

Merrill Lynch Corredores de Bolsa S.p.A.

Procedimiento para Asignación de Operaciones



A subsidiary of
Bank of America Corporation

	Nombre	Cargo	Área	Fecha (dd/mm/aaaa)
Preparado por (Inicial)	Nicolás Méndez	Business Support Associate	COO	22/03/2016
Aprobado por (Inicial)	Max Cuenca	CFO	CFO	22/03/2016
Revisado por (ultima revision)	Rodrigo Arteché	Trader FICC LCT	FICC LCT	15/02/2019
Aprobado por (ultima revision)	Leonardo Fernandez	Director	COO	15/02/2019

**Procedimiento para asignación de operaciones
Merrill Lynch Corredores de Bolsa S.p.A.**

INDICE

1. Objetivo	3
2. Alcance	3
3. Responsabilidades	3
4. Procedimiento	4
4.1 Preferencia en la ejecución de instrucciones de orden y distribución de transacciones de renta fija y moneda extranjera	4
4.1.1 Criterios de segmentación	4
4.1.2 Criterios de asignación	4
4.1.3 Cambios y/o Anulaciones	4
5. Bitácora de Cambios Procedimiento	5

**Procedimiento para asignación de operaciones
Merrill Lynch Corredores de Bolsa S.p.A.**

1. Objetivo

Este documento tiene por objeto la definición de criterios formales, claros y objetivos de asignación de operaciones en Merrill Lynch Corredores de Bolsa S.p.A. ("MLCDB"), buscando asegurar que el cliente siempre sea favorecido respecto del intermediario, sus relacionados y funcionarios, y en los que todos sus clientes tengan un tratamiento justo y equitativo.

2. Alcance

Este procedimiento describe los criterios de asignación de transacciones para las operaciones de renta fija y moneda extranjera ejecutadas en la mesa de dinero de MLCDB, así como también el tratamiento que tendrán las órdenes que sean modificadas por los clientes.

3. Responsabilidades

Serán responsables del cumplimiento cabal de las disposiciones contenidas en este procedimiento el equipo de operadores de la mesa que se desempeña en MLCDB.

**Procedimiento para asignación de operaciones
Merrill Lynch Corredores de Bolsa S.p.A.**

4. Procedimiento

4.1 Preferencia en la ejecución de instrucciones de orden y distribución de transacciones de renta fija y moneda extranjera

4.1.1 Criterios de segmentación

La instrucción de orden de los clientes es recibida por medios electrónicos (Bloomberg Chat o email) o por voz (Teléfono o Capítulo¹). En la operación habitual de transacciones de renta fija y moneda extranjera, el número de instrucciones de orden recibida por parte de clientes es mínimo, por lo que no se utiliza una segmentación para la operación diaria. En el caso hipotético de recibir una gran cantidad de instrucciones de orden y por lo mismo existir la necesidad de aplicar un criterio, la priorización se realizaría de la siguiente manera:

- I. En primer lugar se ejecutará la instrucción de orden de terceros no relacionados a MLCDB.
- II. En segundo lugar se ejecutará la instrucción de orden de terceros relacionados a MLCDB.
- III. En tercer lugar se ejecutará la instrucción de orden por cuenta propia de MLCDB.

4.1.2 Criterios de asignación

En conformidad a la Sección 4.1.1 que precede, la asignación de instrucciones de orden de MLCDB deberá ser ejecutada privilegiando siempre el mejor interés de cada cliente. La instrucción de orden respectiva deberá contener toda la información que sea necesaria para que el intermediario cuente con los elementos suficientes para ejecutar la instrucción del cliente en el mejor interés de este.²

Una vez ejecutada la instrucción de orden en el mercado, se le comunica al cliente el precio y monto que ha operado. Luego, las operaciones son ingresadas en nuestros sistemas (bonos Telerenta, FX Spot OTC, FX Spot Datatec y FX Forward OTC en Sebra CB; bonos OTC en Raiden).

4.1.3 Cambios y/o Anulaciones

Si el cliente desea cambiar el nivel de precio de una orden no ejecutada o parcialmente ejecutada en cualquier momento del tiempo en que la orden este vigente lo debe notificar por el mismo medio en el cual entregó la orden inicialmente.

¹ Planta telefónica existente solo entre instituciones financieras.

² Fuente: Norma de Carácter General 380, apartado III "De las Operaciones".

**Procedimiento para asignación de operaciones
Merrill Lynch Corredores de Bolsa S.p.A.**

5. Bitácora de Cambios Procedimiento

	Nombre	Cargo	Área	Fecha (dd/mm/aaaa)
Preparado por (Inicial)	Nicolás Méndez	Business Support Associate	COO	22/03/2016
Revisado por (Inicial)	Nuria Martínez	COO	COO	22/03/2016
Aprobado por (Inicial)	Max Cuenca	CFO	CFO	22/03/2016
Revisado por	Constanza Walsen	VP Operations	Operations	02/01/2018
Aprobado por	Nuria Martínez	COO	COO	02/01/2018
Revisado por (última revisión)	Rodrigo Arteché	Trader FICC LCT	FICC LCT	15/02/2019
Aprobado por (última revisión)	Leonardo Fernández	COO	COO	15/02/2019