

Mercado Alternativo de Renta Fija

Octubre 2013



Mercado Alternativo de Renta Fija

Características

Regulación

Gestión

Participantes

- Es un nuevo mercado que se ofrece como alternativa al mercado oficial.
- Nace para facilitar la financiación de las empresas mediante la emisión de valores de renta fija.
- Destinado en exclusiva a inversores cualificados.

Mercado Alternativo de Renta Fija

Características

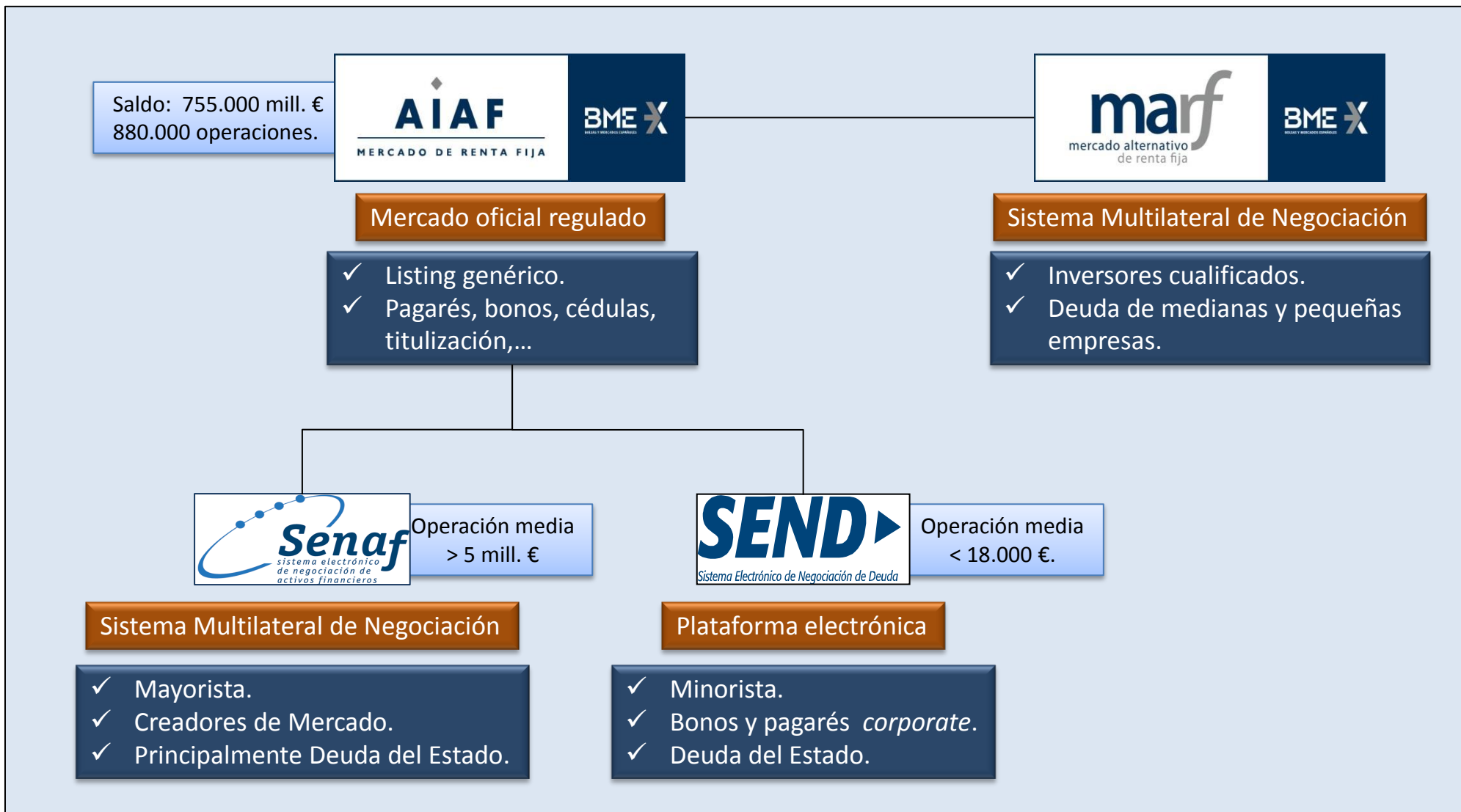
Regulación

Gestión

Participantes

- Es un Sistema Multilateral de Negociación (SMN), según los artículos 118 a 126 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.
- Está gestionado por el Consejo de Administración del Mercado AIAF de Renta Fija.
- Se ha dotado con un Reglamento del Mercado, desarrollado mediante Circulares (www.bmerf.es).

MARF en la estructura de BME Renta Fija



Mercado Alternativo de Renta Fija

Características

Regulación

Gestión

Participantes

- Consejo de Administración de AIAF Mercado de Renta Fija.
- Director Gerente.
- Sistema electrónico de negociación.
- Comisión de Incorporación de Valores.
- Comisión de Supervisión.
- Comisión de Arbitraje.

Mercado Alternativo de Renta Fija

Características

Regulación

Gestión

Participantes

- Miembros del Mercado.
- Entidades Mediadoras.
- Asesores registrados.
- Agencias de calificación.

Participantes en MARF

Mediadoras:

- ✓ Order routing de los Miembros del Mercado.
- ✓ Suministrador tecnológico.

Miembros del Mercado:

- ✓ Son Entidades de Crédito y ESIs
- ✓ Autorizados para contratar en el mercado.
- ✓ Participan en la colocación de los valores.
- ✓ Banco custodio y liquidador.

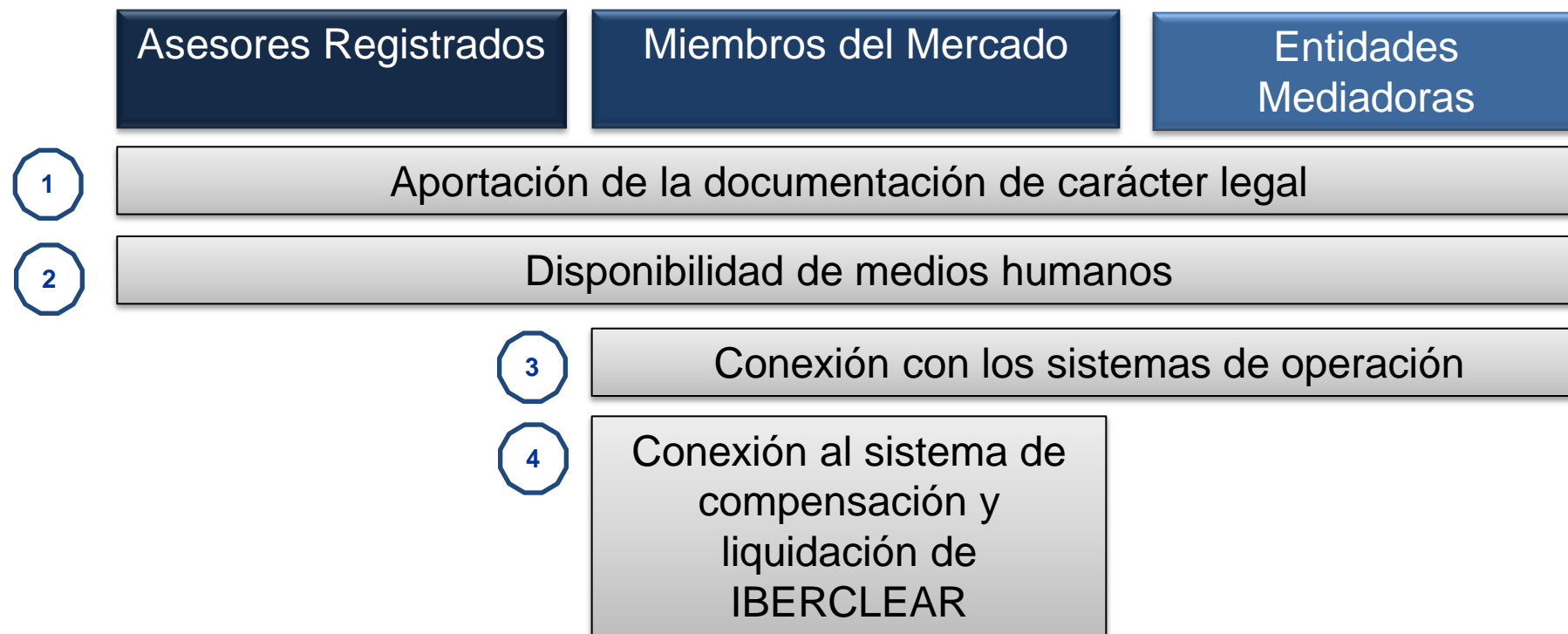
Asesores registrados:

- ✓ Especialistas en el mercado de capitales.
- ✓ Asesoran a la compañía respecto de las reglas del Mercado.
- ✓ Coordinación de la documentación y de la información periódica que debe presentar el emisor.

Agencia de calificación:

- ✓ Homologados por ESMA
- ✓ Emiten un Informe de evaluación crediticia y de riesgo de la emisión o informe de solvencia

Requisitos de participación



Información de la emisión

Requerimientos de información inicial

- ✓ Acreditación de la existencia de la empresa.
- ✓ Estatutos vigentes.
- ✓ Acreditación de poderes de los firmantes.
- ✓ Estados financieros auditados sin salvedades. (2 últimos ejercicios).
- ✓ Solicitud de incorporación de los valores.
- ✓ Documento informativo
- ✓ Certificado de vigencia.
- ✓ Condiciones finales.
- ✓ Informe de evaluación crediticia y de riesgo de la emisión o un informe de solvencia.
- ✓ Inscripción en IBERCLEAR.

Información continua

- ✓ Estados financieros periódicos (anuales o intermedios).
- ✓ Anuncio de hechos relevantes relacionados directamente con el emisor y que, si llegaran a ser conocidas públicamente, pueden tener un efecto significativo en el precio de los activos admitidos a cotización.

Datos técnicos

- ✓ Cualquier modificación o variación de los términos y condiciones de los valores:
 - fechas de pago.
 - cambios en tipos de interés.
 - fechas de amortización anticipada.
 - reducciones de nominal.
 - etc.

Transparencia y gestión de órdenes 1/2

Ámbito de pre contratación.



- MARF dispone de una plataforma electrónica para la contratación de operaciones soportada por la tecnología de SEND.

- Horario de 9:00 h a 16:30 h.
- Todas las órdenes introducidas deberán tener un precio límite.
- Mercado multilateral y bilateral (operaciones a precio convenido y aplicaciones).

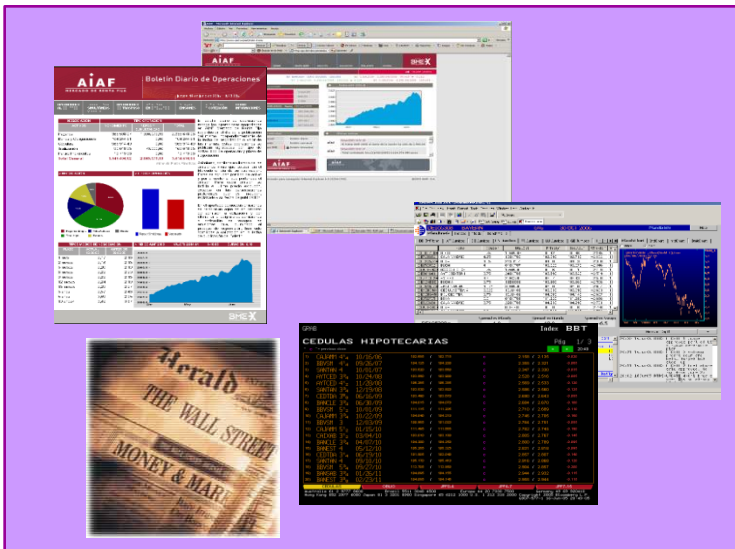
- Acceso con terminales físicos, terminales remotos -terminal server-, APIs o desarrolladores y líneas punto a punto o internet.

Trasparencia y gestión de órdenes ^{2/2}

Ámbito de post contratación.



- Gestión de la compensación y liquidación de las operaciones.
- Gestión de cobros y pagos derivados del servicio financiero de las emisiones.
- Información pre ejecución; publicación de precios, rentabilidades y volúmenes incluidos en el libro de órdenes cada 15'.
- Información post ejecución; publicación de volúmenes contratados y precios ejecutados en el Boletín Diario de Operaciones.
- Conexión con medios ajenos; Market Data, Visual Trader, Infobolsa, Bloomberg, Reuters, prensa económica especializada, etc.



Distribución de la información.

<http://www.bmerf.es/esp/asp/Portadas/HomeMARF.aspx>

The screenshot displays the BME Renta Fija website interface. At the top, there is a navigation bar with the BME logo and the text 'BME Renta Fija'. Below this, a menu bar contains links for 'BME RENTA FIJA', 'MERCADO', 'ADMISIÓN A COTIZACIÓN', 'DOCUMENTOS', and 'INVERSOR PARTICULAR'. The main content area is titled 'MARF' and features a large graphic of a globe surrounded by gears. The headline reads: 'Acercando las empresas al mercado de renta fija como fuente de financiación'. Below the graphic, there is a detailed text block explaining the MARF initiative, its structure, and its benefits for companies. To the right of the text, there are four small promotional boxes: 'asesores registrados', 'reglamento del MARF', 'información de la emisión', and 'circulares del MARF'. The footer of the page includes copyright information for 'Bo Bolsas y Mercados Españoles 2013' and various utility links like 'Aviso Legal', 'Contacto', 'Mapa web', and 'Disclaimer'.

MARF

Mercado Alternativo de Renta Fija

Pza. de la Lealtad, 1
28014 Madrid

www.bmerf.es

