

cumbria
financial services consulting



Construyendo Soluciones STP: ETC – Electronic Trade Confirmation

Tras la definición del estándar ISO 15022, diversas organizaciones han promulgado las mejores prácticas para la confirmación electrónica de operaciones bursátiles (*Electronic Trade Confirmation – ETC*), como un paso más para introducir el concepto de *Straight Through Processing (STP)* en todo el proceso de negociación y liquidación de valores.

Cumbria Consulting ofrece soluciones que valoran, evalúan, planifican y conducen los cambios de la industria para ayudar a nuestros clientes a conseguir rápidos y favorables resultados tanto en el corto como en el largo plazo.

Durante la estrecha franja horaria en la que tiene lugar el reparto desglosado de las operaciones ejecutadas, las Sociedades Gestoras de IIC's , y las Sociedades o Agentes de Bolsa ven tremendamente mermada la eficiencia de sus procesos como consecuencia del uso de medios escasos y poco automatizados (fax y teléfono, básicamente), la falta de unos estándares comúnmente aceptados y la incompatibilidad de las tecnologías de los diversos actores.

Estas deficiencias generan numerosos errores manuales y continuos cuellos de botella, así como un total desconocimiento del estado de la operativa en cada momento, y un aislamiento de posición respecto al resto de participantes en los mercados financieros; aspecto vital en un mundo cada vez más complejo y globalizado.

¿Cómo puede Cumbria FSC ayudarle?

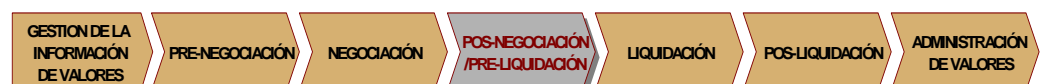
Cumbria FSC propone una solución tecnológica y operativa que mejora significativamente la eficiencia de la comunicación entre las Sociedades Gestoras y las Sociedades o Agentes de Bolsa.

Nuestra solución ETC, basada en InsideGemini de Mercator, posibilita no sólo la reducción de los procesos manuales, sus costes y riesgos operacionales asociados, sino la integración de sistemas actuales ya existentes con otros nuevos, fundamentados en protocolos estándares de la industria, que permiten una comunicación mucho más fluida y eficiente.

El nuevo entorno operativo permite interconectar electrónicamente los actuales sistemas de las Sociedades Gestoras y de las Sociedades o Agentes de Bolsa, mediante el empleo de mensajes estandarizados para el flujo de la comunicación y para las posibles alertas derivadas de la gestión electrónica de incidencias.

Con InsideGemini, es posible parametrizar los campos y la tolerancia del macheo en función de los requisitos específicos del negocio. Se realiza primero un macheo entre las órdenes globales y las confirmaciones y, posteriormente, con los desgloses. Todo ello tiene lugar en tiempo real, para posteriormente actualizar los sistemas internos con la nueva información.

CICLO DE VIDA DE CONTRATACIÓN



“Factores críticos como la reducción del ciclo de liquidación, el aumento de la operativa bursátil internacional y la disminución del riesgo operacional, convierten a la solución ETC en un elemento esencial para el mercado financiero.”

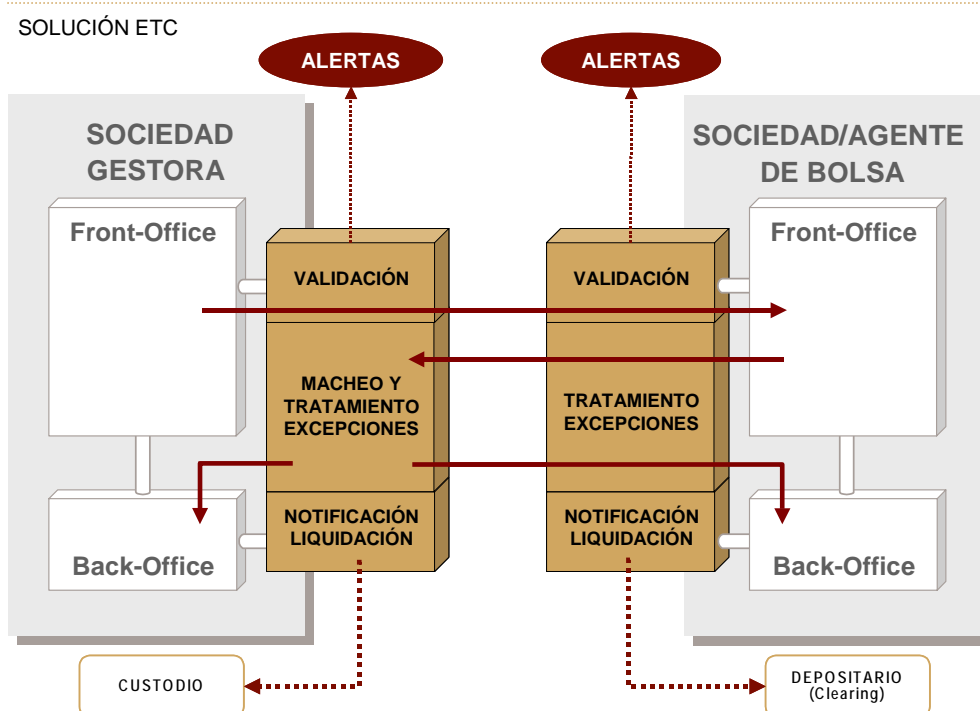
Los mensajes entrantes deben tener formatos estructurados como Omgeo, SWIFT, FIX o cualquier otro tipo aceptado. Igualmente es aplicable a los mensajes de salida, cuyo formato final viene determinado por el destinatario al que van dirigidos.

La solución ETC facilita a la Sociedad Gestora un acceso vía web, centralizado y automático, para enviar las Órdenes Globales (*Block Orders Notifications – BOM*), recibir las confirmaciones (*Confirmations*) y devolver el desglose de las ejecuciones (*Allocations*), procesadas automáticamente con sus condiciones estándares de liquidación. De forma opcional, la Sociedad puede transferir a su Custodio las notificaciones de liquidación (*Settlement Notifications*).

Las Sociedades o Agencias de Bolsa también salen beneficiadas en relación al envío automático de las confirmaciones a la Sociedad Gestora, a la recepción de sus desgloses y a la transferencia de las instrucciones de liquidación (*Settlement Instructions*) al Depositario (*Clearing*).

Las entidades de Custodia pueden de igual modo recibir directamente los desgloses de las operaciones ejecutadas a través de mensajes automáticos y estándares, lo que proporciona un flujo más rápido y eficiente, con menos errores de liquidación y mayores ratios de confirmación en el día.

Otro elemento de optimización incorporado al proceso es el tratamiento de las excepciones, que permite a los usuarios ejecutar, de forma



manual o semi-manual, aquellos procesos o incidencias excepcionales cuya gestión automatizada interese obviar por su propia naturaleza o por la simple imposibilidad de su realización. A título de ejemplo, las instrucciones pendientes de liquidación al final del día (T+0).

Como característica añadida, el nuevo entorno permite compartir información transaccional continuamente actualizada, pero no sólo entre las mencionadas entidades, sino también con los Custodios y los Depositarios (*Clearing*) integrados en el sistema.

Dada la complejidad y globalidad de la operativa diaria de los mercados financieros, nuestro sistema ETC es aplicable tanto a operaciones nacionales como internacionales.

En resumen, la propuesta de Cumbria no sólo se centra en la reducción de tiempos y en la automatización del proceso, sino que aporta a los usuarios del sistema, de forma individual o globalmente, una serie de ventajas de gran valor añadido:

- Optimización de los tiempos de desglose de las ejecuciones.
- Reducción de las ineficiencias en el Back-Office.
- Reducción de riesgos y costes operacionales.
- Automatización y mecanización de procesos críticos para las entidades.
- Amplio control de acceso a determinadas transacciones de riesgo.
- Capacidades de auditoría (*Audit Trail*), que permiten el mantenimiento de un histórico de operaciones y de requerimientos básicos.

Mercator

Mercator ofrece a las grandes organizaciones globales "*The Advantage Inside Integration*", proporcionando Soluciones de Integración de Industria que resuelven problemas críticos de negocio en tiempo real, al mismo tiempo que influyen en inversiones de tecnología actual y maximizan el retorno de la inversión.

La tecnología de integración de negocio de Mercator, Mercator Inside Integrator™ 6.7, presenta una Arquitectura Orientada a Soluciones, la cual automatiza fácilmente un gran volumen de transacciones complejas.

Alrededor de 1.100 clientes globales potencian la fuerza, velocidad y flexibilidad de la probada tecnología de integración de Mercator y su experiencia en la industria, con el fin de construir un mayor valor de negocio y un ROI más rápido.

¿Por qué Cumbria FSC?

Cumbria FSC es una Firma de consultoría de negocio especializada en el asesoramiento funcional y de procesos dentro del sector financiero.

Nuestro elemento diferenciador radica en el profundo conocimiento de la realidad y necesidades de los clientes, tanto en lo referente a sus negocios como en la utilización de la tecnología aplicada.

Nuestros profesionales están especializados por áreas de actividad dentro del sector para lograr un profundo conocimiento y experiencia en las mismas.