<LEI>12312312312312312312</LEI> </Id> </AcctOwnr>
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	</Sellr> ...
37	País de participación de la sucursal	'DE'	<Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty>
57	Decisión de inversión dentro de la empresa	{NATIONAL_ID} del operador 7	... <TradVn>XMIC</TradVn>
58	País de la sucursal responsable de la	'ES'	<CtryOfBrnch>DE</CtryOfBrnch> ...

	persona que toma la decisión de inversión		</Tx> ...
59	Ejecución dentro de la empresa	{NATIONAL_ID} del operador 7	<InvstmtDcsnPrsn> <Prsn>
60	País de la sucursal que supervisa a la persona responsable de la ejecución	'ES'	<CtryOfBrnch>ES</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>FR19720504JEAN#BERNA </Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>ES</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>FR19720504JEAN#BERNA </Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>

El campo 17 está en blanco ya que este campo solo se cumplimenta cuando el vendedor se rellena con un cliente.

### 5.17.3 Operación ejecutada por sucursales del EEE de empresas no pertenecientes al EEE

#### Ejemplo 43

Un operador supervisado por la oficina principal de una empresa estadounidense, la empresa F con LEI 22222222222222222222 y que tiene sucursales en París (FR), Londres (GB) y Frankfurt (DE) decide comprar un determinado instrumento financiero. La operación se ejecuta en el centro de negociación M por parte del operador. La membresía en el centro de negociación M corresponde a la sucursal en Frankfurt. La empresa opera por cuenta propia.

¿Cómo debe comunicar la empresa F los campos de sucursal?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa F	<Tx> <New> ... <ExctgPty>22222222222222222222</ExctgPty>
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa F	... <Buyr> <AcctOwnr>

8	País de la sucursal del comprador		<Id> <LEI>22222222222222222222222222222222</LEI>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	</Id> </AcctOwnr> </Buyr>
17	País de la sucursal del comprador		<Sellr> <AcctOwnr>
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	<Id> <LEI>11111111111111111111111111111111</LEI> </Id>
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	</AcctOwnr> </Sellr> ...
37	País de participación de la sucursal	'DE'	<Tx> ...
58	País de la sucursal responsable de la persona que toma la decisión de inversión	'US'	<TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> <CtryOfBrnch>DE</CtryOfBrnch> </Tx>
60	País de la sucursal que supervisa a la persona responsable de la ejecución	'US'	... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>US</CtryOfBrnch> ... </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>US</CtryOfBrnch> ... </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>

Los campos 8 y 17 (país de sucursal para el comprador y el vendedor) están en blanco, ya que estos campos solo se rellenan cuando el comprador o el vendedor se rellenan con clientes.

A efectos de comunicación de operaciones, se debe tomar de antemano una decisión sobre las autoridades competentes a las que se debe enviar la comunicación de operaciones. Dicha autoridad competente no tiene por qué ser la autoridad competente que autorizó a las sucursales involucradas en esta operación, sino que debería ser una de las autoridades competentes que ha autorizado una sucursal de la empresa de acuerdo con la selección conjunta por parte de la empresa del tercer país de conformidad con el artículo 14 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión. En el ejemplo anterior, la comunicación de la operación podría enviarse a las autoridades competentes del Reino Unido, Francia o Alemania.

Según el Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, cuando una sucursal del EEE de una empresa no perteneciente al EEE realice alguna de las actividades establecidas en el artículo 3, dicha sucursal está ejecutando y tiene que presentar una comunicación de operaciones. En este caso, la sucursal alemana está ejecutando, ya que está operando en el mercado y, por lo tanto, la comunicación de operaciones de la empresa F se debe cumplimentar como se ha indicado anteriormente.

## 5.18 Bloque 11: Tipo de las comunicaciones de operaciones y correcciones

El tipo de 'NEWT' en el campo 1 se utiliza para una operación que aún no se ha comunicado y para la corrección de una comunicación inexacta después de la cancelación de la comunicación de operaciones original.

El tipo de 'CANC' se utiliza para cancelar las comunicaciones de operaciones que no deban ser comunicadas y para cancelar las comunicaciones que contienen errores antes de realizar una nueva comunicación de reposición.

Los números de referencia de operación (NRO) deben ser exclusivos para la empresa de servicios de inversión para cada comunicación de operación. En los casos en que haya implicados uno o más SIA, el número de referencia de la operación siempre debe generarse en el nivel de la empresa de servicios de inversión. El NRO no debe reutilizarse, excepto cuando se corrija o cancele la comunicación original de la operación, en cuyo caso debe utilizarse el mismo número de referencia para la comunicación de reposición que para la comunicación original que se está reponiendo (véanse las secciones 5.18.3 y 5.18.4). El NRO debe reutilizarse para cualquier corrección posterior de la misma comunicación de operación. Puede ocurrir que haya más de un registro (nuevo o cancelación) relacionado con la misma operación (con el mismo número de referencia de operación y el código de identificación de la entidad de ejecución) que debe incluirse en un solo fichero. En ese caso, el orden de los registros del fichero debe seguir la lógica de procesamiento de registros, es decir, que (i) solo se puede cancelar una operación que haya sido comunicada como nueva antes y que todavía no se haya cancelado y (ii) solo se puede presentar una operación con la misma identificación (el mismo número de referencia de operación y el código de identificación de la entidad de ejecución) si se ha cancelado la comunicación anterior para esta operación. En particular, deben considerarse los siguientes casos:

- a) Una nueva operación se comunica y se cancela de inmediato (las dos comunicaciones se envían en el mismofichero) -> la nueva comunicación debe incluirse en el fichero antes de la cancelación;
- b) Se cancela una operación que se comunicó en uno de los ficherosanteriores y se envía una nueva versión de esta operación al mismo tiempo (la cancelación de la comunicación anterior y la nueva versión se presentan en el mismofichero) -> la cancelación de la comunicación anterior se debe incluir en el fichero antes que la nueva comunicación de operaciones (nueva versión de la operación);
- c) Combinaciones de las circunstancias anteriores (es decir, más de un registro nuevo o de cancelación relacionado con una sola operación) -> dependiendo de las circunstancias (a o b anteriores) el primer registro incluido en el fichero debería ser nuevo o de cancelación y los siguientes registros deberían ordenarse de tal modo que cada registro vaya seguido de un registro del tipo contrario.

### 5.18.1 Cancelaciones y modificaciones intradía

Cuando una empresa de servicios de inversiónservicios de inversión realiza una publicación postnegociación y cancela dicha publicación antes de comunicar la operación, entonces no es necesario realizar la comunicación.

Cuando una empresa de servicios de inversión hace una publicación postnegociación que se modifica antes de comunicar cualquier operación, entonces la comunicación solo debe reflejar la información relativa a la última publicación postnegociación.

### 5.18.2 Envío de una nueva comunicación de operación

#### Ejemplo 44

La empresa de servicios de inversión X ejecuta una operación fuera de mercado (OTC) el 10 de marzo de 2018 a las 12:45:30. La comunicación de la operación se envía a través de un SIA (SIA 1) (LEI ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1). El número de referencia de la operación es ETYRU9753.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores Comunicación original	Representación XML
1	Tipo de comunicación	'NEWT'	<Tx>
2	Número de referencia de la operación	'ETYRU9753'	<New> <TxId>ETYRU9753</TxId>
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > ... <SubmitgPty>ARM1ARM1ARM1ARM1
6	Código de identificación de la entidad que presenta la comunicación	{LEI} de SIA 1	ARM1</SubmitgPty> ... <Tx> <TradDt>2018-03-10T12:45:30Z</TradDt>
28	Fecha y hora de negociación	'2018-03-10T12:45:30Z'	</Tx> ... </New> </Tx> <i>Obsérvese que el campo 1 no existe en el mensaje como un elemento XML. En su lugar se usa la etiqueta Newo Cxl.</i>

### 5.18.3 Envío de una cancelación

#### Ejemplo 45

La empresa de servicio de inversión X envía una nueva comunicación de operación (detalles según la sección 5.18.2) utilizando el SIA 1 (LEI ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1) y posteriormente cancela la comunicación.

Cabe señalar que la cancelación puede ser efectuada por una entidad remitente diferente a la que presentó la comunicación original. Por ejemplo, una empresa de servicios de inversión servicios de inversión puede haber utilizado un SIA para presentar la comunicación original y puede cancelarla ella misma o usar otro SIA.

Para las cancelaciones, solo se deben cumplimentar los campos clave 1, 2, 4 y 6. Las empresas no pueden volver a presentar la comunicación completa. Si se vuelve a enviar la comunicación con más campos además de los campos clave, será rechazada.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores comunicación original	Valores comunicación de cancelación
1	Tipo de comunicación	'NEWT'	'CANC'
2	Número de referencia de la operación	'ETYRU9753'	'ETYRU9753'
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
6	Código de identificación de la entidad que presenta la comunicación	{LEI} de SIA 1	{LEI} de SIA 1

Representación XML:

Comunicación original	Cancelar comunicación
<pre>&lt;Tx&gt; &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;ETYRU9753&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;SubmitgPty&gt;ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1 &lt;/SubmitgPty&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt;</pre> <p><i>Obsérvese que el campo 1 no existe en el mensaje como un elemento XML. En su lugar se usa la etiqueta New o Cxl.</i></p>	<pre>&lt;Tx&gt; &lt;Cxl&gt; &lt;TxId&gt;ETYRU9753&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; &lt;SubmitgPty&gt;ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1&lt;/SubmitgPty&gt; &lt;/Cxl&gt; &lt;/Tx&gt;</pre> <p><i>Obsérvese que el campo 1 no existe en el mensaje como un elemento XML. En su lugar se usa la etiqueta New o Cxl.</i></p>

#### 5.18.4 Corregir la información en una comunicación de operación

Para corregir alguna información en una comunicación de operación, se ha de cancelar la comunicación original y enviar una nueva.

Para las cancelaciones, solo se deben cumplimentar los campos clave 1, 2, 4 y 6. Se rechazará cualquier comunicación que contenga campos más allá de estos cuatro campos.

La comunicación de reposición debe tener todos los campos que son aplicables a la operación comunicada.

#### Ejemplo 46

La empresa de servicios de inversión X ejecutó la operación que figura en 5.18.2 con un precio de 5GBP, pero se indicó la unidad monetaria menor en lugar de la mayor (peniques en lugar de libras).

Al día siguiente se canceló la comunicación a las 14:50:20 y se envió una comunicación de reposición a la hora misma hora con el precio correcto.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores comunicación original	Valores comunicación de cancelación	Valores comunicación de cancelación
1	Tipo de comunicación	'NEWT'	'CANC'	'NEWT'
2	Número de referencia de la operación	'ETYRU9753'	'ETYRU9753'	'ETYRU9753'
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
6	Código de identificación de la entidad que presenta la comunicación	{LEI} de SIA 1	{LEI} de SIA 1	{LEI} de SIA 1
28	Fecha y hora de negociación	'2018-03-10T12:45:30Z'		'2018-03-10T12:45:30Z'
33	Precio	'500'		'5'

Representación XML:

Comunicación original	Cancelar comunicación	Comunicación de reemplazo
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;ETYRU9753&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;SubmitgPty&gt;ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1&lt;/SubmitgPty&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-03-10T12:45:30Z&lt;/TradDt&gt; ... &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="GBP"&gt;500&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;Cxl&gt; &lt;TxId&gt;ETYRU9753&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; &lt;SubmitgPty&gt;ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1&lt;/SubmitgPty&gt; &lt;/Cxl&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;ETYRU9753&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;SubmitgPty&gt;ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1&lt;/SubmitgPty&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-03-10T12:45:30Z&lt;/TradDt&gt; ... &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="GBP"&gt;5&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

Tenga en cuenta que la fecha y la hora deben ser la fecha y hora de la operación original, es decir, '2018-03-10T12:45:30Z' y no la fecha y hora de la comunicación corregida. Observe también que, como se indica a lo largo de las presentes directrices, las comunicaciones originales y de reposición deben contener todos los demás campos correspondientes a esa operación y que los ejemplos anteriores solo proporcionan extractos de los mismos.

## 5.19 Bloque 12: Cambio en el importe notional

### 5.19.1 Aumento del importe notional

#### Ejemplo 47

La empresa de servicios de inversión X vende protección a la empresa de servicios de inversión Y el 26 de octubre de 2018 a las 08:21:01 por 2 millones de euros en una permuta de cobertura por impago (credit default swap). El credit default swap tiene un cupón fijo de 100 p.b. y un anticipo (up-front payment) de 50 000 euros recibido por la empresa de servicios de inversión X. La empresa de servicios de inversión X y la empresa Y actúan por cuenta propia.

¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas de servicios de inversión X e Y?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión Y
2	Número de referencia de la operación	'12456771'	'39998776'
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
28	Fecha y hora de negociación	'2018-10-26T08:21:01Z'	'2018-10-26T08:21:01Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'
30	Cantidad	'2000000'	'2000000'
32	Aumento/disminución del notional del derivado		
33	Precio	'100'	'100'
38	Anticipo (Up-front payment)	'50000'	'50000'

Representación XML:

Comunicación de la empresa de servicios de inversión X	Comunicación de la empresa de servicios de inversión Y
<pre>&lt;Tx&gt; &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;12456771&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt;</pre>	<pre>&lt;Tx&gt; &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;39998776&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/ExctgPty&gt; ...</pre>

<pre> &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-10-26T08:21:01Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;MntryVal Ccy="EUR"&gt;2000000&lt;/MntryVal&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;BsisPts&gt;100&lt;/BsisPts&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;UpFrntPmt&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;50000&lt;/Amt&gt; &lt;/UpFrntPmt&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-10-26T08:21:01Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;MntryVal Ccy="EUR"&gt;2000000&lt;/MntryVal&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;BsisPts&gt;100&lt;/BsisPts&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;UpFrntPmt&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;50000&lt;/Amt&gt; &lt;/UpFrntPmt&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	---

Téngase en cuenta que el anticipo (up-front payment) (campo 38) debe mostrar un valor positivo en la comunicación de operaciones tanto de la empresa de servicios de inversión X como de la empresa Y, empresa que compra la protección, ya que el vendedor de la permuta de cobertura por impago está recibiendo el importe.

El 25 de noviembre de 2018 a las 10:52:03 las partes en el contrato CDS anterior acuerdan aumentar el importe nominal a 5 millones de euros y fijar un pago adicional recibido por la empresa de servicios de inversión X de 75.000 euros. Los pagos del cupón permanecen sin cambios.

¿Cómo deben comunicar el aumento del importe nominal las empresas de servicios de inversión X e Y?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión Y
2	Número de referencia de la operación	'124567981'	'399987981'

4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
28	Fecha y hora de negociación	'2018-11-25T10:52:03Z'	'2018-11-25T10:52:03Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'
30	Cantidad	'3000000'	'3000000'
32	Aumento/disminución del nocional del derivado	'INCR'	'INCR'
33	Precio	'100'	'100'
38	Anticipo	'75000'	'75000'

Representación XML:

Comunicación de la empresa de servicios de inversión X	Comunicación de la empresa de servicios de inversión Y
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;124567981&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnc&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMN&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnc&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnc&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnc&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-11-25T10:52:03Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;MntryVal Ccy="EUR"&gt;3000000&lt;/MntryVal&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;DerivNtnlChng&gt;INCR&lt;/DerivNtnlChng&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;BsisPts&gt;100&lt;/BsisPts&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;UpFrntPmt&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;75000&lt;/Amt&gt; &lt;/UpFrntPmt&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;399987981&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMN&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnc&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMN&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnc&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnc&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnc&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-11-25T10:52:03Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;MntryVal Ccy="EUR"&gt;3000000&lt;/MntryVal&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;DerivNtnlChng&gt;INCR&lt;/DerivNtnlChng&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;BsisPts&gt;100&lt;/BsisPts&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;UpFrntPmt&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;75000&lt;/Amt&gt; </pre>

<pre> ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/UpFrntPmt&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	--

El número de referencia de la operación (campo 2) para esta operación comunicada es único para informar del incremento en lugar de ser el mismo que el que se utilizó para la comunicación de la operación original.

La cantidad (campo 30) es la cantidad del incremento del notional. Cuando se produzca un cambio en los pagos de los cupones tras el cambio en el notional, el nuevo cupón deberá aparecer en el campo Precio (campo 33).

Hay que tener en cuenta que la fecha y la hora son la fecha y hora del aumento en lugar de la fecha y hora de la operación original.

No se debe cancelar la comunicación de la operación original.

La comunicación de la operación original y el del aumento de los notionales indican que la empresa de servicios de inversión X ha vendido protección a su contraparte por un importe de 5 millones de euros.

## 5.19.2 Descenso del importe notional

### 5.19.2.1 Amortización anticipada parcial

#### Ejemplo 48

Al igual que en el ejemplo anterior, pero en lugar de aumentar el notional el 25 de noviembre de 2018 a las 10:52:03, las partes acuerdan reducir el notional en 0,5 millones de euros hasta 1,5 millones de euros con un pago de 37.500 euros por la empresa de servicios de inversión X a efectos de la reducción.

¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas de servicios de inversión X e Y?

N.º	Campo	Comunicación valores empresa de servicios de inversión X	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión Y
2	Número de referencia de la operación	'124567852'	'39998792'
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
28	Fecha y hora de negociación	'2018-11-25T10:52:03Z'	'2018-11-25T10:52:03Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'
30	Cantidad	'500000'	'500000'

32	Aumento/disminución del notional del derivado	'DECR'	'DECR'
33	Precio	'100'	'100'
38	Anticipo	'37500'	'37500'

Representación XML:

Comunicación de la empresa de servicios de inversión X	Comunicación de la empresa de servicios de inversión Y
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;124567852&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-11-25T10:52:03Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;MntryVal Ccy="EUR"&gt;500000&lt;/MntryVal&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;DerivNtnlChng&gt;DECR&lt;/DerivNtnlChng&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;BsisPts&gt;100&lt;/BsisPts&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;UpFrntPmt&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;37500&lt;/Amt&gt; &lt;/UpFrntPmt&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;39998792&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/E xctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-11-25T10:52:03Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;MntryVal Ccy="EUR"&gt;500000&lt;/MntryVal&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;DerivNtnlChng&gt;DECR&lt;/DerivNtnlChng&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;BsisPts&gt;100&lt;/BsisPts&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;UpFrntPmt&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;37500&lt;/Amt&gt; &lt;/UpFrntPmt&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

El anticipo (Up-front payment) es un valor positivo en ambas comunicaciones, ya que, aunque la empresa de servicios de inversión X está pagando ahora en lugar de recibir el pago, el vendedor en esta comunicaciones Y y, por lo tanto, el vendedor está recibiendo el pago.

Puesto que se reduce la exposición y la empresa de servicios de inversión X vendía originalmente, la empresa de servicios de inversión X ahora está comprando.

La cantidad (campo 30) es la cantidad del descenso del notional. Cuando se produzca un cambio en los pagos de los cupones tras el cambio en el notional, el nuevo cupón deberá aparecer en el campo Precio (campo 33).

Téngase en cuenta que la fecha y la hora son la fecha y hora del descenso en lugar de la fecha y hora de la operación original.

El informe de la operación original y el del descenso en el notional indican que la empresa de servicios de inversión X ha vendido protección por un importe de 1,5 millones de EUR. No se debe cancelar el reporte original.

### 5.19.3 Amortización anticipada total

Si las partes acuerdan una cancelación anticipada completa del contrato, entonces el notional se reduciría por el monto total del contrato original.

## Parte III - Escenarios de negociación

### 5.20 Transferencia/Traspaso de valores

#### 5.20.1 Transferencia/Traspaso entre clientes dentro de la misma empresa

Como se indica en la Parte I, cuando la propiedad del cliente final no cambia, entonces no se debe comunicar la operación. Esto se aplica independientemente de si el traspaso tiene lugar dentro de la misma empresa de servicios de inversión o entre dos diferentes empresas de inversión o una empresa de servicios de inversión y una empresa, siempre y cuando los propietarios sean exactamente los mismos.

Si una empresa de servicios de inversión hace una transferencia entre cuentas que da lugar a una operación, se considera que ha ejecutado una operación con arreglo al artículo 3 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión. Sin embargo, si la única participación de la empresa de servicios de inversión es para prestar asistencia administrativa y no realizar la transferencia, se considera que la empresa no ejecuta la operación.

Las transferencias de una cuenta individual a una cuenta conjunta en la que el cliente es uno de los cotitulares están sujetas a comunicación. Del mismo modo, se debe comunicar cuando una cuenta conjunta se convierte en una cuenta con un solo propietario.

Este principio también se aplica a transferencias de carteras conjuntas a carteras únicas, distribuciones de fideicomisos a beneficiarios, transferencias de padres que tienen cuentas para menores cuando estos alcanzan la mayoría de edad, transferencias (o recompras) entre una sociedad unipersonal y su propietario, transferencias a entidades benéficas y resultantes de subastas o de una empresa de servicios de inversión que case a un comprador con un vendedor.

Las transferencias en relación con movimientos relacionados con la gestión de una sucesión para un cliente fallecido o herencias, subastas o donaciones están sujetos a comunicación, ya que estas operaciones constituyen adquisiciones y enajenaciones en las que se produce un cambio de propiedad, aunque no haya precio, incluyendo el cambio de propiedad de una cuenta de valores de un beneficiario a otro.

El campo del precio debe reflejar el precio pagado, aunque puede diferir del precio de mercado. Cuando hay una transferencia de instrumentos financieros y no se paga ningún precio (por ejemplo, donaciones o transferencias entre fondos/carteras), el campo del precio se debe llenar con 'NOAP'.

#### Ejemplo 49

El cliente A quiere transferir los instrumentos a la cuenta del cliente B sin recibir ningún pago. No se pagan comisiones Las dos cuentas se mantienen en la misma empresa de servicios de inversión (empresa X) que ejecuta la transferencia.

¿Cómo debe informar la empresa de servicios de inversión X esta transferencia?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de Empresa X	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> >
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente B	... <Buyr> <AcctOwnr>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} del cliente A	<Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id>
33	Precio	'NOAP'	</AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <Pric> <NoPric> <Pdg>NOAP</Pdg> </NoPric> </Pric> ... </Tx> ...

			</New> </Tx> - Obsérvese que el código NOAP se debe utilizar cuando el precio no es aplicable.
--	--	--	--

La fecha y la hora que hay que comunicar son la fecha y la hora en que la empresa de servicios de inversión X efectuó la transferencia.

## 5.20.2 Traspaso entre clientes de dos empresas de inversión distintas

### Ejemplo 50

El cliente A quiere traspasar 100 instrumentos financieros de su cuenta en la empresa de servicios de inversión X a la cuenta del cliente B, mantenida en otra empresa de servicios de inversión, empresa Y. La instrucción del cliente A se da a la empresa de servicios de inversión X y se ejecuta el 2018-10-05 a las 09:53:17. Ni la empresa de servicios de inversión X ni la empresa de servicios de inversión Y conocen la identidad del cliente del otro.

¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas de servicios de inversión X e Y?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión Y
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de Empresa X	{LEI} de la empresa de servicios de Empresa Y
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de Empresa Y	{LEI} del cliente B
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} del cliente A	{LEI} de la empresa de servicios de Empresa X
28	Fecha y hora de negociación	'2018-10-05T09:53:17Z'	'2018-10-05T09:53:17Z'
30	Cantidad	'100'	'100'
33	Precio	'NOAP'	'NOAP'
34	Moneda del precio		

Representación XML:

Comunicación de la empresa de servicios de inversión X	Comunicación de la empresa de servicios de inversión Y
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/LEI&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB&lt;/LEI&gt; </pre>

<pre> &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-10-05T09:53:17Z&lt;/TradDt&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;100&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;NoPric&gt; &lt;Pdg&gt;NOAP&lt;/Pdg&gt; &lt;/NoPric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre> <p><i>Note: El código NOAP se utilizará en los casos en que el precio no es aplicable..</i></p>	<pre> &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-10-05T09:53:17Z&lt;/TradDt&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;100&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;NoPric&gt; &lt;Pdg&gt;NOAP&lt;/Pdg&gt; &lt;/NoPric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre> <p><i>Nota: El código NOAP se utilizará en los casos en que el precio no es aplicable..</i></p>
---	---

Las empresas de servicios de inversión X e Y deben comunicar la hora en la que efectuaron la transferencia y ésta puede variar. El campo 28 (fecha de la negociación) refleja la fecha y la hora de la operación en lugar del momento de la transmisión de la orden.

### 5.20.3 Empresas que actúan fuera de mercado (OTC) para casar dos órdenes del cliente

#### Ejemplo 51

La empresa de servicios de inversión X está ejecutando una operación OTC para el Cliente A, el comprador, y el Cliente B, el vendedor. Ninguno de los clientes está sujeto a obligaciones de comunicación de operaciones. La operación está sujeta a la publicación postnegociación con un indicador postnegociación OTC 'ACTX' (operación cruzada -agency cross-).

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; &gt; </pre>

7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente A	<pre> ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;OTCPstTradInd&gt;ACTX&lt;/OTCPstTradInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} del cliente B	
36	Centro	'XOFF'	
63	Indicador postnegociación OTC	'ACTX'	

### Ejemplo 52

La empresa de servicios de inversión X está ejecutando una operación fuera de mercado (OTC) para el Cliente A, el comprador, y el Cliente B, el vendedor. El cliente B es una empresa de servicios de inversión sujeta a obligaciones de comunicación de operaciones. El cliente B no tiene un cliente .

¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas de servicios de inversión X y B?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Comunicación de valores empresa de servicios de inversión B
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión B
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente A	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión B	{LEI} de la empresa de servicios de inversión B
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'DEAL'
36	Centro	'XOFF'	'XOFF'
63	Indicador postnegociación OTC	'ACTX'	

Representación XML:

Comunicación de la empresa de servicios de inversión X	Comunicación de la empresa de servicios de inversión Y
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;OTCPstTradInd&gt;ACTX&lt;/OTCPstTradInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB&lt;/E xctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

Si el cliente A fuera una empresa de servicios de inversión sujeta a obligaciones de comunicación de operaciones, tendría que identificar en su comunicación a la empresa de servicios de inversión X como el vendedor.

## 5.21 Empresa de servicios de inversión media sin interponerse

### 5.21.1 Empresa de servicios de inversión que casa dos órdenes de clientes sin interponerse

#### Ejemplo 53

La empresa de servicios de inversión X quiere vender un instrumento dado por cuenta propia.

La empresa de servicios de inversión Y quiere comprar ese mismo instrumento por cuenta propia.

La empresa de servicios de inversión Z reúne a las empresas de inversión X e Y, pero no es contraparte de la operación.

Las empresas de inversión X e Y acuerdan entre sí los detalles de la operación.

La empresa de servicios de inversión Z no tiene ninguna obligación de comunicar, mientras que las empresas de servicios de inversión X e Y sí deberían.

La empresa de servicios de inversión X sabe en el momento de la ejecución que Y es su contraparte.

La empresa de servicios de inversión Y sabe en el momento de la ejecución que X es su contraparte.

¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas de servicios de inversión X e Y?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión Y
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'

Representación XML:

Comunicación de la empresa de servicios de inversión X	Comunicación de la empresa de servicios de inversión Y
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/ExctgPty&gt; &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... </pre>

</Tx> ... </New> </Tx>	</Tx> ... </New> </Tx>
---------------------------------	---------------------------------

### 5.21.2 Empresa de servicios de inversión que presenta a su cliente a otra empresa de servicios de inversión sin interponerse

#### Ejemplo 54

El cliente A quiere comprar un instrumento determinado. Su intermediario, la empresa X, no negocia tales instrumentos y presenta al cliente A a la empresa de servicios de inversión Y.

La empresa de servicios de inversión Y compra los instrumentos financieros para el cliente A en el centro de negociación M. La empresa de servicios de inversión Y sabe en el momento de la ejecución que el cliente A es su cliente y el cliente A sabe que tiene la relación con la empresa de servicios de inversión Y para esta operación. La empresa de servicios de inversión X no tiene ningún papel en la ejecución y solo recibe una comisión de la empresa de servicios de inversión Y por la presentación.

Dado que la empresa de servicios de inversión X no ha ejecutado, la empresa no comunica la operación.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión Y?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	<Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST</Exc tgPty>
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente A	... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	<Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... </New> </Tx>

Si el cliente A fuera una empresa de servicios de inversión, también debería comunicar la operación identificando a la empresa de servicios de inversión Y como el vendedor.

Esto difiere de la transmisión que cumple con las condiciones del artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, ya que en este escenario el cliente establece una relación con la empresa a la que es presentado. La empresa de servicios de inversión X pasa efectivamente la relación con el cliente a la empresa de servicios de inversión Y. Esto difiere con la situación en la que la relación con el cliente permanece con la empresa transmisora y solo se ceden los detalles del cliente.

## 5.22 Una orden para un cliente ejecutada en múltiples operaciones

### 5.22.1 Completar la orden del cliente ejecutándola en un centro y luego proporcionando al cliente los instrumentos financieros desde el propio libro de la empresa de servicios de inversión

#### Ejemplo 55



El cliente A envía a la empresa de servicios de inversión X una orden para comprar 500 acciones .

La empresa de servicios de inversión X completa la orden en el centro de negociación M en dos ejecuciones, una el 24 de junio de 2018 a las 14:25:13.159124 para 300 acciones a 99 coronas suecas y una el 24 de junio de 2018 a las 15:55:13.746133 para 200 acciones a 100 coronas suecas. El cliente quiere recibir un precio medio.

- a) La empresa de servicios de inversión X negocia por cuenta propia

Las operaciones se registran primero en los propios libros de la empresa de servicios de inversión X y, posteriormente, se asignan al cliente a las 16:24:12 el mismo día a un precio medio ponderado por volumen de 99,40 coronas suecas.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores Comunicación # 1	Valores Comunicación # 2	Valores Comunicación # 3
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X

7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} del cliente A
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
28	Fecha y hora de negociación	'2018-06-24T14:25:13.159Z'	'2018-06-24T15:55:13.746Z'	'2018-06-24T16:24:12Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'	'DEAL'
30	Cantidad	'300'	'200'	'500'
33	Precio	'99'	'100'	'99,40'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'

Representación XML:

Comunicación # 1	Comunicación # 2	Comunicación # 3
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;1234567890123456 7890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890 &lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111 &lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T14:25:13.159Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;300&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;1234567890123456 7890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890 &lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111 &lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T15:55:13.746Z&lt;/TradDt&gt;&lt;Tr adgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234 567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAA AAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;1234567890123456789 0&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T16:24:12Z&lt;/TradDt&gt;&lt;Tra dgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;500&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; </pre>

<pre> &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;AmtCcy="SEK"&gt;99&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;100&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;99.4&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	--	--

b) La empresa de servicios de inversión negocia mediante interposición de la cuenta propia

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores comunicación #1	Valores comunicación #2
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente A
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de ECC para el centro de negociación M
20	Fecha y hora de negociación	'2018-06-24T14:25:13.159'	'2018-06-24T15:55:13.746'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'MTCH'	'MTCH'
30	Cantidad	'300'	'200'
33	Precio	'99'	'100'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	Segmento {MIC} del centro de negociación M

Representación XML:

Comunicación # 1	Comunicación # 2
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; </pre>

<pre> &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradDt&gt;2018-06-24T14:25:13.159&lt;/TradDt&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;MTCH&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;300&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;99&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradDt&gt;2018-06-24T15:55:13.746&lt;/TradDt&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;MTCH&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;100&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--

A pesar de que el cliente quiere un precio medio, las comunicaciones de operaciones tienen que reflejar que cada ejecución de mercado se pasa de inmediato al cliente, porque la empresa de servicios de inversión actúa mediante interposición de la cuenta propia.

c) La empresa de servicios de inversión actúa en 'cualquier otra calidad de negociación'

Las comunicaciones de operaciones de la empresa de servicios de inversión X que actúa en 'cualquier otra calidad' de negociación' son exactamente las mismas que las comunicaciones del caso anterior, excepto que la capacidad en la que se negocia se comunica como 'AOTC' en lugar de 'MTCH'.

### 5.22.2 Completar la orden del cliente obteniendo una parte de un centro y proporcionando los instrumentos al cliente desde los propios libros de la empresa de servicios de inversión

#### Ejemplo 56

El cliente A envía a la empresa de servicios de inversión X una orden para comprar 600 acciones . El cliente quiere recibir un precio medio.

La empresa de servicios de inversión X ejecuta la orden del cliente A de la siguiente manera:

- 1) Realiza dos ejecuciones en el centro de negociación M, una el 24 de junio de 2018 a las 14:25:13.159124 para 300 acciones a 99 coronas suecas y una el 24 de junio de 2018 a las 15:55:13.746133 para 200 acciones a 100 coronas suecas.
- 2) La empresa de servicios de inversión X proporciona 600 acciones al cliente a las 16:24:12 el mismo día a un precio promedio de 99,416 coronas suecas.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores comunicación #1	Valores comunicación #2	Valores comunicación #3
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} del cliente A
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
20	Fecha y hora de negociación	'2018-06-24T14:25:13.159Z'	'2018-06-24T15:55:13.746Z'	'2018-06-24T16:24:12Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'	'DEAL'
30	Cantidad	'300'	'200'	'600'
33	Precio	'99'	'100'	'94,41666666666666'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'

Representación XML:

Comunicación# 1 (Comunicación del lado del mercado)	Comunicación# 2 (Comunicación del lado del mercado)	Comunicación# 3 (Lado del cliente)
<pre>&lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt;</pre>	<pre>&lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt;</pre>	<pre>&lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA AAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt;</pre>

<pre> &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111 1&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T14:25:13.159Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgC pcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;300&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;99&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt;&lt;LEI&gt;111111111111111111 111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T15:55:13.746Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpct y&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;100&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;1234567890123456789 0&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T16:24:12Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgC pcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;600&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;82.833333333333 33&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--	---

## 5.23 Agrupar órdenes

La cuenta agregada del cliente ('INTC') solo debe utilizarse en las circunstancias expuestas en las presentes Directrices. No debe utilizarse para comunicar una orden de un cliente ejecutada en una sola ejecución o en el caso de una orden de un cliente ejecutada en múltiples ejecuciones. Cuando exista una transferencia hacia la cuenta agregada del cliente ('INTC'), en la comunicación de operaciones debe existir también el traspaso correspondiente de salida desde esta cuenta (realizado el mismo día hábil) de forma que la cuenta agregada del cliente quede a cero a final del día. El movimiento aparente a través de 'INTC' es una convención utilizada a efectos de comunicación para proporcionar un vínculo entre el lado del mercado y el lado del cliente de las operaciones y no indica que dicha cuenta de cliente exista en la realidad o que la propiedad del instrumento pase realmente por los libros de la empresa de servicios de inversión.

El artículo 11, apartado 2, del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión dispone que los requisitos de venta en corto del Reglamento (UE) nº 236/2012 se aplican cuando una empresa de servicios de inversión agrupa órdenes de varios clientes. Esto significa que el artículo 11, apartado 2, del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión solo se aplica a las comunicaciones que muestran las operaciones con clientes individuales y no a una comunicación de operaciones de mercado agregadas. En el caso de una comunicación que agrupe operaciones para clientes que venden, el indicador de venta en corto debe quedar en blanco. Esto se debe a que la comunicación de operaciones de mercado agregadas se refiere a todos los clientes cuyas órdenes se

han agrupado y no puede especificar el indicador de venta en corto con la granularidad necesaria. En cambio, el indicador de venta en corto para clientes individuales se informa en las comunicaciones de operaciones individuales del lado del cliente (véanse las secciones 5.24 y 5.27.2).

### 5.23.1 Una ejecución de mercado para varios clientes

#### Ejemplo 57

Dos clientes de la empresa de servicios de inversión X, el cliente A y el cliente B, cursan órdenes de venta para 100 y 200 acciones respectivamente.

El cliente A vende en corto. El cliente B no revela a la empresa de servicios de inversión X si está vendiendo en corto. La empresa de servicios de inversión X no tiene posición. La empresa de servicios de inversión X agrupa las órdenes y las ejecuta el 16 de septiembre de 2018 a las 09:20:15.374215 en el centro de negociación M en una operación de 300 a 25,54 euros. Esta se asigna a los clientes a las 09:35:10.

#### 5.23.1.1 La empresa de servicios de inversión X negocia por cuenta propia

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores Comunicación # 1	Valores Comunicación # 2	Valores Comunicación # 3
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B
28	Fecha y hora de negociación	'2018-09-16T09:20:15.374Z'	2018-09-16T09:35:10Z'	'2018-09-16T09:35:10Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'	'DEAL'
30	Cantidad	'300'	'100'	'200'
33	Precio	'25,54'	'25,54'	'25,54'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'	'XOFF'
62	Indicador de ventas en corto	'SESH'	'SESH'	'UNDI'

Representación XML:

Comunicación # 1	Comunicación # 2	Comunicación # 3
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;123456789012345 67890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111 1&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;1234567890123456789 0&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09- 16T09:20:15.374Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCp cty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;300&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;25.54&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SESH&lt;/ShrtSell gInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;1234567890123456 7890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt; /LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA AAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradDt&gt;2018-09- 16T09:35:10Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpct y&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;100&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;25.54&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SESH&lt;/ShrtSellg Ind&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234 567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;1234567890123456789 0&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBBBBBBBBBB BBBB&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09- 16T09:35:10Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgC pcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;25.54&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;UNDI&lt;/ShrtSell gInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

Dado que la venta al mercado daría lugar a que la empresa de servicios de inversión X tuviera una posición corta, la empresa de servicios de inversión X tendría que cumplimentar la Comunicación# 1



<pre> &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradDt&gt;2018-09- 16T09:20:15.374Z&lt;/TradDt&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgC pcty&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;300&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;25.54&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAA AAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradDt&gt;2018-09- 16T09:20:15.374Z&lt;/TradDt&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpc ty&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;100&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;25.54&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SESH&lt;/ShrtSellg Ind&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBBBBBBBBBB BBBB&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09- 16T09:20:15.374Z&lt;/TradDt&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgC pcty&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;25.54&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SELL&lt;/ShrtSell gInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	--	--

El precio de cotización y la fecha y hora deben ser idénticos en las tres comunicaciones. El precio de cotización y la fecha y hora deben corresponderse con el precio, fecha y hora de la ejecución del mercado. Las comunicaciones # 2 y # 3 muestran las asignaciones a clientes de la operación ejecutada en el centro de negociación en 'cualquier otra calidad de negociación'. Por lo tanto, la granularidad de la hora y la fecha de la ejecución del mercado debe coincidir en los informes de asignación a clientes.

### 5.23.2 Varias órdenes de mercado para varios clientes

#### Ejemplo 58

Tres clientes de la empresa de servicios de inversión X, el cliente A, el cliente B y el cliente C, presentan órdenes de venta para 100, 200 y 300 instrumentos respectivamente.

La empresa de servicios de inversión X ha acordado proporcionar a sus clientes un precio medio y agrupa las órdenes anteriores, ejecutándolas en dos operaciones en el centro de negociación M, una

de 400 a 99 coronas suecas (fecha y hora: 15 de septiembre de 2018 a las 11:32:27.431) y una de 200 a 100 coronas suecas (fecha y hora: 15 de septiembre de 2018, 11:42:54.192). Asigna las operaciones a los clientes a las 12:15:23 el mismo día.

#### 5.23.2.1 La empresa de servicios de inversión X negocia por cuenta propia

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión servicios de inversión X las operaciones del lado del mercado?

N.º	Campo	Valores comunicación #1	Valores comunicación #2
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de ECC para el centro de negociación M
28	Fecha y hora de negociación	'2018-09-15T11:32:27.431Z'	'2018-09-15T11:42:54.192Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'
30	Cantidad	'400'	'200'
33	Precio	'99'	'100'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	Segmento {MIC} del centro de negociación M

Representación XML:

Comunicación # 1	Comunicación # 2
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09-15T11:32:27.431Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; </pre>

<pre> &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;400&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;99&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;TradDt&gt;2018-09-15T11:42:54. 192Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;100&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X las operaciones a los clientes?

N.º	Campo	Valores comunicación #3	Valores comunicación #4	Valores comunicación #5
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B	{LEI} del cliente C
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
28	Fecha y hora de negociación	2018-09-15T12:15:23Z'	'2018-09-15T12:15:23Z'	'2018-09-15T12:15:23Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'	'DEAL'
30	Cantidad	'100'	'200'	'300'
33	Precio	'99,33333333333333'	'99,33333333333333'	'99,33333333333333'
36	Centro	'XOFF'	'XOFF'	'XOFF'

Representación XML:

Comunicación # 3	Comunicación # 4	Comunicación # 5
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567 890&lt;/ExctgPty&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;1234567890123456 7890&lt;/ExctgPty&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;1234567890123 4567890&lt;/ExctgPty&gt; </pre>

<pre> ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA AA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/ LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09- 15T12:15:23Z'&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpc ty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;100&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;99.3333333333333 &lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBBBBBBBBBB BBB&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890 &lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09- 15T12:15:23Z'&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpc ty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;99.3333333333333 3&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;CCCCCCCCCCCCC CCCCCC&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;123456789012345678 90&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09- 15T12:15:23Z'&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/Tradg Cpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;300&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;99.3333333333 333&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	---	--

Dado que la empresa de servicios de inversión X está negociando por cuenta propia, la fecha y la hora de los informes del lado del cliente reflejan las horas en las que los instrumentos financieros se asignaron a los clientes.

#### 5.23.2.2 La empresa de servicios de inversión actúa en 'cualquier otra calidad de negociación'

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión servicios de inversión X las operaciones del lado del mercado?

N.º	Campo	Valores comunicación #1	Valores comunicación #2
-----	-------	-------------------------	-------------------------

4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	'INTC'	'INTC'
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de ECC para el centro de negociación M
28	Fecha y hora de negociación	'2018-09-15T11:32:27.431Z'	'2018-09-15T11:42:54.192Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'AOTC'
30	Cantidad	'400'	'200'
33	Precio	'99'	'100'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	Segmento {MIC} del centro de negociación M

Representación XML:

Comunicación # 1	Comunicación # 2
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; &gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09-15T11:32:27.431Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;400&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;99&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; &gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09-15T11:42:54.192Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;100&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

</New> </Tx>	... </New> </Tx>
-----------------	------------------------

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X las asignaciones a los clientes?

N.º	Campo	Valores comunicación #3	Valores comunicación #4	Valores comunicación #5
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B	{LEI} del cliente C
16	Código de identificación del vendedor	'INTC'	'INTC'	'INTC'
28	Fecha y hora de negociación	'2018-09-15T11:32:27.431Z'	'2018-09-15T11:32:27.431Z'	'2018-09-15T11:32:27.431Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'AOTC'	'AOTC'
30	Cantidad	'100'	'200'	'300'
33	Precio	'99,33333333333333'	'99,33333333333333'	'99,33333333333333'
36	Centro	'XOFF'	'XOFF'	'XOFF'

Representación XML:

Comunicación # 3	Comunicación # 4	Comunicación # 5
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;1234567890123456 7890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA AAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;1234567890123456 7890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt;&lt;LEI&gt;BBBBBBBBBBBBBBBB BBBBBB&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234 567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;CCCCCCCCCCCCCCCC CCCCCC&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; </pre>

<pre> &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09- 15T11:32:27.431Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCp cty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;100&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;99.3333333333333 '&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09- 15T11:32:27.431Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCp cty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;99.3333333333333 '&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09- 15T11:32:27.431Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/Tradg Cpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;300&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;99.3333333333333 33'&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	---	--

La granularidad de la fecha y hora de la ejecución del mercado debe coincidir con la de las comunicaciones de la asignación a los clientes, ya que las operaciones se ejecutaron en el centro de negociación en 'cualquier otra calidad'.

Cuando la empresa de servicios de inversión X opera en 'cualquier otra calidad', la fecha y hora de negociación de las asignaciones a los clientes son la fecha y hora de la primera ejecución del mercado en lugar de la última.

5.23.2.3 La empresa de servicios de inversión X negocia mediante interposición de la cuenta propia

5.23.2.4 La empresa de servicios de inversión X no puede utilizar "MTCH" cuando ejecute operaciones en diferentes momentos de la negociación. La empresa de servicios de inversión X actúa en una capacidad de negociación mixta

### Ejemplo 59

Al igual que el ejemplo anterior, pero la empresa de servicios de inversión X cumple parte de la orden a partir de sus propios registros (200 unidades a 100 coronas suecas). Dado que la cuenta agregada del cliente ('INTC') necesita quedar a cero al final del día y la empresa de servicios de inversión X está proporcionando 200 unidades para ejecutar parcialmente órdenes de varios clientes, es necesario efectuar una comunicación para indicar la transferencia de la cuenta propia de la empresa X a la cuenta 'INTC' de forma que se iguale el importe del lado del mercado y el lado de asignación a clientes (Comunicación # 2).

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión servicios de inversión X las operaciones del lado del mercado?

N.º	Campo	Valores comunicación #1	Valores comunicación #2
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	'INTC'	'INTC'
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
28	Fecha y hora de negociación	'2018-09-15T11:32:27.431Z'	'2018-09-15T11:35:30Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'DEAL'
30	Cantidad	'400'	'200'
33	Precio	'99'	'100'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'

Representación XML:

Comunicación # 1	Comunicación # 2
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09-15T11:32:27.431Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;400&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;99&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09-15T11:35:30Z &lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;100&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; </pre>

<pre> &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	---

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X las asignaciones a los clientes?

N.º	Campo	Valores comunicación #3	Valores comunicación #4	Valores comunicación #5
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B	{LEI} del cliente C
16	Código de identificación del vendedor	'INTC'	'INTC'	'INTC'
28	Fecha y hora de negociación	'2018-09-15T11:32:27.431Z'	'2018-09-15T11:32:27.431Z'	'2018-09-15T11:32:27.431Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'AOTC'	'AOTC'
30	Cantidad	'100'	'200'	'300'
33	Precio	'99,33333333333333'	'99,33333333333333'	'99,33333333333333'
36	Centro	'XOFF'	'XOFF'	'XOFF'

Representación XML:

Comunicación # 3	Comunicación # 4	Comunicación # 5
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt;&lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;IntI&gt;INTC&lt;/IntI&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;CCCCCCCCCCCCCCCC&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; </pre>

<pre> &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09- 15T11:32:27.431Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCp cty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;100&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;93.3333333333333 &lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09- 15T11:32:27.431Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCp cty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;93.3333333333333 &lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-09- 15T11:32:27.431Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/Tradg Cpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;300&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="SEK"&gt;93.333333333333 33&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--	---

La fecha y hora de negociación para las asignaciones a los clientes son la fecha y hora de la primera ejecución del mercado. La granularidad de la fecha y hora de la ejecución en el mercado debe coincidir con las de las comunicaciones de la asignación realizada a los clientes, ya que las operaciones se ejecutaron en el centro de negociación en ‘cualquier otra calidad de negociación’.

5.23.2.5 Varias operaciones ejecutadas en días diferentes en los que la empresa de servicios de inversión X actúa en «cualquier otra calidad de negociación »

### Ejemplo 60

El 24 de julio de 2018 la empresa de servicios de inversión X recibe órdenes para comprar 400 para el cliente A y 600 para el cliente B. La orden se completa en tres tramos de la siguiente manera:

200 unidades el 24/07/2018 a las 15:33:33 a 100,21 euros (contraparte empresa de servicios de inversión Y)

300 unidades el 24/07/2018 a las 17:55:55 a 100,52 euros (contraparte empresa de servicios de inversión Z)

500 unidades el 25/07/2018 a las 13:11:11 a 100,96 euros (contraparte empresa de servicios de inversión V con LEI VVVVVVVVVVVVVVVVVVVV)

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión servicios de inversión X las operaciones del lado del mercado y la asignación posterior?

### 5.23.2.5.1 Los clientes reciben un precio promedio

A pesar de que la orden no se ha procesado por completo, tiene que haber una asignación a los clientes al final de cada día, ya que la cuenta 'INTC' debe estar a cero al final de la jornada.

De acuerdo con los procedimientos internos de la empresa de servicios de inversión X, los clientes tienen que ser tratados por igual, por lo que no se da preferencia a ninguno de ellos.

N.º	Campo	Valores Comunicación # 1	Valores Comunicación # 2	Valores Comunicación # 3	Valores Comunicación # 4
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	'INTC'	'INTC'	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	'INTC'	'INTC'
28	Fecha y hora de negociación	'2018-07-24T15:33:33Z'	'2018-07-24T17:55:55Z'	'2018-07-24T15:33:33Z'	'2018-07-24T15:33:33Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'AOTC'	'AOTC'	'AOTC'
30	Cantidad	'200'	'300'	'250'	'250'
33	Precio	'100,21'	'100,52'	'100,396'	'100,396'
36	Centro	'XOFF'	'XOFF'	'XOFF'	'XOFF'

Representación XML:

Comunicación # 1	Comunicación # 2	Comunicación # 3	Comunicación # 4
<pre>&lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;123456789 01234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt;</pre>	<pre>&lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;123456789 01234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt;</pre>	<pre>&lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;123456789 01234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAA AAAAAAAAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt;</pre>	<pre>&lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;123456789 901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBBBB BBBBBBBBBB&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt;</pre>



33	Precio	'100,96'	'100,96'	'100,96'
36	Centro	'XOFF'	'XOFF'	'XOFF'

Representación XML:

Comunicación # 1	Comunicación # 2	Comunicación # 3
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;1234567890123456 7890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;VVVVVVVVVVVVVVVVVV VVV&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07- 25T13:11:11Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCp cty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;500&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;100.96&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;1234567890123456 7890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA AAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07- 25T13:11:11Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCp cty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;150&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;100.96&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234 567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBBBBBBBBBB BBBBB&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07- 25T13:11:11Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/Tradg Cpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;350&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;100.96&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

#### 5.23.2.5.2 Órdenes procesadas por orden de llegada

Los procedimientos internos de la empresa X establecen prioridad por orden de llegada en la asignación a sus clientes cuando ejecutan operaciones agregadas. Dado que la empresa de servicios de inversión

X recibió la orden del cliente A primero, el cliente A recibe el importe total de los instrumentos (400 a un precio medio de 100,365 euros) y su orden se procesa por completo. El monto restante de la ejecución es para el cliente B.

N.º	Campo	Valores Comunicación # 1	Valores Comunicación # 2	Valores Comunicación # 3	Valores Comunicación # 4
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	'INTC'	'INTC'	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	'INTC'	'INTC'
28	Fecha y hora de negociación	'2018-07-24T15:33:33Z'	'2018-07-24T17:55:55Z'	'2018-07-24T15:33:33Z'	'2018-07-24T15:33:33Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'AOTC'	'AOTC'	'AOTC'
30	Cantidad	'200'	'300'	'400'	'100'
33	Precio	'100,21'	'100,52'	'100,365'	'100,52'
36	Centro	'XOFF'	'XOFF'	'XOFF'	'XOFF'

Representación XML:

Comunicación # 1	Comunicación # 2	Comunicación # 3	Comunicación # 4
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;1234567890 1234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKL MNOPQRST&lt;/LEI&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;1234567890 1234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;8888888888888888 888888&lt;/LEI&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;1234567890 01234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAA AAAAAAAAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;1234567890 78901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBB BBBBBBBBBB&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; </pre>

<pre> &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07- 24T15:33:33Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/T radgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;100.21&lt;/A mt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradV n&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07- 24T17:55:55Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/T radgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;300&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;100.52&lt;/A mt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradV n&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07- 24T15:33:33Z&lt;/TradDt &gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/T radgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;400&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;AmtCcy="EUR"&gt;100. 365&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/Trad Vn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;IntI&gt;INTC&lt;/IntI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07- 24T15:33:33Z&lt;/Tra dDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOT C&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;100&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;100.5 2&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/T radVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--	---	---

En cuanto a la operación realizada el 25/07/2018, se dirigirá al cliente B y no se utilizará 'INTC'.

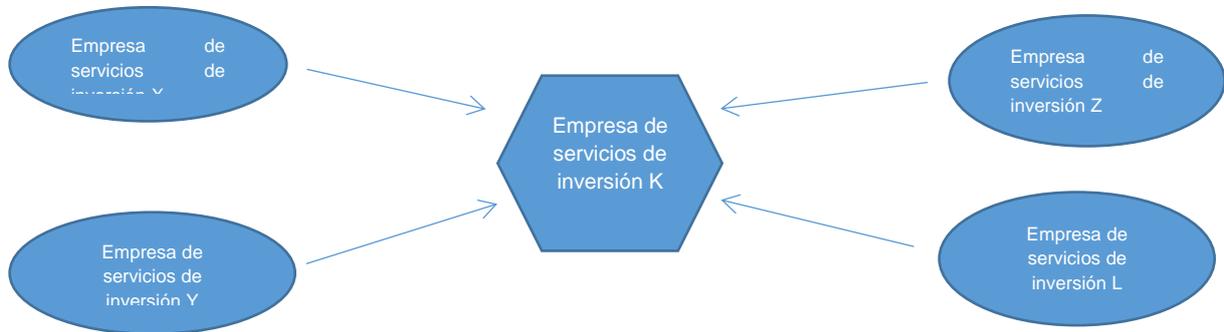
N.º	Campo	Valores	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgP ty&gt; ... </pre>
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente B	<pre> &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; </pre>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa V	<pre> &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; </pre>
28	Fecha y hora de negociación	'2018-07-25T13:11:11Z'	<pre> &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; </pre>
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	<pre> &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;VVVVVVVVVVVVVVVVVVVV&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; </pre>
30	Cantidad	'500'	<pre> &lt;/AcctOwnr&gt; </pre>
33	Precio	'100,96'	<pre> &lt;/Sellr&gt; </pre>
36	Centro	'XOFF'	<pre> ... &lt;Tx&gt; </pre>

			<pre> &lt;TradDt&gt;2018-07-25T13:11:11Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;500&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;100.96&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--	--	--

## 5.24 SOC que actúa mediante interposición de la cuenta propia

Un SOC que actúa mediante interposición de la cuenta propia está actuando de forma similar una empresa de servicios de inversión y efectúa sus comunicaciones de una forma parecida. Todas las partes que negocian con un SOC y el SOC comunicarán el campo Centro (36) como el segmento MIC del SOC. Un SOC que actúa mediante interposición de la cuenta propia casa una orden del lado de compra de uno o más clientes con una orden del lado de venta de uno o más clientes.

### Ejemplo 61



La empresa de servicios de inversión K, un SOC, con LEI OTFOTFOTFOTFOTFOTFOT y un segmento MIC de OTFX, actúa mediante interposición de la cuenta propia y su algoritmo con código de '1234ABC', casa una orden de compra de instrumentos de deuda soberana de dos empresas de servicios de inversión, la empresa X y la empresa Y, con dos órdenes de venta de otras dos empresas de servicios de inversión, la empresa Z y la empresa L. El LEI de la empresa de servicios de inversión L es 77777777777777777777.

Las empresas de servicios de inversión X e Y compran 300 y 100 instrumentos de deuda soberana respectivamente, y las empresas de servicios de inversión Z y L venden 150 y 250 instrumentos de deuda soberana, respectivamente.

Las empresas de inversión X, Y, Z y L actúan por cuenta propia. El operador 1 tomó la decisión de inversión y llevó a cabo la ejecución para la empresa de servicios de inversión X. El operador 4 tomó la decisión de inversión y llevó a cabo la ejecución para la empresa de servicios de inversión Y. El operador 5 tomó la decisión de inversión y llevó a cabo la ejecución para la empresa de servicios de inversión Z. El operador9 tomó la decisión de inversión y llevó a cabo la ejecución de la empresa de servicios de inversión L. El operador9 es Patrick Down, de nacionalidad irlandesa y con fecha de nacimiento el 14 de julio de 1960.

La empresa de servicios de inversión K casa las órdenes el 9 de junio de 2018 a las 16:41:07.1234Z y con un precio de 42,7 euros.

La empresa de servicios de inversión Z vende en corto sin una exención, la empresa de servicios de inversión L no vende en corto.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión K (SOC)?

N.º	Campo	Valores Comunicación # 1	Valores Comunicación # 2	Valores Comunicación # 3	Valores Comunicación # 4
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión K	{LEI} de la empresa de servicios de inversión K	{LEI} de la empresa de servicios de inversión K	{LEI} de la empresa de servicios de inversión K
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de	{LEI} de la empresa de servicios de	'INTC'	'INTC'

		inversión X	inversión Y		
16	Código de identificación del vendedor	'INTC'	'INTC'	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión L
28	Fecha y hora de negociación	'2018-06-09T16:41:07.123Z'	'2018-06-09T16:41:07.123Z'	'2018-06-09T16:41:07.123Z'	'2018-06-09T16:41:07.123Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'MTCH'	'MTCH'	'MTCH'	'MTCH'
30	Cantidad	'300'	'100'	'150'	'250'
33	Precio	'42,7'	'42,7'	'42,7'	'42,7'
36	Centro	'Segmento {MIC} de la empresa de servicios de inversión K /SOC'	Segmento {MIC} de la empresa de servicios de inversión K /SOC'	Segmento {MIC} de la empresa de servicios de inversiónK /SOC'	Segmento {MIC} de la empresa de servicios de inversiónK /SOC'
59	Ejecución dentro de la empresa	'Código del algoritmo'	'Código del algoritmo'	'Código del algoritmo'	'Código del algoritmo'
62	Indicador de ventas en corto			'SESH'	'SELL'

Representación XML:

Comunicación # 1	Comunicación # 2	Comunicación # 3	Comunicación # 4
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;OTFOTFOT FOTFOTFOTFOT&lt;/Exc tgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234 567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;OTFOTFOT FOTFOTFOTFOT&lt;/Exc tgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMN OPQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;OTFOTFOT FOTFOTFOTFOT&lt;/Exc tgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;88888888888888 888888&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;OTFOT FOTFOTFOTFOT OT&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;777777777777 777777777&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; </pre>

<pre> &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06-09T16:41:07.123Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;MTCH&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;300&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;42.7&lt;/Amt&gt; &gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;OTFX&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Algo&gt;1234ABC&lt;/Algo&gt; &gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06-09T16:41:07.123Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;MTCH&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;100&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;42.7&lt;/Amt&gt; &gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;OTFX&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Algo&gt;1234ABC&lt;/Algo&gt; &gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06-09T16:41:07.123Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;MTCH&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;150&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;42.7&lt;/Amt&gt; &gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;OTFX&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Algo&gt;1234ABC&lt;/Algo&gt; &gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SESH&lt;/ShrtSellgInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06-09T16:41:07.123Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;MTC H&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;250&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;42.7&lt;/Amt&gt; &gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;OTFX&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Algo&gt;1234ABC&lt;/Algo&gt; &gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SEL L&lt;/ShrtSellgInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--	---	---

Puesto que hay más de un cliente implicado en cada lado de la operación en este ejemplo, la cuenta agregada de cliente 'INTC' se tiene que utilizar para vincular el lado del comprador y el vendedor. Véase la sección 5.23.

¿Cómo deben los clientes del SOC comunicar las operaciones ejecutadas?

N.º	Campo	Valores			
		Comunicación # 1	Comunicación # 2	Comunicación # 3	Comunicación # 4
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión L
7	Código de identificación del comprador			{LEI} de la empresa de	{LEI} de la empresa de

		{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	servicios de inversión K	servicios de inversión K
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión K	{LEI} de la empresa de servicios de inversión K	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión L
28	Fecha y hora de negociación	'2018-06-09T16:41:07.123Z'	'2018-06-09T16:41:07.123Z'	'2018-06-09T16:41:07.123Z'	'2018-06-09T16:41:07.123Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'	'DEAL'	'DEAL'
30	Cantidad	'300'	'100'	'150'	'250'
33	Precio	'42,7'	'42,7'	'42,7'	'42,7'
36	Centro	'Segmento {MIC} de la empresa de servicios de inversión K /SOC'	Segmento {MIC} de la empresa de servicios de inversión K /SOC'	Segmento {MIC} de la empresa de servicios de inversión K /SOC'	Segmento {MIC} de la empresa de servicios de inversión K /SOC'
59	Ejecución dentro de la empresa	{NATIONAL_ID} del operador 1	{NATIONAL_ID} del operador 4	{NATIONAL_ID} del operador 5	{NATIONAL_ID} del operador 9
62	Indicador de ventas en corto			'SESH'	'SELL'

Representación XML:

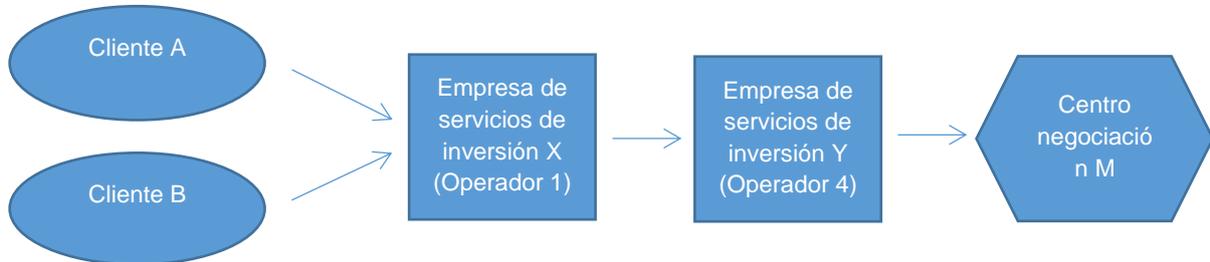
Comunicación # 1	Comunicación # 2	Comunicación # 3	Comunicación # 4
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;123456789 01234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234 567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;OTFOTFOTFOT FOTFOTFOT&lt;/LEI&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGH IJKLMNOPQRST&lt;/Ex ctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHJKLM NOPQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;OTFOTFOTFOT FOTFOTFOT&lt;/LEI&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;888888888 888888888888&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;OTFOTFOTFOT FOTFOTFOT&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;888888888888888 888888&lt;/LEI&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;7777777 7777777777777&lt;/E xctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;OTFOTFOTFOT OTFOTFOTFOT&lt;/L EI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; </pre>

<pre> &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 09T16:41:07.123Z&lt;/Tra dDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/T radgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;300&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;42.7&lt;/Amt &gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;OTFX&lt;/Trad Vn&gt;  &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA111222333444 5555&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt;&lt;Cd&gt;CCP T&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 09T16:41:07.123Z&lt;/Tra dDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/T radgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;100&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;42.7&lt;/Amt &gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;OTFX&lt;/Trad Vn&gt;  &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARI ECLAIR&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/ Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 09T16:41:07.123Z&lt;/Tra dDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/T radgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;150&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;42.7&lt;/Amt &gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;OTFX&lt;/Trad Vn&gt;  &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FI1234567890A&lt;/I d&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/C d&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SESH&lt;/ ShrtSellgInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;LEI&gt;777777777777 77777777&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 09T16:41:07.123Z&lt;/T radDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL &lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;250&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;42.7&lt;/ Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;OTFX&lt;/Tr adVn&gt;  &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;IE19600714PA TRIDOWN&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/P rtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SEL L&lt;/ShrtSellgInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	--	---	--

## 5.25 Operaciones con ajuste entre el número de instrumentos y el efectivo de la orden.

Esto puede ocurrir cuando las empresas de inversión ofrecen negociación agregada diaria como una opción rentable para clientes minoristas.

### Ejemplo 62



Dos clientes de una empresa de servicios de inversión española X deciden comprar el mismo instrumento financiero, el cliente A por un valor de 400 euros y el cliente B por un valor de 200 euros. El operador 1 envía la orden agregada por un valor de 600 euros a la empresa de servicios de inversión Y. El operador 4 ejecuta la orden en una ejecución de cinco unidades del instrumento a un precio de 120 euros en el centro de negociación M el 24 de junio de 2018 a las 14:25:30.1264 y confirma la ejecución completada a la empresa de servicios de inversión X. La empresa de servicios de inversión X asigna tres de esas unidades al cliente A con un valor de 360 euros y una unidad al cliente B con un valor de 120 euros. Los sistemas de la empresa de servicios de inversión X (ALGOABC) asignan la unidad restante a su cuenta propia con la intención de venderla cuando sea posible. Esta operación tiene fines administrativos y no está pensada como una inversión para la cuenta propia.

La empresa de servicios de inversión X no cumple las condiciones para la transmisión de una orden con arreglo al artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores comunicación #1	Valores Comunicación # 2	Valores Comunicación # 3	Valores Comunicación # 4
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	'INTC'	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B
12	Responsable de la decisión en nombre del comprador				
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de	'INTC'	'INTC'	'INTC'

		servicios de inversión Y			
21	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador				
28	Fecha y hora de negociación	'2018-06-24T14:25:30Z'	'2018-06-24T14:25:30Z'	'2018-06-24T14:25:30Z'	'2018-06-24T14:25:30Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'DEAL'	'AOTC'	'AOTC'
30	Cantidad	'5'	'1'	'3'	'1'
33	Precio	'120'	'120'	'120'	'120'
34	Moneda del precio	'EUR'	'EUR'	'EUR'	'EUR'
36	Centro	'XOFF'	'XOFF'	'XOFF'	'XOFF'
57	Decisión de inversión dentro de la empresa		{Código del algoritmo}		
58	País de la sucursal responsable de la persona que toma la decisión de inversión				
59	Ejecución dentro de la empresa	{NATIONAL_ID} del operador 1	{Código del algoritmo}	{NATIONAL_ID} del operador 1	{NATIONAL_ID} del operador 1
60	País de la sucursal que supervisa a la persona responsable de la ejecución	'ES'		'ES'	'ES'

Representación XML:

Comunicación # 1 Lado del mercado	Comunicación # 2 Lado del cliente	Comunicación # 3 Lado del cliente	Comunicación # 4 Lado del cliente
<pre>&lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;IntI&gt;INTC&lt;/IntI&gt; &lt;/Id&gt;</pre>	<pre>&lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt;</pre>	<pre>&lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAA&lt;/LEI&gt;</pre>	<pre>&lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBBBB&lt;/LEI&gt;</pre>

<pre> &lt;/AcctOwNr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwNr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJ KLMNOPQRST&lt;/LEI &gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwNr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T14:25:30Z&lt;/Trad Dt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC &lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;5&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;120&lt;/A mt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/Tra dVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; ... &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;ES&lt;/ CtryOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt;&lt;Id&gt;CA11122 23334445555&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwNr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwNr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwNr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T14:25:30Z&lt;/TradDt &gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/ TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;1&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;120&lt;/Amt &gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/Trad Vn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Algo&gt;ALGOABC&lt;/Al go&gt; &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Algo&gt;ALGOABC&lt;/Al go&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwNr&gt; &lt;/Buyr&gt; ... &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwNr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwNr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T14:25:30Z&lt;/TradDt &gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/ TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;3&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;120&lt;/Amt &gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/Trad Vn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; ... &lt;CtryOfBrnch&gt;ES&lt;/Ctr yOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt;&lt;Id&gt;CA1112223 334445555&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwNr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwNr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwNr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T14:25:30Z&lt;/TradDt &gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/T radgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;1&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;120&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/Trad Vn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;ES&lt;/Ctr yOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt;&lt;Id&gt;CA1112223 334445555&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	---	--	--

Los campos 58 y 60 están vacíos en la comunicación 2, ya que los campos 57 y 59 se rellenan con un algoritmo. Para las comunicaciones 1, 3 y 4, la Decisión de inversión dentro de la empresa (campo 57) está vacía, ya que la empresa de servicios de inversión X actúa en cualquier otra calidad de negociación;

el campo 60, ya que no hay ninguna sucursal implicada, se rellena con el código de país de la empresa de servicios de inversión X (ES).

La misma situación puede ocurrir cuando una empresa de servicios de inversión actúa para un cliente con arreglo a un mandato discrecional.

Para la comunicación referente a la unidad restante, ya que la decisión es tomada por la empresa pero no la realiza una persona física, el campo 57 se rellenaría con un código algorítmico de la empresa.

## 5.26 Cadenas y transmisión

Esta sección incluye ejemplos relacionados con:

- a) Cadenas en las que no se cumplen las condiciones del artículo 4, apartado 1, letras a) y b) (subapartado **Error! Reference source not found.**).
- b) Cadenas en las que se cumplen las condiciones del artículo 4, apartado 1, letras a) y b), pero no las demás condiciones del artículo 4 (subapartado 5.26.2).
- c) Cadenas en las que hay transmisión y todas las empresas de servicios de inversión cumplen las condiciones establecidas en el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión (subapartado 5.26.3).
- d) Cadenas en las que algunas empresas de servicios de inversión cumplen las condiciones establecidas en el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión (subapartado 5.26.4).

Para una explicación general de las cadenas y la transmisión, véanse las secciones correspondientes del punto **Error! Reference source not found.** en la parte I.

### Ejemplo 63



El cliente 1, que es cliente de la empresa de servicios de inversión X, decide vender algunas acciones y se lo encarga a la empresa de servicios de inversión X. El operador 1 decide aceptar la orden del cliente 1 y envía la orden a la empresa de servicios de inversión Y. El operador 4 decide aceptar la orden de la empresa de servicios de inversión X y envía la orden a la empresa de servicios de inversión Z. El operador 5 de la empresa de servicios de inversión Z decide aceptar la orden de la empresa de servicios de inversión Y y el algoritmo “ALGO12345” en la empresa de servicios de inversión Z selecciona el centro de negociación M para enviar la orden. A continuación, se completa la orden en el libro de órdenes del centro de negociación M por parte de la empresa de servicios de inversión Z a las 13:40:23.4672 el 1 de julio de 2018 a un precio de 32,5 euros. El centro de negociación M asigna un código de identificación de operación ‘1234’.

#### 5.26.1 Cadenas en las que no se cumplen las condiciones del artículo 4, apartado 1, letras a) y b)

En el siguiente ejemplo se muestra cómo se rellenan los informes de operaciones en el contexto de cadenas en las que no se cumplen las condiciones establecidas en el artículo 4, apartado 1, letras a) y b), y en las que cada empresa de servicios de inversión comunica a su contraparte o cliente inmediato, y también cómo se rellenan los campos 25-27 para este escenario. Esto ocurre cuando una empresa de servicios de inversión actúa mediante interposición de la cuenta propia o por cuenta propia. Para una explicación general de este tipo de cadena, véase el subapartado 5.3.2 en la parte 1 de estas directrices.

### Ejemplo 64

Las empresas de servicios de inversión Y y Z actúan mediante interposición de la cuenta propia y la empresa de servicios de inversión X negocia por cuenta propia.

¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas de servicios de inversión X, Y y Z?

N.º	Campo	Comunicación valores #1 empresa de servicios de inversión Z	Comunicación valores #1 empresa de servicios de inversión Y	Comunicación valores #1 empresa de servicios de inversión X	Comunicación valores #2 empresa de servicios de inversión X
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	‘1234’			
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X

7	Código de identificación del comprador	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{NATIONAL_ID} del cliente 1	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
25	Indicador de transmisión de orden	'false'	'false'	'false'	'false'
26	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al comprador				
27	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al vendedor				
28	Fecha y hora de negociación	'2018-07-01T13:40:23.467Z'	'2018-07-01T13:40:23Z'	'2018-07-01T13:40:23Z'	'2018-07-01T13:40:23Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'MTCH'	'MTCH'	'DEAL'	'DEAL'
33	Precio	'32,5'	'32,5'	'32,5'	'32,5'
34	Moneda del precio	'EUR'	'EUR'	'EUR'	'EUR'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'	'XOFF'	'XOFF'
57	Decisión de inversión dentro de la empresa			{NATIONAL_ID} del operador 1	{NATIONAL_ID} del operador 1
59	Ejecución dentro de la empresa	{Código del algoritmo}	{NATIONAL_ID} del operador 4	{NATIONAL_ID} del operador 1	{NATIONAL_ID} del operador 1

Representación XML:

Comunicación # 1 de Empresa de servicios de inversión Z	Comunicación # 1 de Empresa de servicios de inversión Y	Comunicación # 1 de Empresa de servicios de inversión X	Comunicación # 2 de Empresa de servicios de inversión X
<Tx> <New> ...	<Tx> <New> ...	<Tx> <New> ...	<Tx> <New> ...

<pre> &lt;ExctgPty&gt;888888888 888888888888&lt;/ExctgP ty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111 1111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKL MNOPQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/ TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07- 01T13:40:23.467Z&lt;/Tr adDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;MTCH&lt;/ TradgCpcty&gt; ... &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Am t&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/Trad Vn&gt; ... &lt;TradPlcMtchgId&gt;123 4&lt;/TradPlcMtchgId&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt;&lt;Algo&gt;AL GO12345&lt;/Algo&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGH HIJKLMNOPQRST&lt;/E xctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;8888888888888 8888888&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;1234567890123 4567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/ TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07- 01T13:40:23Z&lt;/TradD t&gt; &lt;TradgCpcty&gt;MTCH&lt; /TradgCpcty&gt; ... &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Am t&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/Trad Vn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MAR IECLAIR&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; </pre>	<pre> &lt;ExctgPty&gt;123456789 01234567890&lt;/ExctgPt y&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234 567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19620604JEAN #COCTE&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt;&lt;Prtry&gt;CO NCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; ... &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/T rnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07- 01T13:40:23Z&lt;/TradDt &gt; &lt;TradgCpcty&gt;MTCH&lt;/ TradgCpcty&gt; ... &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Am t&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/Trad Vn&gt; ... &lt;TradPlcMtchgId&gt;123 4&lt;/TradPlcMtchgId&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA11122233344 45555&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; </pre>	<pre> &lt;ExctgPty&gt;12345678 901234567890&lt;/Exct gPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJK LMNOPQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;123456789012 34567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt; /TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07- 01T13:40:23Z&lt;/Trad Dt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;MTCH &lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/A mt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/Tra dVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA11122233344 45555&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; </pre>
--	--	---	---

	<pre> &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/ Prtry&gt;&lt;/SchmeNm &gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA111222333444 5555&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt;&lt;Id&gt;CA1112223 334445555&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt;&lt;/Sch meNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA11122233344 45555&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt;&lt;/S chmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--	---	--

Campo 25: Ninguna de las Firmas ha transmitido órdenes ya que todas ellas negocian por cuenta propia o mediante interposición de la cuenta propia y, por lo tanto, todas rellenan este campo con 'false'.

Campos 26 y 27: Estos campos solo deben ser cumplimentados por una empresa de servicios de inversión receptora cuando se hayan cumplido las condiciones de transmisión. Dado que este no es el caso, no se rellenan.

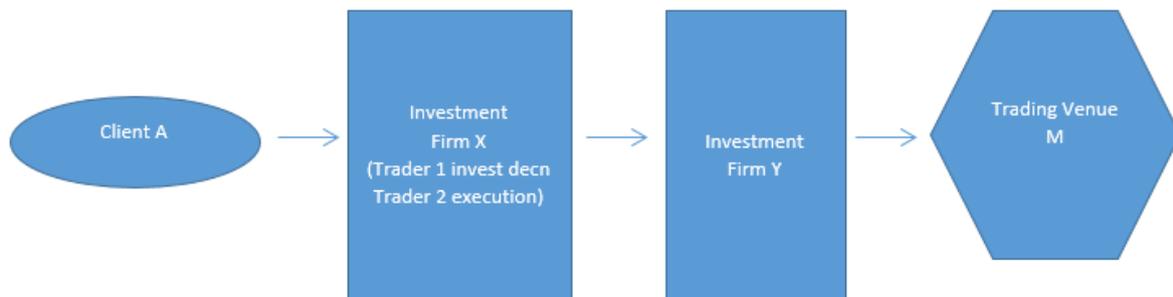
La hora y los precios de cada par de reportes para la misma operación deben coincidir (por ejemplo, el momento de la operación comunicada por la empresa de servicios de inversión Z con la empresa de servicios de inversión Y debe ser el mismo que el comunicado por la empresa de servicios de inversión Y con la empresa de servicios de inversión Z), teniendo en cuenta los distintos requisitos de granularidad para las Firmas; véase la sección 7.2 sobre la granularidad de la marca de tiempo. De acuerdo con el campo 28 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, solo se debe comunicar el informe del lado del mercado sobre un centro de negociación, de conformidad con los requisitos de granularidad establecidos en el artículo 3 y el cuadro 2 del anexo el Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión, por tanto, las comunicaciones de X e Y solo necesitan estar en segundos (aunque se pueden comunicar con granularidad superior). La empresa de servicios de inversión X puede comunicar la fecha y hora de negociación confirmado por la empresa de servicios de inversión Y. La fecha y hora de negociación y el precio que la empresa de servicios de inversión X comunica para la operación con el cliente 1 pueden ser diferentes de la fecha y hora de negociación y el precio que la empresa de servicios de inversión X comunica para la operación con la empresa de servicios de inversión Y, debido a que la asignación de acciones al cliente puede tener lugar en un momento diferente de la operación con la contraparte del mercado y puede ser a un precio diferente.

## 5.26.2 Cadenas en las que se cumplen las condiciones del artículo 4, apartado 1, letras a) y b), pero no las demás condiciones del artículo 4

Los siguientes ejemplos demuestran que, con excepción del campo 25, la comunicación de las cadenas en las que se cumplen las condiciones del artículo 4, apartado 1, letras a) y b), pero no todas las demás condiciones establecidas en el artículo 4, es esencialmente la misma que para las cadenas en las que no se cumplen las condiciones del artículo 4.

### 5.26.2.1 Cadena sencilla

#### Ejemplo 65



Client A	Cliente A
Investment Firm X (Trader 1 invest decn Trader 2 execution)	Empresa de servicios de inversión X (Decisión de inversión de operador 1 Ejecución del operador 2)
Investment Firm Y	Empresa de servicios de inversión Y
Trading Venue M	Centro negociación M

El operador 1 toma la decisión de comprar un instrumento financiero para el cliente A con arreglo a un mandato discrecional del cliente A y el operador 2 remite una orden a la empresa de servicios de inversión Y para comprar el instrumento. La empresa de servicios de inversión Y, que actúa mediante interposición de la cuenta propia, ejecuta la orden en el centro de negociación M el 1 de junio de 2018 a las 14:51:09.123 a un precio de 32,5 euros utilizando un algoritmo con el identificador "ALGO12345".

El centro de negociación M asigna un código de identificación de operación '1234'.

¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas de servicios de inversión Y y X?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión Y	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	'1234'	

4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} del cliente A
12	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador		{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
25	Indicador de transmisión de orden	'false'	'true'
26	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al comprador		
27	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al vendedor		
28	Fecha y hora de negociación	'2018-06-01T14:51:09.123Z'	'2018-06-01T14:51:09Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'MTCH'	'AOTC'
33	Precio	'32,5'	'32,5'
34	Moneda del precio	'EUR'	'EUR'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'
57	Decisión de inversión dentro de la empresa		{NATIONAL_ID} del operador 1
59	Ejecución dentro de la empresa	{Código del algoritmo}	{NATIONAL_ID} del operador 2

Representación XML:

Comunicación de la empresa de servicios de inversión Y	Comunicación de la empresa de servicios de inversión X
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA&lt;/LEI&gt; </pre>

<pre> &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwNr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;AcctOwNr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwNr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdrTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdrTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 01T14:51:09.123Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;MTCH&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;TradPlcMtchgld&gt;1234&lt;/TradPlcMtchgld&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Algo&gt;ALGO12345&lt;/Algo&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwNr&gt; &lt;DcsnMakr&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/DcsnMakr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;AcctOwNr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwNr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdrTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;true&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdrTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06-01T14:51:09Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA1112223334445555&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;GBAB123456C&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--

La empresa de servicios de inversión Y no mira más allá de la empresa de servicios de inversión X para comprobar quien es el inversor final y e indica en su comunicación que la empresa de servicios de inversión X es el comprador. Por el contrario, la empresa de servicios de inversión X no mira más allá de la empresa de servicios de inversión Y con respecto al centro y lo comunica como 'XOFF'.

El campo 25 se establece como 'true' en el reporte de la operación de la empresa de servicios de inversión X porque la empresa está transmitiendo una orden, aunque no cumple las condiciones establecidas en el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión. Por la misma razón, los campos 26 y 27 están vacíos.

Si la empresa de servicios de inversión X no fuera una empresa de servicios de inversión, no sería posible aplicar la transmisión, por lo que la autoridad competente solo recibiría la comunicación de operaciones de la empresa de servicios de inversión Y.

#### 5.26.2.2 Cadena más larga

##### Ejemplo 66

El siguiente ejemplo se basa en el mismo escenario que se describe al principio de la sección 5.26, excepto que las empresas de servicios de inversión X, Y y Z actúan en 'cualquier otra calidad de negociación'

N.º	Campo	Comunicación valores empresa de servicios de inversión Z	Comunicación valores empresa de servicios de inversión Y	Comunicación valores empresa de servicios de inversión X
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	'1234'		
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} del cliente A
25	Indicador de transmisión de orden	'false'	'true'	'true'
26	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al comprador			
27	Código de identificación de la empresa transmisora			



<pre> &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; ... &lt;TradPlcMtchglId&gt;1234&lt;/TradPlcMtchglId&gt; ... &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	---	---

La hora debe ser la misma para todas las comunicaciones, teniendo en cuenta los diferentes requisitos de granularidad de las empresas; véase la sección 7.2 sobre la granularidad de la marca de tiempo. El motivo es que las empresas actúan en cualquier otra calidad de negociación y, por lo tanto, las comunicaciones se refieren todas a la misma operación. Solo es necesario comunicar el reporte del lado del mercado en el centro de negociación, de conformidad con el artículo 3 y el cuadro 2 del anexo del Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión, por lo tanto, los informes de X e Y solo es necesario que sean en segundos (aunque la granularidad puede ser superior). La empresa de servicios de inversión Y podrá comunicar la fecha y hora de ejecución confirmado por la empresa de servicios de inversión Z y la empresa X podrá comunicar la fecha y hora que le haya confirmado la empresa de servicios de inversión Y.

Esta comunicación de operaciones es efectivamente la misma que para una cadena en la que las empresas de servicios de inversión actúan mediante interposición de la cuenta propia, excepto a la hora de cumplimentar el campo relativo a la transmisión del indicador de la orden, que se cumplimenta como 'true' para las empresas transmisoras que no cumplen con las condiciones de transmisión, pero se cumplimenta como 'false' para las empresas de inversión que actúan mediante interposición de la cuenta propia y, por lo tanto, no son transmisoras.

Independientemente de si el instrumento es o no un instrumento derivado, las comunicaciones de las empresas de servicios de inversión X e Y se rellenarán con 'XOFF' en el campo 36, ya que esas comunicaciones no se refieren a la ejecución directa en el centro de negociación.

### 5.26.2.3 Cadenas que incluyen empresas no sujetas al MiFIR

#### 5.26.2.3.1 Orden enviada a una empresa sin obligación de comunicación

##### Ejemplo 67

La empresa de servicios de inversión X toma una decisión de inversión con arreglo a un mandato discrecional para comprar un instrumento sujeto a comunicación para el cliente A. El operador 1 toma la decisión de inversión y el operador 2 decide enviar la orden a la filial de la empresa X, la empresa G, para su ejecución. La empresa de servicios de inversión X actúa en 'cualquier otra calidad de negociación'. La empresa G es una persona jurídica independiente ubicada en los Estados Unidos y con LEI GGGGGGGGGGGGGGGGGGGGG.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> >
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del cliente A	... <Buyr> <AcctOwnr> <Id>
12	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa G	<LEI>12345678901234567890</LEI> </DcsnMakr> </Buyr>
21	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador		<Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>GGGGGGGGGGGGGGGGGGGGGG</LEI> >
25	Indicador de transmisión de orden	'true'	</Id> </AcctOwnr>
36	Centro	'XOFF'	</Sellr>
57	Decisión de inversión dentro de la empresa	{NATIONAL_ID} del operador 1	<OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>true</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn>
59	Ejecución dentro de la empresa	{NATIONAL_ID} del operador 2	<Tx> ... <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>GBAB123456C</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New>



59	Ejecución dentro de la empresa	{NATIONAL_ID} del operador 1	<pre> ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA1112223334445555&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
----	--------------------------------	---------------------------------	---

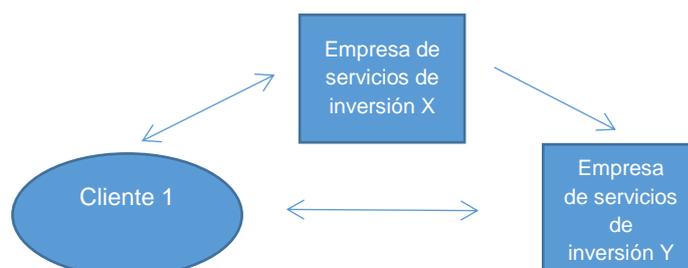
La empresa de servicios de inversión X no está obligada a mirar más allá de su cliente inmediato y la empresa H no puede transmitir en cumplimiento de las condiciones del artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, ya que no es una empresa de servicios de inversión, por lo que la empresa de servicios de inversión X debe comunicar a la filial estadounidense, la empresa H, como comprador.

La empresa H no comunica ya que no es una empresa de servicios de inversión.

5.26.2.4 La empresa de servicios de inversión X y su cliente actúan conforme a un mandato discrecional y son clientes de la empresa de servicios de inversión que ejecuta Y.

#### Ejemplo 69

Dado que no se produce transmisión en virtud del artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, cuando una entidad de gestión de inversiones actúe con arreglo a un mandato discrecional, la empresa de servicios de inversión que reciba la orden deberá comunicar a la entidad que actúa con arreglo a un mandato discrecional como comprador/vendedor. Esto es así, incluso cuando el cliente de la entidad de gestión de inversiones es también un cliente de la empresa de servicios de inversión receptora y sin importar si la entidad de gestión de inversiones que actúa conforme al mandato discrecional es una empresa de servicios de inversión o una empresa.



El cliente 1 es un cliente de la empresa de servicios de inversión Y y es también un cliente de la empresa de servicios de inversión X.

La empresa de servicios de inversión X tiene un mandato discrecional del cliente 1 y toma la decisión de comprar algunos instrumentos financieros para dicho cliente para lo que envía una orden a la empresa de servicios de inversión Y.

La empresa de servicios de inversión X no cumple las condiciones para la transmisión con arreglo al artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión servicios de inversión Y los campos de comprador/vendedor?

La empresa de servicios de inversión Y debe comunicar la empresa de servicios de inversión X como el comprador y en lugar de al Cliente 1.

### 5.26.3 Cadenas en las que todas las empresas de servicios de inversión cumplen las condiciones establecidas en el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.

La empresa de servicios de inversión transmisora solo debe comunicar la información establecida en el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión y solo en la medida en que sea pertinente para la orden dada. Por ejemplo, en el caso de un instrumento financiero negociado en una plataforma de negociación organizada fuera de la Unión donde el subyacente es un instrumento financiero negociado en un centro de negociación que no tiene ISIN, la empresa de servicios de inversión transmisora no proporcionaría el ISIN, dado que no existe y, por lo tanto, no resulta pertinente para la orden. Además, aunque la empresa de servicios de inversión transmisora proporcionara la información en los campos 42-56 si estuviera comunicando la propia operación, no necesita proporcionar esta información como parte de los datos de transmisión proporcionados a la empresa de servicios de inversión receptora<sup>29</sup>. Toda información adicional que deba incluirse en la comunicación de la operación por parte de la empresa de servicios de inversión receptora debe ser rellenada por dicha empresa a partir de sus propios datos sobre la base de la ejecución real. La empresa de servicios de inversión receptora solo debe utilizar la información de la empresa de servicios de inversión transmisora para cumplimentar los campos especificados en el anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.

El precio y la cantidad que debe proporcionar la empresa de servicios de inversión transmisora son el precio y cantidad de la orden de manera que el precio de ejecución y la cantidad reales no necesitan ser confirmados por la empresa de servicios de inversión transmisora, excepto cuando hay asignaciones a más de un cliente, en cuyo caso la empresa de servicios de inversión transmisora deberá proporcionar las cantidades que se asignarán a cada cliente.

La identificación de quién es el comprador o compradores y el vendedor o vendedores que la empresa receptora debe comunicar depende solo de si se cumplen las condiciones de transmisión. Por lo tanto, cuando se proporciona la información sobre la asignación a clientes en el momento de la orden, por ejemplo, en casos de compensación y liquidación, pero no hay acuerdo de transmisión o una de las

---

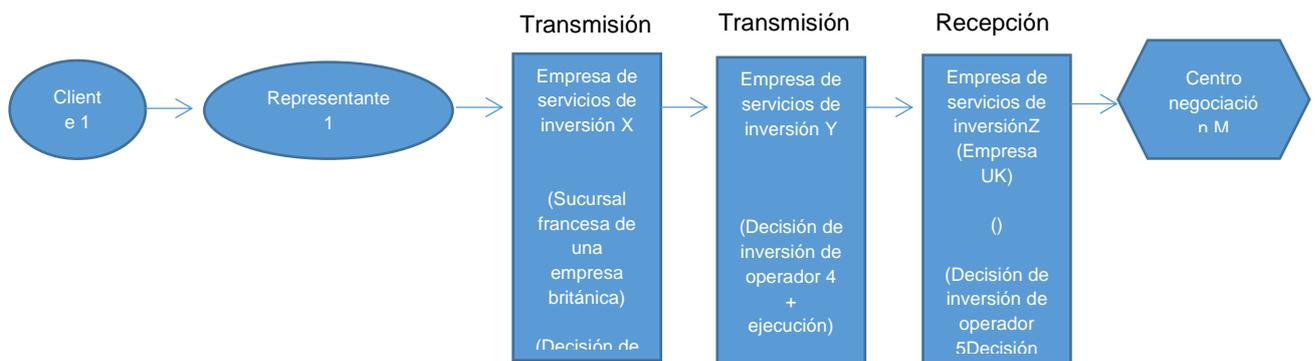
<sup>29</sup> El artículo 4, apartado 2, letra a), del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión solo exige que el instrumento financiero sea identificado por el «código de identificación».

condiciones de transmisión no se cumple, la empresa receptora comunicará que la empresa de servicios de inversión que envía la orden es el comprador/vendedor.

Obsérvese que cuando los campos que se indican como cumplimentados con información de la empresa de servicios de inversión transmisora (resaltados en verde) están en blanco en los ejemplos siguientes, es porque la empresa de servicios de inversión transmisora los ha transmitido en blanco (es decir, no aplicable).

Los ejemplos que figuran a continuación muestran la información que la empresa de servicios de inversión transmisora debe proporcionar a la empresa de servicios de inversión receptora, cuál de toda esta información la empresa receptora debe comunicar de la información que le fue transmitida en lugar de su propia información y cómo cumplimentar sus comunicaciones. También muestran que la entidad que se debe comunicar en el código de identificación de la empresa transmisora para el campo del comprador/vendedor es el último transmisor y no la empresa de servicios de inversión transmisora que pasó la información a la empresa receptora.

### Ejemplo 70



El cliente 1 es un cliente de la empresa de servicios de inversión X. Una persona que actúa por poder de representación para el cliente 1 (representante 1) decide vender una cantidad de 523 derivados sobre materias primas pertenecientes al cliente 1 a no menos de 31 euros y hace el encargo a sucursal francesa de la empresa de servicios de inversión X. El operador 1, que es supervisado por la oficina central de Reino Unido de la empresa X, acepta la orden del representante 1 y da instrucciones a la empresa de servicios de inversión Y. El operador 4 decide aceptar la orden de la empresa de servicios de inversión X y envía la orden a la empresa de servicios de inversión Z. La empresa de servicios de inversión Z es una empresa del Reino Unido. El operador 5 decide aceptar la orden de la empresa de servicios de inversión Y y el operador 6 envía la orden al centro de negociación M.

La orden se encuentra parcialmente cumplimentada en el libro de órdenes del centro de negociación M a las 13:40:23.4672 el 1 de julio de 2018 para 500 instrumentos financieros a un precio de 32,50 euros. El centro de negociación asigna un código de identificación de operación «1234».

El ISIN del producto derivado de materias primas es XX000000001.

El cliente 1 reduce el riesgo de forma objetivamente cuantificable, de conformidad con el artículo 57 de la Directiva 2014/65/UE.

Las empresas de inversión X e Y satisfacen ambas condiciones de transmisión.

La empresa de servicios de inversión X debe proporcionar a la empresa de servicios de inversión Y:

- 1) El código de identificación del instrumento financiero: ISIN del instrumento financiero (XX000000001)
- 2) El hecho de que la orden es vender el instrumento financiero
- 3) El precio y la cantidad de la orden (523 instrumentos financieros a no menos de 31 euros)
- 4) Designación del vendedor: identificador nacional del cliente 1:
- 5) Detalles del cliente 1
  - a) Nombre y apellidos
  - b) Fecha de nacimiento
- 6) Designación y detalles del encargado de tomar las decisiones: identificador nacional del representante 1, nombre, apellidos y fecha de nacimiento del representante 1.
- 7) Designación para identificar a una persona o algoritmo responsable de la decisión de inversión dentro de la empresa transmisora (empresa de servicios de inversión X): en blanco (ya que la decisión de inversión se toma fuera de la empresa; el representante 1 tomó la decisión).
- 8) País de la sucursal responsable de la persona que toma la decisión de inversión: blanco
- 9) País de la sucursal de la empresa de servicios de inversión X que recibió la orden del cliente: FR
- 10) Indicador de derivados sobre materias primas: true
- 11) Código que identifica a la empresa de servicios de inversión transmisora: LEI de la empresa de servicios de inversión X

Dado que la empresa de servicios de inversión Y también está transmitiendo, debe proporcionar a la empresa de servicios de inversión Z la misma información que la empresa de servicios de inversión X le proporcionó a ella, incluido el código que identifica a la empresa de inversión transmisora, que, en este caso, es el LEI de la empresa de servicios de inversión X.

El campo 27 debe llenarse con la empresa de servicios de inversión X, ya que la empresa de servicios de inversión X ha transmitido la información en última instancia y esta información se ha pasado a la empresa de servicios de inversión Z por la empresa de servicios de inversión Y.

Para los puntos 1 y 4-10 anteriores, la información es exactamente la misma que comunicaría la empresa de servicios de inversión X en caso de no cumplir las condiciones de transmisión y si enviara su propia comunicación de operaciones.

Para los siguientes ejemplos, los campos resaltados en verde en la comunicación de la empresa de servicios de inversión Z se rellenan directamente a partir de la información proporcionada por la Empresa de Inversión transmisora, la empresa de servicios de inversión Y.

Dado que ambas empresas de servicios de inversión X e Y satisfacen las condiciones de transmisión, no deben comunicar operaciones.

### 5.26.3.1 La empresa de servicios de inversión receptora actúa por cuenta propia

La comunicación de la empresa Z debería ser como sigue:

N.º	Campo	Valores comunicación #1	Valores comunicación #2
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	'1234'	
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{NATIONAL_ID} del cliente 1
17	País de la sucursal del vendedor		'FR'
18	Nombre del vendedor		'JEAN'
19	Apellidos del vendedor		'COCTEAU'
20	Vendedor – fecha de nacimiento		04/06/1962
21	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador		{NATIONAL_ID} para el representante 1
22	Responsable de la decisión de venta: nombre(s)		'FABIO'
23	Responsable de la decisión de venta: apellido(s)		'LUCA'
24	Responsable de la decisión de venta: fecha de nacimiento		'11/10/1962'
25	Indicador de transmisión de orden	'false'	'false'
26	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al comprador		
27	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al vendedor		{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
28	Fecha y hora de negociación	'2018-07-01T13:40:23.467Z'	'2018-07-01T13:40:23Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'
30	Cantidad	500	500



<pre> &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;TradPlcMtchgId&gt;1234&lt;/TradPlcMtchgId&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Id&gt;XX000000001&lt;/Id&gt; &lt;/FinInstrm&gt; &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;GB&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;F11234567890A&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt;   &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt;   &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;GB&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;HU19800413ADAM#JONES&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt;   &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt;   &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; ... &lt;RskRdcgTx&gt;false&lt;/RskRdcgTx&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;DcsnMakr&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;FrstNm&gt;FABIO&lt;/FrstNm&gt; &lt;Nm&gt;LUCA&lt;/Nm&gt; &lt;BirthDt&gt;1962-10-11&lt;/BirthDt&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;ITABCDEF1234567890&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/DcsnMakr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/TrnsmssnInd&gt;&lt;TrnsmttgSellr&gt;12345678901234567890&lt;/TrnsmttgSellr&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07-01T13:40:23Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;500&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Id&gt;XX000000001&lt;/Id&gt; &lt;/FinInstrm&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;GB&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;HU19800413ADAM#JONES&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt;   &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt;   &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;RskRdcgTx&gt;&gt;true&lt;/RskRdcgTx&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	---

Campo 57: dado que la empresa de servicios de inversión Z negocia por cuenta propia, toma la decisión de inversión y la persona que toma la decisión dentro de la empresa de servicios de inversión Z (operador 5) debe cumplimentarse en la comunicación del lado del mercado en el campo 57. La comunicación del lado del cliente se rellena a partir de la información recibida de la empresa de servicios de inversión transmisora. En este ejemplo, debe quedar en blanco ya que esta información se recibió de la empresa de servicios de inversión X en blanco (dado que la decisión fue tomada por el representante 1).

Campo 58: A pesar de que la orden proviene de una sucursal, la decisión ha sido tomada por el cliente (o su representante) y, por lo tanto, el campo está en blanco en la comunicación del lado del cliente.

La hora y el precio deben coincidir (teniendo en cuenta los diferentes requisitos de granularidad), pero la hora para la comunicación del cliente podría ser posterior a fin de reflejar la hora en el que el cliente se convirtió en el propietario. Solo la comunicación del lado del mercado de la empresa de servicios de inversión Z debe realizarse con una granularidad de microsegundos. La comunicación del lado del cliente solo necesita indicarse en segundos (aunque la empresa de servicios de inversión Z puede utilizar una granularidad superior).

### 5.26.3.2 La empresa receptora que actúa «mediante interposición de la cuenta propia/en cualquier otra calidad de negociación»

#### Ejemplo 71

Si la empresa de servicios de inversión receptora (empresa Z) actúa mediante interposición de la cuenta propia, debe comunicar del siguiente modo:

N.º	Campo	Valores	Representación XML
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	'1234'	<Tx> <New> ...
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	<ExctgPty>88888888888888888888</ExctgPty> ...
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	<Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr>
16	Código de identificación del vendedor	{NATIONAL_ID} del cliente 1	</Buyr> <Sellr> <AcctOwnr>
17	País de la sucursal del vendedor	'FR'	<Id> <Prsn>
18	Nombre del vendedor	'JEAN'	<FrstNm>JEAN</FrstNm>
19	Apellidos del vendedor	'COCTEAU'	<Nm>COCTEAU</Nm>
20	Vendedor – fecha de nacimiento	'04/06/1962'	<BirthDt>1962-06-04</BirthDt>
21	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador	{NATIONAL_ID} para el representante 1	<Othr> <Id>FR19620604JEAN#COCTE</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm>

22	Responsable de la decisión de venta: nombre(s)	'FABIO'	</Othr>
23	Responsable de la decisión de venta: apellido(s)	'LUCA'	</Prsn>
24	Responsable de la decisión de venta: fecha de nacimiento	'11/10/1974'	</Id>
25	Indicador de transmisión de orden	'false'	<CtryOfBrnch>FR</CtryOfBrnch>
26	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al comprador		</AcctOwnr>
27	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<DcsnMakr>
28	Fecha y hora de negociación	'2018-07-01T13:40:23.467Z'	<Prsn>
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'MTCH'	<FrstNm>FABIO</FrstNm>
30	Cantidad	500	<Nm>LUCA</Nm>
33	Precio	'32,5'	<BirthDt>1974-10-11</BirthDt>
34	Moneda del precio	'EUR'	<Othr>
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	<Id>ITABCDEF1234567890</Id>
41	Código de identificación del instrumento	{ISIN} del instrumento	<SchmeNm>
57	Decisión de inversión dentro de la empresa		<Cd>NIDN</Cd>
58	País de la sucursal responsable de la persona que toma la decisión de inversión		</SchmeNm>
59	Ejecución dentro de la empresa	{NATIONAL_ID} del operador 6	</Othr>
64	Indicador de derivados sobre materias primas	'true'	</Prsn>
			<OrdTrnsmssn>
			<TrnsmssnInd>>false</TrnsmssnInd>
			<TrnsmtgSellr>12345678901234567890</TrnsmtgSellr>
			</OrdTrnsmssn>
			<Tx>
			<TradDt>2018-07-01T13:40:23.467Z</TradDt>
			<TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty>
			<Qty>
			<Unit>500</Unit>
			</Qty>
			<Pric>
			<Pric>
			<MntryVal>
			<Amt Ccy="EUR">32.5</Amt>
			</MntryVal>
			</Pric>
			</Pric>
			<TradVn>XMIC</TradVn>
			<TradPlcMtchglD>1234</TradPlcMtchglD>
			</Tx>
			<FinInstrm>
			<Id>XX000000001</Id>
			</FinInstrm>
			<ExctgPrsn>
			<Prsn>
			...
			<Othr>
			<Id>HU19800413ADAM#JONES</Id>
			<SchmeNm>
			<Prtry>CONCAT</Prtry>
			</SchmeNm>
			</Othr>
			</Prsn>
			</ExctgPrsn>
			<AddtlAttrbts>
			<RskRdcgTx>>true</RskRdcgTx>

			... </AddtlAttrbts> </New> </Tx>
--	--	--	---

Cuando la empresa de servicios de inversión Z actúa en 'cualquier otra calidad de negociación', la comunicación de la operación será exactamente la misma que la comunicación anterior, excepto que la capacidad de negociación del campo 29 se comunicará como 'AOTC'.

### 5.26.3.3 El cliente tiene obligación de comunicación de operaciones

#### Ejemplo 72

Supongamos que en lugar del cliente 1, el cliente es el cliente A y es una empresa de servicios de inversión. El cliente A debe comunicar el precio y la hora que le ha confirmado la empresa de servicios de inversión X. Asumiendo que la empresa de servicios de inversión Z está actuando en 'cualquier otra calidad de negociación' o 'mediante interposición de la cuenta propia', el cliente A presenta una comunicación de operaciones con el mismo precio y hora que la comunicación de la empresa de servicios de inversión Z, teniendo en cuenta los requisitos de granularidad especificados en la sección 7.2, ya que las empresas de inversión X, Y y Z actúan en 'otra calidad' de negociación y, por lo tanto, se trata de una única operación. Si la empresa de servicios de inversión Z actúa por cuenta propia, el precio y la hora pueden diferir. El cliente A debe identificar a la empresa de servicios de inversión X como el comprador porque es la persona con la que ha negociado el cliente A.

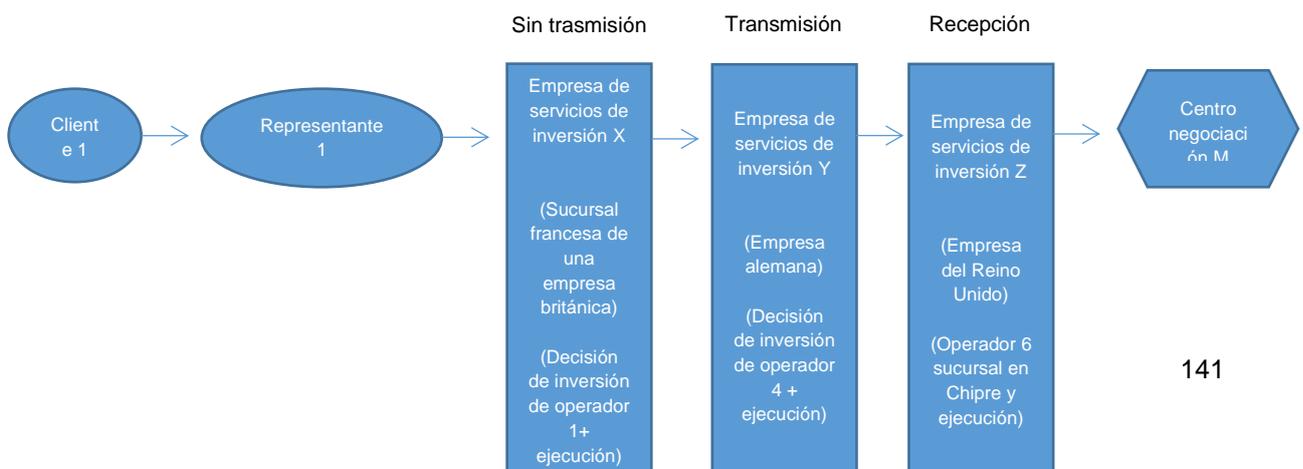
La comunicación de la empresa de servicios de inversión Z debe ser la misma que en 5.26.3.2 (dependiendo de su calidad de negociación), excepto que debe identificar al cliente A con su LEI y el indicador de derivados sobre materias primas se informaría con 'false'.

### 5.26.4 Cadenas en las que algunas empresas de servicios de inversión en la cadena cumplen las condiciones establecidas en el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.

El ejemplo que figura a continuación muestra que la empresa de servicios de inversión transmisora debe indicar si ella u otra parte es la empresa de servicios de inversión transmisora original.

#### 5.26.4.1 La empresa de servicios de inversión que trata con el cliente final no cumple con las condiciones de transmisión

#### Ejemplo 73



El cliente 1 es un cliente de la empresa de servicios de inversión X. Una persona que actúa con poder de representación del cliente 1 (Representante 1) decide vender algunas acciones del cliente 1 y da instrucciones a la sucursal francesa de la empresa de servicios de inversión X. El operador 1, que es supervisado por la oficina central de Reino Unido, decide aceptar la orden del cliente 1 y enviar la orden a la empresa de servicios de inversión Y, una empresa alemana. El operador 4 decide aceptar la orden de la empresa de servicios de inversión Y y la envía a la empresa de servicios de inversión Z. El operador 5 decide aceptar la orden de la empresa de servicios de inversión Y y el operador 6 supervisado por la sucursal de Chipre de la empresa de servicios de inversión Z envía la orden al centro de negociación M. La empresa de servicios de inversión X y la empresa Y actúan en 'cualquier otra calidad de negociación', mientras que la empresa de servicios de inversión Z actúa por cuenta propia.

La empresa de servicios de inversión Z completa la orden en el libro de órdenes del centro de negociación M a las 13:40:23.4672 el 1 de julio de 2018 a un precio de 32,50 EUR. El centro de negociación asigna un código de identificación de operación '1234'. La empresa de servicios de inversión X decide no pasar los detalles a la empresa de servicios de inversión Y.

La empresa de servicios de inversión Y pasa los detalles de su cliente (empresa de servicios de inversión X) y otra información requerida a la empresa de servicios de inversión Z y cumple con las demás condiciones para la transmisión conforme al artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.

La empresa de servicios de inversión Y es una empresa alemana.

El cliente 1 vende en corto.

La operación se refiere a una acción con ISIN XX000000002.

La empresa de servicios de inversión Y debe proporcionar a la empresa de servicios de inversión Z:

- 1) El código de identificación del instrumento financiero: ISIN del instrumento XX000000002
- 2) El hecho de que la orden es vender el instrumento financiero
- 3) El precio y la cantidad de la orden
- 4) Designación del vendedor: LEI de la empresa de servicios de inversión X. Esto se debe a que la empresa de servicios de inversión X no ha pasado los detalles de su cliente (cliente 1) a la empresa de servicios de inversión Y. Por lo tanto, la empresa de servicios de inversión Y considerará a la empresa de servicios de inversión X como el vendedor en lugar del cliente 1.
- 5) Designación y detalles del encargado de tomar las decisiones: en blanco

- 6) Indicador de ventas en corto: SELL (La empresa de servicios de inversión X no vende en corto)
- 7) Designación para identificar a una persona o algoritmo responsable de la decisión de inversión dentro de la empresa transmisora: en blanco (ya que la decisión se tomó fuera de la empresa).
- 8) País de la sucursal responsable de la persona que toma la decisión de inversión: en blanco (ya que la decisión se toma fuera de la empresa de servicios de inversión Y).
- 9) País de la sucursal de la empresa de servicios de inversión Y que recibió la orden del cliente: DE (ya que no participa ninguna sucursal, el código de país de dos letras de la oficina central de la empresa se indicará aquí, en este caso como es una empresa alemana se indicará «DE»).
- 10) Código que identifica a la empresa de servicios de inversión transmisora: LEI de la empresa de servicios de inversión Y

Dado que la empresa de servicios de inversión X no cumple las condiciones de transmisión, debe enviar su propia comunicación de operaciones.

Dado que la empresa de servicios de inversión Y cumple las condiciones de transmisión, no debe enviar su propia comunicación de operaciones.

¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas X e Z?

N.º	Campo	Comunicación valores # 1 empresa de servicios de inversión Z	Comunicación valores # 2 empresa de servicios de inversión Z	Comunicación valores #1 empresa de servicios de inversión X
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	'1234'		
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{NATIONAL_ID} del cliente 1
17	País de la sucursal del vendedor		'DE'	'FR'
18	Nombre del vendedor			'JEAN'
19	Apellidos del vendedor			'COCTEAU'

20	Vendedor – fecha de nacimiento			'04/06/1962'
21	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador			{NATIONAL_ID} para el representante 1
22	Responsable de la decisión de venta: nombre(s)			'FABIO'
23	Responsable de la decisión de venta: apellido(s)			'LUCA'
24	Responsable de la decisión de venta: fecha de nacimiento			'1974-10-11'
25	Indicador de transmisión de orden	'false'	'false'	'true'
26	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al comprador			
27	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al vendedor		{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	
28	Fecha y hora de negociación	'2018-07-01T13:40:23.467Z'	'2018-07-01T13:40:23Z'	'2018-07-01T13:40:23Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'	'AOTC'
33	Precio	'32,5'	'32,5'	'32,5'
34	Moneda del precio	'EUR'	'EUR'	'EUR'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	XOFF	XOFF
41	Código de identificación del instrumento	{ISIN} del instrumento	{ISIN} del instrumento	{ISIN} del instrumento
57	Decisión de inversión dentro de la empresa	{NATIONAL_ID} del operador 5		
58	País de la sucursal responsable de la persona que toma	'GB'		



<pre> &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;TradPlcMtchglId&gt;1234&lt;/TradPlcMtchglId&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Id&gt;XX000000002&lt;/Id&gt; &lt;/FinInstrm&gt; &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;GB&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;F11234567890A&lt;/Id&gt;  &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt;&lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;CY&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;HU19800413ADAM#JONES&lt;/Id&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SELL&lt;/ShrtSellgInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Id&gt;XX000000002&lt;/Id&gt;&lt;/FinInstrm&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;CY&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;HU19800413ADAM#JONES&lt;/Id&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; ... &lt;ShrtSellgInd&gt;SELL&lt;/ShrtSellgInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;BirthDt&gt;1962-10-11&lt;/BirthDt&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;ITABCDEF1234567890&lt;/Id&gt; &gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/DcsnMakr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;true&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07-01T13:40:23Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Id&gt;XX000000002&lt;/Id&gt;&lt;/FinInstrm&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;GB&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA1112223334445555&lt;/Id&gt; &gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt;&lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SESH&lt;/ShrtSellgInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	---	--

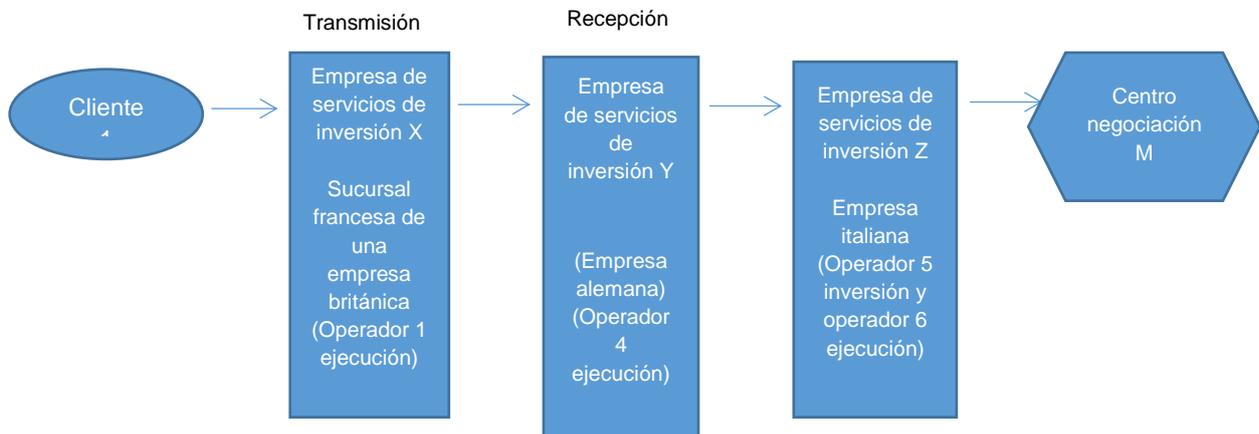
El «Código de identificación de la empresa transmisora para el vendedor» (campo 27) para el vendedor en las comunicaciones de operaciones de la empresa de servicios de inversión Y y no de la empresa de servicios de inversión X (ya que la empresa de servicios de inversión X no ha transmitido), dado que

la empresa de servicios de inversión Y ha indicado a la empresa Z que la orden que envió a la empresa de servicios de inversión Z la transmitió ella misma en nombre de la empresa de servicios de inversión X.

Los campos 57 y 58 de la comunicación 2 (lado del cliente) se rellenan con la información proporcionada por la empresa de servicios de inversión Y a la empresa de servicios de inversión Z, que es la que efectúa la comunicación. Ambos campos están en blanco, dado que la decisión fue tomada por el cliente. A la inversa, los campos 59 y 60 tienen que ser rellenos con la información propia de la empresa de servicios de inversión Z y, por lo tanto, el operador 6, que es supervisado por la sucursal en Chipre de la empresa de servicios de inversión Z, también hay que rellenoarlo<sup>30</sup>.

#### 5.26.4.2 Empresa de servicios de inversión que actúa como empresa receptora y como empresa transmisora sin cumplir las condiciones de transmisión

##### Ejemplo 74



El cliente 1 es un cliente de la empresa de servicios de inversión X. El operador 1 situado en la sucursal francesa de la empresa de servicios de inversión X que actúa conforme a un mandato discrecional proporcionado por el cliente 1 entrega a la empresa de servicios de inversión Y, una empresa alemana, una orden de venta de instrumentos financieros. El operador 1 es supervisado por la oficina central del Reino Unido de la empresa de servicios de inversión X. El operador 4 decide aceptar la orden de la empresa X y envía la orden a la empresa Z. El operador 5 que actúa para la empresa de servicios de inversión Z, una empresa italiana, decide aceptar la orden de la empresa de servicios de inversión Y y el operador 6 envía la orden al centro de negociación M.

Seguidamente la empresa de servicios de inversión Z completa la orden en el libro de órdenes del centro de negociación M a las 13:40:23.4672 el 1 de julio de 2018 a un precio de 32,50 EUR. El centro de negociación asigna un código de identificación de operación '1234'.

<sup>30</sup> Aunque hay que tener en cuenta que, si el cliente tomó la decisión, se rellena con 'NORE' (véase la sección 5.12).

La empresa de servicios de inversión X pasa los detalles del cliente 1 y otra información a la empresa de servicios de inversión Y, como se muestra a continuación, y cumple con las demás condiciones para la transmisión con arreglo al artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.

La empresa de servicios de inversión Y opta por no pasar los detalles a la empresa de servicios de inversión Z. La empresa de servicios de inversión Z actúa por cuenta propia.

La operación se refiere a un producto derivado de materias primas con ISIN XX000000003 y el cliente 1 no está reduciendo el riesgo de forma objetivamente cuantificable, de conformidad con el artículo 57 de la Directiva 2014/65/UE.

La empresa de servicios de inversión X debe proporcionar a la empresa de servicios de inversión Y:

- 1) El código de identificación del instrumento financiero; ISIN del instrumento (XX000000003)
- 2) El hecho de que la orden es vender el instrumento financiero
- 3) El precio y la cantidad de la orden
- 4) Designación para el vendedor: identificador nacional del cliente 1
- 5) Detalles para el cliente 1
  - a) Nombre y apellidos
  - b) Fecha de recepción
- 6) Designación y detalles del encargado de tomar las decisiones: LEI de la empresa de servicios de inversión X
- 7) Designación para identificar a la persona o el algoritmo responsable de la decisión de inversión en el seno de la empresa transmisora (empresa de servicios de inversión X): {NATIONAL\_ID} del operador 1
- 8) País de la sucursal responsable de la persona que toma la decisión de inversión: GB
- 9) País de la sucursal de la empresa de servicios de inversión X que recibió la orden del cliente: FR
- 10) Código de identificación de la empresa transmisora: LEI de la empresa de servicios de inversión X
- 11) Indicador de derivados sobre materias primas: false

Dado que la empresa de servicios de inversión Y no pasa todos los detalles, debe enviar su propia comunicación de operaciones.

Dado que la empresa de servicios de inversión X reúne las condiciones para la transmisión en virtud del artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, no debe comunicar la operación.

N.º	Campo	Comunicación valores # 1 empresa de servicios de inversión Z	Comunicación valores # 2 empresa de servicios de inversión Z	Comunicación valores # 1 empresa de servicios de inversión Y
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	'1234'		
4	Código de identificación de la	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y

	entidad que ejecuta la operación			
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Z	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{NATIONAL_ID} del cliente 1
17	País de la sucursal del vendedor		'IT'	'FR'
18	Nombre del vendedor			'JEAN'
19	Apellidos del vendedor			'COCTEAU'
20	Vendedor – fecha de nacimiento			'04/06/1962'
21	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador			{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
22	Responsable de la decisión de venta: nombre(s)			
23	Responsable de la decisión de venta: apellido(s)			
24	Responsable de la decisión de venta: fecha de nacimiento			
25	Indicador de transmisión de orden	'false'	'false'	'true'
26	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al comprador			
27	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al vendedor			LEI de la empresa de servicios de inversión X
28	Fecha y hora de negociación	'2018-07-01T13:40:23.467Z'	'2018-07-01T13:40:23.467Z'	'2018-07-01T13:40:23Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'	'AOTC'



<pre> &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/Trnsmssn nInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07- 01T13:40:23.467Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCp cty&gt; ... &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;TradPlcMtchgld&gt;1234&lt;/Trad PlcMtchgld&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Id&gt;XX000000003&lt;/Id&gt; &lt;/FinInstrm&gt; &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;IT&lt;/CtryOfBrnch &gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FI1234567890A&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt;  &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;IT&lt;/CtryOfBrnch &gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;HU19800413ADAM#JON ES&lt;/Id&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt;  &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;RskRdcgTx&gt;&gt;false&lt;/RskRdcg Tx&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; </pre>	<pre> &lt;CtryOfBrnch&gt;IT&lt;/CtryOfBrnch &gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/Trnsmss nInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07- 01T13:40:23.467Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCp cty&gt; ... &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Id&gt;XX000000003&lt;/Id&gt; &lt;/FinInstrm&gt; &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;IT&lt;/CtryOfBrnch &gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FI1234567890A&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt;  &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;IT&lt;/CtryOfBrnch &gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;HU19800413ADAM#JON ES&lt;/Id&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt;  &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;RskRdcgTx&gt;&gt;false&lt;/RskRdcg Tx&gt; ... </pre>	<pre> &lt;Id&gt;FR19620604JEAN#COCT E&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/Prsn&gt;  &lt;CtryOfBrnch&gt;FR&lt;/CtryOfBrnc h&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;DcsnMakr&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890 &lt;/LEI&gt; &lt;/DcsnMakr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;true&lt;/Trnsmssn Ind&gt; &lt;TrnsmttgSellr&gt;123456789012 34567890&lt;/TrnsmttgSellr&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-07- 01T13:40:23Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCp cty&gt; ... &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Id&gt;XX000000003&lt;/Id&gt; &lt;/FinInstrm&gt; &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;GB&lt;/CtryOfBrnc h&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA1112223334445555&lt;/I d&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt;  &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; </pre>
---	--	--

<pre>&lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt;</pre>	<pre>&lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt;</pre>	<pre>&lt;CtryOfBrnch&gt;DE&lt;/CtryOfBrnc h&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARIECLAIR &lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt;  &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;RskRdcgTx&gt;&gt;false&lt;/RskRdcg Tx&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt;</pre>
-------------------------------------	---	--

La empresa de servicios de inversión Y actúa como empresa de servicios de inversión receptora (recibiendo información de la empresa de servicios de inversión X cuando se cumplen las condiciones de transmisión) y actuando también como una empresa de servicios de inversión transmisora que no cumple las condiciones de transmisión. Como tal, la empresa de servicios de inversión Y está obligada a notificar sus operaciones. La empresa de servicios de inversión Y debe cumplimentar el campo 25 para indicar que está transmitiendo sin cumplir las condiciones de transmisión y el campo 27 para indicar que ha recibido información de la empresa de servicios de inversión X que ha satisfecho las condiciones de transmisión para transmitir a la empresa de servicios de inversión Y. Además, el campo 17 se rellena con la información recibida de la empresa de servicios de inversión X y, por lo tanto, se debe cumplimentar con la sucursal de la empresa de servicios de inversión transmisora y no con la sucursal de la empresa de servicios de inversión receptora.

#### 5.26.4.3 La empresa está agregando órdenes y cumple las condiciones de transmisión para algunas órdenes y no para otras

##### Ejemplo 75

Dos clientes de la empresa de servicios de inversión X, el cliente A y el cliente B, dan órdenes de venta para 100 y 200 instrumentos respectivamente.

La empresa de servicios de inversión X transmite las órdenes a la empresa de servicios de inversión Y. La empresa de servicios de inversión X solo cumple las condiciones de transmisión según el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión para la orden del cliente A. La empresa de servicios de inversión Y ejecuta la orden agregada de 300 a 25,54 euros el 28 de octubre de 2018 a las 11:23:45.1243 en el centro de negociación M. La empresa de servicios de inversión X y la empresa Y actúan en 'cualquier otra calidad de negociación'.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
-----	-------	---------	--------------------

4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Tx> <New> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id>
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	<LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} del cliente B	</AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr>
25	Indicador de transmisión de orden	'true'	<Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI>
28	Fecha y hora de negociación	'2018-10-28T11:23:45Z'	</Id> </AcctOwnr>
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	</Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>true</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn>
30	Cantidad	'200'	<Tx>
33	Precio	'25,54'	<TradDt>2018-10-28T11:23:45Z</TradDt>
36	Centro	'XOFF'	<TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">25.54</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx>  ... </New> </Tx>

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión Y?

N.º	Campo	Valores comunicación #1	Valores comunicación #2	Valores comunicación #3
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	'INTC'	'INTC'
16	Código de identificación del vendedor	'INTC'	{LEI} del cliente A	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X

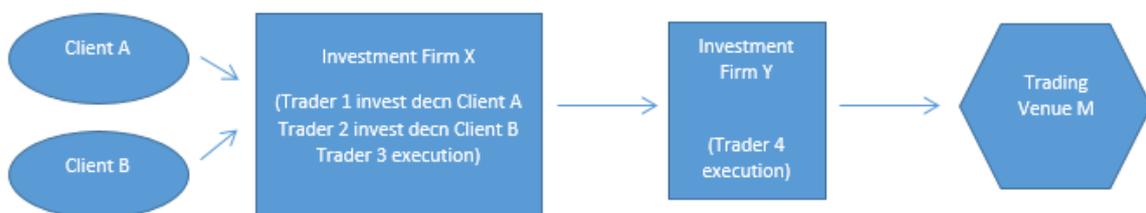


<pre> &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCp cty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;300&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;25.54&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;TradDt&gt;2018-10- 28T11:23:45.124Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCp cty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;100&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;25.54&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/Tradg Cpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;25.54&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; </pre>
--	---	--

## 5.27 La empresa de servicios de inversión que actúa conforme a un mandato discrecional para múltiples clientes

5.27.1 La empresa de servicios de inversión que actúa conforme a un mandato discrecional para varios clientes sin cumplir las condiciones de transmisión (combinación de órdenes agregadas y cadenas/transmisión)

### Ejemplo 76



Client A	Cliente A
Client B	Cliente B
Investment Firm X	Empresa de servicios de inversión X
(Trader 1 invest decn Client A Trader 1 invest decn Client B Trader 3 execution)	(Operador 1 decisión inversión cliente A Operador 1 decisión inversión cliente B Operador 3 ejecución)
Investment Firm Y	Empresa de servicios de inversión Y
(Trader 3 execution)	(Operador 3 ejecución)

La empresa de servicios de inversión X actúa para el cliente A y el cliente B con arreglo a mandatos discretos. El operador 1 decide comprar 400 unidades de un determinado instrumento financiero para el cliente A. El operador 2 decide comprar 200 unidades del mismo instrumento financiero para el cliente B. El operador 3 envía la orden agregada a la empresa de servicios de inversión Y para su ejecución. A continuación, la orden es completada en el centro de negociación M por parte del operador 4 en dos ejecuciones, una el 24 de junio de 2018 a las 14:25:30.1264 para 350 instrumentos a 30 EUR y una el 24 de junio de 2018 a las 15:55:40.3452 para 250 instrumentos a 32,5 EUR. El centro de negociación proporciona códigos de identificación de la operación '1234' y '6789' para las operaciones, respectivamente.

Si en cambio la empresa de servicios de inversión X fuese una sociedad gestora de fondos que gestiona un fondo y no fuese una empresa de servicios de inversión, el gestor del fondo debería ser identificado por la empresa de servicios de inversión Y como el comprador/vendedor y los campos del responsable de la toma de decisiones no se deben cumplimentar, dado que el gestor de fondos no es una empresa de servicios de inversión, no tiene obligaciones de comunicar y no puede transmitir.

La forma en la que la empresa de servicios de inversión X comunica depende de cómo la empresa de servicios de inversión Y confirma las ejecuciones a la empresa de servicios de inversión X, como se ilustra a continuación.

Del mismo modo, la forma en que el cliente A y el cliente B efectuarían sus comunicaciones si fueran empresas de servicios de inversión dependería de cómo la empresa de servicios de inversión X les confirme las ejecuciones.

La empresa de servicios de inversión X no cumple las condiciones de transmisión con arreglo al artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.

La empresa de servicios de inversión X actúa en 'cualquier otra calidad de negociación'

5.27.1.1 La empresa de servicios de inversión Y confirma cada una de sus ejecuciones en el mercado a la empresa de servicios de inversión X

Esto debería tener lugar cuando el intermediario ejecutor actúe en 'cualquier otra calidad de negociación' o mediante interposición de la cuenta propia.

La empresa de servicios de inversión Y actúa en 'otra calidad de negociación'

### Ejemplo 77

Escenario descrito en el ejemplo de 5.27.1 en el que el intermediario ejecutor Y confirma cada ejecución con el mercado a la empresa de servicios de inversión X.

La empresa de servicios de inversión X tiene que comunicar porque no cumple las condiciones de transmisión.

¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas X e Y?

N.º	Campo	Valores Comunicación # 1 Empresa de servicios de inversión X	Valores Comunicación # 2 Empresa de servicios de inversión X	Valores Comunicación # 3 Empresa de servicios de inversión X	Valores Comunicación # 4 Empresa de servicios de inversión X	Valores Comunicación # 1 Empresa de servicios de inversión Y	Valores Comunicación # 2 Empresa de servicios de inversión Y
3	Código de identificación de operación del centro de negociación					'1234'	'6789'
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de Empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
7	Código de identificación del comprador	'INTC'	'INTC'	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
12	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador			{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X		
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	'INTC'	'INTC'	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de ECC para el centro de negociación M
21	Código del responsable de						

	la decisión en nombre del comprador						
25	Indicador de transmisión de orden	'true'	'true'	'true'	'true'	'false'	'false'
26	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al comprador						
27	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al vendedor						
28	Fecha y hora de negociación	'2018-06-24T14:25:30Z'	'2018-06-24T15:55:40Z'	'2018-06-24T14:25:30Z'	'2018-06-24T14:25:30Z'	'2018-06-24T14:25:30.126Z'	'2018-06-24T15:55:40.345Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'AOTC'	'AOTC'	'AOTC'	'AOTC'	'AOTC'
30	Cantidad	'350'	'250'	'400'	'200'	350	250
33	Precio	'30'	'32,5'	'31,0416667'	'31,0416667'	30	32,5
34	Moneda del precio	'EUR'	'EUR'	'EUR'	'EUR'	EUR	EUR
36	Centro	'XOFF'	'XOFF'	'XOFF'	'XOFF'	Segmento {MIC} del centro de negociación M	Segmento {MIC} del centro de negociación M
57	Decisión de inversión dentro de la empresa			{NATIONAL_ID} del operador 1	{NATIONAL_ID} del operador 2		
59	Ejecución dentro de la empresa	{NATIONAL_ID} del operador 3	NATIONAL_ID} del operador 4	NATIONAL_ID} del operador 4			

Obsérvese que en las comunicaciones 3 y 4 de la empresa de servicios de inversión X el campo 12 identifica a la empresa de servicios de inversión X, ya que la empresa de servicios de inversión X actúa

discrecionalmente para los clientes A y B. La identidad de los operadores que tomaron la decisión para los clientes A y B debe indicarse en el campo 57.

Representación XML:

Comunicación # 1 de Empresa de servicios de inversión X	Comunicación # 2 de Empresa de servicios de inversión X	Comunicación # 3 de Empresa de servicios de inversión X	Comunicación # 4 de Empresa de servicios de inversión X
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;123456789 01234567890&lt;/ExctgP ty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKL MNOPQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;true&lt;/T rnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T14:25:30Z&lt;/TradDt &gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/ TradgCpcty&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;350&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;30&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/Trad Vn&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;123456789 01234567890&lt;/ExctgP ty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKL MNOPQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;true&lt;/T rnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T15:55:40Z&lt;/TradDt &gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/ TradgCpcty&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;250&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Am t&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;123456789 01234567890&lt;/ExctgP ty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAA AAAAAAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;DcsnMakr&gt; &lt;LEI&gt;1234567890123 4567890&lt;/LEI&gt; &lt;/DcsnMakr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;true&lt;/T rnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T14:25:30Z&lt;/TradDt &gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/ TradgCpcty&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;400&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;31.04166 67&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678 901234567890&lt;/Exct gPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBBB BBBBBBBBBB&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;DcsnMakr&gt; &lt;LEI&gt;123456789012 34567890&lt;/LEI&gt; &lt;/DcsnMakr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;true&lt;/T rnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T14:25:30Z&lt;/TradD t&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt; /TradgCpcty&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;31.0416 667&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; </pre>

<pre> &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;BE12345678901&lt; /Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/Trad Vn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;BE12345678901&lt; /Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/Trad Vn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA111222333444 5555&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt;&lt;Cd&gt;CC PT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;BE12345678901&lt; /Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/Tra dVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;GBAB123456C&lt;/ Id&gt; &lt;SchmeNm&gt;&lt;Cd&gt;NI DN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;BE12345678901 &lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	--	---	--

Comunicación#1 de la empresa de servicios de inversión Y	Comunicación#2 de la empresa de servicios de inversión Y
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/Exct gPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/Exc tgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; </pre>

<pre> &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06-24T14:25:30.126Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;350&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;30&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;TradPlcMtchgId&gt;1234&lt;/TradPlcMtchgId&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARIECLAIR&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06-24T15:55:40.345Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;250&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;TradPlcMtchgId&gt;6789&lt;/TradPlcMtchgId&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARIECLAIR&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--

La empresa de servicios de inversión X debe comunicar la operación del «lado del mercado» con la empresa de servicios de inversión Y además de las asignaciones a clientes.

La empresa de servicios de inversión X comunica cada una de las operaciones confirmadas por la empresa de servicios de inversión Y en la cuenta agregada del cliente 'INTC' y luego comunica el movimiento de salida de la cuenta agregada a los clientes.

Si la empresa de servicios de inversión Y actuara mediante interposición de la cuenta propia, la notificación sería la misma, excepto que la capacidad de negociación en las comunicaciones de la empresa de servicios de inversión Y se rellenaría con 'MTCH' en el campo 29.

5.27.1.2 La empresa de servicios de inversión Y confirma la operación completada a la empresa de servicios de inversión X

Esto debe tener lugar cuando el intermediario que ejecuta (bróker) Y actúa por cuenta propia.

#### Ejemplo 78

El escenario es el expuesto en el ejemplo de 5.27.1, pero es la empresa de servicios de inversión Y la que confirma la operación completada a la empresa de servicios de inversión X en lugar de las ejecuciones individuales del mercado. La hora debe ser la hora de la segunda ejecución o más tarde para reflejar el momento en el que hizo la asignación a la empresa de servicios de inversión Y. Por ejemplo, Y confirma a la empresa de servicios de inversión X que ha comprado 600 acciones a un precio de 31.0416667 el 2018-06-24 a las 16:06:20,34.

La empresa de servicios de inversión X tiene que comunicar porque no cumple las condiciones de transmisión.

¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas X e Y?

N.º	Campo	Valores Comunicación # 1	Valores Comunicación # 2	Valores Comunicación # 3	Valores Comunicación # 1	Valores Comunicación # 2	Valores Comunicación # 3
		Empresa de servicios de inversión X	Empresa de servicios de inversión X	Empresa de servicios de inversión X	Empresa de servicios de inversión Y	Empresa de servicios de inversión Y	Empresa de servicios de inversión Y
3	Código de identificación de operación del centro de negociación				'1234'	'6789'	
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
7	Código de identificación del comprador	'INTC'	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
12	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador		{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X			

16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	'INTC'	'INTC'	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
21	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador						
25	Indicador de transmisión de orden	'true'	'true'	'true'	'false'	'false'	'false'
26	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al comprador						
27	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al vendedor						
28	Fecha y hora de negociación	'2018-06-24T16:06:20Z'	'2018-06-24T16:06:20Z'	'2018-06-24T16:06:20Z'	'2018-06-24T14:25:30.126.Z'	'2018-06-24T15:55:40.345Z'	'2018-06-24T16:06:20Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'AOTC'	'AOTC'	'DEAL'	'DEAL'	'DEAL'
30	Cantidad	'600'	'400'	'200'	'350'	'250'	'600'
33	Precio	'31,0416667'	'31,0416667'	'31,0416667'	'30'	'32,5'	'31,0416667'
34	Moneda del precio	'EUR'	'EUR'	'EUR'	'EUR'	'EUR'	'EUR'
36	Centro	'XOFF'	'XOFF'	'XOFF'	Segmento {MIC} del centro de negociación M	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'
57	Decisión de inversión dentro de la empresa		{NATIONAL_ID} del	{NATIONAL_ID} del	{NATIONAL_ID} del	{NATIONAL_ID} del	{NATIONAL_ID} del operador 4

			operador 1	operador 2	operador 4	operador 4	
59	Ejecución dentro de la empresa	{NATION AL_ID} del operador 3	{NATION AL_ID} del operador 3	{NATION AL_ID} del operador 3	{NATION AL_ID} del operador 4	{NATION AL_ID} del operador 4	{NATION AL_ID} del operador 4

Representación XML:

Comunicación # 1 de Empresa de servicios de inversión X	Comunicación # 2 de Empresa de servicios de inversión X	Comunicación # 3 de Empresa de servicios de inversión X
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdrTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;true&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdrTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06-24T16:06:20Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;600&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt&gt; Ccy="EUR"&gt;31.0416667&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;DcsnMakr&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/DcsnMakr&gt; &lt;Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdrTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;true&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdrTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06-24T16:06:20Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;400&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt&gt; Ccy="EUR"&gt;31.0416667&lt;/Amt&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;DcsnMakr&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/DcsnMakr&gt; &lt;Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdrTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;true&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdrTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06-24T16:06:20Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; </pre>

<pre> &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;BE12345678901&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA1112223334445555&lt;/Id&gt; &gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; ... &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;BE12345678901&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;31.0416667&lt;/A mt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA1112223334445555&lt;/ Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; ... &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;BE12345678901&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	---	--

Comunicación # 1 de Empresa de servicios de inversión Y	Comunicación # 2 de Empresa de servicios de inversión Y	Comunicación # 3 de Empresa de servicios de inversión Y
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLM NOPQRST&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNPOQR ST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLM NOPQRST&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNPOQR ST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; ... </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKL MNOPQRST&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;1234567890123456789 0&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; </pre>

<pre> &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111 &lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/Trnsmss nInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T14:25:30.126.Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpc ty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;350&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;30&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;TradPlcMtgchld&gt;1234&lt;/TradPl cMtgchld&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARIECLAIR &lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; ... &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARIECLAIR &lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; </pre>	<pre> &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111 &lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/Trnsmss nInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T15:55:40.345Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpc ty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;250&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;32.5&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;TradPlcMtgchld&gt;6789&lt;/TradPl cMtgchld&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARIECLAIR &lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; ... &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARIECLAIR &lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... </pre>	<pre> &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQP QRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/Trnsmss nInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T16:06:20Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgC pcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;600&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;31.0416667&lt;/A mt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARIECLAIR &lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt;&lt;/SchmeNm &gt; &lt;/Othr&gt; ... &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARIECLAIR &lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt;&lt;/Sc hmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; </pre>
---	---	--

</Tx>	</New> </Tx>	</Tx>
-------	-----------------	-------

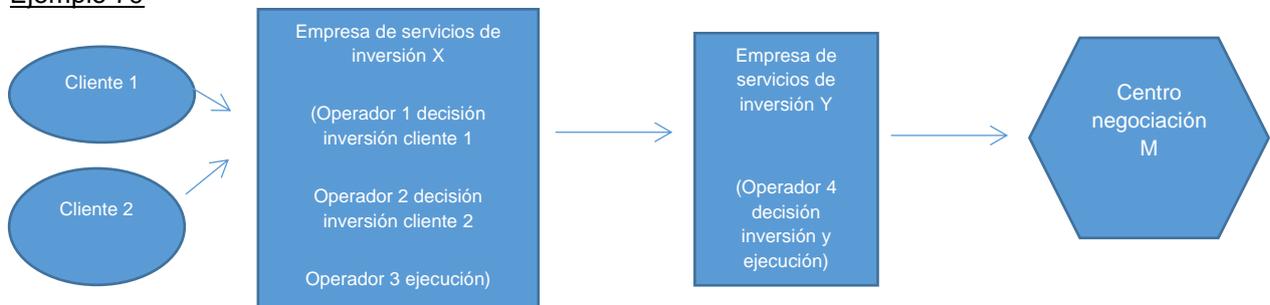
Al igual que arriba, la empresa de servicios de inversión X debe comunicar la operación del «lado del mercado» con la empresa de servicios de inversión Y además de las asignaciones a clientes.

Dado que la empresa de servicios de inversión Y negocia por cuenta propia, confirma la cantidad agregada completada a la empresa X, por lo que la empresa de servicios de inversión X comunica una operación por el importe agregado en la cuenta agregada de clientes 'INTC' y luego informa del movimiento de esta cuenta a los clientes.

Cuando la empresa de servicios de inversión X esté agregando órdenes y solo cumpla las condiciones de transmisión para algunas órdenes y no para otras, véase la sección 5.26.4.3.

## 5.27.2 El gestor de inversiones que actúa conforme a un mandato discrecional para múltiples clientes y cumple las condiciones de transmisión

### Ejemplo 79



El operador 1 supervisado por la empresa de servicios de inversión X, una empresa que actúa con arreglo a un mandato discrecional para los clientes 1 y 2, decide vender 500 acciones para el cliente 1 y el operador 2 supervisado por la empresa de servicios de inversión X decide vender 200 acciones para el cliente 2. El operador 3 supervisado por la empresa de servicios de inversión X envía la orden agregada de 700 acciones a la empresa de servicios de inversión Y. El operador 4 supervisado por la empresa de servicios de inversión Y acepta la orden y la ejecuta en el centro de negociación M en una sola ejecución el 24 de junio de 2018 a las 13:20:52.1456 a un precio de 21 EUR.

La empresa de servicios de inversión X es una empresa británica y la empresa de servicios de inversión Y es italiana.

El cliente 1 vende en corto, el cliente 2 no. La empresa de servicios de inversión Y no tiene posicionantes de vender al mercado y, por lo tanto, está vendiendo en corto en el momento de la ejecución en el mercado.

La empresa de servicios de inversión X pasa los detalles del cliente 1 y el cliente 2 y otra información a la empresa de servicios de inversión Y, como se muestra a continuación, y cumple con las demás condiciones para la transmisión con arreglo al artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión.

La empresa de servicios de inversión X debe proporcionar a la empresa de servicios de inversión Y:

- 1) El código de identificación del instrumento financiero: ISIN del instrumento
- 2) El hecho de que la orden es vender el instrumento financiero
- 3) El precio y la cantidad de la orden: precio de mercado para 700 acciones
- 4) Designación y detalles del encargado de tomar las decisiones: LEI de la empresa de servicios de inversión X
- 5) País de la sucursal responsable de la persona que toma la decisión de inversión: GB
- 6) País de la sucursal de la empresa de servicios de inversión X que tomó la decisión de inversión GB

- 7) Código de identificación de la empresa transmisora: LEI de la empresa de servicios de inversión X

La empresa de servicios de inversión X proporciona posteriormente (tras la ejecución pero dentro del plazo permitido en el contrato de transmisión):

- 8) Las asignaciones al cliente 1 y al cliente 2
- 9) Designación para los vendedores: identificador nacional del cliente 1 e identificador nacional del cliente 2
- 10) Detalles para el cliente 1
- a) Nombre y apellidos
  - b) Fecha de recepción
- 11) Indicador de venta en corto para el cliente 1: SESH (El cliente 1 vende en corto)
- 12) Designación para identificar a la persona o el algoritmo responsable de la decisión de inversión en el seno de la empresa para el cliente 1: {NATIONAL\_ID} del operador 1
- 13) Detalles para el cliente 2
- a) Nombre y apellidos
  - b) Fecha de recepción
- 14) Indicador de venta en corto para el cliente 2: SELL (El cliente 2 no vende en corto)
- 15) Designación para identificar a la persona o el algoritmo responsable de la decisión de inversión en el seno de la empresa para el cliente 2: {NATIONAL\_ID} del operador 2

La empresa de servicios de inversión Y actúa por cuenta propia y transfiere los valores a la empresa de servicios de inversión X a las 15:00:12:51 del mismo día.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión Y?

N.º	Campo	Valores comunicación #1 Empresa de servicios de inversión Y	Valores comunicación #2 Empresa de servicios de inversión Y	Valores comunicación #3 Empresa de servicios de inversión Y
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	'1234'		
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y

7	Código de identificación del comprador	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
12	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador			
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{NATIONAL_ID} del cliente 1	{NATIONAL_ID} del cliente 2
18	Nombre del vendedor		'JEAN'	'JOSE, LUIS'
19	Apellidos del vendedor		'COCTEAU'	'RODRIGUEZ, DE LA TORRE'
20	Vendedor – fecha de nacimiento		'04/06/1962'	'27/02/1976'
21	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador		{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
25	Indicador de transmisión de orden	'false'	'false'	'false'
26	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al comprador			
27	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al vendedor		{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
28	Fecha y hora de negociación	'2018-06-24T13:20:52.1456Z'	'2018-06-24T15:00:12Z'	'2018-06-24T15:00:12Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'	'DEAL'
30	Cantidad	700	500	200
33	Precio	21	21	21
34	Moneda del precio	EUR	EUR	EUR
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'	'XOFF'
57	Decisión de inversión dentro de la empresa	{NATIONAL_ID} del operador 4	{NATIONAL_ID} del operador 1	{NATIONAL_ID} del operador 2
58	País de la sucursal responsable de la	'IT'	'GB'	'GB'

	persona que toma la decisión de inversión			
59	Ejecución dentro de la empresa	{NATIONAL_ID} del operador 4	{NATIONAL_ID} del operador 4	{NATIONAL_ID} del operador 4
60	País de la sucursal que supervisa a la persona responsable de la ejecución	'IT'	'IT'	'IT'
62	Indicador de ventas en corto	'SESH'	'SESH'	'SELL'

Representación XML:

Comunicación # 1 de Empresa de servicios de inversión Y	Comunicación # 2 de Empresa de servicios de inversión Y	Comunicación # 3 de Empresa de servicios de inversión Y
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHJKLMN NOPQRST&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111 &lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHJKLMN OPQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/Trnsmss nInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T15:00:12Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpc ty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;700&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;AmtCcy="EUR"&gt;21&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHJKLMN NOPQRST&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHJKLMN OPQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;FrstNm&gt;JEAN&lt;/FrstNm&gt; &lt;Nm&gt;COCTEAU&lt;/Nm&gt; &lt;BirthDt&gt;1962-06-04&lt;BirthDt&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19620604JEAN#COCT E&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;DcsnMakr&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890 &lt;/LEI&gt; &lt;/DcsnMakr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/Trnsmss nInd&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHJKLMN NOPQRST&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHJKLMN OPQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;FrstNm&gt;JOSE, LUIS&lt;/FrstNm&gt; &lt;Nm&gt;RODRIGUEZ, DE LA TORRE&lt;/Nm&gt; &lt;BirthDt&gt;1976-02-27- &lt;/BirthDt&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;ES99156722T&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; ... &lt;/Prsn&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;DcsnMakr&gt; &lt;LEI&gt;1234567890123456789 0&lt;/LEI&gt; &lt;/DcsnMakr&gt; &lt;/Sellr&gt; </pre>

<pre> &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;TradPlcMtgId&gt;1234&lt;/TradPlcMtgId&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;IT&lt;/CtryOfBrnch&gt; &gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARIECLAIR &lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARIECLAIR &lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SESH&lt;/ShrtSellgInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;TrnsmttgSellr&gt;123456789012 34567890&lt;/TrnsmttgSellr&gt; &lt;/OrdrTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T15:00:12Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;GB&lt;/CtryOfBrnch&gt; &gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA1112223334445555&lt;/Id&gt; &gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARIECLAIR &lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SESH&lt;/ShrtSellgInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;OrdrTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;TrnsmttgSellr&gt;12345678901 234567890&lt;/TrnsmttgSellr&gt; &lt;/OrdrTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06- 24T15:00:12Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;21&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;GB&lt;/CtryOfBrnch&gt; &gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;GBAB123456C&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARIECLAIR &lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SELL&lt;/ShrtSellgInd&gt; ... &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	--	---

Si, en cambio, la empresa de servicios de inversión Y actuase en ‘cualquier otra calidad de negociación’, ¿cómo debería informar la empresa de servicios de inversión Y?

N.º	Campo	Valores comunicación #1 Empresa de servicios de inversión Y	Valores comunicación #2 Empresa de servicios de inversión Y	Valores comunicación #3 Empresa de servicios de inversión Y
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	‘1234’		
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	‘INTC’	‘INTC’
12	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador			
16	Código de identificación del vendedor	‘INTC’	{NATIONAL_ID} del cliente 1	{NATIONAL_ID} del cliente 2
18	Nombre del vendedor		‘JEAN’	‘JOSE, LUIS’
19	Apellidos del vendedor		‘COCTEAU’	‘RODRIGUEZ, DE LA TORRE’
20	Vendedor – fecha de nacimiento		‘04/06/1962’	‘27/02/1976’
21	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador		{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
25	Indicador de transmisión de orden	‘false’	‘false’	‘false’
26	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al comprador			

27	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al vendedor		{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
28	Fecha y hora de negociación	'2018-06-24T13:20:52.1456Z'	'2018-06-24T13:20:52.1456Z'	'2018-06-24T13:20:52.1456Z'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'AOTC'	'AOTC'
30	Cantidad	'700'	'500'	'200'
33	Precio	'21'	'21'	'21'
34	Moneda del precio	'EUR'	'EUR'	'EUR'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'	'XOFF'
57	Decisión de inversión dentro de la empresa		{NATIONAL_ID} del operador 1	{NATIONAL_ID} del operador 2
58	País de la sucursal responsable de la persona que toma la decisión de inversión		'GB'	'GB'
59	Ejecución dentro de la empresa	{NATIONAL_ID} del operador 4	{NATIONAL_ID} del operador 4	{NATIONAL_ID} del operador 4
60	País de la sucursal que supervisa a la persona responsable de la ejecución	'IT'	'IT'	'IT'
62	Indicador de ventas en corto		'SESH'	'SELL'

Representación XML:

Comunicación # 1 de Empresa de servicios de inversión Y	Comunicación # 2 de Empresa de servicios de inversión Y	Comunicación # 3 de Empresa de servicios de inversión Y
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLM NOPQRST&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLM NOPQRST&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLM MNOPQRST&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; </pre>

<pre> &lt;LEI&gt;11111111111111111111 &lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06-24T15:00:12Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;700&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;21&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;TradPlcMtchgld&gt;1234&lt;/TradPlcMtchgld&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;..&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARIECLAIR &lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;FrstNm&gt;JEAN&lt;/FrstNm&gt; &lt;Nm&gt;COCTEAU&lt;/Nm&gt; &lt;BirthDt&gt;1962-06-04&lt;/BirthDt&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19620604JEAN#COCTE &lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;DcsnMakr&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890 &lt;/LEI&gt; &lt;/DcsnMakr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;TrnsmttgSellr&gt;12345678901234567890&lt;/TrnsmttgSellr&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06-24T15:00:12Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;500&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;21&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;GB&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA1112223334445555&lt;/Id&gt; &gt; </pre>	<pre> &lt;Intl&gt;INTC&lt;/Intl&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;FrstNm&gt;JOSE, LUIS&lt;/FrstNm&gt; &lt;Nm&gt;RODRIGUEZ, DE LA TORRE&lt;/Nm&gt; &lt;BirthDt&gt;1976-02-27&lt;/BirthDt&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;ES99156722T&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;DcsnMakr&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/DcsnMakr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;TrnsmttgSellr&gt;12345678901234567890&lt;/TrnsmttgSellr&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; &lt;TradDt&gt;2018-06-24T15:00:12Z&lt;/TradDt&gt; &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;200&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;21&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; &lt;CtryOfBrnch&gt;GB&lt;/CtryOfBrnch&gt; &lt;Othr&gt; </pre>
---	--	---

<pre> &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19631202MARIECLAIR &lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SESH&lt;/ShrtSell gInd&gt; &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Id&gt;GBAB123456C&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt;&lt;Id&gt;FR19631202MAR IECLAIR&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; &lt;AddtlAttrbts&gt; &lt;ShrtSellgInd&gt;SELL&lt;/ShrtSel lgInd&gt; &lt;/AddtlAttrbts&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--

Si la empresa de servicios de inversión Y actuase mediante interposición de la cuenta propia, entonces las comunicaciones serían exactamente las mismas que las anteriores, excepto que en la capacidad de negociación se indicaría 'MTCH'.

## 5.28 Acceso Electrónico Directo (DEA)

Tanto el proveedor como el cliente del DEA, si es una empresa de servicios de inversión, deben presentar una comunicación de operación (teniendo en cuenta la excepción mencionada en la variante B).

En el momento de comunicar las operaciones, el proveedor DEA debe asegurarse de identificarse como entidad que ejecuta (Campo 4 «Código de identificación de la entidad que ejecuta»). Puesto que el usuario del DEA (el cliente) está tomando la decisión de ejecución, el proveedor DEA debe rellenar el campo relativo a la ejecución dentro de la empresa con 'NORE' como se establece en el apartado 5.12.

DEAEI proveedor de DEA nunca debe cumplimentar el campo 57 («Decisión de inversión dentro de la empresa»), ya que nunca participa en la decisión de inversión que es responsabilidad del cliente de DEA. Además, el proveedor de DEA debe indicar que actúa en capacidad AOTC o MTCH (campo 29).

En su comunicación de operación, el cliente de DEA debe identificar al proveedor de DEA en lugar de al mercado como el comprador (campo 7 - «Código de identificación del comprador») o el vendedor (Campo 16 - «Código de identificación del vendedor»), según corresponda. Además, siempre debe cumplimentar el campo 36 («Centro») como 'XOFF', ya que no es la entidad que interactúa con el mercado. Sin embargo, hay que destacar que cuando el cliente de DEA actúa en nombre de un cliente y cuando ha transmitido los detalles de ese cliente de conformidad con las condiciones establecidas en el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, el cliente de DEA no tiene que

comunicar la operación y la información de la operación se proporcionará a la autoridad competente por medio de la comunicación de operaciones del proveedor de DEA.

### 5.28.1 Escenario 1: el cliente de DEA actúa por cuenta propia sin cliente

#### Ejemplo 80

La empresa de servicios de inversión X (cliente de DEA) utiliza el código de miembro de la empresa de servicios de inversión Y (proveedor de DEA) para enviar una orden al centro de negociación M. La orden de la empresa de servicios de inversión X consiste en comprar instrumentos financieros en el centro de negociación M. Dentro de la empresa de servicios de inversión X, el operador 1 ha tomado la decisión de inversión, mientras que el operador 2 es responsable de enviar la orden de ejecución a través del sistema DEA proporcionado por la empresa de servicios de inversión Y. El centro de negociación M genera el código de identificación de la operación del centro de negociación (TVTIC) como '1234'.

¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas X e Y?

N.º	Campo	Valores comunicación #1 Empresa de servicios de inversión Y	Valores comunicación #2 Empresa de servicios de inversión X
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	'1234'	
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
12	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador		
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
21	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador		
25	Indicador de transmisión de orden	'false'	'false'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'DEAL'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'
57	Decisión de inversión dentro de la empresa		{NATIONAL_ID} del operador 1

59	Ejecución dentro de la empresa	'NORE'	{NATIONAL_ID} del operador 2
----	--------------------------------	--------	------------------------------

Representación XML:

Comunicación#1 de la empresa de servicios de inversión Y (Proveedor DEA)	Comunicación#1 de la empresa de servicios de inversión X (Cliente DEA)
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;false&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;TradPlcMtchgId&gt;1234&lt;/TradPlcMtchgId&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Algo&gt;NORE&lt;/Algo&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;false&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA1112223334445555&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/InvstmtDcsnPrsn&gt; &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;GBAB123456C&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;NIDN&lt;/Cd&gt; </pre>

	</SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx>
--	--

En este escenario, dentro de la empresa de servicios de inversión X, el operador que toma la decisión de inversión es diferente del operador que presenta la orden de ejecución. Cuando solo un operador es responsable tanto de la decisión de inversión como de la ejecución en la empresa de servicios de inversión X, los campos 57 y 59 de las comunicaciones de la empresa X deben cumplimentarse con la identificación nacional de ese operador.

## 5.28.2 Escenario 2: El cliente de DEA actúa en nombre de un cliente

### 5.28.2.1 Variante A: ninguna transmisión de los datos del cliente al proveedor de DEA

#### Ejemplo 81

La empresa de servicios de inversión X (cliente DEA) utiliza el código de miembro de la empresa de servicios de inversión Y (proveedor de DEA) para enviar una orden al centro de negociación M. La orden de la empresa de servicios de inversión X consiste en comprar instrumentos financieros en el centro de negociación M. La empresa de servicios de inversión X actúa en nombre del cliente 1, cuyos detalles no se transmiten a la empresa de servicios de inversión Y. El cliente 1 ha tomado la decisión de inversión. Dentro de la empresa de servicios de inversión X, el operador 1 es responsable de enviar la orden para su ejecución a través del sistema de DEA proporcionado por la empresa de servicios de inversión Y. El centro de negociación M genera el TVTIC 1234. ¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas X e Y?

N.º	Campo	Valores comunicación #1 Empresa de servicios de inversión Y	Valores comunicación #1 Empresa de servicios de inversión X
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	'1234'	
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{NATIONAL_ID} del cliente 1
12	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador		
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y

21	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador		
25	Indicador de transmisión de orden	'false'	'true'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'AOTC'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'
57	Decisión de inversión dentro de la empresa		
59	Ejecución dentro de la empresa	'NORE'	{NATIONAL_ID} del operador 1

Representación XML:

Comunicación#1 de la empresa de servicios de inversión Y (Proveedor DEA)	Comunicación#2 de la empresa de servicios de inversión X (Cliente DEA)
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;false&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; &lt;TradPlcMtchglD&gt;1234&lt;/TradPlcMtchglD&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Clnt&gt;NORE&lt;/Clnt&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19620604JEAN#COCTE&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt;&lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;OrdTrnsmssn&gt; &lt;TrnsmssnInd&gt;&gt;true&lt;/TrnsmssnInd&gt; &lt;/OrdTrnsmssn&gt; &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

<code>&lt;/Tx&gt;</code>	<pre> ... &lt;ExctgPrsn&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;CA1112223334445555&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Cd&gt;CCPT&lt;/Cd&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/ExctgPrsn&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--------------------------	---

### 5.28.2.2 Variante B: transmisión de los datos del cliente al proveedor de DEA

#### Ejemplo 82

La empresa de servicios de inversión X (cliente DEA) utiliza el código de miembro de la empresa de servicios de inversión Y (proveedor de DEA) para enviar una orden al centro de negociación M. La orden de la empresa de servicios de inversión X consiste en comprar instrumentos financieros en el centro de negociación M. La empresa de servicios de inversión X actúa en nombre del cliente 1, cuyos detalles se transmiten a la empresa de servicios de inversión Y, de conformidad con el artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión. El centro de negociación genera el TVTIC 1234. Dado que la empresa de servicios de inversión X cumple las condiciones para la transmisión en virtud del artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, no debe comunicar la operación.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión Y?

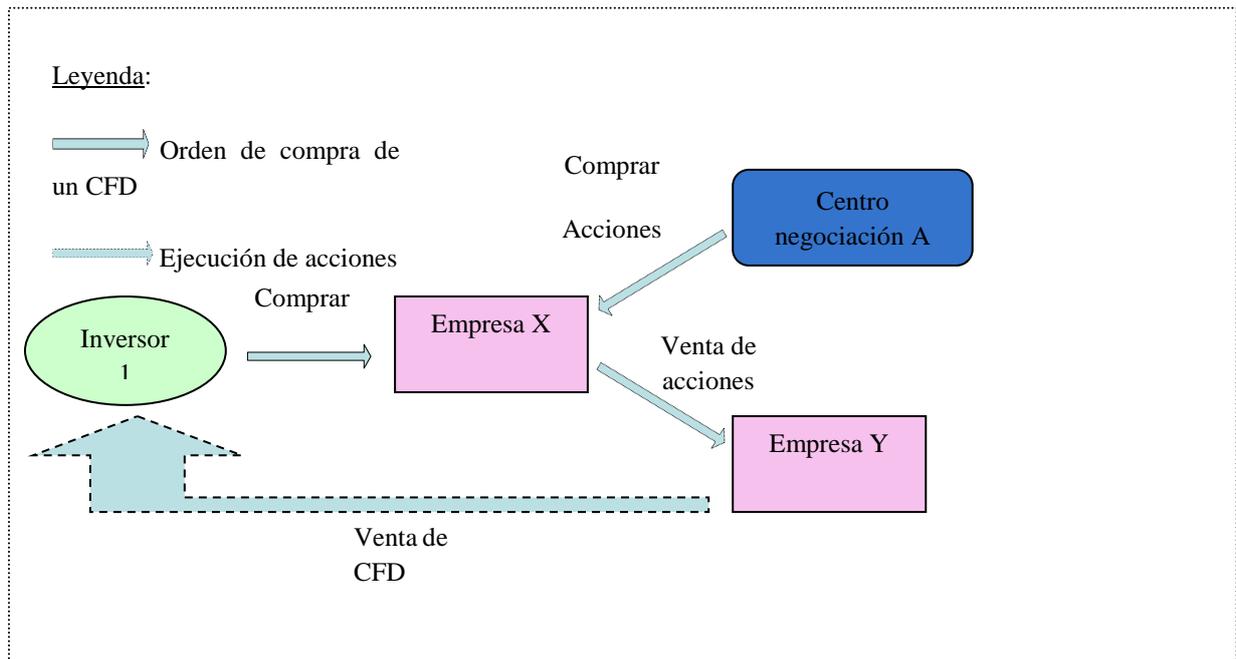
N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión Y	Representación XML
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	'1234'	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt; /ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwncr&gt; &lt;Prsn&gt; ... </pre>
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	
7	Código de identificación del comprador	{NATIONAL_ID} del cliente 1	
12	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador		<pre> ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19620604JEAN#COCTE&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; </pre>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	

21	Código del responsable de la decisión en nombre del comprador		</Prsn> </Id> </AcctOwnr>
25	Indicador de transmisión de orden	'false'	</Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>1111111111111111111111111111111111</LEI>
26	Código de identificación de la empresa transmisora correspondiente al comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	</Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</TrnsmssnInd> <TrnsmttgBuyr>12345678901234567890</TrnsmttgBuyr>
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	</OrdTrnsmssn>
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	<Tx> ... <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ...
57	Decisión de inversión dentro de la empresa		<TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgld>1234</TradPlcMtchgld>
58	País de la sucursal responsable de la persona que toma la decisión de inversión		</Tx> <ExctgPrsn> <Clnt>NORE</Clnt> </ExctgPrsn>
59	Ejecución dentro de la empresa	'NORE'	... </New>
60	País de la sucursal que supervisa a la persona responsable de la ejecución		</Tx>

## 5.29 Cobertura a través de contratos por diferencias (CFD)

### Ejemplo 83

El cliente 1 envía una orden a la empresa de servicios de inversión X para que compre contratos por diferencias (CFD) sobre una acción subyacente específica (por ejemplo, Vodafone). El código ISIN de las acciones de referencia es GB00BH4HKS39. La empresa de servicios de inversión X compra la acción en el centro de negociación M (para adquirir la cobertura) y pasa esta operación (vende la acción) a la empresa de servicios de inversión Y (su intermediario principal) que luego suscribirá el contrato de CFD directamente con el cliente 1. Las empresas de servicios de inversión X e Y negocian por cuenta propia.



En este escenario, tanto la empresa de servicios de inversión X como la empresa Y deberían tener obligaciones de comunicación de operaciones ya que ambas han ejecutado operaciones: La empresa de servicios de inversión X compra y vende la acción y la empresa de servicios de inversión Y compra la acción y vende el CFD al cliente 1.

¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas X e Y?

N.º	Campo	Valores comunicación #1 Empresa de servicios de inversión X	Valores comunicación #2 Empresa de servicios de inversión X	Valores comunicación #1 Empresa de servicios de inversión Y	Valores comunicación #2 Empresa de servicios de inversión Y <sup>31</sup>
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{NATIONAL_ID} del cliente 1
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y

<sup>31</sup> Para más información sobre cómo comunicar los instrumentos CFD, por favor refiérase a la sección 5.35.4.

29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	'DEAL'	'DEAL'	'DEAL'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'	'XOFF'	'XXXX'
41	Código de identificación del instrumento	{ISIN} de acciones de Vodafone	{ISIN} de acciones de Vodafone	{ISIN} de acciones de Vodafone	
42	Nombre completo del instrumento				'VODAFONE CFD'

Representación XML:

Comunicación # 1 de Empresa de servicios de inversión X	Comunicación # 2 de Empresa de servicios de inversión X	Comunicación # 1 de Empresa de servicios de inversión Y	Comunicación # 2 de Empresa de servicios de inversión Y
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;123456789 01234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234 567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111 111111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradVn&gt; ... </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;123456789 01234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMN OPQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234 567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEF GHIJKLMNOPQRST &lt;/ExctgPty&gt; &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19620604JEA N#COCTE&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;Id&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMN OPQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; ... </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; &lt;ExctgPty&gt;ABCDEF GHIJKLMNOPQRST &lt;/ExctgPty&gt; &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Prsn&gt; ... &lt;Othr&gt; &lt;Id&gt;FR19620604JEA N#COCTE&lt;/Id&gt; &lt;SchmeNm&gt; &lt;Prtry&gt;CONCAT&lt;/Prtry&gt; &lt;/SchmeNm&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;Id&gt; &lt;/Prsn&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMN OPQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;DEAL&lt;/TradgCpcty&gt; </pre>

<pre> &lt;/Tx&gt; ... &lt;FinInstrm&gt; &lt;Id&gt;GB00BH4HKS39&lt;/ Id&gt; &lt;/FinInstrm&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Id&gt;GB00BH4HKS39&lt;/ Id&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Id&gt;GB00BH4HKS39 &lt;/Id&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> ... &lt;TradVn&gt;XXXX&lt;/Tra dVn&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;FinInstrmGnlAttrbts &gt; &lt;FullNm&gt;VODAFON E CFD&lt;/FullNm&gt; ... &lt;/FinInstrmGnlAttrbts &gt; ... &lt;/Othr&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	---	---	---

La comunicación 2 de la empresa de servicios de inversión Y incluiría otra información de datos de referencia de instrumentos no mostrada anteriormente. Para la comunicación de CDF fuera de mercado , consulte la parte IV de las directrices.

### 5.30 Comunicación por parte de un centro de negociación de una operación ejecutada a través de sus sistemas con arreglo al artículo 26, apartado 5, del MiFIR

Con arreglo al artículo 26, apartado 5, del MiFIR, los centros de negociación comunicarán las operaciones con instrumentos negociados en su plataforma que hayan sido ejecutadas a través de sus sistemas por empresas que no estén sujetas a dicho Reglamento.

El centro de negociación debe cumplimentar todos los detalles que la empresa tendría que comunicar como si ésta estuviera sujeta al MiFIR, tal y como se especifica en el cuadro 2 del anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, incluyendo las designaciones para la decisión de inversión dentro de la empresa y la ejecución dentro de la misma, las exenciones y los indicadores y la designación para identificar al cliente, cuando proceda. En los casos en que la empresa esté negociando por cuenta propia, estos detalles deben ser desde la perspectiva de la empresa. En el caso de que la empresa esté actuando para un cliente por interposición de la cuenta propia o en 'cualquier otra calidad de negociación', el centro de negociación debe incluir los detalles adicionales en los campos 8-15 (si el cliente compra) o en los campos 17-24 (si el cliente vende) y el indicador de venta en corto para el cliente y el indicador de derivados sobre materias primas, cuando sea pertinente. El indicador de ventas en corto y de derivado sobre materias primas se debe cumplimentar desde la perspectiva del cliente. En lo que respecta a la identificación de la empresa ejecutante (campo 4) y de su cliente (campo 7 y campo 16) en los casos en que sean elegibles para un LEI, se aplican los requisitos del artículo 5 y 13, apartado 3, del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión y del artículo 26, apartado 6, del MiFIR. Para los clientes que no son elegibles para un código LEI, el centro de negociación debe comprobar que la identificación nacional proporcionada no contiene errores u omisiones obvios.

### 5.30.1 La empresa actúa por cuenta propia

#### Ejemplo 84

Una empresa que no es una empresa de servicios de inversión (empresa R) compra instrumentos financieros en un centro de negociación M para un cliente. El LEI de la empresa R es 'RRRRRRRRRRRRRRRRRRRRRR'. El operador del centro de negociación tiene como LEI 'TVTVTVTVTVTVTVTVTVTV'. El centro de comercio genera un código de identificación de operación del centro de negociación (TVTIC) de '55555555' y un número de referencia de operación para la comunicación de operaciones '6868689'.

¿Cómo debería comunicar el centro de negociación M?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
2	Número de referencia de la operación	'6868689'	<Tx> <New> ...
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	'55555555'	<TxId>6868689</TxId> <ExctgPty>RRRRRRRRRRRRRRRRRRRRRR</ExctgPty> <InvstmtPtyInd>>false</InvstmtPtyInd> <SubmitgPty>TVTVTVTVTVTVTVTVTVTV</SubmitgPty>
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa R	... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>RRRRRRRRRRRRRRRRRRRRRR</LEI>
5	Empresa de servicios de inversión contemplada en la Directiva 2014/65/UE	'false'	</Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI>
6	Código de identificación de la entidad que presenta la comunicación	{LEI} del operador del centro de negociación M	</Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx>
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa R	... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ...
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	<TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>55555555</TradPlcMtchgId> </Tx>
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'DEAL'	... </New> </Tx>
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	

Los campos que se relacionan con el instrumento deben cumplimentarse como se muestra en la parte IV.

Si hay una operación fuera de mercado con un cliente por parte de la empresa, el centro de negociación no tiene que comunicarla porque no se ejecuta a través de los sistemas del centro.

### 5.30.2 La empresa opera en 'cualquier otra calidad de negociación' o 'mediante interposición de la cuenta propia' para un solo cliente

#### Ejemplo 85

Una empresa que no es una empresa de servicios de inversión (empresa R) compra acciones en el libro de órdenes del centro de negociación M para un cliente (empresa S, que también actúa para un cliente (cliente T). El LEI de la empresa R es 'RRRRRRRRRRRRRRRRRRRR'. El LEI de la empresa S es 'RRRRRRRRRRRRRRRRRRRR'. El operador del centro de negociación tiene como LEI 'TVT VT VT VT VT VT VT VT VT VT'. El centro de comercio genera un código de identificación de operación del centro de negociación (TVTIC) de '55555555' y un número de referencia de operación para la comunicación de operaciones '6868689'.

Cuando la empresa R actúe 'en cualquier otra calidad de negociación', el centro de negociación comunicará de la siguiente manera:

N.º	Campo	Valores	Representación XML
2	Número de referencia de la operación	'6868689'	<Tx> <New> ...
3	Código de identificación de operación del centro de negociación	'55555555'	<TxId>6868689</TxId> <ExctgPty>RRRRRRRRRRRRRRRRRRRRRR</ExctgPty> <InvstmtPtyInd>>false</InvstmtPtyInd> <SubmitgPty>TVT VT VT VT VT VT VT VT VT VT</SubmitgPty> ....
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa R	<Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>SSSSSSSSSSSSSSSSSSSSSS</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr>
5	Empresa de servicios de inversión contemplada en la Directiva 2014/65/UE	'false'	<Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr>
6	Código de identificación de la entidad que presenta	{LEI} del operador del centro de negociación M	... <Tx> ... <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty>

	la comunicación		...
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa S	<TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchglD>55555555</TradPlcMtchglD> </Tx> ...
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	</New> </Tx>
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	

Los campos que se relacionan con el instrumento deben cumplimentarse como se muestra en la parte IV.

Dado que la empresa R actúa 'en cualquier otra calidad de negociación', la comunicación de la operación enviada por el centro de negociación debe identificar al cliente subyacente inmediato (empresa S) y no al cliente T.

Si la empresa R fuera a negociar mediante interposición de la cuenta propia, la notificación sería idéntica, excepto que el campo de la capacidad de negociación se rellenaría con 'MTCH'.

### 5.30.3 La empresa está agregando órdenes de varios clientes

Cuando una empresa agrega órdenes para varios clientes en un centro de negociación y actúa en 'cualquier otra calidad de negociación' o por interposición de la cuenta propia, el centro de negociación debe comunicar los detalles de cada cliente. Esto incluirá la notificación de detalles adicionales en los campos 8-15 para un comprador y campos equivalentes para un vendedor y el indicador de venta en corto para el cliente y el indicador de derivado sobre materias primas para el cliente, cuando sea aplicable.

#### Ejemplo 86

Una empresa que no es una empresa de servicios de inversión (empresa R) compra acciones a través del libro de órdenes del centro de negociación M para tres clientes, A, B y C. La empresa R está actuando en 'cualquier otra calidad de negociación'. El operador del centro de negociación tiene como LEI 'TVTIVTVTVTVTVTVTVTV'. El centro de negociación genera un código de identificación de operación de centro de negociación (TVTIC) '55555555' y un número de referencia de operación para el informe de operación de mercado de '6868689' y para las asignaciones a los clientes de '6868690', '6868691' y '6868692'.

¿Cómo debería comunicar el centro de negociación M?

N.º	Campo	Valores comunicación #1 Centro de negociación M	Valores comunicación #2 Centro de negociación M	Valores comunicación #3 Centro de negociación M	Valores comunicación #4 Centro de negociación M
2	Número de referencia de la operación	'6868689'	'6868690'	'6868691'	'6868692'
3	Código de identificación del centro de negociación	'55555555'			
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa R			
5	Empresa de servicios de inversión contemplada en la Directiva 2014/65/UE	'false'	'false'	'false'	'false'
6	Código de identificación de la entidad que presenta la comunicación	{LEI} del operador del centro de negociación M	{LEI} del operador del centro de negociación M	{LEI} del operador del centro de negociación M	{LEI} del operador del centro de negociación M
7	Código de identificación del comprador	'INTC'	{LEI} del cliente A	{LEI} del cliente B	{LEI} del cliente C
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de ECC para el centro de negociación M	'INTC'	'INTC'	'INTC'
29	Calidad en la que se actúa en la negociación	'AOTC'	'AOTC'	'AOTC'	'AOTC'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	'XOFF'	'XOFF'	'XOFF'

Representación XML:

Comunicación # 1 de Centro de negociación M	Comunicación # 2 de Centro de negociación M	Comunicación#3 de Centro de negociación M	Comunicación#4 de Centro de negociación M
<Tx>	<Tx>	<Tx>	<Tx>

<pre> &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;6868689&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;RRRRRRR RRRRRRRRRRRRR&lt;/ ExctgPty&gt; &lt;InvstmtPtyInd&gt;&gt;false&lt;/I nvstmtPtyInd&gt; &lt;SubmitgPty&gt;TVTDTV TVTDTVTVTDTV&lt;/S ubmitgPty&gt; &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;IntI&gt;INTC&lt;/IntI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;11111111111111 11111&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/ TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XMIC&lt;/TradV n&gt; &lt;TradPlcMtchgId&gt;5555 5555&lt;/TradPlcMtchgId &gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;6868690&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;RRRRRRR RRRRRRRRRRRRR&lt;/ ExctgPty&gt; &lt;InvstmtPtyInd&gt;&gt;false&lt;/I nvstmtPtyInd&gt; &lt;SubmitgPty&gt;TVTDTV TVTDTVTVTDTV&lt;/S ubmitgPty&gt; &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;AAAAAAAAAAAA AAAAAAAA&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;IntI&gt;INTC&lt;/IntI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt;/ TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/Trad Vn&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;6868691&lt;/TxId &gt; &lt;ExctgPty&gt;RRRRRRR RRRRRRRRRRRRR R&lt;/ExctgPty&gt; &lt;InvstmtPtyInd&gt;&gt;false &lt;/InvstmtPtyInd&gt; &lt;SubmitgPty&gt;TVTDT VTDTVTVTDTVTVTDT V&lt;/SubmitgPty&gt; &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;BBBBBBBBBB BBBBBBBB&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;IntI&gt;INTC&lt;/IntI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt; /TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/Tra dVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;6868692&lt;/TxI d&gt; &lt;ExctgPty&gt;RRRRRRR RRRRRRRRRRRRR R&lt;/ExctgPty&gt; &lt;InvstmtPtyInd&gt;&gt;false &lt;/InvstmtPtyInd&gt; &lt;SubmitgPty&gt;TVTDT VTDTVTVTDTVTVTDT V&lt;/SubmitgPty&gt; &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;CCCCCCCCC CCCCCCCC&lt;/L EI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;IntI&gt;INTC&lt;/IntI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;TradgCpcty&gt;AOTC&lt; /TradgCpcty&gt; ... &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/Tra dVn&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	--	--	--

Si la empresa R fuera a negociar mediante interposición de la cuenta propia, la notificación sería idéntica, excepto que el campo de la capacidad de negociación se rellenaría con 'MTCH'.

### 5.31 Operaciones de financiación de valores

Para una descripción general de cómo se aplica la obligación de comunicación a las operaciones de financiación de valores, consúltese la subsección pertinente de 5.6.2 (exclusiones en virtud del artículo 2, apartado 5, letra a), del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión).

#### Ejemplo 87

El banco central (CB) (con LEI de CBCBCBCBCBCBCBCBCBCB) compra bonos del Estado (ISIN NO0010732555) de la empresa de servicios de inversión X.

La comunicación de operaciones que se muestra a continuación es sólo desde la perspectiva de la empresa de servicios de inversión X.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Tx> <New> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
7	Código de identificación del comprador	{LEI} del Banco Central CB	<Buyr> <AcctOwnr>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Id> <LEI>CBCBCBCBCBCBCBCBCBCB</LEI> </Id> </AcctOwnr>
41	Código de identificación del instrumento	{ISIN del bono del Estado}	</Buyr> <Sellr>
65	Indicador de operación de financiación de valores	'true'	<AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <FinInstrm> <Id>NO0010732555</Id> </FinInstrm> <AddtlAttrbts> ... <SciesFincgTxInd>true</SciesFincgTxInd> </AddtlAttrbts> </New> </Tx>

## PARTE IV - Comunicación de diferentes tipos de instrumentos

### 5.32 Principios

Cuando un instrumento derivado se refiera a otro instrumento derivado, por ejemplo una opción sobre un futuro sobre una acción, el código ISIN que se debe cumplimentar en el campo Código del instrumento subyacente (campo 47) de la comunicación de operaciones es el del instrumento subyacente directo, es decir, el contrato futuro en este ejemplo en lugar del instrumento subyacente final (acción en este ejemplo). Esto no se aplicaría a un derivado admitido a cotización o negociado en un centro de negociación ya que solo se aplica el código de identificación del instrumento (campo 41).

Se debe usar 'NOAP' en el campo de precios cuando el precio no es aplicable en una operación dada (por ejemplo, donaciones). 'PNDG' se aplica cuando el precio no está disponible sino pendiente. El valor '0' no se debe utilizar como valor predeterminado.

Los instrumentos financieros en los que el subyacente es un índice deben ser comunicados. Esto también abarca los casos en los que el índice está «*compuesto de instrumentos financieros negociados en centro de negociación*». A este respecto, procede señalar que el texto «*compuesto de instrumentos financieros negociados en un centro de negociación*» en el artículo 26, apartado 2, letra c), del MiFIR debe interpretarse en el sentido de que se refiere tanto a un índice como a una cesta.

### 5.33 Identificación de instrumentos financieros negociados en un centro de negociación o disponibles en la lista de la AEVM

#### Ejemplo 88

Una empresa de servicios de inversión adquiere un instrumento financiero con código ISIN BE9999999999.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
41	Código de identificación del instrumento	{ISIN} del instrumento	<Tx> <New>
42	Nombre completo del instrumento		..
43	Clasificación del instrumento		<FinInstrm> <Id>BE9999999999</Id> </FinInstrm>
44	Moneda nocal 1		...
45	Moneda nocal 2		</New>
46	Multiplicador del precio		</Tx>
47	Código del instrumento subyacente		
48	Nombre del índice subyacente		
49	Duración del índice subyacente		
50	Tipo de opción		
51	Precio de ejercicio		
52	Moneda del precio de ejercicio		
53	Estilo de ejercicio de la opción		
54	Fecha de vencimiento		
55	Fecha de expiración		
56	Tipo de entrega		

En este caso solo se debe cumplimentar el campo Código de identificación del instrumento. Sin embargo, si también se proporcionan los campos relacionados con los datos de referencia del instrumento, las autoridades competentes no deben rechazar la comunicación de la operación.

## 5.34 Identificación de instrumentos financieros no negociados en un centro de negociación o no disponibles en la lista de la AEVM

### 5.34.1 Instrumentos financieros negociados en una plataforma de negociación organizada fuera de la Unión (fuera del EEE)

#### Ejemplo 89

Una empresa de servicios de inversión negocia contratos futuros derivados (ISIN US0000000000) a 11,4653 dólares por subyacente en una plataforma de negociación organizada fuera de la Unión. El instrumento subyacente (ISIN GB0000000000) se negocia en un centro de negociación.

El número de unidades del instrumento subyacente representadas por un único contrato de derivados es 1000.

El código CFI para el contrato de futuros es FFSCSX y el contrato se liquida en efectivo.

El segmento MIC del plataforma de negociación fuera del EEE es XUSA y la fecha de vencimiento para dicho contrato es el 19 de junio de 2018.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	<New> ... <Tx> ...
41	Código de identificación del instrumento	{ISIN de futuros}	<TradVn>XUSA</TradVn> ...
42	Nombre completo del instrumento	'CONTRATO FUTUROS'	</Tx> <FinInstrm>
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	<Othr> <FinInstrmGnlAttrbts>
46	Multiplicador del precio	'1000'	<Id>US0000000000</Id>
47	Código del instrumento subyacente	{ISIN} del valor subyacente	<FullNm>FUTURE CONTRACT</FullNm> <ClssfctnTp>FFSCSX</ClssfctnTp>
55	Fecha de expiración	'19/06/2018'	</FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts>
56	Tipo de entrega	'CASH'	<XpryDt>2018-06-19</XpryDt> <PricMltplr>1000</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>GB0000000000</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <DivryTp>CASH</DivryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New>

Si existe un ISIN para un instrumento financiero negociado en una plataforma de negociación organizada fuera de la Unión, se debería incluir en el campo 41. Los campos 42 a 56 también tendrían que cumplimentarse si el ISIN no figura en la lista de datos de referencia de la AEVM.

### 5.34.2 Derivados OTC

#### Ejemplo 90

Una empresa de servicios de inversión negocia contratos de futuros OTC. Los contratos de futuros no tienen un ISIN, pero el instrumento subyacente (ISIN GB0000000000) está admitido a cotización o se negocia en un centro de negociación.

El número de unidades del instrumento subyacente representadas por un único contrato de derivados es 1000.

El código CFI para el contrato de futuros es FFSCSX y la fecha de vencimiento para el contrato es el 19 de junio de 2018. El contrato se entrega en efectivo.

El campo del multiplicador de precio también se rellena con la referencia al instrumento subyacente directo.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
36	Centro	'XXXX'	<New>
41	Código de identificación del instrumento		... <Tx> <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx>
42	Nombre completo del instrumento	'CONTRATO FUTURO JUN 2018'	... <FinInstrm>
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	<Othr> <FinInstrmGnlAttrbts>
46	Multiplicador del precio	'1000'	<FullNm>FUTURE CONTRACT JUN 2018</FullNm>
47	Código del instrumento subyacente	{ISIN} del valor subyacente	<ClsfctnTp>FFSCSX</ClsfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts>
55	Fecha de expiración	'19/06/2018'	<XpryDt>2018-6-19</XpryDt>
56	Tipo de entrega	'CASH'	<PricMltplr>1000</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>GB0000000000</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm>
			... </New> </Tx>

La diferencia entre 5.34.1 y 5.34.2 es que el código de identificación del instrumento (campo 41) no se rellena en el escenario 5.34.2.

## 5.35 Comunicación de instrumentos financieros específicos

### 5.35.1 Renta variable o instrumentos asimilables

#### Ejemplo 91

Una empresa de servicios de inversión negocia 10 ADR (ISIN: US0000000001) en el mercado estadounidense (MIC: XUSA). El instrumento subyacente (ISIN: GB0000000001) está admitido a cotización o se negocia en un centro de negociación. El código CFI es EDSXFB.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
30	Cantidad	'10'	<Tx>
36	Centro	Segmento {MIC} del plataforma de negociación M	<New> ... <Tx> ...
41	Código de identificación del instrumento	{ISIN} del instrumento	<Qty> <Unit>10</Unit> </Qty>
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	... <TradVn>XUSA</TradVn>
46	Multiplicador del precio	'1'	</Tx> <FinInstrm>
47	Código del instrumento subyacente	{ISIN} del valor subyacente	<Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <Id>US0000000001</Id> <ClssfctnTp>EDSXFB</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>GB0000000001</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm>
			... </New> </Tx>

## 5.35.2 Bonos u otra forma de deuda titulizada

### 5.35.2.1 Escenario en el que la operación se realizó al precio ex-cupón<sup>32</sup>

#### Ejemplo 92

Una empresa de servicios de inversión adquiere un instrumento financiero de deuda o de deuda titulizada EDF 2,25% 2021 (Código ISIN FR0011637586) mediante negociación OTC a 98. El importe nominal de la operación es de 1 000 000 euros.

El importe neto de esta operación es de 982 650,68 euros.

Considerando que para este ejemplo:

**Las características fijas (tal como se definen a la emisión del instrumento financiero) son:**

- Fecha de vencimiento: 27 de abril de 2021
- Cupón nominal: 2,25%
- Frecuencia del cupón: anual
- Base de cálculo: ACT/ACT (es decir, actual/actual)<sup>33</sup>
- Convención de liquidación: 2 días hábiles después de la fecha de negociación

**Las variables (características dinámicas dependiendo de las condiciones del mercado) son:**

- Fecha de la operación: 5 junio de 2014
- Fecha de liquidación: 9 de junio de 2014 (según la convención de liquidación)
- Fecha del último cupón: 27 de abril de 2014
- Fecha del próximo cupón: 27 de abril de 2015
- Número de días acumulados: 43 (es decir, el número de días entre la fecha del último cupón y la fecha de liquidación)
- Período: 365 (es decir, el número de días entre la última fecha del último cupón y la fecha del próximo cupón)
- Cantidad: 1 000 000 (es decir, el valor nominal o monetario de la operación)
- Precio ex-cupón: 98

---

<sup>32</sup> Precio ex-cupón = Precio bruto – Interés devengado

<sup>33</sup> ACT/ACT es la convención recomendada por el ICMA para los bonos.

- Intereses devengados: 0,26506849 (es decir,  $\frac{NominalCoupon}{AnnualCouponFrequency} \times \frac{AccruedNumberofDays}{PeriodBasis} = \frac{2.25}{1} \times \frac{43}{365}$ )

Nominal coupon	Cupón nominal
Annual Coupon Frequency	Frecuencia de cupón anual
Accrued Number of Days	Número de días acumulados
Period Basis	Período

- Precio bruto: 98,26506849 (es decir, precio ex-cupón + interés devengado = 98 + 0,26506849)

El importe neto se calculará de la siguiente manera (de acuerdo con la fórmula proporcionada en el campo 35 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión):

Importe neto = (precio ex-cupón x valor nominal) + (cupones devengados x valor nominal) es decir  $(\frac{98}{100} \times 1\,000\,000 \text{ EUR}) + (\frac{0,26506849}{100} \times 1\,000\,000) = \text{EUR } 982650,68$

N.º	Campo	Valores	Representación XML
30	Cantidad	'1000000'	<Tx>
31	Moneda de la cantidad	'EUR'	<New>
33	Precio	'98'	...
35	Importe neto	'982650,68'	<Tx>
36	Centro	'XOFF'	...
41	Código de identificación del instrumento	{ISIN} del instrumento	<Qty> <NmnlVal Ccy="EUR">1000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Pctg>98</Pctg> </Pric> </Pric> <NetAmt>982650.68</NetAmt> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>FR0011637586</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx>

5.35.2.2 Escenario en el que el precio del instrumento financiero se establece en términos de rendimiento al descuento simple

#### Ejemplo 93

Una empresa de servicios de inversión adquiere un certificado del Tesoro holandés (Bill) DTB 0% 30/12/16 (Código ISIN NL0011923107) cotizando a -0,609%. El valor nominal de la operación es de 1 000 000 euros.

El importe neto de esta operación es de 1 002 611,97 euros.

Considerando que para este ejemplo:

**Las características estáticas (tal como se definen a la emisión del instrumento financiero) son:**

- Fecha de vencimiento: 30 diciembre de 2016
- Base de cálculo: ACT/360
- Convención de liquidación: 2 días hábiles después de la fecha de negociación

**Las variables (características dinámicas dependiendo de las condiciones del mercado) son:**

- Fecha de la operación: 27 de julio de 2016
- Fecha de liquidación: 29 de julio de 2016
- Días hasta el vencimiento: 154 (es decir, el número de días desde la fecha de liquidación hasta la fecha de vencimiento)
- Período: 360 (es decir, el número total de días por convención)
- Cantidad: 1 000 000 (es decir, el valor nominal o monetario de la operación)
- Rendimiento al descuento del instrumento: -0,609%
- Precio ex-cupón: 100,261197 (es decir,  $\frac{100}{1 + \frac{Yield \cdot Days\ until\ maturity}{Period\ Basis}} = \frac{100}{1 + \frac{-0,609 \cdot 154}{360}}$ )

Yield	Rendimiento
Days until maturity	Días hasta el vencimiento
Perior Basis	Periodo

- Precio bruto: 100,261197 (es decir, precio ex-cupón + interés devengado = 100,261197 + 0)

El importe neto se calculará de la siguiente manera (de acuerdo con la fórmula proporcionada en el campo 35 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión):

Importe neto = (precio ex-cupón x valor nominal) + (cupones devengados x valor nominal) es decir ( $\frac{100,261197}{100} \times 1\,000\,000\ \text{EUR} + (0 \times 1\,000\,000) = \text{EUR } 1002611,97$ )

N.º	Campo	Valores	Representación XML
30	Cantidad	'1000000'	<Tx>
31	Moneda de la cantidad	'EUR'	<New>
33	Precio	'-0,609'	...
34	Moneda del precio		<Tx>
35	Importe neto	1002611,97	...
36	Centro	'XOFF'	<Qty>

41	Código de identificación del instrumento	{ISIN} del instrumento	<pre> &lt;NmnlVal Ccy="EUR"&gt;1000000&lt;/NmnlVal&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Yld&gt;-0.609&lt;/Yld&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;NetAmt&gt;1002611.97&lt;/NetAmt&gt; &lt;TradVn&gt;XOFF&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Id&gt;NL0011923107&lt;/Id&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
----	--	------------------------	--

5.35.2.3 Escenario en el que el precio del instrumento financiero (cupón cero) se establece en términos de rendimiento del bono

#### Ejemplo 94

Una empresa de servicios de inversión adquiere un bono segregado FRTR 0% 25/04/2041 (Código ISIN FR0010773200) en una negociación fuera de mercado al 1,06 %. El valor nominal de la operación es de 1 000 000 euros.

El importe neto de esta operación es de 770 343,52 euros.

Considerando que para este ejemplo:

**Las características fijas (tal como se definen a la emisión del instrumento financiero) son:**

- Fecha de vencimiento: 25 de abril de 2041
- Frecuencia del cupón: ninguna
- Base de cálculo: ACT/ACT
- Convención de liquidación: 2 días hábiles después de la fecha de negociación

**Las variables (características dinámicas dependiendo de las condiciones del mercado) son:**

- Fecha de la operación: 25 de julio de 2016
- Fecha de liquidación: 27 de julio de 2016
- Período: 365
- Plazo de vencimiento (desde la fecha de liquidación el 27 de julio de 2016 hasta la fecha de vencimiento el 25 de abril de 2041): "(24+272/365) años"

- Cantidad: 1 000 000 (es decir, el valor nominal o monetario de la operación)
- Rendimiento del bono segregado: 1,06%
- Precio ex-cupón: 77,0343516 (es decir,  $\frac{100}{(1+\frac{Yield}{100})^{Time\ to\ maturity}} = \frac{100}{(1+\frac{1,06}{100})^{(24+\frac{272}{365})}}$ )

Yield	Rendimiento
Time to maturity	Plazo de vencimiento

- Precio bruto: 77,0343516 (es decir, precio ex-cupón + interés devengado = 77,0343516 + 0)

El importe neto se calculará de la siguiente manera (de acuerdo con la fórmula proporcionada en el campo 35 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión):

Importe neto = (precio ex-cupón x valor nominal) + (cupones devengados x valor nominal) es decir ( $\frac{77,0343516}{100} \times 1\ 000\ 000\ EUR) + (0 \times 1\ 000\ 000) = EUR\ 770343,52$ )

N.º	Campo	Valores	Representación XML
30	Cantidad	'1000000'	<Tx>
31	Moneda de la cantidad	'EUR'	<New>
33	Precio	'1,06'	...
34	Moneda del precio		<Tx>
35	Importe neto	770343,52	...
36	Centro	'XOFF'	<Qty>
41	Código de identificación del instrumento	{ISIN} del instrumento	<NmnlVal Ccy="EUR">1000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Yld>1.06</Yld> </Pric> </Pric> <NetAmt>770343.52</NetAmt> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>FR0010773200</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx>

#### 5.35.2.4 Bonos convertibles

##### 5.35.2.4.1 Escenario en el que el precio del bono convertible se establece ex cupón:

##### Ejemplo 95

Una empresa de servicios de inversión adquiere uno de Vodafone al 2% el 25/02/2019 (Código ISIN XS1371473601) en una negociación fuera de mercado a 114,00. El valor nominal de la operación es de 1 000 000 GBP.

El importe neto de esta operación es de 1 148 406,59 GBP.

Considerando que para este ejemplo:

**Las características estáticas (tal como se definen a la emisión del instrumento financiero) son:**

- Fecha de vencimiento: 25 de febrero de 2019
- Cupón nominal: 2%
- Frecuencia del cupón: Semestral
- Base de cálculo: ICMA ACT/ACT
- Convención de liquidación: 2 días hábiles después de la fecha de negociación

**Las variables (características dinámicas dependiendo de las condiciones del mercado) son:**

- Fecha de la operación: 25 de julio de 2016
- Fecha de liquidación: 27 de julio de 2016
- Fecha del último cupón: 25 de febrero de 2016
- Fecha del próximo cupón: 25 de agosto de 2017
- Número de días acumulados: 153 (es decir, el número de días entre la fecha del último cupón y la fecha de liquidación)
- Período: 182 (es decir, el número de días entre la última fecha del último cupón y la fecha del próximo cupón)
- Cantidad: 1 000 000 (es decir, el valor nominal o monetario de la operación)
- Precio ex-cupón: 114,00
- Intereses devengados: 0,84065934 (es decir,  $\frac{\text{Nominal Coupon}}{\text{Annual Coupon Frequency}} \times \frac{\text{Accrued Number of Days}}{\text{Period Basis}} = \frac{2}{2} \times \frac{153}{182}$ )

Nominal Coupon	Cupón nominal
Annual Coupon Frequency	Frecuencia de cupón anual
Accrued Number of Days	Número de días acumulados
Period Basis	Período

- Precio bruto: 114,8406593 (es decir, precio ex-cupón + interés devengado = 114,00 + 0,84065934)

El importe neto se calculará de la siguiente manera (de acuerdo con la fórmula proporcionada en el campo 35 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión):

Importe neto = (precio ex-cupón x valor nominal) + (cupones devengados x valor nominal) es decir  $(\frac{114}{100} \times 1\,000\,000 \text{ GBP}) + (\frac{0,84065934}{100} \times 1\,000\,000 \text{ GBP}) = 1\,148\,406,59 \text{ GBP}$ .

N.º	Campo	Valores	Representación XML
30	Cantidad	'1000000'	<Tx>
31	Moneda de la cantidad	'GBP'	<New>
33	Precio	'114,00'	...
35	Importe neto	'1148406,59'	<Tx>
36	Centro	'XOFF'	...
41	Código de identificación del instrumento	{ISIN} del instrumento	<Qty> <NmnlVal Ccy="GBP">1000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Pctg>114.00</Pctg> </Pric> </Pric> <NetAmt>1148406.59</NetAmt> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>XS1371473601</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx>

#### 5.35.2.4.2 Escenario en el que el precio del instrumento financiero se establece en la moneda de negociación

##### Ejemplo 96

Una empresa de servicios de inversión adquiere 10 000 bonos convertibles CapGemini 0% 01/01/19 (código ISIN FR0011600352) mediante negociación extrabursátil a 80 euros. El importe neto de esta operación es de 800 000 euros = 10 000 x 80 euros.

Considerando que para este ejemplo:

Las características estáticas (tal como se definen a la emisión del instrumento financiero) no son relevantes a efectos de comunicación de la operación:

Las variables (características dinámicas dependiendo de las condiciones del mercado) son:

- Cantidad: 10 000 (es decir, el número de unidades del instrumento financiero)

- Precio del instrumento financiero en moneda de negociación: 80 EUR

N.º	Campo	Valores	Representación XML
30	Cantidad	'10000'	<Tx>
31	Moneda de la cantidad		<New>
33	Precio	'80'	...
34	Moneda del precio	'EUR'	<Tx>
35	Importe neto	'800000'	...
36	Centro	'XOFF'	<Qty> <Unit>10000</Unit>
41	Código de identificación del instrumento	{ISIN} del instrumento	</Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">80</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <NetAmt>800000</NetAmt> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>FR0011600352</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx>

### 5.35.3 Opciones

#### 5.35.3.1 Opción de renta variable

##### Ejemplo 97

Una empresa de servicios de inversión compra 10 opciones de compra sobre acciones a 11,46 euros por contrato a otra empresa de servicios de inversión. La opción de compra no se negocia en un centro de negociación, pero las acciones subyacentes sí.

El multiplicador del precio (número de acciones subyacentes representadas en un contrato) es 5, el precio de ejercicio (precio al que se compra o vende el subyacente cuando se ejerce una opción) es de 70 euros. El ISIN de las acciones es DE0000000001. El código CFI es HESAVP.

El contrato de opción expira el 31 de diciembre de 2018 y se liquida por entrega.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
30	Cantidad	'10'	<Tx>
33	Precio	'11,46'	<New>
34	Moneda del precio	'EUR'	...
51	Centro	'XXXX'	<Tx>
41	Código de identificación del instrumento		... <Qty> <Unit>10</Unit>

42	Nombre completo del instrumento	'OPCIÓN DE COMPRA DE ACCIONES'	</Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal>
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	<Amt Ccy="EUR">11.46</Amt> </MntryVal>
46	Multiplicador del precio	'5'	</Pric>
47	Código del instrumento subyacente	{ISIN} de la acción subyacente	</Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> ...
50	Tipo de opción	'CALL'	</Tx>
51	Precio de ejercicio	'70'	<FinInstrm>
52	Moneda del precio de ejercicio	'EUR'	<Othr> <FinInstrmGnlAttrbts>
53	Estilo de ejercicio de la opción	'EURO'	<FullNm>EQUITY CALL OPTION</FullNm> <ClssfctnTp>HESAVP</ClssfctnTp>
55	Fecha de expiración	'31/12/2018'	</FinInstrmGnlAttrbts>
56	Tipo de entrega	'PHYS'	<DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-12-31</XpryDt> <PricMltplr>5</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>DE0000000001</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <OptnTp>CALL</OptnTp> <StrkPric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">70</Amt> </MntryVal> </Pric> </StrkPric> <OptnExrcStyle>EURO</OptnExrcStyle> <DlvryTp>PHYS</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx>

### 5.35.3.2 Contrato de opciones OTC sobre índices Ejemplo 98

Una empresa de servicios de inversión vende 50 contratos de opciones de compra a medida sobre Índice FTSE 100 (FTSE 100 Index Bespoke Option) a 2 GBP por contrato.

El subyacente es el índice FTSE 100 (ISIN: GB0001383545).

La fecha de vencimiento es el 14 de agosto de 2018. El precio de ejercicio es 3500 y el multiplicador del precio es 25. El contrato de opción es de estilo europeo y se liquida en efectivo.

El código CFI para el contrato de opción es HEIAVC.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
30	Cantidad	'50'	<Tx>
33	Precio	'2'	<New>
34	Moneda del precio	'GBP'	...
36	Centro	'XXXX'	<Tx>
41	Código de identificación del instrumento		... <Qty> <Unit>50</Unit>
42	Nombre completo del instrumento	'FTSE 100 INDEX BESPOKE OPTION'	</Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal>
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	<Amt Ccy="GBP">2</Amt> </MntryVal>
46	Multiplicador del precio	'25'	</Pric>
47	Código del instrumento subyacente	{ISIN} del índice subyacente	</Pric> <TradVn>XXXX</TradVn>
48	Nombre del índice subyacente	{Insértese nombre del índice}	... </Tx> <FinInstrm> <Othr>
50	Tipo de opción	'CALL'	<FinInstrmGnlAttrbts>
51	Precio de ejercicio	'3500'	<FullNm>FTSE 100 INDEX BESPOKE OPTION</FullNm>
53	Estilo de ejercicio de la opción	'EURO'	<ClssfctnTp>HEIAVC</ClssfctnTp>
55	Fecha de expiración	'14/08/2018'	</FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts>
56	Tipo de entrega	'CASH'	<XpryDt>2018-08-14</XpryDt> <PricMltplr>25</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>GB0001383545</ISIN> <Indx> <Nm> <RefRate> <Nm>FTSE100</Nm> </RefRate> </Nm> </Indx> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <OptnTp>CALL</OptnTp> <StrkPric> <Pric> <BsisPts>3500</BsisPts> </Pric> </StrkPric> <OptnExrcStyle>EURO</OptnExrcStyle> <DivryTp>CASH</DivryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm>
			... </New> </Tx>

### 5.35.4 Contratos por diferencias (CFDs)

#### Ejemplo 99

Una empresa de servicios de inversión X negocia un contrato por diferencia (CFD). La acción subyacente, Vodafone, está admitida a cotización en un mercado regulado, pero el CFD no se negocia en un centro de negociación.

Número de CFD negociados 10000. El precio del CFD es de 3,374 euros. El código ISIN de la acción subyacente (Vodafone) es GB00BH4HKS39.

El código CFI para el CFD es JESXCC. El multiplicador del precio es 1, lo que refleja el hecho de que un contrato de CFD representa una unidad del instrumento subyacente.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
30	Cantidad	'10000'	<Tx>
33	Precio	'3,374'	<New>
34	Moneda del precio	'EUR'	...
36	Centro	'XXXX'	<Tx>
41	Código de identificación del instrumento		...
42	Nombre completo del instrumento	'VODAFONE CFD'	<Qty>
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	<Unit>10000</Unit>
46	Multiplicador del precio	'1'	</Qty>
47	Código del instrumento subyacente	{ISIN} de la acción subyacente	<Pric>
56	Tipo de entrega	'CASH'	<Pric>
			<MntryVal>
			<Amt Ccy="EUR">3.374</Amt>
			</MntryVal>
			</Pric>
			</Pric>
			<TradVn>XXXX</TradVn>
			...
			</Tx>
			<FinInstrm>
			<Othr>
			<FinInstrmGnlAttrbts>
			<FullNm>VODAFONE CFD</FullNm>
			<ClssfctnTp>JESXCC</ClssfctnTp>
			</FinInstrmGnlAttrbts>
			<DerivInstrmAttrbts>
			<PricMltplr>1</PricMltplr>
			<UndrlygInstrm>
			<Othr>
			<Sngl>
			<ISIN>GB00BH4HKS39</ISIN>
			</Sngl>
			</Othr>
			</UndrlygInstrm>
			<DlvryTp>CASH</DlvryTp>
			</DerivInstrmAttrbts>
			</Othr>
			</FinInstrm>
			...
			</New>
			</Tx>

## 5.35.5 Apuestas por diferencias (spread bets)

### 5.35.5.1 Apuesta por diferencias sobre renta variable

#### Ejemplo 100

Un inversor negocia un rolling spreadbet (una apuesta por diferencias con renovación diaria) sobre acciones. La apuesta por diferencia no se negocia en un centro de negociación, pero la acción subyacente sí.

La cantidad apostada en la apuesta es de 0,5 libras por movimiento de precios en la unidad menor de la moneda.

El precio de referencia del instrumento financiero subyacente (ABC PLC) es de 102,23 euros.

El nombre completo del instrumento es un campo de texto libre que debe cumplimentar la entidad de ejecución: ABC BET SEP 15 SPREAD. El código CFI para una apuesta por diferencias sobre acciones es JESXSC.

El multiplicador del precio es el movimiento por punto en el precio del instrumento subyacente: 100. es decir, 100 centavos por 1 euro. Por lo tanto, para cada movimiento de un centavo, la ganancia o pérdida de los inversores se ajusta en 0,50 libras esterlinas.

El código ISIN del capital subyacente es GB0000000004.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
30	Cantidad	'0,50'	<Tx>
31	Moneda de la cantidad	'GBP'	<New>
33	Precio	'102,23'	...
34	Moneda del precio	'EUR'	<Tx>
36	Centro	'XXXX'	...
41	Código de identificación del instrumento		<Qty>
42	Nombre completo del instrumento	'ABC BET SPREAD'	<MntryVal Ccy="GBP">0.50</MntryVal>
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	</Qty>
46	Multiplicador del precio	'100'	<Pric>
47	Código del instrumento subyacente	{ISIN} de la acción subyacente	<Pric>
55	Fecha de expiración		<MntryVal>
56	Tipo de entrega	'CASH'	<Amt Ccy="EUR">102.23</Amt>
			</MntryVal>
			</Pric>
			</Pric>
			<TradVn>XXXX</TradVn>
			...
			</Tx>
			<FinInstrm>
			<Othr>
			<FinInstrmGnlAttrbts>
			<FullNm>ABC BET SPREAD</FullNm>
			<ClssfctnTp>JESXSC</ClssfctnTp>
			</FinInstrmGnlAttrbts>
			<DerivInstrmAttrbts>

			<pre> &lt;PricMltplr&gt;100&lt;/PricMltplr&gt; &lt;UndrlygInstrm&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Sngl&gt; &lt;ISIN&gt;GB0000000004&lt;/ISIN&gt; &lt;/Sngl&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/UndrlygInstrm&gt; &lt;DivryTp&gt;CASH&lt;/DivryTp&gt; &lt;/DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--	--	--

En el caso de los rolling spreadbets diarios, solo es necesario comunicar la apertura inicial y la operación para el cierre final del contrato. La fecha de vencimiento no se rellena.

#### 5.35.5.2 Apuestas por diferencias sobre futuros sobre bonos

##### Ejemplo 101

El código ISIN cumplimentado en el campo Código de instrumento subyacente (campo 47) de la comunicación de operaciones debe ser el instrumento financiero subyacente directo. En este ejemplo es el identificador del contrato de futuros sobre bonos y no el instrumento financiero subyacente final (es decir, el bono).

Un inversor negocia un rolling spreadbet diario sobre un contrato de futuros sobre bonos donde el futuro sobre bonos se negocia en un centro de negociación.

La cantidad apostada en el spreadbet es de 2 libras por punto. El precio de referencia (en puntos básicos) del instrumento financiero subyacente es 9100.

El nombre completo del instrumento es un campo de texto libre que debe cumplimentar la entidad de ejecución: Bond Future BET 27MAY15.

El código CFI del spreadbet sobre el futuro del bono es JCAXSC.

El multiplicador del precio es el movimiento por punto en el precio por instrumento subyacente: 1. El código ISIN del futuro sobre bonos subyacente es GB1234567891.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
30	Cantidad	'2'	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;MntryVal Ccy="GBP"&gt;2&lt;/MntryVal&gt; &lt;/Qty&gt; </pre>
31	Moneda de la cantidad	'GBP'	
33	Precio	9100'	
36	Centro	'XXXX'	
41	Código de identificación del instrumento		

42	Nombre completo del instrumento	'BOND FUTURE BET 27MAY15'	<pre> &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;BsisPts&gt;9100&lt;/BsisPts&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XXXX&lt;/TradVn&gt; ... &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Othr&gt; &lt;FinInstrmGnlAttrbts&gt; &lt;FullNm&gt;BOND FUTURE BET 27MAY15&lt;/FullNm&gt; &lt;ClssfctnTp&gt;JCAXSC&lt;/ClssfctnTp&gt; &lt;/FinInstrmGnlAttrbts&gt; &lt;DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;PricMltplr&gt;1&lt;/PricMltplr&gt; &lt;UndrlygInstrm&gt; &lt;Othr&gt; &lt;Sngl&gt; &lt;ISIN&gt;GB1234567891&lt;/ISIN&gt; &lt;/Sngl&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/UndrlygInstrm&gt; &lt;DlvryTp&gt;CASH&lt;/DlvryTp&gt; &lt;/DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	
46	Multiplicador del precio	'1'	
47	Código del instrumento subyacente	{ISIN} del futuro subyacente	
55	Fecha de expiración		
56	Tipo de entrega	'CASH'	

### 5.35.5.3 Apuesta por diferencias sobre un índice

#### Ejemplo 102

Un inversor comercializa un spreadbet sobre un índice de renta variable compuesto por al menos un instrumento financiero que se admite a negociación en un centro de negociación. El spreadbet no se negocia en un centro de negociación.

La cantidad apostada es de 10 GBP por movimiento de punto del índice y el precio de referencia del instrumento financiero subyacente es 9340.

El nombre completo del instrumento es un campo de texto libre que debe cumplimentar la entidad de ejecución: FTSE Index BET.

El código CFI del spreadbet sobre un índice de acciones es JEIXSC.

La posición del spreadbet debe expirar en T+1, siendo T 27/10/2018.

El multiplicador del precio es el movimiento por punto del índice, que es 1. Para cada movimiento de puntos del índice, la ganancia o pérdida de los inversores se ajusta en 10 libras esterlinas.

El código ISIN del índice es GB0001383545.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
30	Cantidad	'10'	<Tx>
31	Moneda de la cantidad	'GBP'	<New>
33	Precio	'9340'	...
36	Centro	'XXXX'	<Tx>
41	Código de identificación del instrumento		...
42	Nombre completo del instrumento	'FTSE INDEX BET'	<Qty>
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	<MntryVal Ccy="GBP">10</MntryVal>
46	Multiplicador del precio	'1'	</Qty>
47	Código del instrumento subyacente	{ISIN} del índice subyacente	<Pric>
48	Nombre del índice subyacente	'FTSE100'	<Pric>
55	Fecha de expiración	'28/10/2018'	<BsisPts>9340</BsisPts>
56	Tipo de entrega	'CASH'	</Pric>
			<TradVn>XXXX</TradVn>
			...
			</Tx>
			<FinInstrm>
			<Othr>
			<FinInstrmGnlAttrbts>
			<FullNm>FTSE INDEX BET</FullNm>
			<ClssfctnTp>JEIXSC</ClssfctnTp>
			</FinInstrmGnlAttrbts>
			<DerivInstrmAttrbts>
			<XpryDt>2018-10-28</XpryDt>
			<PricMltplr>1</PricMltplr>
			<UndrlygInstrm>
			<Othr>
			<Sngl>
			<Indx>
			<ISIN>GB0001383545</ISIN>
			<Nm>
			<RefRate>
			<Nm>FTSE100</Nm>
			</RefRate>
			</Nm>
			</Indx>
			</Sngl>
			</Othr>
			</UndrlygInstrm>
			<DivryTp>CASH</DivryTp>
			</DerivInstrmAttrbts>
			</Othr>
			</FinInstrm>
			...
			</New>
			</Tx>

#### 5.35.5.4 Spreadbet sobre un forward de divisas (FRA) negociado en un SOC

##### Ejemplo 103

Un inversor ejecuta un spreadbet sobre forward de divisas sobre GBP/USD de 1 año (GBP/USD FRA JUN16). El spreadbet no se negocia en un centro de negociación.

El GBP/USD FRA JUN16 cotiza a 1,5355 (tipo de cambio).

La cantidad apostada es de 5 GBP por movimiento en la unidad menor de la divisa. El multiplicador del precio es el movimiento por punto en la divisa menor del precio de referencia del instrumento subyacente: 100.

El ISIN del GBP/USD FRA JUN16 es GB0000000006.

El código CFI del spreadbet sobre el GBP/USD FRA es JFRXSC.

La fecha de vencimiento del FRA es el 30 de junio de 2016 y es la fecha de vencimiento del spreadbet.

El spreadbet se liquida en efectivo.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
30	Cantidad	'5'	<Tx>
31	Moneda de la cantidad	'GBP'	<New>
33	Precio	'1,5355'	...
34	Moneda del precio	'GBP'	<Tx>
36	Centro	'XXXX'	...
41	Código de identificación del instrumento		<Qty>
42	Nombre completo del instrumento	'GBP/USD FRA JUN16 BET'	<MntryVal Ccy="GBP">5</MntryVal>
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	</Qty>
46	Multiplicador del precio	'100'	<Pric>
47	Código del instrumento subyacente	{ISIN} del FRA subyacente	<Pric>
55	Fecha de expiración	'2016-06-30'	<MntryVal>
56	Tipo de entrega	'CASH'	<Amt Ccy="GBP">1.5355</Amt>
			</MntryVal>
			</Pric>
			</Pric>
			<TradVn>XXXX</TradVn>
			...
			</Tx>
			<FinInstrm>
			<Othr>
			<FinInstrmGnlAttrbts>
			<FullNm>GBP/USD FRA JUN16 BET</FullNm>
			<ClssfctnTp>JFRXSC</ClssfctnTp>
			</FinInstrmGnlAttrbts>
			<DerivInstrmAttrbts>
			<XpryDt>2016-06-30</XpryDt>
			<PricMltplr>100</PricMltplr>
			<UndrlygInstrm>
			<Othr>
			<Sngl>
			<ISIN>GB0000000006</ISIN>
			</Sngl>
			</Othr>
			</UndrlygInstrm>
			<DivryTp>CASH</DivryTp>
			</DerivInstrmAttrbts>
			</Othr>

			<pre> &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--	--	--

#### 5.35.5.5 Spreadbet sobre una opción de tipo de interés negociada en un SOC

##### Ejemplo 104

Un inversor negocia un spreadbet a 2 libras esterlinas por punto básico sobre una opción LIBOR a 6 meses en GBP.

La opción LIBOR a 6 meses en GBP cotiza a 0,71375 por ciento en T. El ISIN de la opción LIBOR a 6 meses en GBP es GB0000000007.

El código CFI del spreadbet sobre la opción LIBOR en GBP es JRMXSC.

La fecha de vencimiento de la opción LIBOR en GBP es el 17 de diciembre de 2018, que es también la fecha de vencimiento del spreadbet.

El multiplicador del precio es 10 000 dado que 1 punto básico es 0,01%. La ganancia o pérdida del inversor se ajusta en 2 GBP por cada movimiento de 0,01 por ciento en el precio de referencia.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
30	Cantidad	'2'	<Tx>
31	Moneda de la cantidad	'GBP'	<New>
33	Precio	'0,71375'	...
36	Centro	'XXXX'	<Tx>
41	Código de identificación del instrumento		...
42	Nombre completo del instrumento	'OPTION GBP LIBOR DEC15 BET'	<Qty>
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	<MntryVal Ccy="GBP">2</MntryVal>
46	Multiplicador del precio	'10000'	</Qty>
47	Código del instrumento subyacente	{ISIN} de la opción subyacente	<Pric>
55	Fecha de expiración	'17/12/2018'	<Pric>
56	Tipo de entrega	'CASH'	<Pctg>0.71375</Pctg>
			</Pric>
			<TradVn>XXXX</TradVn>
			</Tx>
			<FinInstrm>
			<Othr>
			<FinInstrmGnlAttrbts>
			<FullNm>OPTION GBP LIBOR DEC15 BET</FullNm>
			<ClssfctnTp>JRMXSC</ClssfctnTp>
			</FinInstrmGnlAttrbts>
			<DerivInstrmAttrbts>
			<XpryDt>2018-12-17</XpryDt>
			<PricMltplr>10000</PricMltplr>
			<UndrlygInstrm>
			<Othr>
			<Sngl>
			<ISIN>GB0000000007</ISIN>

			<pre> &lt;/Sngl&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/UndrlyInstrm&gt; &lt;DlvryTp&gt;CASH&lt;/DlvryTp&gt; &lt;/DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--	--	--

El instrumento subyacente identificado en la comunicación de operaciones es el contrato de opción de tipo de interés.

### 5.35.6 Permuta de cobertura por impago (CDS)

#### Ejemplo 105

La empresa de servicios de inversión X compra una permuta de cobertura por impago (CDS) de Allianz SE con un valor de 1 000 000 euros (un millón) para un cupón de 100 puntos básicos a la empresa de servicios de inversión Y. El CDS se liquida en efectivo.

El CDS expira el 30 de julio de 2020.

La empresa de servicios de inversión X recibe un pago inicial de la empresa de servicios de inversión Y de 33 879 euros.

El ISIN del bono subyacente es ZA2344558978 y se negocia en un centro de negociación. El código CFI para el CDS es SCUCCC.

La comunicación de operaciones que se muestra a continuación es solo desde la perspectiva de la empresa de servicios de inversión X.

N.º	Campo	Valores	Representación XML
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Tx> <New> ... <Buyr>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	<AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id>
30	Cantidad	'1000000'	</AcctOwnr>
31	Moneda de la cantidad	'EUR'	</Buyr>
33	Precio	'100'	<Sellr>
36	Centro	'XXXX'	<AcctOwnr>
38	Anticipo (Up-front payment)	'-33879'	<Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI>
39	Moneda del anticipo	'EUR'	</Id>
41	Código de identificación del instrumento		</AcctOwnr> </Sellr> <Tx>

42	Nombre completo del instrumento	'ALLIANZ SE SNR CDS'	<Qty>
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	<NmnlVal Ccy="EUR">1000000</NmnlVal>
46	Multiplicador del precio	'1'	</Qty>
47	Código del instrumento subyacente	{ISIN} del bono subyacente	<Pric>
55	Fecha de expiración	'20/06/2021'	<Pric>
56	Tipo de entrega	'CASH'	<BsisPts>100</BsisPts>
			</Pric>
			</Pric>
			<TradVn>XXXX</TradVn>
			<UpFrntPmt>
			<Amt Ccy="EUR">33879</Amt>
			<Sgn>>false</Sgn>
			</UpFrntPmt>
			</Tx>
			<FinInstrm>
			<Othr>
			<FinInstrmGnlAttrbts>
			<FullNm>ALLIANZ SE SNR CDS</FullNm>
			<ClssfctnTp>SCUCCC</ClssfctnTp>
			</FinInstrmGnlAttrbts>
			<DerivInstrmAttrbts>
			<XpryDt>2021-06-20</XpryDt>
			<PricMltplr>1</PricMltplr>
			<UndrlygInstrm>
			<Othr>
			<Sngl>
			<ISIN>ZA2344558978</ISIN>
			</Sngl>
			</Othr>
			</UndrlygInstrm>
			<DlvryTp>CASH</DlvryTp>
			</DerivInstrmAttrbts>
			</Othr>
			</FinInstrm>
			..
			</New>
			</Tx>

Si no hay pago inicial, el campo 38 debe llenarse con '0'.

Si la empresa de servicios de inversión X recibe el pago inicial en lugar de pagarlo, el valor de pago inicial establecido en el campo 38 es negativo.

### 5.35.7 Permutas financieras (Swaps)

En caso de que existan flujos de efectivo distintos en la operación y la dirección de los mismos no pueda indicarse con referencia al campo comprador/vendedor, se indicará mediante un signo '+' o '-' delante del código del instrumento subyacente o del nombre del índice subyacente, según corresponda. Un signo '+' indica que el comprador recibe el (rendimiento del) subyacente, mientras que un signo '-' indica que el comprador paga (el rendimiento del) subyacente. Los signos '+' y '-' han sido incluidos en las tablas de los ejemplos para ilustrar cuál es la dirección de la permuta financiera; sin embargo, estos símbolos aparecerán en el esquema XML como etiquetas XML que acompañan al valor que se

comunica (por ejemplo, código del instrumento subyacente). Los signos '+' o '-' se representan como 'Swpln' o SwpOut' en el texto XML.

Se espera que las empresas de servicio de inversión usen los signos '-' y '+' con precisión y de forma consistente. En el caso de que el comprador o el vendedor de un contrato de permuta financiera no pueda derivarse de la descripción en los campos pertinentes del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, por ejemplo, una permuta de renta variable de dos acciones, los signos '+' y '-' en el campo 47 y/o 48 deben reflejar adecuadamente lo que la empresa, identificada como el comprador en esa comunicación de operaciones, recibe y lo que paga la empresa, identificada como el vendedor en dicha comunicación.

El pago inicial puede aplicarse a cualquier contrato de permuta financiera.

#### 5.35.7.1 Permuta de renta variable (Swap con una sola acción)

##### Ejemplo 106

La empresa de servicios de inversión X negocia una permuta financiera de acciones OTC con la empresa de servicios de inversión Y. La acción subyacente está admitida a negociación en un centro de negociación. La empresa X recibe el riesgo asociado al movimiento de precios de la acción subyacente y paga el LIBOR3M más una prima del 0,05%.

El valor nominal del contrato de permuta financiera es de 1 000 000 euros y el precio de referencia de la acción subyacente es de 50 dólares estadounidenses. El contrato de permuta financiera expira el 31 de diciembre de 2018 y se liquida en efectivo.

El nombre completo del instrumento es BAYER EQS LIBOR3M + 0,05 %. El código CFI para una permuta financiera de acciones es SESPXC.

La acción subyacente es Bayer AG NA (ISIN DE000BAY0017)

El tipo de interés subyacente es LIBOR3M al 3,7 % + 0,05 % con un plazo de 3 meses.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	... <Buyr> <AcctOwnr> <Id>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	<LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr>
30	Cantidad	'1000000'	<Sellr>
31	Moneda de la cantidad	'EUR'	<AcctOwnr>
33	Precio	'0,05'	<Id>
34	Moneda del precio		<LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI>

36	Centro	'XXXX'	</Id>
41	Código de identificación del instrumento		</AcctOwnr> </Sellr> ...
42	Nombre completo del instrumento	'BAYER EQS LIBOR3M+0.05% SEP 15'	<Tx> ...
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	<Qty> <NmnlVal Ccy="EUR">1000000</NmnlVal> </Qty>
44	Moneda nocional 1	'EUR'	<Pric>
46	Multiplicador del precio	'1'	<Pric>
47	Código del instrumento subyacente	'+'DE000BAY0017'	<Pctg>0.05</Pctg> </Pric> </Pric>
48	Nombre del índice subyacente	'-'LIBO'	<TradVn>XXXX</TradVn> </Tx>
49	Duración del índice subyacente	'3'MNTH'	<FinInstrm> <Othr>
55	Fecha de expiración	'31/12/2018'	<FinInstrmGnlAttrbts>
56	Tipo de entrega	'CASH'	<FullNm>BAYER EQS LIBOR3M+0.05% SEP 15</FullNm> <ClssfctnTp>SESPXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-12-31</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> <SwpIn> <Sngl> <ISIN>DE000BAY0017</ISIN> </Sngl> </SwpIn> <SwpOut> <Sngl> <Indx> <Nm> <RefRate>  <Indx>LIBO</Indx> </RefRate>  <Term> <Unit>MNTH</Unit> <Val>3</Val> </Term> </Nm> </Indx> </Sngl> </SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New>

			</Tx>
--	--	--	-------

Téngase en cuenta que el campo 30 referido a la cantidad contendrá el valor nominal de la operación del contrato de permuta financiera comunicado. El campo 46 relativo al multiplicador del precio contendrá el número de contratos de permuta negociados en la operación. El campo 33 relativo al precio contendrá el diferencial pagado/recibido, además del tipo de interés subyacente, cuando corresponda.

El signo '+' antes del código del instrumento subyacente indica que el comprador recibe el rendimiento de BAYER AG NA.

El signo '-' antes del nombre del índice subyacente indica que el comprador paga el tipo de interés.

#### 5.35.7.2 Permuta de renta variable (Swap con dos índices de acciones) negociados en una plataforma de negociación fuera de la Unión (instrumento no disponible en la lista de la AEVM)

##### Ejemplo 107

La empresa de servicios de inversión X compra una permuta de acciones en una plataforma de negociación fuera de la Unión, que no aparece en la lista de la AEVM. Los índices de renta variable subyacentes contienen instrumentos financieros admitidos a negociación en un mercado regulado.

La plataforma de negociación utiliza un ECC con un LEI CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC.

El ISIN del contrato de permuta financiera es US000DAX000X y el importe nominal sujeto al contrato es de 1 000 000 euros.

El contrato expira el el 25 de junio de 2016 y se liquida en efectivo.

Uno de los subyacentes es el índice DAX 30 (ISIN DE0008469008)

El valor de referencia del índice DAX 30 es 11473,13.

El subyacente es el índice IBEX 35 (ISIN ES0SI0000005)

El valor de referencia del índice IBEX 35 es 11308,40.

El contrato de permuta tiene un diferencial de '0' y las dos empresas de servicios de inversión están de acuerdo en que la empresa X pagará a la empresa Y un importe de 1000 euros por adelantado.

El código del centro para la permuta financiera de acciones es XUSA y el centro utiliza una contraparte central con un LEI de CCPCCPCCPCCP.

El nombre completo del instrumento es un campo de texto libre que debe cumplimentar la entidad de ejecución: DAX 30 EQS IBEX 35 JUN 16

El código CFI para una permuta financiera de acciones es SEIPXC.

La empresa de servicios de inversión X recibirá el rendimiento del DAX y pagará el rendimiento del IBEX.

¿Cómo deben efectuar la comunicación las empresas X e Y?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión Y
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la ECC
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la ECC	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
30	Cantidad	1000000	1000000
31	Moneda de la cantidad	'EUR'	'EUR'
33	Precio	'0'	'0'
34	Moneda del precio		
36	Centro	'XUSA'	'XUSA'
38	Anticipo (Up-front payment)	'1000'	'1000'
39	Moneda del anticipo	'EUR'	'EUR'
41	Código de identificación del instrumento	{ISIN}	{ISIN}
42	Nombre completo del instrumento	'DAX 30 EQS IBEX 35 JUN 16'	'DAX 30 EQS IBEX 35 JUN 16'
43	Clasificación del instrumento	'SEIPXC'	'SEIPXC'
44	Moneda nocional 1	'EUR'	'EUR'
46	Multiplicador del precio	'1'	'1'
47	Código del instrumento subyacente	'+'{DAX 30 ISIN} '-'{IBEX 35 ISIN}	'+'{DAX 30 ISIN} '-'{IBEX 35 ISIN}
48	Nombre del índice subyacente	'+' 'DAX 30' '-' 'IBEX 35'	'+' 'DAX 30' '-' 'IBEX 35'
55	Fecha de expiración	'25/06/2016'	'25/06/2016'
56	Tipo de entrega	'CASH'	'CASH'

Representación XML:

Comunicación de la empresa de servicios de inversión X	Comunicación de la empresa de servicios de inversión Y
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/E xctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; </pre>

<pre> &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;NmnlVal Ccy="EUR"&gt;1000000&lt;/NmnlVal&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pctg&gt;0&lt;/Pctg&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XUSA&lt;/TradVn&gt; &lt;UpFrntPmt&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;1000&lt;/Amt&gt; &lt;/UpFrntPmt&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Othr&gt; &lt;FinInstrmGnlAttrbts&gt; &lt;Id&gt;US000DAX000X&lt;/Id&gt; &lt;FullNm&gt;DAX 30 EQS IBEX 35 JUN 16&lt;/FullNm&gt; &lt;ClssfctnTp&gt;SISPXC&lt;/ClssfctnTp&gt; &lt;NtnlCcy&gt;EUR&lt;/NtnlCcy&gt; &lt;/FinInstrmGnlAttrbts&gt; &lt;DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;XpryDt&gt;2016-06-25&lt;/XpryDt&gt; &lt;PricMltplr&gt;1&lt;/PricMltplr&gt; &lt;UndrlygInstrm&gt; &lt;Swp&gt; &lt;Swpln&gt; &lt;Sngl&gt; &lt;Indx&gt; &lt;ISIN&gt;DE0008469008&lt;/ISIN&gt; &lt;Nm&gt; &lt;RefRate&gt; &lt;Nm&gt;DAX 30&lt;/Nm&gt; &lt;/RefRate&gt; &lt;/Nm&gt; &lt;/Indx&gt; &lt;/Sngl&gt; &lt;/Swpln&gt; &lt;SwpOut&gt; &lt;Sngl&gt; &lt;Indx&gt; &lt;ISIN&gt;ES0SI0000005&lt;/ISIN&gt; &lt;Nm&gt; &lt;RefRate&gt; &lt;Nm&gt;IBEX 35&lt;/Nm&gt; </pre>	<pre> &lt;LEI&gt;CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;NmnlVal Ccy="EUR"&gt;1000000&lt;/NmnlVal&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pctg&gt;0&lt;/Pctg&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XUSA&lt;/TradVn&gt; &lt;UpFrntPmt&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;1000&lt;/Amt&gt; &lt;/UpFrntPmt&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Othr&gt; &lt;FinInstrmGnlAttrbts&gt; &lt;Id&gt;US000DAX000X&lt;/Id&gt; &lt;FullNm&gt;DAX 30 EQS IBEX 35 JUN 16&lt;/FullNm&gt; &lt;ClssfctnTp&gt;SEIPXC&lt;/ClssfctnTp&gt; &lt;NtnlCcy&gt;EUR&lt;/NtnlCcy&gt; &lt;/FinInstrmGnlAttrbts&gt; &lt;DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;XpryDt&gt;2016-06-25&lt;/XpryDt&gt; &lt;PricMltplr&gt;1&lt;/PricMltplr&gt; &lt;UndrlygInstrm&gt; &lt;Swp&gt; &lt;Swpln&gt; &lt;Sngl&gt; &lt;Indx&gt; &lt;ISIN&gt;DE0008469008&lt;/ISIN&gt; &lt;Nm&gt; &lt;RefRate&gt; &lt;Nm&gt;DAX 30&lt;/Nm&gt; &lt;/RefRate&gt; &lt;/Nm&gt; &lt;/Indx&gt; &lt;/Sngl&gt; &lt;/Swpln&gt; &lt;SwpOut&gt; &lt;Sngl&gt; &lt;Indx&gt; &lt;ISIN&gt;ES0SI0000005&lt;/ISIN&gt; </pre>
--	--

<pre> &lt;/RefRate&gt; &lt;/Nm&gt; &lt;/Indx&gt; &lt;/Sngl&gt; &lt;/SwpOut&gt; &lt;/Swp&gt; &lt;/UndrlygInstrm&gt; &lt;DlvryTp&gt;CASH&lt;/DlvryTp&gt; &lt;/DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Nm&gt; &lt;RefRate&gt; &lt;Nm&gt;IBEX 35&lt;/Nm&gt; &lt;/RefRate&gt; &lt;/Nm&gt; &lt;/Indx&gt; &lt;/Sngl&gt; &lt;/SwpOut&gt; &lt;/Swp&gt; &lt;/UndrlygInstrm&gt; &lt;DlvryTp&gt;CASH&lt;/DlvryTp&gt; &lt;/DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	---

Alternativamente, la empresa de servicios de inversión Y también podría presentar una comunicación en la que aparezca como el comprador en lugar de la empresa de servicios de inversión X. En este caso, los signos en el campo subyacente deben ser modificados en consecuencia, es decir, para mostrar qué (rendimiento) subyacente recibe el comprador y cual tiene que pagar.

#### 5.35.7.3 Permuta de renta variable (Swap sobre dos acciones) negociado OTC (instrumento no disponible en la lista de la AEVM)

##### Ejemplo 108

La empresa de servicios de inversión X negocia OTC una permuta financiera de acciones con la empresa de servicios de inversión Y. Las acciones subyacentes están admitidos a negociación en un centro de negociación. El contrato vence el el 25 de junio de 2016 y se liquida en efectivo. El valor nominal sujeto al contrato de permuta financiera es de 1 000 000 euros. No se paga diferencial.

Una acción subyacente es Orange (ISIN FR0000133308).

La otra acción subyacente es Telefónica (ISIN ES0178430E18).

El nombre completo del instrumento es un campo de texto libre que debe cumplimentar la entidad de ejecución: ORANGE EQS TELEFONICA JUN 16. El código CFI para una permuta financiera de acciones es SESPXC.

La empresa de servicios de inversión X recibirá el rendimiento de la acción de Orange y pagará el rendimiento de la acción de Telefónica.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.	Campo	Valores comunicación	Representación XML
0		Empresa de servicios de inversión X	

4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Tx> ... <New> ...
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	<LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr>
30	Cantidad	'1000000'	<AcctOwnr> <Id>
31	Moneda de la cantidad	'EUR'	<LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI>
33	Precio	'0'	</Id> </AcctOwnr> </Sellr>
34	Moneda del precio		...
36	Centro	'XXXX'	<Tx> ...
41	Código de identificación del instrumento		<Qty> <NmnlVal Ccy="EUR">1000000</NmnlVal> </Qty> <Pric>
42	Nombre completo del instrumento	'ORANGE EQS TELEFONICA JUN 16'	<Pric> <Pctg>0</Pctg>
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	</Pric> </Pric>
44	Moneda nacional 1	'EUR'	<TradVn>XXXX</TradVn>
46	Multiplicador del precio	'1'	</Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>ORANGE EQS TELEFONICA JUN 16</FullNm> <ClssfctnTp>SESPXC</ClssfctnTp>
47	Código del instrumento subyacente	'+'{ISIN acción subyacente Orange} '-'{ISIN acción subyacente Telefónica}	<NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2016-06-25</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> <Swpln> <Sngl> <ISIN>FR0000133308</ISIN> </Sngl> </Swpln> <SwpOut> <Sngl> <ISIN>ES0178430E18</ISIN> </Sngl> </SwpOut> </Swp>
55	Fecha de expiración	'25/06/2016'	
56	Tipo de entrega	'CASH'	

			<pre> &lt;/UndrlygInstrm&gt; &lt;DlvryTp&gt;CASH&lt;/DlvryTp&gt; &lt;/DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--	--	---

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión Y?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión Y	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	<pre> &lt;Tx&gt; ... &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/ExctgPty&gt; </pre>
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<pre> &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; </pre>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	<pre> &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNQRST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; &lt;Tx&gt; &lt;Qty&gt; &lt;NmnlVal Ccy="EUR"&gt;1000000&lt;/NmnlVal&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pctg&gt;0&lt;/Pctg&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XXXX&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Othr&gt; &lt;FinInstrmGnlAttrbts&gt; &lt;FullNm&gt;ORANGE EQS TELEFONICA JUN 16&lt;/FullNm&gt; &lt;ClssfctnTp&gt;SESPXC&lt;/ClssfctnTp&gt; &lt;NtnlCcy&gt;EUR&lt;/NtnlCcy&gt; &lt;/FinInstrmGnlAttrbts&gt; &lt;DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;XpryDt&gt;2016-06-25&lt;/XpryDt&gt; </pre>

			<pre> &lt;PricMltplr&gt;1&lt;/PricMltplr&gt; &lt;UndrlygInstrm&gt; &lt;Swp&gt; &lt;Swpln&gt; &lt;Sngl&gt; &lt;ISIN&gt; FR0000133308&lt;/ISIN&gt; &lt;/Sngl&gt; &lt;/Swpln&gt; &lt;SwpOut&gt; &lt;Sngl&gt; &lt;ISIN&gt; ES0178430E18&lt;/ISIN&gt; &lt;/Sngl&gt; &lt;/SwpOut&gt; &lt;/Swp&gt; &lt;/UndrlygInstrm&gt; &lt;DlvryTp&gt;CASH&lt;/DlvryTp&gt; &lt;/DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
30	Cantidad	'1000000'	
33	Precio		
34	Moneda del precio	'EUR'	
36	Centro	'XXXX'	
41	Código de identificación del instrumento		
42	Nombre completo del instrumento	'ORANGE EQS TELEFONICA JUN 16'	
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	
44	Moneda nocial 1	'EUR'	
47	Código del instrumento subyacente	'+' {ISIN acción subyacente Orange} '-' {ISIN acción subyacente Telefonica}	
55	Fecha de expiración	'25/06/2016'	
56	Tipo de entrega	'CASH'	

Alternativamente, la empresa de servicios de inversión Y también podría presentar una comunicación en la que se presente como el comprador en lugar de la empresa de servicios de inversión X. En este caso, los signos en el campo subyacente deben ser modificados en consecuencia, es decir, para mostrar qué (rendimiento sobre) subyacente recibe el comprador y cual tiene que pagar.

#### 5.35.7.4 Permuta de rentabilidad total (total return swap) negociado OTC (instrumento no disponible en la lista de la AEVM)

##### Ejemplo 109

La empresa de servicios de inversión X negocia una permuta de rentabilidad total OTC sobre el índice austriaco (ATX) con la empresa de servicios de inversión Y. El ISIN de ATX es AT0000999982. La empresa de servicios de inversión X paga el tipo fijado de según el EURIBOR 3M más 30 puntos básicos, mientras que la empresa de servicios de inversión Y paga la rentabilidad total del índice, incluyendo los ingresos que genera y las plusvalías. La empresa de servicios de inversión Y vende la permuta de rentabilidad total, mientras que la empresa de servicios de inversión X es el comprador, dado que la empresa de servicios de inversión X se beneficia de los rendimientos del activo subyacente sin poseerlo físicamente a cambio de un pago establecido.

El contrato tiene un importe nocional de 2 000 000 euros y expira el 15 de diciembre de 2018.

Hay un pago inicial acordado de 15 000 euros que la empresa de servicios de inversión X paga a la empresa de servicios de inversión Y. El código CFI es SEITXC y el contrato se liquida en efectivo.

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión Y
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y
30	Cantidad	'2000000'	'2000000'
33	Precio	'30'	'30'
34	Moneda del precio		
36	Centro	'XXXX'	'XXXX'
38	Anticipo (Up-front payment)	'15000'	'15000'
39	Moneda del anticipo	'EUR'	'EUR'
41	Código de identificación del instrumento		
42	Nombre completo del instrumento	'TOTAL RETURN SWAP ON ATX AND EURI+30BPS'	'TOTAL RETURN SWAP ON ATX AND EURI + 30BPS'
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	{Código CFI}
44	Moneda nocional 2	'EUR'	'EUR'
46	Multiplicador del precio	'1'	'1'
47	Código del instrumento subyacente	'+' {ISIN índice subyacente ATX}	'+' {ISIN índice subyacente ATX}
48	Nombre del índice subyacente	'-' '{nombre del índice EURI}'	'-' '{nombre del índice EURI}'
49	Duración del índice subyacente	'3MNTH'	'3MNTH'
55	Fecha de expiración	'15/12/2018'	'15/12/2018'
56	Tipo de entrega	'CASH'	'CASH'

Representación XML:

Comunicación de la empresa X	Comunicación de la empresa Y
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnc&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnc&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnc&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNORST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnc&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;NmnlVal Ccy="EUR"&gt;2000000&lt;/NmnlVal&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;BsisPts&gt;30&lt;/BsisPts&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XXXX&lt;/TradVn&gt; &lt;UpFrntPmt&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;15000&lt;/Amt&gt; &lt;/UpFrntPmt&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Othr&gt; &lt;FinInstrmGnlAttrbts&gt; &lt;FullNm&gt;TOTAL RETURN SWAP ON ATX AND EURI+30BPS&lt;/FullNm&gt; &lt;ClssfctnTp&gt;SEITXC&lt;/ClssfctnTp&gt; &lt;NtnlCcy&gt;EUR&lt;/NtnlCcy&gt; &lt;/FinInstrmGnlAttrbts&gt; &lt;DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;XpryDt&gt;2018-12-15&lt;/XpryDt&gt; &lt;PricMltplr&gt;1&lt;/PricMltplr&gt; &lt;UndrlygInstrm&gt; &lt;Swp&gt; &lt;Swpln&gt; &lt;Sngl&gt; &lt;Indx&gt; &lt;ISIN&gt;AT0000999982&lt;/ISIN&gt; &lt;Nm&gt; &lt;RefRate&gt; &lt;/RefRate&gt; &lt;/Nm&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;ABCDEFGHIJKLMNORST&lt;/Exc tgPty&gt; ... &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnc&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnc&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnc&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;ABCDEFGHIJKLMNORST&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnc&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;NmnlVal Ccy="EUR"&gt;2000000&lt;/NmnlVal&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;BsisPts&gt;30&lt;/BsisPts&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XXXX&lt;/TradVn&gt; &lt;UpFrntPmt&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;15000&lt;/Amt&gt; &lt;/UpFrntPmt&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Othr&gt; &lt;FinInstrmGnlAttrbts&gt; &lt;FullNm&gt;TOTAL RETURN SWAP ON ATX AND EURI+30BPS&lt;/FullNm&gt; &lt;ClssfctnTp&gt;SEITXC&lt;/ClssfctnTp&gt; &lt;NtnlCcy&gt;EUR&lt;/NtnlCcy&gt; &lt;/FinInstrmGnlAttrbts&gt; &lt;DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;XpryDt&gt;2018-12-15&lt;/XpryDt&gt; &lt;PricMltplr&gt;1&lt;/PricMltplr&gt; &lt;UndrlygInstrm&gt; &lt;Swp&gt; &lt;Swpln&gt; &lt;Sngl&gt; &lt;Indx&gt; &lt;ISIN&gt;AT0000999982&lt;/ISIN&gt; &lt;Nm&gt; &lt;RefRate&gt; &lt;/RefRate&gt; </pre>

<pre> &lt;/Indx&gt; &lt;/Sngl&gt; &lt;/Swpln&gt; &lt;SwpOut&gt; &lt;Sngl&gt; &lt;Indx&gt; &lt;Nm&gt; &lt;RefRate&gt; &lt;Indx&gt;EURI&lt;/Indx&gt; &lt;/RefRate&gt; &lt;Term&gt; &lt;Unit&gt;MNTH&lt;/Unit&gt; &lt;Val&gt;3&lt;/Val&gt; &lt;/Term&gt; &lt;/Nm&gt; &lt;/Indx&gt; &lt;/Sngl&gt; &lt;/SwpOut&gt; &lt;/Swp&gt; &lt;/UndrlygInstrm&gt; &lt;DlvryTp&gt;CASH&lt;/DlvryTp&gt; &lt;/DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;/Nm&gt; &lt;/Indx&gt; &lt;/Sngl&gt; &lt;/Swpln&gt; &lt;SwpOut&gt; &lt;Sngl&gt; &lt;Indx&gt; &lt;Nm&gt; &lt;RefRate&gt; &lt;Indx&gt;EURI&lt;/Indx&gt; &lt;/RefRate&gt; &lt;Term&gt; &lt;Unit&gt;MNTH&lt;/Unit&gt; &lt;Val&gt;3&lt;/Val&gt; &lt;/Term&gt; &lt;/Nm&gt; &lt;/Indx&gt; &lt;/Sngl&gt; &lt;/SwpOut&gt; &lt;/Swp&gt; &lt;/UndrlygInstrm&gt; &lt;DlvryTp&gt;CASH&lt;/DlvryTp&gt; &lt;/DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--

#### 5.35.7.5 Permuta sobre una cesta de acciones negociado OTC (instrumento no disponible en la lista de la AEVM)

##### Ejemplo 110

La empresa de servicios de inversión X («pagador de la parte variable») y la empresa de servicios de inversión Y («pagador del tipo fijo, LIBOR A 1 AÑO AL 3,7% + 5 puntos básicos») acuerdan una permuta OTC sobre una cesta de acciones que se liquida en efectivo y vence en dos años, el 15 de junio de 2018. La empresa de servicios de inversión X acepta pagar a su vencimiento el rendimiento total de la cesta compuesta de cuatro acciones diferentes (valor de la cesta inicial: 21,85 euros) a la empresa de servicios de inversión Y. El número de acciones objeto del contrato de permuta es 1 000 000, lo que da como resultado un valor nominal de 21 850 000 euros.

La cesta se compone de cuatro acciones, tres de las cuales se negocian en un centro de negociación del EEE:

- Konecranes (ISIN FI0009005870)
- Outotec (ISIN FI0009014575)
- Cargotec (ISIN FI0009013429)
- Intel Corporation (ISIN US4581401001)

De conformidad con el artículo 26, apartado 2, letra c), del MiFIR, la acción estadounidense en la cesta no se rellenará en el campo 47 (código del instrumento subyacente), dado que no se negocia en un centro de negociación del EEE.

El contrato expira el 15 de junio de 2018 y el código CFI es SEBPXC. El contrato se liquida en efectivo.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	y> ... <Buyr> <AcctOwnr>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr>
30	Cantidad	'21850000'	</Buyr>
31	Moneda de la cantidad	'EUR'	<Sellr>
33	Precio	'5'	<AcctOwnr>
34	Moneda del precio		<Id>
36	Centro	'XXXX'	<LEI>12345678901234567890</LEI>
41	Código de identificación del instrumento		</Id> </AcctOwnr> </Sellr>
42	Nombre completo del instrumento	'KOC EQUITY BASKET SWAP JUNE 2018'	... <Tx> ...
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	<Qty> <NmnlVal Ccy="EUR">218550000</NmnlVal>
44	Moneda nocional 1	'EUR'	</Qty>
46	Multiplicador del precio	'1'	<Pric>
47	Código del instrumento subyacente	'+' FI0009005870' '+' FI0009014575' '+' FI0009013429'	<Pric> <BsisPts>5</BsisPts> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx>
48	Nombre del índice subyacente	'-'LIBO'	<FinInstrm>
49	Duración del índice subyacente	'1YEAR'	<Othr> <FinInstrmGnlAttrbts>
55	Fecha de expiración	'15/06/2018'	<FullNm>KOC EQUITY BASKET SWAP JUNE 2018</FullNm>
56	Tipo de entrega	'CASH'	<ClssfctnTp>SEBPXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-06-15</XpryDt>

			<pre> &lt;PricMltplr&gt;1&lt;/PricMltplr&gt; &lt;UndrlygInstrm&gt; &lt;Swp&gt; &lt;Swpln&gt; &lt;Bskt&gt; &lt;ISIN&gt;FI0009005870&lt;/ISIN&gt; &lt;ISIN&gt;FI0009014575&lt;/ISIN&gt; &lt;ISIN&gt;FI0009013429&lt;/ISIN&gt; &lt;/Bskt&gt; &lt;/Swpln&gt; &lt;SwpOut&gt; &lt;Sngl&gt; &lt;Indx&gt; &lt;Nm&gt; &lt;RefRate&gt; &lt;Indx&gt;LIBO&lt;/Indx&gt; &lt;/RefRate&gt; &lt;Term&gt; &lt;Unit&gt;YEAR&lt;/Unit&gt; &lt;Val&gt;1&lt;/Val&gt; &lt;/Term&gt; &lt;/Nm&gt; &lt;/Indx&gt; &lt;/Sngl&gt; &lt;/SwpOut&gt; &lt;/Swp&gt; &lt;/UndrlygInstrm&gt; &lt;DlvryTp&gt;CASH&lt;/DlvryTp&gt; &lt;/DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--	--	--

En este caso, la empresa de servicios de inversión Y compra la permuta de cesta de acciones, dado que esta empresa de servicios de inversión (empresa Y) recibe el rendimiento de dicha cesta.

#### 5.35.7.6 Permuta OTC sobre dos cestas de acciones (instrumento no disponible en la lista de la AEVM)

##### Ejemplo 111

La empresa de servicios de inversión X («pagador del rendimiento de la cesta A») suscribe OTC una permuta sobre cestas de acciones, a dos años y liquidado en efectivo el 15 de julio de 2018 con la empresa de servicios de inversión Y («pagador del rendimiento de la cesta B»). La empresa de servicios de inversión X acepta pagar a su vencimiento el rendimiento total de la cesta de acciones A y la empresa de servicios de inversión Y se compromete a pagar a su vencimiento el rendimiento total de la cesta de acciones B. El valor nominal de la permuta es de 10 000 000 euros.

La cesta de acciones A tiene dos acciones (que se negocian en un centro de negociación) y un valor de referencia de 16,10 euros:

- Konecranes (ISIN FI0009005870)

- Outotec (ISIN FI0009014575)

La cesta de acciones B tiene dos acciones (que se negocian en un centro de negociación) y un valor de referencia de 40,85 coronas suecas:

- Elisa (ISIN FI0009007884)
- TeliaSonera (ISIN SE0000667925)

El contrato expira el 15 de julio de 2018 y el código CFI es SEBPXC.

El contrato tiene un diferencial de '0'.

Las comunicaciones de operaciones que se muestran a continuación son solo desde la perspectiva de la empresa de servicios de inversión X.

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	y> ... <Buyr> <AcctOwnr>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	<Id> <LEI> 12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr>
30	Cantidad	'10000000'	</Buyr>
31	Moneda de la cantidad	'EUR'	<Sellr>
33	Precio	'0'	<AcctOwnr>
34	Moneda del precio		<Id>
36	Centro	'XXXX'	<LEI> ABCDEFGHIJKLMNOPQRST </LEI> </Id>
41	Código de identificación del instrumento		</AcctOwnr> </Sellr>
42	Nombre completo del instrumento	'RELATIVE PERFORMANCE SWAP XXX JULY 2018'	... <Tx> ...
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	<Qty> <NmnlVal Ccy="EUR">10000000</NmnlVal> </Qty>
44	Moneda nocional 1	'EUR'	<Pric>
46	Multiplicador del precio	'1'	<Pric>
47	Código del instrumento subyacente	"+"FI0009007884 " SE0000667925 "-" FI0009005870 "-" FI0009014575'	<Pctg>0</Pctg> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx>
55	Fecha de expiración	'15/07/2018'	<FinInstrm>

56	Tipo de entrega	'CASH'	<pre> &lt;Othr&gt; &lt;FinInstrmGnlAttrbts&gt; &lt;FullNm&gt;RELATIVE PERFORMANCE SWAP XXX JULY 2018&lt;/FullNm&gt; &lt;ClsfctnTp&gt;SEBPXC&lt;/ClsfctnTp&gt; &lt;NtnlCcy&gt;EUR&lt;/NtnlCcy&gt; &lt;/FinInstrmGnlAttrbts&gt; &lt;DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;XpryDt&gt;2018-07-25&lt;/XpryDt&gt; &lt;PricMltplr&gt;1&lt;/PricMltplr&gt; &lt;UndrlygInstrm&gt; &lt;Swp&gt; &lt;Swpln&gt; &lt;Bskt&gt; &lt;ISIN&gt;FI0009007884&lt;/ISIN&gt; &lt;ISIN&gt;SE0000667925&lt;/ISIN&gt; &lt;/Bskt&gt; &lt;/Swpln&gt; &lt;SwpOut&gt; &lt;Bskt&gt; &lt;ISIN&gt;FI0009005870&lt;/ISIN&gt; &lt;ISIN&gt;FI0009014575&lt;/ISIN&gt; &lt;/Bskt&gt; &lt;/SwpOut&gt; &lt;/Swp&gt; &lt;/UndrlygInstrm&gt; &lt;DlvryTp&gt;CASH&lt;/DlvryTp&gt; &lt;/DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
----	-----------------	--------	--

Si la empresa de servicios de inversión Y hubiera enviado una comunicación en la que se presentara a si misma como el comprador en lugar de la empresa de servicios de inversión X los signos en el campo subyacente deberían haber sido modificados en consecuencia, es decir, para mostrar qué (rendimiento sobre) subyacente recibe el comprador y cual tiene que pagar.

#### 5.35.7.7 Permuta de tipos de interés negociado en un centro de negociación (instrumento disponible en la lista de la AEVM)

##### Ejemplo 112

La empresa de servicios de inversión X compra a una permuta de tipos de interés (ISIN XS0000000003) de la empresa de servicios de inversión Y a un importe nominal de 100 000 000 en el centro de negociación M. La fecha de vencimiento de la permuta es el 21 de octubre de 2025. Asumimos a efectos de simplicidad que el contrato de permuta tiene un diferencial de cero.

La empresa de servicios de inversión X paga 1,8655 %, semestralmente (Act/365F), mientras que la empresa de servicios de inversión Y paga el LIBOR a 6 meses en GBP, semestralmente (Act/365F).

El contrato tiene un diferencial de '0'.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	... <Buyr> <AcctOwnr>
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión Y	<Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr>
30	Cantidad	'100000000'	</Buyr>
31	Moneda de la cantidad	'GBP'	<Sellr>
33	Precio	'0'	<AcctOwnr>
34	Moneda del precio		<Id>
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación M	<LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr>
41	Código de identificación del instrumento	{ISIN} del instrumento	</Sellr> ... <Tx> <Qty> <NmnlVal Ccy="GBP">100000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Pctg>0</Pctg> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>XS0000000003</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx>

El precio comunicado en el campo 33 debe ser coherente con el valor del tipo de interés fijo en los datos de referencia del instrumento.

## 5.35.8 Derivados sobre materias primas

### 5.35.8.1 Opción OTC sobre un futuro de materias primas negociado en mercado

#### Ejemplo 113

La empresa de servicios de inversión X compra 100 contratos de opción de compra con barrera *up-and-in* sobre contratos de futuros del maíz. El precio de ejercicio es de 168 euros y la fecha de vencimiento es el 30 de agosto de 2018. Un único contrato de opción da derecho al comprador a un contrato de futuros de maíz.

La prima pagada es de 0,95 euros.

El subyacente del contrato de opción con barrera es un contrato de futuros negociado en Euronext Paris a 170 euros. La unidad de negociación del contrato de futuros de maíz es de 50 toneladas y el ISIN del contrato es FR0000000000.

La barrera se sitúa en 172 euros (el contrato de opción solo será efectivo si el precio subyacente del contrato futuro alcanza la barrera).

El código CFI de la opción con barrera es HTFBBC y el contrato se liquida en efectivo.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
30	Cantidad	'100'	ty>
33	Precio	'0,95'	...
34	Moneda del precio	'EUR'	<Tx>
36	Centro	'XXXX'	...
41	Código de identificación del instrumento		<Qty> <Unit>100</Unit> </Qty>
42	Nombre completo del instrumento	'UPANDIN BARRIER OPTION ON EURONEXT CORNFUTURES CONTRACT'	<Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">0.95</Amt> </MntryVal> </Pric>
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	</Pric> <TradVn>XXXX</TradVn>
46	Multiplicador del precio	'1'	</Tx>
47	Código del instrumento subyacente	{ISIN futuro sobre maíz}	<FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts>
50	Tipo de opción	'CALL'	<FullNm>UP AND IN BARRIER OPTION ON EURONEXT CORN FUTURES CONTRACT</FullNm>
51	Precio de ejercicio	'168'	<CssfctnTp>HTFBBC</CssfctnTp>
52	Moneda del precio de ejercicio	'EUR'	</FinInstrmGnlAttrbts>
53	Estilo de ejercicio de la opción	'AMER'	<DerivInstrmAttrbts>
55	Fecha de expiración	'30/08/2018'	<XpryDt>2018-08-30</XpryDt>
56	Tipo de entrega	'CASH'	<PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm>

			<pre> &lt;Othr&gt; &lt;Sngl&gt; &lt;ISIN&gt;FR0000000000&lt;/ISIN&gt; &lt;/Sngl&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/UndrlygInstrm&gt; &lt;OptnTp&gt;CALL&lt;/OptnTp&gt; &lt;StrkPric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;168&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/StrkPric&gt; &lt;OptnExrcStyle&gt;AMER&lt;/OptnExrcStyle&gt; &lt;DlvryTp&gt;CASH&lt;/DlvryTp&gt; &lt;/DerivInstrmAttrbts&gt; &lt;/Othr&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--	--	---

El instrumento subyacente de la opción con barrera es el contrato de futuros sobre maíz y, por lo tanto, el campo 47 se rellena con el identificador del contrato de futuros de maíz de Euronext.

Los campos de datos de referencia del instrumento en la comunicación de operaciones describen la opción de barrera.

#### 5.35.8.2 Contrato sobre derechos de emisión

##### Ejemplo 114

La empresa de servicios de inversión X compra 3000 derechos de emisión de la UE a 7,50 euros en el mercado regulado European Energy Exchange (MIC XEEE).

El ISIN del instrumento es DE000A1DKQ99.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; </pre>
30	Cantidad	'3000'	
33	Precio	'7,50'	...
34	Moneda del precio	'EUR'	<Tx>

36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación	... <Qty> <Unit>3000</Unit> </Qty>
41	Código de identificación del instrumento	{ISIN del contrato de derechos de emisión}	<Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">7.50</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XEEE</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>DE000A1DKQ99</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx>

### 5.35.8.3 Contrato de futuros sobre derechos de emisión

#### Ejemplo 115

La empresa de servicios de inversión X compra 5 contratos de futuros sobre derechos de emisión de la UE (1 contrato futuro representa 1000 derechos de CO2 de la UE) a 7,90 euros en el mercado regulado European Energy Exchange (MIC XEEE).

El ISIN del contrato de futuros de derechos de emisión es DE000A0SYVA6.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
30	Cantidad	'5'	<Qty>
33	Precio	'7,90'	<Unit>5</Unit>
34	Moneda del precio	'EUR'	</Qty>
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación	<Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">7.90</Amt> </MntryVal> </Pric>
41	Código de identificación del instrumento	{ISIN del contrato de futuros}	

			<pre> &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XEEE&lt;/TradVn&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Id&gt;DE000A0SYVA6&lt;/Id&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
--	--	--	--

#### 5.35.8.4 Opción OTCl sobre un futuro negociado en mercado sobrederechos de emisión

##### Ejemplo 116

La empresa de servicios de inversión X compra 5 contratos de opciones de compra OTC de tipo europeo sobre un futuro negociado en mercado sobre derechos de emisión. La prima pagada es de 1,00 euro y el contrato de opción expira el 31 de diciembre de 2018. Esta opción no se negocia en un centro de negociación y tampoco tiene código ISIN.

El multiplicador del precio (número de futuros representados en un contrato) es 10, mientras que el precio de ejercicio (precio al que se compra o vende el futuro cuando se ejerce una opción) es de 8,00 euros.

El futuro sobre derechos de emisión se negocia en el mercado regulado European Energy Exchange (MIC XEEE) y su código ISIN es DE000A0SYVA6.

El código CFI para la opción de compra es HTFAVC y el contrato se liquida en efectivo.

¿Cómo debe comunicar la empresa de servicios de inversión X?

N.º	Campo	Valores comunicación Empresa de servicios de inversión X	Representación XML
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	<Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty>
30	Cantidad	'5'	
33	Precio	'1,00'	...
34	Moneda del precio	'EUR'	<Tx>
36	Centro	'XXXX'	...
41	Código de identificación del instrumento		<Qty> <Unit>5</Unit> </Qty>
42	Nombre completo del instrumento	'XXX CALL OPTION'	<Pric> <Pric>
43	Clasificación del instrumento	{Código CFI}	<MntryVal> <Amt Ccy="EUR">1.00</Amt>
46	Multiplicador del precio	'10'	</MntryVal>

47	Código del instrumento subyacente	{ISIN} del contrato de futuro subyacente	</Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn>
50	Tipo de opción	'CALL'	</Tx>
51	Precio de ejercicio	'8,00'	<FinInstrm>
52	Moneda del precio de ejercicio	'EUR'	<Othr> <FinInstrmGnlAttrbts>
53	Estilo de ejercicio de la opción	'EURO'	<FullNm>XXX CALL OPTION</FullNm> <ClssfctnTp>HTFAVC</ClssfctnTp>
55	Fecha de expiración	'31/12/2018'	</FinInstrmGnlAttrbts>
56	Tipo de entrega	'CASH'	<DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-12-31</XpryDt> <PricMltplr>10</PricMltplr> <UndrlyInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>DE000A0SYVA6</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlyInstrm> <OptnTp>CALL</OptnTp> <StrkPric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">8.00</Amt> </MntryVal> </Pric> </StrkPric> <OptnExrcStyle>EURO</OptnExrcStyle> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm>  ... </New> </Tx>

El instrumento subyacente de la opción de compra es el contrato de futuros sobre derechos de emisión y, por lo tanto, el campo 47 se rellena con el ISIN del contrato de futuros.

### 5.35.9 Operaciones complejas

El artículo 12 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión solo es aplicable cuando una empresa de servicios de inversión ejecuta una operación que engloba dos o más instrumentos financieros (es decir, operaciones complejas). Esto significa que, a los efectos de la comunicación de las operaciones, solo se debe considerar que la operación engloba dos o más instrumentos financieros cuando dicha operación en múltiples instrumentos financieros se realice simultáneamente y se fije un solo precio (por ejemplo, la compra de un «contrato de mariposa en corto» que consta de diferentes opciones de compra). Todos los campos que no se muestran en el ejemplo deben cumplimentarse para la operación compleja (por ejemplo, estrategias y productos estructurados) y no los de los instrumentos que engloba.

#### Ejemplo 117

La empresa de servicios de inversión X quiere crear una estrategia (short butterfly), consistente en dos opciones de compra cortas de 1075 instrumentos financieros y una opción de compra larga de 2150 instrumentos financieros. Introduce las dos ventas y la orden de compra en el sistema de negociación Eurex, donde se ejecuta como una operación de estrategia con un solo precio.

N.º	Campo	Valores Comunicación # 1	Valores Comunicación # 2	Valores Comunicación # 3
2	Número de referencia de la operación	89127	89128	89129
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la ECC	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la ECC
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la ECC	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
30	Cantidad	'1075'	'2150'	'1075'
33	Precio	'40'	'40'	'40'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación	Segmento {MIC} del centro de negociación	Segmento {MIC} del centro de negociación
40	Identificador de componentes de operaciones complejas	'12345'	'12345'	'12345'

Representación XML:

Comunicación # 1	Comunicación # 2	Comunicación # 3
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;89127&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;CCPCCPCCPCCPCCPC CPCC&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890 &lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;Qty&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;89128&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890 &lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;CCPCCPCCPCCPCCPC CPCC&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; &lt;TxId&gt;89129&lt;/TxId&gt; &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;CCPCCPCCPCCPCCPC CPCC&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890 &lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;Qty&gt; </pre>

<pre> &lt;Unit&gt;1075&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="..."&gt;40&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XEUR&lt;/TradVn&gt; &lt;CmplxTradCmpntId&gt;12345&lt;/ CmplxTradCmpntId&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;2150&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="..."&gt;40&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XEUR&lt;/TradVn&gt; &lt;CmplxTradCmpntId&gt;12345&lt;/ CmplxTradCmpntId&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Unit&gt;1075&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="..."&gt;40&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XEUR&lt;/TradVn&gt; &lt;CmplxTradCmpntId&gt;12345&lt;/ CmplxTradCmpntId&gt; &lt;/Tx&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>
---	---	---

### Ejemplo 118

La empresa de servicios de inversión X vende 10 futuros sobre el *Bund* en Eurex Bonds (XEUR) y compra simultáneamente el número correspondiente de los bonos soberanos alemanes. Estas operaciones forman parte de una operación de estrategia (operación base) y se negocian por un precio único de 20 euros.

El código ISIN para el futuro de bonos es DE0000000000 y el código ISIN del bono subyacente es DE0000000001.

Esta operación debe comunicarse en dos comunicaciones distintas y cada una deberá reflejar la operación para uno de los instrumentos financieros que componen la estrategia. Las dos comunicaciones tienen que estar vinculadas por un código interno que se rellena en el campo 40, que es único para las comunicaciones relacionadas con la misma estrategia.

Las comunicaciones de operaciones que se muestran a continuación son solo desde la perspectiva de la empresa de servicios de inversión X.

N.º	Campo	Valores comunicación #1	Valores comunicación #2
4	Código de identificación de la entidad que ejecuta la operación	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
7	Código de identificación del comprador	{LEI} de la ECC	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X
16	Código de identificación del vendedor	{LEI} de la empresa de servicios de inversión X	{LEI} de la ECC
30	Cantidad	'10'	'1000000'
33	Precio	'20'	'20'
34	Moneda del precio	'EUR'	'EUR'
36	Centro	Segmento {MIC} del centro de negociación	Segmento {MIC} del centro de negociación
40	Identificador de componentes de operaciones complejas	'12345'	'12345'

41	Código de identificación del instrumento	{ISIN del contrato de futuros de bonos}	{ISIN del bono}
----	--	---	-----------------

Representación XML:

Comunicación # 1	Comunicación # 2
<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; &gt; &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;10&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;20&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XEUR&lt;/TradVn&gt; &lt;CmplxTradCmpntId&gt;12345&lt;/CmplxTradCmpnt Id&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Id&gt;DE0000000000&lt;/Id&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>	<pre> &lt;Tx&gt; &lt;New&gt; ... &lt;ExctgPty&gt;12345678901234567890&lt;/ExctgPty&gt; &gt; &lt;Buyr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;12345678901234567890&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Buyr&gt; &lt;Sellr&gt; &lt;AcctOwnr&gt; &lt;Id&gt; &lt;LEI&gt;CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC&lt;/LEI&gt; &lt;/Id&gt; &lt;/AcctOwnr&gt; &lt;/Sellr&gt; ... &lt;Tx&gt; ... &lt;Qty&gt; &lt;Unit&gt;1000000&lt;/Unit&gt; &lt;/Qty&gt; &lt;Pric&gt; &lt;Pric&gt; &lt;MntryVal&gt; &lt;Amt Ccy="EUR"&gt;20&lt;/Amt&gt; &lt;/MntryVal&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;/Pric&gt; &lt;TradVn&gt;XEUR&lt;/TradVn&gt; &lt;CmplxTradCmpntId&gt;12345&lt;/CmplxTradCmpnt Id&gt; &lt;/Tx&gt; &lt;FinInstrm&gt; &lt;Id&gt;DE0000000001&lt;/Id&gt; &lt;/FinInstrm&gt; ... &lt;/New&gt; &lt;/Tx&gt; </pre>

## 6 Directrices sobre conservación de registros de órdenes

### Parte I - Principios generales

#### 6.1 Alcance de la obligación de conservar registros de órdenes

De conformidad con el artículo 25, apartado 2, la obligación de conservar registros de órdenes se aplica a los gestores de los centros de negociación con respecto a «todas las órdenes relativas a instrumentos financieros que se reciban en sus sistemas».

Se aplican con respecto a las «órdenes», tanto a las que están activas, como inactivas, suspendidas, implícitas y recanalizadas, así como a las modificaciones, cancelaciones o rechazos de órdenes. También se aplican a cotizaciones firmes e indicativas.

#### 6.2 Miembros o participantes de un centro de negociación

A lo largo de la MiFID II y la MiFIR existen varias disposiciones que se refieren al «miembro o participante» de un centro de negociación. El término «centro de negociación» se define en el artículo 4, apartado 1, punto 24, de la MiFID II y recoge los mercados regulados, los sistemas multilaterales de negociación (SMN) y los sistemas organizados de contratación (SOC). No obstante, es necesario aclarar en mayor medida qué se entiende por «miembro o participante» de un centro de negociación a efectos del artículo 50 de la MiFID II y del artículo 25, apartado 2, del MiFIR.

Los términos «miembro» y «participante» se utilizan generalmente en el contexto de los mercados regulados y los SMN. El considerando 16 de la MiFID II aclara que «a las personas con acceso a los mercados regulados o a los SMN se las designa como miembros o participantes. Ambos términos pueden emplearse indistintamente... »

Sin embargo, se está utilizando una metodología diferente para los SOC, lo que refleja el hecho de que las obligaciones de la MiFID con respecto a los clientes se aplican a los operadores de SOC, a diferencia de los operadores de SMN y de mercados regulados. Por ejemplo, el artículo 18, apartado 7, de la MiFID II establece que los SMN y SOC deben tener «por lo menos tres miembros o usuarios efectivamente activos», mientras que el artículo 20 contiene una prohibición contra un SOC que ejecute órdenes de «clientes» en contra del capital propio del SOC. En ambos casos, parece que los términos «usuario» y «cliente» se utilizan indistintamente cuando se hace referencia a un SOC y que, por consiguiente, son análogos a los términos «miembro» o «participante».

Dado que los SOC están incluidos en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre abuso de mercado y dada la necesidad de aplicar los requisitos MiFID II/MiFIR de manera coherente en diferentes tipos de centros de negociación, los términos «miembro o participante» en el Reglamento Delegado (UE) 2017/580 de la Comisión (Conservación de datos de órdenes) y el Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión (Sincronización de los relojes) se deben considerar que incluyen a los clientes o usuarios de los SOC.

### 6.3 Código de identificación del cliente (campo 3)

El código de identificación del cliente (campo 3) se utiliza para identificar al cliente del miembro o participante. En el campo 3 solo se debe indicar el LEI o {NATIONAL\_ID}, según sea el caso, del cliente inmediato del miembro o participante del centro de negociación. La obligación de mantener el código de identificación del cliente (campo 3) no requiere que los centros de negociación registren el ID del cliente final ni cualquier otro ID de cliente de intermediarios en la cadena desde el cliente inmediato del miembro o participante hasta el cliente final. El siguiente diagrama de flujo ilustra la explicación anterior: el cliente del miembro o participante del centro de negociación es la empresa de servicios de inversión 1.



End client	Cliente final
Investment Firm 1	Empresa de servicios de inversión 1
Member or Participant of Trading Venue	Miembro o participante del centro de negociación
Trading Venue	Centro de negociación

Los operadores de centros de negociación deben solicitar el identificador de cliente del cliente inmediato de su miembro o participante y cumplimentar el campo 3 con ese ID de cliente.

En el caso de que el ID del cliente no se obtenga en el momento en que se envía la orden al operador del centro de negociación, el operador debe obtener el ID de cliente que falte lo antes posible y no más tarde del cierre del día hábil siguiente a la presentación de la orden.

Para los clientes, el centro de negociación debe comprobar que el código de identificación proporcionado no contiene errores y omisiones obvios.

#### 6.3.1 Cumplimentación del campo 3 (código de identificación del cliente) en caso de órdenes agregadas

Cuando la asignación de la orden se haya producido y los clientes estén identificados antes de la transmisión de dicha orden al miembro o participante del centro de negociación para su ejecución, pero dicho miembro o participante agregue las órdenes de varios clientes, el operador del centro de negociación debe cumplimentar el campo 3 con la referencia por defecto 'AGGR'.

### 6.3.2 Cumplimentación del campo 3 (código de identificación del cliente) en caso de asignaciones pendientes

En el caso excepcional de una asignación pendiente en el momento del envío de la orden y cuando la legislación nacional aplicable permita la asignación de la orden después de su envío, el operador de un centro de negociación deberá cumplimentar el campo 3 con la referencia por defecto 'PNAL' para dicha orden. El operador pertinente del centro de negociación no está obligado a obtener a posteriori el ID del cliente en el momento de la asignación de las órdenes a cada cliente.

### 6.4 Intermediario no ejecutor (campo 6)

La actividad de un intermediario no ejecutor es diferente del acceso electrónico directo (DEA), tal como se define en el artículo 4, apartado 1, punto 41, de la MiFID II. El artículo 2, apartado 1, letra d), del Reglamento Delegado (UE) 2017/580 de la Comisión, junto con el campo 6, prevé que este servicio se produzca cuando un miembro o participante de un centro de negociación (el intermediario no ejecutor) envíe una orden al centro de negociación en nombre de otro miembro o participante del centro de negociación.

#### Ejemplo 119

La empresa de servicios de inversión X envía una orden para su ejecución al centro de negociación M a través de la empresa de servicios de inversión Y que actúa como intermediario no ejecutor en nombre del cliente Z.

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud			
N.º	Campo		Descripción (en su caso)
<b>Sección A — Identificación de las partes pertinentes</b>			
1	Identificación de la entidad que transmitió la orden	LEI de la empresa de servicios de inversión X miembro del centro de negociación M	
2	Acceso Electrónico Directo (DEA)	false	
3	Código de identificación del cliente	ID NACIONAL de la persona física Z	
6	Intermediario no ejecutor	LEI de la empresa de servicios de inversión Y	
<b>Sección B — Calidad en la que se actúa en la negociación y provisión de liquidez</b>			
7	Calidad en la que se actúa en la negociación	AOTC	La empresa de servicios de inversión X actúa en nombre del Cliente Z

## 6.5 Estado de la orden (campo 33)

El estado de la orden debe quedar en blanco para los eventos de cancelación, rechazo, vencimiento y eventos completados en su totalidad, dado que ya no se recogen en el libro de órdenes del centro de negociación.

## 6.6 Hora y fecha del período de validez (campo 12)

- i. En lo que respecta a las órdenes «ejecutar o anular» y «todo o nada», el campo 12 (fecha y hora del período de validez) debe dejarse en blanco (véase el campo 10 sobre el periodo de validez). Esto se debe a que estos tipos de órdenes están destinados a ser ejecutadas inmediatamente después de su registro en el libro de órdenes (ya sea en su totalidad, en el caso de órdenes de ejecución inmediata o hasta la cantidad máxima posible, en el caso de las órdenes inmediatas o canceladas).
- ii. En lo que respecta a la categoría «Otras», la referencia a las marcas de fecha y hora para los «otros» tipos de períodos de validez significa cualquier otro tipo de período de validez que no esté específicamente enumerado en el campo 10 (Período de validez). En ese caso, el campo 10 se debe cumplimentar con un código de cuatro letras único que representa ese tipo específico de período de validez y el campo 12 se debe cumplimentar.

## 6.7 Indicador pasivo o agresivo (campo 44)

Este campo solo se debe cumplimentar en las ejecuciones que se producen durante las sesiones de contratación continuas, de lo contrario debe dejarse en blanco. El motivo es que una orden no sería ni pasiva ni agresiva durante los períodos de subasta.

## 6.8 Código de identificación de operación del centro de negociación (TVTIC) (campo 48)

De conformidad con el artículo 12 del Reglamento Delegado (UE) 2017/580 de la Comisión, los operadores de centros de negociación mantendrán un «código de identificación individual de la operación» (TVTIC – *trading venue transaction identification code*) para cada operación resultante de la ejecución total o parcial de una orden, tal como se especifica en el campo 48.

En consecuencia, los operadores de un centro de negociación siempre deben generar un «código de identificación de operación del centro de negociación» (TVTIC) para cada operación ejecutada en su centro de negociación que se derive de una orden en un instrumento financiero recibida a través de sus sistemas. En las circunstancias anteriores, el operador del centro de negociación debe comunicar en consecuencia el TVTIC pertinente rellenando el campo 48.

## 6.9 Número de secuencia (campo 15)

El número de secuencia se utiliza para determinar qué evento ocurrió primero en un centro de negociación, cuando dos eventos tienen la misma marca de tiempo. Los centros de negociación deben asegurarse de que cada uno de los eventos específicos que se enumeran en el campo 21 en las columnas de contenido y formato se recibe un número de secuencia. Las fases de negociación

indicadas en la sección 6.13.9 se recogen en el evento «cambio de estado debido a operaciones de mercado» del campo 21. Por lo tanto, los centros de negociación deben cumplimentar el número de secuencia para los cambios de las fases de negociación.

Algunos centros de negociación pueden operar con varios motores de case para equilibrar la carga entre los distintos sistemas. En este caso, el número de secuencia debe ser exclusivo para cada evento y consistente en todos los eventos de ese motor de case.

Se proporcionan los siguientes ejemplos:

1. Uso incorrecto cuando el número de secuencia es específico solo de un libro de órdenes único
2. Uso incorrecto cuando el número de secuencia parece ser único por orden
3. Uso correcto del número de secuencia.

Para los ejemplos 77 y 78 a continuación, el motor de case único del centro de negociación contiene más de un libro de órdenes y se producen múltiples eventos en ambos libros de órdenes.

Ejemplo 120: Uso incorrecto cuando el número de secuencia es específico solo del libro de órdenes único

En este caso parece que el número de secuencia es específico solo de un libro de órdenes único. Esto no es aceptable porque significa que las autoridades competentes no podrían consolidar eventos que ocurran en varios libros de órdenes en el mismo motor de case. Por ejemplo: consolidar eventos en el mismo instrumento financiero a través de libros de órdenes transparentes y no transparentes.

Los números de secuencia correctos deben ser 1,2,3,4,5,6,7.

Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total (campo 21)	Código del libro de órdenes (campo 17)	Código de identificación de la orden (campo 20)	Número de secuencia (campo 15)	Fecha y hora
NEWO	Código de libro de órdenes	ABC	1	2018-03-07T08:30:26.548921Z
NEWO	Libro de órdenes 2	GHI	1	2018-03-07T08:30:26.548936Z
CHME	Libro de órdenes 1	ABC	2	2018-03-07T08:30:26.598721Z

NEWO	Libro de órdenes 2	TUV	2	2018-03-07T08:30:26.598731Z
NEWO	Libro de órdenes 1	DEF	3	2018-03-07T08:30:26.975621Z
CAME	Libro de órdenes 1	ABC	4	2018-03-07T08:30:27.025489Z
CAME	Libro de órdenes 1	DEF	5	2018-03-07T08:30:27.025489Z

Ejemplo 121: Uso incorrecto cuando el número de secuencia parece ser único por orden

Aquí el número de secuencia parece ser único por orden en lugar de en todo el motor de case.

Los números de secuencia correctos deben ser 1,2,3,4,5.

Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total (campo 21)	Código de identificación de la orden (Campo 20)	Número de secuencia (Campo 15)	Fecha y hora (Campo 9)	Comentario
NEWO	ABC	1	2018-03-07T08:30:26.548921Z	El número de secuencia es específico solo para la orden de modo que cada evento de orden para ese orden aumenta el número de la secuencia. Esto no es correcto, ya que el número de secuencia debe ser único para cada evento y consistente en todos los eventos.
CHME	ABC	2	2018-03-07T08:30:26.598721Z	
NEWO	DEF	1	2018-03-07T08:30:26.975621Z	Como esta es una orden diferente, el número de secuencia comienza de nuevo en uno.

CAME	ABC	3	2018-03-07T08:30:27.025489Z	
CAME	DEF	2	2018-03-07T08:30:27.025489Z	La marca de tiempo es la misma que la del evento anterior. Sin embargo, si las autoridades competentes ordenaron los números de secuencia en orden ascendente, entonces parecería que este evento ocurrió antes del evento inmediatamente por encima, pero no es así.

#### Ejemplo 122: Uso correcto del número de secuencia

En este ejemplo, se supone que todos los eventos ocurren en el mismo libro de órdenes y el centro de negociación tiene un motor de case.

Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total (campo 21)	Código de identificación de la orden (Campo 20)	Número de secuencia (campo 15)	Fecha y hora (Campo 9)	Comentario
NEWO	ABC	25897	2018-03-07T08:30:26.548921Z	El número de secuencia se genera en todos los libros de órdenes del centro de negociación. Por lo tanto, el número de secuencia puede aumentar en más de 1 cuando se miran los eventos en un único libro de órdenes.
CHME	ABC	26589	2018-03-07T08:30:26.598721Z	El número de secuencia se ha incrementado en más de uno, ya que el motor de case ha procesado otros eventos en otros libros de órdenes, pero sigue siendo un número único positivo en orden ascendente.

NEWO	DEF	26751	2018-03-07T08:30:26.975621Z	
CAME	ABC	27465	2018-03-07T08:30:27.025489Z	
CAME	DEF	27466	2018-03-07T08:30:27.025489Z	La marca de tiempo es la misma que la del evento anterior. Sin embargo, el número de secuencia permite que las autoridades competentes determinen que este evento ocurrió después del evento en la fila anterior.

## 6.10 Período de validez (campo 10)

### 6.10.1 Indicador de orden válida para el día (DAVY)

#### Ejemplo 123

La empresa de servicios de inversión X envía una orden de ejecución al centro de negociación M con el indicador «Validez día» (Good-For-Day, DAVY) el 16 de enero de 2018.

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud		
N.º	Campo	
Sección D — Período de validez y restricciones de las órdenes		
10	Período de validez	DAVY
12	Fecha y hora del período de validez	2018-01-16T23: 59: 59.999999Z

### 6.10.2 Combinación de dos indicadores de período de validez: Good-After-Date (GADV) y Good-Till-Date (GTDV)

#### Ejemplo 124

La empresa de servicios de inversión X envía una orden para su ejecución al centro de negociación M con el indicador «Good-After-Date» (GADV) y «Good-Till-Date» (GTDV) el 16 de enero de 2018 a las 10:05:32.278932 (UTC). En el momento de la presentación, el período de validez debe ser GADV y la fecha y la hora del período de validez debe ser el 19 de enero de 2018 con la hora registrada como 00:00:00 (con la fracción de segundos registrada según el artículo 50 de la MiFID II) o para el inicio de la negociación en ese centro de negociación (evento 1). El 19 de enero de 2019, el período de validez debe ser GTDV y la fecha y la hora del período de validez debe ser el 13 de febrero de 2018 con la

hora registrada como 23:59:59 (con la fracción de segundos registrada según el artículo 50 de la MiFID II) (evento 2).

Evento 1: Envío de la orden para su ejecución

N.º		Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora		2018-01-16T10:05:32.278932Z
<b>Sección D — Período de validez y restricciones de las órdenes</b>			
10	Período de validez		GADV
12	Fecha y hora del período de validez		2018-01-19T00:00:00.000001Z <sup>34</sup>
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden, rechazo de orden, ejecución parcial o total		NEWO
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
33	Estado de la orden		INAC <sup>35</sup>

Evento 2: La orden se activa

N.º		Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora		2018-01-19T00:00:00.000001Z <sup>36</sup>
<b>Sección D — Período de validez y restricciones de las órdenes</b>			
10	Período de validez		GTDV
12	Fecha y hora del período de validez		2018-02-13T23: 59: 59.999999Z
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden, rechazo de orden, ejecución parcial o total		CHMO <sup>37</sup>
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
33	Estado de la orden		ACTI

<sup>34</sup> O insertar cualquier otra marca de tiempo antes del inicio de la operación y/o de la subasta de apertura.

<sup>35</sup> Después de enviar la orden al centro de negociación, esta se encuentra inactiva debido a un periodo de validez después de una fecha (GADV).

<sup>36</sup> O insertar cualquier otra marca de tiempo antes del inicio de la operación y/o de la subasta de apertura.

<sup>37</sup> La activación de la orden se considera un cambio de estado debido a operaciones de mercado.

## 6.11 Actividad de provisión de liquidez (campo 8)

La actividad de provisión de liquidez por parte de miembros o participantes de centros de negociación generalmente se produce en uno de los siguientes tres escenarios:

- a) un miembro o participante se dedica a la negociación algorítmica para aplicar una estrategia de creación de mercado y, en consecuencia, suscribe un acuerdo con un centro de negociación con arreglo al artículo 17 y al artículo 48 de la MiFID II;
- b) un miembro o participante que realiza una actividad de provisión de liquidez (que no se considera una estrategia de creación de mercado en virtud del artículo 17 de la MiFID II) negocia por cuenta propia en virtud de un acuerdo con el emisor o el centro de negociación;
- c) un miembro o participante que realiza una actividad de provisión de liquidez ejecuta órdenes en nombre de clientes en virtud de un acuerdo con el emisor o el centro de negociación.

Las actividades de provisión de liquidez enumeradas en las letras a) a c) deben reflejarse en el registro del centro de negociación y, para ello, se deben cumplimentar de manera adecuada el campo 7 (calidad de negociación), el campo 8 (provisión de liquidez) y el campo 3 (código de identificación del cliente), si ejecuta órdenes en nombre de clientes.

### Ejemplo 125

Escenario	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
<b>Actividad en a)</b>	<b>Sección B — Calidad en la que se actúa en la negociación y provisión de liquidez</b>	
	7. Calidad en la que se actúa en la negociación	DEAL
	8. Actividad de provisión de liquidez	true
<b>Actividad recogida en b)</b>	<b>Sección B — Calidad en la que se actúa en la negociación y provisión de liquidez</b>	
	7. Calidad en la que se actúa en la negociación	DEAL
	8. Actividad de provisión de liquidez	true
<b>Actividad en c)</b>	<b>Sección A — Identificación de las partes pertinentes</b>	
	3. Código de identificación del cliente	{LEI} o {NATIONAL_ID}

Sección B — Calidad en la que se actúa en la negociación y provisión de liquidez	
7. Calidad en la que se actúa en la negociación	AOTC
8. Actividad de provisión de liquidez	true

## Parte II - Escenarios

### 6.12 Leyenda

A menos que se indique lo contrario en el escenario específico, la siguiente información general se aplica a todos los escenarios establecidos en la parte II:

La empresa X (LEI: 12345678901234567890) es miembro o participante del centro de negociación M.

La empresa Y (LEI: ABCDEFGHIJKLMNOPQRST) también es miembro o participante del centro de negociación M.

El segmento MIC del centro de negociación M es 'XMIC'.

El centro de negociación M tiene un tiempo de latencia entre pasarelas de menos de 1 milisegundo.

El ISIN del instrumento financiero es: XX0000000000

El código de identificación de la orden es: 123456789ABC

El código del libro de órdenes en el centro de negociación M es: XYZ9876

El código de identificación de la operación en el centro de negociación M generado es: ABC123456

Además, todos los campos de la tabla de campos del Reglamento Delegado (UE) 2017/580 de la Comisión son obligatorios. Los campos solo deben dejarse en blanco cuando no sean relevantes para el evento específico. Por ejemplo, el campo 14 sobre prioridad por volumen no es pertinente para un libro de órdenes con prioridad por precio y no cabría esperar que se rellene. Los casos solo se centran en los campos para los que se necesita una aclaración. Independientemente del esquema técnico en el que se proporcionen los datos (por ejemplo, XML, CSV, etc.), si se deja un campo en blanco, la información debe proporcionarse de manera que las autoridades competentes puedan identificar que dicho campo se ha dejado en blanco.

## 6.13 Libro central de órdenes

Las Directrices para el libro central de órdenes cubren los siguientes escenarios:

- a) Subsección 6.14.1: Nueva/Cancelación/Modificación de órdenes
- b) Subsección 6.14.2: Precio límite adicional
- c) Subsección 6.14.3: Clasificación de una orden con volumen oculto (*Iceberg*)
- d) Subsección 6.14.4: Órdenes a precio límite ajustado (*Pegged*)
- e) Subsección 6.14.5: Clasificación de una orden condicionada (*Stop*)
- f) Subsección 6.14.6: Órdenes canalizadas
- g) Subsección 6.14.7: Clasificación de órdenes estratégicas
- h) Subsección 6.14.8: Cambio de prioridad
- i) Subsección 6.14.9: Fases de negociación

### 6.13.1 Nueva/Cancelación/Modificación de órdenes (campo 21)

#### 6.13.1.1 Recepción de orden nueva

Incluso si la orden se ejecuta en cuanto se registra en el libro de órdenes, el primer evento que se debe comunicar es «Orden nueva».

#### Ejemplo 126

La empresa de servicios de inversión X envía una orden de compra limitada (compra de 1000 acciones a 80,00 euros del instrumento financiero) al centro de negociación M el 16 de enero de 2018. La información es recibida por el motor de case del centro de negociación M a las 08:05:32.278932 (UTC).

N.º Campo		Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
<b>Sección C — Fecha y hora</b>		
9	Fecha y hora	2018-01-16T08:05:32.278932Z
<b>Sección F — Código de identificación de la orden</b>		
16	Código MIC de segmento	XMIC
17	Código de libro de órdenes	XYZ9876
18	Código de identificación del instrumento financiero	XX0000000000
19	Fecha de recepción	16/01/2018
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>		

21	Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden, rechazo de orden, ejecución parcial o total	NEWO
<b>Sección H — Tipo de orden</b>		
22	Tipo de orden	Limitada
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO
<b>Sección I — Precios</b>		
24	Precio límite	80,00
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>		
32	Indicador de compra-venta	BUYI
36	Cantidad inicial	1000
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	1000
38	Cantidad mostrada	1000
39	Cantidad negociada	0

#### 6.13.1.2 Modificación de la orden por parte de un miembro o participante

##### Ejemplo 127

La empresa de servicios de inversión X envía una modificación del precio (se cambia a 81,00 euros) de la orden anterior al centro de negociación M (compra de 1000 acciones de ISIN XX0000000000 a 80,00 euros) el 16 de enero de 2018. La solicitud de modificación es recibida por el motor de case del centro de negociación M a las 14:47:55.179524 (UTC). La modificación de la orden fue solicitada por el cliente de la empresa de servicios de inversión X.

N.º Campo		Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
<b>Sección C — Fecha y hora</b>		
9	Fecha y hora	2018-01-16T14: 47: 55.179524Z
<b>Sección F — Código de identificación de la orden</b>		
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>		
21	Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden, rechazo de orden, ejecución parcial o total	REME
<b>Sección H — Tipo de orden</b>		
22	Tipo de orden	Limitada
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO
<b>Sección I — Precios</b>		
24	Precio límite	81,00
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>		
32	Indicador de compra-venta	BUYI
36	Cantidad inicial	1000
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	1000
38	Cantidad mostrada	1000

39	Cantidad negociada	0
----	--------------------	---

### 6.13.1.3 Orden parcialmente ejecutada

#### Ejemplo 128

La orden modificada de 1000 acciones de ISIN XX0000000000 a 81,00 euros (véase la subsección anterior) se ejecuta parcialmente (200 acciones de ISIN XX0000000000 a 81,00 euros) el mismo día, es decir, el 16 de enero de 2018 a las 14:48:11.544378 (UTC).

N.º		Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9		Fecha y hora	2018-01-16T14: 48: 11.544378Z
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
20		Código de identificación de la orden	123456789ABC
21		Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden, rechazo de orden, ejecución parcial o total	PARF
<b>Sección H — Tipo de orden</b>			
22		Tipo de orden	Limitada
23		Clasificación de los tipos de orden	LMTO
<b>Sección I — Precios</b>			
24		Precio límite	81,00
28		Precio de la operación	81,00
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32		Indicador de compra-venta	BUYI
36		Cantidad inicial	1000
37		Cantidad restante	800
38		Cantidad mostrada	800
39		Cantidad negociada	200
48		Código de identificación de operación del centro de negociación	ABC123456

### 6.13.1.4 Orden ejecutada totalmente

#### Ejemplo 129

La cantidad restante de la orden parcialmente ejecutada 800 acciones de ISIN XX0000000000 a 81,00 euros (véase el apartado anterior) se ejecuta totalmente (800 acciones de ISIN XX0000000000 a 81,00 euros) el mismo día, es decir, el 16 de enero de 2018 a las 14: 50:20.379545(UTC).

N.º		Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			

9	Fecha y hora	2018-01-16T14: 50:20.379545Z
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>		
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC
21	Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden, rechazo de orden, ejecución parcial o total	FILL
<b>Sección H — Tipo de orden</b>		
22	Tipo de orden	Limitada
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO
<b>Sección I — Precios</b>		
24	Precio límite	81,00
28	Precio de la operación	81,00
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>		
32	Indicador de compra-venta	BUYI
36	Cantidad inicial	1000
37	Cantidad restante	0
38	Cantidad mostrada	0
39	Cantidad negociada	800
48	Código de identificación de operación del centro de negociación	ABC789000

#### 6.13.1.5 Cancelación de la orden

##### Ejemplo 130

La empresa de servicios de inversión X envía una solicitud de cancelación de una orden de venta de 2000 acciones de ISIN XX0000000000 a 50,00 euros al centro de negociación M el 18 de enero de 2018 a las 14:12:34 (UTC). La solicitud de cancelación es recibida por el motor de case del centro de negociación M a las 14:12:34.112856 (UTC). La cancelación de la orden fue solicitada por el cliente de la empresa de servicios de inversión X.

N.º Campo		Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
<b>Sección C — Fecha y hora</b>		
9	Fecha y hora	2018-01-18T14:12:34.112856Z
<b>Sección F — Código de identificación de la orden</b>		
20	Código de identificación de la orden	987654321ABC
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>		
21	Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden, rechazo de orden, ejecución parcial o total	CAME
<b>Sección H — Tipo de orden</b>		
22	Tipo de orden	Limitada
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO
<b>Sección I — Precios</b>		
24	Precio límite	50,00
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>		

32	Indicador de compra-venta	SELL
33	Estado de la orden <sup>38</sup>	
36	Cantidad inicial	2000
37	Cantidad restante	0
38	Cantidad mostrada	0
39	Cantidad negociada	0

### 6.13.2 Precio límite adicional (campo 25)

#### Ejemplo 131

El centro de negociación M ofrece una funcionalidad durante la subasta de cierre mediante la cual se puede enviar una orden limitada con un precio límite que es el precio máximo para comprar o el precio mínimo para vender y la posibilidad de un precio límite adicional que es el precio mínimo para comprar o el precio máximo para vender. En el centro de negociación M, este tipo de orden permanecerá activa, con independencia de si el precio del valor está fuera de los precios mínimos y máximos. Se envía una orden de compra al centro de negociación con un precio máximo de compra a 100 euros y un precio límite mínimo adicional a 95 euros.

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección H — Tipo de orden</b>			
22	Tipo de orden	Coincidencia	Según la especificación propia de los centros
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO	
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite	100	
25	Precio límite adicional	95	
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32	Indicador de compra-venta	BUYI	
33	Estado de la orden	ACTI	La orden está activa para la subasta de cierre, pero solo se

<sup>38</sup> Debe estar en blanco según la sección 6.5.

			ejecutará si el precio indicativo se encuentra entre 95-100 euros.
--	--	--	--

### 6.13.3 Clasificación de una orden limitada con volumen oculto (*Iceberg*)

#### Ejemplo 132

El 7 de marzo de 2018 a las 10:10:32.652758 (UTC), la empresa de servicios de inversión X envía una orden de compra limitada con volumen oculto al centro de negociación M. La orden es comprar un total de 150 acciones a 100,00 euros. La orden *iceberg* se establece de tal manera que 50 acciones son visibles en el libro de órdenes, mientras que 100 acciones permanecen ocultas para los participantes en el mercado (evento 1).

Catorce segundos después de su introducción en el libro de órdenes del centro de negociación M, se ejecuta la parte visible de la orden con volumen oculto (50 acciones) (evento 2).

Después de la ejecución parcial de la orden con volumen oculto, la cantidad mostrada se renueva. En este caso, para el centro de negociación M, se añaden 3 microsegundos para reflejar una pequeña latencia en los sistemas del centro de negociación (evento 3).

#### Evento 1: la orden entra en el libro de órdenes

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:10:32.652785Z	
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-03-07T10:10:32.652785Z	
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC	
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	NEWO	
<b>Sección H — Tipo de orden</b>			
22	Tipo de orden	2	Según la clasificación propia del centro de negociación M
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO	

Sección I — Precios			
24	Precio límite	100,00	
Sección J — Instrucciones de las órdenes			
32	Indicador de compra-venta	BUYI	
33	Estado de la orden	ACTI	
36	Cantidad inicial	150	
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	150	
38	Cantidad mostrada	50	

Evento 2: la orden con volumen oculto se ejecuta por toda su cantidad mostrada

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
Sección C — Fecha y hora			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:10:46.652785Z	La operación se produce 14 segundos después de su registro en el libro de órdenes
- Sección E — Prioridad y número de secuencia			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-03-07T10:10:32.652785Z	<i>Sin cambios.</i>
Sección F — Identificación de la orden			
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC	
Sección G — Eventos que afectan a la orden			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	PARF	La orden se completa parcialmente
Sección I — Precios			
28	Precio de la operación	100,00	
Sección J — Instrucciones de las órdenes			
33	Estado de la orden	ACTI	
36	Cantidad inicial	150	<i>Sin cambio</i>
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	100	

38	Cantidad mostrada	0	En el siguiente evento se debe reflejar que la cantidad mostrada se ha cumplimentado
39	Cantidad negociada	50	
48	Código de identificación de operación del centro de negociación	ABC123456	

**Evento 3:** se renueva la cantidad visualizada de la orden con volumen oculto

N.º Campo		Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:10:46.652788Z	
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-03-07T10:10:46.652788Z	Cuando se renueva, la orden <i>iceberg</i> obtiene una nueva marca de prioridad temporal(es decir, la fecha y hora del evento de renovar el volumen).
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC	
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	REMA	Sustituida por operaciones de mercado (automáticamente):
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
33	Estado de la orden	ACTI	
36	Cantidad inicial	150	<i>Sin cambio</i>
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	100	<i>Sin cambio</i>
38	Cantidad mostrada	50	

### 6.13.4 Órdenes a precio límite ajustado<sup>39</sup>(*Pegged*)

#### Ejemplo 133

El 7 de marzo de 2018 a las 10:10:32.652785 (UTC), la empresa de servicios de inversión presenta una orden de compra ajustada para su ejecución en el centro de negociación M. Al enviar la orden, el operador especifica que:

- La cantidad es igual a 150 sin volumen oculto;
- La orden se vincula a la mejor oferta del centro de negociación;
- La orden se fija al precio de oferta con un límite de 100,10 euros (es decir, si el precio de la oferta es superior a 100,10 euros, la orden de compra sigue en el límite de 100,10 euros).

El centro de negociación M gestiona la orden ajustada de la siguiente manera:

La orden se clasifica con la prioridad más baja;

La orden vincula el mejor precio de la oferta con una latencia de 50ms<sup>40</sup>.

#### Estado del libro de órdenes<sup>41</sup> antes de que la orden sea enviada al centro de negociación M

COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
100	99,99	100,03	100
100	99,98	100,05	100
100	99,95	100,08	100
100	99,90	100,10	100
100	99,80	100,15	100
100	99,75	100,20	100

#### Evento 1: la orden entra en el libro de órdenes del centro de negociación M

#### Estado del libro de órdenes del centro de negociación M tras la entrada de la orden

COMPRA	VENTA
--------	-------

<sup>39</sup>A los efectos de este ejemplo, una orden a precio límite ajustado es una orden limitada para comprar o vender una cantidad determinada de un valor a un precio mostrado que se fija para seguir un nivel de precio del libro de órdenes del centro de negociación.

<sup>40</sup> Esta latencia es una necesidad técnica específica para cada centro de negociación que propone el tipo de orden ajustada (esta información no suele ser divulgada públicamente).

<sup>41</sup> En las tablas que se muestran a continuación, las dos columnas de la izquierda («COMPRA») muestran las órdenes de compra de acciones que ya existen en el libro de órdenes, mientras que las dos columnas de la derecha («VENTA») muestran las órdenes de venta de acciones que ya existen en el libro de órdenes

Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
250	99,99	100,03	100
100	99,98	100,05	100
100	99,95	100,08	100
100	99,90	100,10	100
100	99,80	100,15	100
100	99,75	100,20	100

A la vista del estado del libro de órdenes del centro de negociación M, la orden ajustada enviada se une automáticamente a las demás órdenes al mejor precio de oferta (precio límite inicial de 99,99 euros).

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:10:32.652785Z	
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-03-07T10:10:32.652785Z	La orden ajustada se clasifica con la prioridad más baja. Sin embargo, las marcas de tiempo de prioridad deben cumplimentarse para determinar la prioridad entre las distintas órdenes ajustadas.
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC	
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	NEWO	
<b>Sección H — Tipo de orden</b>			
22	Tipo de orden	P	Según la clasificación propia del centro de negociación M
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO	Una orden ajustada es una orden limitada con un precio límite que cambia automáticamente
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite	99,99	

27	Precio límite ajustado	100,10	
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32	Indicador de compra-venta	BUYI	
33	Estado de la orden	ACTI	
36	Cantidad inicial	150	
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	150	
38	Cantidad mostrada	150	No hay cantidad oculta

**Evento 2:** el precio límite de la orden ajustada cambia tras la entrada de una nueva orden en el libro de órdenes

A las 10:10:45.685975 (UTC), una orden válida para el día para comprar 200 acciones a 100 euros entra en el libro de órdenes. Esta orden no se negocia permaneciendo visible en el libro de órdenes. Por lo tanto, 50 milisegundos después, el precio límite de la orden ajustada se alinea con el precio límite de la última orden de compra introducida.

Estado del libro de órdenes en el centro de negociación M

COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
350	100,00	100,03	100
100	99,99	100,05	100
100	99,98	100,08	100
100	99,95	100,10	100
100	99,90	100,15	100
100	99,80	100,20	100
100	99,75		

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:10:45.735975 Z	La orden se alinea con la nueva orden introducido después de un retardo de 50 milisegundos

- Sección E — Prioridad y número de secuencia			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-03-07T10:10:32.735975Z	Sin alterar.
Sección F — Identificación de la orden			
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC	
Sección G — Eventos que afectan a la orden			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	REMA	Sustituida por operaciones de mercado. El precio límite de la orden ajustada es modificado automáticamente por el sistema
Sección I — Precios			
24	Precio límite	100,00	El precio límite se alinea con la nueva mejor oferta
27	Precio límite ajustado	100,10	Sin cambiar.

Evento 3: una nueva orden limitada de compra aparece en el libro de órdenes, se negocia hasta 100,15 euros y no se completa en su totalidad

A las 10:10:59.256789 (UTC), aparece una orden limitada válida para el día para comprar 600 acciones a 100,15 euros. Esta orden negocia 100 acciones, a 100,03 euros, 100,05 euros, 100,08 euros, 100,10 euros y 100,15 euros. El volumen restante (100) permanece en el libro de órdenes. 50 milisegundos después de la última ejecución, el precio límite de la orden ajustada se modifica por las operaciones de mercado de 100,00 a 100,10 euros: el precio límite de la orden ajustada no se puede fijar más alto, ya que su precio límite fue limitado a 100,10 euros por el operador.

#### Libro de órdenes en el centro de negociación M

COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
100	100,15	100,20	100
150	100,10		
200	100,00		

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la	Descripción (en su caso)
-----	-------	---	--------------------------

autoridad competente previa solicitud			
Sección C — Fecha y hora			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:10:59.306789Z	50ms después de la última ejecución
- Sección E — Prioridad y número de secuencia			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-03-07T10:10:32.652785Z	<i>Sin cambiar.</i>
Sección F — Identificación de la orden			
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC	
Sección G — Eventos que afectan a la orden			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	REMA	Sustituida por operaciones de mercado. El precio límite de la orden ajustada es modificado automáticamente por el sistema del centro de negociación M.
Sección I — Precios			
24	Precio límite	100,10	El precio límite está limitado a 100,10 (como se especifica en el campo 27)
27	Precio límite ajustado	100,10	<i>Sin cambiar.</i>

### 6.13.5 Clasificación de una orden condicionada (*Stop*)

#### Ejemplo 134

El 7 de marzo de 2018, a las 10:05:32.652785 (UTC), una empresa de servicios de inversión envía una orden de compra condicionada para 150 acciones para el instrumento financiero en el centro de negociación M. La orden está establecida para activarse cuando la acción cotice a 100,02 euros o más. Al activarse, la orden pasa a ser:

- en la variante A: una orden de mercado (sin precio límite) y;
- en la variante B: una orden limitada (con un precio límite de 101,00 euros).

El período de validez de la orden es «válida hasta cancelación», lo que significa que la orden permanecerá en el libro de órdenes hasta que se active o se cancele.

Evento 1: la orden entra en el libro de órdenes del centro de negociación M

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la	Descripción (en su caso)
-----	-------	---	--------------------------

autoridad competente previa solicitud			
Sección C — Fecha y hora			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:05:32.652785Z	
- Sección E — Prioridad y número de secuencia			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-03-07T10:05:32.652785Z	Cuando la orden acaba de entrar en el libro de órdenes, su marca de tiempo de prioridad es igual a la fecha y hora de entrada. La marca de tiempo de prioridad de una orden CONDICIONADA se debe apreciar frente a otras órdenes CONDICIONADAS
Sección F — Identificación de la orden			
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC	
Sección G — Eventos que afectan a la orden			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	NEWO	
Sección H — Tipo de orden			
22	Tipo de orden	4 en la <u>variante A</u> Y S en la <u>variante B</u>	Según la clasificación propia del centro de negociación
23	Clasificación de los tipos de orden	STOP	
Sección I — Precios			
24	Precio límite	[En blanco] en la <u>variante A</u> Y 101,00 en la <u>variante B</u>	
26	Precio de stop	100,02	
Sección J — Instrucciones de las órdenes			
32	Indicador de compra-venta	BUYI	
33	Estado de la orden	INAC	
36	Cantidad inicial	150	

Evento 2: un participante en el mercado adquiere 20 acciones a 100,02 euros en el centro de negociación M, activando por lo tanto la orden condicionada

N.º	Campo	Normas y formatos	Descripción (en su caso)
-----	-------	-------------------	--------------------------

de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud			
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:5:55.652785Z	El evento de activación se produce 23 segundos después de la recepción de la orden condicionada por el centro de negociación.
<b>Sección D — Período de validez y restricciones de las órdenes</b>			
10	Período de validez	IOCV	'Ejecutar o anular (Immediate-Or-Cancel)'
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	TRIG	Activada
<b>Sección H — Tipo de orden</b>			
22	Tipo de orden	4 en la variante A S en la variante B	Cuando se activa, el tipo de orden sigue siendo el mismo; sin embargo, su clasificación (campo 23) cambia
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO	Una vez activada, la orden condicionada debe clasificarse como una orden limitada.
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite	[En blanco] en la <u>variante A</u> y 101,00 en la <u>variante B</u>	
26	Precio de stop	100,02	El precio <i>stop</i> sigue cumplimentado, aunque no hay que tenerlo en cuenta una vez que el estado cambia a 'ACTI' en el campo 33
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
33	Estado de la orden	ACTI	Cuando se activa la orden condicionada, su estado cambia a «activo».

### 6.13.6 Órdenes canalizadas

#### Ejemplo 135

El 7 de marzo de 2018 a las 10:05:32 (UTC), la empresa de servicios de inversión X envía una orden de compra limitada para su ejecución al centro de negociación M. La orden es comprar un total de 150 acciones a 100,02 euros. Al enviar la orden al centro de negociación M, el operador especifica que la orden se debe canalizar a otro centro de negociación (centro de negociación N), si no puede ser completada en el centro de negociación M, ya sea totalmente (variante A) o parcialmente (variante B). En cada variante, el volumen no negociado (en la variante A) o el volumen restante (en la variante B) de la orden se canaliza hacia el centro de negociación N.

La orden canalizada se ejecuta parcialmente en el centro de negociación N. La operación ejecutada en el centro de negociación N debe registrarse en los sistemas del centro de negociación M.

En ambas variantes, el operador también especifica que, en el caso de que la orden no pueda ejecutarse totalmente en el centro de negociación N, la orden debe volver al centro de negociación M. Por lo tanto, después de ser ejecutada parcialmente en el centro de negociación N, la orden se reactiva en el libro de órdenes del centro de negociación M.

A efectos de la canalización de la orden desde el centro de negociación M al centro de negociación N, la empresa de servicios de inversión Z como miembro del centro de negociación N proporciona un servicio de acceso electrónico directo.

Estado del libro de órdenes<sup>42</sup> antes de que la orden sea enviada al centro de negociación M

**Estado del libro de órdenes en el centro de negociación M al que la orden se envió en un principio**

COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
100	99,99	100,03	100
100	99,98	100,05	100
100	99,95	100,08	100
100	99,90	100,10	100
100	99,80	100,15	100

**Estado del libro de órdenes en el centro de negociación N al que la orden se canaliza**

COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
100	99,99	100,01	100
100	99,98	100,03	100
100	99,95	100,04	100
100	99,90	100,05	100
100	99,80	100,08	100

Evento 1: la orden entra en el libro de órdenes del centro de negociación M

Estado del libro de órdenes del centro de negociación M tras la entrada de la orden

COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad

<sup>42</sup> En las tablas que se muestran a continuación, las dos columnas de la izquierda («COMPRA») muestran las órdenes de compra de acciones que ya existen en los libros de órdenes, mientras que las dos columnas de la derecha («VENTA») muestran las órdenes de venta de acciones que ya existen en el libro de órdenes A los efectos de las presentes directrices, cada orden limitada solo refleja una orden.

150	100,02	100,03	100
100	99,99	100,05	100
100	99,98	100,08	100
100	99,95	100,10	100
100	99,90	100,15	100
100	99,80		

Tal y como está en ese momento el libro de órdenes del centro de negociación, la orden limitada enviada no se puede ejecutar (no casa con el lado contrario en absoluto).

La orden debe reflejarse en el registro del centro de negociación M como una orden nueva (consúltese la sección 6.13.1. Asimismo, la Estrategia de routing (campo 47) se debe cumplimentar como texto alfanumérico (hasta 50 caracteres) con arreglo a la especificación del centro de negociación M.

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud			
N.º	Campo		Descripción (en su caso)
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
47	Estrategia de routing	ROUTING_TO_TV_N_ONLY	Texto alfanumérico (hasta 50 caracteres) sujeto a la especificación del centro de negociación M

Evento 2: la orden se canaliza al centro de negociación N

En la variante A

Dado que la orden, al entrar en el libro de órdenes, no se puede ejecutar a 100,02 euros en el centro de negociación M, se canaliza al centro de negociación N, de conformidad con las instrucciones especificadas por el operador. Por consiguiente, la orden se retira del libro de órdenes del centro de negociación M. Sin embargo, si la orden no se puede completar en el centro de negociación N, el volumen no negociado vuelve a aparecer en el libro de órdenes del centro de negociación M siguiendo las instrucciones iniciales del operador.

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud			
N.º	Campo		Descripción (en su caso)

Sección C — Fecha y hora			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:05:32.652788Z	
Sección G — Eventos que afectan a la orden			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	CHMO	«Cambio de estado debido a operaciones de mercado»
Sección J — Instrucciones de las órdenes			
33	Estado de la orden	ROUT	La orden se canaliza al centro de negociación N
36	Cantidad inicial	150	<i>Sin cambio</i>
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	150	Este campo también corresponde a la cantidad que se recalifica al otro centro de negociación
38	Cantidad mostrada	0	Mientras se dirige a otro centro de negociación, no se muestra ninguna cantidad para la orden en el centro de negociación M.

En la variante B

La orden se ejecutó parcialmente en el centro de negociación M (compra de 25 acciones) antes de ser canalizada al centro de negociación N con el volumen restante (125 acciones). La canalización de la orden tras un evento parcial se refleja en los registros del centro de negociación M en los siguientes campos.

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud			
N.º	Campo		Descripción (en su caso)
Sección J — Instrucciones de las órdenes			
33	Estado de la orden	ROUT	La orden se canaliza al centro de negociación N
36	Cantidad inicial	150	<i>Sin cambio</i>
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	125	Esto refleja la cantidad que aún queda por negociar después de la compra de 25 acciones en el centro de negociación M
38	Cantidad mostrada	0	Mientras se dirige a otro centro de negociación, no se muestra ninguna cantidad para la orden en el centro de negociación M
39	Cantidad negociada		La compra de 25 acciones se registró en un evento previo

La siguiente tabla muestra cómo la orden entrante canalizada desde el centro de negociación M se refleja en el registro del centro de negociación N.

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud			
N.º	Campo		Descripción (en su caso)
<b>Sección A — Identificación de las partes pertinentes</b>			
1	Identificación de la entidad que transmitió la orden	El LEI de la empresa de servicios de inversión Z que sea miembro del centro de negociación N y que transmite la orden en nombre del centro de negociación M	
2	Acceso Electrónico Directo (DEA)	verdadero	
3	Código de identificación del cliente	LEI del centro de negociación M	En este caso, el centro de negociación M es el cliente del miembro del centro de negociación N (empresa de servicios de inversión Z). Si hay otro intermediario entre los dos, este campo no debe llenarse con el LEI del centro de negociación M.
<b>Sección B — Calidad en la que se actúa en la negociación y provisión de liquidez</b>			
7	Calidad en la que se actúa en la negociación	AOTC	La empresa de servicios de inversión Z actúa en nombre del centro de negociación M.
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
16	Código MIC de segmento	Código del segmento MIC del centro de negociación N	
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	NEWO	
<b>Sección H — Tipo de orden</b>			
22	Tipo de orden	IOC_ORDER	Según la clasificación propia del centro de negociación N
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO	
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			

33	Estado de la orden	ACTI	
36	Cantidad inicial	150 en la variante A y 125 en la variante B	
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	150 en la variante A Y 125 en la variante B	

Evento 3: tras su registro en el libro de órdenes del centro de negociación N, la orden se completa parcialmente

La orden debe reflejarse en el registro del centro de negociación N como una orden parcialmente completada (consúltese la sección 6.13.1.4). Adicionalmente, el campo 48 debe cumplimentarse de la siguiente manera:

N.º Campo		Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
48	Código de identificación de operación del centro de negociación	DEF54321	

En la variante A

Tras el registro de la orden en el libro de órdenes del centro de negociación N, se compran 100 acciones en el centro de negociación N. Esta compra en el centro de negociación N debe reflejarse en los registros del centro de negociación M relacionados con la orden inicial.

N.º Campo		Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:05:32.662788Z	
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	PARF	La orden se completa parcialmente

Sección I — Precios			
28	Precio de la operación	100,01	La orden se ejecutó parcialmente a 100,01 en el centro de negociación N
Sección J — Instrucciones de las órdenes			
33	Estado de la orden	ROUT	<i>Sin cambio</i>
36	Cantidad inicial	150	<i>Sin cambio</i>
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	50	
38	Cantidad mostrada	0	Dado que la orden todavía tiene el estado «canalizada».
39	Cantidad negociada	100	
48	Código de identificación de operación del centro de negociación		Este campo debe dejarse en blanco porque esta operación no se ejecutó en el centro de negociación M

#### En la variante B

Antes de ser canalizada al centro de negociación N, la orden se ejecuta parcialmente en el centro de negociación M (compra de 25 acciones). En consecuencia, la orden que se canaliza al centro de negociación N solo se refiere a 125 acciones. Tras su entrada en el libro de órdenes del centro de negociación N, la orden se ejecuta parcialmente (compra de 100 acciones).

La operación en el centro de negociación N debe reflejarse en los registros del centro de negociación M como se presenta en el cuadro anterior, con excepción de los siguientes campos.

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud			
N.º	Campo		Descripción (en su caso)
Sección G — Eventos que afectan a la orden			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	PARF	La orden se completa parcialmente
Sección J — Instrucciones de las órdenes			
33	Estado de la orden	ROUT	
36	Cantidad inicial	150	La cantidad inicial no se modifica en la variante B
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	25	25 acciones ya se habían comprado en el centro de

			negociación M antes de la canalización de la orden.
38	Cantidad mostrada	0	
39	Cantidad negociada	100	
48	Código de identificación de operación del centro de negociación		Este campo debe dejarse en blanco porque esta operación no se ejecutó en el centro de negociación M

**Evento 4:** la orden canalizada se reactiva en el libro de órdenes del centro de negociación M

N.º Campo		Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:05:32.662791Z	
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-03-07T10:05:32.662791Z	La orden perdió su marca de tiempo de prioridad al ser canalizada al centro de negociación N. La marca de tiempo de prioridad es igual a la hora en la que vuelve a entrar en el libro de órdenes del centro negociación M.
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	CHMO	«Cambio de estado debido a operaciones de mercado»
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite	100,02	<i>Sin cambio</i>
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
33	Estado de la orden	ACTI	En este evento, la orden se activa en el libro de órdenes del centro de negociación M.
36	Cantidad inicial	150	<i>Sin cambio</i>
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	50 en la variante A Y 25 en la variante B	
38	Cantidad mostrada	50 en la variante A Y	

### 6.13.7 Clasificación de órdenes de estrategia (campo 46)

#### 6.13.7.1 Función IN (*implied in*)

##### Ejemplo 136

##### Orden de la empresa de servicios de inversión X

La empresa de servicios de inversión X desea introducir una orden en la opción de julio (precio de ejercicio 225) en el centro de negociación M. El 7 de marzo de 2018 a las 10:07:16.523871 (UTC), la empresa de servicios de inversión X introduce una orden directa en el vencimiento de julio para comprar 200 opciones de compra (*calls*) con un precio de ejercicio de 225 y un precio de 13 euros. El código del libro de órdenes del centro de negociación M para las *call* de julio es 256718 y el ISIN es XX1234567890.

##### Orden de la empresa de servicios de inversión Y

Otra empresa de servicios de inversión (empresa Y) desea introducir una orden en la opción de agosto (precio de ejercicio 225) en el centro de negociación M. El 7 de marzo de 2018, a las 10:09:38.981242 (UTC), la empresa de servicios de inversión Y introduce una orden directa en el vencimiento de agosto para vender 100 *calls* con un precio de ejercicio de 225 y un precio de 15,5 euros. El código del libro de órdenes del centro de negociación M para las *calls* de agosto es 256735 y el ISIN es XXABCDEFGHIJ.

##### Orden implícita IN - Diferencial temporal de opciones (*option calendar spread*)

La funcionalidad de órdenes implícitas del centro de negociación M significa que las dos órdenes directas generan una orden implícita IN en la estrategia de *calendar spread*. Esta orden implícita consiste en vender 100 FCAL julio-agosto a un precio de 2,5 euros. Esto se difunde al mercado a través de la feed de datos. El código del libro de órdenes del centro de negociación M para el FCAL 225 de julio-agosto es 256786.

##### Orden de la empresa de servicios de inversión Z

La empresa de servicios de inversión servicios de inversión Z con LEI KLMNOPQRST1234567890, desea introducir una orden en el mismo *calendar spread*. El 7 de marzo de 2018 a las 10:09:56.684251 (UTC), la empresa de servicios de inversión Z introduce una orden en el *calendar spread* para comprar 100 FCAL julio-agosto 225 a un precio de 2,5 euros. El código del libro de órdenes del centro de negociación M para el FCAL 225 de julio-agosto es 256786. Esta se ejecuta de inmediato contra la orden implícita mencionada anteriormente.

Evento 1: La orden de la empresa de servicios de inversión X entra en el libro de órdenes

Estado del libro de órdenes<sup>43</sup> tras la entrada de la orden (nueva orden resaltada en rojo)

<b>Call julio 225</b>			
COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
200	13,00	13,25	100
100	11,25	13,30	100
100	11,20	13,35	100
100	11,15		

<b>Call agosto 225</b>			
COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
100	15,25	16,50	100
100	15,20	16,55	100
100	15,15	16,65	100

<b>FCAL julio-agosto 225</b>			
COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
100	2,00	5,25	100

Para la *call* de julio 225: La orden directa de la empresa de servicios de inversión X es comprar 200 opciones call para julio con un precio de ejercicio de 225 a un precio de 13 euros. El código del libro de órdenes del centro de negociación M para las opciones de compra de julio 225 es 256718. La siguiente tabla resalta los campos principales que se deben cumplimentar, pero no todos:

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud		
N.º	Campo	Descripción (en su caso)
<b>Sección A — Identificación de las partes pertinentes</b>		
1	Identificación de la entidad que transmitió la orden	12345678901234567890

<sup>43</sup> Para cada tabla presentada a continuación, las dos columnas de la izquierda («COMPRA») muestran las órdenes de compra que ya existen en los libros de órdenes, mientras que las dos columnas de la derecha («VENTA») muestran las órdenes para vender que ya existen en el libro de órdenes. A los efectos de las presentes directrices, solo hay una orden en cada nivel de precios.

Sección C — Fecha y hora			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:7:16.523871Z	
- Sección E — Prioridad y número de secuencia			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-03-07T10:7:16.523871Z	Dado que la orden acaba de entrar en el libro de órdenes, su marca de tiempo de prioridad es igual a la fecha y hora de entrada
15	Número de secuencia	3758945	
Sección F — Identificación de la orden			
17	Código de libro de órdenes	256718	
18	Código de identificación del instrumento financiero	XX1234567890	
20	Código de identificación de la orden	Xj26F458s	Código de orden único del centro de negociación.
Sección G — Eventos que afectan a la orden			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	NEWO	Incluso si la orden se ejecuta tras su introducción en el libro de órdenes, el primer evento que se debe comunicar es «Orden nueva»
Sección H — Tipo de orden			
22	Tipo de orden	Limitada	Según la clasificación propia del centro de negociación.
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO	
Sección I — Precios			
24	Precio límite	13	
Sección J — Instrucciones de las órdenes			
32	Indicador de compra-venta	BUYI	
33	Estado de la orden	ACTI	
36	Cantidad inicial	200	
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	200	
38	Cantidad mostrada	200	
46	Identificación de orden vinculada a una estrategia		En blanco ya que no se ha ejecutado.

Evento 2: La orden de la empresa de servicios de inversión Y entra en el libro de órdenes

Estado del libro de órdenes<sup>44</sup> tras la entrada de la orden (nueva orden resaltada en rojo)

<b>Call julio 225</b>				<b>Call agosto 225</b>			
COMPRA		VENTA		COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad	Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
200	13,00	13,25	100	100	15,25	15,50	100
100	11,25	13,30	100	100	15,20	16,50	100
100	11,20	13,35	100	100	15,15	16,55	100
100	11,15					16,65	100

<b>FCAL julio-agosto 225</b>			
COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
100	2,00	5,25	100

Para la *call* de julio 225: La orden directa de la empresa de servicios de inversión X es vender 100 opciones *call* para agosto con un precio de ejercicio de 225 a un precio de 15,5 euros. El código del libro de órdenes del centro de negociación M para las *call* de agosto 225 es 256735. La siguiente tabla resalta los campos principales que se deben cumplimentar, pero no todos:

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección A — Identificación de las partes pertinentes</b>			
1	Identificación de la entidad que transmitió la orden	ABCDEFGHIJKLMNQRST	
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:9:38.981242Z	
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			

<sup>44</sup> Para cada tabla presentada a continuación, las dos columnas de la izquierda («COMPRA») muestran las órdenes de compra que ya existen en los libros de órdenes, mientras que las dos columnas de la derecha («VENTA») muestran las órdenes para vender que ya existen en el libro de órdenes A los efectos de las presentes directrices, solo hay una orden en cada nivel de precios.

13	Marca de tiempo de prioridad	2018-03-07T10:9:38.981242Z	Dado que la orden acaba de entrar en el libro de órdenes, su marca de tiempo de prioridad es igual a la fecha y hora de entrada
15	Número de secuencia	3758946	
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
17	Código de libro de órdenes	256735	Código del libro de órdenes del centro de negociación.
18	Código de identificación del instrumento financiero	XXABCDEFGHIJ	
20	Código de identificación de la orden	Xj26F459n	Código de orden único del centro de negociación M.
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	NEWO	Incluso si la orden se ejecuta tras su introducción en el libro de órdenes, el primer evento que se debe comunicar es «Orden nueva»
<b>Sección H — Tipo de orden</b>			
22	Tipo de orden	Limitada	Según la clasificación propia del centro de negociación M.
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO	
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite	<b>15,5</b>	
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32	Indicador de compra-venta	SELL	
33	Estado de la orden	ACTI	
36	Cantidad inicial	100	
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	100	
38	Cantidad mostrada	100	
46	Identificación de orden vinculada a una estrategia		En blanco ya que no se ha ejecutado.

Evento 3: La orden implícita entra en el libro de órdenes

<b>FCAL julio-agosto 225</b>	
<b>COMPRA</b>	<b>VENTA</b>

Compra julio 225		Cantidad	Precio límite	Precio límite	Compra agosto 225			
COMPRA		VENTA			COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad		Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
200	13,00	13,25	100	2,50	100	15,25	15,50	100
100	11,25	13,30	100	2,25	100	15,20	16,50	100
100	11,20	13,35	100		100	15,15	16,55	100
100	11,15						16,65	100

Estado del libro de órdenes<sup>45</sup> tras la entrada de la orden implícita (nueva orden resaltada en rojo)

Para el libro de órdenes FCAL julio-agosto 225: El centro de negociación M genera una orden implícita a partir de las dos órdenes directas introducidas por las empresas de inversión X e Y en relación con las *call* de julio y agosto. La orden implícita es una orden para vender 100 FCAL julio-agosto a un precio de 2,5 euros. El código del libro de órdenes del centro de negociación M para las FCAL julio-agosto 225 es 256786. La siguiente tabla resalta los campos principales que se deben cumplimentar pero no todos. Los campos 1,2,3,4,5,6,7 y 8 siempre estarán en blanco porque se trata de una orden implícita que ha sido generada por el centro de negociación y no por el miembro/participante.

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud			
N.º	Campo		Descripción (en su caso)
Sección C — Fecha y hora			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:9:38.981242Z	
- Sección E — Prioridad y número de secuencia			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-03-07T10:9:38.981242Z	Dado que la orden acaba de entrar en el libro de órdenes, su marca de tiempo de prioridad es igual a la fecha y hora de entrada

<sup>45</sup> A los efectos de las presentes directrices, solo hay una orden en cada nivel de precios.

15	Número de secuencia	3758947	
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
17	Código de libro de órdenes	256786	Código del libro de órdenes del centro de negociación M.
18	Código de identificación del instrumento financiero	XX1234567890, XXABCDEFGHIJ	Las estrategias no se consideran instrumentos financieros y por lo tanto no tienen ISIN asignado, incluyéndose los ISINs de los instrumentos componentes de la estrategia.
20	Código de identificación de la orden	Xj26F460g	Código de orden único del centro de negociación M.
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	NEWO	Incluso si la orden se ejecuta tras su introducción en el libro de órdenes, el primer evento que se debe comunicar es «Orden nueva»
<b>Sección H — Tipo de orden</b>			
22	Tipo de orden	Implícita	Según la clasificación propia del centro de negociación.
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO	
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite	2,5	
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32	Indicador de compra-venta	SELL	
33	Estado de la orden	IMPL	Para indicar que se trata de una orden implícita desde dos órdenes directas.
36	Cantidad inicial	100	
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	100	
38	Cantidad mostrada	100	
46	Identificación de orden vinculada a una estrategia		En blanco ya que no se ha ejecutado.

Evento 4: La orden de la empresa de servicios de inversión Z entra en el libro de órdenes

<b>Call julio 225</b>	
<b>COMPRA</b>	<b>VENTA</b>

Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
200	13,00	13,25	100
100	11,25	13,30	100
100	11,20	13,35	100
100	11,15		

Estado de los libros de órdenes (nueva orden resaltada en rojo)

<b>Call agosto 225</b>			
COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
100	15,25	15,50	100
100	15,20	16,50	100
100	15,15	16,55	100
		16,65	

<b>FCAL julio-agosto 225</b>			
COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
100	2,50	2,50	100
100	2,00	5,25	100

Para el FCAL de julio-agosto 225: La orden sobre el *calendar spread* de la empresa de servicios de inversión Z es comprar 100 FCAL de julio-agosto a un precio de 2,5 euros. El código del libro de órdenes del centro de negociación M para el FCAL julio-agosto 225 es 256786. La siguiente tabla resalta los campos principales que se deben cumplimentar, pero no todos:

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud			
N.º	Campo		Descripción (en su caso)
<b>Sección A — Identificación de las partes pertinentes</b>			
1	Identificación de la entidad que transmitió la orden	KLMNOPQRST1234567890	
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:9:56.684251Z	
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-03-07T10:9:56.684251Z	Dado que la orden acaba de entrar en el libro de órdenes, su marca de tiempo de prioridad es igual a la fecha y hora de entrada
15	Número de secuencia	3759523	
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			

17	Código de libro de órdenes	256786	Código del libro de órdenes del centro de negociación M.
18	Código de identificación del instrumento financiero	XX1234567890, XXABCDEFGHIJ	Las estrategias no se consideran instrumentos financieros y por lo tanto no tienen ISIN asignado, incluyéndose los ISINs de los instrumentos componentes de la estrategia.
20	Código de identificación de la orden	Xj26H127c	Código de orden único del centro de negociación M.
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	NEWO	Incluso si la orden se ejecuta tras su introducción en el libro de órdenes, el primer evento que se debe comunicar es «Orden nueva»
<b>Sección H — Tipo de orden</b>			
22	Tipo de orden	Limitada	Según la clasificación propia del centro de negociación
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO	
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite	2,5	
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32	Indicador de compra-venta	BUYI	
33	Estado de la orden	ACTI	
36	Cantidad inicial	100	
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	100	
38	Cantidad mostrada	100	
46	Identificación de orden vinculada a una estrategia		En blanco ya que no se ha ejecutado.

**Evento 5:** La ejecución en el libro de órdenes del *calendar spread* y cambios en las órdenes en los contratos directos.

Estado del libro de órdenes<sup>46</sup> en el punto de ejecución

<sup>46</sup> Las órdenes resaltadas en naranja se ejecutan y esto actualiza las órdenes que están marcadas en azul y la ejecución plena de la orden destacada en púrpura

<b>Call julio 225</b>			
COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
100	13,00	13,00	100
100	11,25	13,25	100
100	11,20	13,30	100
100	11,15	13,35	100

<b>Call agosto 225</b>			
COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
100	15,50	15,50	100
100	15,25	16,50	100
100	15,20	16,55	100
100	15,15	16,65	100

<b>FCAL julio-agosto 225</b>			
COMPRA		VENTA	
Cantidad	Precio límite	Precio límite	Cantidad
100	2,50	2,50	100
100	2,00	5,25	100

La orden sobre el *calendar spread* de la empresa de servicios de inversión Z de comprar 100 FCAL de julio-agosto a un precio de 2,5 euros se ejecuta por completo. La siguiente tabla resalta los campos principales que se deben cumplimentar, pero no todos:

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud			
N.º	Campo		Descripción (en su caso)
<b>Sección A — Identificación de las partes pertinentes</b>			
1	Identificación de la entidad que transmitió la orden	KLMNOPQRST1234567890	Sin cambio
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:9:56.684251Z	Hora de este evento.
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
13	Marca de tiempo de prioridad		En blanco dado que la orden se ha negociado por completo y, por lo tanto, no está activa.
15	Número de secuencia	3759539	El número de secuencia de este mensaje.
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
17	Código de libro de órdenes	256786	Sin cambio

18	Código de identificación del instrumento financiero	XX1234567890, XXABCDEFGHIJ	Sin cambio
20	Código de identificación de la orden	Xj26H127c	Sin cambio
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	FILL	Orden negociada en su totalidad.
<b>Sección H — Tipo de orden</b>			
22	Tipo de orden	Limitada	Sin cambio
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO	Sin cambio
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite	2,5	Sin cambio
28	Precio de la operación	2,5	Precio de ejecución.
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32	Indicador de compra-venta	BUYI	Sin cambio
33	Estado de la orden		En blanco porque la orden se ha negociado en su totalidad.
36	Cantidad inicial	100	Sin cambio
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	0	La cantidad restante ahora es 0.
38	Cantidad mostrada	0	La cantidad mostrada es 0, ya que se ha negociado completamente.
39	Cantidad negociada	100	Para reflejar la cantidad negociada.
46	Identificación de orden vinculada a una estrategia		En blanco ya que esta orden se introdujo directamente en el libro de órdenes del <i>calendar spread</i> .
48	Código de identificación de operación del centro de negociación	TEKXC456GH20	Cumplimentado para proporcionar una identificación de negociación única para la operación ejecutada.

Para la orden de venta en el libro de órdenes del *calendar spread*: La orden implícita IN de vender 100 FCAL de julio-agosto a un precio de 2,5 euros se ejecuta por completo. La siguiente tabla resalta los campos principales que se deben cumplimentar pero no todos. Los campos 1,2,3,4,5,6,7 y 8 siempre estarán en blanco porque se trata de una orden implícita que ha sido generada por el centro de negociación y no por el miembro/participante.

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:9:56.684251Z	Hora de este evento.
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
13	Marca de tiempo de prioridad		En blanco dado que la orden se ha negociado por completo y, por lo tanto, no está activa.
15	Número de secuencia	3759540	El número de secuencia de este mensaje.
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
17	Código de libro de órdenes	256786	Sin cambio
18	Código de identificación del instrumento financiero	XX1234567890, XXABCDEFGHIJ	Sin cambio
20	Código de identificación de la orden	Xj26F460g	Sin cambio
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	FILL	Orden negociada en su totalidad.
<b>Sección H — Tipo de orden</b>			
22	Tipo de orden	Implícita	Sin cambio
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO	Sin cambio
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite	2,5	Sin cambio
28	Precio de la operación	2,5	Precio de ejecución.
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32	Indicador de compra-venta	SELL	Sin cambio
33	Estado de la orden		En blanco porque la orden se ha negociado en su totalidad.
36	Cantidad inicial	100	Sin cambio
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	0	La cantidad restante ahora es 0.
38	Cantidad mostrada	0	La cantidad mostrada es 0, ya que se ha negociado completamente.

39	Cantidad negociada	100	Para reflejar la cantidad negociada.
46	Identificación de orden vinculada a una estrategia	Xj26K983c	Cumplimentado para vincular las órdenes directas con la orden implícita que formaba parte de la ejecución.
48	Código de identificación de operación del centro de negociación	TEKXC456GH20	Cumplimentado para proporcionar una identificación de negociación única para la operación ejecutada.

Para la call de julio 225: La orden directa de la empresa de servicios de inversión X decomprar 200 opciones *call* para julio con un precio de ejercicio de 225 a un precio de 13 euros se ejecuta parcialmente por 100. La siguiente tabla resalta los campos principales que se deben cumplimentar, pero no todos:

N.º Campo		Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección A — Identificación de las partes pertinentes</b>			
1	Identificación de la entidad que transmitió la orden	12345678901234567890	Sin cambio
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:9:56.684251Z	
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-03-07T10:7:16.523871Z	Hora en la que se registró la orden directa
15	Número de secuencia	3759541	
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
17	Código de libro de órdenes	256718	Sin cambio
18	Código de identificación del instrumento financiero	XX1234567890	Sin cambio
20	Código de identificación de la orden	Xj26F458s	Sin cambio
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	PARF	
<b>Sección H — Tipo de orden</b>			
22	Tipo de orden	Limitada	Sin cambio

23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO	Sin cambio
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite	13	Sin cambio
28	Precio de la operación	13	Precio de ejecución.
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32	Indicador de compra-venta	BUYI	Sin cambio
33	Estado de la orden	ACTI	Sin cambio
36	Cantidad inicial	200	Sin cambio
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	100	.
38	Cantidad mostrada	100	
39	Cantidad negociada	100	Para reflejar la cantidad negociada en este evento.
46	Identificación de orden vinculada a una estrategia	Xj26K983c	Cumplimentado para vincular las órdenes directas a la orden implícita que formaba parte de la ejecución.
48	Código de identificación de operación del centro de negociación	TEKXC456GH18	Cumplimentado para proporcionar una identificación de negociación única para la operación ejecutada. Se trata de una identificación de negociación diferente a la del libro de órdenes del <i>calendar spread</i> .

Para la *call* de agosto 225: La orden directa de la empresa de servicios de inversión Y de vender 100 opciones *call* para agosto con un precio de ejercicio de 225 a un precio de 15,5 euros se ejecuta por completo. La siguiente tabla resalta los campos principales que se deben cumplimentar, pero no todos:

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección A — Identificación de las partes pertinentes</b>			
1	Identificación de la entidad que transmitió la orden	ABCDEFGHIJKLMNQRST	Sin cambio
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-03-07T10:9:56.684251Z	
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			

13	Marca de tiempo de prioridad		En blanco dado que la orden se ha negociado por completo y, por lo tanto, no está activa.
15	Número de secuencia	3759542	
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
17	Código de libro de órdenes	256735	Sin cambio
18	Código de identificación del instrumento financiero	XXABCDEFGHJIJ	Sin cambio
20	Código de identificación de la orden	Xj26F459n	Sin cambio
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	FILL	Orden negociada en su totalidad.
<b>Sección H — Tipo de orden</b>			
22	Tipo de orden	Limitada	Sin cambio
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO	Sin cambio
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite	15,5	Sin cambio
28	Precio de la operación	15,5	Precio de ejecución.
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32	Indicador de compra-venta	SELL	Sin cambio
33	Estado de la orden		En blanco porque la orden se ha negociado en su totalidad.
36	Cantidad inicial	100	Sin cambio
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	0	La cantidad restante ahora es 0.
38	Cantidad mostrada	0	La cantidad mostrada es 0, ya que se ha negociado completamente.
39	Cantidad negociada	100	Para reflejar la cantidad negociada.
46	Identificación de orden vinculada a una estrategia	Xj26K983c	Cumplimentado para vincular las órdenes directas pertinentes a la orden implícita que formaba parte de la ejecución.
48	Código de identificación de operación del centro de negociación	TEKXC456GH19	Cumplimentado para proporcionar una identificación de negociación única para la operación ejecutada. Se trata de una identificación de negociación

			diferente a la del libro de órdenes con diferencial temporal.
--	--	--	---

### 6.13.7.2 Función OUT(*implied out*)

Debe utilizarse la misma metodología con órdenes *implied out*.

### 6.13.8 Cambio de prioridad

Se describen las siguientes situaciones:

- Marcas de tiempo de prioridad para un sistema de negociación con prioridad por precio-visibilidad-tiempo;
- Marcas de tiempo de prioridad y volumen de prioridad de la orden para un sistema de negociación con prioridad por volumen-tiempo;
- Marcas de tiempo de prioridad y volumen de prioridad de la orden para un sistema de negociación con case por prorrateo.

#### 6.13.8.1 Prioridad precio-visibilidad-tiempo

##### Ejemplo 137

La empresa de servicios de inversión X envía una nueva orden de compra «válida hasta su cancelación» por 50 acciones a un precio límite de 10,000 euros el 27 de junio de 2018 a las 11:20:30.112121 (UTC) (evento 1). Un momento después, a las 11:20:31.354.454 (UTC), la empresa de servicios de inversión Y presenta una nueva orden de compra «válida para el día» de 70 acciones al mismo nivel de límite de precio de 10,000 euros (evento 2).

Debido a la regla de prioridad de precio-tiempo, la orden de 70 acciones se colocará en el libro de órdenes del centro de negociación al mismo nivel de precio, pero detrás de la orden de 50 acciones. Las diferentes prioridades vienen determinadas por los valores del campo de marca de tiempo de prioridad.

Si la orden de 50 acciones se modifica aumentando su cantidad a 55 acciones el 27 de junio de 2018 a las 11:20:33.344541 (UTC) perderá su prioridad sobre la orden de 70 acciones. Por lo tanto, la hora exacta de tales modificaciones de la orden debe registrarse en el campo de marca de tiempo de prioridad (evento 3).

En este centro de negociación, las órdenes válidas hasta cancelación son válidas para 1 año.

Evento 1: La entrada de una nueva orden de compra válida hasta cancelación para 50 acciones

N.º Campo

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud

Sección C — Fecha y hora		
9	Fecha y hora	2018-06-27T11:20:30.112121Z
Sección D — Período de validez y restricciones de las órdenes		
10	Período de validez	GTCA
12	Fecha y hora del período de validez	2018-06-27T23: 59: 59.999999Z
- Sección E — Prioridad y número de secuencia		
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-06-27T11:20:30.112121Z
Sección F — Identificación de la orden		
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC
Sección G — Eventos que afectan a la orden		
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	NEWO
Sección H — Tipo de orden		
22	Tipo de orden	Limitada
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO
Sección I — Precios		
24	Precio límite	10,000
28	Precio de la operación	
Sección J — Instrucciones de las órdenes		
36	Cantidad inicial	50

**Evento 2:** La entrada de una nueva orden de compra válida para el día para 70 acciones

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
Sección C — Fecha y hora		
9	Fecha y hora	2018-06-27T11:20:31.354454Z
Sección D — Período de validez y restricciones de las órdenes		
10	Período de validez	DAVY
12	Fecha y hora del período de validez	2018-06-27T23: 59: 59.999999Z
- Sección E — Prioridad y número de secuencia		
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-06-27T11:20:31.354454Z
Sección F — Identificación de la orden		
20	Código de identificación de la orden	45533344ABC
Sección G — Eventos que afectan a la orden		
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	NEWO
Sección H — Tipo de orden		
22	Tipo de orden	Limitada
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO
Sección I — Precios		

24	Precio límite	10,000
36	Cantidad inicial	70

**Evento 3:** Orden de 50 acciones modificada

N.º Campo		Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
<b>Sección C — Fecha y hora</b>		
9	Fecha y hora	2018-06-27T11:20:33.344541Z
<b>Sección D — Período de validez y restricciones de las órdenes</b>		
10	Período de validez	GTCV
12	Fecha y hora del período de validez	2018-06-27T23: 59: 59.999999Z
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>		
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-06-27T11:20:33.344541Z
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>		
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>		
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	REME
<b>Sección H — Tipo de orden</b>		
22	Tipo de orden	Limitada
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO
<b>Sección I — Precios</b>		
24	Precio límite	10,000
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>		
36	Cantidad inicial	55

6.13.8.2 Prioridad de volumen-tiempo

**Ejemplo 138**

La empresa de servicios de inversión X presenta una nueva orden de compra por 100 acciones a un precio límite determinado el 27 de junio de 2018 a las 11:20:30.112121 (UTC) (evento 1).

Un momento más tarde, a las 11:20:31.354454 (UTC), la empresa de servicios de inversión Y presenta una nueva orden de compra al mismo nivel de precio pero con un volumen mayor (325 acciones) (evento 2). En este centro de negociación, las órdenes con volúmenes mayores tendrán prioridad sobre las de menor cantidad.

Debido a la prioridad de volumen-tiempo, la orden de 325 acciones se colocará en el libro delante de la orden de 100 acciones. La autoridad competente podrá reconstruir esto teniendo en cuenta primero el volumen de prioridad y luego la marca de tiempo de prioridad de las órdenes que son - para cada orden por separado - registradas por el centro de negociación en el campo de marca de tiempo de

prioridad y el campo del volumen de prioridad, respectivamente. Si la orden de 325 acciones se modifica reduciendo su cantidad a 90 acciones el 27 de junio de 2018 a las 11:20:35.325891 (UTC) perderá su prioridad sobre la orden de 100 acciones. Esta modificación de la orden debe registrarse en el campo de marca de tiempo de prioridad y en el campo de volumen de prioridad (evento 3).

Para los casos descritos anteriormente, el campo de marca de tiempo de prioridad y el campo de volumen de prioridad deben cumplimentarse (para cada orden y modificación de orden por separado) del siguiente modo. Por comodidad, solo se incluyen los campos 13 y 14 como los más relevantes para este ejemplo.

Evento 1: entrada de la orden de 100 acciones

N.º Campo		Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>		
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-06-27T11:20:30.112121Z
14	Prioridad volumen	100

Evento 2: entrada de la orden de 325 acciones:

N.º Campo		Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>		
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-06-27T11:20:31.354454Z
14	Prioridad volumen	325

Evento 3: modificación de la orden de 325 acciones a una cantidad de 90 acciones

N.º Campo		Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>		
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-06-27T11:20:35.325891Z
14	Prioridad volumen	90

### 6.13.8.3 Sistema de negociación con case por prorrateo

#### Ejemplo 139

La empresa de servicios de inversión X presenta una nueva orden de compra de 200 acciones a un precio límite de 10,000 euros el 27 de junio de 2018 a las 11:20:30.112121 (UTC) en un libro de órdenes

que utiliza un algoritmo con case por prorrateo, en el que la cantidad de una orden entrante se distribuye entre todas las órdenes restantes de manera proporcional a su cantidad residual.

Los centros de negociación que usan algoritmos con case por prorrateo podrán cumplimentar el campo 14 para tamaño de prioridad con el valor «0» (cero), siempre que hayan publicado los detalles del algoritmo que permitirán a las autoridades competentes reconstruir el mecanismo de ejecución de órdenes. En consecuencia, los campos 13 y 14 se rellenarían de la siguiente manera:

N.º		Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
- Sección E — Prioridad y número de secuencia			
13		Marca de tiempo de prioridad	2018-06-27T11:20:30.112121Z
14		Prioridad volumen	0

### 6.13.9 Fases de negociación

#### Ejemplo 140

El centro de negociación M tiene una subasta de apertura en un instrumento financiero que comienza a las 07:50:00.425381 (UTC + 1) el 27 de junio de 2018. Antes de esto no hay órdenes en el libro de órdenes. El precio indicativo de la subasta todavía no se ha fijado, pues no hay órdenes y el volumen indicativo de la subasta es 0 acciones (evento 1). A las 07:55:21.528754 (UTC + 1), la empresa de servicios de inversión X presenta una orden de compra de 100 acciones a 1 euro (evento 2).

A las 7:57:46.255897 (UTC + 1), la empresa de servicios de inversión Y presenta una orden de venta de 50 acciones a precio de mercado. Esto fija un precio potencial de cruce y, por lo tanto, un precio indicativo de 1 euro y un volumen indicativo de 50 acciones (evento 3). A las 7:59:52.264547 (UTC + 1), la empresa presenta una orden de venta de 25 acciones a precio de mercado. Esto no afecta al precio indicativo, pero el volumen indicativo aumenta a 75 acciones (evento 4). A las 08:00:25.149531 (UTC + 1), finaliza la subasta, ejecutándose las dos órdenes de venta registradas como eventos 3 y 4 con la orden de compra presentada en el evento 2 y el valor entra en contratación continua (evento 5). Las fases de negociación se muestran en su propia fila separada. Se debe mantener una fila con la fase de negociación cada vez que esta cambia. El precio indicativo de la subasta y el volumen indicativo de la subasta se muestran juntos en su propia fila cuando cambia cada uno de los valores.

#### Evento 1: Subasta de apertura

La fila 1 contendrá la siguiente información con todos los demás campos en blanco (incluidos los campos 50 (precio de subasta indicativo) y 51 (volumen de subasta indicativo), ya que estos campos no son necesarios cuando se muestra un cambio en la fase de negociación). Los únicos campos que se deben cumplimentar son:

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la	Descripción (en su caso)
-----	-------	---	--------------------------

autoridad competente previa solicitud			
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-06-27T06: 50: 00.425381Z	
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
15	Número de secuencia	20056	
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
16	Código MIC de segmento	XMIC	
17	Código de libro de órdenes	XYZ9876	
18	Código de identificación del instrumento financiero	XX0000000000	
20	Código de identificación de la orden		En blanco como cambio en la fase de negociación.
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden, rechazo de orden, ejecución parcial o total		
<b>Sección K – Fases de negociación y precio y volumen de subasta indicativos</b>			
49	Fases de negociación	Subasta de apertura	

Dado que la subasta ha comenzado, el campo de precio indicativo de la subasta debe estar en blanco para mostrar que el precio indicativo de subasta no se ha establecido y el volumen indicativo de subasta debe mantenerse en 0. Por lo tanto, la fila 2 debe mostrar esta información con todos los demás campos en blanco. Los únicos campos que se deben cumplimentar son:

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud		Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>				
9	Fecha y hora	2018-06-27T06: 50: 00.425381Z		
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>				
15	Número de secuencia	20068		
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>				
16	Código MIC de segmento	XMIC		
17	Código de libro de órdenes	XYZ9876		
18	Código de identificación del instrumento financiero	XX0000000000		

20	Código de identificación de la orden		En blanco dado que ha cambiado el precio indicativo y el volumen.
<b>Sección K – Fases de negociación y precio y volumen de subasta indicativos</b>			
50	Precio de subasta indicativo		En blanco dado que no se ha fijado el precio.
51	Volumen de subasta indicativo	0	No hay volumen de subasta.

Evento 2: Entrada de una orden de 100 acciones

La fila 3 de los datos contendrá la nueva entrada de orden según lo siguiente (no se han incluido todos los campos de entrada de orden):

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-06-27T06: 55: 21.528754Z	
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-06-27T06: 55: 21.528754Z	
15	Número de secuencia	20075	
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC	
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden, rechazo de orden, ejecución parcial o total	NEWO	
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite	1	
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32	Indicador de compra-venta	BUYI	
36	Cantidad inicial	100	
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	100	
<b>Sección K – Fases de negociación y precio y volumen de subasta indicativos</b>			

49	Fases de negociación		En blanco dado que no es necesario para el evento.
50	Precio de subasta indicativo		En blanco dado que no es necesario para el evento.
51	Volumen de subasta indicativo		En blanco dado que no es necesario para el evento.

**Evento 3:** Nueva entrada de orden de 50 acciones

La fila 4 de los datos contendrá la nueva entrada de orden según lo siguiente (no se han incluido todos los campos de entrada de orden):

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-06-27T06: 57: 46.255897Z	
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-06-27T06: 57: 46.255897Z	
15	Número de secuencia	20089	
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
20	Código de identificación de la orden	987654321DEF	
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden, rechazo de orden, ejecución parcial o total	NEWO	
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite		En blanco dado que la orden de mercado no tiene precio.
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32	Indicador de compra-venta	SELL	
36	Cantidad inicial	50	
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	50	
<b>Sección K – Fases de negociación y precio y volumen de subasta indicativos</b>			
49	Fases de negociación		En blanco dado que no es necesario para el evento.

50	Precio de subasta indicativo		En blanco dado que no es necesario para el evento.
51	Volumen de subasta indicativo		En blanco dado que no es necesario para el evento.

La fila 5 de los datos mostrará el impacto en el precio indicativo de la subasta y en el volumen indicativo de la subasta de la entrada de la orden anterior y los demás campos se quedan en blanco. Los únicos campos que se deben cumplimentar son:

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud			
N.º	Campo		Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-06-27T06: 57: 46.255897Z	Sin cambios.
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
15	Número de secuencia	20095	El número de secuencia de este evento es diferente.
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
16	Código MIC de segmento	XMIC	
17	Código de libro de órdenes	XYZ9876	
18	Código de identificación del instrumento financiero	XX0000000000	
20	Código de identificación de la orden		En blanco dado que ha cambiado el precio indicativo y el volumen.
<b>Sección K – Fases de negociación y precio y volumen de subasta indicativos</b>			
50	Precio de subasta indicativo	1	
51	Volumen de subasta indicativo	50	

**Evento 4:** Entrada de una nueva orden de 25 acciones

La fila 6 de los datos contendrá la nueva entrada de orden según lo siguiente (no se han incluido todos los campos de entrada de orden):

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud			
N.º	Campo		Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			

9	Fecha y hora	2018-06-27T06: 59: 52.264547Z	La hora de entrada de la orden.
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-06-27T06: 59: 52.264547Z	Igual que la hora de inscripción.
15	Número de secuencia	20156	El número de secuencia de este evento es diferente.
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
20	Código de identificación de la orden	543216789GHI	
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden, rechazo de orden, ejecución parcial o total	NEWO	
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite		En blanco dado que la orden de mercado no tiene precio.
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32	Indicador de compra-venta	SELL	
36	Cantidad inicial	25	
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	25	
<b>Sección K – Fases de negociación y precio y volumen de subasta indicativos</b>			
49	Fases de negociación		En blanco dado que no es necesario para el evento.
50	Precio de subasta indicativo		En blanco dado que no es necesario para el evento.
51	Volumen de subasta indicativo		En blanco dado que no es necesario para el evento.

La fila 7 de los datos mostrará el impacto en el precio indicativo de la subasta y en el volumen indicativo de la subasta y los demás campos se quedan en blanco. Los únicos campos que se deben cumplimentar son:

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud			
N.º	Campo		Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-06-27T06: 59: 52.264547Z	Sin cambios.
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			

15	Número de secuencia	20157	El número de secuencia de este evento es diferente.
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
16	Código MIC de segmento	XMIC	
17	Código de libro de órdenes	XYZ9876	
18	Código de identificación del instrumento financiero	XX0000000000	
20	Código de identificación de la orden		En blanco dado que ha cambiado el precio indicativo y el volumen.
<b>Sección K – Fases de negociación y precio y volumen de subasta indicativos</b>			
50	Precio de subasta indicativo	1	No hay cambios en el precio de la subasta de 1 libra.
51	Volumen de subasta indicativo	75	El volumen es de 75 acciones.

**Evento 5:** Resolución de la subasta (*uncrossing* e inicio de la contratación continua

La fila 8 de los datos mostrará la ejecución parcial de 50 acciones en la orden de compra de 100 acciones (no se han incluido todos los campos de las órdenes):

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-06-27T07:0:25.149531Z	La hora de la ejecución parcial.
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-06-27T06: 55: 21.528754Z	La misma que la hora de entrada, dado que la orden sigue activa.
15	Número de secuencia	20189	El número de secuencia de este evento es diferente.
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC	
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden, rechazo de orden, ejecución parcial o total	PARF	

Sección I — Precios			
24	Precio límite	1	
28	Precio de la operación	1	
Sección J — Instrucciones de las órdenes			
32	Indicador de compra-venta	BUYI	
36	Cantidad inicial	100	
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	50	
39	Cantidad negociada	50	
48	Código de identificación de operación del centro de negociación	ABC123456	
Sección K – Fases de negociación y precio y volumen de subasta indicativos			
49	Fases de negociación		En blanco dado que no es necesario para el evento.
50	Precio de subasta indicativo		En blanco dado que no es necesario para el evento.
51	Volumen de subasta indicativo		En blanco dado que no es necesario para el evento.

La fila 9 de los datos mostrará la ejecución de 50 acciones en la orden de compra de 50 acciones (no se han incluido todos los campos de las órdenes):

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
Sección C — Fecha y hora			
9	Fecha y hora	2018-06-27T07:0:25.149531Z	La hora de la ejecución.
- Sección E — Prioridad y número de secuencia			
13	Marca de tiempo de prioridad		En blanco ya que la orden ya no está activa.
15	Número de secuencia	20190	El número de secuencia de este evento es diferente.
Sección F — Identificación de la orden			
20	Código de identificación de la orden	987654321DEF	
Sección G — Eventos que afectan a la orden			
21	Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden, rechazo de orden, ejecución parcial o total	FILL	

Sección I — Precios			
24	Precio límite		En blanco dado que la orden de mercado no tiene precio.
28	Precio de la operación	1	
Sección J — Instrucciones de las órdenes			
32	Indicador de compra-venta	SELL	
36	Cantidad inicial	50	
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	0	
39	Cantidad negociada	50	
48	Código de identificación de operación del centro de negociación	ABC123456	
Sección K – Fases de negociación y precio y volumen de subasta indicativos			
49	Fases de negociación		En blanco dado que no es necesario para el evento.
50	Precio de subasta indicativo		En blanco dado que no es necesario para el evento.
51	Volumen de subasta indicativo		En blanco dado que no es necesario para el evento.

La fila 10 de los datos mostrará la ejecución parcial de 25 acciones en la orden de compra de 50 acciones (no se han incluido todos los campos de las órdenes):

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
Sección C — Fecha y hora			
9	Fecha y hora	2018-06-27T07:0:25.149531Z	La hora de la ejecución parcial.
- Sección E — Prioridad y número de secuencia			
13	Marca de tiempo de prioridad	2018-06-27T06: 55: 21.528754Z	Igual que la hora de inscripción.
15	Número de secuencia	20256	El número de secuencia de este evento es diferente.
Sección F — Identificación de la orden			
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC	
Sección G — Eventos que afectan a la orden			
21	Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden,	PARF	

	rechazo de orden, ejecución parcial o total		
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite	1	
28	Precio de la operación	1	
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32	Indicador de compra- venta	BUYI	
36	Cantidad inicial	100	
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	25	
39	Cantidad negociada	25	
48	Código de identificación de operación del centro de negociación	DEF9876	
<b>Sección K – Fases de negociación y precio y volumen de subasta indicativos</b>			
49	Fases de negociación		En blanco dado que no es necesario para el evento.
50	Precio de subasta indicativo		En blanco dado que no es necesario para el evento.
51	Volumen de subasta indicativo		En blanco dado que no es necesario para el evento.

La fila 11 de los datos mostrará la ejecución de 25 acciones en la orden de compra de 25 acciones (no se han incluido todos los campos de las órdenes):

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-06-27T07:0:25.149531Z	La hora de la ejecución.
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
13	Marca de tiempo de prioridad		En blanco dado que la orden está ejecutada.
15	Número de secuencia	20257	El número de secuencia de este evento es diferente.
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
20	Código de identificación de la orden	543216789GHI	
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>			
21	Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden,	FILL	

	rechazo de orden, ejecución parcial o total		
<b>Sección I — Precios</b>			
24	Precio límite		En blanco dado que la orden de mercado no tiene precio.
28	Precio de la operación	1	
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32	Indicador de compra-venta	SELL	
36	Cantidad inicial	25	
37	Cantidad restante incluidas las cantidades ocultas	0	
39	Cantidad negociada	25	
48	Código de identificación de operación del centro de negociación	DEF9876	
<b>Sección K – Fases de negociación y precio y volumen de subasta indicativos</b>			
49	Fases de negociación		En blanco dado que no es necesario para el evento.
50	Precio de subasta indicativo		En blanco dado que no es necesario para el evento.
51	Volumen de subasta indicativo		En blanco dado que no es necesario para el evento.

El cambio de la fase de negociación debe estar representado por su propia fila dentro de los datos que hay que conservar. Por lo tanto, la fila 12 debe mostrar la siguiente información y los demás campos se dejan en blanco. Los únicos campos que se deben cumplimentar son:

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud	Descripción (en su caso)
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora	2018-06-27T07:0:25.149531Z	Marca de tiempo con granularidad al nivel de 1 microsegundo.
<b>- Sección E — Prioridad y número de secuencia</b>			
15	Número de secuencia	20258	El número de secuencia de este evento en el centro de negociación.
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
16	Código MIC de segmento	XMIC	Sin cambios.
17	Código de libro de órdenes	XYZ9876	Sin cambios.

18	Código de identificación del instrumento financiero	XX0000000000	Sin cambios.
20	Código de identificación de la orden		En blanco dado que se ha producido un cambio en la fase de negociación.
<b>Sección K – Fases de negociación y precio y volumen de subasta indicativos</b>			
49	Fases de negociación	Contratación continua	Ha comenzado la contratación continua.

## 6.14 Sistemas de solicitud de cotización

En un sistema de solicitud de cotización (RFQ), se proporciona una cotización o cotizaciones en respuesta a una solicitud presentada por uno o más miembros o participantes. La cotización solo puede ser ejecutada por el miembro o participante solicitante. El miembro o participante solicitante puede aceptar la cotización o cotizaciones que se le proporcionen. Esta aceptación de la cotización puede producirse de manera automática entre ciertas contrapartes.

Un sistema RFQ tiene características específicas. A fin de conservar los datos relevantes relacionados con estas características específicas, es necesario cumplimentar el cuadro de campos de una manera determinada. Por lo tanto, se proporcionan ejemplos para las siguientes características específicas de RFQ:

Ejemplo 141: ¿Cómo registrar una solicitud de cotización que se envía a contrapartes específicas?

Ejemplo 142: ¿Cómo registrar una respuesta de cotización con un tiempo de validez limitado ('on the wire time') que es ejecutable solo para un solicitante de cotización específico?

Ejemplo 143: ¿Cómo registrar una respuesta de cotización con una cantidad diferente a la solicitada?

Ejemplo 144: ¿Cómo registrar una ejecución en un sistema de RFQ?

### 6.14.1 ¿Cómo registrar una solicitud de cotización que se envía a contrapartes específicas?

Una solicitud de cotización debe registrarse como una nueva orden con el código de identificación de orden cumplimentado, y el evento que afecta a la orden (campo 21) debe cumplimentarse con 'RFQS'. Como tal, se reconoce como una RFQ enviada.

Además, la solicitud de cotización debe registrarse como enviada al mercado en su conjunto o a contrapartes específicas. Para ello se debe utilizar la Estrategia de canalización (campo 47). El campo de Estrategia de canalización se debe quedar en blanco para indicar que la solicitud de cotización se envió a todos los miembros o participantes del centro de negociación. Por otra parte, se debe indicar un LEI en el campo de Estrategia de canalización para indicar que la RFQ fue enviada a la empresa correspondiente. Si la RFQ se envió a más de una empresa, para cada empresa se debe mantener un nuevo registro de la tabla de campos (con los LEI correspondientes en el campo Estrategia de canalización), con el mismo código de identificación de orden para cada registro.

### Ejemplo 141

En una RFQ enviada a un centro de negociación el 27 de junio de 2018 a las 13:05:10 (UTC), la empresa de servicios de inversión X expresa su interés de venta en un instrumento específico ISIN XX0000000000 y, para ello, solicita una cotización incluyendo el tamaño (1000) para vender ese instrumento a los miembros que respondan a dicha solicitud de cotización. La solicitud de cotización se envía únicamente a dos miembros: la empresa de servicios de inversión Y (LEI ABCDEFGHIJKLMNOPQRST) y la empresa de servicios de inversión Z (LEI KLMNOPQRST1234567890). ¿Cómo debería reflejar esto el centro de negociación de la RFQ en la tabla de campos?

La solicitud de cotización de la empresa de servicios de inversión X a la empresa de servicios de inversión Y:

N.º		Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
<b>Sección A — Identificación de las partes pertinentes</b>			
1	Identificación de la entidad que transmitió la orden		12345678901234567890
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora		2018-06-27T13: 05: 10Z
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
18	Código de identificación del instrumento financiero		XX0000000000
20	Código de identificación de la orden		123456789ABC
21	Nueva orden, modificación de orden, cancelación de orden, rechazo de orden, ejecución parcial o total		RFQS <sup>47</sup>
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
32	Indicador de compra-venta		SELL
36	Cantidad inicial		1000
47	Estrategia de routing		ABCDEFGHIJKLMNQRST

b. La solicitud de cotización a la empresa de servicios de inversión Z (que se cumplimentará exactamente del mismo modo que en el cuadro de campos anterior (incluyendo el mismo código de identificación de orden), pero la única diferencia es que el LEI de la Empresa de Inversión Z se cumplimenta en campo Estrategia de canalización).

<sup>47</sup> Este código no se menciona en el Reglamento Delegado (UE) 2017/580 de la Comisión, pero se incluye en el campo de formato libre {ALPHANUM-4}. Por lo tanto, se espera que los centros de negociación utilicen este código en particular para este caso concreto.

N.º		Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			
20	Código de identificación de la orden		123456789ABC
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>			
47	Estrategia de routing o canalización		KLMNOPQRST1234567890

Para ver ejemplos sobre la actualización de cotizaciones, se recomienda al lector leer la sección 6.13.1.2.

#### 6.14.2 Cómo registrar una respuesta de cotización con un tiempo de validez limitado (*on the wire time*) que es ejecutable solo para un solicitante de cotización

##### Ejemplo 142

La empresa de servicios de inversión Y responde a la solicitud de cotización de la empresa de servicios de inversión X del ejemplo 141 anterior respondiendo con una oferta de compra de 8,750 euros para el tamaño solicitado (1000) para el instrumento ISIN XX0000000000 el 27 de junio de 2018 a las 13:06:07 (UTC), que es válida durante 10 minutos y ejecutable para la empresa de servicios de inversión X que solicitó la cotización. Se reconoce la respuesta de cotización, dado que el evento de la orden (campo 21) se cumplimenta con 'RFQR'. La conexión entre el solicitante de la cotización y el respondedor de la cotización se realiza cumplimentando el campo restricciones de órdenes (campo 11) con el código de identificación de orden que registra el centro de negociación de la RFQ en la solicitud de cotización correspondiente (véase el ejemplo 141).

N.º		Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
<b>Sección A — Identificación de las partes pertinentes</b>			
1	Identificación de la entidad que transmitió la orden		ABCDEFGHIJKLMNQRST
<b>Sección C — Fecha y hora</b>			
9	Fecha y hora		2018-06-27T13: 06: 07Z
<b>Sección D — Período de validez y restricciones de las órdenes</b>			
10	Período de validez		GTSV
11	Restricciones de las órdenes		123456789ABC
12	Fecha y hora del período de validez		2018-06-27T13: 16: 07Z
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>			

18	Código de identificación del instrumento financiero	XX0000000000
20	Código de identificación de la orden	23456789DEF
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>		
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	RFQR <sup>48</sup>
<b>Sección H — Tipo de orden</b>		
22	Tipo de orden	Limitada
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO
<b>Sección I — Precios</b>		
24	Precio límite	8,750
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>		
32	Indicador de compra-venta	BUYI
36	Cantidad inicial	1000

### 6.14.3 Cómo registrar una respuesta de cotización con una cantidad diferente a la solicitada.

#### Ejemplo 143

La empresa de servicios de inversión Z responde a la solicitud de cotización del ejemplo 141 publicando una oferta de compra a 8,750 euros para un volumen diferente del tamaño solicitado (el solicitado por la empresa de servicios de inversión X fue de 1000, la empresa de servicios de inversión Z responde con 600) para el instrumento XX0000000000, que es ejecutable para el solicitante de la cotización, la empresa de servicios de inversión X. La conexión entre el solicitante de cotización y el respondedor de la cotización se realiza cumplimentando el campo restricciones de órdenes (campo 11) con el código de identificación de la orden registrado por el centro de negociación de la RFQ en la solicitud de cotización correspondiente (véase el ejemplo 141).

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud		
<b>Sección A — Identificación de las partes pertinentes</b>		
1	Identificación de la entidad que transmitió la orden	KLMNOPQRST1234567890
<b>Sección D — Período de validez y restricciones de las órdenes</b>		

<sup>48</sup> Este código no se menciona en el Reglamento Delegado (UE) 2017/580 de la Comisión, pero se incluye en el campo de formato libre {ALPHANUM-4}. Por lo tanto, se espera que los centros de negociación utilicen este código en particular para este caso concreto.

11	Restricciones de las órdenes	123456789ABC
<b>Sección F — Identificación de la orden</b>		
18	Código de identificación del instrumento financiero	XX0000000000
20	Código de identificación de la orden	78901223GHI
<b>Sección G — Eventos que afectan a la orden</b>		
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	RFQR <sup>49</sup>
<b>Sección H — Tipo de orden</b>		
22	Tipo de orden	Limitada
23	Clasificación de los tipos de orden	LMTO
<b>Sección I — Precios</b>		
24	Precio límite	8,750
<b>Sección J — Instrucciones de las órdenes</b>		
32	Indicador de compra-venta	BUYI
36	Cantidad inicial	600

#### 6.14.4 Cómo registrar una ejecución en un sistema de RFQS.

##### Ejemplo 144

El solicitante de la cotización, empresa de servicios de inversión X, ejecuta la respuesta de cotización proporcionada por la empresa de servicios de inversión Y del ejemplo 142. La operación que se deriva de ello se muestra mediante dos eventos de ejecución del solicitante de la cotización, la empresa de servicios de inversión X, y el respondedor de la cotización, la empresa de servicios de inversión Y. El código de identificación de la operación del centro de negociación (campo 48) debe rellenarse en cada uno de los eventos para mostrar las dos cotizaciones implicadas en la operación. De este modo, se puede realizar un seguimiento de auditoría completa a partir de la solicitud de cotización, la respuesta de cotización correspondiente y la operación pertinente. La primera tabla muestra el evento de ejecución de la solicitud de cotización para la empresa de servicios de inversión X:

Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud		
N.º	Campo	
<b>Sección A — Identificación de las partes pertinentes</b>		
1	Identificación de la entidad que transmitió la orden	12345678901234567890

<sup>49</sup> Este código no se menciona en el Reglamento Delegado (UE) 2017/580 de la Comisión, pero se incluye en el campo de formato libre {ALPHANUM-4}. Por lo tanto, se espera que los centros de negociación utilicen este código en particular para este caso concreto.

Sección D — Período de validez y restricciones de las órdenes		
11	Restricciones de las órdenes	
Sección F — Código de identificación de la orden		
20	Código de identificación de la orden	123456789ABC
Sección G — Eventos que afectan a la orden		
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	FILL
Sección I — Precios		
28	Precio de la operación	8,750
Sección J — Instrucciones de las órdenes		
32	Indicador de compra-venta	SELL
39	Cantidad negociada	1000
47	Estrategia de routing o canalización	ABCDEFGHIJKLMNQRST
48	Código de identificación de operación del centro de negociación	GHIJ1234

El segundo cuadro muestra el evento de ejecución de la respuesta de cotización para la empresa de servicios de inversión Y:

N.º	Campo	Normas y formatos de la información relativa a las órdenes que deberán utilizarse al facilitar los datos pertinentes de la orden a la autoridad competente previa solicitud
Sección A — Identificación de las partes pertinentes		
1	Identificación de la entidad que transmitió la orden	ABCDEFGHIJKLMNQRST
Sección D — Período de validez y restricciones de las órdenes		
11	Restricciones de las órdenes	123456789ABC
Sección F — Código de identificación de la orden		
20	Código de identificación de la orden	23456789DEF
Sección G — Eventos que afectan a la orden		
21	Nueva orden, modificación, cancelación, rechazo, ejecución parcial o total	FILL
Sección I — Precios		
28	Precio de la operación	8,750
Sección J — Instrucciones de las órdenes		

32	Indicador de compra-venta	BUYI
39	Cantidad negociada	1000
47	Estrategia de routing o canalización	
48	Código de identificación de operación del centro de negociación	GHIJ1234

## 7 Directrices sobre sincronización de los relojes

El artículo 50 de la MiFID II y las normas técnicas de regulación relacionadas se aplican a los centros de negociación y a sus miembros y participantes y les exige que cumplan con los requisitos de exactitud relativos a la divergencia máxima de sus relojes comerciales con respecto al UTC y que registren la fecha y la hora de los eventos objeto de comunicación hasta una granularidad específica.

### 7.1 Eventos sobre los que hay que comunicar

El artículo 50 de la MiFID II especifica la obligación de los centros de negociación y sus miembros/participantes de sincronizar sus relojes comerciales que usan para registrar la fecha y la hora de cualquiera de los eventos reportables., La AEVM considera pertinente proporcionar ejemplos de «eventos sobre los que se haya de comunicar» conforme al artículo 50.

La AEVM considera que un evento de este tipo incluye cualquiera de las siguientes obligaciones:

- Publicación de la hora de negociación y hora de publicación, según lo prescrito en el anexo I, cuadro 3, del Reglamento Delegado (UE) 2017/587 de la Comisión y el anexo II, cuadro 1b, del Reglamento Delegado (UE) 2017/583 de la Comisión sobre los requisitos de transparencia de los instrumentos de acciones, instrumentos asimilados e instrumentos distintos a los anteriores, de conformidad con los artículos 6, 7, 10 y 11 del MiFIR;
- Obligación de comunicar la hora de negociación de la operación, como se prescribe en el campo 28 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión conforme al artículo 26 del MiFIR;
- Obligación de conservar registros de la hora de los eventos que afectan a las órdenes y operaciones llevadas a cabo por las empresas de servicios de inversión, con arreglo al artículo 25, apartado 1, del MiFIR y la obligación de conservar registros (distintos de la grabación de conversaciones telefónicas u otras comunicaciones electrónicas) derivados del artículo 16, apartado 6, de la MiFID II, tal como se establece en el artículo 74 del Reglamento Delegado (UE)2017/565 de la Comisión de 25.4.2016 (requisitos del artículo 16, apartado, 6, de la MiFID II);
- Obligación de conservar registros de la hora de eventos que afectan a las órdenes, como se especifica en el campo 27 del cuadro 2 y en los campos 23, 24 y 33 del cuadro 3 del anexo II de la RTS 6, con arreglo al artículo 17, apartado 2, de la MiFID II para empresas de servicios de inversión que se dediquen a la negociación algorítmica de alta frecuencia;

- Obligación de conservar registros de la hora de los eventos que afectan a las órdenes especificadas en los campos 9, 12, 13 del Reglamento Delegado (UE) 2017/580 de la Comisión, en virtud del Artículo 25, apartado 2, del MiFIR.

## 7.2 Granularidad de la marca de tiempo

El artículo 50 de la MiFID II se aplica a una amplia gama de eventos (sección 7.1). El Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión especifica dos tipos de requisitos de exactitud: la divergencia máxima con respecto a UTC y la granularidad de la marca de tiempo. Esta sección de las directrices solo se refiere al último requisito.

Cabe señalar que el artículo 50 de la MiFID II solo se aplica a los eventos sobre los que hay que comunicar que se producen en un centro de negociación. Por ejemplo, no se aplica a operaciones de fuera de mercado.

No se requiere que un miembro o participante de un centro de negociación siga los mismos requisitos de marca de tiempo que se aplican al centro de negociación del que es miembro o participante. El miembro o participante solo debe establecer la marca de tiempo de acuerdo con los requisitos que se aplican a la actividad de negociación de su empresa en virtud del artículo 50 de la MiFID II.

En el caso de que una operación se ejecute a través de una cadena de empresas de servicios de inversión (de modo que la orden inicial se transmita por la cadena desde una empresa de servicios de inversión a la otra), cada empresa de servicios de inversión dentro de la cadena debe cumplir con los requisitos de marca de tiempo aplicables a su propia actividad, independientemente de los requisitos de marca de tiempo aplicables a las otras empresas de servicios de inversión en la cadena.

### Artículo 26 del MiFIR y artículo 16, apartado 6, de la MiFID II - Comunicación de operaciones y conservación de registros de operaciones y tramitación de órdenes

#### 7.2.1.1 Operaciones ejecutadas en un centro de negociación

En caso de que una empresa de servicios de inversión ejecute una operación en un centro de negociación (por ejemplo, como miembro o participante), deberá cumplimentar el campo de la hora y fecha de la operación en una comunicación usando el nivel de granularidad especificado en el Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión para para operaciones realizadas en un centro de negociación. Esto se expone en la sección 5.4 «Ejecución de una operación en un centro de negociación» en la parte I de las presentes Directrices. Del mismo modo, las empresas de servicios de inversión que estén sujetas a los requisitos del artículo 16, apartado 6, de la MiFID II deben registrar la hora de las operaciones ejecutadas en un centro de negociación y las órdenes enviadas a un centro de negociación usando la misma granularidad especificada en el Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión.

#### 7.2.1.2 Operaciones no ejecutadas en un centro de negociación

Todas las empresas de servicios de inversión (independientemente de si son miembros o participantes en un centro de negociación) deben de consignar las comunicaciones de sus operaciones con una marca de tiempo con una granularidad de segundos o mejor de acuerdo con el campo 28 del cuadro 2 del anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión para operaciones no ejecutadas en un centro de negociación. Del mismo modo, las empresas de inversión que estén sujetas a los requisitos del artículo 16, apartado 6, de la MiFID II deben especificar la hora de las operaciones no

ejecutadas en un centro de negociación y las órdenes que no se envían a un centro de negociación al segundo más cercano.

Para las operaciones no ejecutadas en un centro de negociación (es decir, operaciones de fuera de mercado), el Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión establece que la fecha y la hora en la comunicación de operaciones debe ser «cuando las partes acuerden el contenido de ciertos campos».

### 7.2.1.3 Ejemplos

A continuación, se proporcionan ejemplos para explicar cómo aplicar la marca de tiempo a las órdenes y las comunicaciones de operaciones. Cabe señalar que, dado que las horas se indican en UTC + 1, las marcas de tiempo deben ajustarse a la hora UTC. En los siguientes ejemplos, se supone que la empresa de servicios de inversión X y la empresa de servicios de inversión Y son empresas de servicios de inversión que tienen obligaciones de comunicación de operaciones según el artículo 26 del MiFIR.

#### Ejemplo 145: Órdenes y operaciones en un centro de negociación

La empresa de servicios de inversión X recibe una orden de un cliente el 20 de junio de 2018 para un instrumento de renta variable a través de un mensaje electrónico a las 12:11:38.077312 (UTC+1). La empresa de servicios de inversión X procesa automáticamente este mensaje y utiliza su algoritmo, que envía una orden al centro de negociación M a las 12:11:38.236931 (UTC+1). El centro de negociación M recibe la orden a las 12:11:38.478598 (UTC+1) (orden 1). La empresa de servicios de inversión X aplicó una técnica de negociación algorítmica de alta frecuencia en el sentido del artículo 4, apartado 1, punto 40, de la Directiva 2014/65/UE (MiFID II) en relación con esta orden.

La empresa de servicios de inversión Y envía una orden el 20 de junio de 2018 para un instrumento de renta variable al centro de negociación M a las 13:42:29.327087 (UTC+1). La orden se recibe en el centro de negociación M a las 13:42:29.561123 (UTC+1) (orden 2). La empresa de servicios de inversión Y utilizó un sistema electrónico que no está comprendido en la definición del artículo 4, apartado 1, punto 40, de la Directiva 2014/65/UE (MiFID II).

El tiempo de latencia entre pasarelas del centro de negociación M para su motor de case electrónico es de 350 microsegundos.

#### Artículo 25 del MiFIR y artículo 17 de la MiIFD II - Conservación de registros de datos de las órdenes

El centro de negociación M debe registrar el evento de la orden usando granularidad de microsegundo o mejor porque su tiempo de latencia entre pasarelas es menor a 1 milisegundo. Para la orden 1 se debe cumplimentar el campo 9 del Reglamento Delegado (UE) 2017/580 de la Comisión con 2018-06-20T11:11:38.478598Z y para la orden 2, el campo 9 del Reglamento Delegado (UE) 2017/580 de la Comisión con 2018-06-20T12:42:29.561123Z.

La empresa de servicios de inversión X debería registrar el evento de la orden utilizando una granularidad de microsegundos o mejor, ya que la actividad fue generada por la empresa de servicios de inversión X utilizando una técnica de negociación algorítmica de alta frecuencia (véase el cuadro 2 del anexo del Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión). La marca de tiempo utilizada para el momento de la recepción de la orden del cliente debería ser 2018-06-20T11:11:38.077312Z. La

marca de tiempo utilizada para el momento del envío de la orden al centro de negociación debería ser 2018-06-20T11:11:38.236931Z.

La empresa de servicios de inversión Y debería registrar el evento de la orden utilizando una granularidad de milisegundos o mejor, ya que la actividad se generó por medios electrónicos, que se inscribe dentro de la última situación del cuadro 2 del anexo del Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión como «cualquier otra actividad de negociación». La marca de tiempo debe ser 2018-06-20T12:42:29.327Z.

#### Artículo 26 del MiFIR - Comunicación de operaciones

Si las órdenes de la empresa de servicios de inversión X y de la empresa de servicios de inversión Y fueran ejecutadas en el centro de negociación M, entonces la empresa X y la empresa Y tendrán la obligación de remitir comunicaciones de operaciones.

La empresa de servicios de inversión X debe cumplimentar el campo 28 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión (fecha y hora de negociación) utilizando la granularidad de microsegundos o mejor para la comunicación de la operación ejecutada en el mercado. La empresa de servicios de inversión Y debe usar la granularidad de milisegundos o mejor para la comunicación de la operación ejecutada en el mercado.

#### Ejemplo 146: Operaciones no ejecutadas en un centro de negociación

Continuación del ejemplo 145: Suponiendo que la empresa de servicios de inversión X adquirió el instrumento de renta variable en el centro de negociación M, si la empresa de servicios de inversión X vendió a continuación este instrumento a su cliente, la empresa de servicios de inversión X debería estar obligada a comunicar la operación. De acuerdo con el campo 28 'fecha y hora de negociación' del cuadro 2 del anexo del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión, la empresa de servicios de inversión X debería cumplimentar la fecha y hora de negociación en su comunicación de operaciones utilizando la granularidad de segundos o mejor.

#### Ejemplo 147: Órdenes y operaciones en un centro de negociación

La empresa de servicios de inversión X envía una orden de un certificado de depósitos global al centro de negociación A a las 15:01:25.369310 (UTC+1) el 20 de junio de 2018, que se recibe en el centro de negociación A a las 15:01:25.458482.

En este caso, se utiliza un sistema de case electrónico en el centro de negociación A diferente al del ejemplo 145. El tiempo de latencia entre pasarelas de este sistema de case es de 1,2 milisegundos.

La empresa de servicios de inversión X utilizó un sistema electrónico que no está comprendido en la definición del artículo 4, apartado 1, punto 40, de la Directiva 2014/65/UE (MiFID II) para enviar la orden.

#### Artículo 25 del MiFIR y artículo 17 de la MiFID II - Conservación de registros de datos de las órdenes

El centro de negociación A debe registrar el evento de la orden usando una granularidad de microsegundos o mejor porque su tiempo de latencia entre pasarelas es superior a 1 milisegundo. El campo 9 del Reglamento Delegado (UE) 2017/580 de la Comisión debería cumplimentarse con 2018-06-20T14:01:25.458Z.

La empresa de servicios de inversión X debería registrar el evento de la orden utilizando una granularidad de milisegundos o mejor, ya que la actividad se generó mediante negociación electrónica, que se inscribe dentro de la última situación del cuadro 2 del anexo del Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión como «cualquier otra actividad de negociación». La marca de tiempo debe ser 2018-06-20T14:01:25.369Z.

#### Artículo 26 del MiFIR - Comunicación de operaciones

Si la orden de la empresa de servicios de inversión X fuera ejecutada en el centro de negociación A, entonces la empresa de servicios de inversión X debe cumplimentar el campo 28 del Reglamento Delegado (UE) 2017/590 de la Comisión (fecha y hora de negociación) utilizando la granularidad de microsegundos o mejor para la comunicación de la operación ejecutada en el mercado.

Para una cadena con una ejecución final en un centro de negociación solo hay que comunicar las operaciones del lado del mercado con respecto al centro de negociación con la granularidad establecida en el artículo en el artículo 3 del Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión y los otros reportes solo se deben hacer en segundos, aunque se puede comunicar una granularidad mejor. Las empresas de servicios de inversión que envíen órdenes a otras empresas pueden comunicar en el campo de hora y la fecha de negociación la hora de ejecución informada por la empresa que ejecuta mediante mensaje de voz o electrónico.

### 7.3 Cumplimiento de los requisitos de divergencia máxima

El Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión especifica dos tipos de requisitos de exactitud: la divergencia máxima con respecto al UTC y la granularidad de la marca de tiempo. Esta sección de las directrices solo se refiere al primer requisito. El artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión indica que los gestores de los centros de negociación y sus miembros o participantes establecerán un sistema de trazabilidad respecto al UTC. Esto incluye asegurar que sus sistemas funcionen dentro de la granularidad y de una divergencia máxima tolerada respecto del UTC según el Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión. Además, los operadores de los centros de negociación y sus miembros o participantes deben demostrar que los componentes esenciales del sistema utilizados cumplen los niveles estándar de exactitud sobre granularidad y divergencia máxima del UTC garantizados y especificados por el fabricante de dichos componentes del sistema (las especificaciones de los componentes deben cumplir los niveles de exactitud exigidos) y que estos componentes del sistema se instalan de acuerdo con las directrices de instalación del fabricante.

Se deberían requerir pruebas pertinentes y proporcionadas al sistema, junto con un seguimiento relevante y proporcional de los mismos, para asegurar que la divergencia con el UTC permanece dentro del margen de tolerancia. La pertinencia y la proporcionalidad dependerán de la divergencia máxima aplicable respecto al UTC.

Según el artículo 1 del Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión, los sistemas que proporcionan una trazabilidad directa de la hora UTC emitidos y mantenidos por un centro de tiempo recogido en el informe anual de la Oficina Internacional de Pesas y Medidas (BIPM) sobre actividades temporales se consideran aceptables para registrar eventos sujetos a comunicación. El uso de la fuente temporal del Sistema de Posicionamiento Global (GPS) de los EE.UU. o de cualquier otro sistema mundial de navegación por satélite, como el GLONASS ruso o el sistema de satélite europeo Galileo, cuando esté operativo, también resultará aceptable para registrar eventos objeto de comunicación, siempre y cuando se tenga en cuenta cualquier desplazamiento con respecto a la hora UTC y se elimine

de la marca de tiempo. La hora GPS es diferente a la UTC. Sin embargo, el mensaje de tiempo GPS también incluye una desviación del UTC (segundos intercalares) y este desplazamiento debe combinarse con la marca de tiempo GPS para ofrecer una marca de tiempo que sea conforme con los requisitos de divergencia máxima establecidos en el Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión. Los usuarios de estos sistemas deben ser conscientes de los riesgos relevantes asociados con su uso, tales como destellos solares, interferencias o reflejos de trayectos múltiples y deben asegurarse de que el receptor está correctamente bloqueado con respecto a la señal. Por lo tanto, deben adoptarse las medidas apropiadas para asegurar que se minimicen estos riesgos. En particular, las entidades que tengan previsto utilizar receptores GPS que estarán sujetos a unos requisitos de exactitud más estrictos deberían considerar la Recomendación TF.1876 sobre fuentes de tiempo de confianza<sup>50</sup> de la Comisión de Radiocomunicaciones de la Unión Internacional de Telecomunicaciones (UIT-R).

A los efectos del artículo 4 del Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión, para los usuarios de un sistema de satélites, la exactitud requerida por el Reglamento Delegado (UE) 2017/574 de la Comisión debe aplicarse a cualquier punto dentro de los límites del sistema de dominio en el que se mide el tiempo. Sin embargo, el primer punto en el que se debe considerar el diseño, el funcionamiento y las especificaciones del sistema es el receptor utilizado (por ejemplo, el modelo del receptor GPS y la exactitud diseñada del receptor GPS) para obtener el mensaje de la marca de tiempo del satélite (y cualquier antena asociada). Esto no debe incluir el sistema de satélites GPS ni la trazabilidad de satélites con respecto al UTC.

### 7.3.1 Segundos intercalares

Cuando se debe sumar o restar un segundo intercalar a la hora UTC, según lo anunciado periódicamente por el Servicio Internacional de Rotación de la Tierra y Sistemas de Referencia (IERS), esto se debe llevar a cabo de conformidad con la Recomendación TF.460-6 de la Comisión de Radiocomunicaciones de la Unión Internacional de Telecomunicaciones (UIT-R). Esta recomendación indica que un segundo intercalar positivo comienza a las 23:59:60 y termina a las 00:00:00 y un segundo intercalar negativo es representado por la hora que pasa de 23:59:58 a 00:00:00.

### 7.3.2 Hora local y desplazamiento del UTC

Las marcas de tiempo se pueden mantener en la hora local siempre y cuando se indique a las autoridades competentes que la marca de tiempo se convierte al UTC (hora zúlú). Algunos mensajes de marca de tiempo pueden consistir en una marca de tiempo y una divergencia de UTC aplicable para esa marca de tiempo. De nuevo, con respecto a las marcas de tiempo proporcionadas a una autoridad competente, la divergencia debe aplicarse a la marca de tiempo de manera que solo se proporcione una marca de tiempo a la autoridad competente.

### 7.3.3 Aplicabilidad para las empresas de inversión que no son miembros o participantes directos del centro de negociación

El artículo 50 de la MiFID II solo es aplicable a los centros de negociación y a sus miembros o participantes. Sin embargo, los requisitos del Reglamento Delegado (UE) 2017/589 de la Comisión conforme al MiFIR y el artículo 16, apartado 6, de la MiFID II se aplican a las empresas de servicios de

---

<sup>50</sup> Recomendación TF.1876-0 (04/2010), disponible en <https://www.itu.int/rec/R-REC-TF.1876-0-201004-I/en>.

inversión, con independencia de si actúan como miembros o participantes de un centro de negociación. La referencia a los requisitos máximos de divergencia en estos dos reglamentos debe entenderse que solo se aplica a las empresas de servicios de inversión cuando actúan como miembros o participantes de los centros de negociación, dado que esto es conforme con el alcance de la obligación definida en el texto de nivel 1.

## 7.4 Marcas de tiempo de aplicación, servidor y por cable

Las marcas de tiempo de aplicación y de servidor se generan dentro de la aplicación de software, mientras que las marcas de tiempo por cable son generadas por un hardware independiente, a la vez que también toman una copia de los paquetes de red que contienen la información relevante. La AEVM considera que cualquiera de estas marcas de tiempo resultará aceptable para los miembros o participantes. Los centros de negociación deben tener en cuenta que, en vista de la obligación de registrar eventos en el sistema de case, será necesario utilizar marcas de tiempo de aplicación.

## 7.5 Latencia entre pasarelas

Los centros de negociación pueden enumerar múltiples tiempos de latencia entre pasarelas para diferentes percentiles. A efectos de la sincronización de los relojes, la AEVM considera que los centros de negociación deben utilizar el tiempo de latencia entre pasarelas en el 99º percentil.

Los centros de negociación tienen la obligación de supervisar en tiempo real la latencia entre pasarelas en virtud del artículo 13, letra c) (ESMA/2015/1464)<sup>51</sup>. Si la latencia entre pasarelas mejora de ser superior en más de 1 milisegundo a menos o igual a un milisegundo, entonces cambian sus requerimientos derivados del artículo 50 con respecto a la granularidad y la divergencia máxima. Este tipo de escenario es más probable que se produzca a raíz de un cambio a un nuevo motor de case o mejoras tecnológicas de la infraestructura existente de un centro y, por lo tanto, los requisitos de marca de tiempo deben tenerse en cuenta cuando se planifica este trabajo.

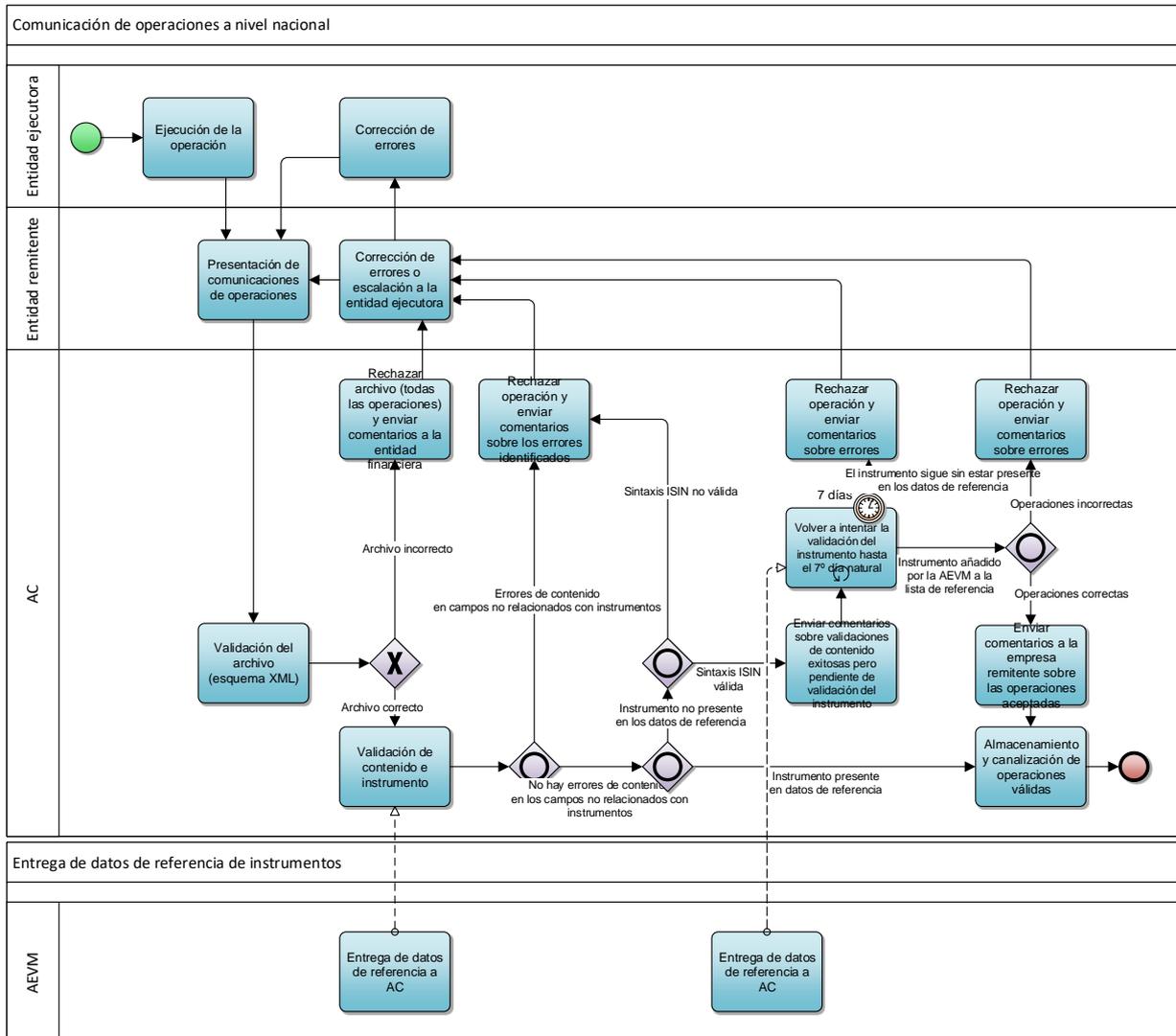
# 8 Anexos

## Anexo I Tratamiento de las comunicaciones recibidas de entidades remitentes

El siguiente diagrama presenta el proceso de comunicaciones de operaciones a nivel nacional:

---

<sup>51</sup> REGLAMENTO DELEGADO (UE) 2017/584 DE LA COMISIÓN, de 14.7.2016, por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a las normas técnicas de regulación que especifican los requisitos organizativos de los centros de negociación



El siguiente cuadro resume los plazos para los eventos principales del proceso:

Notación	Tarea	Plazo
T	Ejecución de la operación	
R	Presentación de comunicaciones de operaciones por la entidad que comunica	T+1 día laborable
	Envío de respuesta a las entidades que comunica	R+1 día natural (R+7 en caso de que falte el instrumento en los datos de referencia)

Las operaciones ejecutadas en el día T se comunican a más tardar al final del siguiente día laborable, es decir, T+1.

Se deja a la discreción de cada autoridad competente la elaboración de procedimientos técnicos detallados y de plazos para la presentación de comunicaciones.

Las autoridades competentes deben validar las comunicaciones entrantes de la siguiente manera:

**Validación deficheros:** comprueban la conformidad del archivo con el esquema XML (sintaxis de todo el fichero y de comunicaciones de operaciones específicas). Si el fichero no es conforme, se rechaza el fichero completo (todas las operaciones incluidas en el fichero).

**Validación de contenido:** un conjunto de reglas de validación que se ejecutan para cada comunicación y verifican el contenido de campos específicos. Las comunicaciones incorrectas se rechazan, mientras que las correctas se procesan en pasos posteriores. Estas reglas de validación incluyen validaciones dependientes de los datos de referencia del instrumento.

Cada autoridad competente debe aplicar validaciones de fichero. Esas reglas de validación comprueban si la sintaxis del fichero XML es correcta.

Después de validar correctamente el fichero, todas las reglas de validación del contenido se deben ejecutar para cada operación incluida en el fichero. Las reglas de contenido incluyen, en particular, la validación de si el instrumento como tal o el instrumento subyacente (en el caso de algunas operaciones OTC u operaciones de instrumentos derivados ejecutadas en una plataforma de negociación organizada fuera de la Unión) para el que se ejecutó la operación se incluye en los datos de referencia y si el código ISIN comunicado es correcto en términos de sintaxis/dígito de control. Se pueden considerar los siguientes casos:

Si la comunicación de la operación es correcta (todas las reglas de contenido son correctas) y el instrumento comunicado existe en los datos de referencia → se acepta la comunicación;

Si no hay errores de contenido relacionados con campos distintos al del instrumento/subyacente, pero el instrumento comunicado no existe en los datos de referencia y la sintaxis/dígito de control del ISIN comunicado es correcto → se deben emprender los siguientes pasos:

la autoridad competente deberá informar a la empresa remitente de que la operación está pendiente de la validación del instrumento;

la autoridad competente debe ejecutar la validación del instrumento todos los días hasta el 7º día natural tras la recepción de la comunicación por parte de la empresa remitente;

si el instrumento está presente en los datos de referencia antes de transcurridos 7 días naturales y si no hay errores de contenido como resultado de la validación del instrumento, se acepta la operación;

si el instrumento está presente en los datos de referencia antes de transcurridos 7 días naturales y si hay algún error o errores de contenido como resultado de la validación del instrumento, se rechaza la operación;

Si transcurridos 7 días naturales el instrumento todavía no figura en los datos de referencia, la autoridad competente rechaza la comunicación de la operación y envía el mensaje pertinente a la empresa remitente;

Si no hay errores de contenido relacionados con campos distintos al del instrumento/subyacente, pero el instrumento comunicado no existe en los datos de referencia y dígito de control del ISIN comunicado es incorrecto → la operación se rechaza de inmediato:

Si hay errores de contenido relacionados con campos distintos al del instrumento/subyacente → la operación se rechaza de inmediato, es decir, sin esperar otros 7 días. Se debe informar sobre los errores identificados.

Las validaciones de contenido solo se aplican a los ficheros que han superado con éxito la validación de nivel de fichero. Cada una de las reglas de validación debe aplicarse a cada comunicación de operaciones en el fichero.

Si una comunicación de operaciones no cumple una o más reglas de validación, dicha comunicación es rechazada. Las comunicaciones que cumplan con las reglas de validación se deben aceptar. Puede ocurrir que algunos de los registros de operaciones incluidos en un fichero sean aceptados y algunos sean rechazados. A la luz del artículo 26, apartado 7, último párrafo, del MiFIR, la entidad remitente debe actuar con prontitud ante cualquier rechazo para asegurar que los errores se corrigen sin demoras indebidas. A fin de validar las operaciones ejecutadas el día T, las autoridades competentes utilizan datos de referencia a partir del día T. Para hacer frente a problemas relacionados con la comunicación tardía de operaciones o datos de referencia, las operaciones validadas o canalizadas después de T+1 deben utilizar los últimos datos de referencia disponibles en el día en que se realiza la validación; por ejemplo, si una operación que se ejecutó el día T se recibe por parte de la empresa de servicios de inversión el día T+10, esta operación debe validarse utilizando los datos de referencia más recientes disponibles el día de la validación.

Los ficheros de respuesta se deben generar y enviar a las entidades remitentes a más tardar un día después de la presentación de la comunicación (es decir, R+1, donde R es el día de la comunicación). Esto incluye el acuse de recibo de la presentación correcta de las comunicaciones de operaciones, así como de los mensajes de error en caso de que las comunicaciones enviadas o los ficheros enteros sean incorrectos. Si se rechaza una comunicación de operaciones, el mensaje de respuesta debe especificar la regla de validación que se ha aplicado y la naturaleza del error.