

Negociación de Valores Españoles en Turquoise

Turquoise, el Sistema Multilateral de Negociación Pan-Europeo que negocia títulos en 14 mercados europeos, está ultimando la negociación de Valores Españoles. La puesta en producción será efectiva el 23 de Febrero 2009 con la admisión a negociación de 100 valores. Habrá un período de pre-producción con 5 acciones negociadas durante la semana del 16 de Febrero 2009.

Todas las operaciones negociadas en Turquoise están sujetas a la provisión de Referencias de Registro para su liquidación; los miembros de Turquoise dispondrán de un mecanismo para proveer dichas referencias de registro para la correcta liquidación de todas las operaciones ejecutadas en ésta plataforma.

Este documento describe el funcionamiento de dicho mecanismo y da respuestas a las preguntas más frecuentes sobre el funcionamiento de del mismo:

Descripción del proceso de liquidación de Operaciones de Turquoise en España:

1. Miembros de Turquoise cruzan órdenes de compra/venta y reciben confirmación de ejecución en tiempo real.
2. Las ejecuciones resultantes se envían en tiempo real a EuroCCP que efectúa una novación sobre cada una de ellas; EuroCCP se convierte en contrapartida de todos los compradores/vendedores en Turquoise.
3. Al final de cada sesión, Interdin (el bróker de EuroCCP en España) realiza una aplicación en la subasta de cierre de BME por el total del volumen agregado negociado en cada valor en Turquoise.
4. Las aplicaciones de Interdin en BME son declaradas a Citi, agente liquidador de EuroCCP en Iberclear.
5. En T+1, los Miembros de Turquoise envían los detalles de desglose de sus posiciones a EuroCCP, que a su vez los transfiere a Interdin y Citigroup eliminando cualquier referencia al Miembro de Turquoise que facilitó dichos detalles de desglose.
6. Las posiciones se transfieren a las RRs indicadas por los miembros de Turquoise.
7. En caso de error en los detalles de desglose, los desgloses pueden ser corregidos en T+2
8. Operaciones se liquidan de forma habitual en T+3

TURQUOISE

Preguntas más frecuentes relacionadas con el proceso de liquidación:

Existe Fungibilidad entre los títulos negociados en Turquoise y BME?

Si. Cualquier acción negociada en Turquoise es fungible con la misma acción negociada en BME.

En el caso de acciones cotizadas en BME, la liquidación de las operaciones de Turquoise en Iberclear es idéntica a la de las operaciones efectuadas en BME. Las entradas y salidas de valores (traspasos) consecuencia de las operaciones en Turquoise, son entradas y salidas dentro de Iberclear. Cada miembro de Turquoise proveerá instrucciones a su agente liquidador que a su parte estará adherido al sistema Iberclear, resultando en posiciones totalmente fungibles a efectos de liquidación.

Hay algún tipo de riesgo operacional relacionado con la aplicación que Interdin realiza en la subasta de cierre?

Ninguno. En el caso poco probable de que BME no pudiera realizar una subasta de cierre, la aplicación se realizaría bajo el procedimiento de Operación Especial, en cuyo caso no hay requisito de volumen mínimo por estar la cotización de la acción suspendida.

En el caso todavía más improbable de que la cotización estuviera suspendida y BME no pudiera aceptar o procesar operaciones especiales, Interdin comunicaría la operación directamente a la sociedad Rectora de la Bolsa de Valores, según proceso establecido en Real Decreto 1416 de 27 de Septiembre de 1991; los clientes comunicarán datos de desglose de forma habitual y la operación liquidaría en T+3 de forma habitual.

Cuáles son las implicaciones de la aplicación de Interdin en BME desde el punto de vista fiscal y de reporte a Hacienda?

La aplicación de Interdin en BME es a efectos de poder generar las RRs en el sistema Iberclear y poder liquidar las operaciones, y no tienen ninguna relevancia para el cliente de Turquoise.

Desde el punto de vista de Reporting, el Obligor es el miembro de Turquoise y el precio relevante es el precio al que la operación se ha ejecutado en Turquoise. Todas las ejecuciones en Turquoise se reportarán con EuroCCP como contrapartida.

Interdin no va a incluir las aplicaciones realizadas en BME en su declaración anual del Modelo 198 *Operaciones con activos financieros y otros valores mobiliarios*. (Aclaración: solo cuando estas estén directamente relacionadas con Turquoise)

TURQUOISE

Deben reportarse a la CNMV las transacciones realizadas en Turquoise? Ofrece Turquoise un servicio de reporting similar al ofrecido por BME?

La obligación por parte del cliente de reportar las transacciones a la CNMV también cubre las ejecuciones en Turquoise. Turquoise no tiene previsto ofrecer un servicio de reporte por cuenta del cliente de manera inmediata. No obstante Turquoise podría ofrecer este servicio en el futuro.

Que tipo de reporte/s ofrece Turquoise a sus clientes?

De forma diaria, Turquoise ofrece a sus clientes un reporte con desglose unitario de cada una de las transacciones, con los datos relevantes: hora de ejecución, símbolo, mercado principal, sentido, cantidad, precio, divisa, indicador de provisión/toma de liquidez, cta. propia/ terceros, etc.

Tendrá Interdin acceso a los datos de desglose que de los clientes de Turquoise?

Interdin tendrá acceso a los datos de desglose pero no a los datos del miembro de Turquoise que hace el desglose.

Dichos datos serán enviados a Interdin por EuroCCP ya que son necesarios para la operación de cambio de registro y serán procesados según los requerimientos de la Ley Oficial de Protección de Datos.

Cuáles son las opciones en caso de haber cometido un fallo en los desgloses proporcionados a EuroCCP?

EuroCCP aceptará correcciones en RR y desgloses hasta las 17:45 GMT en T+1

EuroCCP aceptará correcciones en las RR hasta las 16:00 GMT en T+2

EuroCCP aceptará, en circunstancias excepcionales y con costes adicionales, correcciones en desgloses hasta las 11:00 AM en T+2

Cualquier error cometido después de T+2 va a resultar en la liquidación de las operaciones según instrucciones proporcionadas.

Que pasa en caso de que la un vendedor en Turquoise no haga entrega de los títulos?

La entrega de los títulos al contra pago al comprador en Turquoise está asegurada.

Si el vendedor en Turquoise no ha hecho entrega de los títulos a las 15:00 CET de SD+1, EuroCCP cancelará la instrucción y todos los gastos relacionados por la recompra que haga Iberclear se repercutirán al liquidador del vendedor.

TURQUOISE

Cuál es el formato de los datos de desglose y como se enviaran a EuroCCP?

Los datos de desglose se van a enviar en fichero Excel mediante por correo electrónico a EuroCCP.

El formato de dicho fichero estará disponible en la Página web de Turquoise.

Como se va a Facturar al cliente?

Los clientes de Turquoise van a recibir dos facturas mensuales: Una de Turquoise y una de EuroCCP.

Turquoise va cobrar/abonar al cliente por el neto de los gastos (toma de liquidez) o abonos (provisión de liquidez) derivados de su actividad en Turquoise.

EuroCCP va a facturar a cada cliente por todos los gastos relacionados con compensación y liquidación de las operaciones, incluyendo los gastos derivados de la aplicación diaria que Interdin hará en BME (comisión Interdin & cánones BME)