

Reporte EMIR Refit

BME CLEARING

abril 2024

Contenido

1. INTRODUCCIÓN	3
2. DETALLES GENERALES	3
3. UTI	4
4. NUEVOS CAMPOS	5
5. VALORACIÓN	8
6. GARANTÍAS	8
7. REPORTE A NIVEL OPERACIÓN Y A NIVEL POSICIÓN	11
8. FICHEROS ARMONIZADOS	14
9. BACKLOADING	15

1. Introducción

Con la entrada en vigor de EMIR Refit prevista para el 29 de abril de 2024, es necesario realizar las adaptaciones correspondientes para cumplir con los requerimientos regulatorios, siendo las más relevantes:

- Nuevo campo "Event Type" y su combinación con el campo "Action type".
- Cambio del formato de los informes de CSV a XML.
- La información sobre garantías y valoraciones se han actualizado con cálculos adicionales.
- Las contrapartes financieras (FC) son ahora los responsables únicos de informar en nombre de las contrapartes no financieras (NFC). Por lo tanto, las NFCs tienen ahora la obligación de proporcionar datos exactos a su contraparte financiera en la operación.

Con el fin de facilitar la transición del reporte de EMIR a EMIR Refit, el siguiente documento tiene como objetivo explicar la implementación de los puntos claves.

2. Detalles Generales

1. Todos los productos derivados (Financieros, Energía, FX, xRolling Acciones y Activos digitales) se notificarán tanto a nivel operación como a nivel posición, con el objetivo de reflejar la exposición real entre un par de contrapartidas. Esta exposición consiste en un conjunto de derivados fungibles (operaciones) con relaciones tanto económicas como jurídicas entre las contrapartes, que permiten una mejor gestión del riesgo y una reducción de la exposición conjunta.
2. Los productos del segmento de IRS, se notificarán únicamente a nivel de operación de acuerdo con las normas del ciclo de vida aplicables a la notificación de las operaciones.
3. Con EMIR Refit, cuando una posición neteada quede a 0, existen dos formas para comunicarla:
 - Cancelar la posición con cuantía = 0 y reabirla cuando vuelva a ser $\neq 0$, utilizando un nuevo UTI de posición, sin enviar ninguna valoración entre la cancelación de la primera posición y la constitución de la última.
 - Mantener la posición abierta y notificar diariamente su valoración = 0 sin enviar el reporte a nivel posición hasta el momento en que ésta vuelva a ser $\neq 0$, y por tanto existiendo un único UTI de posición¹.

¹ En este caso, el último día de envío del reporte a nivel posición será el de la sesión en la que la posición sea = 0

Con el objetivo de armonizar la forma de reportar las posiciones neteadas a cero y disminuir así el número de posibles discrepancias, BME CLEARING utilizará la segunda opción, de acuerdo con el consenso alcanzado en el grupo de EACH.

3. UTI

Con la entrada en vigor de EMIR Refit, la composición del UTI, tanto a nivel de operación como de posición, se verán modificadas como se detalla a continuación.

a. UTI a nivel operación

Número de caracteres	Componentes	Descripción	Ejemplo
20	LEI	Código LEI de BME CLEARING	5299009QA8BBE2O0B349
8	Fecha	Fecha Registro (Session Date) ISO 8601 formato (AAAA-MM-DD)	20240214
11	ID de la transacción	Identificador de la operación	00001475970
1	Lado	Indica si el Miembro es el comprador o el vendedor de la operación	1 = Compra 2 = Venta
4	Código del miembro	Miembro al que pertenece la operación	A777
2	Grupo de Contratos	Identificador del segmento al que pertenece la operación	C2 = Derivados financieros C7 = Energía C9 = IRS CC = Derivados Activos Digitales CD = xRolling FX
1	Tipo de UTI	Indica el nivel al que se está generando el UTI	T = A nivel de operación

Ejemplo: 5299009QA8BBE2O0B34920240214000014759701A777C2T

b. UTI a nivel posición

El campo UTI a nivel de posición debe generarse bajo la siguiente estructura:

Número de caracteres	Componentes	Descripción	Ejemplo
20	LEI	Código LEI de BME CLEARING	5299009QA8BBE2O0B349
6	Fecha	Fecha efectiva de la posición Formato (AAMMDD)	240214
12	ISIN	Código ISIN del contrato al que está referenciada la posición	ES0B00033265
4	Código del miembro	Miembro al cual pertenece la posición	A888
7	Miembro y Cuenta de Colateral	Miembro y Cuenta de Colateral al que pertenece la posición.	A88800P
2	Grupo de Contratos	Identificador del segmento al que pertenece la posición.	C2 = Derivados financieros C7 = Energía C9 = IRS CC = Derivados Activos Digitales CD= xRolling FX
1	Tipo de UTI	Indica el nivel al que se está generando el UTI.	P = A nivel de posición

Ejemplo: 5299009QA8BBE2O0B3492402141ES0B00033265A888A88800PC2P

A partir del 29 de abril de 2024, cuando exista una operación que modifique o termine una posición ya comunicada con anterioridad a la fecha de entrada en vigor de Emir Refit, se incluirá el UTI de la posición en el campo Subsequent UTI. Por tanto, este Subsequent UTI, mantendrá la estructura anterior utilizada bajo el reporte EMIR.

4. Nuevos campos

Campo	Consideraciones
	En función del producto, se reportará:
	- Derivados Financieros (incluyendo xRolling sobre acciones) → XMRV - Energía → XMPW
Venue of execution	- FX - xRolling Divisa → XMXF - Derivados de Activos digitales → LMAF - Interest Rate Swap - Según la Plataforma de Negociación: - TradeWeb → TWEB

Campo	Consideraciones
	- Bloomberg → BTFE - Según la plataforma de confirmación: - Fuera de UE → XXXX - Dentro de UE → XOFF
	Se construirá a partir de la unión de 2 campos:
	- Para todos los productos excepto IRS:
	<i>Número de registro de negociación de la operación inicial + Fecha de ejecución de la operación ²</i>
	Estos campos estarán disponibles vía mensajería, ficheros de traspaso y armonizados:
	- Ficheros de traspaso EoD:
	Campos 23 - <i>InitialTradeExecID</i> y 26 - <i>ExecutionDate</i> del fichero CTRADES.
	- Fichero armonizado CCPTRADESEMIR:
	Campo #2_2
	- Mensajería FIX:
	Tags # 527 - <i>SecondaryExecID</i> y 769 - <i>TrdRegTimestamp</i> ²
	- Para IRS:
	<i>Initial Trade Id+ Initial trading datetime</i> ²
	Estos campos estarán disponibles vía ficheros fin de día y armonizados:
	- Ficheros EoD:
	Campos 5.3 - <i>Initial Trade ID</i> y 5.5 - <i>Initial trading datetime</i> del fichero CTRADES.
	- Fichero armonizado CCPTRADESEMIR:
	Campo #2_2
	Este campo se reportará únicamente en los siguientes casos:
	- Para todos los productos excepto IRS:
Prior UTI	Aquellas operaciones que son reportadas como consecuencia de un life-cycle event en las operaciones de las que proceden, y formen parte de una posición cuyo Action Type sea 'NEWT' y su Event Type sea 'NOVA' o 'CORP', llevarán asignadas como PRIOR UTI, el UTI de la posición de procedencia.
	- Para IRS:
	El PRIOR UTI sólo vendrá comunicado para aquellas operaciones cuyo Event Type sea 'COMP', siendo este el UTI de la operación de procedencia.

² Formato de fechas AAAAMMDD

Campo	Consideraciones																
Subsequent Position UTI	Este campo se reportará únicamente para aquellas operaciones cuyo Action Type sea 'POSC', es decir, vayan a formar parte de una posición. El valor que tomará el Subsequent Position UTI será el UTI de la posición en la que se incluirá la operación, tal y como descrito en el apartado 3.b) del presente documento. Es aplicable a todos los productos salvo a IRS, dado que estos últimos sólo se reportan a nivel de operación. Este campo estará disponible en el campo #2.4_ del fichero armonizado CCPTRADESEMIR.																
Valuation timestamp	Fecha y hora de la última valoración a precios de mercado que proporcionará BME CLEARING. Este campo estará compuesto por la Fecha de la Sesión + "23:59:00" UTC como componente temporal, y estará disponible en el campo 2_23_ del fichero armonizado CCPVALUATIONEMIR.																
Collateral timestamp	Fecha y hora a partir de la cual se informan los valores de las garantías que proporcionará BME CLEARING. Este campo estará compuesto por la fecha de la Sesión de garantías + "23:59:00" UTC y estará disponible en el campo 3_7_ del fichero armonizado CCPCOLLATERALEMIR.																
Direction of Leg 1/2	Será informado con cuatro caracteres, 'SLLR' (Vendedor) o 'BYER' (Comprador) para todos los productos. Adicionalmente, aquellos productos que estén compuestos por 2 'patas', llevarán informados también los valores 'MAKE' en el caso del pagador o 'TAKE', en el caso del receptor. Para más información sobre este campo, referirse al fichero <i>Technical Specifications EMIR Refit.xlsx</i>																
Post Trade Risk Reduction (PTRR ID)	Sólo aplicable a operaciones de IRS. El ID de PTRR deberá notificarse cuando el Event Type sea 'COMP' y el tipo de técnica de PTRR sea compresión con un proveedor de servicios externo o reequilibrio. Este campo estará disponible en el campo 2_5_ del fichero armonizado CCPTRADESEMIR y se construirá a partir de la unión de los siguientes campos: <table><thead><tr><th>Número de caracteres</th><th>Componentes</th><th>Descripción</th><th>Ejemplo</th></tr></thead><tbody><tr><td>20</td><td>LEI</td><td>Código LEI de BME CLEARING</td><td>5299009QA8BBE2O0B349</td></tr><tr><td>11</td><td>ID de la transacción</td><td>Identificador de la operación neteada</td><td>00000000077</td></tr><tr><td>8</td><td>Fecha</td><td>Fecha sesión del neteo. Formato (AAMMDD)</td><td>20160901</td></tr></tbody></table> Ejemplo: 5299009QA8BBE2O0B3490000000007720160901 Estos campos estarán disponibles vía ficheros de traspaso EoD y ficheros armonizados: - Ficheros de traspaso EoD: Campos 3.1 - <i>CCP Trade ID</i> y 3.13 - <i>Trade Date</i> del fichero CTRADES. - Fichero armonizado CCPTRADESEMIR: Campo #2_5	Número de caracteres	Componentes	Descripción	Ejemplo	20	LEI	Código LEI de BME CLEARING	5299009QA8BBE2O0B349	11	ID de la transacción	Identificador de la operación neteada	00000000077	8	Fecha	Fecha sesión del neteo. Formato (AAMMDD)	20160901
Número de caracteres	Componentes	Descripción	Ejemplo														
20	LEI	Código LEI de BME CLEARING	5299009QA8BBE2O0B349														
11	ID de la transacción	Identificador de la operación neteada	00000000077														
8	Fecha	Fecha sesión del neteo. Formato (AAMMDD)	20160901														

5. Valoración

Para todos los productos, excepto IRS

BME CLEARING realizará la valoración a precios de mercado, comunicando los siguientes valores en los campos de la sección 2.c. *Valuation*, de acuerdo con las especificaciones técnicas:

a. Campo 2.21 – *Valuation amount*

Existen 2 maneras posibles para la obtención de este campo:

1. Mediante el fichero armonizado CCPPOSITIONEMIR

Por cada cuenta (Campo 2_14_ - *Exchange Account code*) y producto (Campo 2_7_ - *ISIN*), será el sumatorio de los valores del campo 2_21_ - *Valuation amount*.

2. Mediante el fichero armonizado CCPVALUATIONEMIR

Por cada UTI (Campo 2_1_), se informará diariamente de su valoración (campo 2_21_), en aquellos contratos en los que el Miembro tenga posición abierta.

b. Campo 2.22 – *Currency*

Estará disponible en el campo 2_22_ tanto del fichero armonizado CCPPOSITIONEMIR como del CCPVALUATIONEMIR.

c. Campo 2.23 – *Valuation timestamp*

Fecha de la sesión + 23:59:00 UTC

Estará disponible en el campo 2_23_ del fichero armonizado CCPVALUATIONEMIR.

d. Campo 2.24 – *Valuation Method*

BME CLEARING lo comunicará como CCPV (CCP's Valuation), y estará disponible en el campo 2_24_ del fichero armonizado CCPVALUATIONEMIR.

IRS

a. Campo 2.21 – *Valuation amount*

La valoración será calculada descontando cada uno de sus flujos a valor presente, como se indica en la Circular C-IRS-08/2023 *Valoración de instrumentos del Segmento Derivados OTC de Tipo de interés*, o aquella que la sustituya, y estará disponible en el campo 2_21_ del fichero armonizado CCPVALUATIONEMIR.

Los miembros que así lo deseen, podrán replicarlo de acuerdo con lo descrito en el punto a.2. anterior.

6. Garantías

BME CLEARING comunicará los siguientes valores en los campos de la sección *Collateral*, de acuerdo con las especificaciones técnicas:

a) Campo 3.7 – *Collateral timestamp*

Fecha de la sesión + 23:59:00 UTC

Fecha y hora en la que se reportan las garantías. Estará disponible en el campo 3_7_ - *Collateral timestamp* del fichero armonizado CCPCOLLATERALEMIR.

b) Campos 3.9 – *Collateral portfolio* y 3.11 – *Collateralisation category*

Las garantías aportadas se informarán a nivel portfolio, y su valor será = OWP2, indicando de esta forma que la garantía es unidireccional, aportada únicamente por el miembro (contrapartida 2).

Estos datos estarán disponibles en los campos 3_9_ y 3_11_ respectivamente del fichero armonizado CCPCOLLATERALEMIR.

c) Initial margin y Variation margin depositados:

BME CLEARING informará del Initial margin y del Variation margin depositados a nivel portfolio, ambos pre-haircut y post-haircut, los cuales estarán disponibles en los campos que a continuación se detallan del fichero armonizado CCPCOLLATERALEMIR:

- 3_12_ - Initial margin posted by the counterparty 1 (pre-haircut)
- 3_13_ - Initial margin posted by the counterparty 1 (post-haircut)
- 3_15_ - Variation margin posted by the counterparty 1 (pre-haircut)
- 3_16_ - Variation margin posted by the counterparty 1 (post-haircut)

El importe del Variation Margin (VM) se comunicará como el acumulado desde la primera notificación del Variation Margin del portfolio u operación.

Se incluye el siguiente ejemplo, con el detalle del cálculo.

Supongamos el miembro AXXX que abre posición por primera vez el 19/04, comprando 1 Futuro IBEX para un portfolio (cuenta y contrato) determinado, a un precio de 9.387, manteniéndola hasta el 22/04.

Fecha del reporte	Contrato	Volumen	Multiplicador	Pr Operación	Pr Cierre	VM Liquidado	VM Acumulado
19/04	FIBXM3	1	1	9.387	9.463	76	76
20/04	FIBXM3	1	1		9.422	-41	35
21/04	FIBXM3	1	1		9.384	-38	-3
22/04	FIBXM3	1	1		9.386	2	-1

— **Reporte 19/04:**

- $VM \text{ liquidado} = Pr. \text{ cierre } 19/04 - Pr. \text{ operación}$
 $1 \text{ contrato} \times 1 \text{ (multiplicador)} \times (9.463 - 9.387) = 76$
- $VM \text{ Acumulado} = 76$

— **Reporte 20/04:**

Dado que el precio de cierre es inferior que el del día anterior, el valor de la posición se reduce.

- $VM \text{ liquidado} = Pr. \text{ cierre } 20/04 - Pr. \text{ cierre } 19/04$
 $1 \text{ contrato} \times 1 \text{ (multiplicador)} \times (9.422 - 9.463) = -41$
- $VM \text{ acumulado} = VM \text{ acumulado del día anterior} + VM \text{ liquidado } 20/04$
 $(76 + (-41)) = 35$

ó

*VM acumulado = Último Pr. cierre (20/04) – Pr. de la operación
1 contrato x 1 (multiplicador) x (9.422-9.387) =35*

— **Reporte 21/04:**

El valor de la posición vuelve a disminuir, puesto que el precio de cierre es inferior al precio de cierre del día anterior.

- *VM liquidado = Pr. cierre 21/04 – Pr. cierre 20/04
1 contrato x 1 (multiplicador) x (9.384 - 9.422) = -38,*
- *VM acumulado = VM acumulado del día anterior + VM liquidado 21/04
(35 + (-38)) = -3*

ó

*VM acumulado = Último Pr. cierre (21/04) – Pr. de la operación
1 contrato x 1 (multiplicador) x (9.384-9.387) =-3*

— **Reporte 22/04:**

El valor de la posición aumenta, puesto que el precio de cierre es mayor que el precio de cierre del día anterior.

- *VM liquidado = Pr. cierre 22/04 – Pr. cierre 21/04
1 contrato x 1 (multiplicador) x (9.386 - 9.384) = 2*
- *VM acumulado = VM acumulado del día anterior + VM liquidado 22/04
((-3) + 2) = -1*

ó

*VM acumulado = Último Pr. cierre (22/04) – Pr. de la operación
1 contrato x 1 (multiplicador) x (9.386 - 9.387) = -1*

7. Reporte a nivel Operación y a nivel Posición

A continuación se detalla cómo se reportarán los diferentes tipos de operaciones y sus correspondientes Action Types y Event Types.

Tipo de operación / Segmento		Segmentos			Condiciones adicionales aplicables	A nivel Operación		A nivel Posición	
		Derivados Financieros	Energy	IRS		Action Type	Event Type	Action Type	Event Type
"D"	Desglose de cuenta diaria / Asignación interna	•	•			POSC	NOT MANDATORY	NEWT or MODI or TERM or	INCP
"H"	Aplicación/Registro de la operación	•	•			POSC	NOT MANDATORY		
"M"	Operación de mercado	•				POSC	NOT MANDATORY		
"S"	Disgregación de operación R de MEFF	•				POSC	NOT MANDATORY		
"S"	Subastas de volumen de electricidad		•			POSC	NOT MANDATORY		
"W"	Modificación de una operación	•	•			POSC	NOT MANDATORY		
"3"	Operación del Sistema de Cotización bajo Petición (RFQ)	•	•			POSC	NOT MANDATORY		
"4"	RFQ xRolling Acciones	•				POSC	NOT MANDATORY		
"6"	RFQ subasta XRolling Acciones	•				POSC	NOT MANDATORY		
"8"	Corrección RFQ xRolling Acciones	•				POSC	NOT MANDATORY		

Tipo de operación / Segmento		Segmentos			Condiciones adicionales aplicables	A nivel Operación		A nivel Posición		
		Derivados Financieros	Energy	IRS		Action Type	Event Type	Action Type	Event Type	
"G"	Corrección RFQ subasta XRolling Acciones	•				POSC	NOT MANDATORY			
"J"	Operación de precio medio	•				POSC	NOT MANDATORY			
"N"	Reapertura de operaciones a precio medio	•				POSC	NOT MANDATORY			
"5"	Ajuste de la Posición xRolling Acciones	•				POSC	NOT MANDATORY			
"7"	Traspaso posición XRolling Acciones	•				POSC	NOT MANDATORY			
"P"	Ajuste de la posición	•	•			N/A	N/A			
"G"	Operación de Give-up / Asignación externa	•	•		If Execution Date = Session Date	POSC	NOT MANDATORY			
"T"	Trade transfer	•	•	•						
"G"	Give-up trade / External Allocation	•	•		If Execution Date < Session Date	N/A	N/A			NOVA
"T"	Traspaso de operación	•	•	•		N/A	N/A			
"E"	Ejercicio de opción	•				N/A	N/A	EXER		
"C"	Ajuste por eventos	•				N/A	N/A	CORP		
"Z"	Cascada Real		•			N/A	N/A	TRAD		
"Z"	Traspaso de posición	•	•	•		N/A	N/A	NOVA		
"B"	Backloading			•		NEWT or MODI or TERM or	CLRG	N/A	N/A	
"F"	Subasta			•			NOVA	N/A	N/A	
"N"	Neteo			•			COMP	N/A	N/A	

Tipo de operación / Segmento		Segmentos			Condiciones adicionales aplicables	A nivel Operación		A nivel Posición	
		Derivados Financieros	Energy	IRS		Action Type	Event Type	Action Type	Event Type
"H"	Aplicación/Registro de la operación			•			CLRG	N/A	N/A
"Z"	Cierre de posición por default			•			NOVA	N/A	N/A
"O"	Cierre agrupación operaciones a precio medio	•				N/A	N/A	N/A	N/A
"X"	Anulación de una operación	•	•			N/A	N/A	N/A	N/A
"Q"	Descomposición por entrega		•			N/A	N/A	N/A	N/A
"R"	Operación de diferimiento	•				N/A	N/A	N/A	N/A
"V"	Vencimiento de contrato	•	•	•		N/A	N/A	N/A	N/A

8. Ficheros Armonizados

En el ámbito del grupo EACH, se ha acordado mantener la distribución del fichero armonizado CCPPOSITIONEMIR que actualmente se proporciona para el reporte EMIR. Su estructura se mantiene, pero se añaden las siguientes modificaciones:

- se añaden 7 nuevos campos, y
- se adaptan los nombres de los campos del encabezado de acuerdo con EMIR Refit

Adicionalmente, BME CLEARING ha optado por generar 3 nuevos ficheros armonizados que se distribuirán a Miembros Compensadores:

- CCPTRADESEMIR, a nivel de operación
- CCPVALUATIONEMIR, con los datos de valoración, y
- CCPCOLLATERALEMIR, con los datos de colateral.

La información que muestran todos estos ficheros siempre refleja el punto de vista de la ECC.

Algunas consideraciones importantes son:

- Su formato será .csv
- Se generará un único fichero por código de Miembro Compensador, con independencia de los segmentos a los que pertenezca.
- El nombre de los ficheros estará compuesto por:

Nombre del fichero_EEE_00X_zzzz_MMMMCC_AAAAMMDD_vvv.csv

Siendo:

- Nombre del fichero
Los posibles valores son CCPTRADESMIR, CCPPOSITIONEMIR, CCPVALUATIONEMIR o CCPCOLLATERALEMIR
- **EEE** = Código de entorno,
PRD para indicar que es el entorno de producción.
SIM para indicar que es el entorno de pruebas.
- **00X** = Versión actual del fichero.
Para el fichero CCPPOSITIONEMIR, se comenzará con el 003 según el acuerdo alcanzado en el grupo de EACH. En caso de futuras versiones, este número será consecutivo y siempre acordado con las demás ECCs.
Para el resto de los ficheros, se comenzará con el 001. Para futuras versiones este número será consecutivo.

- zzzz = Código MIC de BME CLEARING, **BMCL**.
- MMMM = Código de miembro. En caso de que tenga códigos diferentes en función del segmento al que pertenezca, prevalecerá el código de miembro según el siguiente orden: 1º, el código de miembro de C2: Derivados Financieros; 2º, el de C9: Swaps; 3ª, el de C7: Segmento Energía; 4º, el de CD: FX y por último, el de CC: Derivados Activos Digitales.

Ejemplo: Supongamos un miembro que pertenece al segmento IRS, con el código 1999, y al segmento Energía, con el código A999. Según el orden establecido, MMMM = 1999

- CC = Código de la ECC, **CM**.
- AAAAMMDD = Fecha del fichero.
- vvv = Número de versión del fichero, empezando por **001**.

La hora de generación es la misma que en la actualidad 04:30 am de D+1, donde D es la fecha de la sesión. En caso de existir errores u omisión en algún dato del reporte, éstos se reportarán, pero utilizando como máscara el símbolo ?. Los errores u omisiones de datos reportados en la versión vvv=**001**, serán corregidos en un segundo envío del fichero a partir de las 9.00 a.m. de D+1, una vez recibida la respuesta del Repositorio al que BME CLEARING reporta sus posiciones, pasando vvv a tomar el valor **002**.

9. Backloading

BME CLEARING realizará el backloading por fases y productos que se informarán mediante Comunicado.

Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. Todos los derechos reservados.

BME
Plaza de la Lealtad,1
Palacio de la Bolsa
28014 Madrid

www.bolsasymercados.es

