

Merrill Lynch Corredores de Bolsa S.p.A.

# Procedimiento para Asignación de Operaciones



A subsidiary of  
Bank of America Corporation

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

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

**INDICE**

|   |          |
|---|----------|
| <b>1. Objetivo</b>  | <b>3</b> |
| <b>2. Alcance</b>   | <b>3</b> |
| <b>3. Responsabilidades</b>   | <b>3</b> |
| <b>4. Procedimiento</b>   | <b>4</b> |
| 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        |
| <b>5. Bitácora de Cambios Procedimiento</b>   | <b>5</b> |

**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 Capítulo<sup>1</sup>). 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.<sup>2</sup>

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.

---

<sup>1</sup> Planta telefónica existente solo entre instituciones financieras.

<sup>2</sup> 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**

|                                | <b>Nombre</b>      | <b>Cargo</b>               | <b>Área</b> | <b>Fecha<br/>(dd/mm/aaaa)</b> |
|--------------------------------|--------------------|----------------------------|-------------|-------------------------------|
| 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                    |
|                                |                    |                            |             |                               |
|                                |                    |                            |             |                               |