



LIQWIN

Gestión de la
Contratación en Tiempo
Real





Índice

1	Introducción	3
2	Descripción Funcional	3
2.1	Tiempo Real (Mercado SIBE).....	3
2.2	Gestión de Comisiones	3
2.3	Confirmaciones a Clientes y Bancos Liquidadores.....	4
2.4	Publicación de Operaciones a Bolsas Españolas	4
2.5	Obligaciones Legales.....	4
3	Módulos Adicionales.....	5
3.1	LIQWIN Multi-Mercado (Gestión de la liquidación en mercados internacionales) 5	
3.1.1	Descripción Funcional	5
3.1.2	Comunicación de Instrucciones de Liquidación.....	6
3.1.3	Agrupación de operaciones.....	7
4	ANEXO I: Esquemas de Liquidación contemplados en LIQWIN MM	7
5	ANEXO II: Interfaces en Tiempo Real contemplados en Liqwin MM.....	8



1 Introducción

LIQWIN es la aplicación integral del Middle-Office para una Empresa de Servicios de Inversión (ESI), que resuelve las labores de post-contratación y desglose de toda su operativa en el mercado nacional e internacional.

LIQWIN permite gestionar el flujo de la operativa bursátil desde que se recibe la orden del cliente hasta su publicación final, calculando las comisiones de la operación, comunicando a clientes y bancos los datos de la liquidación y realizando los procesos de publicación a las Bolsas e IBERCLEAR.

A su vez, LIQWIN gestiona la información necesaria para cumplir con las obligaciones legales con la CNMV (Registro de Órdenes), DGTE y Hacienda (Modelo 198).

2 Descripción Funcional

2.1 Tiempo Real (Mercado SIBE)

LIQWIN recibe en tiempo real la contratación realizada por la sociedad en el mercado nacional a través de un Interfaz con el sistema de contratación SIBE denominado IOM (Interfaz de Operaciones con el Mercado).

De esta forma se controla en tiempo real el estado de la orden en el mercado, así como el detalle de su ejecución.

2.2 Gestión de Comisiones

LIQWIN calcula los datos económicos de la operación en base a las tarifas definidas a en los maestros de la aplicación. Permite calcular:

- ✓ **Corretajes y derechos de Bolsa y SCLV**
- ✓ **Comisiones de banco liquidador**
- ✓ **Comisiones liquidadas extra-SCLV**
- ✓ **Retrocesión de comisiones a Comerciales e Intermediarios**

La gestión de comisiones realizada por LIQWIN funcionan siempre a modo de precálculo: el usuario puede decidir modificar los datos de la operación que necesite, recalculando LIQWIN el resto de datos de forma automática.

Asimismo, ofrece la posibilidad de ajustar las comisiones introduciendo ejecuciones de partidas ficticias, llevando en paralelo la contratación real y la ficticia.



2.3 Confirmaciones a Clientes y Bancos Liquidadores

LIQWIN genera informes de confirmación de operaciones, vía fax/télex/e-mail, a:

- ✓ **Clientes Institucionales y Extranjeros**
- ✓ **Gestoras de Fondos, de Patrimonios, etc.**
- ✓ **Clientela doméstica**
- ✓ **Bancos Liquidadores**

Las confirmaciones serán enviadas a las personas de contacto asociadas tanto a clientes como entidades liquidadoras. Cada persona de contacto tendrá asociado un formato de confirmación, que podrá ser definido fácilmente por el usuario.

A su vez, LIQWIN está integrado con Sistemas de Reenvío Automático, facilitando la gestión del envío de confirmaciones.

Por lo que se refiere a la confirmación de operaciones a Bancos Liquidadores, LIQWIN ha desarrollado Interfaces automáticos con algunas de las entidades liquidadores más importantes para la automatización de este proceso (ver ANEXO I).

2.4 Publicación de Operaciones a Bolsas Españolas

LIQWIN procesa los ficheros de contratación de cada una de las Bolsas Españolas, completando la información con las instrucciones de liquidación, así como los datos fiscales de titulares.

Las incidencias en la liquidación de las operaciones serán gestionadas en LIQWIN, proporcionando un informe de incidencias, permitiendo su modificación para su posterior reenvío a Bolsa

2.5 Obligaciones Legales

LIQWIN proporciona la información necesaria para cumplir con las siguientes obligaciones legales:

- ✓ **Modelo 198 de declaración de operaciones a Hacienda.**
- ✓ **Declaración a la D.G.T.E. (Dirección General de Transacciones Exteriores.)**
- ✓ **Registro de órdenes según la circular 3/93 de la C.N.M.V.**



3 Módulos Adicionales

3.1 LIQWIN Multi-Mercado (Gestión de la liquidación en mercados internacionales)

LIQWIN MM añade a la gestión en tiempo real de la contratación en mercados nacionales que proporciona LIQWIN, la posibilidad de gestionar la operativa en mercados internacionales, realizar la comunicación de las operaciones al Cliente, al Broker Extranjero y a las entidades liquidadoras (ya sean estas Bancos Globales Custodios, Bancos Agentes, Bancos de Clearing, etc.), con las instrucciones de liquidación correspondientes, según el cliente y el mercado.

LIQWIN MM es capaz de gestionar la operativa en mercados internacionales, tanto si esta es de intermediación pura (rapport), si es de clientela propia (retail), como si se utiliza un banco clearing para gestionar la liquidación (Ver ANEXO I).

- ✓ **Situación de Cartera a nivel de Depositario**
- ✓ **Cuadre con distintos depositarios**
- ✓ **Informe de Pendientes de Liquidar**
- ✓ **Listados de Control Diario**
- ✓ **Diario de Operaciones**

3.1.1 Descripción Funcional

3.1.1.1 Tiempo Real

Para que la gestión de la contratación sea eficaz y en tiempo real es fundamental definir Interfaces con los distintos sistemas de contratación utilizados.

Actualmente, LIQWIN MM ya ha desarrollado Interfaces para recibir en tiempo real la contratación realizada por la SAVB a través de las principales plataformas globales de contratación y brokers globales (Ver ANEXO II)



3.1.1.2 Gestión de comisiones y datos económicos de la operación

LIQWIN introduce nuevos parámetros en el cálculo de los datos económicos de las operaciones cuando se trata de mercados internacionales, dada las necesidades que este tipo de operaciones plantean, y teniendo en cuenta las particularidades de los mercados internacionales más importantes. Así, LIQWIN MM permite calcular:

- ✓ **Comisiones e importe neto del broker intermediario de la operación: como porcentaje sobre el efectivo, con mínimo y máximo, como fijo por operación, como “centavos” por título, etc.**
- ✓ **Cánones y tasas del mercado: permitiendo diferenciar la tarifa aplicada a las compras y a las ventas, como porcentaje (sobre el efectivo o sobre la comisión), como fijo, etc.**
- ✓ **Comisiones de banco liquidador, tanto si esta se cobra en la misma divisa de la operación, como si se cobra en otra divisa diferente, etc.**
- ✓ **Comisiones a clientes, con distintas posibilidades a la hora de repercutir o no los gastos derivados de la operación (de intermediario, de mercado y de entidad liquidadora).**
- ✓ **Retrocesión de comisiones a Comerciales e Intermediarios.**

Siguiendo la misma funcionalidad de LIQWIN, la gestión de comisiones funciona siempre a modo de precálculo: el usuario puede decidir modificar los datos de la operación que necesite, recalculando LIQWIN el resto de datos de forma automática.

3.1.2 Comunicación de Instrucciones de Liquidación

LIQWIN MM permite gestionar la comunicación de instrucciones de liquidación, tanto para el broker intermediario, como para el cliente y las entidades que intervengan en la liquidación de la operación, en su caso, dependiendo que la operativa sea rapport, retail o clearing.

La gestión de las instrucciones de liquidación se puede parametrizar en los maestros de la aplicación, de tal forma que la generación de las comunicaciones sea automática, siempre con la posibilidad de modificar o añadir anotaciones sobre las mismas en cada caso particular.

Para el envío de comunicaciones vía fax / télex / e-mail se utilizan las mismas herramientas de LIQWIN, lo que permite definir múltiples contactos, con distintos formatos e integrarse con Sistemas de Envío Automático.

LIQWIN ha desarrollado Interfaces automáticos con algunas de las entidades liquidadores más importantes para la automatización de este proceso.



3.1.3 Agrupación de operaciones

Con el objeto de reducir y repartir los gastos de liquidación, así como facilitar las comunicaciones masivas tanto al broker intermediario como a la entidad clearing, se han diseñado herramientas de agrupación de operaciones a dos niveles:

3.1.3.1 Agrupación a nivel de Broker Extranjero

Las órdenes canalizadas a través de un broker extranjero, relativas al mismo valor, sentido y fecha podrán ser agrupadas a nivel de entidad liquidadora. En base a estos parámetros el sistema propondrá grupos que podrán ser modificados por el usuario, siempre y cuando se respete que los grupos generados hagan referencia al mismo valor, sentido, fecha, bolsa, broker intermediario y clearing.

El sistema permitirá generar faxes de confirmación tanto al broker intermediario como al banco clearing en base a los grupos formados.

3.1.3.2 Agrupación a nivel de entidad liquidadora

De cara a reducir los gastos de liquidación, el sistema permite agrupar las operaciones de un mismo cliente, valor y sentido, liquidadas por una misma entidad de clearing.

En base a las agrupaciones realizadas, los gastos de liquidación serán repartidos proporcionalmente al efectivo. De la misma forma, el sistema permitirá enviar faxes a las entidades de clearing en base a las citadas agrupaciones

4 ANEXO I: Esquemas de Liquidación contemplados en LIQWIN MM

La aplicación contempla los diferentes flujos de la operativa en cuanto a la gestión y liquidación de la contratación en mercados internacionales, dependiendo de si la SAVB es miembro o no del mercado, y de la tipología del cliente, cliente retail y/o institucional. Podemos diferenciar varios esquemas en la liquidación de las operaciones:

Operativa Clientela Retail

En el caso en que las operaciones sean ordenadas por clientes con cuenta abierta en la SAVB, la liquidación se realizará entre el Banco Liquidador de la SAVB (cuenta ómnibus) y el Broker Extranjero ejecutor de las operaciones. Las instrucciones de liquidación (traspaso contra pago) generadas desde Liqwin MM podrán ser:

- ✓ Por el total de los títulos de los clientes de retail
- ✓ Por el importe total de las operaciones, incluyendo las comisiones del broker (excepto en caso de que sean miembros del mercado)
- ✓ Podrán incluir las instrucciones de liquidación del Broker Extranjero que ha ejecutado las operaciones



Operativa Clientela Clearing

Si la liquidación de la operativa de clientes institucionales se realiza utilizando un Banco Clearing, Liqwin MM es capaz de gestionar las siguientes comunicaciones:

- ✓ **Comunicación al Broker Extranjero:** confirmando los datos de la liquidación con el Banco Liquidador de la SAV. El importe de esta liquidación incluirá las comisiones del Broker Extranjero.
- ✓ **Comunicación al Cliente (y/o al Banco del Cliente):** confirmando los datos de la liquidación con el Banco Liquidador de la SAV. El importe de esta liquidación incluirá las comisiones que la SAV cargue a su cliente, según el acuerdo que tenga con él.
- ✓ **Comunicación al Banco Clearing:** confirmando las dos liquidaciones anteriores, una con el Broker y otra con el cliente. La diferencia entre ambas liquidaciones será la comisión de la SAV.
- ✓

Operativa Clientela Rapport

En caso de que la liquidación de la operativa de clientela institucional sea directa entre cliente y broker, desde Liqwin MM se generarán:

- ✓ **Comunicación al Broker Extranjero:** confirmando las instrucciones de liquidación del Banco Liquidador del cliente.
- ✓ **Comunicación al Cliente (y/o al Banco del Cliente):** confirmando las instrucciones de liquidación del Broker Extranjero.
- ✓ **Gestión de Retrocesión de Corretajes**

5 ANEXO II: Interfaces en Tiempo Real contemplados en Liqwin MM

- ✓ **S.I.B.E.**
- ✓ **Visual Trader**
- ✓ **GL Net**
- ✓ **Goldman Sachs International (broker global)**
- ✓ **Bolsa de Barcelona – SASI**