
SIOPELXL

La información contenida en este documento está sujeta a modificaciones sin previo aviso. Se entrega "tal cual", sin garantías de ningún tipo, ni explícitas, ni implícitas.
En ningún caso Mercado Abierto Electrónico S.A. será responsable por cualquier daño por pérdida de información, ganancias en los negocios u otra pérdida pecuniaria resultante del uso o incapacidad de usar el Sistema SIOPEL o sus módulos.

Septiembre 2022

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Registro de la Propiedad Intelectual Nº740957

Todos los nombres de productos Borland son marcas registradas de Imprise International, Inc.
Microsoft, Windows 10, Windows Server 2008/2012/2016/2019, MS-DOS, Microsoft SQL Server 2008/2012/2014/2016/2019, Microsoft Internet Explorer, Microsoft Word y Microsoft Excel son marcas o marcas registradas de Microsoft Corporation en EE.UU. y/u otros países.
Intel, Intel Pentium Xeon Dual, Dual Core y Core Dos Duo, Core I 3/5/7 son marcas registradas de Intel Corporation.
Winzip es marca registrada de Corel Corporation.
Java es marca registrada de Oracle Corporation en EE.UU. y/u otros países.
Delphi es marca registrada de Embarcadero Technologies
Otras marcas y nombres de productos son marcas o marcas registradas de sus respectivos propietarios.
.



INTRODUCCIÓN **1**

La suite SIOPEL **1**

Arquitectura **3**

Replicación operativa en los diferentes módulos del sistema, en un esquema Multi-Monitor **5**

Redireccionamiento de solicitudes en un esquema Multi-Monitor **6**

Requerimientos de hardware – (a la fecha de Publicación). **9**
Para el servidor de comunicaciones 9
Para las estaciones de operación que trabajen en ofertas 10

Requerimientos de software **10**
Para el servidor de comunicaciones y servicio de datos 10
Para utilizar Siopel con Microsoft SQL Server 10
Para las estaciones que trabajen con ofertas 10
Otros puestos 10

Virtualización de ambientes **11**

DEFINICIONES **12**

La rueda **21**

Procedimiento de Puja **26**
Ingreso al mercado participando en el Procedimiento de Puja 26
Ingreso al mercado sin participar en el Procedimiento de Puja 27
Consideraciones generales del Procedimiento de Puja 27

Las líneas de crédito y garantías **28**
Determinación unilateral de las líneas de crédito 29
Afectación 29
Aceptación de contrapartes 29
Procedimiento general de afectación de líneas de crédito en el cierre de operaciones 29
Procedimiento general de desafectación de líneas de crédito 30
Forma de operación del sistema 30
Liquidación externa 30
En caso de uso de Garantías 31

Orden de afectación de garantías 32
En caso de utilización de Clearing Member 32

Giro 34

Fórmulas aplicables a distintas operatorias (cálculo de contravalor) 35
A) Mercado de Cambio 35
Fórmula N° 1 Precio por cantidad (DÓLAR) 35
Fórmula N° 2 Cantidad dividido precio (ARBITRAJES) 35
Fórmula N° 3 Canje 35
B) Mercado de Dinero 35
Fórmula N° 4 Préstamo m/n estándar (CALL) 35
Fórmula N° 5 Préstamo m/n excepción (CALL ESPECIAL) 36
Fórmula N° 6 Préstamo m/e estândar (CALLUS) 36
Fórmula N° 7 Préstamo m/e excepción (CALL US ESPECIAL) 36
C) Mercado de Valores 36
Fórmula N° 8 Tasa descuento m/n (LETRAS) 36
Fórmula N° 9 Tasa descuento m/e (LETRAS) 36
Fórmula N° 10 Renta fija (TASA ANUAL) 37
Fórmula N° 11 Renta fija (TASA NO ANUAL) 38
Fórmula N° 16 Renta fija (Bonos PIK) (Basada en la fórmula 10) 39
Fórmula N° 17 Simultánea 39
Fórmula N° 18 Simultánea Intradía 39
Fórmula N° 19 Repo 40
Fórmula N° 20 40
Fórmula N° 30 (Pre Fijados LTNs) 41
Fórmula N° 31 (Pos Fijado Indexado Tasa Selic) 41
Fórmula N° 32 (Pos fijado Indexado a TR) 42
Fórmula N° 33 (Pos Fijado corregido por Tasa Selic (LFTs)) 43
Fórmula N° 34 (Pos Fijado corregido por IGPM (NTN-Cs)) 43
Fórmula N° 35 (Pos Fijado corregido por la variación cambial (NTN-ds y NBC-Es)) (Cupón lineal) .. 44
Fórmula N° 36 (Pos Fijado corregido por la variación cambial (NTN-ds y NBC-Es)) (Cupón exponencial) 45
Fórmula N° 37 46
Fórmula N° 38 (Basada en la fórmula 34) 46
Fórmula N° 40 (Derivada de la Fórmula 35) 47
Fórmula N° 41 (Derivada de la Fórmula 36) 48
Fórmula N° 42 (Prefijados LTNs) (Basada en la Fórmula 30) 49
Fórmula N° 43 (Pos-fijados LFTs) (Basada en la fórmula 33) 49
Fórmula N° 44 (Pos Fijados corregidos por IGPM (NTN-Cs)) (Basada en la fórmula 34) 50
Fórmula N° 45 (Pos-Fijados corregidos por la variación cambial NTN-Ds y NBC-Es) (Cupón Lineal) (Basada en la Fórmula 35) 51

Fórmula N° 46 (Pos-Fijados corregidos por la variación cambial NTN-Ds y NBC-Es) (Cupón Exponencial) 52
Fórmula N° 47 (Pos Fijados corregidos por IPCA(NTN-Bs) (Basada en la fórmula 34) 53
Fórmula Nº 70 54
Fórmula Nº 80 54
Fórmula Nº 82 (AGRO) 54
Fórmula Nº 83 54
Fórmula Nº 84 55
Fórmula Nº 85 55
Fórmula Nº86 (BADLAR y ENCUESTA) 56
Fórmula Nº87 (P * Q * Valor Facial) 56
Fórmula 88 (P * Q * Valor Facial) 56
Fórmula Nº89 (VN * P + Monto Interés 3) 57
Modelo de Cobb-Douglas de primer grado *(cálculo de las curvas teóricas de tasas)* 58

SISTEMA DE NEGOCIACIÓN 61

Conociendo el Sistema 61
Ingreso 61
Autenticación externa 62
Confirmación de datos del operador 64
Tips 65
Pantalla de mensajes 66
Barra de tareas 68
LED de estado de comunicación 70
Barra inferior de pantalla 70
Skins (pieles) 71
Guardar y recuperar escritorios 78
Ventanas flotantes 83

Operaciones (trading bilateral). 87
Ingreso de Operaciones 87
Moneda contravalor: 91
Valores residuales 97
Informar texto adicional en Trading 97
Rechazo de operaciones 99
Baja de operaciones 100
Pantalla para confirmación de solicitud de bajas de operaciones 104
Rechazo de bajas de operaciones 106
Bajas por votación (Anulaciones) 109
Administración de Bajas 115
Verificación de límites 116

Ingreso de operaciones desde la pantalla de mensajes 118
Agentes y operadores 120
Clientes Institucionales 122
Especies utilizadas 126
Plaza de liquidación 128
Cálculo de tasa implícita al informar precio en ingreso de operaciones 129
Cálculo de precio implícito al informar tasa en ingreso de operaciones 130
Pre-Confirmaciones 130
Pre-Confirmaciones Pendientes 134
Generación e impresión de boleto 136
Generación de boletos desde la ventana operaciones propias de hoy 141
Diferentes numeraciones de boleto dependiendo del Tipo de Negociación 145
Impresión de boletos por lotes 145
Aranceles en la generación de boletos 147
Registro de operaciones 153
Clientes 154
Importación de clientes 163
Estructura de los campos: 164
Exportación de clientes 165
Nueva selección de clientes/comitentes en ingreso o confirmación 167
Clientes Usados 169
Cierres del día 171
Visualización de tipo de negociación 172

Tradings masivos utilizando archivos.csv 173
Definición de campos para el archivo csv 181
Confirmación o rechazo masivo de operaciones 182
Seleccionar y confirmar una operación 184
Seleccionar y rechazar una operación 186
Seleccionar varias operaciones para confirmar 189
Seleccionar varias operaciones para rechazar 192
Seleccionar todas las operaciones para confirmar 194
Seleccionar todas las operaciones para rechazar 197
Baja masiva de operaciones concertadas 199

Trading garantizado 207

Corretaje 209
Alta de corretaje 209
Proponer default de modalidad operativa en el ingreso de corretaje 223
Proponer default de modalidad operativa en confirmación de corretaje 226
Cálculo de precio implícito al informar tasa en un corretaje 227

Cálculo de la tasa implícita al informar precio en un corretaje 228
Informar texto adicional en confirmaciones de Corretaje 229
Baja de operaciones realizadas por Corretaje 230

Corretaje garantizado de bonos 230

Corretaje de futuro de dólar garantizado 234
Baja de operaciones desde Operaciones propias de hoy o desde Operaciones propias históricas 248
Baja de operaciones desde "Detalle de operaciones" 252

Corretaje fecha valor 257
Bajas de corretajes fecha valor 257

Corretaje de divisas 257
Servicio de operatoria de Forex para el ingreso de operaciones por cuenta y orden de entidades autorizadas a operar en cambios 257
Alta de corretaje (flujo de la operatoria) 259

Definición de línea de crédito desde un Agente hacia un Corredor: 273

Autorización a un corredor para operar por cuenta y orden mía 285

Brokerage 289

Cotizaciones 296

Reglas de cotización 310

Ofertas 320
Concepto de ruedas 320
Características de las ruedas 321
Barra de botones visibles 323
Aumentar tamaño texto (aspecto) 326
Ingreso de oferta 327
Los datos de ingreso 329
Campo "Texto adicional" en ingreso de ofertas 331
Precio tope 333
Ingreso de oferta sobre oferta ajena 334
Columna tasa 335
Tomar una oferta 337
Toma directa 337
Informar texto adicional en Toma de ofertas 340

Cantidad de caracteres en campo texto adicional 341
Matching Electrónico 341
Operaciones cruzadas 345
Modificar ofertas 345
Utilización de spread numérico o porcentual 347
Ofertas spread relacionadas entre sí 348
Bajar todas las ofertas 352
Bajar todas las ofertas del agente 353
Bajar ofertas selectivamente 354
Bajas automáticas 355
Posibilidad de edición de ofertas tanto en ruedas como en pilas 356
Modificación de plazo de vuelta en ofertas 357
Métodos rápidos de incremento/decremento de precios o tasas y cantidades 364
Orden Directa (de Venta o de Compra) 365
Lanzar ofertas 372
Diferentes carteras para lanzamiento de ofertas 376
Cartera de ofertas eliminadas 379
Edición en el lanzamiento de ofertas 379
Importación de ofertas desde la ventana “Lanzar ofertas” 380
Exportación de ofertas desde la ventana “Lanzar ofertas” 396
Guardar ofertas activas en rueda 398
Pila de ofertas por fila 408
Pila de ofertas por especie 411
Multi pila 412
Ver sólo propias 413
Ver filas propias 415
Totalizar ofertas al mejor precio/tasa 417
Acumular cantidad de ofertas propias al totalizar 422
Gráfico de precios 422
Monitoreo de rueda por Spread 426
Refrescar 430
Copiar al portapapeles 430
Confirmación de ofertas por lotes 431
Visualización del ente liquidador 433
Visualización del precio de referencia en el hint de la oferta 434
Visualización de ofertas de terceros 435
Mantener oferta actual en Pilas 436
Ordenar columnas 437
Ordenar columnas por más de un criterio 439
Selección de columnas visibles 439
Aviso de ofertas 441
Anuncio de llegada de ofertas 442

Anuncio de baja de ofertas 442
Anuncio de vencimiento de ofertas 443
Anuncio de toma de ofertas 443
Anuncio de puja de ofertas 444
Anuncio de orden directa de ofertas 444
Apariencia de la grilla de la rueda 445
Apariencia del ingreso de ofertas 445
Apariencia del formulario de la rueda de ofertas 446
Visualización de precio o tasa anterior al modificar oferta 446
Advertencia de mejor o peor precio o tasa al modificar una oferta 447
Log de eventos 448
Comportamiento de la ventana de ingreso de ofertas 449
Ruedas vinculadas 452
Los colores de las ofertas 453
Discriminación de ofertas propias 453
Confirmar ingreso de ofertas 454
Función de la tecla Enter en el ingreso de ofertas 455
Decimales automáticos en precios 455
Variación de precios con relación a la última operación 456
Selección de especies 458
Selección de agentes 466
Visión propia 466
Visión contraparte (choose) 467
Función DDE en las ruedas y su vinculación con Excel 470
Datos para control de ofertas 474
Campos tipo y porcentaje de comisión en ingreso de ofertas 477
Generación automática de operación contra terceros cuando se opera por cuenta y orden de terceros en rueda 483
Columna Información Adicional en Rueda 483

Filtros estilo Excel en Ruedas 488

Giro o "Cambio de posición de contrapartes" 494

Jumping offer (ofertas saltarinas) 503

Mecanismo de calce mediante algoritmo ProMaxVol (proceso para maximizar la cantidad de negocios a cerrar) 511

Ambiente de negociación con cobertura de crédito Garantizado 518
Concepto 518

Negociación Contado Garantizado (Garantizado Spot) por ofertas 518

Negociación Futuros Garantizados (NDF Garantizado) por ofertas 523
Administración de garantías 524
Flujo de la operatoria 527
Formulario de Configuración 543
Ofertas Hedge 580
Ofertas Hedge Pendientes 587

Rolleo Futuro Dólar Garantizado 590
Flujo de la operatoria 593

Préstamo de títulos Garantizado 609





INTRODUCCIÓN

La suite SIOPEL

La suite SIOPEL es un conjunto de aplicaciones especializado en operaciones de inversión, en tal sentido el mismo se compone de diferentes módulos los que permitirán la administración de operadores con sus correspondientes permisos, establecer y controlar líneas de crédito, solicitar cotizaciones, administrar órdenes, realizar operaciones por pantalla, registrar operaciones, generar y participar de licitaciones, etc.

Este conjunto de aplicaciones es provisto junto con la clave de instalación que deberá ser ingresada al realizar la instalación.

Una vez instalado el módulo de Administración, el responsable de seguridad en la entidad deberá generar los operadores necesarios, asignar permisos, otorgar límites operativos, y generar claves de acceso para poder ingresar a los distintos módulos que integran esta suite.

El producto SIOPEL está integrado por las siguientes aplicaciones:

- Servicio de Datos
- Visor de servicio de datos
- Server de Comunicaciones (Monitor), aplicación
- Moniservice (Server de Comunicaciones como servicio)
- Moniwatcher (Interfaz de acceso remoto al Server de Comunicaciones)
- Interfaz web acceso remoto al Server de Comunicaciones
- Administrador
- Negociación
- Calculadoras
- Cotizaciones
- Administrador de Órdenes
- StockView, Pantalla al Público (resumen de operaciones)
- MAE_TLG

El *Servicio de Datos* provee a las aplicaciones el acceso de los datos. Este servicio deberá estar iniciado antes de comenzar una jornada normal de trabajo, una vez iniciado podrá ejecutar el Server de Comunicaciones y posteriormente los diferentes puestos de trabajo.

El *Visor de servicio de datos* gestiona la visualización del servicio de datos interactuando en la barra de tareas de Windows, permitiendo acceder a las diferentes funciones del servicio como ver estado, depurar, guardar datos, reconstruir datos y detener el servicio.

El *Server de Comunicaciones SIOPEL* (Monitor) gestiona la conexión con el "Mercado", todas las demás aplicaciones dialogan con él y este a su vez con el "Mercado". Debe ejecutarse sólo uno y preferentemente en la máquina donde se dispone del vínculo con el "Mercado".

Moniservice, desempeña las mismas funciones que el Server de Comunicaciones, pero a modo de servicio.

Interfaz web acceso remoto al Server de Comunicaciones, ofrece la posibilidad de conectarse en forma remota al Server de Comunicaciones de manea tal de poder gestionar actividades en él o bien poder efectuar monitoreo del mismo.

Moniwatcher, interfaz Windows que permite el acceso remoto al Server de Comunicaciones como aplicación o bien al Moniservice como servicio.

El *Administrador SIOPEL* permite la configuración del sistema en los aspectos de: seguridad, cobertura, permisos de acceso, grupos de agentes y otras funciones que hacen al comportamiento y funcionamiento del sistema. La utilización de este módulo debe resultar reservada. Se recomienda asignar su uso al administrador del sistema, y/o con asistencia del personal de sistemas y seguridad.

La aplicación *SIOPEL Negociación* contiene las tareas fundamentales del sistema: operaciones, cotizaciones y ofertas. Es la aplicación para el usuario final que permite la negociación por pantalla.

Cotizaciones contiene solamente la funcionalidad de solicitar y responder cotizaciones en el sistema.

El *Administrador de Órdenes* permite el ingreso de órdenes internas y externas a la suite Siopel, así como toda la administración correspondiente. A través de un registro de órdenes los operadores podrán volcar al sistema las órdenes cursadas en otros medios.



StockView es una pantalla que permite visualizar precios y otros datos actualizados al instante de las especies negociadas en el día. Cubre las necesidades como pantalla al público para difusión de cierres.

La aplicación *Calculadoras* permite la utilización de la calculadora de Divisas y la calculadora de Valores, como así también efectuar consultas de índices y títulos, sin la necesidad de contar con el Monitor (Server de Comunicaciones) en estado "Activo".

El servicio *MAE_TLG* es una solución desarrollada con el propósito de optimizar la capa de transporte del set de aplicaciones Siopel.

Arquitectura

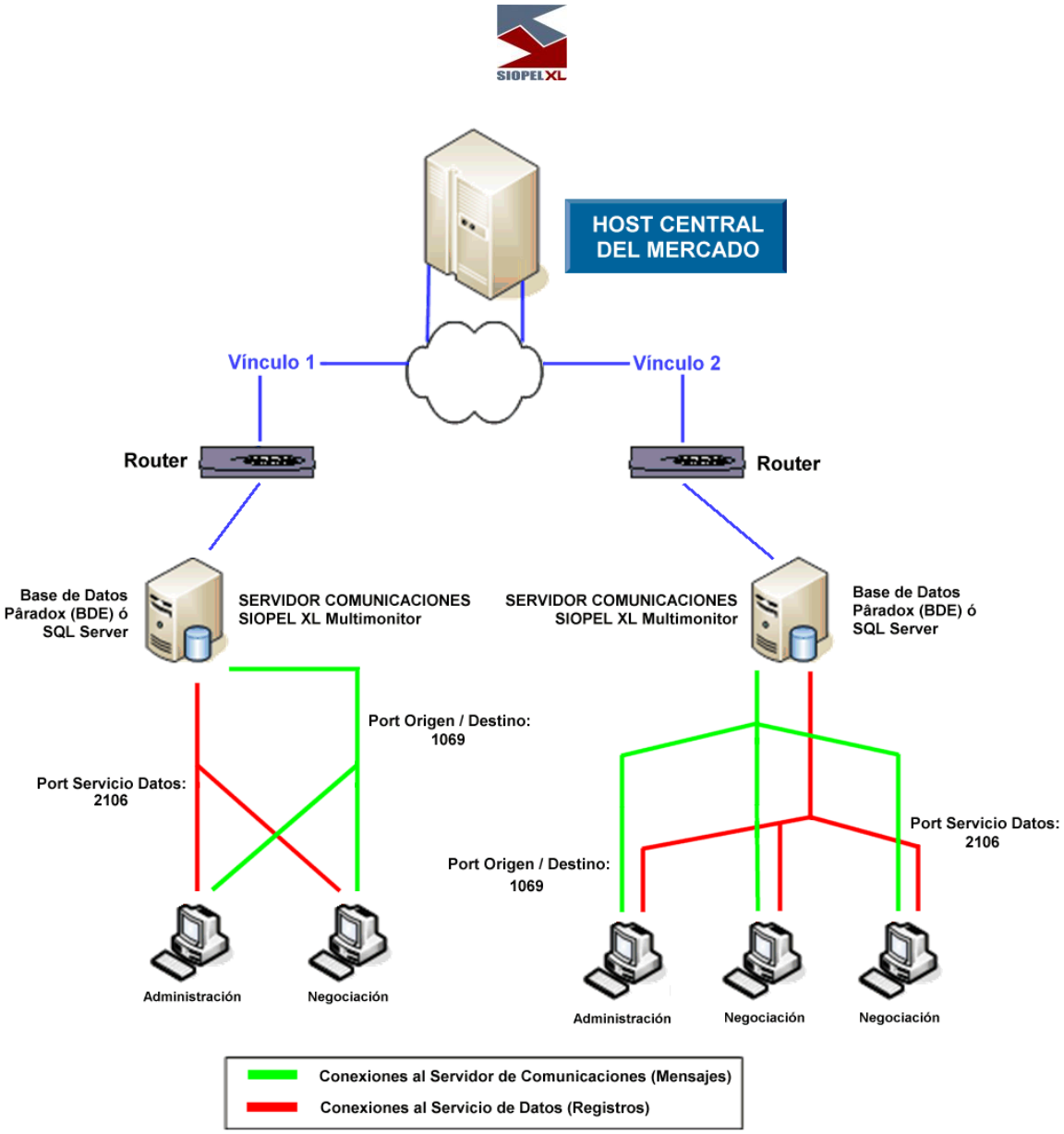
La arquitectura del sistema corresponde a un modelo cliente/servidor en dos instancias. La primera entre la aplicación del usuario y el Server de Comunicaciones y la segunda entre el Server de Comunicaciones y el computador central del "Mercado".

Las aplicaciones pueden ejecutarse en el mismo Server de Comunicaciones bajo el esquema denominado "mono usuario" o bien sobre el esquema de red interna (TCP/IP) que el agente disponga. Para este último, las aplicaciones se pueden distribuir a lo largo de la red como el administrador lo crea conveniente, pudiéndose generar más de un puesto de operación. A la vez, podrá ejecutar en estos puestos de trabajo cualquiera de las aplicaciones cliente suministradas.

La arquitectura de la aplicación prevé la conexión de los sistemas internos de las entidades al Server de Comunicaciones.

Contingencia: La solución SIOPEL está diseñada de forma tal que permitirá la utilización de dos o más Servidores de Comunicaciones conectados al Host de MAE en forma concurrente (activo/activo), utilizando dos o más proveedores de enlace diferentes.

A la vez, los diferentes clientes podrán estar distribuidos en los diversos servidores.


HOST CENTRAL DEL MERCADO
Vínculo 1
Vínculo 2
Router
Router
Base de Datos Pâradox (BDE) ó SQL Server
SERVIDOR COMUNICACIONES SIOPEL XL Multimonitor
SERVIDOR COMUNICACIONES SIOPEL XL Multimonitor
Base de Datos Pâradox (BDE) ó SQL Server
Port Origen / Destino: 1069
Port Servicio Datos: 2106
Port Servicio Datos: 2106
Port Origen / Destino: 1069
Administración
Negociación
Administración
Negociación
Negociación
Conexiones al Servidor de Comunicaciones (Mensajes)
Conexiones al Servicio de Datos (Registros)

Replicación operativa en los diferentes módulos del sistema, en un esquema Multi-Monitor

La habilidad de poder realizar instalaciones de varios monitores con el mismo número de agente tiene como objetivo poder brindar a los diferentes agentes o puestos de bolsa redundancia a nivel Server de Comunicaciones.
Es decir que no solamente el agente o puesto de bolsa tiene hoy la posibilidad de tener redundancia en el enlace -dado que puede contar con más de una conexión al *Host* del mercado- sino que estas conexiones pueden estar activas en diferentes instancias de monitores ejecutándose ya sea en la casa del agente o en sitios de contingencia.
Esto ofrece varias alternativas en cuanto a alta disponibilidad se refiere, dado que toda la mensajería es difundida a las diferentes instancias conectadas, ofreciendo así integridad de datos en las diferentes bases de datos.
De lo dicho hasta aquí, se desprende la posibilidad de que, si se presentara algún inconveniente con el hardware en donde se está ejecutando un monitor, los diferentes puestos de trabajo podrán conectarse a otro contingente pudiendo continuar con la operatoria normalmente.

Información no repetida (debido a que se guarda en un archivo local y no en el resto de los servidores):

- Escritorios que haya guardado el operador.
- Ultimas especies utilizadas.
- Auditoría del sistema.

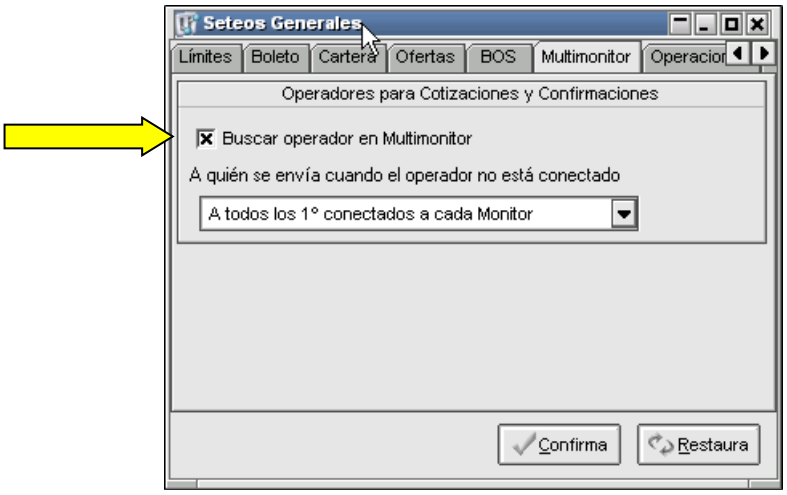


Para más información, remítase al manual del usuario del módulo Administración (Manager).

Redireccionamiento de solicitudes en un esquema Multi-Monitor

El hecho de tener varias instancias de monitores ejecutándose en forma simultánea ofrece la posibilidad de balancear la carga de los diferentes operadores de la entidad en los distintos Monitores que esta posea.
Esto ocasionará que los Monitores tengan que tomar la determinación de en cuanto a que operador enviar los mensajes del tipo solicitudes (sean estos de confirmación de operaciones o de cotizaciones).

Por esta razón se agregó una nueva configuración dentro del módulo Administración. La misma puede ser ubicada en “Seteos Generales”, solapa “Multi-Monitor”.



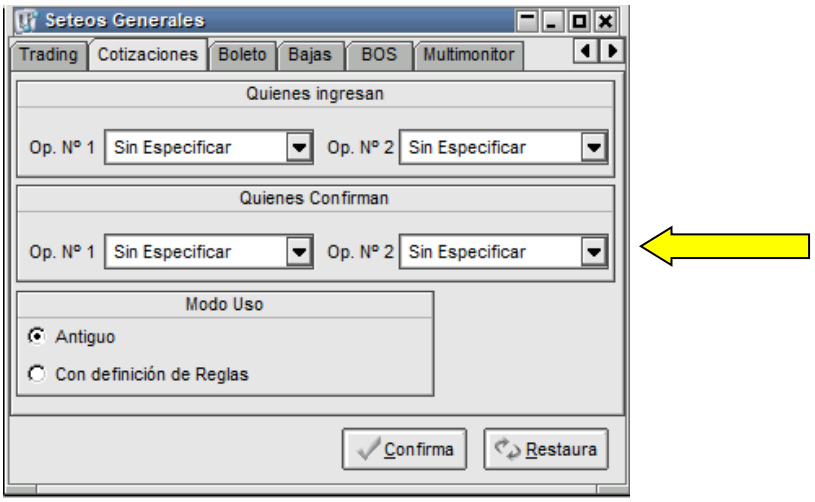
En casos en los que se posea más de una instancia de monitor, dependiendo de la configuración que posea en la solapa “Multi-Monitor”, en conjunto con la definición que tenga en la solapa “Operadores”, la misma determinará a que operador se destinará el pedido de confirmación.

Si la opción “Buscar operador en Multi-Monitor” está tildada, el Monitor de Comunicaciones razonará de la siguiente forma: Asumiendo que el operador de destino sea el predeterminado para aceptar pedidos de confirmación (solapa Operadores), el Monitor de Comunicaciones buscará dentro de sus operadores conectados al operador de destino de la confirmación.

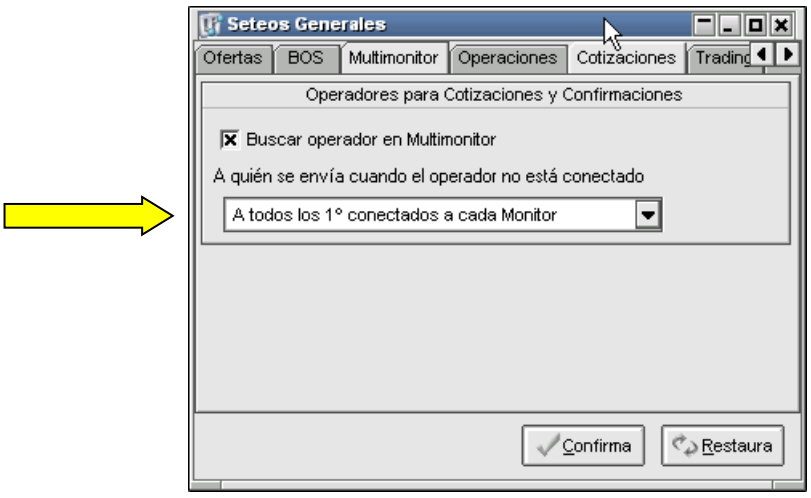
En caso de que el mismo no se encuentre conectado al mencionado Monitor, asumirá que dicho operador está conectado sobre otro Monitor de la misma entidad. Como el pedido de la confirmación original es transmitido por el *Host* del mercado a todos los Monitores que trabajan con el Esquema "Multi-Monitor" uno de los Monitores de comunicaciones tendrá conectado a sí mismo al operador de destino de la confirmación por lo que le hará llegar el mensaje a él, utilizando el mismo esquema de razonamiento.

De esta forma se evita que un mismo pedido de confirmación tenga como destinatarios a más de un operador.

Se remarca que la habilidad que le permite al Monitor de Comunicaciones no duplicar las confirmaciones pendientes no interferirá con los parámetros definidos en las solapas "Operadores", "Confirmaciones" y "Trading". Siendo únicamente los operadores designados para aceptar Confirmaciones o Cotizaciones, los allí declarados.

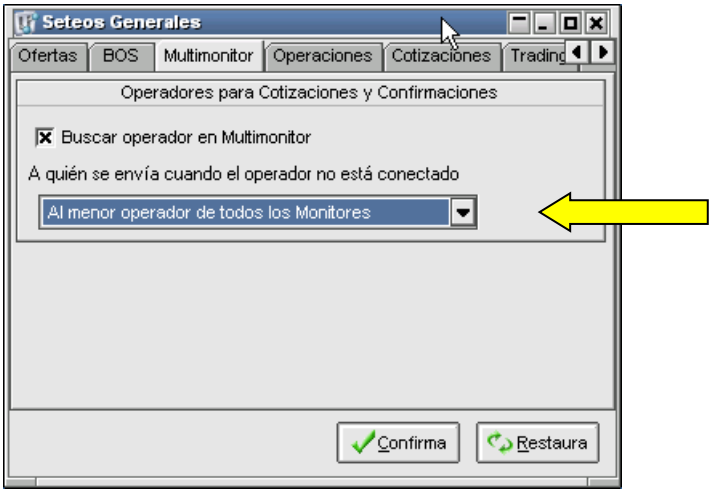


En él, posible, caso en que ninguno de los operadores definidos para aceptar confirmaciones se encuentre conectado, el Monitor de comunicaciones procederá de acuerdo con los parámetros definidos en la solapa "Multi-Monitor" tal cual se muestra a continuación:



Si la opción seleccionada es "A todos los 1º conectados a cada Monitor", el sistema se encargará de enviarle el pedido de confirmación al operador que más tiempo lleve conectado a cada Monitor. Es decir que el pedido de, por ejemplo, Cotización se duplicará "n" veces, siendo "n" la cantidad de Sesiones activas del esquema Multi-Monitor y lo recibirá el operador que primero se haya conectado a cada Monitor.

En cambio, si la opción elegida es "Al menor operador de todos los monitores":



El Monitor procederá a identificar al número de operador menor de todos los conectados en el esquema Multi-Monitor y le enviará la única confirmación. Es decir que si los operadores conectados a las distintas instancias del esquema Multi-Monitor son, por ejemplo, el 02, 04, 15 y 22, se le enviará el pedido de confirmación al operador 02 adoptando como criterio que es menor que el 04, 15 y 22.

Requerimientos de hardware – (a la fecha de Publicación).

Estos valores son los vigentes al momento de la publicación y pueden variar. Los mismos son orientativos y en todos los casos pueden ser superiores.

Para el servidor de comunicaciones

-

Hasta 5 puestos de operaciones:

- PC con procesador Intel Core i3 o superior
- 4 GB de RAM

Más de 5 puestos de operación:

- PC con procesador Intel Core i5 o superior
- 8 GB de RAM

Más de veinticinco puestos de operaciones:

- PC con procesador Intel Core i7
- 16 GB de RAM

-

Dado que de esta estación dependerá en gran medida la performance del sistema se recomienda no ejecutar servicios que no sean necesarios (Ej.: IIS, Servidor FTP, DHCP, Servidor de acceso remoto), ni otras aplicaciones ajenas al Servidor de Comunicaciones. Asimismo, se debe excluir la inspección de virus sobre las carpetas utilizadas por las diferentes aplicaciones, como ser SIOPEL y BDSIOPEL.



Para las estaciones de operación que trabajen en ofertas

- PC con procesador Intel Core i3 o superior
- 4 GB de RAM o superior (8 GB para operadores muy activos en el ingreso de ofertas)

Tenga en cuenta que, si se corren otras aplicaciones, se debe disponer de más cantidad de memoria y recursos en la máquina.

Requerimientos de software

Para el servidor de comunicaciones y servicio de datos

Windows 2008 Server (Standard o Enterprise)
Windows 2012 Server R2 (Standard), 2016 (Standard), 2019 (Standard).

Para utilizar Siopel con Microsoft SQL Server

Microsoft SQL Server 2008 R2 o Express (a partir de la versión 7.00 Siopel en adelante)
Microsoft SQL Server 2012/2014/2016/2019 (a partir de la versión 8.30 Siopel en adelante)
.

Para las estaciones que trabajen con ofertas

Windows 10

Otros puestos

Windows 10

Virtualización de ambientes

A partir de la versión 7.0 la solución SIOPEL se encuentra homologada para su uso en servidores Virtuales VMWARE ESX, ESXi Ver. 4.1 o superior.

Quedan excluidas de la homologación las soluciones de balanceo de carga y alta disponibilidad, o cualquier otra que implique movimientos, reconexiones o redireccionamiento del tráfico de los clientes SIOPEL ya que esto podría producir un comportamiento anómalo en las sesiones de los operadores, pudiendo perder la conexión con el mercado, incluso presentar información errónea o desactualizada.

Los requerimientos de hardware del Servidor virtual donde reside SIOPEL deben responder a los mismos requerimientos de hardware físico, y se debe asegurar que los mismos estén disponibles en todo momento (reservados).

Tenga en cuenta que, si se ejecutan otras aplicaciones, se debe disponer de más cantidad de memoria y recursos en el equipo como así también se debe calcular que porcentaje de CPU utiliza VMWare para adicionarlo.



Se señala que MAE recomienda el uso de hardware físico para los servidores

DEFINICIONES

Para los efectos del presente manual, se entenderá por tales, para cada uno de los conceptos que se indican:

Activos líquidos: Las normas de la CNV establecen que sólo podrán considerarse en tal carácter los rubros del activo corriente disponibilidades e inversiones cuyo plazo de realización no supere los TREINTA (30) días, netos de previsiones.

Adherentes: Aquellas personas jurídicas que no son Agentes de Mercado Abierto, ni se encuentran bajo el contralor del MAE, pero a las que el MAE les provee ciertos servicios vinculados al Sistema SIOPEL.

Agentes colocadores: Organizaciones unipersonales o sociedades dedicadas en forma exclusiva o parcial al comercio de valores negociables.

AMA (Agentes del Mercado Abierto): Son aquellas personas jurídicas o físicas que, habiendo dado cumplimiento a los requisitos exigidos por el Reglamento del Mercado Abierto Electrónico (MAE) y las Normas de la Comisión Nacional de Valores, se encuentran registradas ante el MAE, a los efectos de celebrar o concertar operaciones de compra y/o venta de valores negociables, conforme lo previsto en el citado Reglamento.

Apertura del mercado: es el momento fijado por el Directorio partir del cual los agentes podrán ingresar ofertas.

Caja de Valores: Entidad responsable de conservar y custodiar los valores negociables depositados en ella, no atribuyéndose la propiedad y/o el uso de los derechos que confieren los mismos; como asimismo es responsable de realizar todas las registraciones y operaciones administrativas y/o contables destinadas a cumplimentar correctamente su función de receptora de depósitos colectivos de valores negociables públicos o privados, conforme lo previsto por la Ley 20.643.

Certificado de valores (CEVAS): Son aquellos valores negociables representativos de diferentes especies de valores negociables, caracterizadas, categorizadas y/o sistematizadas de acuerdo a criterios que reflejen el valor de los mismos en la forma o bajo los lineamientos que oportunamente sean informados y aprobados por la COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

Certificados de depósito Argentino (CEDEAR): Son aquellos Valores Negociables que representan depósitos de valores negociables correspondientes a una especie, emitidos por sociedades no autorizados para su oferta pública en el Territorio de la República Argentina. Estos CEDEAR dan derecho a sus titulares el beneficio de todos los derechos inherentes a los valores negociables representados por los CEDEAR, sin perjuicio de su ejercicio a través de su emisor. Creado y regulado por la Comisión Nacional de Valores de conformidad con lo previsto por el Decreto 2284/91 y en el Capítulo VII del Libro I de las Normas de la CNV (TO).

Certificados de participación: Se entenderá por Certificados de Participación a los valores negociables emitidos por el Fiduciario cuyos derechos económicos se circunscribirán al resultado del producido por los bienes fideicomitidos, y se subordinarán al previo pago de los valores representativos de deuda, en caso de existir, y conforme se establezca en el contrato respectivo, pudiendo emitirse diversas clases, con derechos diferentes.

CNV (Comisión Nacional de Valores): Es la Autoridad de Control del régimen de la Oferta Pública de los Valores Negociables emitidos por Entidades Privadas nacionales o extranjeras, en la República Argentina creada por la ley 17.811.Para mayor información visite www.cnv.gov.ar

Cierre del mercado: es el momento fijado por el Directorio hasta el cual los agentes podrán ingresar ofertas.

Cantidad mínima: el monto mínimo múltiplo del Lote Padrón, que el agente puede definir en el ingreso de cada Oferta divisible.

Cierre de operación: el perfeccionamiento de una transacción, que obliga a ambas partes al cumplimiento de las condiciones de las respectivas Ofertas.

Closing cross (post cierre) Es el período posterior al segmento continuo en la negociación de una rueda. En él se muestran los precios indicativos de las ofertas que estaban activas en rueda y las que ingresarán en el sistema los miembros del mercado.



Una vez finalizado el tiempo de post cierre, el sistema se comportará de acuerdo a lo que el mercado o bolsa haya normado pudiendo ejecutar los cierres mediante el mecanismo de matching o bien efectuar una llamada al mercado (Puja) pudiendo esta contar con el algoritmo de determinación de precio de equilibrio.
Se le denomina también período de ajuste, y el segmento horario de este período es determinado por el Mercado o Bolsa.

Condición de Cierre: una Oferta de venta y una de compra tendrán condición de cierre cuando son susceptibles de producir un cierre de una operación.

Día hábil: Las referencias a día hábil, en el presente manual, se refieren a día hábil bancario.

Entidad autorregulada: El Decreto N.º 677/2001 artículo 2º prescribe que son las Bolsas de Comercio autorizadas a cotizar valores negociables y a los mercados de valores adheridos a ellas en los términos de la Ley 17.811 y sus modificaciones, a los mercados a término, de futuros y opciones y demás entidades no bursátiles autorizadas a funcionar como autorreguladas por la Comisión Nacional de Valores.

Factor de divisibilidad: la cantidad máxima para un determinado tipo de instrumento, sobre el cual las Ofertas deberán, necesariamente, aceptar la divisibilidad de la misma en cantidades iguales a múltiplos enteros de dicho factor.

Fondo común de inversión: Patrimonio integrado por diversos activos, conforme se establezca en el Reglamento de Gestión, perteneciente a diversas personas a las cuales se les reconoce derechos de copropiedad y que se encuentran representados por cuota partes. Dicho Fondo Común de Inversión se constituye por acuerdo suscripto entre la Sociedad Gerente (Entidad Financiera autorizada a tal fin o por una Sociedad anónima habilitada para esta gestión) quien será responsable principalmente, de administrar los activos que componen la cartera del Fondo y la Sociedad Depositaria (Entidad Financiera o Sociedad especialmente autorizadas a tal fin) quien principalmente tendrá a cargo la custodia de los activos del haber del Fondo, y la liquidación de las operaciones ordenadas por la Sociedad Gerente. Los inversores podrán suscribir cuota partes en cualquier tiempo, y podrán detentar el carácter de cuotapartista por tiempo indeterminado, como así también podrán en cualquier tiempo salir del Fondo mediante el rescate de sus cuotas partes, y conforme los límites que al respecto pudiere establecer el Reglamento de Gestión. La suscripción del Reglamento de Gestión implica para el inversor la adhesión de pleno derecho al “Reglamento de Gestión”.



Fondo común de inversión cerrado: Es aquel Fondo Común de Inversión que se constituye con un número máximo de cuota partes, cuyas cuotas partes no pueden ser rescatadas hasta la disolución del Fondo o finalización del Plan de inversiones determinado en el "Reglamento de Gestión", pero que podrán ser objeto de compraventa a través de un mercado secundario, donde las cuotas partes coticen.

Giro: Es el porcentaje de los límites de crédito que un Agente (facilitador) puede asignar a otros Agentes, para que el sistema automáticamente utilice, a los efectos de que dos contrapartes, sin suficiente límite de crédito entre sí, puedan realizar una transacción utilizándolo como puente.

Lámina mínima: la unidad de divisibilidad mínima del Lote Padrón.

Limit order (orden de límite) Una orden de límite es una orden de compra o venta de un activo en la que usted escoge el precio al que pretende comprar o vender las mismas. Cuando los activos alcanzan el precio predeterminado, ésta se ejecutará.
Ejemplo, en caso de pretender comprar acciones en YPF en un precio de $280, y las acciones comercian actualmente en $286, ingresa una orden límite en $280, cuando las acciones alcanzan su precio de límite indicado ($280) las mismas se ejecutan.
Se escogerá ingresar una orden de límite cuando pretende comprar o vender una acción en un precio específico, estas garantizan su precio, pero no garantizan que lo comprará o venderá.

Liquidación de una operación: es el cumplimiento efectivo de las condiciones acordadas, como consecuencia del Cierre de una operación, asociado a la respectiva entrega del instrumento objeto de la transacción y al pago respectivo.

Lote padrón: la unidad de divisibilidad asociada a un determinado tipo de instrumento, que posibilita la división de una Oferta en montos que resulten múltiplos de dicha unidad.

MAE (Mercado Abierto Electrónico S.A.): Es una entidad autorregulada no bursátil, donde se concertan y registran electrónicamente las operaciones de compra o venta de valores negociables, efectuadas por los Agentes de Mercado Abierto. El MAE se encuentra autorizado a funcionar como entidad autorregulada por la Comisión Nacional de Valores, en los términos previstos por el artículo 2º del decreto 677/01, en virtud de la resolución de autorización interna N.º 9934 del 26/2/1993.

Market order (orden a precio de mercado) Es una orden de compra o venta de un activo de forma inmediata al mejor precio actualmente disponible en el Mercado o Bolsa. En ocasiones también denominadas "unrestricted order" (orden sin restricciones).

Una orden de mercado garantiza la ejecución inmediata pero no garantiza el precio al que se ejecuta la orden. Esto es debido a que la orden es "de compra o venta inmediata al precio actual", y el precio actual puede ser diferente al que haya consultado en pantallas con informes de cotización, sobre todo en momentos de alta volatilidad.

Este hecho se conoce como "deslizamiento" o slippage y ocurre con más frecuencia y más amplitud a mayor volatilidad y menor liquidez del mercado. A pesar de este inconveniente, las órdenes de mercado son, por mucha diferencia, el tipo de órdenes más usado.

Market order GTC Orden a precio de mercado con ejecución parcial o total, su saldo permanece en rueda. Su tiempo de vigencia será hasta que sea cancelada por el agente o sus condiciones de negocio pierdan vigencia.

Market order IOC Orden a precio de mercado con ejecución inmediata parcial o total, su saldo no permanece en rueda.

Matching electrónico: Es el proceso por el cual el Sistema analiza, en todo momento, las ofertas presentadas por los operadores y determina la posibilidad o no de un negocio basándose en todos los parámetros definidos por la Bolsa.

Modificación de precios: variaciones de precio ofrecidas por un agente con relación a un precio previamente ofrecido en el mercado. Dichas variaciones marginales deberán realizarse en base al formato de precio de cada instrumento.

Obligaciones negociables: Representan unidades de un empréstito a mediano o largo plazo contraído por la sociedad para el desarrollo de sus proyectos de inversión u otros fines. La emisora paga a los obligacionistas, que son sus acreedores, el interés estipulado y cancela las obligaciones en la forma y plazo acordados.

Oferta: forma mediante la cual los agentes participantes en el Sistema informan al mercado su intención de negociar un determinado instrumento. La misma permanece vigente en el Sistema salvo que sea cerrada, modificada por quién la colocó o deje de ser válida por haber expirado el tiempo de su vigencia. La oferta podrá tener tres condiciones: agresora- cuando entra al mercado a interferir una oferta existente; neutra- cuando entra al mercado y no interfiere una oferta existente; agredida- cuando está en el mercado y entra una oferta para interferirla.

Oferta pública: Se considera oferta pública, conforme lo prevé el artículo 16 de la ley 17.811, la invitación que se hace a personas en general o a sectores o grupos determinados para realizar cualquier acto jurídico con valores negociables, efectuada por los emisores o por Agentes Colocadores, por medio de ofrecimientos personales, publicaciones periodísticas, transmisiones radiotelefónicas o de televisión, proyecciones cinematográficas, colocación de afiches, letrero o carteles, programas, circulares o comunicaciones impresas o cualquier otro procedimiento de difusión.



Opening cross (preapertura): Es el período previo a la apertura de la negociación en una rueda en el mercado continuo. En él se muestran los precios indicativos de las ofertas que ingresan en el sistema los miembros del mercado, pudiendo a la vez modificarlos o bien efectuar la eliminación de ellos (parametrizable según las normas del Mercado o Bolsa).
Una vez finalizado el tiempo de preapertura, el sistema se comportará de acuerdo a lo que el Mercado o Bolsa haya normado pudiendo ejecutar los cierres mediante el mecanismo de matching directo en caso de que exista condición de cierre o bien efectuar una llamada al mercado (Puja) pudiendo esta contar con el algoritmo de determinación de precio de equilibrio.
Se le denomina también período de ajuste, y el segmento horario de este período es determinado por el Mercado o Bolsa.

Patrón: es un software integral de gestión que administra desde la concertación de los negocios hasta los eventos de custodia, un solo aplicativo, una sola solución para múltiples propósitos. Para más información visite *www.patronsys.com.ar* .

Precio de cierre: representa la asignación de un valor representativo del precio de mercado de cada instrumento al cerrarse las operaciones, al Cierre del Mercado.

Precio de referencia: Es el precio que el sistema asigna, en forma dinámica a cada instrumento, tomando como input las operaciones realizadas y los parámetros de fijación de precio determinados por la Bolsa

Precio nominal: Es el precio del instrumento sin tomar en cuenta las amortizaciones que ha tenido.
Ejemplo:
Una operación hecha con un título valor que cotiza a la par y que ha pagado el 75% de su capital original será informada de la siguiente manera:

Cantidad de Títulos (1)	Precio unitario (2)	Monto Final (3) = (1) x (2)
250	1,00	250.-

Precio residual: Es el precio del instrumento tomando en cuenta las amortizaciones que ha tenido.
Ejemplo:
Una operación hecha con un título valor que cotiza a la par y que ha pagado el 75% de su capital original será informada de la siguiente manera:

Cantidad de Títulos (1)	Precio unitario (2)	Monto Final (3) = (1) x (2)
1.000	0,25	250.-

Precio tope: es una modalidad de oferta mediante la cual el operador podrá ingresar un precio con un rango de mejora, en los límites establecidos para cada instrumento, dentro del cual el operador está dispuesto a cerrar una operación. Dicho rango de mejora de precio solamente será conocido por el sistema.

Precio traslapado: una Oferta de compra y otra de venta tendrán precio traslapado en dos situaciones: si el formato de precio determina que la mejor Oferta compradora es la de precio mayor, existirá precio traslapado cuando el precio de la Oferta compradora sea mayor que el precio de la Oferta vendedora; si el formato de precio determina que la mejor Oferta compradora es la de precio menor, existirá precio traslapado cuando el precio de la Oferta compradora sea menor que el de la Oferta vendedora.

Procedimiento de Puja - Antigüedad de fijación: es la cantidad de días transcurridos entre la última fijación de Precio de Referencia y el día de la operación.

Procedimiento de Puja - Porcentaje de variación: es el porcentaje en el que puede variar el precio al cual se va a realizar una transacción de un instrumento respecto del Precio de Referencia, sin que sea de aplicación el procedimiento de puja.

Procedimiento de Puja - Precio de referencia: es el precio de la última operación efectuada en el día, para cada instrumento, por una cantidad que iguale o supere los montos establecidos por el órgano de control del Mercado. Cuando en el día no se hubiesen registrado operaciones susceptibles de fijar un nuevo Precio de cierre, será el último Precio de cierre fijado por el sistema.

Procedimiento de Puja - Tiempo de Puja: es el período durante el cual queda pendiente el Cierre de la operación.

Procedimiento de Puja - Telaraña: es uno de los métodos posibles de resolución de una puja.

Prospecto de oferta pública: Es el documento informativo que prepara el Emisor, por el cual se brinda información sobre la actividad del Emisor, sus accionistas, grupo económico, principales normas que regulan su actividad principal, factores de riesgo propios de la actividad de la Compañía, de la Argentina, como los términos y condiciones que regularán los valores negociables a emitirse, y cualquier otro dato que resulta necesario que conozca el inversor a efectos de tomar una decisión.

Reglamento de gestión: Es el contrato inicialmente constituido por la Sociedad Gerente y Depositaria, al que adhieren cada uno de los suscriptores / cuotapartistas, que refleja y regula todos los derechos y obligaciones de la Sociedad Gerente, Sociedad Depositaria y Cuotapartistas.

SIOPEL (Sistema de operaciones electrónicas): Es el software utilizado por MAE para realizar las operaciones, está diseñado con tecnología de punta, que considera las modalidades operativas de los mercados y confiere seguridad y transparencia a sus operaciones. Permite transar a distancia, todo tipo de productos en forma ágil, transparente, equitativa y segura, debido a las facilidades de operación que posibilita el diseño del sistema. Para mayor información visite *www.siopel.com.ar*

Sistemas de transacción (sistemas): metodologías y procedimientos que permiten la difusión simultánea, a todos los participantes en el mercado de las ofertas de instrumentos y el respectivo cierre de operaciones, en conformidad a lo establecido en el Reglamento de Funcionamiento.

Suplemento de prospecto o suplemento de precio: Es el documento informativo complementario al Prospecto de Programa Global, que se circunscribe a brindar detalle de los términos y condiciones que regularán a la emisión de valores negociables específica a emitirse bajo el mismo. Su lectura deberá completarse con la lectura del Prospecto del Programa a los efectos de conocer sobre los demás datos vinculados a la Emisora, su actividad y factores de riesgos para el inversor.

Tasa: Es la tasa unitaria del objeto a negociar, ya sea este clean o dirty.

Tiempo de vigencia de una oferta: período en el cual una determinada Oferta permanece como válida en el Sistema, permitiendo su interferencia y adjudicación.

Títulos valores: Son aquellos cuyos derechos económicos se documentan en un título (valores mobiliarios cartulares), o mediante un registro de cuentas (valores mobiliarios escriturales). Estos derechos circulan o se transmiten mediante la entrega del título (en caso de ser cartular), y la notificación de la transferencia al Emisor o Agente por el Comprador y Vendedor requiriendo la respectiva inscripción en el registro, a los efectos de que resulte oponible a la Emisora o Terceros; El ejercicio de los derechos incorporados al documento (título) o al registro (escritural) requiere la acreditación del carácter de titular, que resulta del registro que lleva la Emisora o por la Entidad que la Emisora haya contratado a tal efecto.

Valor Nominal: También llamado “valor facial” es el capital original de emisión del bono. De tal forma que si se colocan bonos por VN $ 1.000.- ese es su valor nominal original y es la cantidad que debe ser redimida en concepto de amortización, ya sea en cuotas a lo largo de la vida del bono o en un solo pago en la fecha de vencimiento final del bono (maturity).

Valor Residual: Es el capital original de un bono (valor nominal) menos las amortizaciones pagadas. Así, por ejemplo, un bono de VN $ 1.000.- emitido a cuatro años cuyas condiciones de emisión disponen la devolución parcial del capital (amortizaciones) en cuotas anuales y consecutivas del 25% c/u del VNO, en el transcurso del último año tendrá un valor residual de 25% (100% - 3x25%), o sea de $ 250.-

Valores Negociables / Especie: Comprende los títulos valores mencionados en el artículo 17 de la ley N.º 17.811; valores de crédito, o representativos de derechos crediticios, a las acciones, a las cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión, Obligaciones Negociables o valores representativos de deuda, certificados de participación de Fideicomisos Financieros o de otros vehículos de inversión colectiva, Certificados de Depósito Argentino (CEDEAR); Certificados de Valores (CEVA); y en general a cualquier valor o contrato de inversión o derechos de crédito homogéneos y fungibles, emitidos o agrupados en serie y negociables en igual forma, que por su configuración y régimen de transmisión sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal en los mercados financieros, y conforme la definición prevista por el Decreto 677/01, artículo 2; que resulten admitidos para su negociación en el Mercado Abierto Electrónico S.A., conforme las regulaciones que oportunamente emita el mismo.

Valores Representativos de Corto Plazo (VRDC): Son aquellos que pueden ser emitidos por Sociedades por acciones, cooperativas y Sucursales de Sociedades por acciones constituidas en el extranjero conforme lo previsto por el artículo 118 de la ley de Sociedades Comerciales, inscriptas en un registro especial para constituir programas globales de emisión de VRDC ante la Comisión Nacional de Valores, cuyo plazo de amortización no puede superar los 365 días, y sólo puede ser ofrecido públicamente con exclusividad a Inversores Calificados.

Valores representativos de deuda fiduciaria: Se entenderá por valores representativos de deuda fiduciaria a aquellos valores negociables emitidos por el Fiduciario y suscriptos por los tenedores/ titulares, cuyos derechos económicos al reintegro del valor nominal o capital suscripto, y pago de intereses, según lo establecido en el contrato respectivo, estarán garantizados por los bienes transmitidos al Fideicomiso. Contrato de Fideicomiso Financiero: Se entenderá por Contrato de Fideicomiso Financiero al contrato por el cual el/ los Fiduciante /s transmite /n la propiedad fiduciaria de bienes determinados (bienes fideicomitidos) a otra (Fiduciario), quien deberá ejercer los derechos de propiedad en beneficio de los titulares (Beneficiarios) de los valores fiduciarios emitidos (Valores representativos de deuda fiduciaria o certificados de participación) hasta el cumplimiento de los términos del citado contrato o la extinción del Fideicomiso. Se encuentra regulado por la ley 24.441.

La rueda

La rueda, es un ámbito de negociación en el cual los agentes ingresan sus Ofertas a efectos de cerrar operaciones.

Las Ofertas presentadas tendrán la vigencia definida por el agente que las difunda. Las ofertas tendrán un Tiempo de vigencia mínimo, definido por el órgano de control del Mercado, durante el cual no se permitirá su modificación o anulación.

Los Cierres de Operaciones se efectuarán en cualquiera de las siguientes situaciones:

a) Cuando una oferta de venta y otra de compra igual en todas sus condiciones.

b) Cuando una oferta de venta y otra de compra igual en todas sus condiciones, excepto el precio, y tengan precio traslapado (ver definiciones). En este caso el sistema efectuará el Cierre a un precio igual al precio de la Oferta agredida, agresora o promedio salvo en el Procedimiento de Puja.

c) Cuando una oferta de venta y otra de compra igual en todas sus condiciones, excepto la cantidad. En este caso el Sistema efectuará el cierre de acuerdo con los siguientes criterios:

- ✓ No se cerrará ninguna operación por un valor que no sea múltiplo de la Lámina Mínima definida para el instrumento o que no cumpla con la Cantidad Mínima definida por el agente para cada Oferta.
- ✓ Si una de las cantidades es menor que el Lote Padrón, en este caso no se cerrará la transacción con Ofertas mayores o iguales que el Lote Padrón.
- ✓ Si ambas Ofertas son menores que el Lote Padrón, en este caso se cerrará la transacción únicamente si las cantidades son iguales.
- ✓ Si ambas Ofertas son mayores o iguales que el Lote Padrón, en este caso se producirá una de las siguientes situaciones:

1. *Ambas Ofertas son divisibles:*

Si el excedente de ambas Ofertas luego de dividirlas con respecto al Lote Padrón es igual, el Cierre se producirá por la cantidad total de la menor Oferta.

Si el excedente de ambas Ofertas luego de dividirlas con respecto al Lote Padrón es distinto, el Cierre se producirá por el múltiplo máximo del Lote Padrón contenido en la Oferta menor.

2. *Ambas Ofertas son no divisibles*

Sólo en caso de que ambas Ofertas son mayores o iguales al Factor de Divisibilidad se producirá un Cierre.

Si los excedentes de ambas Ofertas luego de dividirlas con respecto al Factor de Divisibilidad son iguales, el Cierre se producirá por la cantidad total de la menor Oferta.

Si los excedentes de ambas Ofertas luego de dividirlas con respecto al Factor de Divisibilidad son distintos, el Cierre se producirá por el múltiplo máximo del Factor de Divisibilidad contenido en la menor Oferta.

3. *Sólo la Oferta mayor es divisible (o sólo la menor es no divisible)*

Si el excedente de la Oferta menor luego de dividirla con respecto al Lote Padrón es cero o igual al excedente de la Oferta mayor luego de dividirla con respecto al Lote Padrón, se producirá el Cierre por la cantidad total de la Oferta menor.

Si los excedentes de ambas Ofertas luego de dividirlas con respecto al Lote Padrón son distintos, el Cierre no se producirá.

4. *Sólo la mayor Oferta es no divisible (o sólo la menor es divisible)*

Si la Oferta menor es por una cantidad mayor o igual que el Factor de Divisibilidad, se procederá como si ambas ofertas son no divisibles.

Si la Oferta menor es menor que el Factor de Divisibilidad, no se cerrará la transacción, ya que por definición para que la mayor acepte la divisibilidad, la menor tiene que ser por lo menos igual al Factor de Divisibilidad.

En cualquiera de las situaciones detalladas en los literales a) hasta c), el Sistema se encargará de difundir los Cierres a todos los agentes.

En todos los casos se deberá cumplir con las disposiciones del capítulo sobre Líneas de Crédito y Garantías.

En el caso de las Ofertas ingresadas como divisibles, éstas calzarán por montos iguales al total de la Oferta o, alternativamente, por cantidades iguales a múltiplos del Lote Padrón asignado al instrumento sujeto a transacción.

Las Ofertas ingresadas a igual precio serán adjudicadas en estricto orden cronológico. En el caso que la Oferta presentada sea no divisible, el calce que efectúe el Sistema estará condicionado por el Factor de Divisibilidad asignado al tipo de instrumento sujeto a transacción.

Las Ofertas podrán ser adjudicadas parcialmente, independientemente de la característica de divisibilidad con la cual fueron ingresadas, cuando excedan el respectivo Factor de Divisibilidad del instrumento.

Si se produce un Cierre parcial, se procederá a rebajar de la cantidad ofrecida el monto de la operación realizada, registrándose el Cierre de la operación y procediéndose a difundir el mismo.

Las Ofertas o transacciones que los agentes difundan a través del Sistema, quedarán registradas en los archivos del mismo.

Las Ofertas podrán ingresarse al mercado de acuerdo con las siguientes modalidades:

(a) GTD:
Good till date

La modalidad de Oferta GTD permite al Agente ingresar ofertas de compra o de venta de los instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado, y si no son cerradas o canceladas, su Tiempo de Vigencia en días será el definido por el Agente. Cuando el tiempo de vigencia sea dentro del día, se deberán ingresar la hora de vigencia que el Agente desea mantener la oferta GTD activa.

(b) GTC:
Good till cancel

La modalidad de Oferta GTC permite al agente ingresar ofertas de compra o de venta de los instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado, y si no son cerradas, su tiempo de vigencia será hasta que sea cancelada por el Agente o sus condiciones de negociación pierdan vigencia.

(c) IOC:
Immediate or cancel

La modalidad de Oferta IOC permite al agente ingresar ofertas de compra o de venta de los instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado, y si las mismas no son cerradas al instante al menos parcialmente, no se mantendrán en el sistema.

(d) FOK:
Fill or kill

La modalidad de Oferta FOK permite al agente ingresar Ofertas de compra o de venta de los instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado, y si no son cerradas al instante por el total de la Oferta, no se mantendrán en el Sistema.

(e) Market GTC
Good till cancel a precio de mercado

La oferta Market no lleva precio, cierra al mejor precio posible, sólo será visualizada en la aplicación SIOPEL por el dueño de la oferta a excepción que se declare una puja, momento en el cual la misma se hará visible al mercado. Su tiempo de vigencia será hasta que sea cancelada por el Agente o sus condiciones de negociación pierdan vigencia.



(f) ODV (orden directa venta) y ODC (orden directa compra):

La modalidad de Oferta OD permite al agente ingresar ofertas de compra y de venta de los instrumentos susceptibles de ser negociados en este mercado que cumplan con las siguientes condiciones:

- ✓ El agente deberá difundir su intención de efectuar una orden directa detallando las características de la misma.
- ✓ El Sistema dejará transcurrir un lapso definido por el órgano de control del Mercado, antes de proceder al Cierre de la operación.
- ✓ Cada vez que se modifiquen las condiciones de la orden directa se reiniciará dicho cómputo
- ✓ Durante el período de difusión, cualquier agente interesado podrá interferir la OD, ofreciendo un mejor precio de compra o de venta.
- ✓ Cuando exista interferencia, el sistema efectuará el Cierre de la operación con la o las mejores ofertas de compra o de venta vigentes eliminando la oferta no calzada de la OD.
- ✓ En el caso de no existir interferencia, el Cierre se efectuará al precio de la OD ingresada inicialmente.

(g) DAY (orden vigente para el día)

La modalidad de oferta DAY, permite al agente ingresar ofertas de compra o de venta de los instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado, y si no son cerradas o canceladas, su tiempo de vigencia será hasta el cierre de la rueda del día.

(h) OCI:
Oferta de cantidad ilimitada

La modalidad de Oferta OCI permite al agente ingresar Ofertas de compra o de venta de los instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado por cantidades ilimitadas, que se mantendrán en el Sistema hasta que el agente la cancele o bien hasta la hora de Cierre.



Procedimiento de Puja

El Procedimiento de Puja será de aplicación en aquellos casos de Ofertas con Condición de Cierre, cuyo precio difiera en más del Porcentaje de Variación del Precio de Referencia, o cuando el Precio de Referencia del instrumento tenga una antigüedad mayor a la Antigüedad de Fijación o cuando alguna o ambas sean ofertas de tipo MARKET no teniendo oferta en firme contra la cual cerrar.

El Sistema mantendrá ambas Ofertas pendientes de cierre durante el Tiempo de Puja, período en el cual cualquiera de los demás agentes podrá intervenir la transacción.

El órgano de control del Mercado fijará los parámetros relacionados con la operativa del Procedimiento de Puja.

Una vez iniciado el Procedimiento de Puja para un determinado instrumento, se podrá ingresar al mercado del mismo participando de dicho Procedimiento de Puja o sin participar del mismo. En cada caso se deberán cumplir las siguientes condiciones:

Ingreso al mercado participando en el Procedimiento de Puja

1) *Interfiriendo:* Se deberá ingresar una Oferta, con Condición de Cierre, que mejore en precio a la que está en mejor Condición de Cierre. Cada vez que se interfiera en el Procedimiento de Puja se reiniciará el Tiempo de Puja.

2) *Sin Interferir:* Se deberá ingresar una Oferta, con Condición de Cierre que no mejore en precio a la que está en mejor Condición de Cierre.

Las Ofertas que generaron la aplicación del Procedimiento de Puja, así como las que se encuentran durante dicho procedimiento con Condición de Cierre, no podrán ser eliminadas y sólo podrán ser modificadas por un precio mejor.

Ingreso al mercado sin participar en el Procedimiento de Puja

Se podrá ingresar al mercado Ofertas sin Condición de Cierre.

Estas Ofertas podrán participar en el Procedimiento de Puja si se modifican para que tengan Condiciones de Cierre, o si son alcanzadas por Ofertas que ingresan al Procedimiento de Puja, en sus mismas condiciones.

Consideraciones generales del Procedimiento de Puja

Los agentes podrán solicitar al Mercado la anulación de los Ofertas que generaron el Procedimiento de Puja cumpliendo acumulativamente con los siguientes requisitos:

1. Enviar un mensaje de alerta a todos los agentes indicando que se ha cometido un error en el ingreso de una Oferta.
2. Este mensaje deberá ingresar al Sistema antes de que se produzca la primera intervención.

En todos los casos el Mercado tendrá la facultad de anular o no la Oferta, atendiendo las circunstancias del caso, dentro del plazo previsto por el Órgano de Control.

El Procedimiento de Puja será de aplicación desde la Apertura del Mercado hasta el Cierre del Mercado.

En caso de que, en momento de producirse el Cierre de la Bolsa, no se haya finalizado un Tiempo de Puja, el mismo continuará hasta el Cierre de Operación.

Los criterios para el Cierre de las operaciones en el Procedimiento de Puja serán los siguientes:

a) El Sistema no producirá ningún Cierre dentro del plazo comprendido desde el momento en que se inicia el Procedimiento de Puja y hasta finalizado el Tiempo de Puja.

b) Terminado el Tiempo de Puja, el Sistema realizará los Cierres de todas aquellas operaciones que se encuentren con Condición de Cierre.

c) El Precio de cierre de las ofertas con Condición de Cierre será el mejor precio o bien el precio obtenido según algoritmo de equilibrio (método Telaraña).

Las líneas de crédito y garantías

Tendrán por objeto administrar los siguientes riesgos:

Riesgo de Precio - El riesgo de precio es el eventual perjuicio que le ocasiona a un agente el incumplimiento de la contraparte, por una transacción cerrada en el Mercado, determinado por la variación del precio en el mercado del instrumento transado.

Este tipo de riesgo puede afectar al vendedor y/o al comprador.

El mismo se encuentra asociado a cada uno de los instrumentos que se transen en el Mercado y será expresado como un porcentaje que afecte a la operación desde el instante en que se efectúa el cierre de la operación, desafectándose en el momento de la liquidación.

Riesgo de Pago - El riesgo de pago es el eventual perjuicio que le ocasione al agente el incumplimiento de la contraparte, de las condiciones de liquidación de una transacción cerrada en el Mercado, al momento de su exigibilidad.

Este tipo de riesgo puede afectar al comprador, al vendedor o a ambos.

El mismo se encuentra asociado a cada uno de los instrumentos y equivale al monto total de la operación.

A los efectos de esta administración el órgano de control determinará los porcentajes de afectación para cada instrumento.

Sin perjuicio de ello, cada agente podrá modificar los criterios utilizados por el órgano de control, en aquellos casos que considere necesario de acuerdo con sus políticas de control de riesgos.

Se entenderá por Línea de Crédito los límites operativos asignados por los agentes recíprocamente, para realizar transacciones en el mercado.

Cada agente deberá asignar Líneas de Crédito a las contrapartes en función de los riesgos involucrados. Esta asignación podrá ser global por contraparte o discriminada por instrumento y/o plazo.

Determinación unilateral de las líneas de crédito

Las líneas de crédito otorgadas por cada agente a los restantes agentes serán cargadas unilateralmente por cada parte al sistema, pudiendo modificarlas también unilateralmente, en cualquier momento, a condición de que las mismas no estén afectadas a operaciones pendientes de liquidación.

Afectación

En oportunidad del cierre de una operación el sistema afectará automáticamente las Líneas de Crédito de los agentes en la moneda que corresponda.

Aceptación de contrapartes

Todos los agentes inscriptos en el Registro de Agentes estarán automáticamente autorizados a operar en el sistema. No obstante, los agentes tendrán la opción de rechazar hasta cinco contrapartes en cada mercado, ya sea para comprar para vender o ambas.

Procedimiento general de afectación de líneas de crédito en el cierre de operaciones

Cada vez que un agente intente el cierre de una operación determinada, el sistema deberá chequear en primera instancia si puede operar con la contraparte. En caso negativo, la operación no se cerrará.

En caso de que ambas partes puedan operar entre sí, el sistema deberá chequear la línea de crédito de la contraparte corroborando si la misma garantiza el riesgo de la operación. En caso afirmativo afectará dicha línea en la moneda correspondiente por el monto de la operación, cerrando la misma.

Cuando las contrapartes no se hayan asignado líneas de crédito suficiente para cubrir la totalidad de la operación en el plazo correspondiente, el sistema afectará la totalidad de líneas de crédito disponible en ese plazo; y el saldo faltante lo afectará de los montos de líneas de crédito disponibles para el plazo superior y así sucesivamente.

En todos los casos, cuando el sistema cierre una operación determinada, se afectarán desde el momento del cierre hasta el momento en que se realice la liquidación, las líneas de crédito correspondientes (del comprador y/o vendedor) en la moneda que corresponda en un porcentaje predefinido por el riesgo de precio, o por el monto total de la misma si la operación encierra también un riesgo de pago, o la suma de ambos, según el criterio establecido por el órgano de control.

Procedimiento general de desafectación de líneas de crédito

En el momento en que una operación haya sido liquidada, los agentes deberán proceder a la desafectación de las líneas de crédito correspondientes, o en su defecto de tratarse de operaciones garantizadas, la Clearing House desafectará en forma automática los mismos.

Forma de operación del sistema

Liquidación externa

Mientras no se incorporen los módulos para la liquidación automática de las transacciones concertadas en el Mercado, el sistema de transacción no realizará liquidación automática alguna.

En consecuencia, los agentes deberán actuar consultando, ampliando o desafectando las Líneas de Crédito y Garantías otorgadas para cubrir los riesgos involucrados por sus propios medios.

En caso de uso de Garantías

El Mercado podrá instrumentar un sistema de garantías, complementario a las líneas de crédito. En principio dichas garantías podrían consistir en las siguientes modalidades básicas:

a) Garantías generales de carácter real, constituidas a favor del Mercado y afectadas a todas las transacciones de cada agente las cuales podrán consistir en:

   i) prenda de la acción del Mercado,

   ii) prenda flotante de valores públicos o privados, de cotización bursátil en las entidades bancarias, públicas o privadas aprobadas por el Mercado, de primera calidad, de propiedad de cada agente y libres de toda afectación.

   En ambos casos, el Órgano de Control establecerá el valor por el cual estas garantías serán tomadas.

b) Garantías generales de carácter personal, de cada agente frente a todos los agentes del Mercado las cuales podrán consistir en: avales o garantías bancarias otorgadas a favor de un agente y que resulten afectadas a todas las transacciones que éste realice en el Mercado.

   En caso de que una entidad bancaria garantice a otro de los agentes, la garantía otorgada afectará su línea particular de crédito con cada uno de éstos.

   En caso de que la entidad avalante no tenga línea de crédito o tenga una línea insuficiente con alguno de los agentes, este tratamiento afectará las transacciones del agente avalado.

c) Garantías particulares, de un agente a otro para las transacciones realizadas entre los mismos las cuales podrán consistir en: garantías otorgadas por un agente a otro agente, con la finalidad de cubrir exclusivamente las transacciones que se realicen entre ambos.

Orden de afectación de garantías

El orden de afectación general de garantías sería el siguiente:

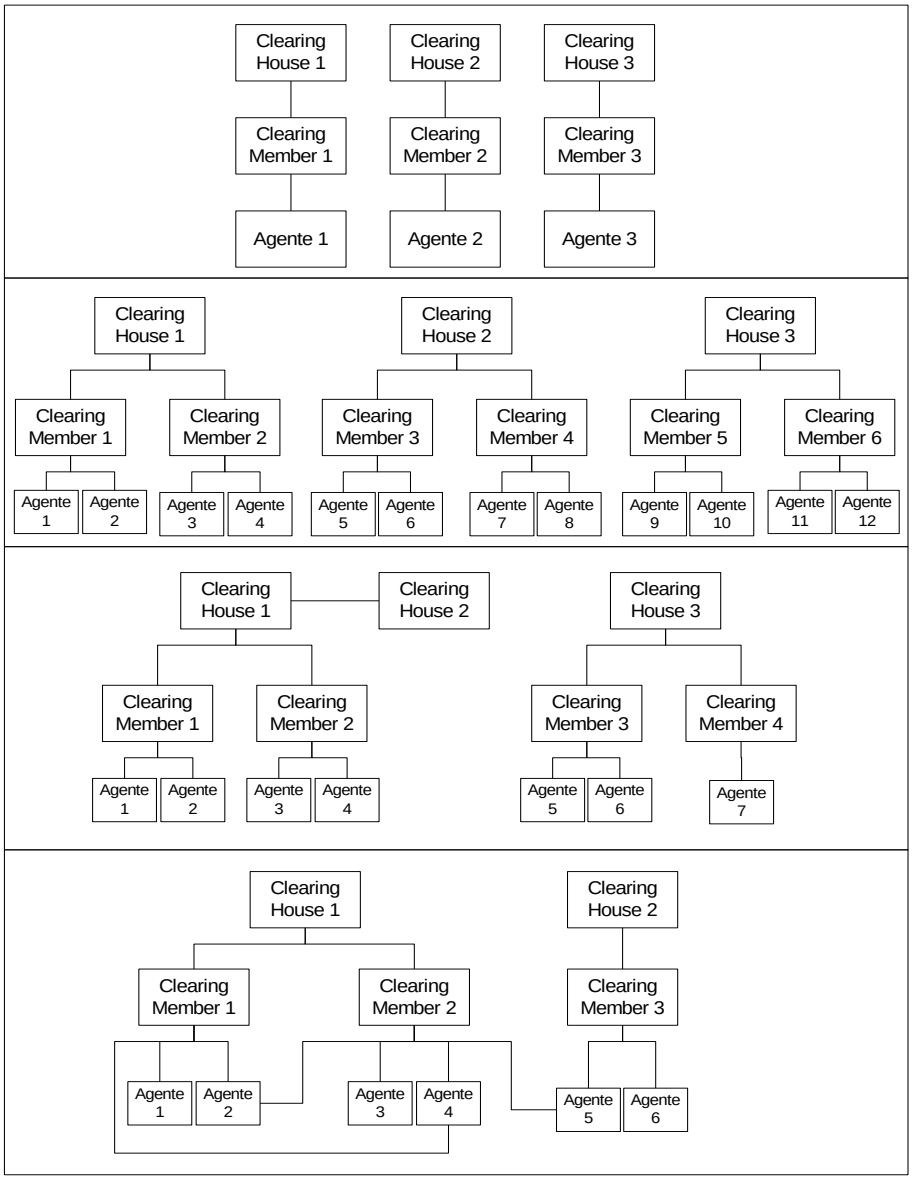
a) Garantías particulares
b) Garantías generales de carácter personal
c) Garantías generales de carácter real.

En caso de que una parte tenga más de una Garantía General de Carácter Personal, el propio beneficiario de estas garantías determinará día a día, el orden de afectación de las mismas.

En caso de utilización de Clearing Member

El sistema contempla la utilización de un sistema garantizado de negociación. Este sistema incorpora el concepto de Clearing House y Clearing Member. Es decir. Los Clearing Member en función de colaterales que entregan a la Clearing House, reciben de la misma una línea de crédito. A su vez, los Clearing Member pueden reasignar esta línea entre sus brokers.
Las operaciones que los brokers realicen en una rueda garantizada, imputarán por neteo a la línea de crédito de los Clearing Member, y estos a su vez, con la Clearing House.
El sistema reconstruye las líneas, a partir de las liquidaciones que se efectúen en la Clearing House.
La utilización práctica de las líneas de crédito garantizadas funciona en forma análoga a las líneas de crédito bilaterales.

Diferentes modelos de utilización de Clearing Member y Clearing House soportados por el sistema:



Giro

Esta modalidad operativa podrá ser incluida por el Mercado relacionándola con diferentes tipos de negociación.
A partir de la inclusión de Giro, se incorpora al sistema las figuras de *Facilitador* (Dador de Giro) y *Facilitado (receptor de Giro)*.

El *Facilitador* de Giro, será un agente que haya otorgado líneas de crédito a nivel Tipo de Negociación indicando porcentaje de cobertura para Giro a los agentes Receptores de Giro y estos a la vez poseen líneas de crédito para con él aceptando ser cubiertos en un determinado porcentaje de Giro también en el nivel de Tipo de Negociación

La posibilidad que ofrece esta modalidad es la de concretar mayor cantidad de negocios, en circunstancias en que dos agentes no tengan saldo suficiente o no se hayan entregado líneas bilaterales, pero sí aceptaron ser receptores de Giro de un determinado Falicitador.

De lo dicho anteriormente se desprende que:

- Podrán participar “n” facilitadores,
- El sistema seleccionará automáticamente desde una lista, y por orden cronológico, al que le corresponda intervenir
- Llegado el caso de que, al intervenir un facilitador, éste no tenga suficiente línea de crédito, podrá participar otro facilitador por el saldo de la operación.

Resumiendo, el Giro es una posibilidad que se desprende del Tipo de Negociación, por lo tanto, es aquí en donde los agentes deberán entregar líneas de crédito hacia otros agentes, (recuerde que los límites son bilaterales).

Los *Receptores de Giro,* sólo tendrán disponible el campo *Receptor* para poder ingresar porcentajes de compra o venta, el *Facilitador de Giro* en cambio tendrá habilitados los campos *Dador* y *Receptor* para poder definir porcentajes de afectación en ellos.

Existe también la opción de poder activar *Reciprocidad*, ésta tendrá en cuenta el monto menor de los niveles dadores, en caso de no estar activada, esto no se tendrá en cuenta.

Fórmulas aplicables a distintas operatorias (cálculo de contravalor)

A) Mercado de Cambio

Fórmula N° 1 Precio por cantidad (DÓLAR)

CV = P/a * Q

Fórmula N° 2 Cantidad dividido precio (ARBITRAJES)

CV = Q / P

Fórmula N° 3 Canje

CV = Q * (1 + P/a)

Dónde:
P = precio;
Q = cantidad;
a = divisor del precio (Ej.: 100, 1000, 10, etc.)

B) Mercado de Dinero

Fórmula N° 4 Préstamo m/n estándar (CALL)

CV = Q * ((1 + P/a) ^ ((DV - DL) / base))



Fórmula N° 5 Préstamo m/n excepción (CALL ESPECIAL)

CV = Q * ((1 + P/a) ^ ((PDHS - DL) / base))

Fórmula N° 6 Préstamo m/e estândar (CALLUS)

CV = Q * (1 + P/a * (DV - DL) / base)

Fórmula N° 7 Préstamo m/e excepción (CALL US ESPECIAL)

CV = Q * (1 + P/a * (PDHS - DL) / base)

C) Mercado de Valores

Fórmula N° 8 Tasa descuento m/n (LETRAS)

CV = Q / ((1 + P/a) ^ ((DV - DL) / base))

Fórmula N° 9 Tasa descuento m/e (LETRAS)

CV = Q / (1 + P/a * (DV - DL) / base)

Donde:
P = tasa;
Q = cantidad;
DV = día de vencimiento;



DL = día de liquidación;
DV - DL = la diferencia de días entre la fecha de vencimiento y la de liquidación debe poder calcularse como días corridos o como días comerciales (meses de 30 días);
PDHS = próximo día hábil siguiente;
HOY = día de hoy;
a = divisor del precio (ej: 100, 1000, 10, etc.);
Base = cantidad de días (360, 365, etc.)

Fórmula N° 10 Renta fija **(TASA ANUAL)**

CV = VN * (P/a + interés) * b

Interés = (tasa + pe) /100 * (DL - DUC) / base

Donde:
VN = valor nominal
P = precio
Tasa = tasa de interés asociada al instrumento
Pe = prima de emisión, valor del Maestro de Títulos
DL = día de liquidación
DUC = día del último cupón de intereses pagado
DL - DUC = la diferencia de días entre la fecha de liquidación y la del último cupón de pago de interés. Días contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo III)
Base = cantidad de días, es la base1 del Maestro de títulos (360, 365, etc.).
a = divisor del precio, valor del Maestro de títulos (ej: 100, 1000, 10, etc.).
b = Factor de reajuste.
Se aplica precisión de tipo cálculo intermedio al interés (Ver Precisión fórmulas)



Fórmula N° 11 Renta fija (TASA NO ANUAL)

CV = [VN * P/a + VN * (((tasa + pe) /periodo)/100 * (DL - DUC) / días de periodo)]* b

Donde:
VN = valor nominal;
P = precio;
Tasa = tasa de interés asociada al instrumento (puede encontrarse en un campo del maestro de instrumentos o en una tabla de actualización diaria. No todos los instrumentos consideran la tasa correspondiente a la fecha. Puede ser el día anterior, dos días antes, el último día del trimestre anterior, etc.);
Pe = prima de emisión;
DL = día de liquidación;
DUC = día del último cupón de intereses pagado;
DL - DUC = la diferencia de días entre la fecha de liquidación y la del último cupón de pago de interés, debe poder calcularse como días corridos o como días comerciales (meses de 30 días);
Base = cantidad de días (360, 365, etc.);
a = divisor del precio (ej: 100, 1000, 10, etc.).
Periodo = se indica en el maestro de instrumentos (A: anual, S: Semestral, etc.),
Días de periodo: días exactos del periodo correspondientes a la fecha de liquidación
b = unidad de reajuste. Para cada unidad de reajuste se ingresarán los valores diariamente. Para el caso de determinados títulos reajustables por IPC, este coeficiente se calculará de la siguiente manera:

si dl < de
b = (IPC ### / IPC @@) * {(IPC ## / IPC ###)^[(da+dl-de)/da]}
si de =< dl
b = (IPC ## / IPC @@) * {(IPC # / IPC ##)^[(dl-de) / do]}
donde, dl = día del mes de liquidación (ej. 15, 18, 24, etc.)
de = día del mes de emisión.
IPC ### = IPC tercer mes anterior. a la fecha de liquidación.
IPC @@ = IPC segundo mes anterior. a la fecha de emisión.
IPC ## = IPC segundo mes anterior. a la fecha de liquidación.
IPC # = IPC del mes anterior. a la fecha de liquidación.
da = días totales mes anterior. a la fecha de liquidación.
do = días totales del mes de la fecha de liquidación.



Fórmula N° 16 Renta fija (Bonos PIK) (Basada en la fórmula 10)

CV = (VN * P/a + VN * (tasa + pe) /100 * (DL - DUC) / base) +
(VN * (tasa_n)/100 * (DL-DUC)/base * P/a)

La "tasa_n" se carga como el b de la fórmula 10, pero para la fecha de último pago de cupón, no para la fecha de liquidación como hace la 10.

Fórmula N° 17 Simultánea

CV = Q * ((1 + Tasa/100) ^ (N/ 365))

Donde:

Tasa = Tasa de calce o adjudicación.
N= días corridos entre la fecha de cumplimiento de la operación de salida y la fecha de cumplimiento de la operación de regreso.

Fórmula N° 18 Simultánea Intradía

CV = Q * (1 + Tasa/100)



Fórmula N° 19 Repo

CV = Q * [1 + (Tasa/100 * N / 365)]

Donde

Tasa = tasa ofrecida
N = días corrido entre la fecha de la operación inicial y la fecha de la operación de recompra

---

Fórmula N° 20

CV = P * Q

Según la cantidad ingresada se busca en la tabla 065 subtabla 00 el precio de la siguiente manera:

cantidad1, precio1
cantidad2, precio2
...
cantidadN, precioN
(las cantidades son ingresadas como 14 enteros y 4 decimales mientras que los precios están expresados como 10 enteros y 8 decimales)

Si Q <= cantidad1 entonces P:= precio1
Si Q > cantidad1 y Q<= cantidad2 entonces P:= precio2



Fórmula N° 30 (Pre Fijados LTNs)

Valor Financiero = Cantidad*Valor_face/((1+(Tx / div.precio))^(n/base))

Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
Valor_face = Valor en Reales de la lámina mínima del título (Parámetro del maestro de títulos
Tx = Tasa cotizada
Div.precio = Divisor precio (dato del maestro de títulos)
n = Cantidad de días entre la fecha de liquidación y vencimiento, contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos

Fórmula N° 31 (Pos Fijado Indexado Tasa Selic)

Valor Financiero = Cantidad*FC*[1+(Tx /(30* div.precio))]^n

Donde:

Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
FC = Factor de Corrección. Precio divulgado por resolución 238 (http://www.andima.com.br/res238.htm)
Tx = Tasa cotizada
div.precio = Divisor precio (dato del maestro de títulos)
n = Cantidad de días entre la fecha de liquidación y vencimiento, contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)



Fórmula N° 32 (Pos fijado Indexado a TR)

Valor Financiero = Cantidad*Valor_face*FC/((1+(Tx/div.precio))^(n/base))

FC = ((1+TR1/100)^(1))* ((1+TR2/100)^(1))*… ((1+TRn/100)^(d/D))

Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
Valor_face = Valor en Reales de la lámina mínima del título (Parámetro del maestro de títulos
FC = Factor de Corrección. Actualiza el valor_face del título desde la fecha de emisión hasta la fecha de liquidación
TR = Tasa mensual cargada por la Bolsa. Se ingresa todos los días y vale por el próximo mes móvil dependiendo de la fecha de divulgación.
Desde la fecha de emisión hasta la fecha de liquidación. Para cada uno de los meses dentro del período, el valor TR sería el correspondiente al DIA de emisión para cada mes.
d = Días entre (F1, Fecha Liquidación). F1 = (día1)+(mes2)+(anio2)
DecodeDate(FechaEmision, anio1, mes1, dia1) DecodeDate(d.DL, anio2, mes2, dia2)
Días entre contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
D = Dias Entre (F1,F2) F2= SubsT_Month(F1,1);
Días entre contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
Tx = Tasa cotizada
div.precio = Divisor precio (dato del maestro de títulos)
n = Cantidad de días entre la fecha de liquidación y vencimiento, contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos



Fórmula N° 33 (Pos Fijado corregido por Tasa Selic (LFTs))

Valor financiero = Cantidad*VNA238/((1+(Tx / div.precio))^(n/base))

Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
VNA238 = Valor publicado por el Banco Central que significa el valor presente de un título (para fecha de Vto. cambiado el 20/9/2000)
Tx = Tasa cotizada
div.precio = Divisor precio (dato del maestro de títulos)
n = Cantidad de días entre la fecha de liquidación y vencimiento, contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos

Fórmula N° 34 (Pos Fijado corregido por IGPM (NTN-Cs))

Valor Financiero = Cantidad*Valor_face*FC_1*COT

FC_1 = IPGMn/IPGM0
COT = ∑n [Pn / (1 + Tx/div.precio) n/base]

Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
Valor_face = Valor en Reales de la lámina mínima del título (Parámetro del maestro de títulos
FC_1 = Factor de Corrección. Actualiza el valor_face del título desde la fecha de emisión hasta la fecha de liquidación
IPGM0 = Índice de precios válido a la fecha de emisión. La bolsa lo ingresa todos los meses.
IPGMn = Índice de precios válido a la fecha de liquidación. La bolsa lo ingresa todos los meses.
COT = Valor presente neto de los flujos no vencidos
Pn = Cupón



Cupón = (1+tasa_juros aa/100)^(Periodicidad/12)-1
Tasa_juros aa = Tasa anual del título (dato del maestro de títulos. Campos tasa y adicional)
Periodicidad = Parámetro cargado en la tabla 060.05 (cantidad de meses de vigencia de cada cupón)
Tx = Tasa cotizada
div.precio = Divisor precio (dato del maestro de títulos)
n = Cantidad de días entre la fecha del flujo y el día de liquidación, contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos

Fórmula N° 35 (Pos Fijado corregido por la variación cambial (NTN-ds y NBC-Es)) (Cupón lineal)

Valor Financiero = Cantidad*Valor_face*FC_3*COT35

FC_3 = PTXn/PTX0
COT35 = ∑n [Pn35 / (1 + Txx) n/base]

Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
Valor_face = Valor en Reales de la lámina mínima del título (Parámetro del maestro de títulos
FC_3 = Factor de Corrección. Actualiza el valor_face del título desde la fecha de emisión hasta la fecha de liquidación
PTX0 = Índice de precios válido a la fecha de emisión. La bolsa lo ingresa todos los días
PTXn = Índice de precios válido a la fecha de liquidación. La bolsa lo ingresa todos los días.
COT35 = Valor presente neto de los flujos no vencidos
Pn35 = Cupón35
Cupón35 = tasa_juros aa/100/(12/Periodicidad)
Tasa_juros aa = Tasa anual del título (dato del maestro de títulos. Campos tasa y adicional)
Periodicidad = Parámetro cargado en la tabla 060.05 (cantidad de meses de vigencia de cada cupón)
Tx = Tasa cotizada
Txx = [(Tx/div.precio/(12/periodicidad)+1)^(12/periodicidad)]-1
div.precio = Divisor precio (dato del maestro de títulos)
n = Cantidad de días entre la fecha del flujo y el día de liquidación, contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos

Fórmula N° 36 (Pos Fijado corregido por la variación cambial (NTN-ds y NBC-Es)) (Cupón exponencial)

Valor Financiero = Cantidad*Valor_face*FC_3*COT36

FC_3 = PTXn/PTX0
COT36 = ∑n [Pn36 / (1 + Txx) n/base]

Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
Valor_face = Valor en Reales de la lámina mínima del título (Parámetro del maestro de títulos
FC_3 = Factor de Corrección. Actualiza el valor_face del título desde la fecha de emisión hasta la fecha de liquidación
PTX0 = Índice de precios válido a la fecha de emisión. La bolsa lo ingresa todos los días
PTXn = Índice de precios válido a la fecha de liquidación. La bolsa lo ingresa todos los días.
COT36 = Valor presente neto de los flujos no vencidos
Pn36 = Cupón36
Cupón36 = [(1+tasa_juros aa/100)^(Periodicidad/12)]-1
Tasa_juros aa = Tasa anual del título (dato del maestro de títulos. Campos tasa y adicional)
Periodicidad = Parámetro cargado en la tabla 060.05 (cantidad de meses de vigencia de cada cupón)
Tx = Tasa cotizada
Txx = [(Tx/div.precio/(12/periodicidad)+1)^(12/periodicidad)]-1
div.precio = Divisor precio (dato del maestro de títulos)
n = Cantidad de días entre la fecha del flujo y el día de liquidación, contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos



Fórmula N° 37

Valor Financiero = Cantidad*Valor_face*COT

COT = ∑n [Pn / (1 + Tx/div.precio) n/base]

Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
Valor_face = Valor en Reales de la lámina mínima del título (Parámetro del maestro de títulos
COT = Valor presente neto de los flujos no vencidos
Pn = Cupón
Cupón = tasa_juros aa/100/(12/Periodicidad)
Tasa_juros aa = Tasa anual del título (dato del maestro de títulos. Campos tasa y adicional)
Periodicidad = Parámetro cargado en la tabla 060.05 (cantidad de meses de vigencia de cada cupón)
Tx = Tasa cotizada
div.precio = Divisor precio (dato del maestro de títulos)
n = Cantidad de días entre la fecha del flujo y el día de liquidación, contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos

Fórmula N° 38 (Basada en la fórmula 34)

Valor Financiero = Cantidad*Valor_face*FC_1*COT

FC_1 = IPGMn/IPGM0
COT = ∑n [Pn / (1 + Tx/div.precio) n/base]

Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
Valor_face = Valor en Reales de la lámina mínima del título (Parámetro del maestro de títulos
FC_1 = Factor de Corrección. Actualiza el valor_face del título desde la fecha de emisión hasta la fecha de liquidación



IPGM0 = Índice de precios válido a la fecha de emisión. La bolsa lo ingresa todos los meses.
IPGMn = Índice de precios válido a la fecha de liquidación. La bolsa lo ingresa todos los meses.
COT = Valor presente neto de los flujos no vencidos
Pn = Cupón
Cupón = (1+tasa_juros aa/100)^(m/baseanual)
m = Cantidad de días del cupón
Tasa_juros aa = Tasa anual del título (dato del maestro de títulos. Campos tasa y adicional)
Periodicidad = Parámetro cargado en la tabla 060.05 (cantidad de meses de vigencia de cada cupón)
Tx = Tasa cotizada
div.precio = Divisor precio (dato del maestro de títulos)
n = Cantidad de días entre la fecha del flujo y el día de liquidación, contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos

Fórmula N° 40 (Derivada de la Fórmula 35)

CV= Cantidad * Valor_face * FC_4 * COT40

FC_4 = PTX
COT40 = ∑n [Pn40 / (1 + Txx) n/base]
Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
Valor_face = Valor en Reales de la lámina mínima del título (Parámetro del maestro de títulos
FC_4 = Factor de Corrección. Valor del índice en la fecha de la liquidación
PTX = Índice de precios válido a la fecha de liquidación.
COT40 = Valor presente neto de los flujos no vencidos
Pn40 = Cupón40
Cupón40 = tasa_juros aa/100/(12/Periodicidad)
Tasa_juros aa = Tasa anual del título (dato del maestro de títulos. Campos tasa y adicional)
Periodicidad = Parámetro cargado en la tabla 060.05 (cantidad de meses de vigencia de cada cupón)
Tx = Tasa cotizada



Txx = [(Tx/div.precio/(12/periodicidad)+1)^(12/periodicidad)]-1
div.precio = Divisor precio (dato del maestro de títulos)
n = Cantidad de días entre la fecha del flujo y el día de liquidación, contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos

Fórmula N° 41 (Derivada de la Fórmula 36)

CV= Cantidad * Valor_face * FC_4 * COT41

FC_4 = PTX
COT41 = ∑n [Pn41 / (1 + Txx) n/base]
Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
Valor_face = Valor en Reales de la lámina mínima del título (Parámetro del maestro de títulos
FC_4 = Factor de Corrección. Valor del índice en la fecha de la liquidación
PTX = Índice de precios válido a la fecha de liquidación.
COT41 = Valor presente neto de los flujos no vencidos
Pn41 = Cupón41
Cupón41 = [(1+tasa_juros aa/100)^(Periodicidad/12)]-1
Tasa_juros aa = Tasa anual del título (dato del maestro de títulos. Campos tasa y adicional)
Periodicidad = Parámetro cargado en la tabla 060.05 (cantidad de meses de vigencia de cada cupón)
Tx = Tasa cotizada
Txx = [(Tx/div.precio/(12/periodicidad)+1)^(12/periodicidad)]-1
div.precio = Divisor precio (dato del maestro de títulos)
n = Cantidad de días entre la fecha del flujo y el día de liquidación, contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos



Fórmula N° 42 (Prefijados LTNs) (Basada en la Fórmula 30)

Valor Financiero = Cantidad*Valor_face/((1+(Tx / div.precio))^(n/base))

Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
Valor_face = Valor en Reales de la lámina mínima del título (Parámetro del maestro de títulos
Tx = Tasa cotizada
div.precio = Divisor precio (dato del maestro de títulos)
FechaBaseTasa = Fecha de Proceso Si VigenciaTasa=0 ó VigenciaTasa=2
FechaBaseTasa = Fecha de Liquidación Si VigenciaTasa=1
n = Cantidad de días entre la FechaBaseTasa (inclusive) y fecha de vencimiento del título (exclusive), contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos

Fórmula N° 43 (Pos-fijados LFTs) (Basada en la fórmula 33)

Valor financiero = Cantidad*VNA/((1+(Tx / div.precio))^(n/base))

Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
VNA = Valor Nominal Actualizado para la fecha de proceso. Se obtiene de la Tabla índices
Tx = Tasa cotizada
div.precio = Divisor precio (dato del maestro de títulos)
FechaBaseTasa = Fecha de Proceso Si VigenciaTasa=0 ó VigenciaTasa=2
FechaBaseTasa = Fecha de Liquidación Si VigenciaTasa=1
n = Cantidad de días entre la fechaBaseTasa (inclusive) y vencimiento (exclusive), contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos



Fórmula N° 44 (Pos Fijados corregidos por IGPM (NTN-Cs)) (Basada en la fórmula 34)

Valor Financiero = Cantidad*FC*COT

FC = (VNA * (1+E(IGPM)/100) y/z)/100
COT = ∑n [Pn / (1 + Tx/100) m/base]

Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
VNA = Valor Nominal Actualizado para la fecha de proceso. Se obtiene de la Tabla índices
E(IPGM) = Se va a buscar en la Tabla de índices según un parámetro nuevo que vendrá al valorizar.
COT = Valor presente neto de los flujos no vencidos
Pn = Cupón
Cupón = (1+tasa_juros aa/100)^(Periodicidad/12)-1
Tasa_juros aa = Tasa anual del título (dato del maestro de títulos. Campos tasa y adicional)
Periodicidad = Parámetro cargado en la tabla 060.05 (cantidad de meses de vigencia de cada cupón)
Tx = Tasa cotizada
FechaBaseTasa = Fecha de Proceso Si VigenciaTasa=0 ó VigenciaTasa=2

FechaBaseTasa = Fecha de Liquidación Si VigenciaTasa=1
n = número de cupones entre FechaBaseTasa (exclusive) y vencimiento del título (inclusive)
m = Cantidad de días entre la fecha del flujo (exclusive) y FechaBaseTasa (inclusive), contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
y = Cantidad de días entre fecha de proceso (inclusive) y el primer día del mes de la fecha de proceso (exclusive), contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
z = Cantidad de días del mes de la fecha de proceso, contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos



Fórmula N° 45 (Pos-Fijados corregidos por la variación cambial NTN-Ds y NBC-Es) (Cupón Lineal) (Basada en la Fórmula 35)

Valor Financiero = Cantidad*FC*COT

FC= VNA/100
COT = ∑n [Pn / (1 + Tir/100) m/base]
TIR = ((1+Tx/200) 2 -1)*100

Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
VNA = Valor Nominal Actualizado para la fecha de proceso. Se obtiene de la Tabla índices
COT = Valor presente neto de los flujos no vencidos
Pn = Cupón
Cupón = tasa_juros aa/100/(12/Periodicidad)
Tasa_juros aa = Tasa anual del título (dato del maestro de títulos. Campos tasa y adicional)
Periodicidad = Parámetro cargado en la tabla 060.05 (cantidad de meses de vigencia de cada cupón)
Tx = Tasa cotizada
FechaBaseTasa = Fecha de Proceso Si VigenciaTasa=0 ó VigenciaTasa=2
FechaBaseTasa = Fecha de Liquidación Si VigenciaTasa=1
n = número de cupones entre FechaBaseTasa (exclusive) y vencimiento del título (inclusive)
m = Cantidad de días entre la fecha del flujo (exclusive) y FechaBaseTasa (inclusive), contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos



Fórmula N° 46 (Pos-Fijados corregidos por la variación cambial NTN-Ds y NBC-Es) (Cupón Exponencial)

(Se basa en la fórmula 36)

Valor Financiero = Cantidad*FC*COT

FC = VNA/100
COT = ∑n [Pn / (1 + Tir/100) m/base]
TIR = ((1+Tx/200) 2 -1)*100

Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
VNA = Valor Nominal Actualizado para la fecha de proceso. Se obtiene de la Tabla índices
COT = Valor presente neto de los flujos no vencidos
Pn = Cupón
Cupón = [(1+tasa_juros aa/100)^(Periodicidad/12)]-1
Tasa_juros aa = Tasa anual del título (dato del maestro de títulos. Campos tasa y adicional)
Periodicidad = Parámetro cargado en la tabla 060.05 (cantidad de meses de vigencia de cada cupón)
Tx = Tasa cotizada
FechaBaseTasa = Fecha de Proceso Si VigenciaTasa=0 ó VigenciaTasa=2
FechaBaseTasa = Fecha de Liquidación Si VigenciaTasa=1
n = número de cupones entre FechaBaseTasa (exclusive) y vencimiento del título (inclusive)
m = Cantidad de días entre la fecha del flujo (exclusive) y FechaBaseTasa (inclusive), contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos



Fórmula N° 47 (Pos Fijados corregidos por IPCA(NTN-Bs) (Basada en la fórmula 34)

Valor Financiero = Cantidad*FC*COT

FC = (VNA * (1+E(IPCA)/100) y/z)/100
COT = ∑n [Pn / (1 + Tx/100) m/base]

Donde:
Valor financiero = Contravalor
Cantidad = Cantidad de títulos cotizada
VNA = Valor Nominal Actualizado para la fecha de proceso. Se obtiene de la Tabla índices
E (IPCA) = Se va a buscar en la Tabla de índices según un parámetro nuevo que vendrá al valorizar.
COT = Valor presente neto de los flujos no vencidos
Pn = Cupón
Cupón = (1+tasa_juros aa/100)^(Periodicidad/12)-1
Tasa_juros aa = Tasa anual del título (dato del maestro de títulos. Campos tasa y adicional)
Periodicidad = Parámetro cargado en la tabla 060.05 (cantidad de meses de vigencia de cada cupón)
Tx = Tasa cotizada
FechaBaseTasa = Fecha de Proceso Si VigenciaTasa=0 ó VigenciaTasa=2
FechaBaseTasa = Fecha de Liquidación Si VigenciaTasa=1
n = número de cupones entre FechaBaseTasa (exclusive) y vencimiento del título (inclusive)
m = Cantidad de días entre la fecha del flujo (exclusive) y FechaBaseTasa (inclusive), contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
y = Cantidad de días entre fecha de proceso (inclusive) y el décimo quinto día del mes del último IPCA divulgado (exclusive), contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
z = Cantidad de días entre el decimoquinto día del mes del último IPCA divulgado y el decimoquinto día del mes siguiente, contados de acuerdo a los parámetros tipo de días del maestro de títulos y de la tabla 018 (Anexo II)
base = Parámetro del maestro de títulos



Fórmula Nº 70

Monto Final = VN enviado por el agente * Precio / divisor precio

Si la moneda de la transacción es dólares entonces
Monto Final en dólares = Monto Final
Si la moneda de la transacción no es dólares entonces
Monto Final en dólares = VN enviado por el agente

Fórmula Nº 80

Monto Final = VN enviado por el agente * Precio + Monto de interés1
Donde, Monto de Interés1 = VN enviado por el agente * (tasa * días transcurridos / Días totales)

Fórmula Nº 82 (AGRO)

Monto Final = VN * Precio * Ponderador

Donde, Ponderador = Precio promedio del certificado
Donde, Monto de Interés1 = VN enviado por el agente * (tasa * días transcurridos / Días totales) * precio clean.

Fórmula Nº 83

Monto Final = VN enviado por el agente * Precio clean + Monto de interés1

Donde, Monto de Interés1 = VN enviado por el agente * (tasa * días transcurridos / Días totales) * precio clean.



Fórmula Nº 84

Monto Final = VN1 * Precio clean + Monto de interés1

Donde, VN1 = VN enviado por el agente * (1 + k)
Y, Monto de Interés1 = VN1 * (tasa * días transcurridos / Días totales) * precio clean.

Donde k es un factor de ajuste que se obtiene de la siguiente manera:
En el maestro de títulos se usa:
Indicador IPC -> se obtiene el tipo de factor de ajuste
BCB -> período que se usa en la Tabla de índices
Luego se busca en la Tabla de Índices el valor para la fecha requerida

---

Fórmula Nº 85

Monto Final = VN enviado por el agente * Precio clean + Monto de interés2

Para esta fórmula se necesita el mismo campo "k", al cual se hace referencia en la fórmula 84.
Donde, Monto de Interés2 = VN enviado por el agente * k * precio clean + VN1 * (tasa * días transcurridos / Días totales) * precio clean.

Y, donde, VN1 = VN enviado por el agente * (1 + k)



Fórmula Nº86 (BADLAR y ENCUESTA)

Monto Final = Cantidad * Precio * FC

FC = 10 ^ (n-2)

Donde n es un factor de ajuste que se obtiene de la siguiente manera:
En el maestro de títulos se usa:
Indicador IPC (código de factor de corrección)
BCB -> período que se usa en la Tabla de índices
Luego se busca en la Tabla de Indices el valor para la fecha requerida

---

Fórmula Nº87 (P * Q * Valor Facial)

Monto Final = Cantidad * Precio * ValorFacial

Donde:
Valor Facial: es un parámetro del Maestro de Títulos

Fórmula 88 (P * Q * Valor Facial)

Monto Final = Cantidad * Precio * ValorFacial

Donde:
Valor Facial: es un parámetro del Maestro de Títulos

Si la moneda de la transacción es dólares entonces
Monto Final en dólares = Monto Final
Si la moneda de la transacción no es dólares entonces
Monto Final en dólares = VN enviado por el agente * ValorFacial



Fórmula Nº89 (VN * P + Monto Interés 3)

Monto Final = VN enviado por el agente * Precio + Monto de interés3

Donde:

VN = valor nominal enviado por el agente
P = Precio enviado por el agente.
Monto de Interés 3 = VN * [(1 + k) * (1 + tasa1 * días transcurridos / Días totales) * P + (1 + k) * (tasa * días transcurridos / Días totales) – P]
Tasa = Sale del maestro de títulos

Tasa1 es un factor de ajuste que se obtiene de la siguiente manera:
En el maestro de títulos se usa:
Indicador IPC -> se obtiene el código de factor de ajuste
BCB -> período que se usa en la Tabla de índices
Luego se busca en la Tabla de Índices el valor para la fecha requerida

K es un factor de ajuste que se obtiene de la siguiente manera:
En el maestro de títulos se usa:
Segundo Factor de Corrección -> se obtiene el código de factor de ajuste
BCB -> período que se usa en la Tabla de índices
Luego se busca en la Tabla de Índices el valor para la fecha requerida

Si la moneda de la operación difiere de la moneda de emisión del título, se convierte la Tasa (sale del maestro de títulos) a la moneda de la operación. Ver conversión a moneda.



Modelo de Cobb-Douglas de primer grado *(cálculo de las curvas teóricas de tasas)*

También conocido como potencial o exponencial inverso. Este modelo de regresión es una alternativa a utilizar cuando el modelo lineal no logra un coeficiente de determinación apropiado o cuando el fenómeno en estudio tiene un comportamiento que podría considerarse exponencial o logarítmico.

Ecuación característica

La función que define al modelo es:

$$Y_i = A * X_i^B * E$$

Donde,
Yi: Variable dependiente, iésima observación
A, B: Parámetros de la ecuación

Xi: Valor de la iésima observación de la variable independiente.
E: Error asociado al modelo

Cuando sustituimos los parámetros por estimadores, el modelo adopta la siguiente forma:

$$y_i = a * x_i^b$$

Aplicamos logaritmos en ambos términos para obtener una forma lineal

$$\ln y_i = \ln a + b * \ln x_i$$

Estimadores del modelo

Los estimadores para el ajuste del modelo se calculan de la siguiente manera:

$$b = \frac{\sum_{i=1}^{i=n} (\ln x_i * \ln y_i) - \frac{\sum_{i=1}^{i=n} \ln x_i * \sum_{i=1}^{i=n} \ln y_i}{n}}{\sum_{i=1}^{i=n} (\ln x_i)^2 - \frac{\left(\sum_{i=1}^{i=n} \ln x_i\right)^2}{n}}$$

$$\ln a = \frac{\sum_{i=1}^{i=n} \ln y_i - b * \sum_{i=1}^{i=n} \ln x_i}{n} \Rightarrow$$

$$\Rightarrow a = e^{\frac{\sum_{i=1}^{i=n} \ln y_i - b * \sum_{i=1}^{i=n} \ln x_i}{n}}$$

Grado de ajuste del modelo

Para determinarlo, se calcula el coeficiente de determinación, el cual nos indica (con valores entre 0 y 1) si el modelo es confiable

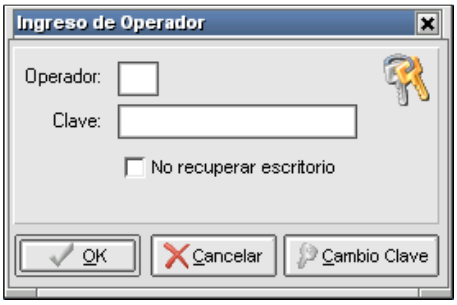
$$r^2 = \frac{b * \sum_{i=1}^{i=n} (\ln x_i * \ln y_i) - \frac{\sum_{i=1}^{i=n} \ln x_i * \sum_{i=1}^{i=n} \ln y_i}{n}}{\sum_{i=1}^{i=n} (\ln y_i)^2 - \frac{\left(\sum_{i=1}^{i=n} \ln y_i\right)^2}{n}}$$

SISTEMA DE NEGOCIACIÓN

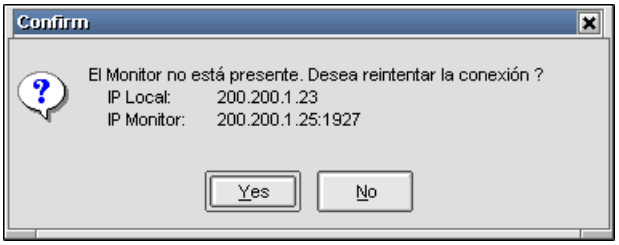
Conociendo el Sistema

Ingreso

Si previamente se realizó la conexión como agente con el Mercado, a través del Server de Comunicaciones (condición fundamental para efectuar tareas en cualquier módulo de la aplicación). Al ejecutar el módulo Negociación, aparecerá la siguiente pantalla:



En caso de no estar conectado como agente o haber algún error en la configuración de direcciones IP o pérdida de la comunicación, *no se concretará el ingreso* y a continuación el programa le preguntará si desea reintentar la conexión mediante una ventana de diálogo similar a la siguiente:



Si opta por *No* la aplicación se cerrará automáticamente, en caso de presionar *SI*, el módulo que intenta ejecutar tratará de conectarse con el server de comunicaciones.

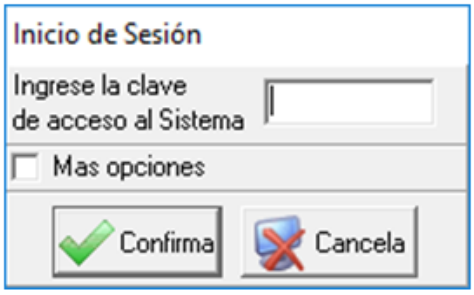
⚠	**Acerca del número de operador: los números de operador identifican a los distintos usuarios del sistema. En caso de que el Mercado o Bolsa así lo dispongan, estos podrán ser alfanuméricos Podrán asignarse los números del 01 al 97, el 00 no es válido (es utilizado por el Server de Comunicaciones), el 98 está reservado para el Monitor de Órdenes y el 99 se reserva para el Sistema Interno del Agente.**

Autenticación externa

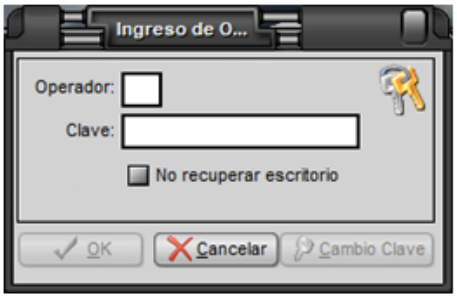
El producto Siopel ofrece a partir de la versión 8.30.21, la posibilidad de tener dos niveles de seguridad para realizar autenticación en el sistema.

El primer nivel es el que por defecto ofrece el aplicativo Siopel, el mismo se compone con el operador y clave de acceso en caso de aplicaciones clientes y solo clave de acceso en el caso del Server de Comunicaciones Siopel (monitor).

Server de Comunicaciones (monitor)



Operador de la aplicación cliente



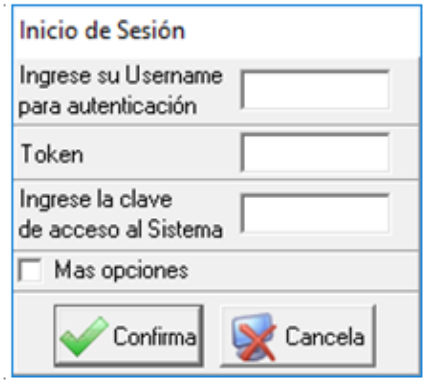
En el segundo nivel se podrán agregar a los que posee la aplicación por defecto, un Username y un Token, permitiendo complementar con estos datos con cualquier programa de autenticación externa que los requiera.

Username: el mismo se especifica en el AMB de Agentes del computador central del sistema, siendo un único Username por usuario de aplicación cliente o para el Server de Comunicaciones. Permitiendo identificar a cualquier usuario en cualquier sistema de autenticación externa, dicho campo cuenta con un máximo de 20 posiciones alfanuméricas o numéricas, según definiciones que se hayan especificado en el sistema.

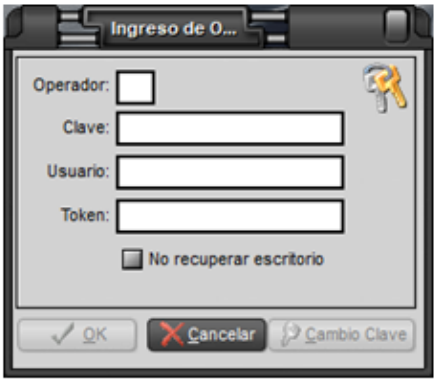
Token: este campo posee un máximo de 20 posiciones numéricas o alfanuméricas según definición que se haya especificado en el sistema. Una vez ingresado deberá ser informada al servidor de autenticación externo quien será el encardo de validar el token ingresado y notificar la respuesta al Host Central.

Ejemplos de doble autenticación.

Server de Comunicaciones (monitor)



Operador de la aplicación cliente



Confirmación de datos del operador

En caso de que el Mercado o la Bolsa lo consideren necesario, éstos podrán configurar el sistema de manera tal que cuando un operador inicie sesión en alguno de los módulos clientes, éste solicite que sean confirmados los datos del operador.

Dicha solicitud será llevada a cabo mediante una ventana similar a la que se muestra a continuación:



en la cual se ofrecerán datos relacionados con:

Código: número de operador.

Nombre: nombre del operador.

Apellido: apellido del operador.

Tipo de documento: documentación habilitada en el país

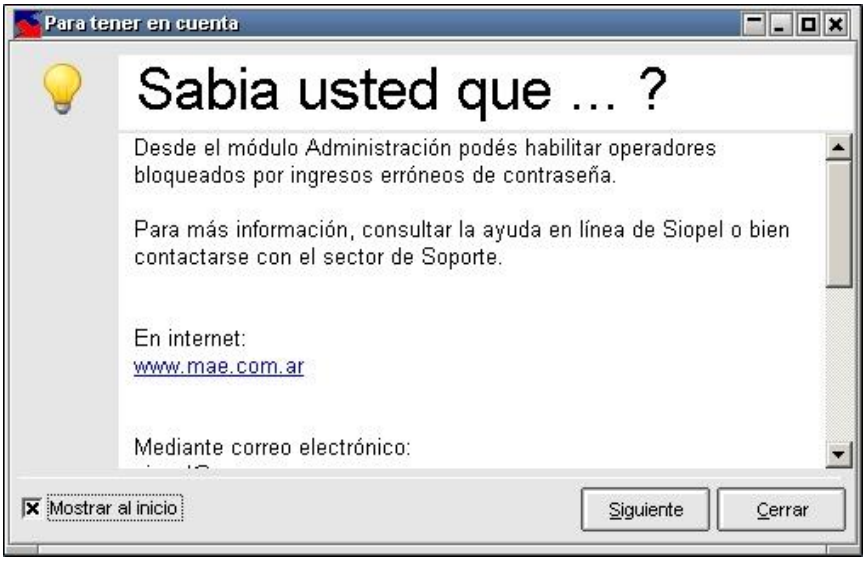
Nro. documento: número de documento, en el final de este podráá incluir un dígito verificador en caso de que se disponga que deba informarse.

En caso de que todos los datos ofrecidos sean correctos, tras realizar clic en el botón *SI* accederá al módulo cliente. En caso de optar por NO, no llevará a cabo el ingreso al módulo cliente.

Los datos deberán ser ingresados y modificados en caso de ser necesario, por el administrador del Mercado o Bolsa mediante el ABM de Agentes y operadores.

Tips

A partir de la versión 6.01, Siopel incorpora la función de ayudas resumidas e instantáneas en forma de mensaje emergente llamada “Tips”.
La misma consta de pequeños conceptos sobre la suite Siopel volcados como información resumida en una ventana emergente que aparecerá al iniciar cualquiera de los módulos.



Se destaca que los “Tips” son rotativos, es decir, que cada vez que inicie un módulo de la Suite, podrá observar una ayuda distinta.

Por otra parte, haciendo clic en el botón “Siguiente”, se irán mostrarán todos los “Tips” existentes. Quitando la tilde a la opción, por defecto marcada, “Mostrar al inicio” ya no aparecerán los “Tips” al inicio. En caso de que se desee activar nuevamente, se podrá acceder a dicha función seleccionando “Opciones” en el menú superior de la aplicación y eligiendo “Configuración”.
El menú emergente ofrecerá la siguiente opción:



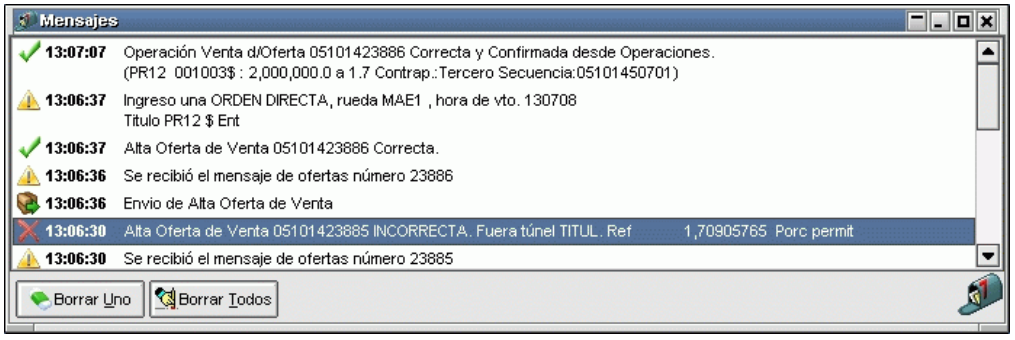
En donde se deberá tildar la opción “Mostrar tips al inicio” en caso de necesitar recuperarlos.

Si se desea leer los “Tips” una vez iniciada la sesión en el módulo de, por ejemplo, Negociación, se deberá ingresar a “Ayuda”, en el menú principal, y escoger “Tips”, tal cual se observa a continuación:



Pantalla de mensajes

Esta pantalla es utilizada por el sistema, para comunicar al operador todas las novedades ocurridas con sus operaciones, ofertas, cotizaciones y otros eventos relacionados con SIOPEL. En esta pantalla se muestra una lista de mensajes, siendo el mensaje del tope de la lista, el último enviado por el Mercado.



Cada mensaje llega acompañado de un ícono y un número, (Secuencia), que es administrado por el Mercado y un texto que explica brevemente el motivo del mensaje.

Íconos disponibles y sus correspondientes significados:



0: Información
1: Error
2: Advertencia
3: Información de Debug
4: Excepción
5: Mensaje Enviado
6: Recepción Mensaje
7: Aceptación
8: Rechazo
9: Operación de compra
10: Operación de venta
11: Operación cruzada o de compra y venta

El operador podrá seleccionar un mensaje y presionar el botón *Borrar Uno* para eliminarlo de la lista de mensajes, pudiendo también eliminar todos los mensajes mediante el botón *Borrar Todos*.

Esta pantalla no puede cerrarse, dado que el Mercado la utiliza para comunicarse con el operador. Por lo tanto, sólo se admite minimizarla o ubicarla en diferentes posiciones haciendo clic con el botón derecho del mouse y seleccionando una de las opciones disponibles dentro del menú contextual.

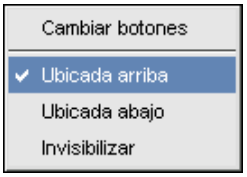
Barra de tareas

Una vez ingresado al sistema, el operador puede seleccionar las opciones del menú que tenga habilitadas o algún ícono de la barra de tareas para comenzar a trabajar.

Estas opciones las habilita el administrador del sistema, desde el módulo Administración de SIOPEL de acuerdo al perfil del usuario.

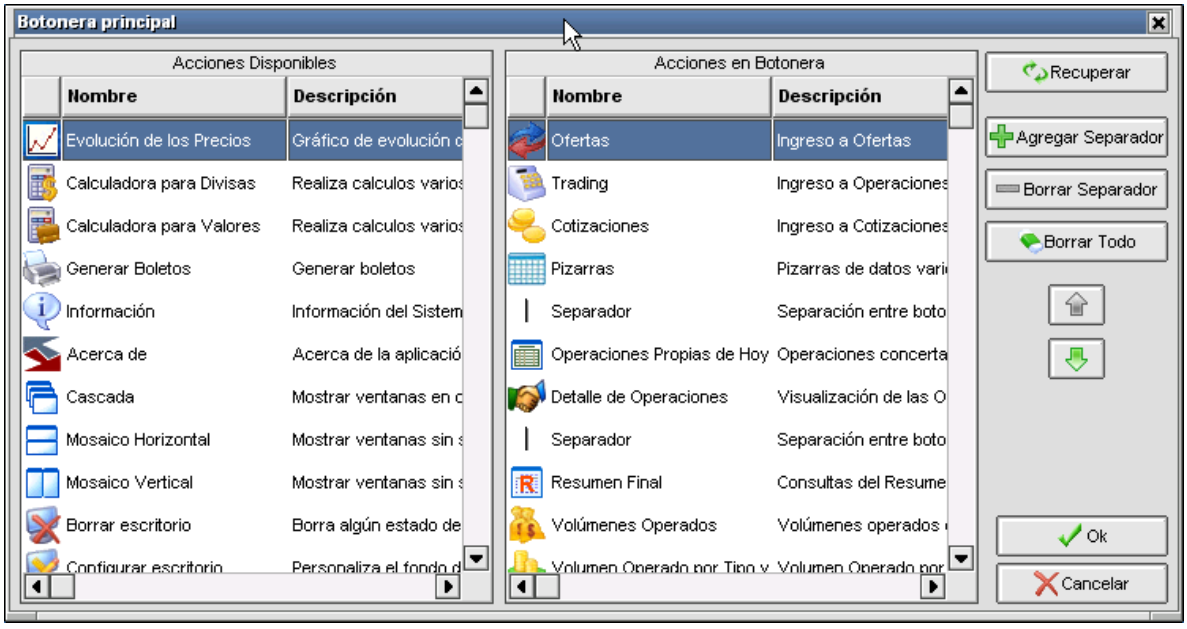


Un elemento que ofrece esta barra de tareas es el menú contextual al que accederá efectuando clic con el botón derecho del mouse sobre ella, la apariencia de este será similar a la siguiente:



Mediante él, podrá realizar una serie de cambios, como ser ubicarla en la parte superior del escritorio (ubicación por default), en la parte inferior de este o bien invisibilizarla. En caso de seleccionar esta última opción, deberá efectuar las diferentes tareas dentro del módulo mediante las opciones de menú.

Cada botón de la barra de tareas tiene una opción asociada en el menú de comandos, por lo tanto, la misma podrá ser armada de acuerdo a sus necesidades, esta facilidad la logrará mediante la opción “Cambiar Botones”, accediendo de esta manera a una ventana similar a la siguiente:

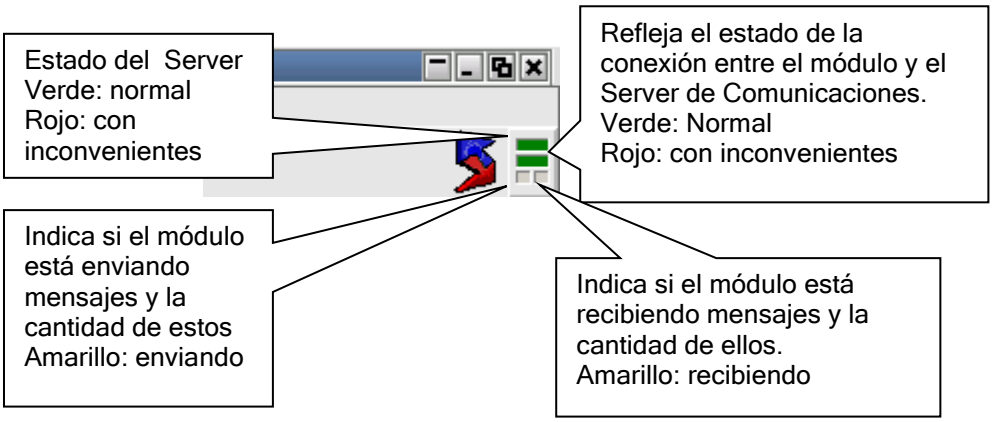


la cual ofrecerá sobre su izquierda los botones disponibles que podrá utilizar, y en su derecha a aquellos que se encuentran en la barra de tareas de su escritorio Es entonces que con solo tomar y arrastrar la opción a su elección ya sea integrándola o bien eliminándola de la barra de tareas, obtendrá una barra personalizada.

La botonera que ofrece dicha ventana permitirá agregar separadores en donde Ud. considere conveniente, recuperar el estado anterior, correr hacia el principio o hacia el final de la barra un determinado elemento, borrar todos los elementos de la barra, confirmar la nueva disposición o bien cancelarla.

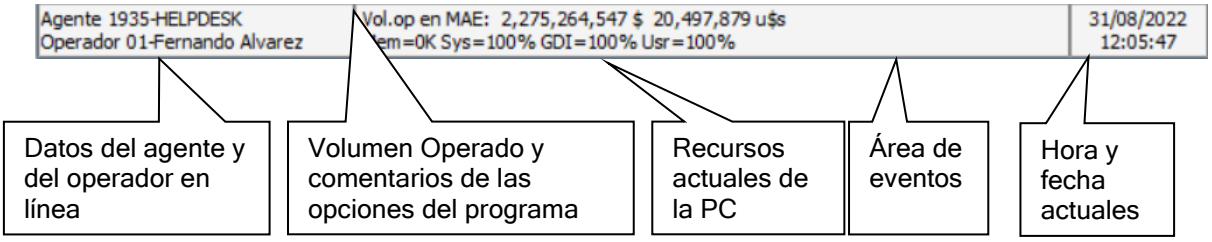
LED de estado de comunicación

Dentro de la pantalla de negociación como en otros módulos, en el extremo superior derecho encontrará leds, (indicadores luminosos), que lo alertarán del estado de la conexión entre el módulo y el server de comunicaciones.



Si advierte que cualquiera de los leds superiores presenta inconvenientes, Comuníquese de inmediato con personal de sistemas de su entidad para tratar de solucionar el inconveniente, ya que puede no estar recibiendo información.

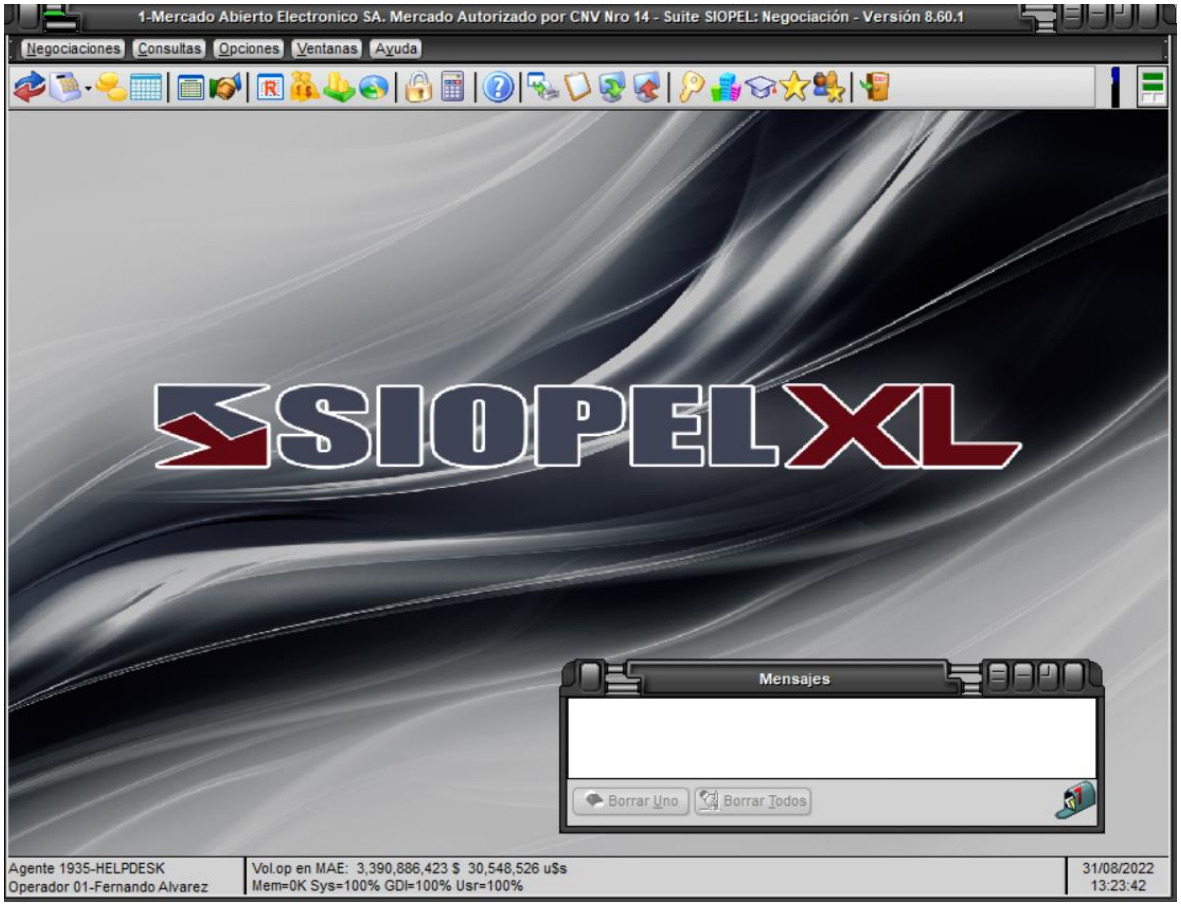
Barra inferior de pantalla



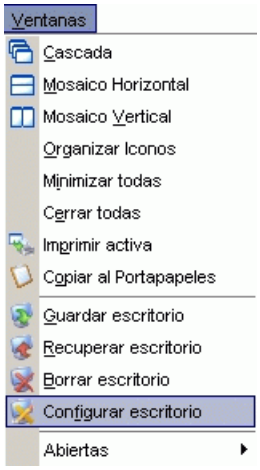
Skins (pieles)

Siopel en su versión XL, ofrece una serie de pieles (skins) o apariencias que el usuario podrá seleccionar para cualquiera de los módulos que componen esta suite.

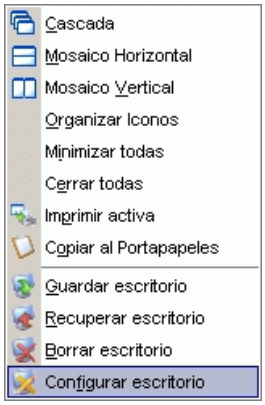
Una vez que haya ingresado al sistema por primera vez, este ofrecerá una piel y un fondo de pantalla por defecto, adoptando una apariencia similar a la siguiente:



Una vez en esta instancia, podrá seleccionar otra apariencia mediante la opción de menú *"Ventanas/Configurar escritorio"*



o bien desde la opción "*Configurar escritorio"* que ofrece la opción de menú a la que accederá efectuando clic con el botón derecho del mouse sobre cualquier parte del escritorio:



Esto ocasionará que la aplicación ofrezca una ventana similar a la siguiente:



la cual ofrece diferentes posibilidades de configuración de escritorio, (las mismas serán vistas a lo largo de este manual), efectuando clic en la solapa “Piel”, el sistema ofrecerá la siguiente ventana:

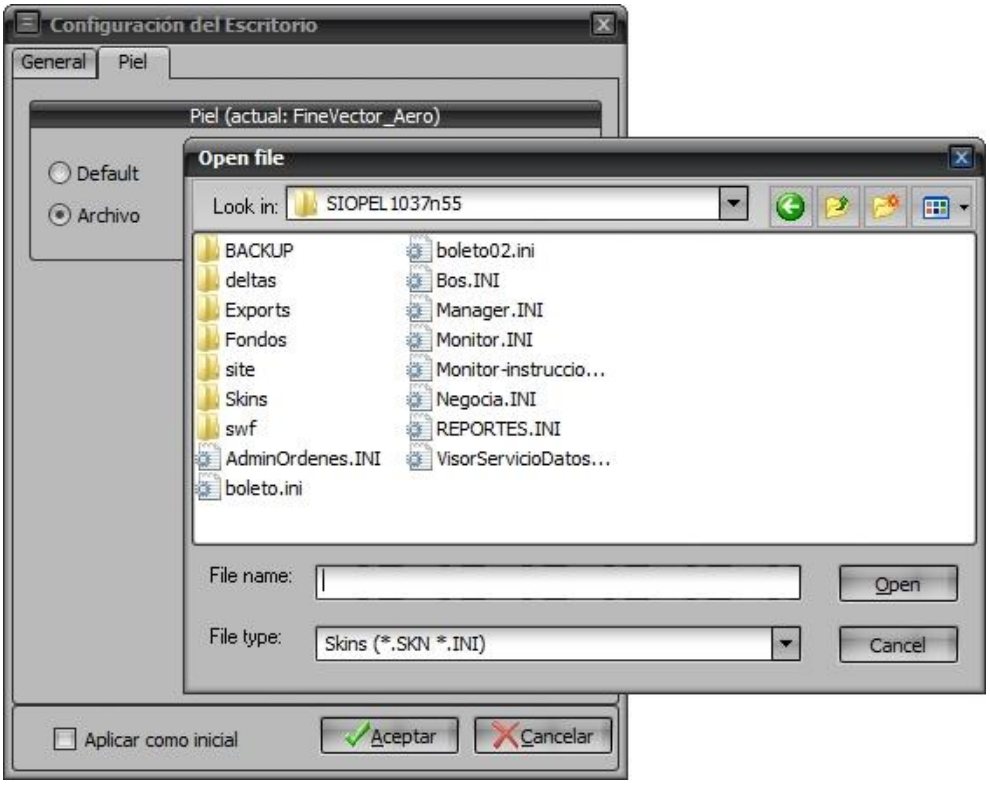


en la cual advertirá que no posee seleccionada ninguna piel (aplicación por defecto).

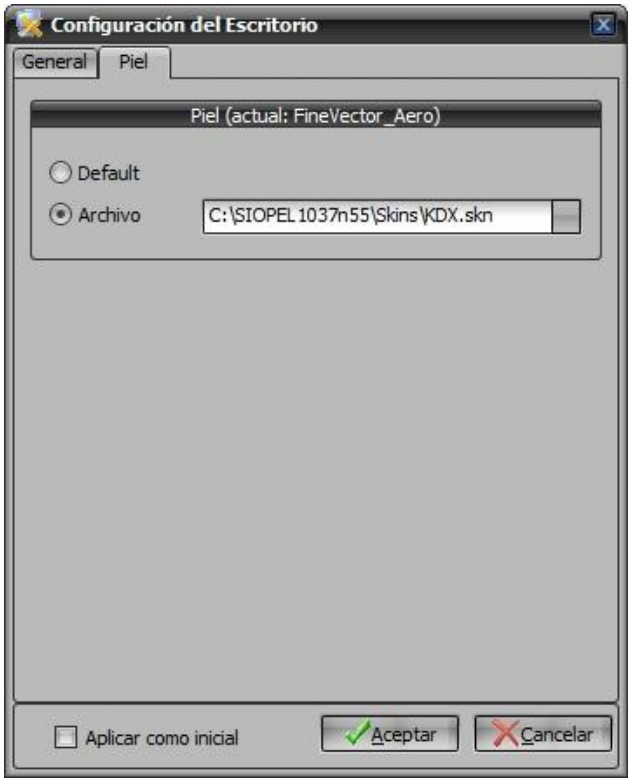
Para llevar a cabo dicha selección, deberá colocar una tilde en la opción *Archivo*, hecho esto luego efectuará un clic en el botón del buscador



de manera tal de poder acceder a la carpeta Skins, en la cual tendrá todas las apariencias disponibles en esta versión:

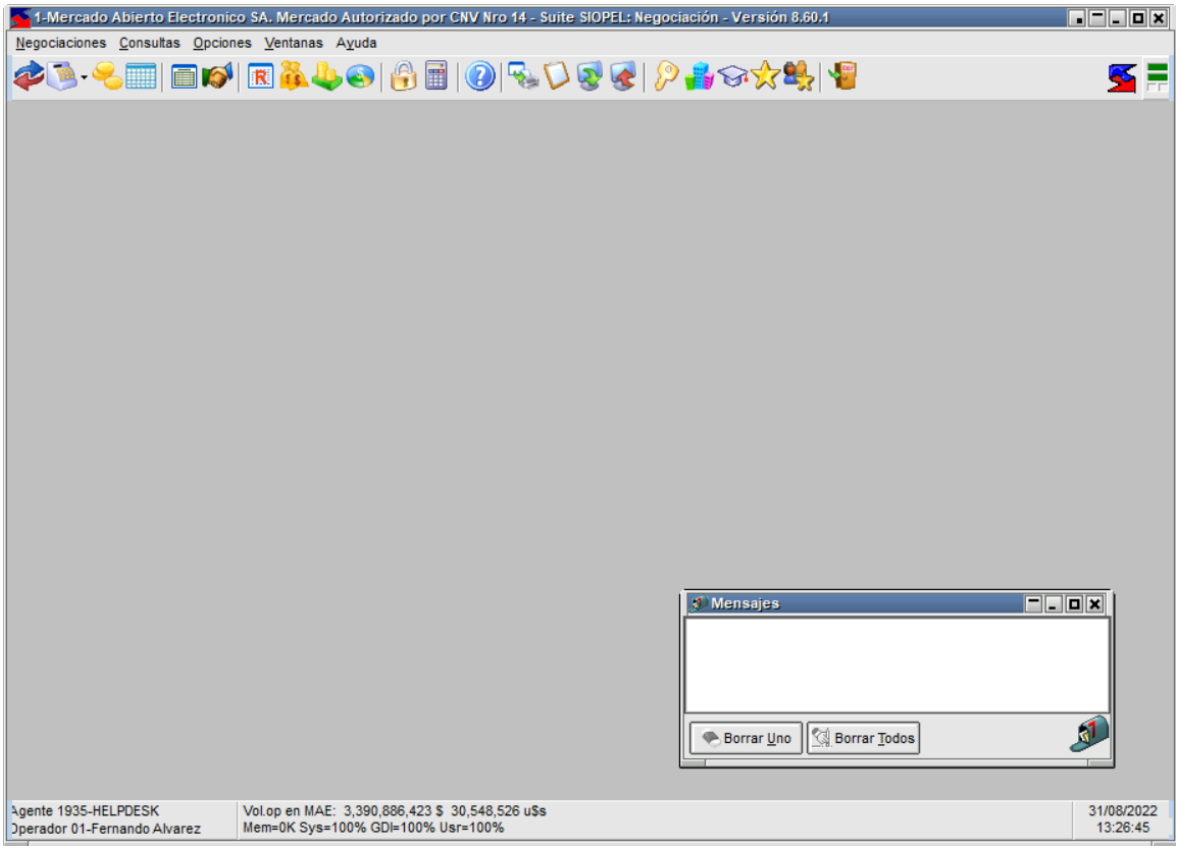


Una vez seleccionada la piel, sólo restará presionar el botón *Open*, de manera tal de volver a la pantalla anterior en la cual observará el path de la piel seleccionada:



en caso de que Ud. quiera que esta piel se presente inicialmente al ejecutar el módulo, sólo deberá colocar una tilde en la opción *Aplicar como inicial*, hecho esto luego presionará el botón *Aceptar*.

Una vez efectuados todos estos pasos, advertirá dicho cambio en la apariencia de la aplicación



En caso de no estar conforme con la apariencia seleccionada, esta podrá ser cambiada tantas veces sea necesario hasta encontrar la más adecuada.

Dadas las diversas apariencias que ofrecen los escritorios de los diferentes módulos que componen la suite Siopel, y a efectos de mantener siempre un mismo criterio durante el desarrollo de este manual, se tomará como apariencia constante para todos los módulos la piel *"KDX.skn*".

Guardar y recuperar escritorios

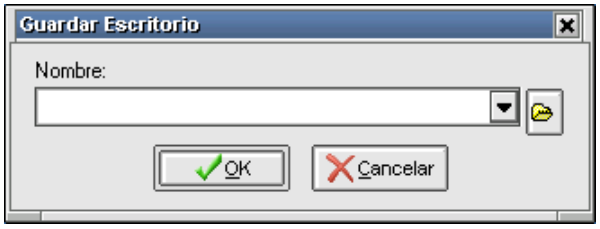
Siopel ofrece en todos sus módulos la posibilidad de guardar, recuperar y eliminar escritorios cuando sea requerido por el operador.
Esta función es de gran utilidad puesto que el usuario en su operatoria diaria arma escritorios conteniendo varios formularios, sean estos de consulta u operativos, utilizando esta función obviará tener que abrir cada uno de estos formularios y acomodarlos dentro del escritorio. Importante es destacar que Siopel no limita al usuario en la cantidad de escritorios que pueda guardar para su posterior utilización.

Forma de utilización

En primera instancia el usuario deberá armar el escritorio conteniendo los formularios que sean de utilidad, acomodando su dimensión y ubicación dentro de él. Efectuado esto, deberá presionar el botón *Guardar*, el mismo tendrá la siguiente apariencia:



seguidamente observará que la aplicación mostrará la siguiente ventana:

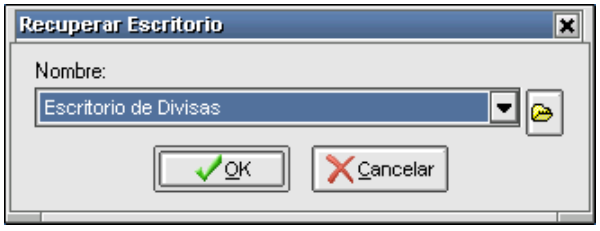


en ella el operador deberá tipear el nombre con el cual será guardado.
Una vez ingresado el nombre, sólo restará presionar el botón *OK*, este tipo de escritorio será grabado en el archivo de inicialización *Siopel.ini* ubicado en el directorio *Windows* o *Winnt*. De igual manera podrá efectuar el guardado de otros escritorios previendo no efectuarlo con el mismo nombre evitando así pisar alguno generado anteriormente.

La recuperación de un escritorio generado deberá realizarse presionando el botón *Recuperar escritorio*, el mismo tendrá la siguiente apariencia:

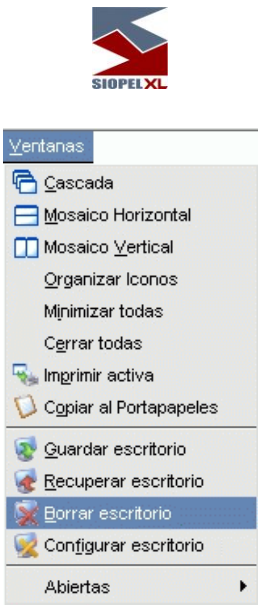


Tras lo cual la aplicación mostrará la siguiente ventana:

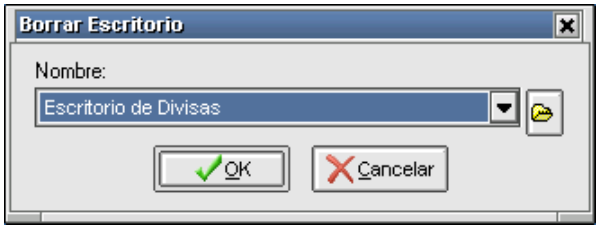


Deberá luego desplegar el combo que contiene todos los escritorios, seleccionar el deseado y presionar el botón *OK*. Esto ocasionará que la aplicación genere nuevamente el escritorio respetando las características de este en el momento de haber sido guardado.

Otra posibilidad que ofrece la aplicación es la de eliminar escritorios que se concluya que no van a ser utilizados. Para efectuar esta tarea sólo deberá seleccionar la opción *Borrar escritorio* que se encuentra en el menú contextual al que se accede al presionar el botón derecho del mouse en cualquier área del escritorio:



efectuado esto, la aplicación mostrará la siguiente ventana:



en ella deberá desplegar el combo que contiene todos los escritorios, seleccionar el que pretenda eliminar y luego presionar el botón *OK*.

Este tipo de escritorio mencionado hasta aquí solamente podrá ser recuperado desde la PC desde donde se ha guardado, no pudiendo ser recuperado desde otro puesto de trabajo.

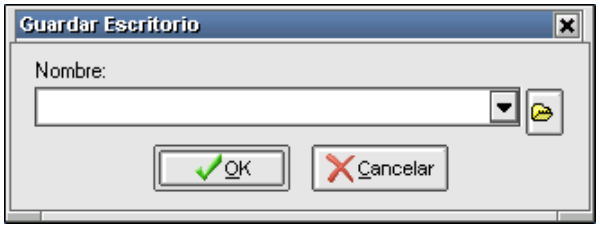
Escritorios .*DF

Siopel ofrece otros tipos de escritorios con extensión *NDF*, *ADF* y *BDF*, dependiendo del módulo al que correspondan, ejemplo, los escritorios guardados desde negociación poseerán extensión NDF, los correspondientes al módulo de back office se le asignará la extensión BDF, por último, los que correspondan al módulo de administración tendrán la extensión ADF.

Los pasos a seguir para efectuar el guardado de estos escritorios tiene cierta similitud a los anteriores, una vez armado el escritorio con los formularios deseados deberá presionar el botón *Guardar*, el mismo tiene la siguiente apariencia:



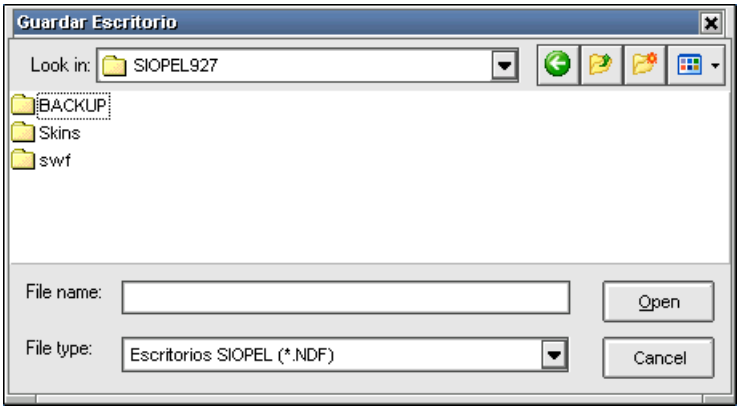
efectuado ello, la aplicación mostrará la siguiente ventana:



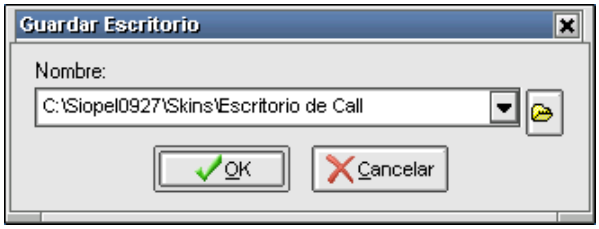
en ella deberá presionar el botón *Examinar*, el mismo tendrá la siguiente apariencia:



efectuado ello, la aplicación mostrará una ventana similar a la siguiente:



en ella deberá tipear el nombre con el cual será guardado para luego presionar el botón *Abrir*



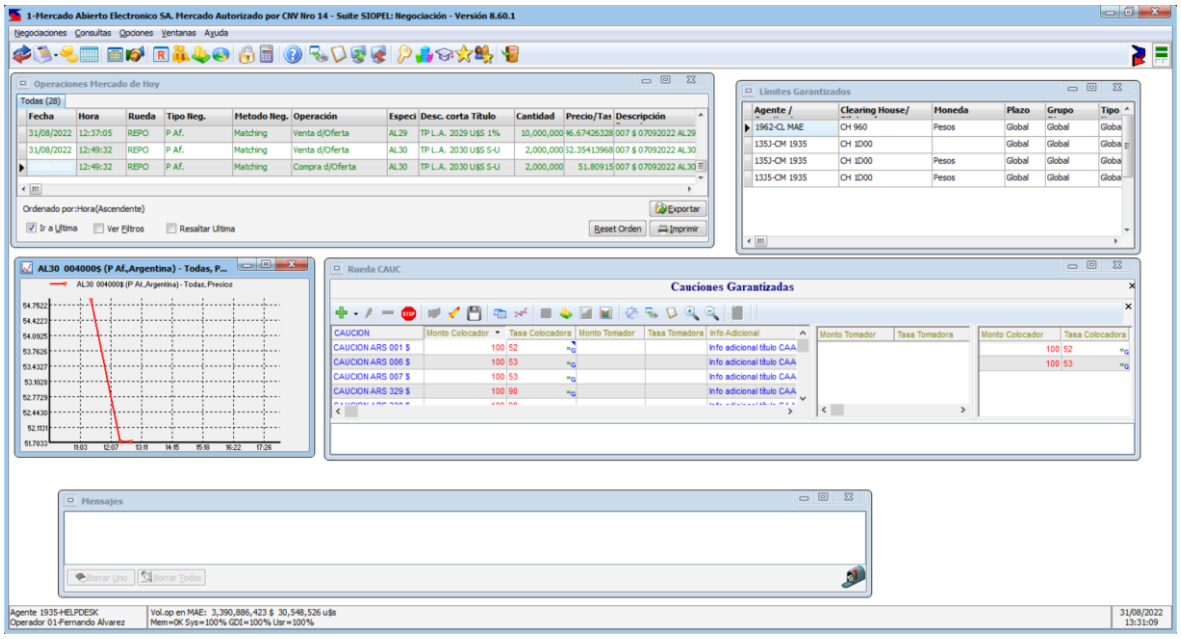
hecho esto, la aplicación volverá a la ventana anterior, observando que en ella se encuentra el nombre del escritorio y el path en donde será guardado, una vez en esta instancia, sólo restará presionar el botón *OK*.

Este tipo de escritorio también podrá ser eliminado cuando el operador lo disponga mediante la opción *Borrar escritorio* como se explicó en el punto anterior.

La ventaja que ofrece este tipo de escritorios a comparación de los mencionados anteriormente es que estos pueden ser ejecutados desde cualquier puesto de trabajo dado que pueden ser copiados a un directorio de la red, y ser ejecutados desde allí.

Ventanas flotantes

El tipo de escritorio con que habitualmente se trabaja en los diferentes módulos de Siopel, se denomina Multi documentos, la apariencia de este escritorio, será similar al siguiente:



en él, observará que el área de trabajo ocupa el 100% de la pantalla. Esto para usuarios que operen con un sólo formulario puede ocasionar molestias en casos en que el usuario precise trabajar con otra aplicación a la vez.

Pensando en esas necesidades, Siopel ofrece la posibilidad de trabajar con ventanas flotantes de manera tal de otorgarle al usuario la posibilidad de tener corriendo dos aplicaciones simultáneamente. La apariencia de este tipo de escritorios será similar a la siguiente:

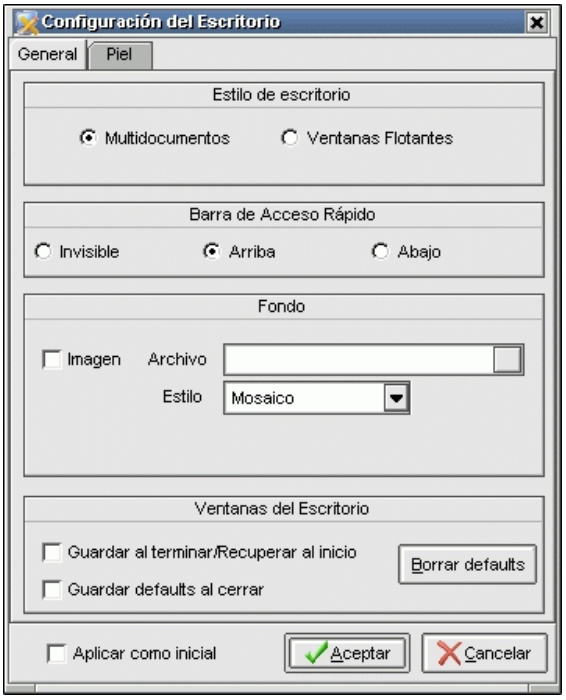


en él observamos dos formularios correspondientes a Siopel Negociación como ser una Rueda y el formulario de Operaciones concertadas, y otros, dejando libre todo el resto para poder ser utilizado por otra aplicación.

Estas selecciones se deben realizar desde *Ventanas/Configurar escritorio* o bien efectuando un clic en el botón derecho del mouse en cualquier área del escritorio para acceder al menú contextual y dentro de éste seleccionar la opción *Configurar escritorio*



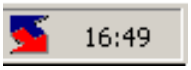
de esta manera accederá al siguiente formulario de configuración:



en él, en la parte superior se ofrecen las dos opciones posibles de configuración de escritorios para ser seleccionadas a elección del usuario.

Utilización de ventanas flotantes

Una vez seleccionada esta opción, observará que se presentará un ícono de acceso directo a Siopel en la barra inferior de tareas similar al siguiente:



efectuando clic con el botón derecho del mouse sobre él, observará que se desplegará el menú contextual de tareas desde donde podrá seleccionar cualquiera de los ítems que habitualmente ofrece la aplicación:



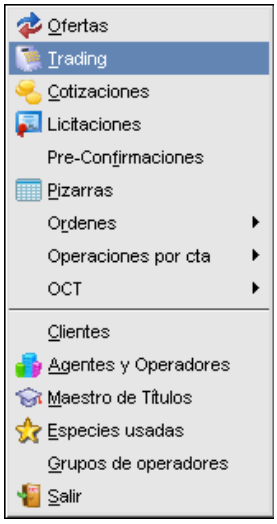
una vez seleccionado el formulario a su elección, observará que se abrirá sólo el solicitado permaneciendo en el escritorio aquellos abiertos oportunamente.

Operaciones (trading bilateral).

Ingreso de Operaciones

SIOPEL provee una función a fin de permitir el ingreso de operaciones previamente cursadas en forma telefónica de manera tal de ser registradas en el sistema. Una particularidad de este método es que la operación no queda formalmente registrada hasta que la contraparte confirma la operación. Para ello, la información ingresada es enviada electrónicamente a la contraparte, quien, luego del control visual convalida la operación.

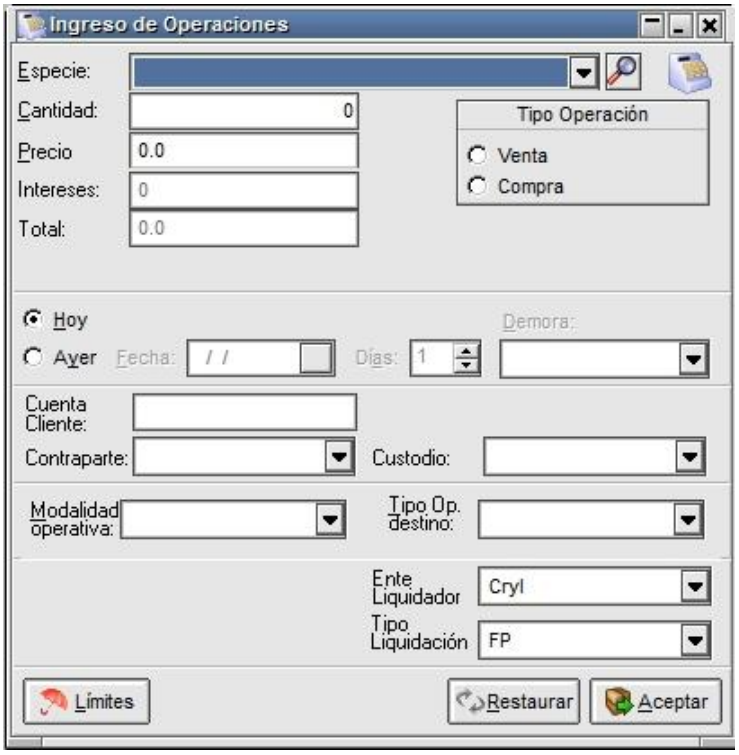
Accederá a esta facilidad mediante la barra de menú seleccionando *Negociaciones / Trading*



o bien haciendo clic en el botón ubicado en la barra de accesos directos para tal fin:



Hecho esto, la aplicación ofrecerá un formulario similar al siguiente



En él, el operador deberá ingresar todos los datos referentes a la operación que ha concretado a través del trading telefónico.

Con el fin de evitar errores de escritura, la especie no podrá ser ingresada directamente en el campo *Especie* mediante el teclado, para esto deberá ingresar a un formulario secundario llamado *Stock Wizard* haciendo clic en el siguiente ícono



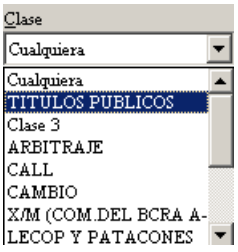
La aplicación, entonces ofrecerá el siguiente formulario:



En esta ventana deberá desplegar el combo *Tipo de operación* desde donde deberá seleccionar el tipo de operación pactado entre los disponibles:



Una vez seleccionado el tipo de operación, deberá desplegar el combo *Clase* a fin de seleccionar la misma desde la lista que ofrece las clases disponibles:



hecho esto deberá seleccionar la especie a negociar, para esto podrá seleccionarla desde el combo dispuesto para tal fin donde encontrará todas las especies habilitadas:

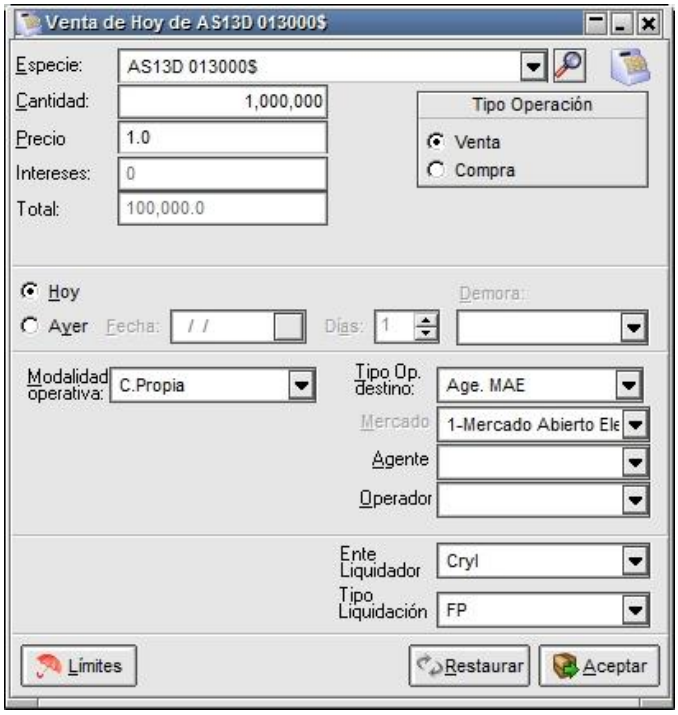


o bien tipeando la misma en el campo *Buscar* de manera tal de agilizar la búsqueda

Una vez realizado esto, sólo restará colocar una tilde en caso de estar negociando *Sólo Cupón*, seleccionar luego el *Plazo*, el *Cupón* correspondiente y finalmente la moneda:



Finalizada esta selección oprimirá el botón *Aceptar*, de esta manera pasará al formulario inicial en donde observará la especie armada en el campo



La *Cantidad* a ingresar podrá informarla con campos decimales, en caso de que el mercado así lo autorice.

Al ingresar *Precio o Tasa*, el sistema calculará automáticamente el Total de la operación, el cual no se permite modificar.

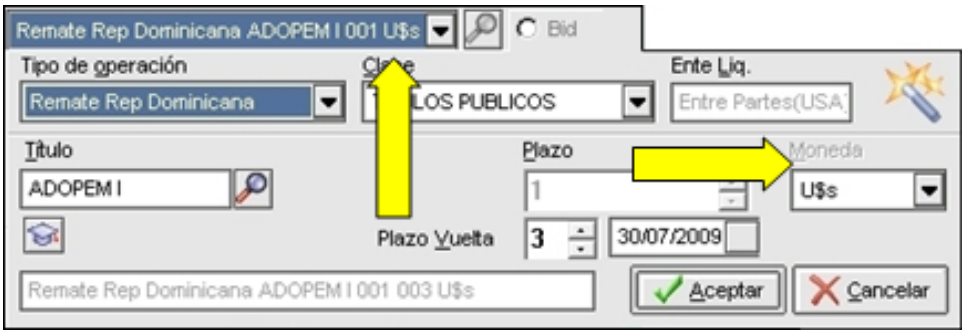
Moneda contravalor:

De acuerdo al valor definido previamente en las Tablas del sistema, se validará la moneda a utilizar en la utilización de una especie, permitiendo operar dicha especie en una moneda distinta a la definida en el código de título de 15 posiciones, o bien fijar la especificada.

El efecto que produce la implementación de esta funcionalidad puede percibirse en el menú 'Stock Wizard' al que se accede desde la ventana de carga de ofertas/operaciones.

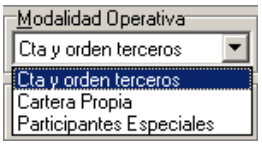


Como se puede apreciar en la siguiente imagen, el combo utilizado para la selección de moneda permanecerá deshabilitado, siendo la moneda definida en el título la única selección disponible.



También deberá seleccionar el *Tipo Liquidación* y *Ente Liquidador* según las opciones disponibles.

Hecho esto, deberá seleccionar uno de los dos tipos de operaciones que se presentan *(Compra / Venta),* seleccionará luego la Modalidad Operativa desde el combo dispuesto para tal situación:



De forma similar deberá también seleccionar la contraparte desde el combo disponible para tal fin:

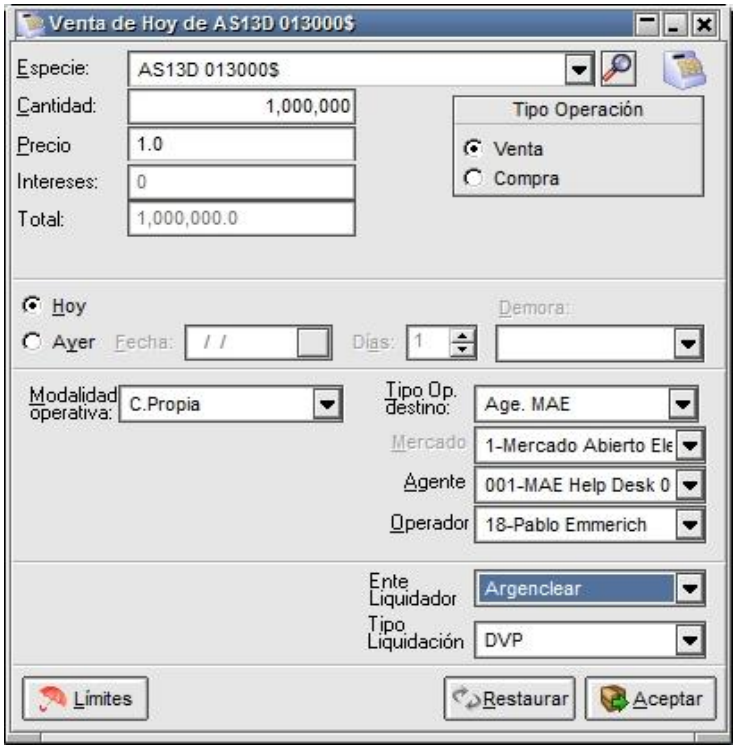


Algunos *Tipos de Operación Destino* poseen la cláusula *S/C,* (sin/contraparte), para indicar al operador que dichos tipos no precisan la carga de la contraparte.

La aplicación permite cargar operaciones del día anterior, de menos 1 día y hasta menos tres días para el caso de operaciones a 72 hs., (siempre y cuando el Mercado así lo defina). Para efectivizar una operación de estas características sólo deberá colocar una tilde en la opción *Ayer* definiendo la cantidad de días e indicando luego el motivo de la demora.



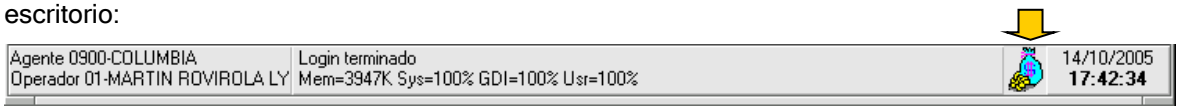
Al presionar aceptar, si se eligió un destino donde precise ingresar contraparte, la aplicación ofrecerá el panel para ingreso de datos, de otro modo se ocultará.



En caso de que haya contraparte, se la seleccionará de la lista correspondiente, lo mismo deberá efectuar con el operador. Importante es destacar que en ambos combos se destacan con fondo amarillo a los agentes y operadores conectados con el sistema.

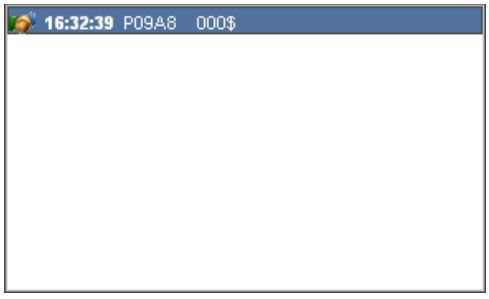
Una vez ingresados todos los datos en la pantalla de operaciones, deberá presionar el botón *Aceptar*, de esta manera la operación será enviada al Mercado quien realizará los chequeos necesarios de la misma, acto seguido la enviará a la contraparte para su confirmación.

A su vez, la contraparte, recibirá en su pantalla la siguiente advertencia en la barra inferior del escritorio:



Si hiciera clic sobre el ícono que representa una bolsa, la aplicación ofrecerá una lista conteniendo las operaciones pendientes de confirmación.

Cada una de ellas posee un ícono representando a un muñeco color verde, esto colaborará con el operador informándole del tiempo restante para que este tome una decisión al respecto. Las operaciones están ordenadas por tiempo en forma creciente. Cuando reste un minuto para el vencimiento de la operación, la figura que la antecede se transformará en una mano en color rojo, significando *Atención,* el operador sólo posee un minuto para tomar una decisión. Si pasado ese tiempo, no ha resuelto que hacer, la operación *caerá por tiempo*, es decir, no se concretará, y desaparecerá de la lista de operaciones pendientes de confirmación, apareciendo la misma en el formulario de detalle de operaciones como vencida.



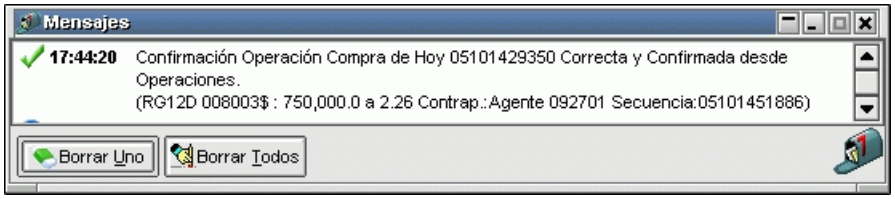
Mientras se tenga las operaciones en la lista, si el operador hace clic dos veces sobre ella, provocará que se muestre una pantalla con todos los datos de la operación. Allí sólo podrá seleccionar el tipo de operación destino y una de las dos acciones: *Confirmar* o *Rechazar*



Cualquiera de las dos acciones que éste realice, provocará que la operación desaparezca de la lista de pendientes y que, desde el Mercado, se envíen sendos mensajes, (al originario de la operación y a la contraparte), informándole del resultado de dicha operación.

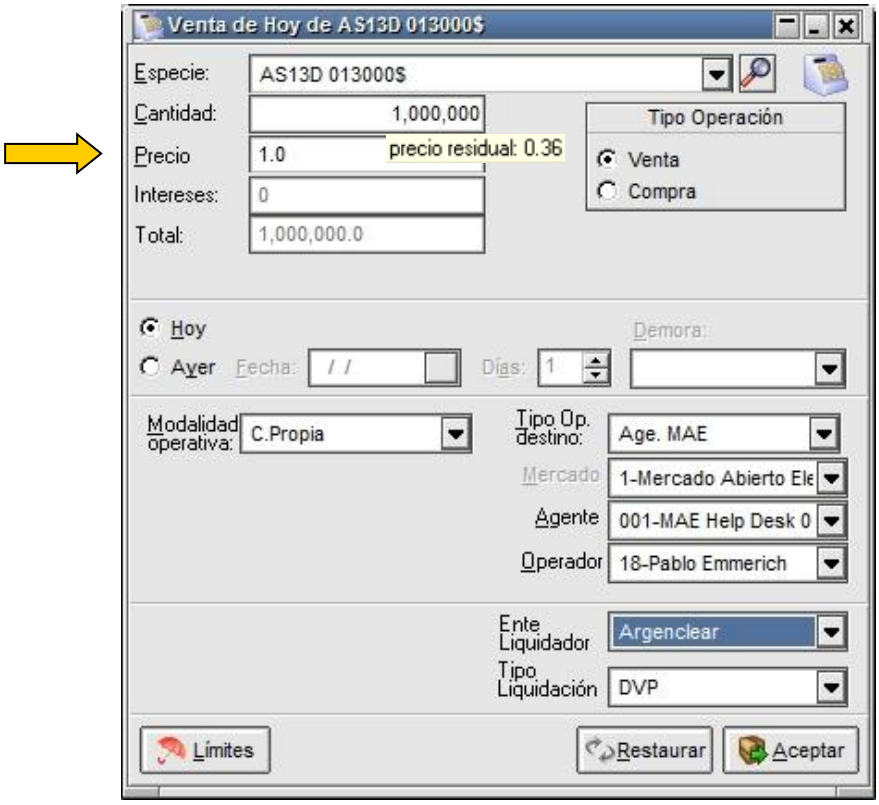
Es decir, que para realizar una operación se deberá cumplir el siguiente esquema:

- El Operador del Agente 1 enviará una operación a Operador del Agente 2.
- El Operador del Agente 2 recibirá el pedido de confirmación en su pantalla, lo cual significa que debe tomar una decisión con respecto a esa operación.
- Independientemente, si el Operador del Agente 2 confirma o no confirma, ambos operadores recibirán en sus pantallas de mensajes, la notificación del resultado que tuviese la operación.



Valores residuales

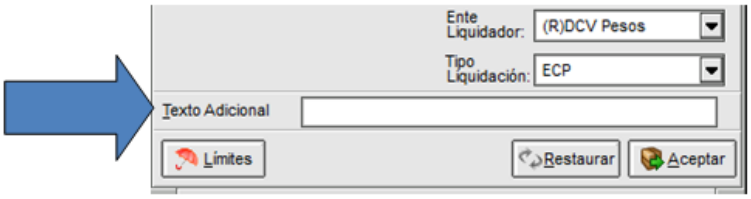
Al ingresar un precio nominal, Ud. podrá visualizar su correspondiente valor residual ubicando el puntero del mouse sobre el precio.

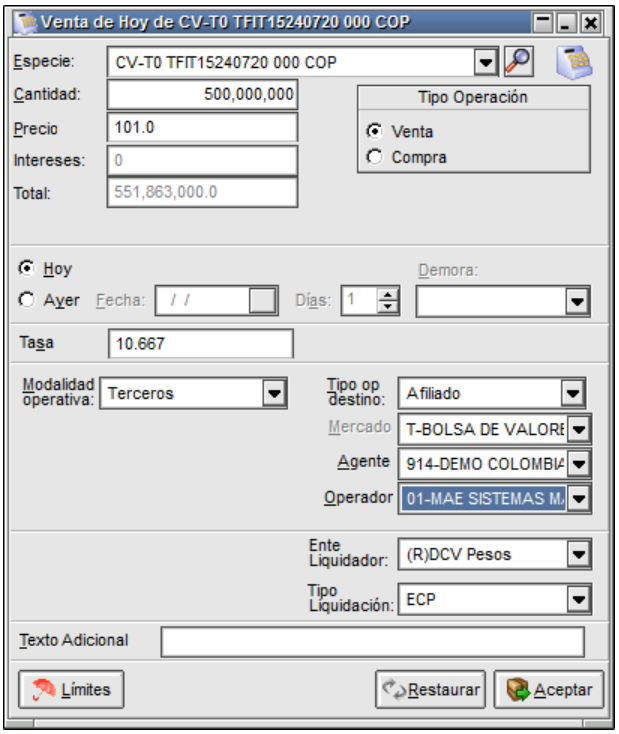


Informar texto adicional en Trading

Esta función se encuentra disponible dentro del sistema pudiendo ser habilitada por el Administrador Central del Mercado en virtud al comportamiento deseado según normas aplicadas para cualquiera de sus comportamientos.

De manera tal entonces que el campo texto adicional podrá estar habilitado o no tanto para ingreso de Ofertas, Trading, confirmación de Trading o bien en el formulario de Toma de ofertas.
Pudiendo a la vez en caso de que sea visible, parametrizar el comportamiento de forma tal que la inclusión del texto adicional sea “Obligatorio” o bien “Opcional”.
En caso de que el Mercado así lo haya dispuesto, al momento de ingresar un Trading, advertirá la existencia del campo “Texto adicional” en el formulario de ingreso, tal como se ofrece en la siguiente imagen

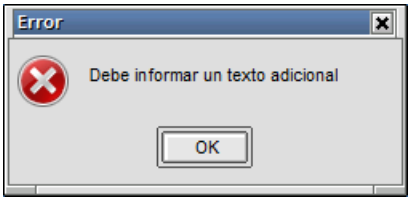




Si bien puede estar habilitado, su utilización podrá ser opcional o bien obligatoria según haya sido definido por el Mercado.

En caso de ser opcional, podrá realizar el envío del Trading sin inconvenientes aun sin ingresar texto alguno en el campo adicional.

En caso de que el Mercado haya decidido que el ingreso de texto adicional sea obligatorio y se intente realizar el envío de trading, la aplicación alertará de tal situación con un mensaje emergente similar al siguiente

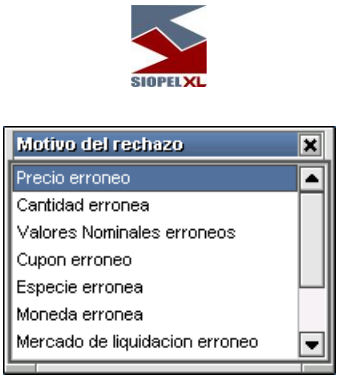


Obligando de esta manera a la utilización del campo adicional. De forma similar se comportará la aplicación al momento de confirmar una solicitud de confirmación de trading, es decir que solicitará el ingreso de texto adicional al momento de realizar la confirmación.

La cantidad de caracteres disponibles en el campo texto adicional para envío de Trading, confirmación de Trading y para Toma de ofertas, será definido desde el computador central del Mercado por el administrador del mismo.

Rechazo de operaciones

El rechazo de una confirmación de una operación genera habitualmente una llamada telefónica para aclarar el motivo del rechazo.
Colaborando de manera tal de poder informar a la contraparte del motivo del rechazo, se ha incorporado una tabla de mensajes de motivos para que, en caso de rechazo, la contraparte ingrese el código del rechazo correspondiente (ej. Precio erróneo) y sea visualizada en la pantalla de mensajes por el generador de la operación.



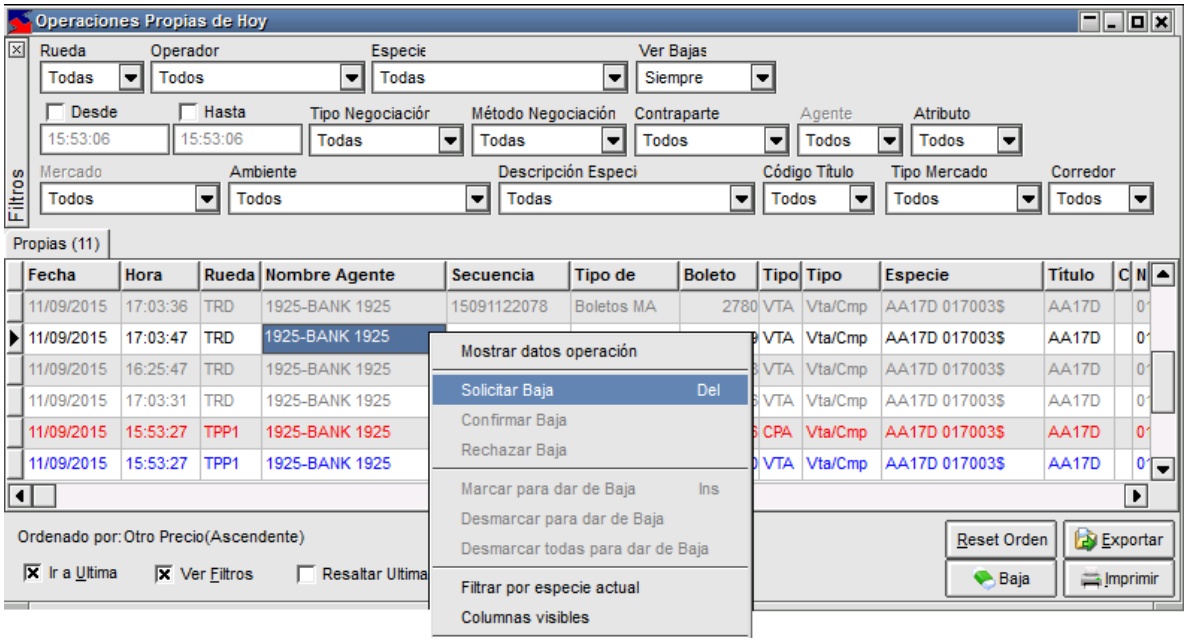
Baja de operaciones

Siopel ofrece la facilidad de efectuar bajas de operaciones ya concretadas. Esta petición se podrá realizar desde diferentes formularios, a saber: "*Operaciones Concertadas propias", "Operaciones Concertadas del Mercado"* o bien desde *"Detalle de Operaciones".* A continuación, se detallarán los pasos a seguir en cada uno de os casos como así las características de cada formulario.

Desde el formulario de "Operaciones Concertadas Propias" (hoy o históricas)
Este formulario ofrecerá una vista de todas las operaciones en las cuales haya participado como entidad. El correspondiente a las operaciones de hoy, ofrecerá solamente las operaciones de la fecha de hoy, no permitiendo efectuar consultas de operaciones con fechas anteriores.
El correspondiente a las operaciones históricas, ofrecerá las operaciones correspondientes a fechas de días anteriores, sin permitir la posibilidad de consultar operaciones con fecha hoy.

Importante: En los formularios Operaciones concertadas propias hoy o históricas visualizará tanto las operaciones efectuadas por rueda como aquellas realizadas por Trading telefónico

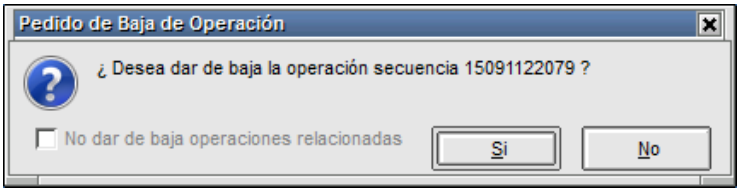
Para solicitar la baja, deberá seleccionar la opción "*Solicitar Baja"* desde el menú contextual al que accederá haciendo clic con el botón derecho del mouse sobre la operación:



o bien una vez seleccionada la operación a dar de baja, presionar el botón *Baja* que ofrece el formulario en su borde inferior derecho:



Ejecutando cualquiera de estas opciones, el sistema ofrecerá una ventana emergente solicitándole confirme si realmente quiere llevar adelante la solicitud de baja de la operación, el cual informará a modo colaborativo el número de secuencia de la operación:

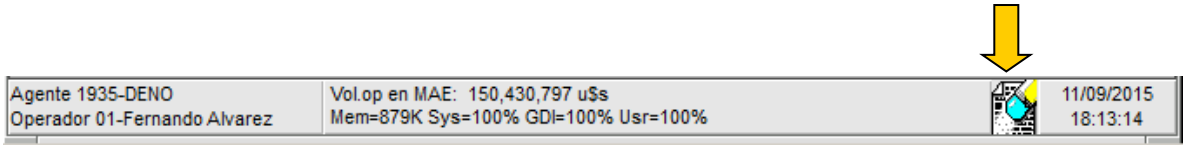


En caso de optar por la opción *SI*, dicha solicitud será enviada al operador autorizado de la contraparte a confirmar bajas de operaciones.

Nota: Dar de baja una operación sólo es posible si ésta se encuentra correctamente confirmada dentro de los diferentes formularios anteriormente mencionados. Solo podrán solicitar la baja de operaciones aquellos operadores que posean los permisos correspondientes, otorgados estos por el operador encargado del módulo *Administrador* de SIOPEL.

Podrán solicitarse bajas de operaciones efectuadas durante el día de hoy, o bien si el mercado lo autoriza, hasta la fecha de liquidación de las operaciones.

Una vez solicitada la baja de una operación, la contraparte recibirá en su barra inferior la siguiente advertencia titilando permanentemente:



Esto es así, dado que las bajas de operaciones deben ser confirmadas de igual manera que las altas, caso contrario las solicitudes se vencerán. Si el operador efectúa clic sobre la advertencia, la aplicación ofrecerá una lista conteniendo las confirmaciones pendientes de baja de operaciones.

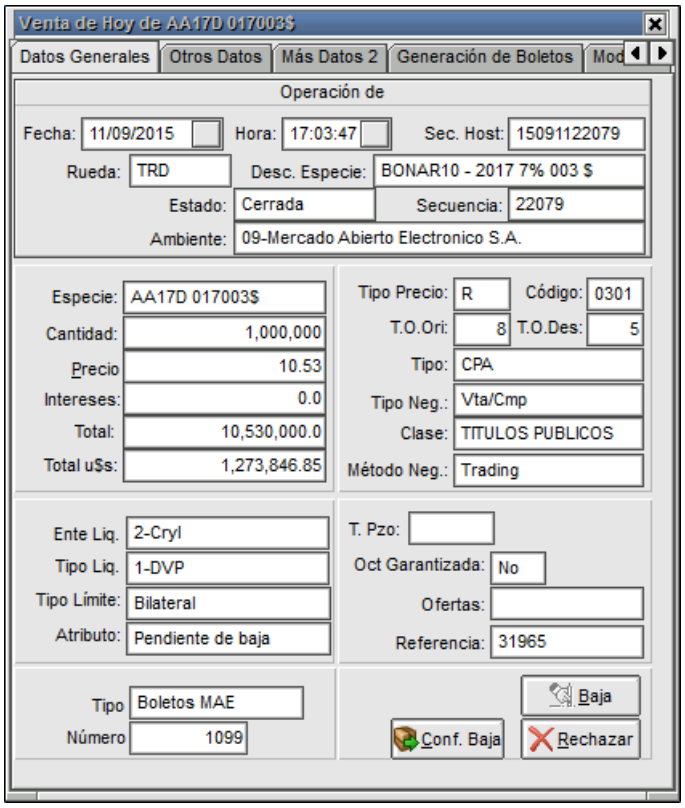
Cada renglón de esa lista es una baja de operación a confirmar.



Advertirá que cada registro posee un detalle de la especie de la operación y el horario de vencimiento de la solicitud. Cumplido el tiempo informado en el registro, la solicitud desaparecerá de la lista.

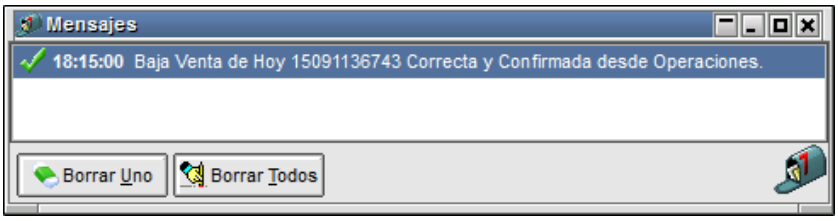
El tratamiento del pedido de baja es similar al de confirmación de operaciones. El operador podrá contestar afirmativamente, negativamente o bien no contestar, con lo cual dejará que venza el pedido.

Efectuando clic sobre el registro, el sistema ofrecerá una ventana una ventana con todos los datos de la operación.



Importante: La aparición del ícono en la barra de tareas alertando la existencia de un pedido de confirmación de baja de operación, es parametrizado por el mercado. Es decir que, si el mercado o bolsa lo desea, puede omitir este aviso e implementar otros comportamientos como ser enviar un mensaje emergente al mercado informando la intención de baja, a la vez que a la contraparte se le abre espontáneamente el formulario en el cual se informan los datos de la operación junto con las opciones de confirmar o rechazar dicha solicitud.

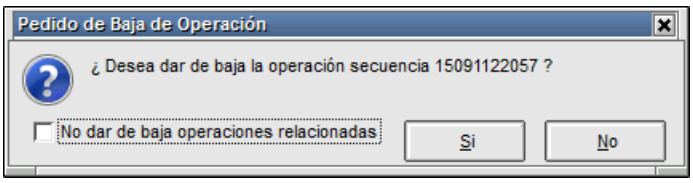
Si la contraparte contesta afirmativamente, esta operación cambiará de color y atributo en los formularios de *Operaciones Concertadas Propias*, además de recibir el operador un texto en su pantalla de mensajes informando que la operación fue dada de baja exitosamente.



Importante: Tenga en cuenta que, en ciertos ámbitos de negociación, el Mercado podrá interceptar estas solicitudes de baja, para luego a criterio de éste validarlas, es decir, en definitiva, será el Mercado el que finalmente autorice la baja de la operación, aunque ambas partes hayan considerado darla de baja.
Se agrega además que otro comportamiento posible es invitar a votación al mercado para que este sea en definitiva quienes autoricen o no la baja de la operación.
Ver "Anulaciones por votación"

Pantalla para confirmación de solicitud de bajas de operaciones

Considerando que al operar en rueda garantizada o en ruedas similares por cuenta y orden de terceros, se generan dos operaciones (una contra la contraparte y otra con el tercero), al momento de solicitar la baja de la operación del tercero el sistema ofrecerá la posibilidad de indicar si es sólo la operación del tercero o todas las vinculadas

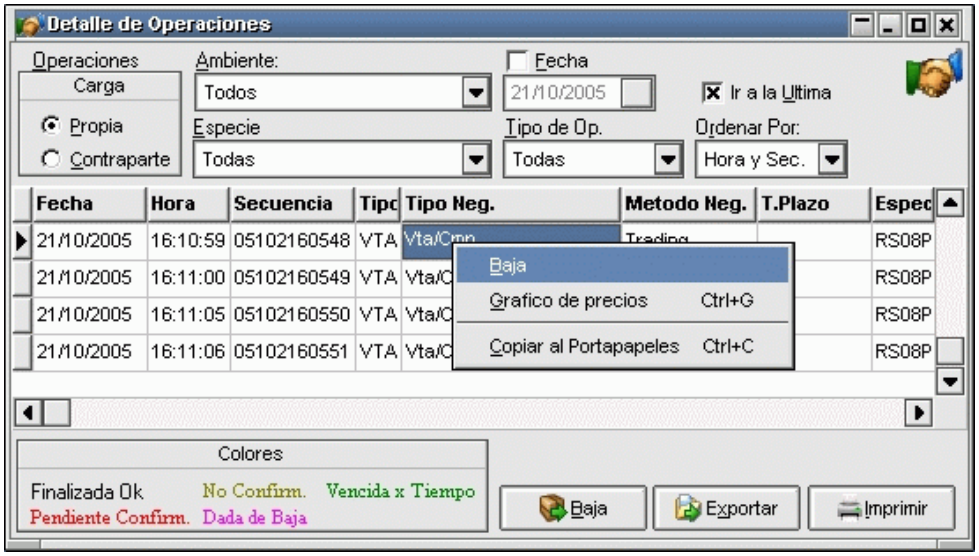


Por lo tanto, al colocar una tilde en el check dispuesto para tal fin, el sistema entenderá que solamente la operación del tercero es la requerida en la solicitud de baja.

Desde el formulario de "Detalle de operaciones"
Este formulario ofrecerá una vista de todas las operaciones efectuadas por el operador que se encuentre realizando la consulta.

Importante es destacar que en este formulario sólo visualizará aquellas operaciones que haya pactado mediante trading telefónico, no visualizando aquellas operaciones que haya pactado por rueda.

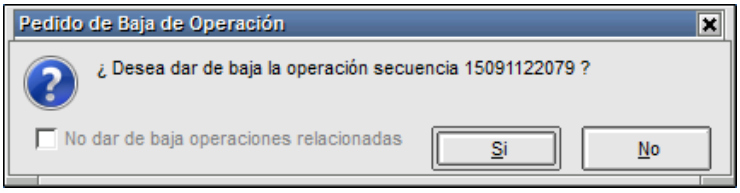
Para solicitar la baja, deberá seleccionar la opción *Baja* desde el menú contextual al que accederá haciendo clic con el botón derecho del mouse sobre la operación:



o bien una vez seleccionada la operación a dar de baja, presionar el botón *Baja* que ofrece el formulario en su borde inferior derecho:



Ejecutando cualquiera de estas opciones aparecerá una ventana emergente solicitándole confirme si realmente quiere llevar adelante esta acción, la misma es similar a la siguiente:



en caso de optar por la opción SI, dicha solicitud será enviada al operador autorizado por la contraparte a confirmar bajas de operaciones, reiterándose a partir de esta instancia el mismo comportamiento descripto en los casos anteriores.

Rechazo de bajas de operaciones

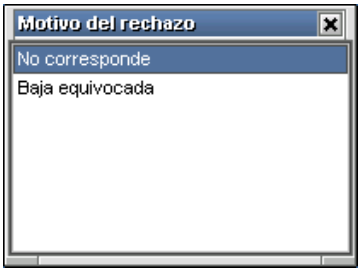
Una vez recibido el pedido de solicitud de baja de operación



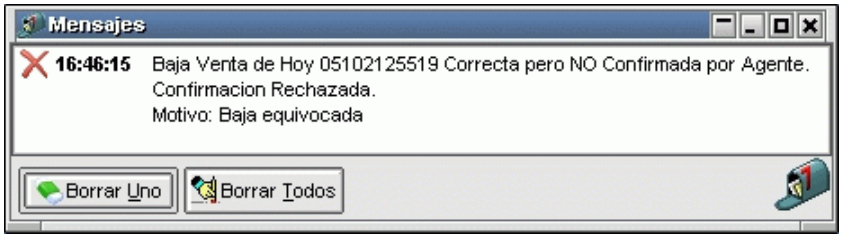
y habiendo llegado hasta la ventana en la cual puede visualizar todos los datos de la operación, inclusive el número de secuencia de la misma podrá optar por el rechazo de la misma. Esto podrá realizarlo mediante el botón *Rechazar,* el mismo tendrá una apariencia similar a la siguiente:



Una vez seleccionada esta opción, la aplicación ofrecerá una ventana con diversos motivos de rechazos habilitados por el mercado o bolsa:



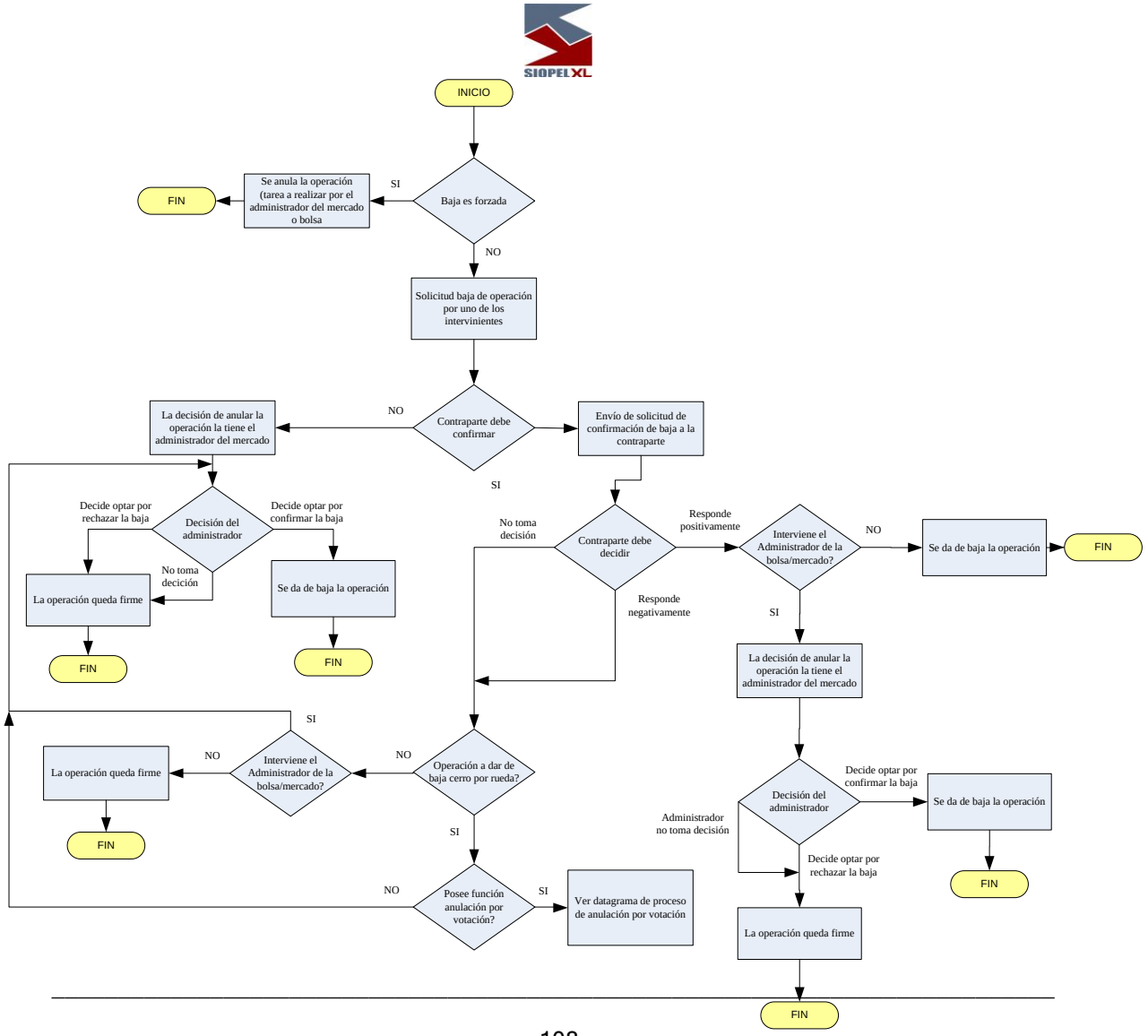
La selección de alguno de estos motivos se realizará efectuando doble clic sobre el que corresponda, motivando de esta manera el rechazo de baja de la operación e informando tal motivo a la contraparte que la haya solicitado mediante un mensaje en la ventana de mensajes correspondiente:



De acuerdo a los parámetros definidos en el módulo Administrador –componente de la suite Siopel- se podrá predeterminar un operador fijo (y un suplente) para confirmar los pedidos de baja de operaciones. En ese caso, quien confirmará el pedido de baja de la operación no será quien la concertó (dueño) sino el determinado previamente.

Si el operador predeterminado no se encuentra conectado al sistema, la solicitud de baja se hará presente en la pantalla del operador más antiguo conectado al sistema, es decir, el operador que primero inició sesión en el día.

Finalmente, se remarca que, ante la no decisión en la confirmación de solicitud de baja, el sistema aguardará el tiempo estipulado por la bolsa o mercado para que se venza el pedido. A continuación, se ofrece un gráfico del comportamiento general de bajas en el sistema.


INICIO
Baja es forzada
SI
Se anula la operación (tarea a realizar por el administrador del mercado o bolsa
FIN
NO
Solicitud baja de operación por uno de los intervinientes
Contraparte debe confirmar
NO
La decisión de anular la operación la tiene el administrador del mercado
SI
Envío de solicitud de confirmación de baja a la contraparte
Contraparte debe decidir
No toma decisión
Responde positivamente
Responde negativamente
Interviene el Administrador de la bolsa/mercado?
NO
Se da de baja la operación
FIN
SI
La decisión de anular la operación la tiene el administrador del mercado
Decisión del administrador
Decide optar por rechazar la baja
Decide optar por confirmar la baja
No toma decición
La operación queda firme
FIN
Se da de baja la operación
FIN
Operación a dar de baja cerro por rueda?
NO
Interviene el Administrador de la bolsa/mercado?
NO
La operación queda firme
FIN
SI
Posee función anulación por votación?
NO
SI
Ver datagrama de proceso de anulación por votación
Decisión del administrador
Decide optar por confirmar la baja
Administrador no toma decisión
Decide optar por rechazar la baja
Se da de baja la operación
FIN
La operación queda firme
FIN

Bajas por votación (Anulaciones)

El concepto de la función de “Bajas por votación” o “Anulaciones”, radica en la posibilidad que poseen los agentes de la bolsa o mercado, a través del método de votación, de concebir la baja de una operación previamente concertada cuando una de las contrapartes rechaza el pedido de baja o bien ese pedido se vence. Cabe destacar que para que esto suceda deberá estar encendida esta función en el sistema.

Consideraciones importantes:

- ✓ Sólo aplica para anulaciones de operaciones que se hayan concertado por rueda.
- ✓ La solicitud de baja de una operación concertada podrá efectuarse dentro de un lapso de tiempo determinado una vez que sea efectuado el cierre. Si bien la opción “Solicitar baja” se encontrará habilitada, el sistema realizará el control correspondiente y en caso de haber excedido el tiempo especificado el sistema ofrecerá un mensaje alertando de la imposibilidad de llevar a cabo esta acción.
- ✓ El sistema controlará la cantidad de bajas permitidas por operación mediante un indicador en las tablas del computador central del mercado o bolsa. Esto es de utilidad para los casos en los que las operaciones puedan ser revividas por el “Administrador del mercado o bolsa”.
- ✓ Podrá solicitar bajas de operaciones en forma individual (una a una), o bien solicitar baja masiva de operaciones. Esta última habilidad podrá estar encendida o no por “Tipo de negociación” a determinación del mercado o bolsa.
- ✓ Las confirmaciones a las solicitudes de baja poseen vencimiento, el cual es definido por el administrador de la bolsa o mercado.
- ✓ La habilitación de “Anulaciones por votación”, se enciende en el mercado o bolsa mediante un indicador en la tabla de “Tipo negociación”. Es decir que para algunos Tipos de negociación podrá tener habilitada esta facilidad y para otros no.
- ✓ Podrán participar de las votaciones aquellos agentes que:
    - La bolsa o mercado determine como obligatorios y no se encuentren involucrados como participantes de la operación.
    - La bolsa o mercado no haya determinado con restricciones para participar y no se encuentren involucrados como participantes de la operación.
    - La bolsa o mercado haya incluido en la rueda en la cual se desea efectuar la anulación de operación.
    - Tenga por lo menos un operador conectado con el permiso necesario, (nº150, votación de intención de anulación en modo USAR)

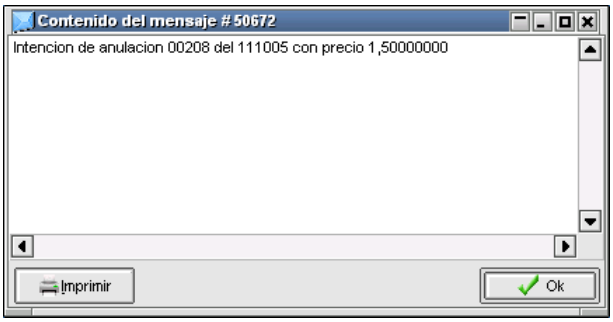


Precondiciones a establecer por el Mercado o Bolsa:

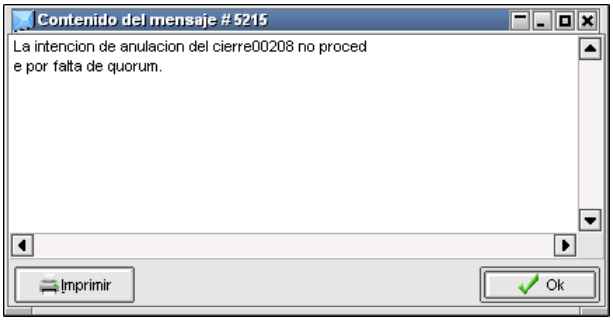
- ✓ Definir la cantidad de votantes requeridos. Esto parámetro, se utilizará al momento que se genere una solicitud de votación, es decir el sistema seleccionará esa cantidad definida de agentes necesarios para votación y les enviará una invitación a emitir el voto. No se considerarán los "Agentes obligados a votar siempre" en este número de agentes necesarios dado que a este tipo de participantes siempre se les enviará la invitación a participar de la votación.
- ✓ Definir agentes obligados a votar siempre. Si bien no son tenidos en cuenta en el número de agentes a considerar para enviar la solicitud de votación, participarán en el resultado (configuración opcional).
- ✓ Definir agentes con restricciones a votación. Estos agentes nunca serán invitados a participar de una votación de anulación (configuración opcional).
- ✓ Definir el método de resolución de la votación, pudiendo determinar si este se efectuará considerando "Mayoría absoluta" o "Mayoría simple". En "Mayoría simple" se tendrá en cuenta como mínimo la mitad más uno de los votos solicitados. En la "Mayoría absoluta" todos los votantes deberán coincidir en el voto caso contrario se determinará que la baja no procede.
- ✓ Definir la cantidad de rondas que se considerarán. Este parámetro determinará cuantas instancias el sistema habilitará para convocar a nuevos votantes a participar de la votación en períodos sucesivos en caso de detectarse abstenciones, (podrá definir desde 1 a 99).
  Se hará uso de una nueva instancia siempre y cuando no se haya alcanzado los votos necesarios para determinar si procede o no la baja de la operación, en caso de abrir nuevas rondas a estas se convocarán tantas invitaciones como votos se hayan abstenido en la ronda anterior. Cómo punto importante a destacar es que los agentes podrán participar sólo en una ronda por anulación.

Flujo de trabajo y ejemplo de eventos sin intervención del administrador:

Una vez concertada una operación en el mercado, uno de los intervinientes solicita la baja a la contraparte, el sistema difunde a todo el mercado dicha intención con un mensaje emergente similar al siguiente:



En caso de que la contraparte no conteste en el tiempo establecido y venza la solicitud o bien decida efectuar el rechazo de la baja, se enciende el proceso de bajas por votación.
En esta instancia, el sistema verifica si cuenta con la cantidad de agentes necesarios para enviar la invitación a votación.
Caso que no cuente con la cantidad necesaria emitirá un mensaje emergente a todo el mercado similar al siguiente:



En caso de conseguir la cantidad necesaria, el sistema enviará una invitación a participar en la votación similar a la que se muestra a continuación, a cada operador de los agentes seleccionados:

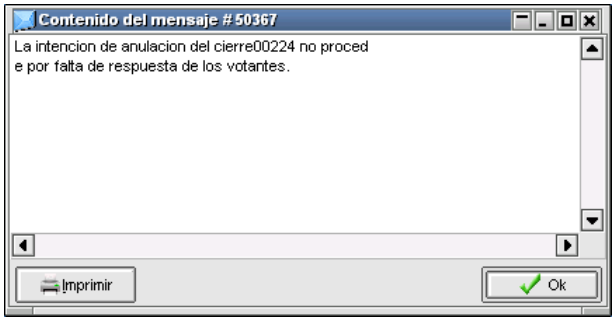
En la ventana se mostrarán datos correspondientes a la operación en cuestión, tales como la fecha y hora de concertación, secuencia, especie y precio/tasa.

También podrán visualizarse campos de tipo radio en donde se ingresará el valor del voto, definiendo con la opción “votar Si” si se está de acuerdo con que proceda la baja de la operación, “votar No” si no debiera proceder la mencionada baja o bien no realizar nada dejando así que esta invitación venza.
Si opta por participar, sólo restará presionar el botón “Enviar Voto” para que los datos sean enviados al Host central.

Si la función sólo está parametrizada con una sola ronda, el sistema podrá determinar el resultado de la anulación considerando cualquiera de los métodos de resolución posibles “mayoría absoluta” o “mayoría simple”.

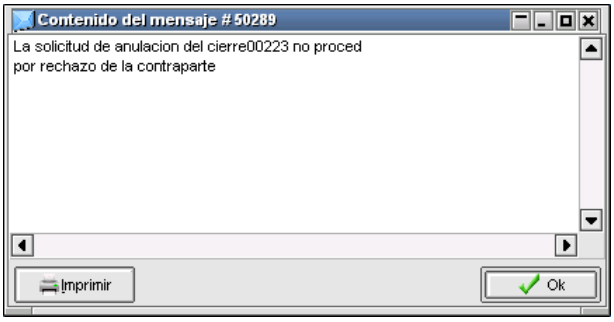
En caso de que haya más de una ronda, el sistema invitará en las sucesivas a tantos agentes como votos con abstención se hayan detectado.

En caso de no llegar a la cantidad de respuestas necesarias para tomar una resolución, el sistema enviará un mensaje al mercado similar al siguiente:



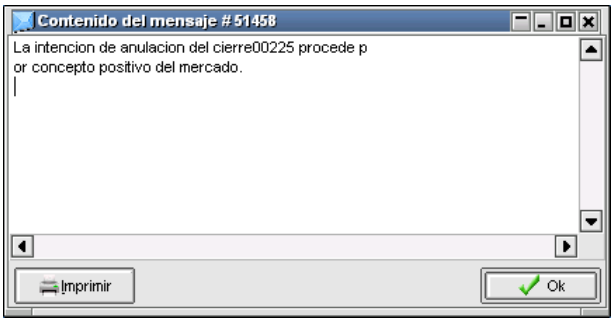
Quedando la operación nuevamente firme.

En caso de concluir que la baja de la operación no procede por rechazo mayoritario, el sistema enviará un mensaje al mercado similar al siguiente:

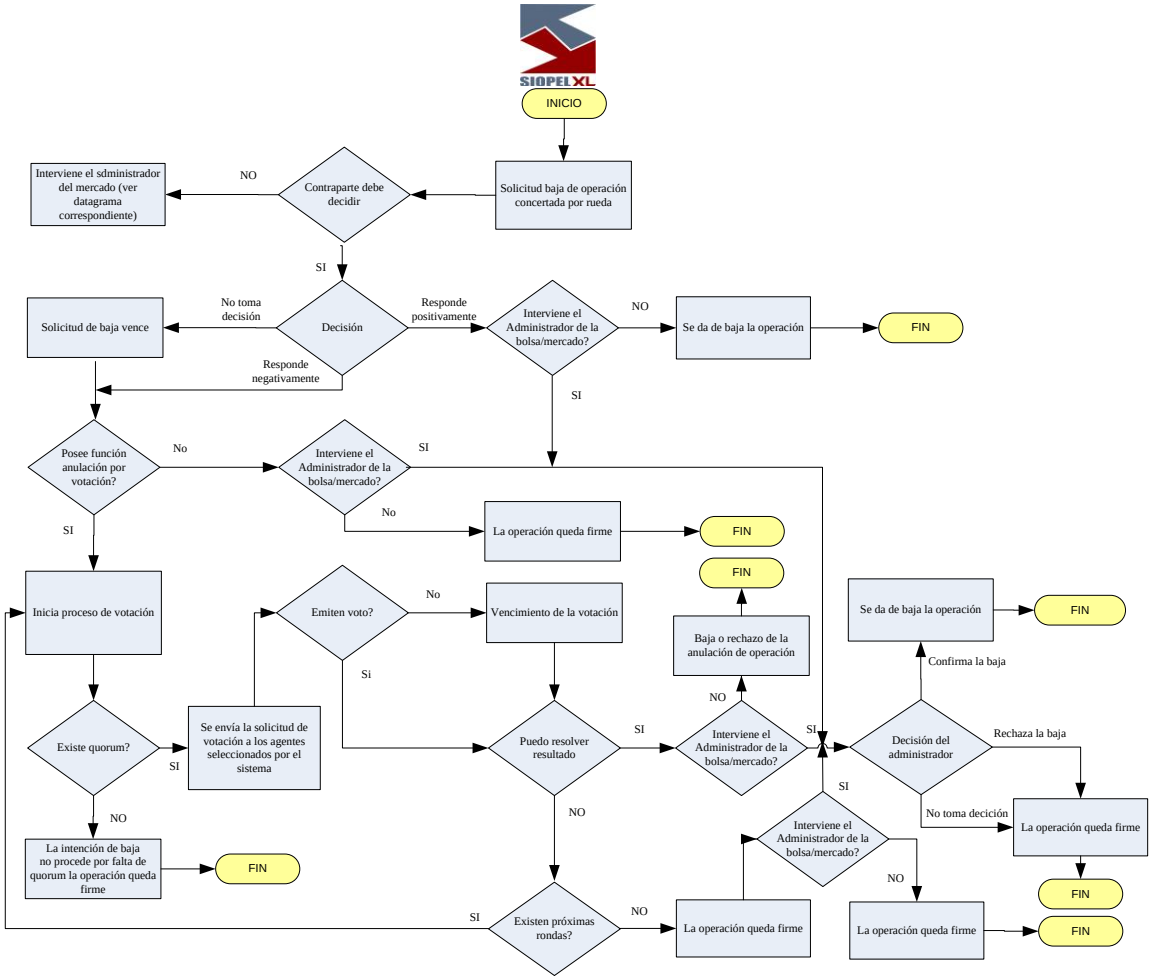


Quedando la operación nuevamente firme.

En caso de concluir que la baja de la operación procede por voto positivo mayoritario, el sistema enviará un mensaje al mercado similar al siguiente:



Quedando la operación dada de baja.


INICIO
Solicitud baja de operación concertada por rueda
Contraparte debe decidir
NO
Interviene el sdministrador del mercado (ver datagrama correspondiente)
SI
Decisión
No toma decisión
Solicitud de baja vence
Responde negativamente
Responde positivamente
Interviene el Administrador de la bolsa/mercado?
NO
Se da de baja la operación
FIN
SI
Posee función anulación por votación?
No
Interviene el Administrador de la bolsa/mercado?
SI
No
La operación queda firme
FIN
SI
Inicia proceso de votación
Emiten voto?
No
Vencimiento de la votación
Si
Existe quorum?
SI
Se envía la solicitud de votación a los agentes seleccionados por el sistema
NO
La intención de baja no procede por falta de quorum la operación queda firme
FIN
Puedo resolver resultado
SI
NO
Interviene el Administrador de la bolsa/mercado?
SI
NO
Baja o rechazo de la anulación de operación
FIN
Existen próximas rondas?
SI
NO
La operación queda firme
Interviene el Administrador de la bolsa/mercado?
SI
NO
La operación queda firme
FIN
Decisión del administrador
Confirma la baja
Se da de baja la operación
FIN
Rechaza la baja
No toma decición
La operación queda firme
FIN
La operación queda firme
FIN

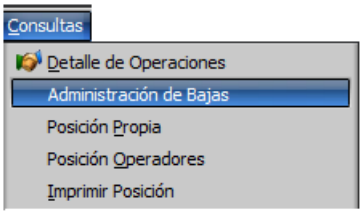
Administración de Bajas

Esta ventana permite visualizar las solicitudes de baja de las operaciones que haya enviado como así también las solicitudes de baja de operaciones que le hayan sido solicitadas.

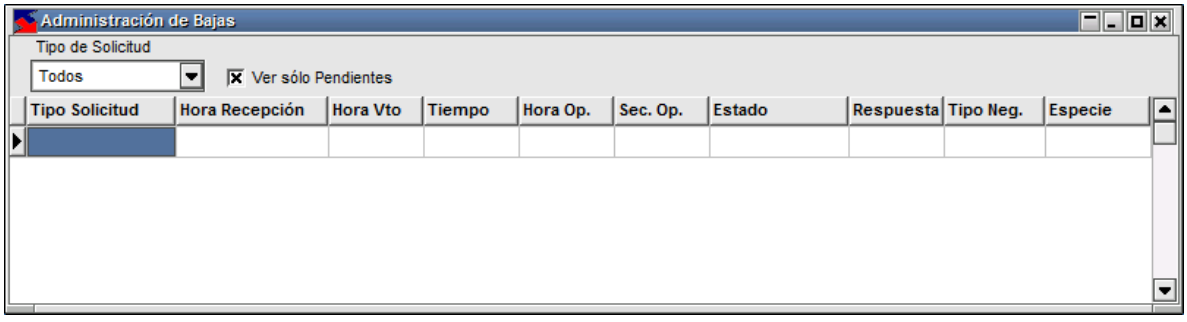
Esta función como otras en la aplicación Siopel, podrán estar encendidas o no en el sistema por determinación del Mercado.

En cada oportunidad que llegue una solicitud de baja, esta ventana se abrirá automáticamente de manera tal de alertar la llegada de una novedad a la misma
En ella, por lo tanto, se irán alojando todas las solicitudes de bajas que le hayan cursado, mostrando una línea por cada pedido de baja recibido.

Accederá a la ventana desde la opción de menú “Consultas/Administración de bajas”

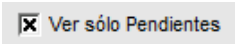


Hecho esto la aplicación ofrecerá una ventana similar a la siguiente:

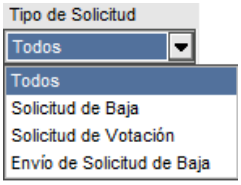


Al operador que se le envía una solicitud de baja, a la vez de ser grabada en la ventana, la misma permanecerá en ella en color verde durante el tiempo de vigencia de la baja.
Una vez finalizado este tiempo la solicitud cambiará a color blanco. Mientras que, al agente solicitante, la grilla permanecerá siempre en color blanco.

Como valor agregado, la ventana ofrece una serie de filtros con que podrá buscar ágilmente la información deseada fácilmente. Pudiendo optar por visualizar todas o bien solamente las pendientes de baja.



A la vez posee un filtro tipo combo con el cual se puede seleccionar visualizar las bajas según el tipo:



Verificación de límites

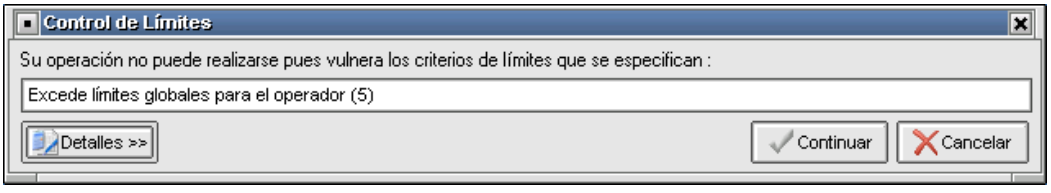
Dentro del formulario de ingreso de operaciones y ofertas, existe una opción de *Verificación de Límites*, que ofrece la facilidad de comprobar si vulnera algún criterio de límite antes de efectuar el ingreso de una operación u oferta en el sistema.

La apariencia de este botón será similar a la siguiente:

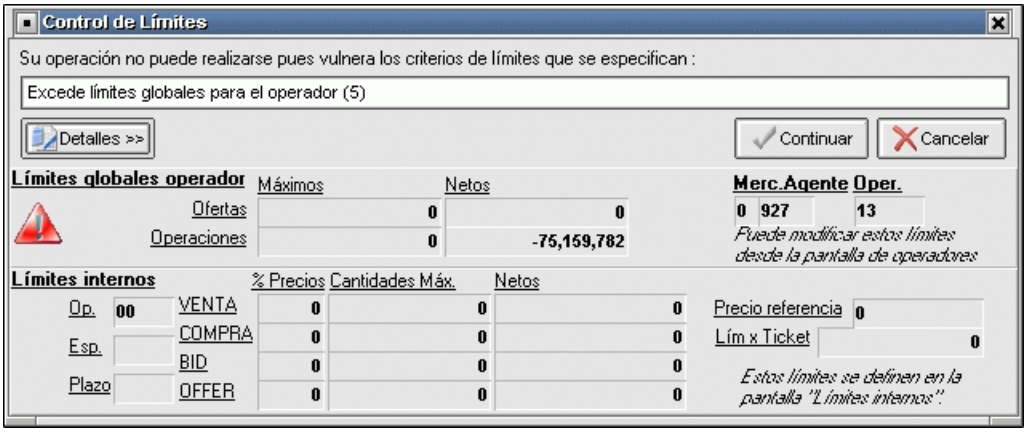


al hacer clic sobre él podrá saber a priori si se encuentra autorizado o dispone de límite crediticio para ingresar la oferta o la operación en el sistema.

En caso de vulnerar alguna regla de límites, la aplicación le advertirá mediante un mensaje similar al siguiente:

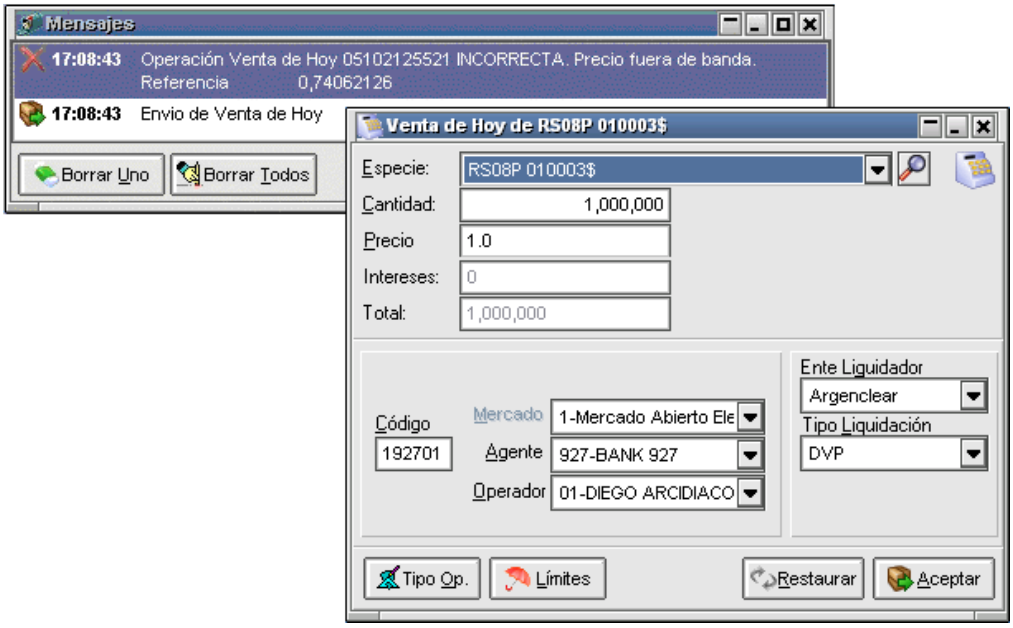


Haciendo clic en el botón Detalles, se ampliará la información con un signo de admiración señalando cual es el nivel vulnerado. Esto será así en tanto el Administrador del sistema le haya otorgado la función de visualización de este detalle:

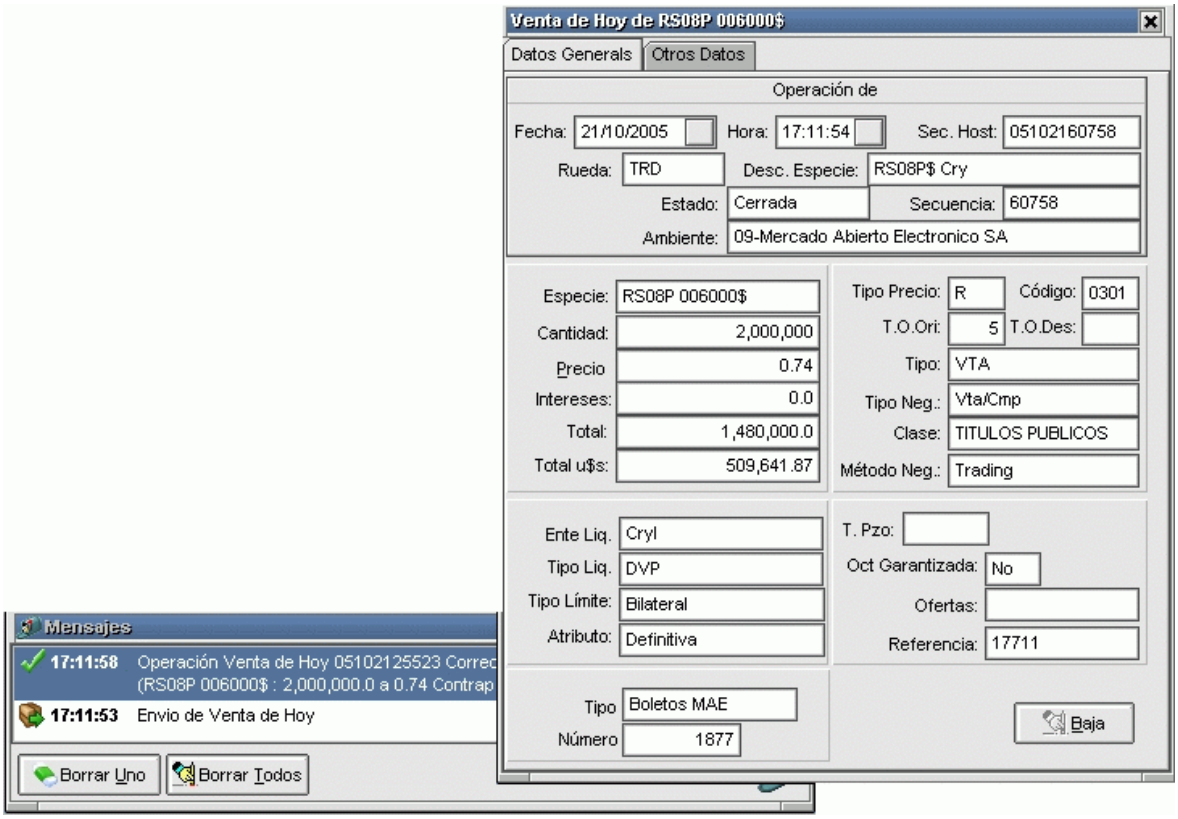


Ingreso de operaciones desde la pantalla de mensajes

Si una operación fue mal ingresada, (por ejemplo, error en el precio), aparecerá un texto en la pantalla de mensajes alertando al operador de tal evento. En este caso, el operador podrá efectuar doble clic sobre el mensaje de operación rechazada de manera tal que la aplicación le ofrezca el formulario de ingreso relacionado con ese rechazo, evitando así tener que ingresar nuevamente todos los datos de la operación permitiendo modificar de esta forma los datos mal ingresados y reenviarla:

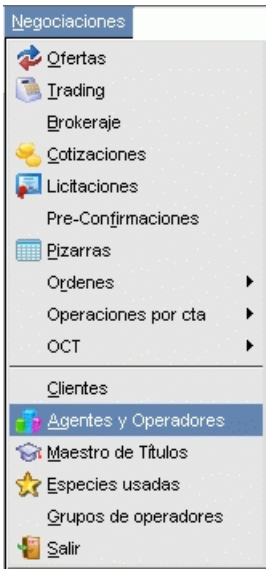


Asimismo, si una operación tuvo un resultado correcto, podrá hacer doble clic en el mensaje correspondiente con lo cual podrá visualizar los datos de esta, sin posibilidad en este caso de reenviarla, sino solamente visualizar los datos de esta


Venta de Hoy de RS08P 006000$
Datos Generals
Otros Datos
Operación de
Fecha: 21/10/2005
Hora: 17:11:54
Sec. Host: 05102160758
Rueda: TRD
Desc. Especie: RS08P$ Cry
Estado: Cerrada
Secuencia: 60758
Ambiente: 09-Mercado Abierto Electronico SA
Especie: RS08P 006000$
Cantidad: 2,000,000
Precio 0.74
Intereses: 0.0
Total: 1,480,000.0
Total u$s: 509,641.87
Tipo Precio: R
Código: 0301
T.O.Ori: 5
T.O.Des:
Tipo: VTA
Tipo Neg.: Vta/Cmp
Clase: TITULOS PUBLICOS
Método Neg.: Trading
Ente Liq. Cryl
Tipo Liq. DVP
Tipo Límite: Bilateral
Atributo: Definitiva
T. Pzo:
Oct Garantizada: No
Ofertas:
Referencia: 17711
Tipo Boletos MAE
Número 1877
Baja
Mensajes
17:11:58 Operación Venta de Hoy 05102125523 Correc
(RS08P 006000$: 2,000,000.0 a 0.74 Contrap
17:11:53 Envio de Venta de Hoy
Borrar Uno
Borrar Todos

Agentes y operadores

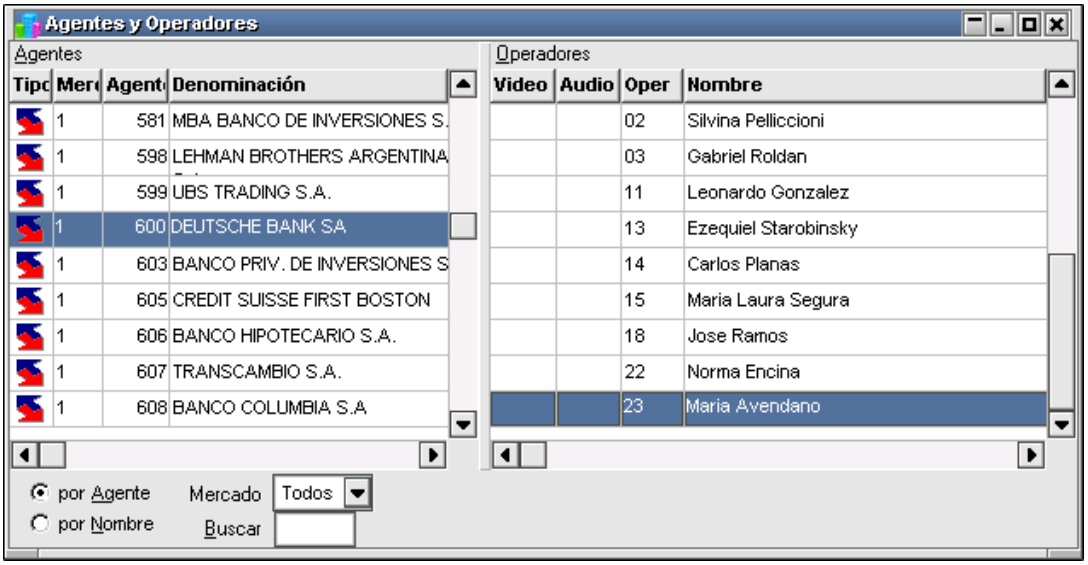
Siopel ofrece la facilidad de visualizar rápidamente a los Agentes y Operadores declarados en el sistema, como así también los que se encuentran conectados al mismo.
Para acceder a esta facilidad sólo deberán seleccionar la opción *Agentes y operadores* desde la barra de menú:



o bien haciendo clic en el acceso rápido a esta función, el cual tendrá un aspecto similar al siguiente:



Hecho esto, accederá a una pantalla similar a la siguiente:



desde donde podrá visualizar a todos los agentes y operadores declarados en el sistema y resaltado con fondo amarillo aquellos que se encuentren conectados al mismo.
Desde esta pantalla será posible realizar *Drag and Drop* hacia distintos puntos del sistema.
Esto podrá utilizarse por ejemplo para arrastrar hacia un formulario de ingreso de operaciones al operador contraparte, advirtiendo que todos los datos (agente incluido) son "transportados".

Clientes Institucionales

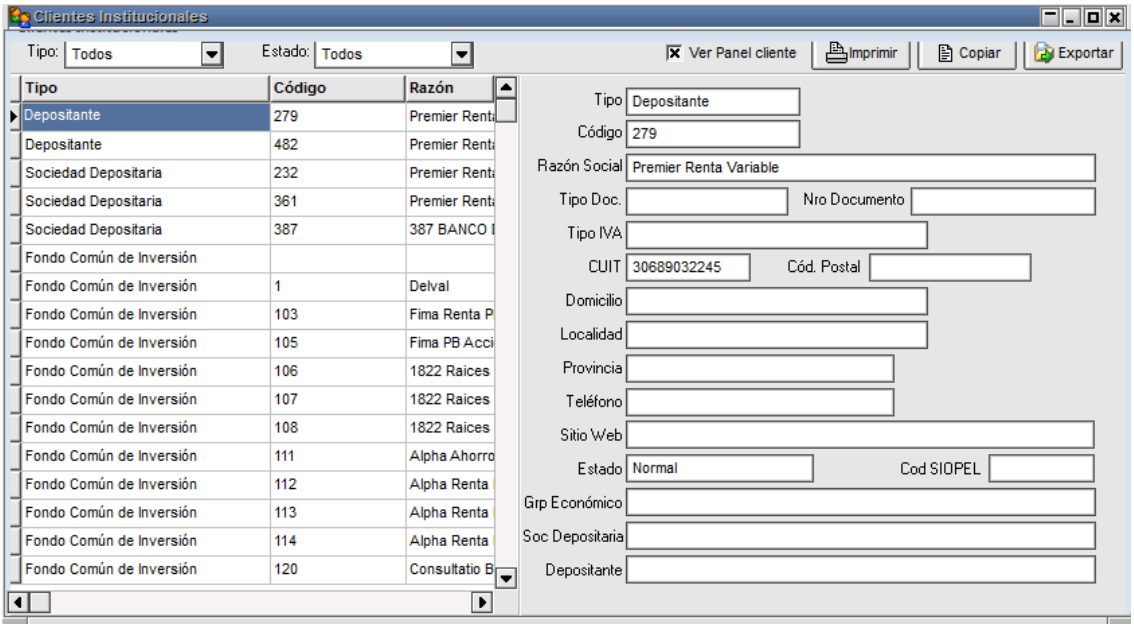
Se denomina Clientes Institucionales a determinado tipo de comitente, como por ejemplo Aseguradoras, Fondos Comunes de Inversión, Sociedades Depositarias, Depositantes, etc. A diferencia de los comitentes tradicionales, la información de los Clientes Institucionales se encuentra en el Host central de MAE y no son administrador por los usuarios sino por el Administrador del Mercado, manteniéndose así actualizado por igual para todos los agentes o puestos de bolsa, quienes tendrán acceso a una misma base de Clientes Institucionales.

Los datos de los Clientes Institucionales se utilizarán para el ingreso de ofertas, así como también en las órdenes de ofertas o al ingresar Tradings. La consulta de Clientes Institucionales se encuentra tanto en el módulo Negociación, así como también en el módulo Administrador de Ordenes.

Accederá a la ventana de Clientes Institucionales a través del menú principal, ingresando en la opción Consultas, para así finalmente encontrar el ítem Clientes Institucionales.



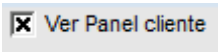
Efectuando clic en esta opción, accederá a la ventana de Clientes Institucionales la cual tendrá una apariencia similar a la siguiente:



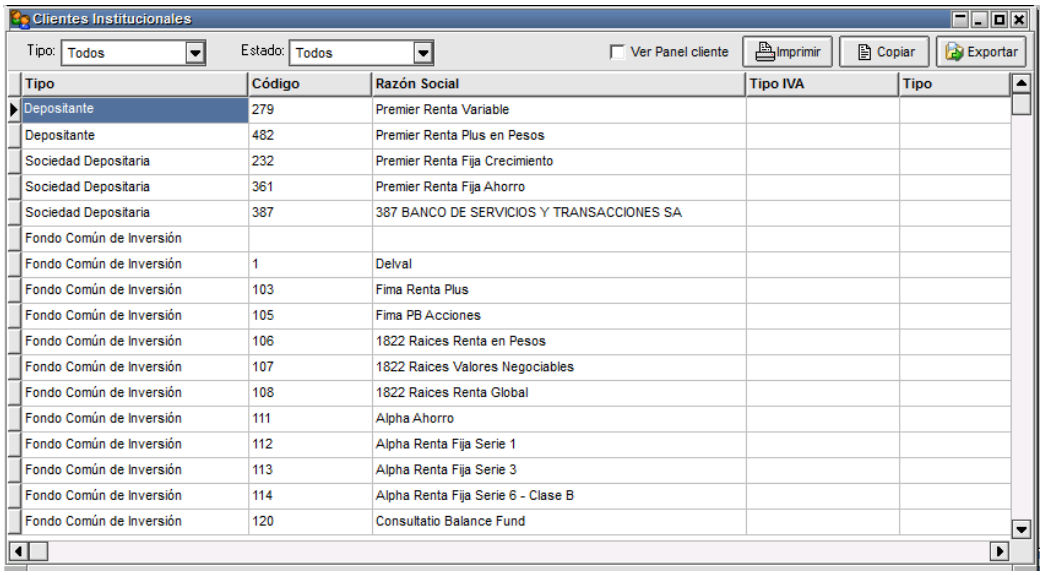
Allí se encontrará toda la información de los Clientes Institucionales existentes en el Host central de MAE.

Sobre el frame izquierdo de la ventana se ubicarán todos los registros generados, mientras que a la derecha se observarán todos los datos que componen al Cliente Institucional señalado.

En la parte superior tendrá las opciones de copiar exportar o imprimir los registros. También puede invisibilizar el frame derecho destildando la opción “ver panel de control” permitiendo consultar los registros solo en la grilla.



La cual cambiará el aspecto de la pantalla de la siguiente forma:

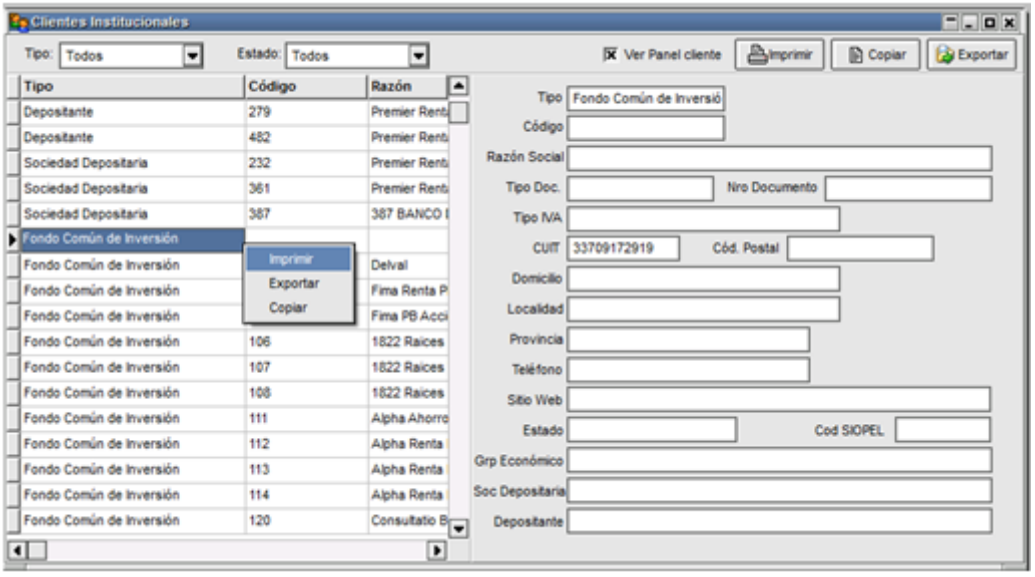


Tipo	Código	Razón Social	Tipo IVA	Tipo
Depositante	279	Premier Renta Variable		
Depositante	482	Premier Renta Plus en Pesos		
Sociedad Depositaria	232	Premier Renta Fija Crecimiento		
Sociedad Depositaria	361	Premier Renta Fija Ahorro		
Sociedad Depositaria	387	387 BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES SA		
Fondo Común de Inversión				
Fondo Común de Inversión	1	Delval		
Fondo Común de Inversión	103	Fima Renta Plus		
Fondo Común de Inversión	105	Fima PB Acciones		
Fondo Común de Inversión	106	1822 Raices Renta en Pesos		
Fondo Común de Inversión	107	1822 Raices Valores Negociables		
Fondo Común de Inversión	108	1822 Raices Renta Global		
Fondo Común de Inversión	111	Alpha Ahorro		
Fondo Común de Inversión	112	Alpha Renta Fija Serie 1		
Fondo Común de Inversión	113	Alpha Renta Fija Serie 3		
Fondo Común de Inversión	114	Alpha Renta Fija Serie 6 - Clase B		
Fondo Común de Inversión	120	Consultatio Balance Fund		

Así mismo se podrá hacer uso de los filtros donde podrá discriminar por Tipo y Estado:



La aplicación permite imprimir, exportar o bien copiar al portapapeles la información para posterior uso en distintas aplicaciones, como por ejemplo en una planilla de Excel. Haciendo clic con el botón derecho en cualquier parte del sector izquierdo de la ventana de Clientes Institucionales, se desplegará un menú contextual permitiendo cualquiera de las 3 opciones:



- **Imprimir**: podrá acceder a la ventana de Impresión de Reporte, donde podrá configurar los datos que desee incluir en dicha impresión. Así como también acceder a la vista previa.

- **Exportar**: podrá acceder a la ventana de exportación, donde podrá configurar los datos que desee incluir en dicha exportación.



- **Copiar:** copia la información de todos los registros que se encuentran en esta pantalla y los podrá pegar en un Excel, o bloc de notas.

Estas 3 funciones también están disponibles en la parte superior derecha de la ventana a manera de botones.



Al igual que todas las funciones del sistema, la visualización de los Clientes institucionales está regida por un permiso que permite (o no) su utilización. Es importante destacar que, como todo nuevo permiso, el estado por defecto será “denegado”, con lo cual, el administrador de perfiles de la entidad deberá habilitar el permiso a aquellos operadores que requieran trabajar con esta función.

Especies utilizadas

Siopel, ofrece la facilidad de visualizar rápidamente las especies utilizadas por el operador ya sea en operaciones de trading, en ofertas o bien en una solicitud de cotización.

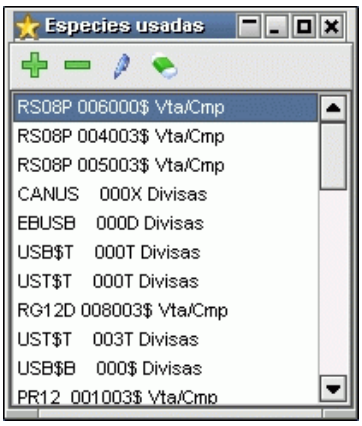
Para acceder a esta funcionalidad es necesario seleccionar la opción “*Especies usadas”* disponible en la barra de menú Negociaciones/Especies usadas



o bien efectuando clic en el acceso rápido correspondiente a esta función, el cual tendrá un aspecto similar al siguiente:



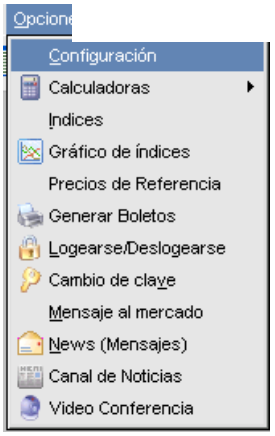
Al presionarlo, observará un listado que contiene las últimas especies utilizadas.



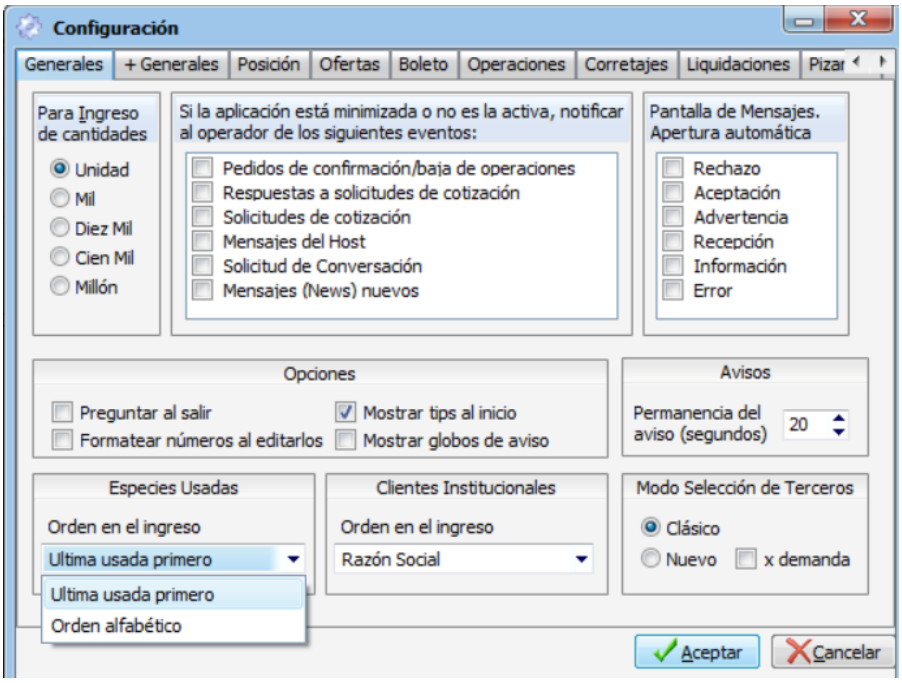
Desde esta lista podrá realizar Drag and drop, (esto es “tomar una especie” seleccionándola mediante un clic y arrastrarla) para luego arrojarla en una rueda habilitada lo que ocasionará que la especie se muestra automáticamente en el formulario de ingreso de ofertas, o en un ingreso de operación o cotización), evitando de esta manera tener que utilizar el asistente “Stock Wizard” para el armado de la especie agilizando de esta manera la operatoria.

Se podrá organizar la forma de visualizar las especies dependiendo de la configuración que tenga, ya sea por orden alfabético o por orden cronológico de uso.

Para acceder a esta configuración se debe ir a la solapa de opciones/configuración



A continuación, se abrirá una pantalla como la siguiente:



en la solapa “Generales” se podrá configurar cualquiera de las dos opciones.

Se debe tener en cuenta que la configuración seleccionada aplicará para todas las ventanas del módulo de negociación donde se encuentre el filtro por especies. Cabe destacar que esta definición, no solamente afecta la pantalla de “Especies usadas”, sino que también afectará todos los formularios de Solicitud de cotización, Ingreso de operaciones por trading, Ingreso de ofertas, e Ingreso de órdenes en donde el campo especie sea un combo desplegable.

Plaza de liquidación

La plaza de liquidación se utiliza para calcular los intereses corridos de una operación, puesto que el calendario de feriados puede diferir en función de esta.
Las diferentes plazas de liquidación habilitadas por el Mercado estarán disponibles en el combo correspondiente a *Ente de Liquidación* ya sea dentro del formulario de ingreso de operaciones o bien desde el formulario de ingreso de ofertas:



Cálculo de tasa implícita al informar precio en ingreso de operaciones

SIOPEL contempla el concepto de obtención de la tasa implícita al informar el precio en un ingreso de operación. Esta funcionalidad estará habilitada por decisión del mercado o bolsa para aquellos títulos que considere convenientes.

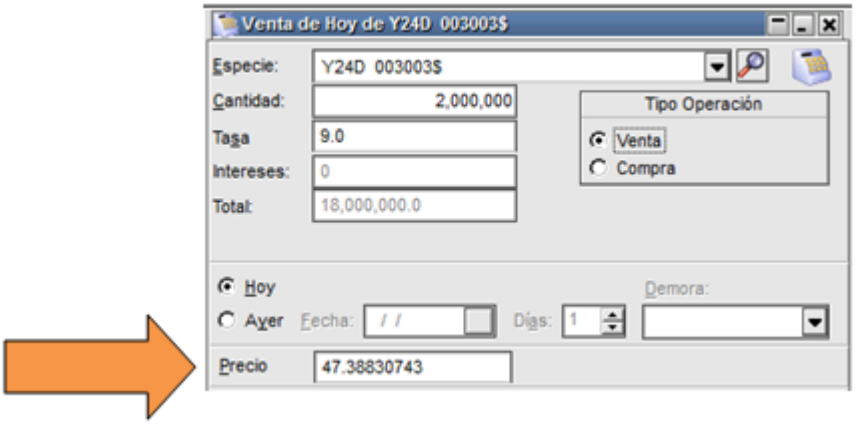
De manera tal que, al estar informando un precio de una determinada especie en el formulario de ingreso de operaciones, advertirá la existencia de un nuevo campo en el cual la aplicación ofrecerá la obtención automática de la tasa implícita



Cálculo de precio implícito al informar tasa en ingreso de operaciones

SIOPEL contempla el concepto de obtención del precio implícito al informar la tasa en un ingreso de operación. Esta funcionalidad estará habilitada por decisión del mercado o bolsa para aquellos títulos que considere convenientes.

De manera tal que, al estar informando una tasa de una determinada especie en el formulario de ingreso de operaciones, advertirá la existencia de un nuevo campo en el cual la aplicación ofrecerá la obtención automática del precio implícito



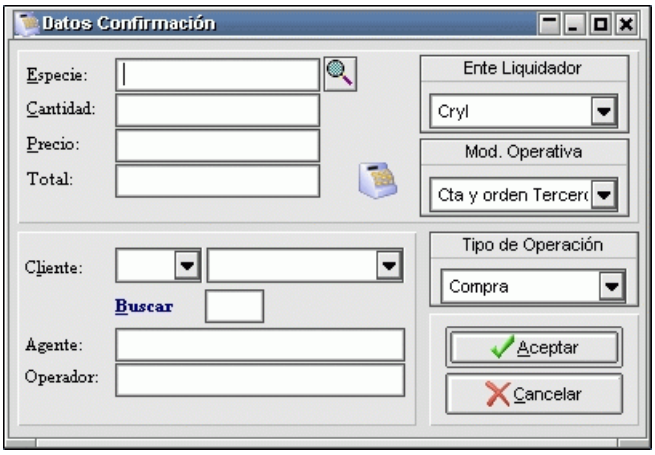
Pre-Confirmaciones

SIOPEL contempla el concepto de pre-confirmaciones, es decir, un agente puede haber concretado telefónicamente una operación con otro agente, pero hasta que esta no sea ingresada y confirmada no alterará la posición propia.
Esta facilidad será de gran utilidad para casos en que la contraparte por algún motivo no disponga de sistema para poder efectuar las confirmaciones pertinentes.
De tal forma será posible “adelantarse” a este evento ingresando al sistema la pre-confirmación de la operación, y lograr de esta forma su correspondiente imputación en la posición propia del operador.

Esta función del sistema podrá ser accedida desde la opción de menú "*Negociaciones/Pre-Confirmaciones*"

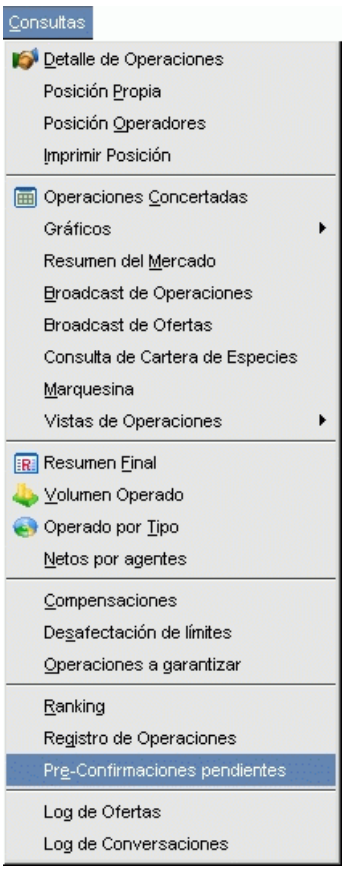


Accediendo así a un formulario similar al siguiente:



en el cual podrá ingresar los datos de la operación que no haya podido ingresar al sistema.

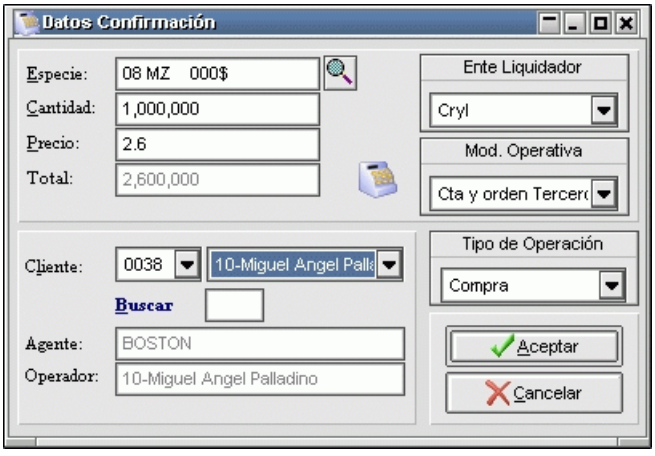
Otra forma de acceder a esta facilidad es mediante la opción de menú "*Consultas/Pre-Confirmaciones pendientes":*



accediendo de esta forma a un formulario similar al siguiente:

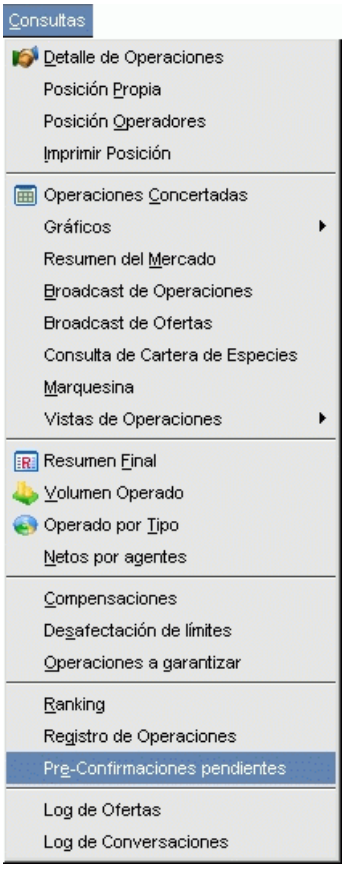


en el cual mediante el botón agregar accederá al formulario de ingreso de pre-confirmaciones visto anteriormente:

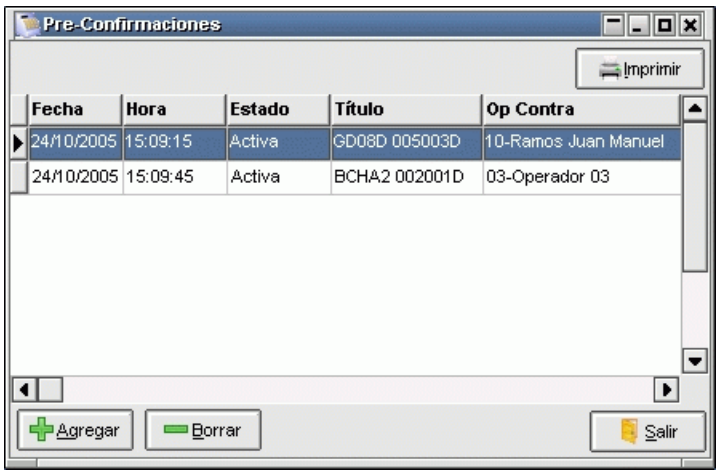


Pre-Confirmaciones Pendientes

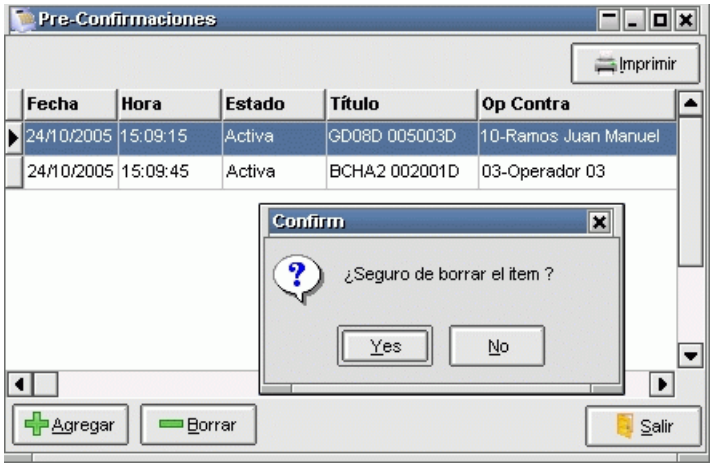
Las pre-confirmaciones también disponen de una pantalla de control desde donde podrá monitorear el estado de estas. Podrá acceder a esta facilidad, desde la opción de menú ejecutando el comando *Consultas/Pre-Confirmaciones pendientes*:



Una vez que la operación haya sido ingresada convencionalmente al sistema, deberá ser eliminada de este formulario de manera tal de desafectarla de la posición propia evitando así duplicar su afectación.



Para llevar a cabo la eliminación de una Reconfirmación, solo será necesario presionar el botón Borrar que ofrece la ventana, habiendo seleccionado previamente la operación a eliminar



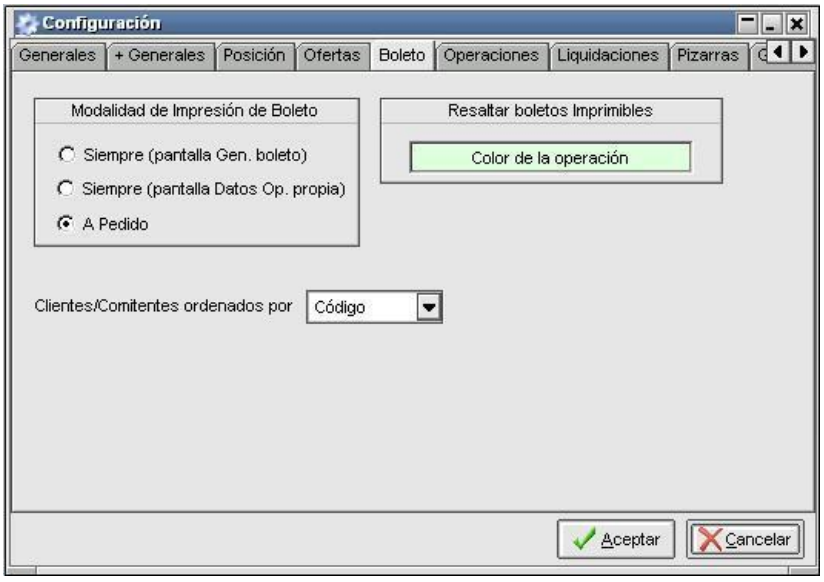
hecho esto, el sistema interrogará acerca de llevar a cabo dicha eliminación, en caso de optar por SI, esta será eliminada del formulario.

Generación e impresión de boleto

A medida que realice cierres de operaciones, dependiendo de la configuración del sistema, el operador deberá generar e imprimir el boleto correspondiente conforme a las normativas vigentes.

La pantalla de generación de boletos se abrirá en forma automática al concretarse una operación, o bien se puede realizar esta tarea cuando el operador lo disponga, (*opción A Pedido*).

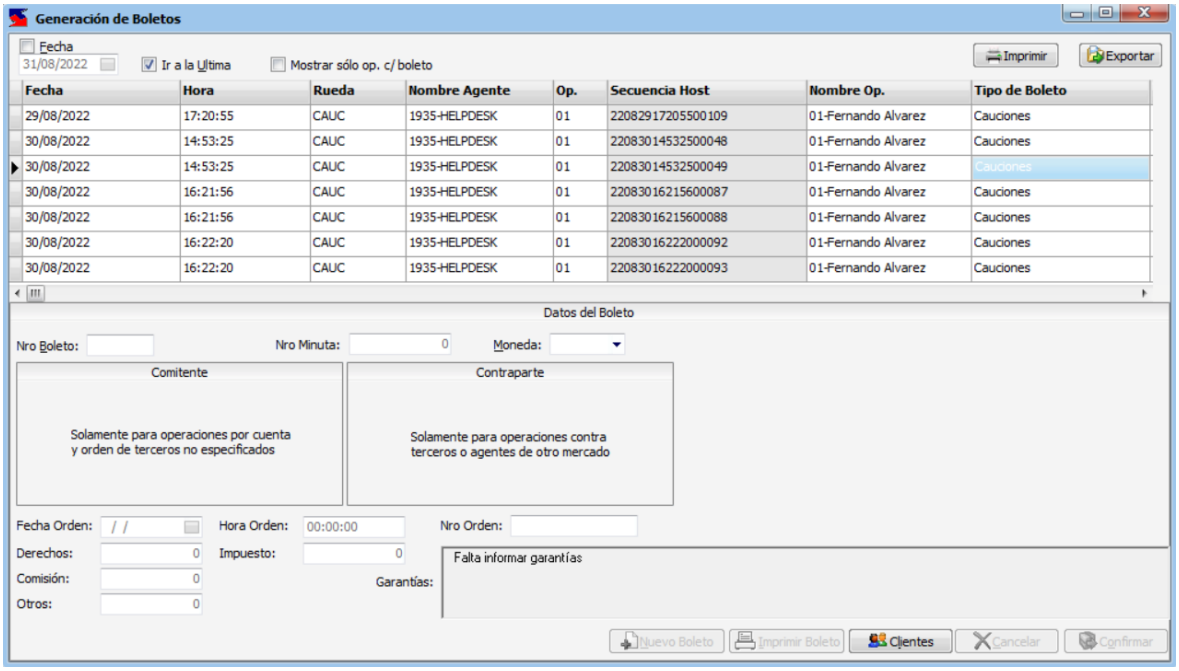
Esta configuración deberá efectuarse dentro del formulario de *Configuración* al que accederá mediante el ítem *Opciones* de la barra de menú:



Efectuando clic en el Tab *Boleto* dentro de este formulario, no solamente podrá configurar la modalidad de impresión de boletos, sino que también podrá determinar el color de fondo de la grilla de los boletos ya dados de alta listos para ser impresos, como así también la forma de visualización de los clientes comitentes, pudiendo esta ser por código o por nombre.

Cabe destacar que la impresión de boletos está sujeta a la configuración que haya realizado el administrador del sistema (Ver Administración, *Seteos generales*).

La interfase de generación de boletos tendrá una apariencia similar a la siguiente:



En ella se visualizan todas las operaciones correctas y confirmadas para poder realizar la generación de boletos, como así también las anuladas -sobre las cuales podrá imprimir el boleto correspondiente sin necesidad de generarlo dado que al efectuarse la baja de la operación el sistema lo genera automáticamente como anulado.-.

Esta interfaz posee ofrece la posibilidad de filtrar los registros existentes mediante el Checkbox llamado “Mostrar sólo óp. c/boleto”. Activando la opción mencionada, sólo podrán visualizarse aquellas operaciones sobre las cuales deberán generarse los boletos correspondientes en forma obligatoria.

Cabe destacar que al destildar la casilla se mostrará el total de las operaciones previamente concertadas, pero destacará a aquellas que requieren generación e impresión de boletos con el color gris como fondo de celda.

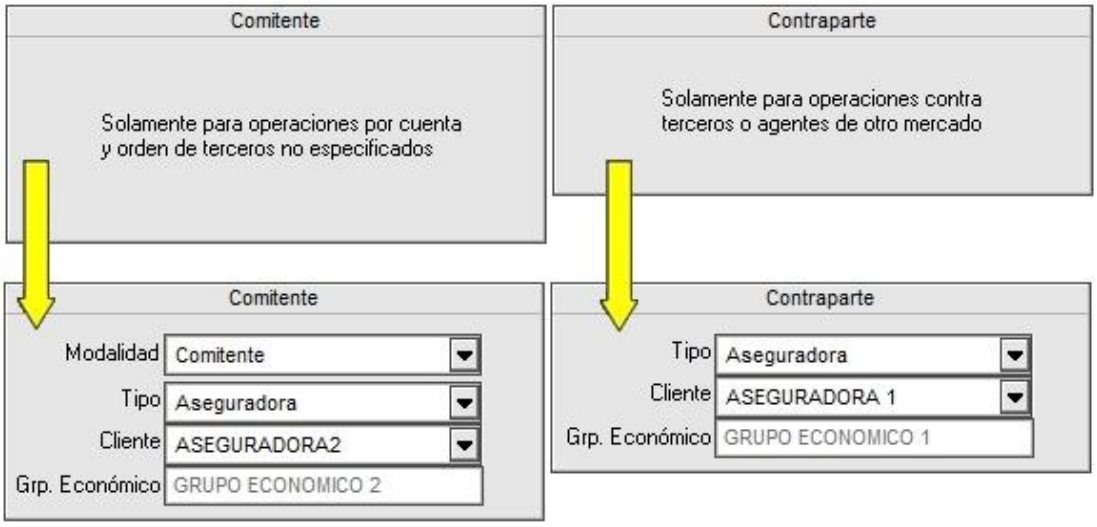
Cuando se concrete una operación, esta aparecerá automáticamente en este formulario con un número de boleto asignado, observará que tendrá encendido el botón *Nvo. Boleto*, al hacer clic en este se habilitarán los campos en donde podrá ingresar los datos correspondientes al mismo, finalizado esta tarea deberá realizar clic en *Confirmar* advirtiendo luego que tendrá disponible el botón *Imprimir boleto* el cual le permitirá sacar la impresión correspondiente.

Aquellos boletos que haya confirmado o hayan sido anulados los visualizará con un fondo verde o bien con el color que Ud. haya configurado para esa situación, indicando visualmente que pueden ser impresos, (este fondo es configurable desde *Opciones/Configuración/Boleto* a criterio del usuario).

Es importante mencionar que el formulario de generación de boletos posee campos que se habilitarán en tanto y en cuanto sean requeridos por la operatoria cursada, como por ejemplo los datos referidos tanto a la cartera origen como a la destino.

El combo Comitente mostrara como primera opción la modalidad operativa de la operación origen, permitiendo luego seleccionar en los campos adicionales las opciones correspondientes.

De igual manera el combo Contraparte mostrara la opción Tipo Operación Destino, permitiendo posteriormente seleccionar los campos adicionales según corresponda



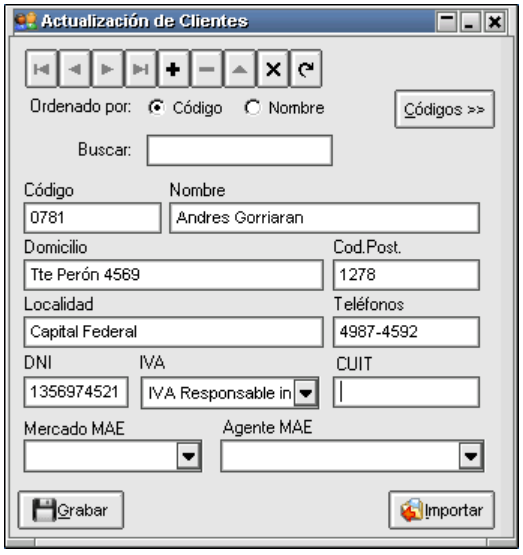
Si los datos concernientes a los comitentes fueron cargados durante el ingreso de la oferta, estos se verán reflejados en el boleto impreso, pero no se mostrarán en el formulario de carga de boletos con el fin simplificar la carga de datos.

El botón *Clientes* se utilizará en el caso de necesitar ingresar un comitente que no se encuentre en la lista de *Comitentes* que se muestra en el listado de *Clientes*, (esta base de datos de clientes no se envía al Host del Mercado, ni este tendrá acceso a ella. La misma se encuentra localmente en la base de datos Siopel, es esta una razón más de la importancia de efectuar back up en forma regular de la base de datos del sistema).

Una vez presionado el botón Clientes



Accederá a una interface similar a la siguiente:



La misma presenta en su parte superior una botonera que le permitirá:

 Ir al primer registro

 Ir al anterior registro

 Ir al siguiente registro

 Ir al último registro

 Agregar un nuevo registro

 Eliminar el registro seleccionado

 Editar el registro seleccionado

 Cancelar la edición del registro seleccionado

 Refrescar la tabla

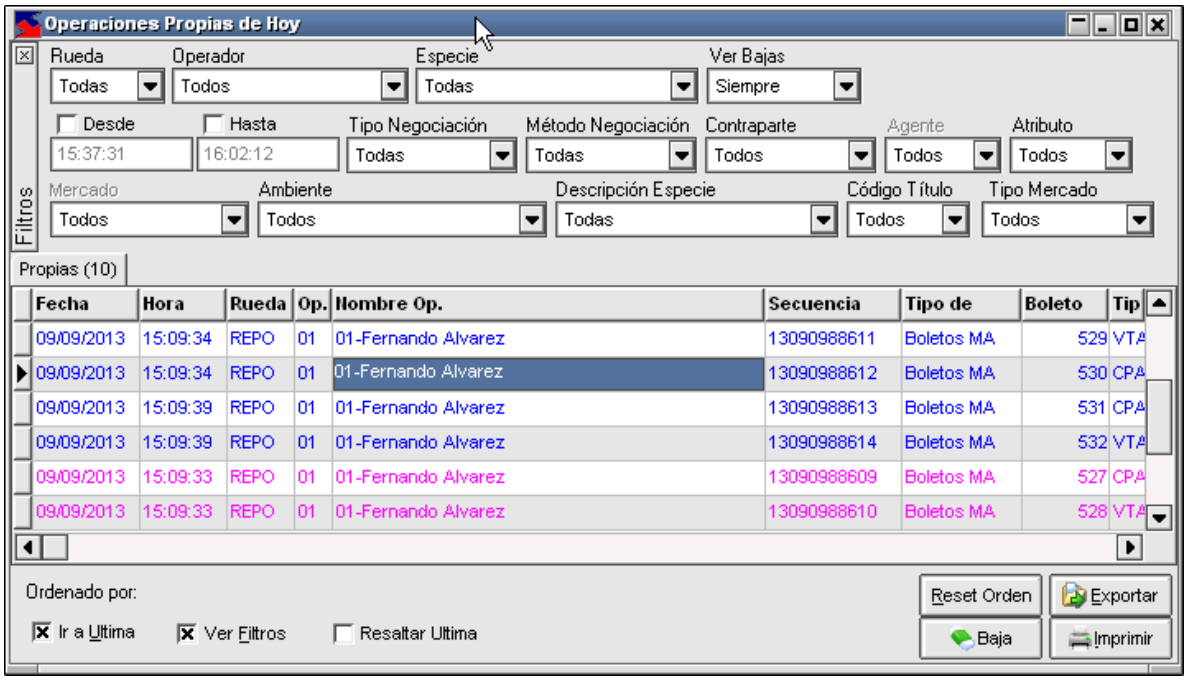
Por lo tanto, si desea agregar registros a la tabla clientes, deberá presionar el botón  , hecho esto observará que se habilitarán todos los campos de manera tal de poder ingresar datos en ellos. Una vez ingresados, presionará el botón *Grabar* quedando de esta manera incluido el nuevo cliente en su listado de comitentes.

Como valor agregado este formulario le permitirá acceder a los datos de los clientes ingresados mediante dos vistas, por *Código de Cliente* o por *Nombre*, esta selección será posible colocando una tilde en la vista que le sea más conveniente.

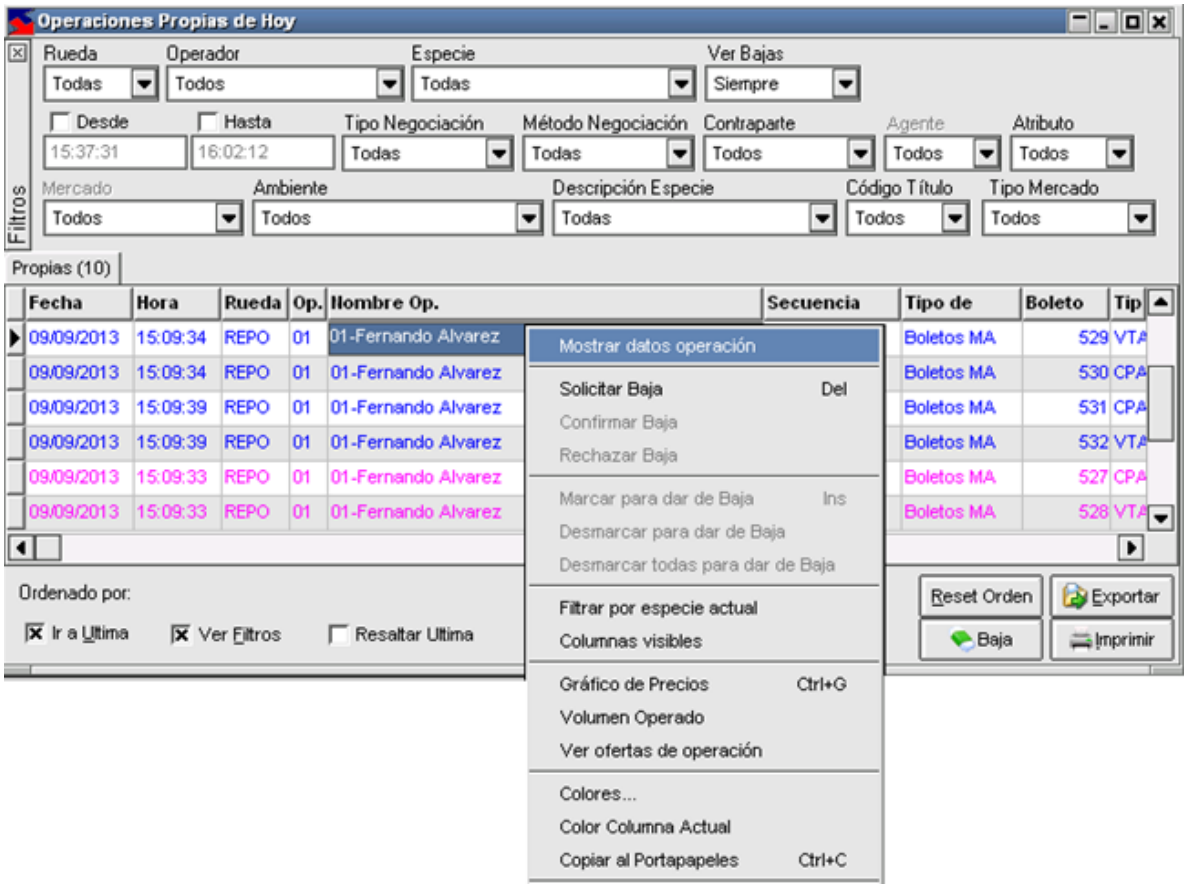
Generación de boletos desde la ventana operaciones propias de hoy

Si bien la generación de boletos se realiza desde la opción de menú “Opciones / Generar boletos”, el sistema ofrece la posibilidad de realizar esta acción desde la ventana “Operaciones propias de hoy”.

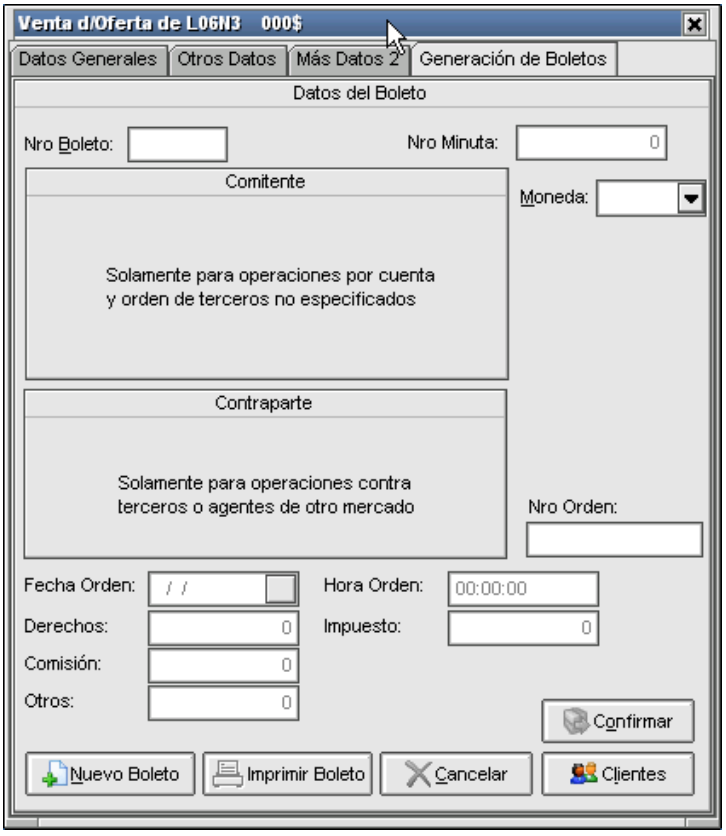
Para llevar a cabo esta actividad, deberá tener acceso a la ventana “Operaciones propias de hoy”, la cual posee una apariencia similar a la siguiente:



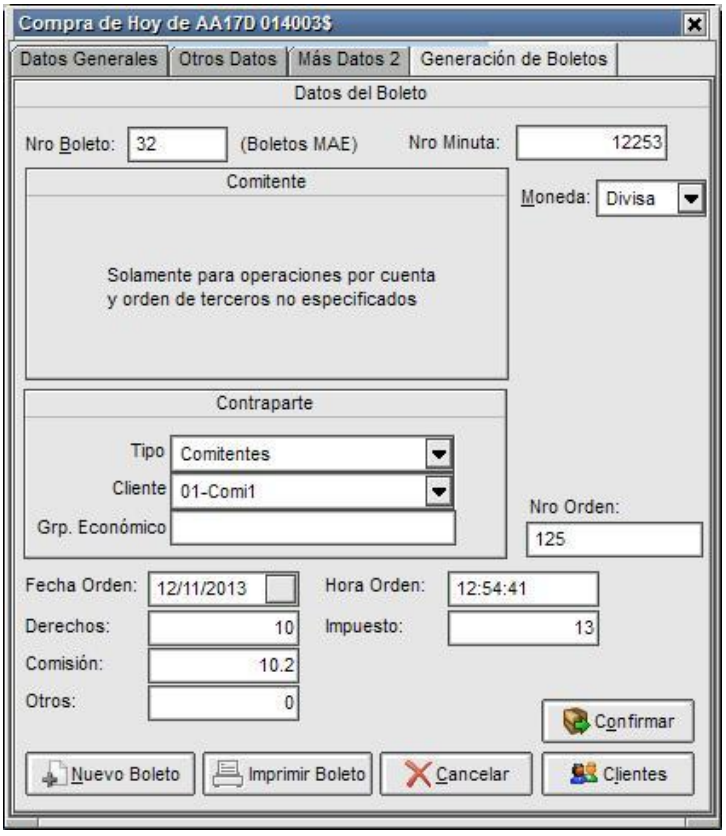
Hecho esto, y habiendo seleccionado previamente la operación a la que generará boleto efectuará clic mediante el botón derecho del mouse observando el despliegue de un menú contextual desde donde seleccionará la opción “Mostrar datos de la operación”



Una vez que a aplicación ofrezca la ventana conteniendo los datos de la operación, seleccionará la solapa “Generación de boletos”, la cual ofrece una apariencia similar a la siguiente:



Una vez en ella deberá presionar el botón “Nuevo boleto” advirtiendo que la aplicación ofrece en el campo “Nro. Boleto” el número de boleto que le asignó el sistema a la operación oportunamente, debiendo el operador completar el resto de los campos que ofrece la ventana.



Una vez en esta instancia, sólo resta presionar el botón “Confirmar”, generando de esta manera el boleto correspondiente.

Diferentes numeraciones de boleto dependiendo del Tipo de Negociación

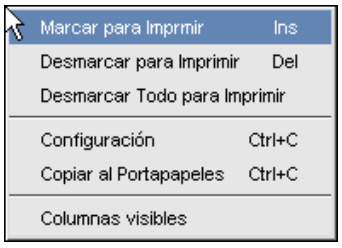
Siopel ofrece la facilidad de llevar diferentes numeraciones de boleto, dependiendo del *Tipo de Negociación* en el cual se pacte la operación.

Esta facilidad, será configurada en el sistema por el Administrador del Mercado, sobre la base de normativas vigentes para este.

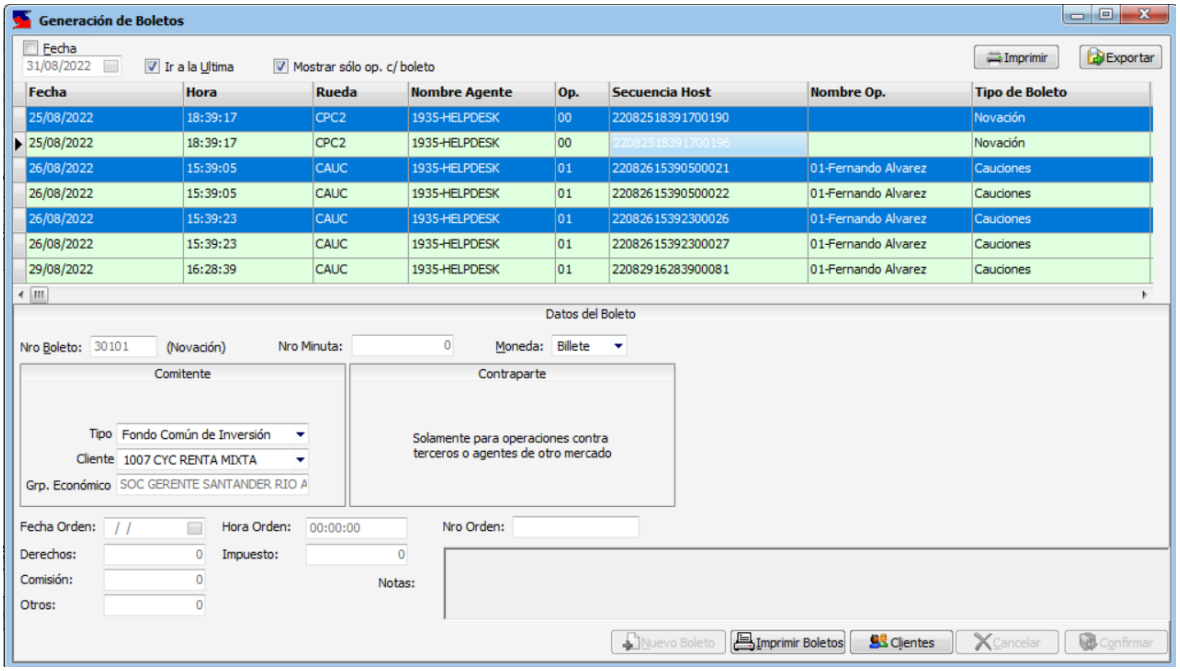
Para poder llevar a cabo esta tarea, previamente deberán existir en las tablas del mercado dichas definiciones, hecho esto, dentro del directorio Siopel del usuario que lleve a cabo el alta de boletos, deberán existir otros archivos de inicialización de boletos referenciados a los diferentes tipos de negociación autorizados por el mercado para la impresión de estos.

Impresión de boletos por lotes

Siopel ofrece la facilidad de imprimir varios boletos a la vez, (por lote), para poder llevar a cabo esta tarea, deberá seleccionar el boleto a imprimir y luego presionar el botón derecho del mouse accediendo así al siguiente menú contextual:



desde donde podrá seleccionar el ítem *Marcar* o bien presionando la tecla *Insert*, observará que el boleto quedará seleccionado pudiendo repetir esta tarea con otros que desee realizar la impresión. Una vez seleccionados los boletos a imprimir presionará el botón *Imprimir*.

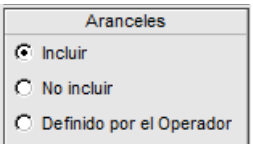


Las diferentes opciones que ofrece el menú contextual son las siguientes:

Marcar: dejará marcado el boleto seleccionado en el formulario
Desmarcar: desmarcará el boleto previamente seleccionado
Desmarcar todo: desmarcará todos los boletos previamente seleccionados
Copiar al portapapeles: copiará todos los datos del formulario para poder luego ser pegados en otra aplicación
Configuración: permitirá acceder al formulario de configuración para efectuar definiciones relacionadas con la impresión de boletos

Aranceles en la generación de boletos

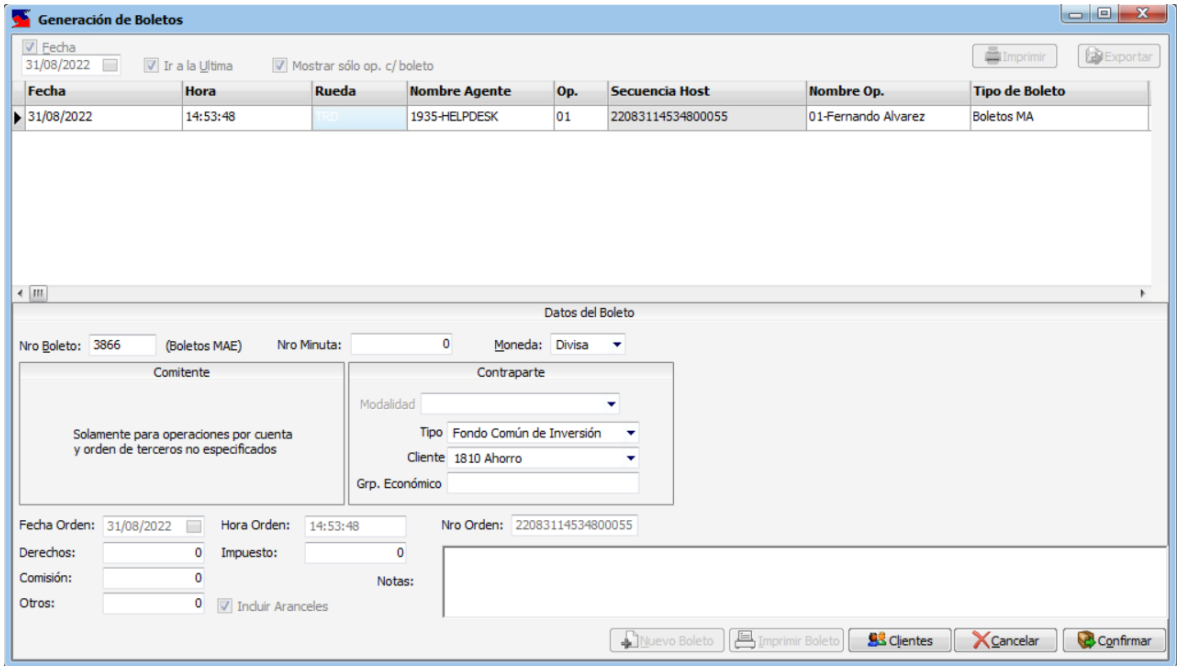
La solución Siopel, a partir de la versión 8.30, ofrece la posibilidad de incluir o desestimar la colocación de los aranceles en la instancia de generación del boleto. Esto dependerá de la configuración previa que se realice desde el módulo Administrador (Manager) dentro de la opción de menú Sistemas/Seteos Generales solapa Boleto.
Una vez accedida, advertirá en el sector “Aranceles” tres opciones que podrán ser parametrizadas siendo estas: Incluir, No incluir y Definido por el operador.



Si se encuentra seleccionada la opción Incluir Aranceles



Advertirá en la pantalla de Generación de boletos grisada y tildada la opción “Incluir aranceles” sin opción de modificarla, tal como se muestra a continuación:



Al imprimir el boleto se agregará automáticamente el campo “Derechos de Mercado…” con el valor calculado, tal como se ofrece en la siguiente imagen:

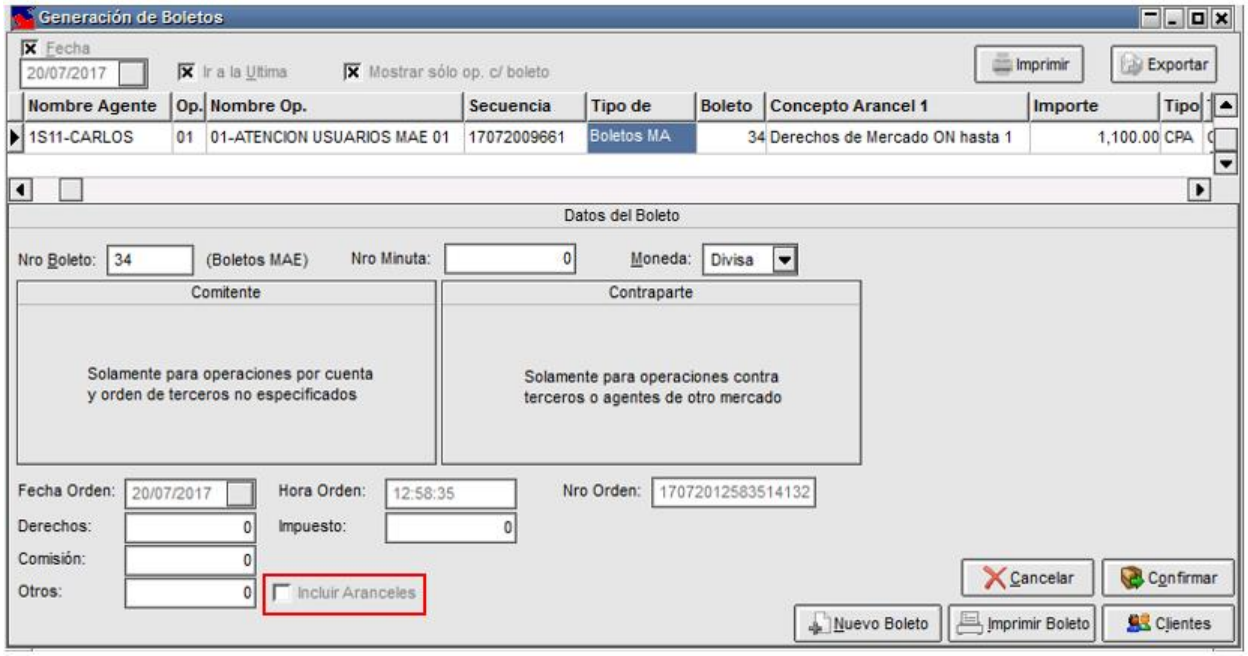


Hemos efectuado de nuestra cartera propia la siguiente operación:

ESPECIE Y CUPON	CANTIDAD V/N	PRECIO Pesos	IMPORTE Pesos
AM18D 002000$	1,000,000	11 *	11,000,000.00
		Derechos	0.00
		Comisiones	0.00
		Impuestos	0.00
		Otros	0.00
		Derechos de Mercado ON hasta 180 días	1,100.00
		TOTAL NETO	**11,001,100.00**

* 11 residual equivale a 11 nominal.
Son Pesos **once millones mil cien con 0/100.-**

Si por el contrario se cuenta con la definición “No Incluir”, en la instancia de generación de boleto la opción Incluir Aranceles aparecerá grisada y sin tildar, sin posibilidad por parte del operador de modificarla tal como se muestra a continuación:



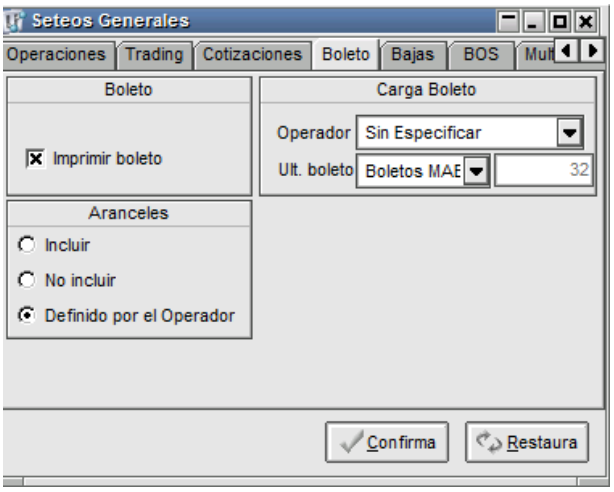
Al imprimir el boleto, el mismo se generará tal como se ofrece en el siguiente ejemplo, en la cual no se ofrece el valor de los aranceles:

Hemos efectuado de nuestra cartera propia la siguiente operación:

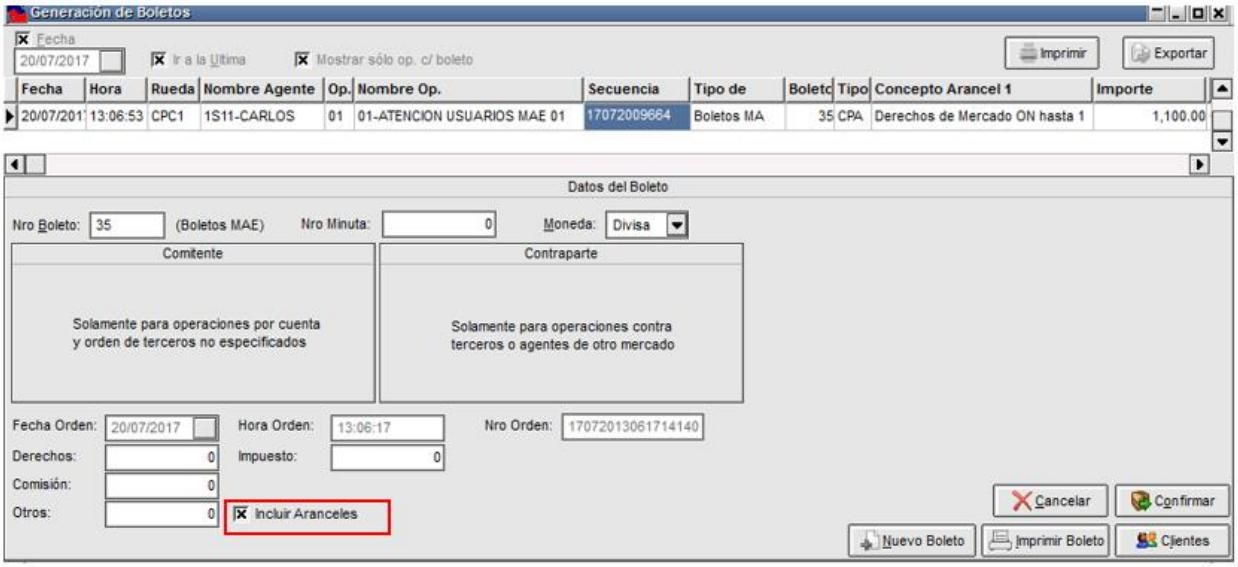
ESPECIE Y CUPON	CANTIDAD V/N	PRECIO Pesos	IMPORTE Pesos
AM18D 002000$	1,000,000	11 *	11,000,000.00
		Derechos	0.00
		Comisiones	0.00
		Impuestos	0.00
		Otros	0.00
		TOTAL NETO	**11,000,000.00**

* 11 residual equivale a 11 nominal.
Son Pesos **once millones con 0/100.-**

Por último, si se cuenta con la configuración “Definido por el operador”

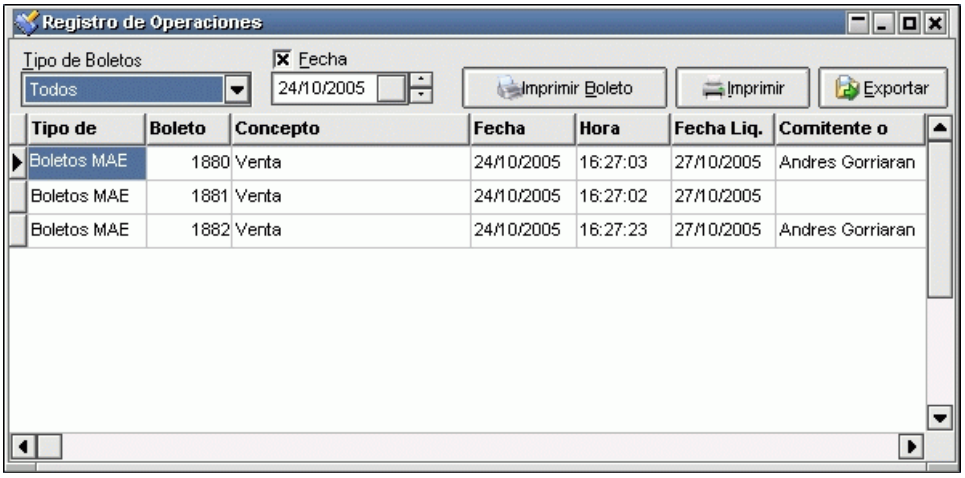


La pantalla de generación de boleto tendrá el siguiente aspecto en la cual queda a decisión del operador si incluye o no los aranceles. La opción de Incluir Aranceles se podrá tildar o des tildar a criterio/necesidad.



Registro de operaciones

En cada oportunidad que efectúe un alta de boleto en el sistema, este se grabará en forma automática en el formulario denominado *Registro de Operaciones,* el cual tendrá una apariencia similar al siguiente:



en él se registrarán todos los datos relevantes de cada operación, ofreciendo también como en otros formularios, una serie de filtros de manera tal de poder efectuar una búsqueda efectiva de una fecha en particular como así también botones para realizar impresiones de reportes, o exportación de datos para ser visualizado con otra aplicación.

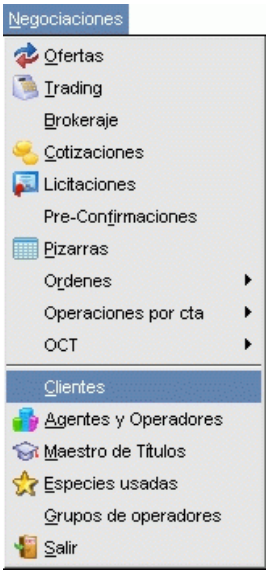
Desde este formulario también podrá llevar a cabo la impresión de boletos mediante el botón *Imprimir Boleto* ubicado en el borde superior del mismo.

En algunos mercados este formulario ofrece la posibilidad de llevar a cabo la impresión del libro copiativo de manera tal de poder ser auditado cuando corresponda.

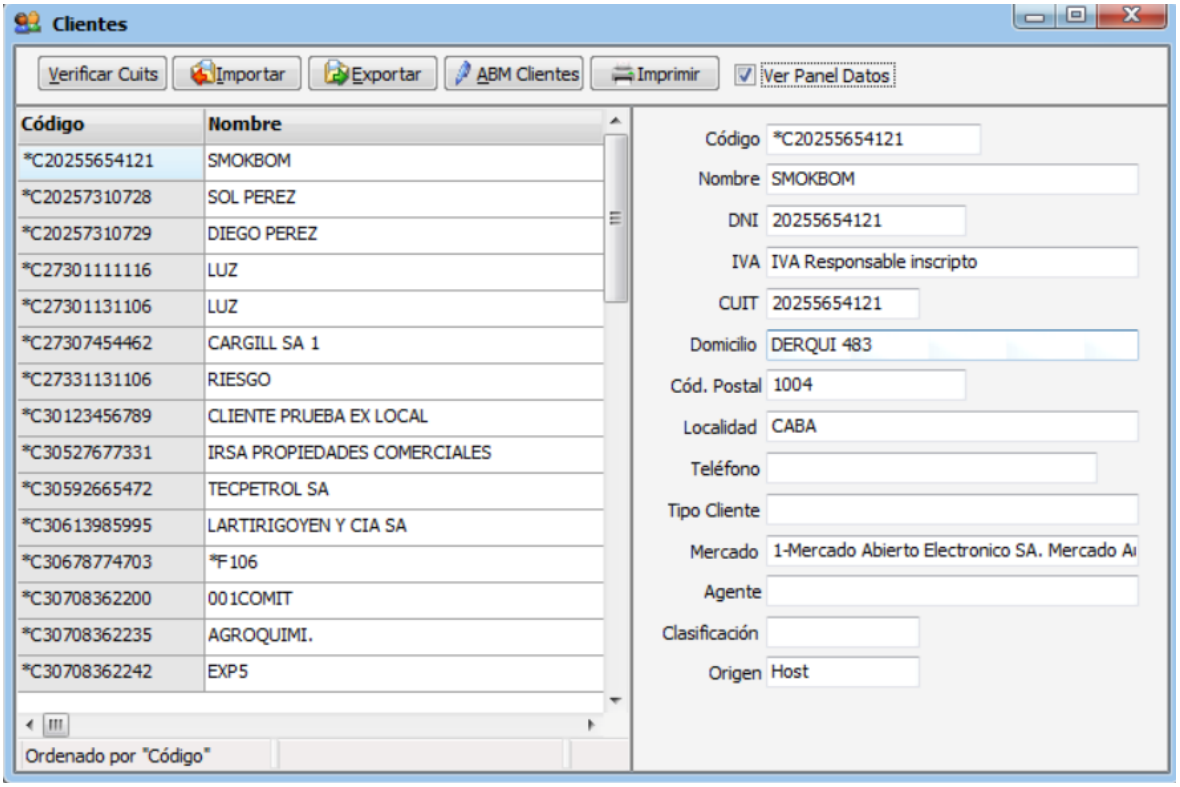
Clientes

Siopel ofrece la posibilidad de cargar Clientes/Comitentes en la base local del agente, de manera tal que, en la instancia del boleto en operaciones con terceros, operaciones por cuenta y orden de tercero, poder ingresar el cliente/comitente correspondiente.

Accederá a esta función, desde la opción de menú Negociaciones / Clientes:



Hecho esto, el sistema ofrecerá un formulario similar al siguiente/comitente

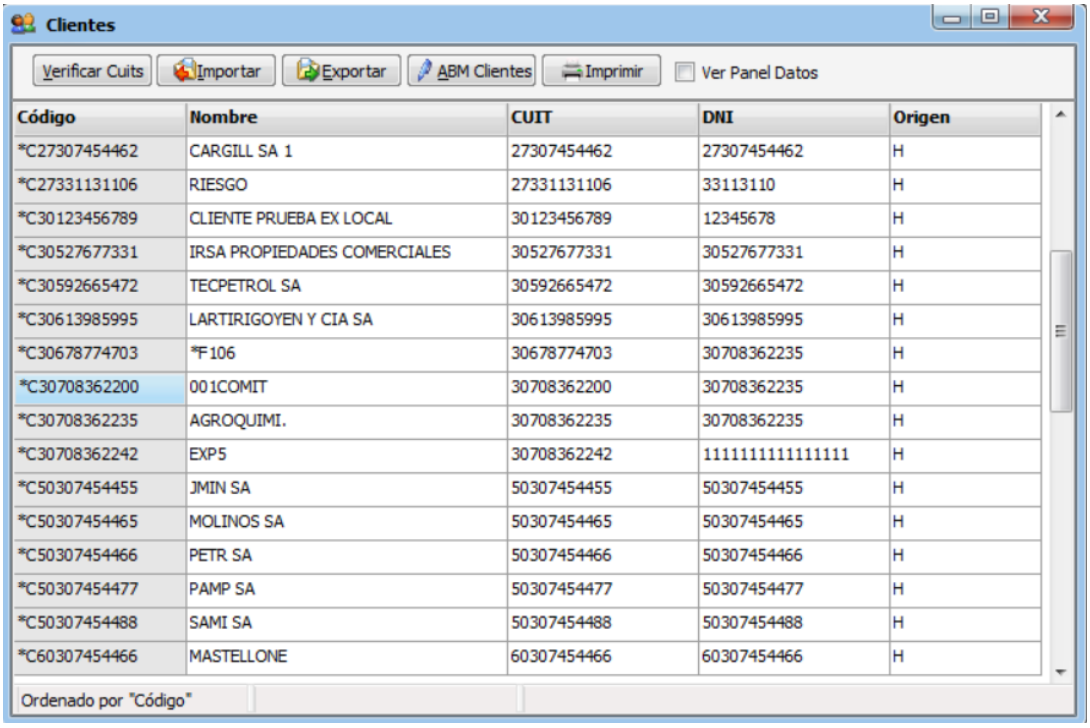


En esta pantalla podrá visualizar todos los comitentes que se tengan cargados hasta el momento, la cual permite visualizar los datos a través de la grilla y a su vez un panel a la derecha que permite observar el detalle de cada uno de ellos.

Si bien esta configuración de ventana es la que la aplicación ofrece por defecto, la misma podrá ser cambiada a criterio del usuario eliminando la tilde en la opción “Ver panel de datos”



Al destildar esta opción, la ventana cambirá de apariencia mostrando los datos solo en grilla tal como se muestra a continuación:

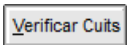


Podrá ordenar la lista de comitentes presentada en esta pantalla por cualquier de las columnas efectuando clic en la columna a realizar el ordenemiento

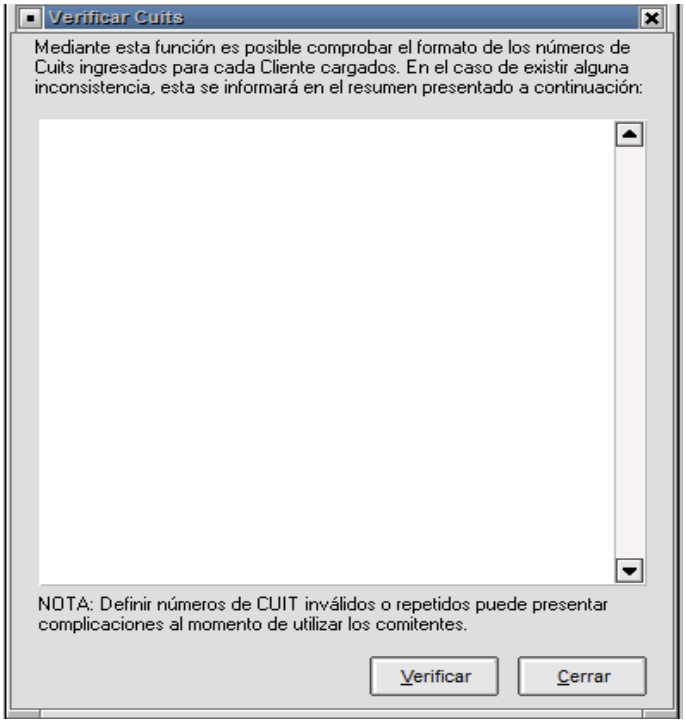
Desde el botón Imprimir se puede enviar a impresión la lista de clientes cargados en el sistema. Esta impresión será eviada a la impresora que tenga configurada por defecto en Windows



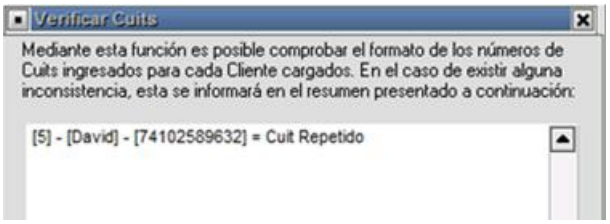
La aplicación ofrece comom valor agregado y de gran utilidad, la funcionalidad que permite verificar si dentro de la lista de comitentes creados hay uno o mas que tengan el CUIT repetido, o si por el contrario el CUIT ingresado no tiene un formato válido



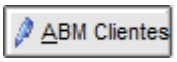
Al presionar el botó se abrira la siguiente pantalla:



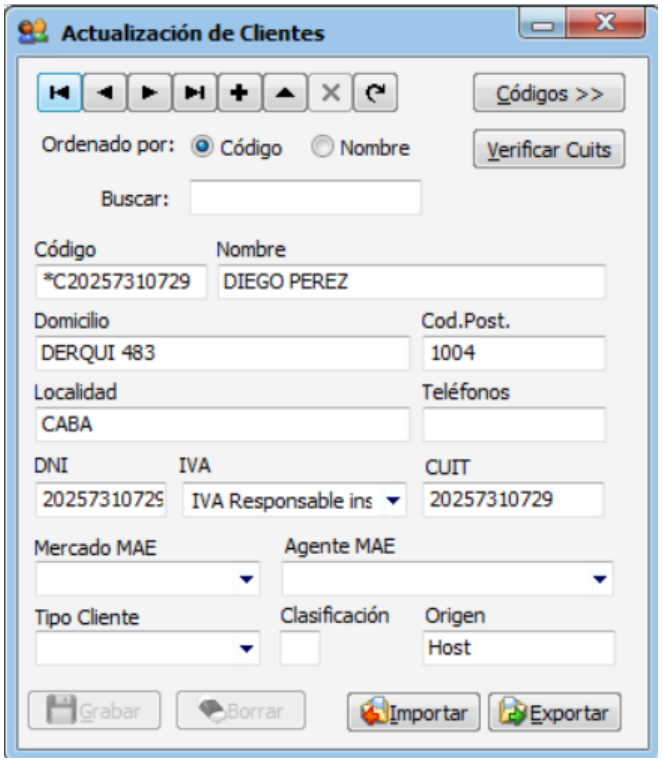
Al presionar el botón “verificar” el sistema empezará a validar los registros cargados. En caso que se encuentre algun tipo de información inconsistenete como ser comitente repetido, CUIT mal informado (por ejemplo con guiones), CUIT faltante, tipo de cliente inválido, se advertirá en el log de la ventana con un mensaje de rechazo similar al siguiente:



Desde la pantalla de clientes el usuario podrá agregar, modificar o eliminar registros, esto será posible llamando a la ventana de ABM de Clientes mediante el botón que lleva el nombre de la acción, el cual tendrá una apariencia similar a la siguiente:



Hecho esto, la aplicación ofrecerá la siguiente ventana:



La misma presenta una botonera en la parte superior que le permitirá efectuar diferentes tareas, como ser:

 Ir al primer registro.

 Ir al registro anterior.

 Ir al siguiente registro.

 Ir al último registro.

 Agregar un registro.

 Eliminar el registro seleccionado.

 Editar el registro seleccionado.

 Cancelar la tarea que está realizando en el formulario.

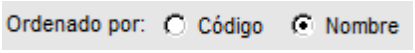
 Refrescar los registros.

Una vez en el formulario, para ingresar un cliente deberá presionar el botón  , efectuado esto el formulario pasará a formato de edición permitiendo el ingreso de datos.

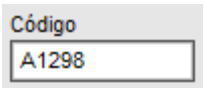
En él ingresará los datos requeridos, siendo los más relevantes en la operatoria de corredores el código con el que éste identifica a la entidad vinculándolo con el mercado y el agente MAE correspondiente.

Importante es destacar que en la mayoría de los campos no se efectúa validación, es decir que, si solamente ingresara el Código, el Mercado y Agente MAE, será suficiente. Realizado esto restará presionar el botón Grabar.

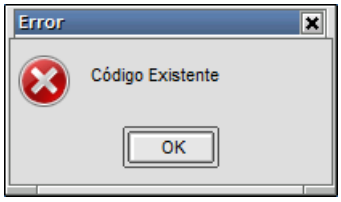
Debajo de la botonera operativa dispone de dos checks que permiten ordenar los datos ingresados por código o bien por nombre con sólo efectuar un clic en el que sea de interés



El campo “Codigo” le ofrece la posibilidad de ingresar un código interno de individualización del comitente, el mismo podrá ser alfanumérico y podrá contener hasta 18 posiciones.



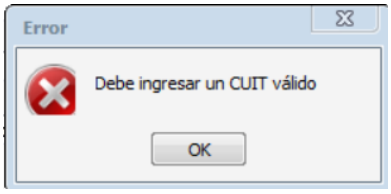
Si al momento de ingresar un código ya existiese un registro en la base con el mismo código, el sistema al momento de intentar guardar la informacin lo alertará con un breack de pantalla similar al siguiente:



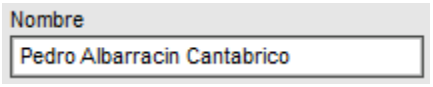
No permitiendo el ingreso de información bajo un mismo código.

Una vez ingresado un código, este dato no podrá ser modificado, si el resto de los campos del mismo.

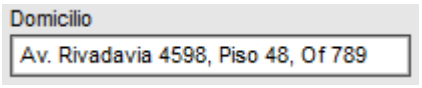
En el caso de que no se haya ingresado el CUIT o se haya ingresado un CUIT inválido, el sistema lo alertará mediante el sigiente evento



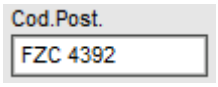
El campo “Nombre”, le permitirá ingresar el nombre y apellido del comitente a ingresar en la base de datos, el mismo permite el ingreso de valores alfanuméricos



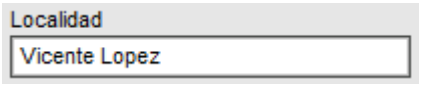
El campo “Domicilio”, le permitirá ingresar el domicilio del comitente a ingresar en la base de datos, el mismo permite el ingreso de valores alfanuméricos



El campo “Cod. Post.” le permitirá ingresar el código postal del comitente a ingresar en la base de datos, el mismo permite el ingreso de valores alfanuméricos



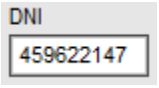
El campo “Localidad.” le permitirá ingresar la localidad del comitente a ingresar en la base de datos, el mismo permite el ingreso de valores alfanuméricos



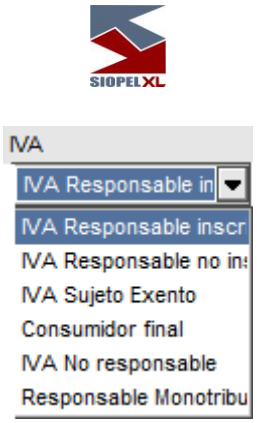
El campo “Teléfonos.” le permitirá ingresar números telefónicos del comitente a ingresar en la base de datos, el mismo permite el ingreso de valores alfanuméricos y hasta 40 posiciones



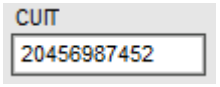
El campo “DNI” le permitirá ingresar el documento nacional de identidad del comitente a ingresar en la base de datos, el mismo permite el ingreso de valores alfanuméricos y hasta 20 posiciones



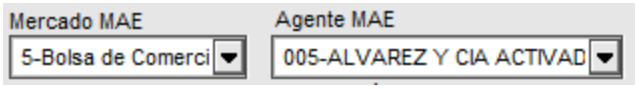
El campo “IVA” le permitirá seleccionar desde un combo desp´legable el tipo de IVA del comitente a ingresar en la base de datos.



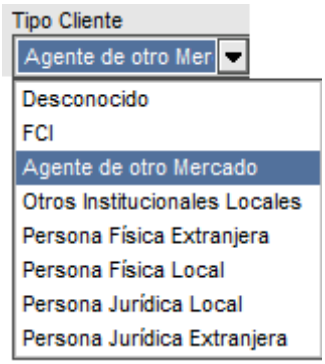
El campo “CUIT” le permitirá ingresar el número de CUIT del comitente a ingresar en la base de datos, el mismo permite el ingreso de valores numéricos y hasta 11 posiciones



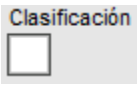
Los campos “Mercado MAE” y “Agente MAE” ofrecen la posibilidad de mapear un comitente con un agente de algunos de los mercados disponibles.



El campo “CUIT” le permitirá seleccionar desde un combo desplegable el el tipo de cliente



El campo “Clasificación” permite el ingreso de un valor (debe ser numérico entre el 0 y el 9), para ser utilizado como código de clasificación para clientes, como por ejemplo agrupaciones para back office de liquidación.



El campo origen establecerá si el comitente es un comitente local (L) o bien si este esta dado de alta desde el Host en forma centralizada (H).

Nota: los datos ingresados en este formulario quedarán en una base de datos a modo local, de manera tal que estos sólo serán conocidos por la propia entidad.

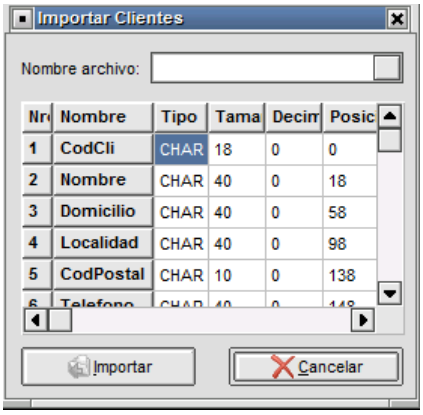
Importación de clientes

Con el fin de facilitar la carga de clientes, la suite Siopel cuenta con la posibilidad de importar los clientes desde un archivo externo. El archivo debe estar confeccionado bajo el formato de archivo de texto plano con espacio de tamaño fijo.

Para acceder a esta función bastará con presionar el botón “Importar”.



El sistema presentará un formulario similar al dispuesto a continuación.





En donde deberá seleccionar el nombre y ubicación del archivo a importar. Este archivo deberá ser un archivo de texto plano con espacio de tamaño fijo a la derecha, a modo de ayuda se detalla la estructura de este archivo, así como el tipo de datos y el tamaño de cada campo.

Estructura de los campos:

Nota: Los campos contendrán los datos con espacios a la derecha.

Nombre	tipo	Tamaño	Decimales	Posición
CodCli	CHAR	18	0	0
Nombre	CHAR	40	0	18
Domicilio	CHAR	40	0	58
Localidad	CHAR	40	0	98
CodPostal	CHAR	10	0	138
Telefono	CHAR	40	0	148
TipoIVA	CHAR	1	0	188
CUIT	CHAR	20	0	189
DNI	CHAR	20	0	209
MercadoMAE	CHAR	1	0	229
Agente MAE	CHAR	3	0	230
TipoCliente	CHAR	2	0	233
Clasificacion	CHAR	1	0	235

Se detallan a continuación los valores de los campos desplegables.

IVA

1 - IVA Responsable inscripto
2 - IVA Responsable no inscripto
3 - IVA Sujeto Exento
4 - Consumidor final
5 - IVA no responsable
6 - Responsable monotributo

Tipo cliente:

00 Desconocido
02 FCI
03 Agente de otro Mercado
04 Otros institucionales Locales
05 Persona Física Local
06 Persona Física Extranjera
07 Persona Jurídica Local
08 Persona Jurídica Extranjera

Mercado MAE

1 - MAE
5- Bolsa de comercio
C- custodios
H- Bolsa electrónica

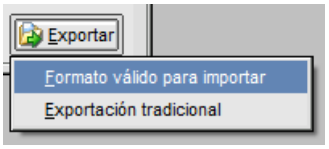
Agente MAE

Nº que identifica a cada agente

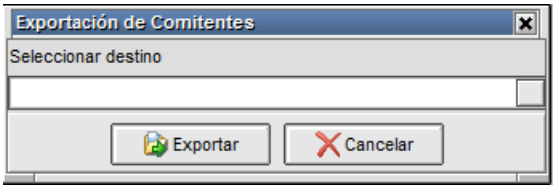
Exportación de clientes

Este formulario también cuenta con la opción de exportar los clientes que ya están cargados en la base de datos, con la posibilidad de trabajarlos luego con un proceso externo. En caso de contar con los clientes ya cargados sin CUIT, puede optar por esta opción, exportando los registros, trabajarlos luego con un proceso externo e importarlos nuevamente al sistema.

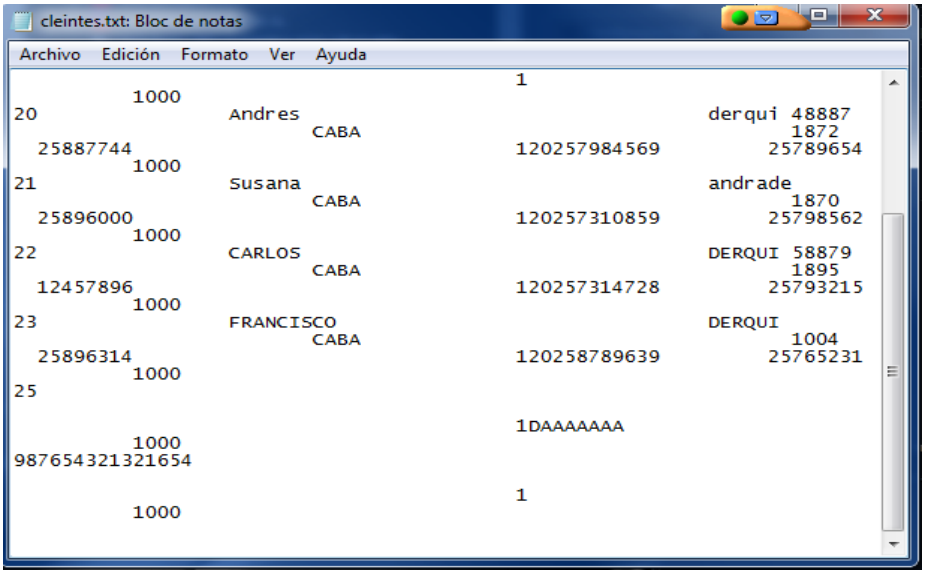
La versión 8.0.1 incorpora la posibilidad de realizar este proceso mediante el método tradicional o bien utilizando el nuevo método de exportación compatible con el archivo de importación detallado en la página anterior. Para comenzar con el proceso, deberá presionar el botón exportar:



Deberá seleccionar que método de exportación desea utilizar, una vez hecho esto, el sistema presentará un formulario similar al dispuesto a continuación. Deberá seleccionar allí la ubicación destino del archivo resultante.



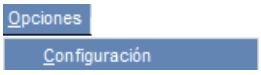
Si la opción seleccionada es “formato valido para importar”, el archivo generado será similar al detallado a continuación a modo de ejemplo.



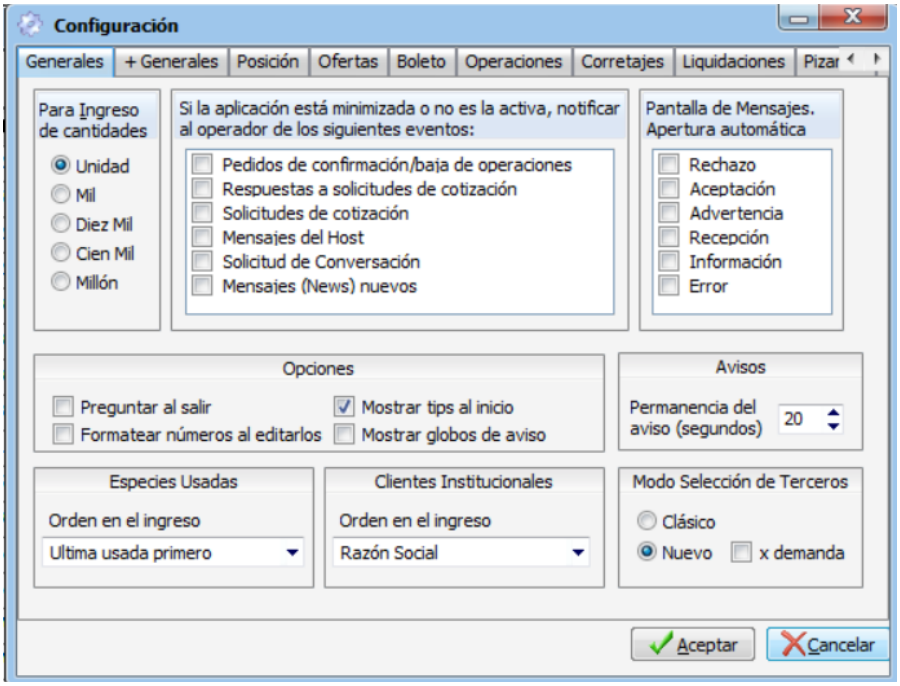
Nueva selección de clientes/comitentes en ingreso o confirmación

La plataforma de negociación Siopel, ofrece a partir de la versión 7.22 desarrollada para la Bolsa de República Dominicana y a a partir de la versión 8.30.2 desarrollada para el Mercado abierto Electrónico, una mejora en la selección de ingreso de clientes/comitentes en la pantalla de ingreso de operaciones / ofertas o bien en la confirmación de operaciones.

Para habilitar esta opción, deberá seleccionar la opción “configuración” dentro del menú “Opciones”



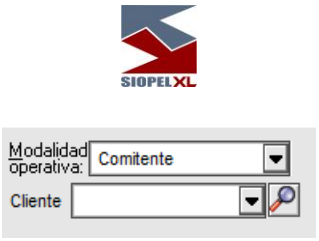
Hecho esto, seleccionará la solapa “Generales”, y dentro de ella colocará un check en la opción “Nuevo” del campo “Modo selección terceros”



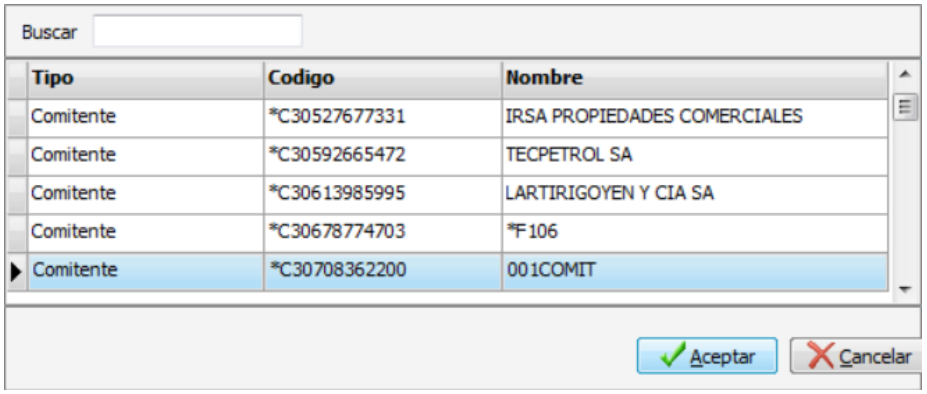
Una vez realizado esto, presionará el botón “Aceptar”



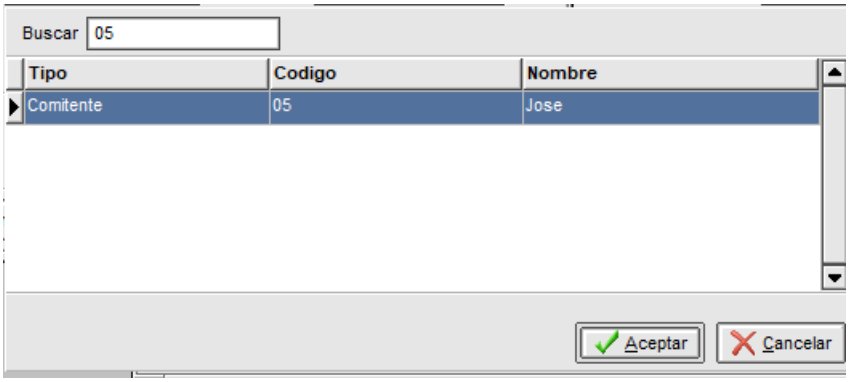
Hecho esto, en instancias por ejemplo en donde se desee seleccionar un comitente



Al abrir la lupa para realizar la búsqueda, los mismos serán presentados tal como se grafica a continuación:



La presente ventana presentará a los diferentes comitentes ordenados por código, ofreciendo la posibilidad de realizar una búsqueda mediante el campo dispuesto para tal fin, pudiendo ingresar en ella tanto el código de comitente como su nombre



Clientes Usados

Siopel ofrece la posibilidad de llevar un registro de los clientes utilizados recientemente. Es decir, si un usuario selecciona un comitente en la pantalla de ingreso de ofertas o TRD o corretaje automáticamente se guardará la selección y se mostrará en la pantalla de clientes usados



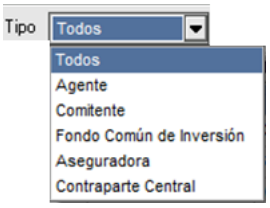
Al efectuar clic en esta opción, el sistema ofrecerá la siguiente ventana:



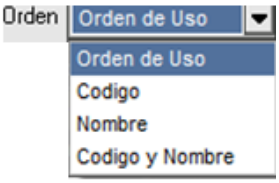
Tipo	Codigo	Nombre
Agente	192401	01-SHOW BANK 924
Comitente	1	Caliche
Agente	164564	64-Carlos Rizzuti
Agente	1S1101	01-ATENCION USUARIOS MAE 01
Agente	106001	01-CARC CARC
Agente	106099	99-Sistema Interno SI
Comitente	2	Fundacion Perez Companc
Agente	151699	99-SISTEMA INTERNO
Agente	1Z1401	01-ANDREA PAGLIUCA
Comitente	1	Caliche
Comitente	2	Fundacion Perez Companc
Agente	151699	99-SISTEMA INTERNO

Dentro de ella, podrá organizar los clientes usados de la siguiente forma:

Por tipo: Selecciona el grupo de comitentes que desea ver ya sea agente, comitente, fondos, etc.



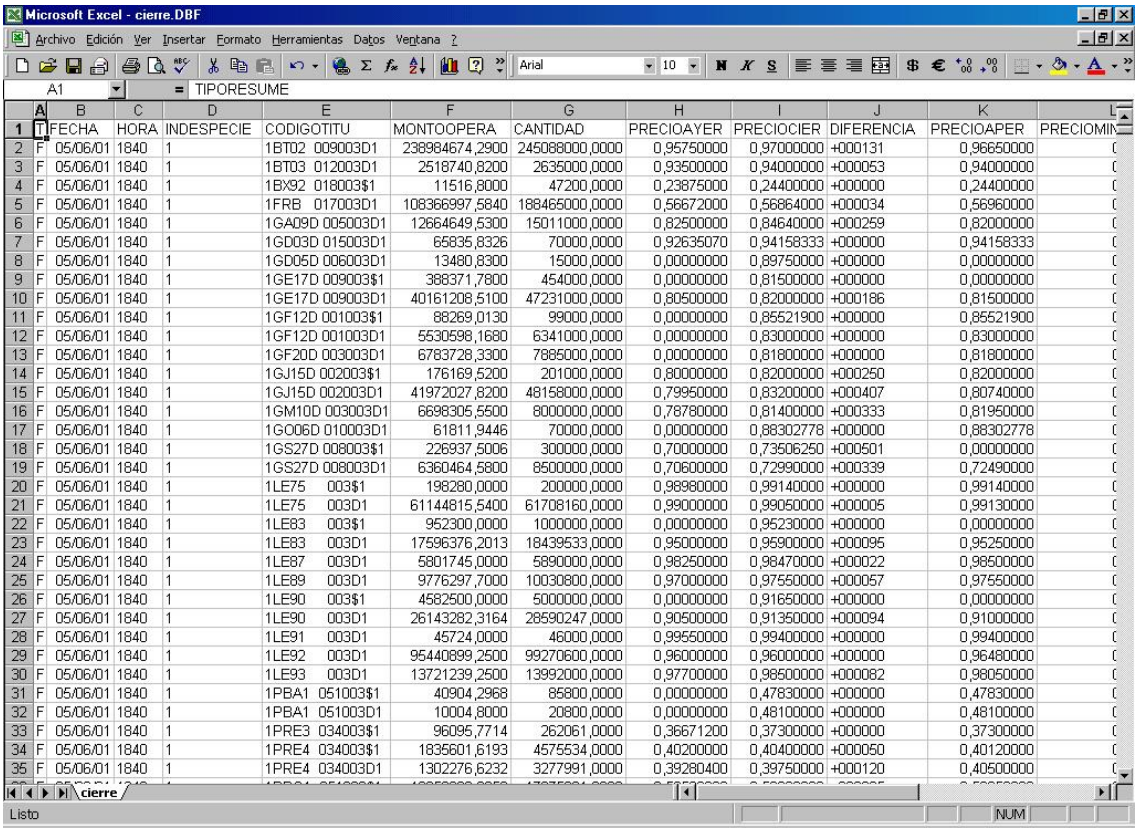
Por Orden: Ordena la lista de comitentes según uso, código y nombre.



Cierres del día

El archivo *Cierre.dbf* contendrá los cierres del Mercado en formato *DBF* listo para ser leído cuando se requiera por cualquier aplicación del cliente.

Si este archivo fuese abierto por ejemplo con un Excel, ofrecerá la siguiente apariencia:



Microsoft Excel - cierre.DBF

Archivo Edición Ver Insertar Formato Herramientas Datos Ventana ?

A1 = TIPORESUME

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
1	T	FECHA	HORA	INDESPECIE	CODIGOTITU	MONTOOPERA	CANTIDAD	PRECIOAYER	PRECIOCIER	DIFERENCIA	PRECIOAPER	PRECIOMIN
2	F	05/06/01	1840	1	1BT02 009003D1	238984674,2900	245088000,0000	0,95750000	0,97000000	+000131	0,96650000	0
3	F	05/06/01	1840	1	1BT03 012003D1	2518740,8200	2635000,0000	0,93500000	0,94000000	+000053	0,94000000	0
4	F	05/06/01	1840	1	1BX92 018003$1	11516,8000	47200,0000	0,23875000	0,24400000	+000000	0,24400000	0
5	F	05/06/01	1840	1	1FRB 017003D1	108366997,5840	188465000,0000	0,56672000	0,56864000	+000034	0,56960000	0
6	F	05/06/01	1840	1	1GA09D 005003D1	12664649,5300	15011000,0000	0,82500000	0,84640000	+000259	0,82000000	0
7	F	05/06/01	1840	1	1GD03D 015003D1	65835,8326	70000,0000	0,92635070	0,94158333	+000000	0,94158333	0
8	F	05/06/01	1840	1	1GD05D 006003D1	13480,8300	15000,0000	0,00000000	0,89750000	+000000	0,00000000	0
9	F	05/06/01	1840	1	1GE17D 009003$1	388371,7800	454000,0000	0,00000000	0,81500000	+000000	0,00000000	0
10	F	05/06/01	1840	1	1GE17D 009003D1	40161208,5100	47231000,0000	0,80500000	0,82000000	+000186	0,81500000	0
11	F	05/06/01	1840	1	1GF12D 001003$1	88269,0130	99000,0000	0,00000000	0,85521900	+000000	0,85521900	0
12	F	05/06/01	1840	1	1GF12D 001003D1	5530598,1680	6341000,0000	0,00000000	0,83000000	+000000	0,83000000	0
13	F	05/06/01	1840	1	1GF20D 003003D1	6783728,3300	7885000,0000	0,00000000	0,81800000	+000000	0,81800000	0
14	F	05/06/01	1840	1	1GJ15D 002003$1	176169,5200	201000,0000	0,80000000	0,82000000	+000250	0,82000000	0
15	F	05/06/01	1840	1	1GJ15D 002003D1	41972027,8200	48158000,0000	0,79950000	0,83200000	+000407	0,80740000	0
16	F	05/06/01	1840	1	1GM10D 003003D1	6698305,5500	8000000,0000	0,78780000	0,81400000	+000333	0,81950000	0
17	F	05/06/01	1840	1	1GO06D 010003D1	61811,9446	70000,0000	0,00000000	0,88302778	+000000	0,88302778	0
18	F	05/06/01	1840	1	1GS27D 008003$1	226937,5006	300000,0000	0,70000000	0,73506250	+000501	0,00000000	0
19	F	05/06/01	1840	1	1GS27D 008003D1	6360464,5800	8500000,0000	0,70600000	0,72990000	+000339	0,72490000	0
20	F	05/06/01	1840	1	1LE75 003$1	198280,0000	200000,0000	0,98980000	0,99140000	+000000	0,99140000	0
21	F	05/06/01	1840	1	1LE75 003D1	61144815,5400	61708160,0000	0,99000000	0,99050000	+000005	0,99130000	0
22	F	05/06/01	1840	1	1LE83 003$1	952300,0000	1000000,0000	0,00000000	0,95230000	+000000	0,00000000	0
23	F	05/06/01	1840	1	1LE83 003D1	17596376,2013	18439533,0000	0,95000000	0,95900000	+000095	0,95250000	0
24	F	05/06/01	1840	1	1LE87 003D1	5801745,0000	5890000,0000	0,98250000	0,98470000	+000022	0,98500000	0
25	F	05/06/01	1840	1	1LE89 003D1	9776297,7000	10030800,0000	0,97000000	0,97550000	+000057	0,97550000	0
26	F	05/06/01	1840	1	1LE90 003$1	4582500,0000	5000000,0000	0,00000000	0,91650000	+000000	0,00000000	0
27	F	05/06/01	1840	1	1LE90 003D1	26143282,3164	28590247,0000	0,90500000	0,91350000	+000094	0,91000000	0
28	F	05/06/01	1840	1	1LE91 003D1	45724,0000	46000,0000	0,99550000	0,99400000	+000000	0,99400000	0
29	F	05/06/01	1840	1	1LE92 003D1	95440899,2500	99270600,0000	0,96000000	0,96000000	+000000	0,96480000	0
30	F	05/06/01	1840	1	1LE93 003D1	13721239,2500	13992000,0000	0,97700000	0,98500000	+000082	0,98050000	0
31	F	05/06/01	1840	1	1PBA1 051003$1	40904,2968	85800,0000	0,00000000	0,47830000	+000000	0,47830000	0
32	F	05/06/01	1840	1	1PBA1 051003D1	10004,8000	20800,0000	0,00000000	0,48100000	+000000	0,48100000	0
33	F	05/06/01	1840	1	1PRE3 034003$1	96095,7714	262061,0000	0,36671200	0,37300000	+000000	0,37300000	0
34	F	05/06/01	1840	1	1PRE4 034003$1	1835601,6193	4575534,0000	0,40200000	0,40400000	+000050	0,40120000	0
35	F	05/06/01	1840	1	1PRE4 034003D1	1302276,6232	3277991,0000	0,39280400	0,39750000	+000120	0,40500000	0

cierre

Listo NUM

permitiendo visualizar dentro de él toda la información referente al cierre del día, para realizar por ejemplo análisis, gráficos y tendencias.

Visualización de tipo de negociación

En varias pantallas de consulta (como ser por ejemplo Impresión de Boleto, Resumen de Operaciones, Operaciones Propias), se agregó la columna *Tipo de Nego* (Compra/Venta, Pase, etc.). De manera tal de poder tener conocimiento del Tipo de Negociación de la operación consultada.



La ventana que se muestra corresponde al formulario de *Resumen Final*, no obstante, recuerde que esta columna está disponible en otros formularios de consulta.



Tradings masivos utilizando archivos.csv

La plataforma de negociación Siopel, ofrece entre sus tantas habilidades la posibilidad de enviar tradings masivos utilizando un archivo con extensión csv.

Una particularidad que posee esta función es que sólo es aplicable para operaciones cuya fecha de concertación coincida con la fecha de proceso, es decir no está prevista su utilización para operaciones fecha valor.

Otra característica que ofrece el trading masivo es que las operaciones informadas poseen un vencimiento para su confirmación a determinar por el Mercado dependiendo de las configuraciones que se realicen en el Host central.

Para el caso de MAE, los vencimientos serán los mismos que en un trading individual, es decir los trading masivos una vez enviados podrán confirmarse solamente dentro de los 10 minutos, una vez alcanzado ese tiempo estos se vencerán.

La utilización de esta funcionalidad en los Agentes, esta sujeta a la autorización correspondiente desde MAE .

Esta funcionalidad podrá ser utilizada a partir de la versión 8.40 en MAE, con diferentes comportamientos comparativamente con la versión 8.60.

MAE dipondrá una ventana horaria definiendo a partir de que momento se podrán enviar tradings masivos y a la vez hasta que horario se aceptan confirmaciones.

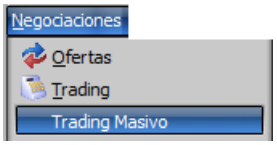
En la versión 8.40 no se tendrá ese control, en cambio en la versión 8.60 esto se reflejará en el log de la ventana de envío de tradings masivos.

A partir de la implementación en Host de MAE de la versión 8.60, se encenderá un dosificador para dar tratamiento a los tradings masivos. Esto es así dado que otros eventos poseen mas prioridad para su procesamiento, en virtud de que las ofertas por ejemplo, deben ser tratadas en tiemp real. En cambio los tradings masivos pueden ser confirmados en un lapso de 10 minutos para que queden registrados.

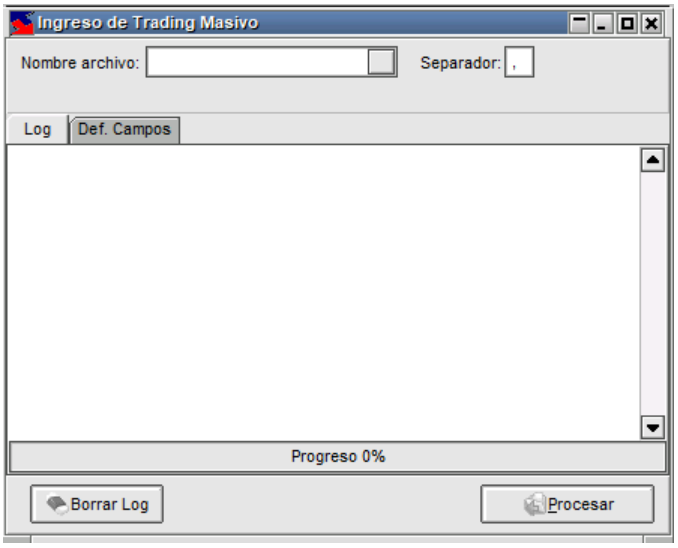
Este dosificador interpreta cuando un evento se corresponde a un trading masivo y propcesa n cantidad de tradings masivos estableciendo una pausa para procesar otros eventos para luego dar tratamiento a los restantes. Así sucesivamente hasta desencolar los que se encuentren retenidos por el dosificador.

El dosificador una vez implementado en Host, considerará el tratamiento tanto para la versión 8.40 como para la 8.60.

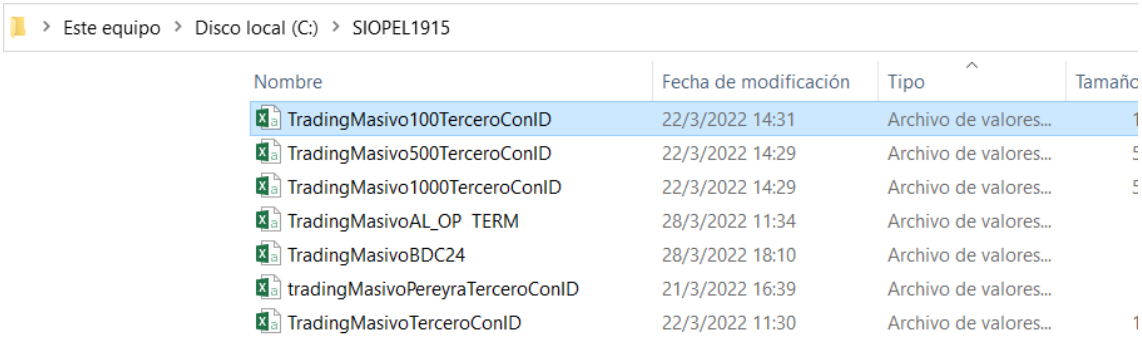
Accederá a esta facilidad mediante la opción de menú “Negociaciones/Trading masivo”



Una vez seleccionada dicha opción, el sistema ofrecerá una ventana similar a la siguiente:



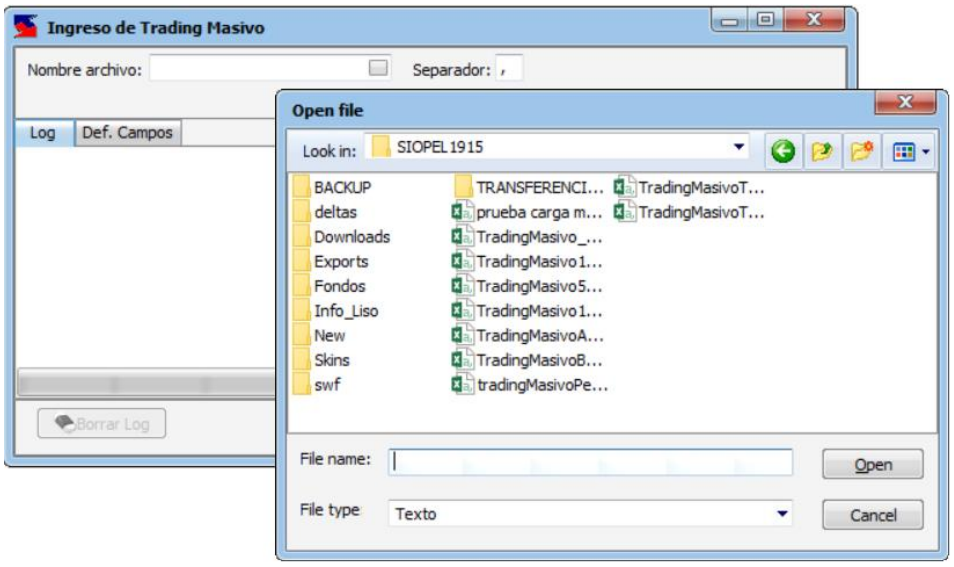
Los archivos con extensión cvs pasibles a ser utilizados, deberán estar alojados en el directorio de aplicaciones Siopel del operador a informarlos, o bien en un directorio de la red que sea accesible.
Podrá tener un archivo o bien los que considere necesarios entretanto estos se encuentren diferenciados por el nombre.
A modo de ejemplo se grafica un directorio en el cual se alojan diferentes archivos con extensión cvs.



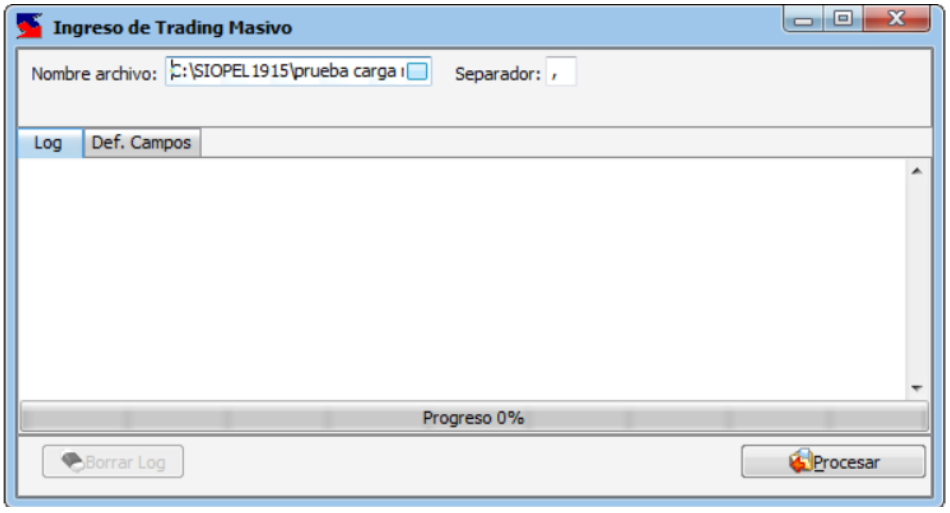
Para realizar la lectura desde la plataforma de negociación Siopel del archivo con extensión cvs a ser tratado, deberá presionar el botón de búsqueda dispuesto para tal fin en la barra superior de la ventana de Trading Masivo



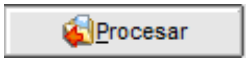
Hecho esto, la aplicación abrirá un explorador a afectos de que pueda seleccionar el archivo correspondiente. En la siguiente imagen se ofrecen varios archivos conesa extensión.



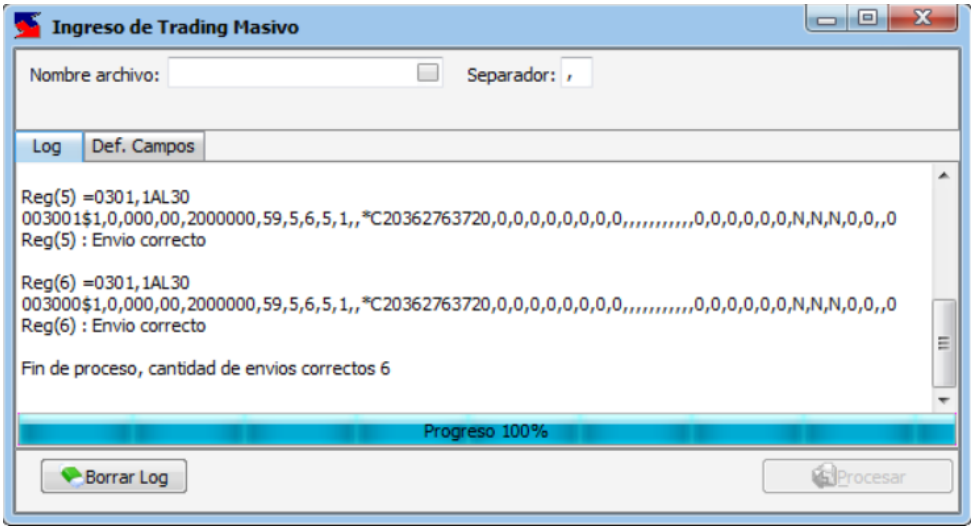
En el ejemplo que se grafica, el archivo a seleccionar posee el nombre “Prueba Carga masiva1.csv”. Una vez seleccionado, el path del mismo quedará grabado en el campo “Nombre archivo” de la ventana Trading Masivo, tal como se muestra a continuación:



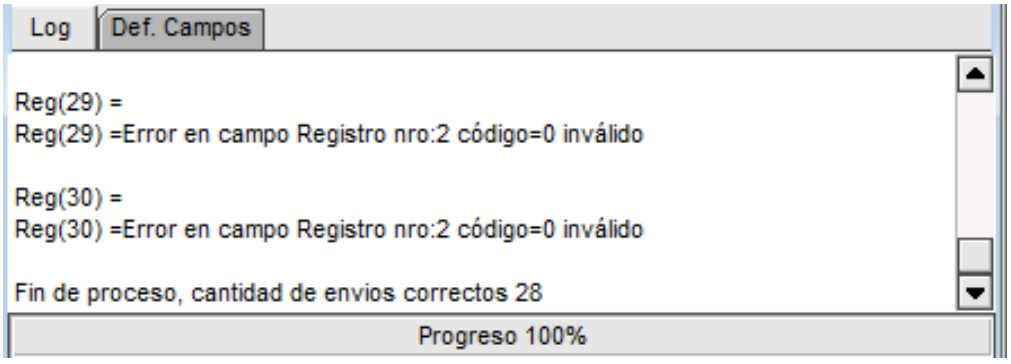
Para llevar a cabo el envío de la información contenida en el archivo seleccionado, sólo restará presionar el botón “Procesar”



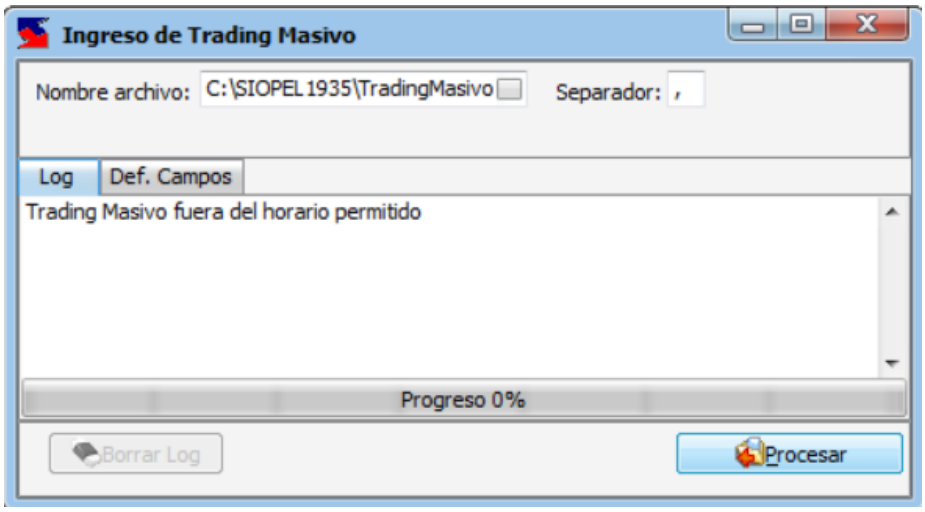
Hecho esto, advertirá en la ventana de logueo, todos los eventos debidamente identificados con un número de id, informándo además el resultado del procesamiento de cada uno de ellos



Para los casos en que algún registro no haya sido informado correctamente, el envío de estos mensajes rechazados no serán enviados a MAE. A continuación un ejemplo de esto, en donde se advierte la existencia de 30 registros de los cuales dos han sido informados erroneamente, por lo tanto se han enviado 28 registros a MAE en forma exitosa.

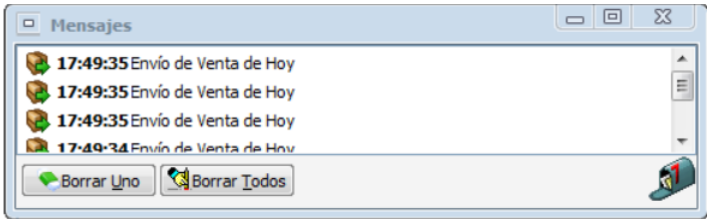


En el caso de realizar un envío de tradings masivos fuera del horario permitido y contando con la versión 8.60 esto se verá reflejado en la ventana de tradings masivos

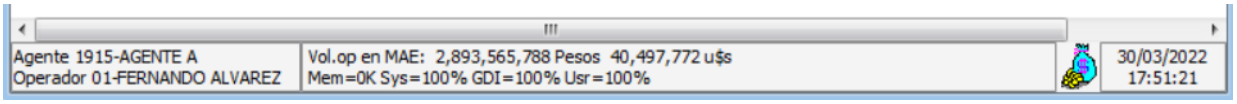


En el caso de contar con la versión 8.40, no se realizará control horario.

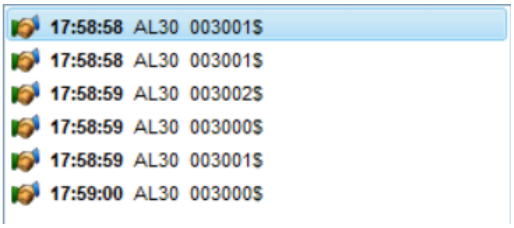
Una vez enviados los tradings masivos, advertiá en la ventana de mensajes los eventos de envíos correspondientes con el horario respectivo



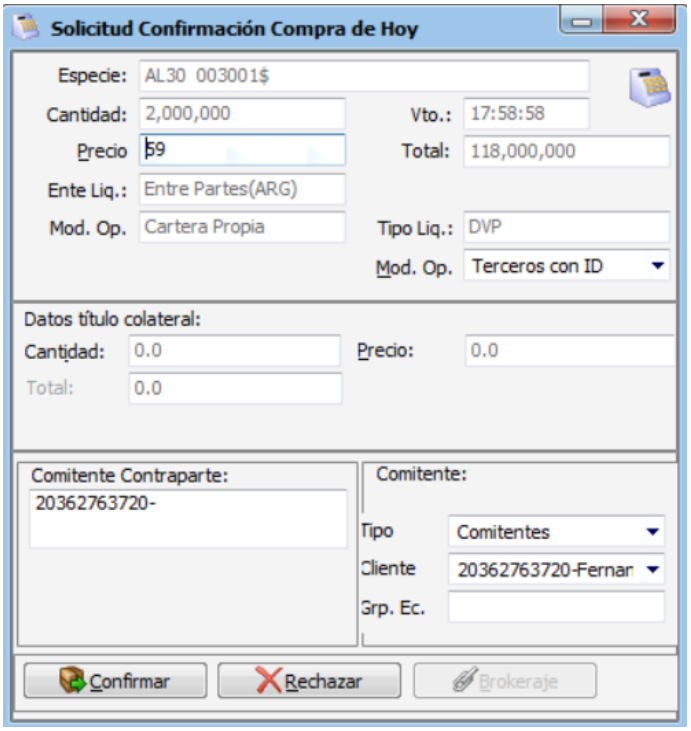
En este ejemplo se han enviado operaciones con destino Terceros con ID, por lo tanto el mismo agente que realizó el envío deberá realizar la confirmación, por lo tanto tendrá en su barra inferior del escritorio el símbolo alertando de la llegada de solicitudes de confirmación de Tranding



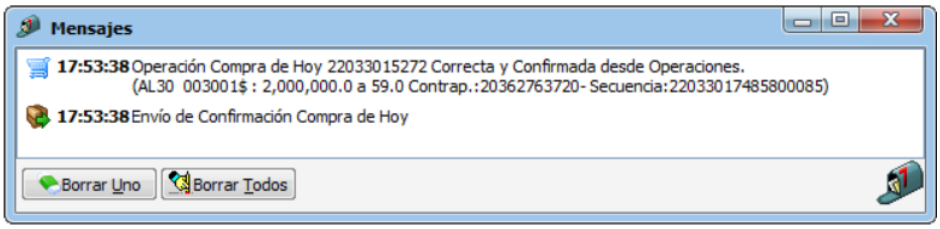
Como se mencionó oportunamente, los tradings masivos poseen vencimiento a los 10 minutos que se han enviado, por lo tanto el pedido de confirmación permanecerá titilando hasta que se haya tomado alguna acción. Una vez vencidos el alerta desaparecerá de la barra inferior del escritorio.
Efectuando un clic sobre el alerta, accederá a la pantalla con la síntesis de operaciones a confirmar



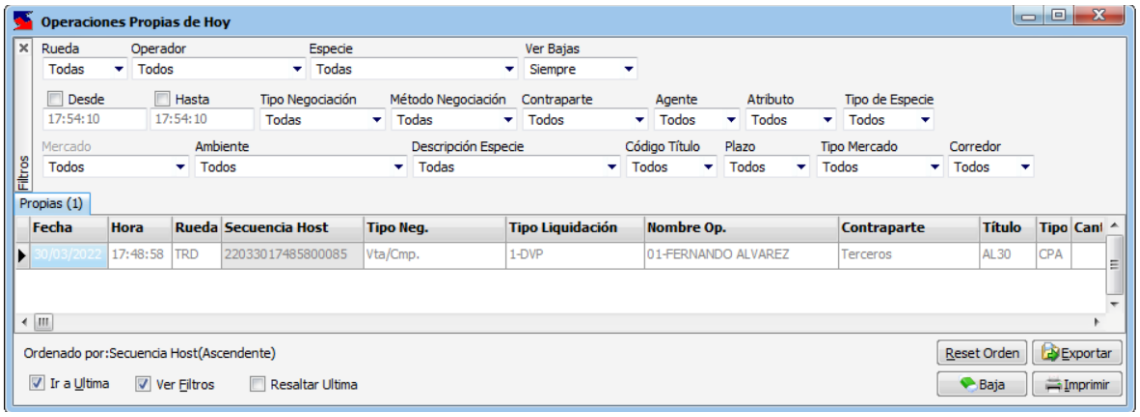
Advierta que en ella la hora de vencimiento de estas operaciones serán informadas al inicio de cada registro. Al efectuar clic en cada una de ellas, accederá a la ventana de solicitud de confirmación tradicional, en la que deberá tomar la acción de confirmar o bien rechazar. Esto a los efectos de querer corroborar las operaciones a confirmar una a una



En la misma, en caso de confirmar, sólo deberá informar la modalidad operativa por la cual se encuentra confirmando las operaciones, en este caso no es necesario en virtud de que esa información fue ingresada inicialmente en el archivo.
Una vez confirmada, advertirá el mensaje correspondiente en la ventana de mensajes de la aplicación



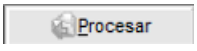
y a la vez el registro correspondiente en la ventana de operaciones propias de hoy



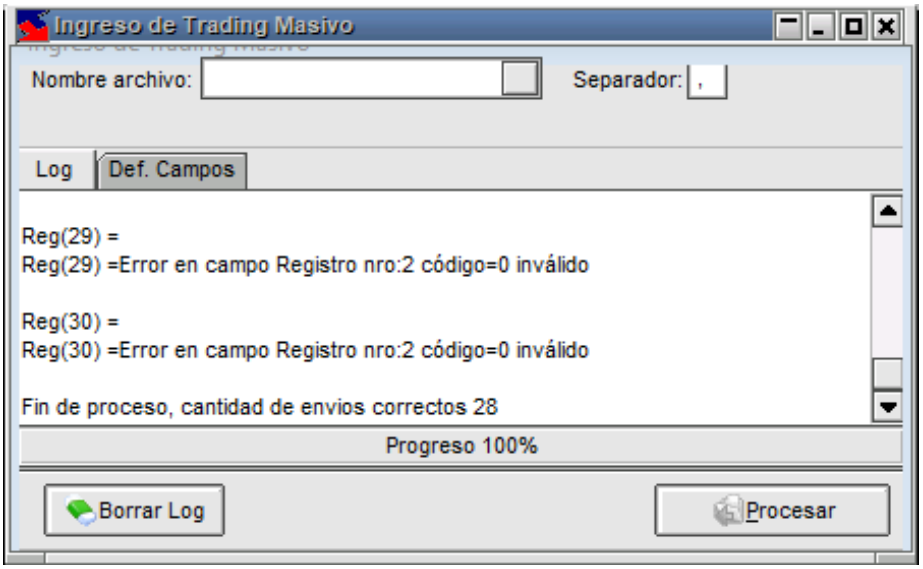
El formulario de ingreso masivo de tradings, una vez procesado el envío, eliminará del campo “Nombre de archivo” el path anteriormente seleccionado



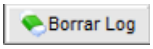
A la vez que permanecerá con el botón “Procesar” inhabilitado



La información en la ventana de log de eventos permanecerá en ella

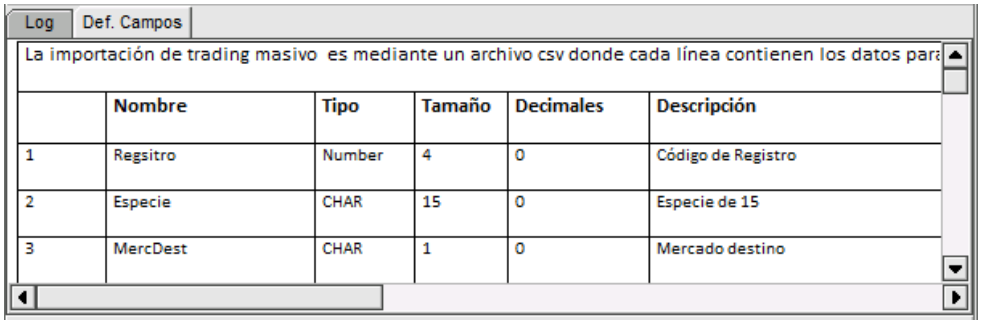


hasta en tanto, el usuario presione el botón “Borrar log”



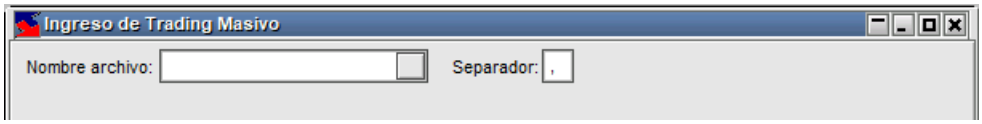
Definición de campos para el archivo csv

Para la correcta generación del archivo csv, la aplicación dispone de información de la definición de los campos correspondientes, la misma se encuentra disponible en la solapa “Def. Campos” dentro de la ventana de “Ingreso de tradings Masivos”

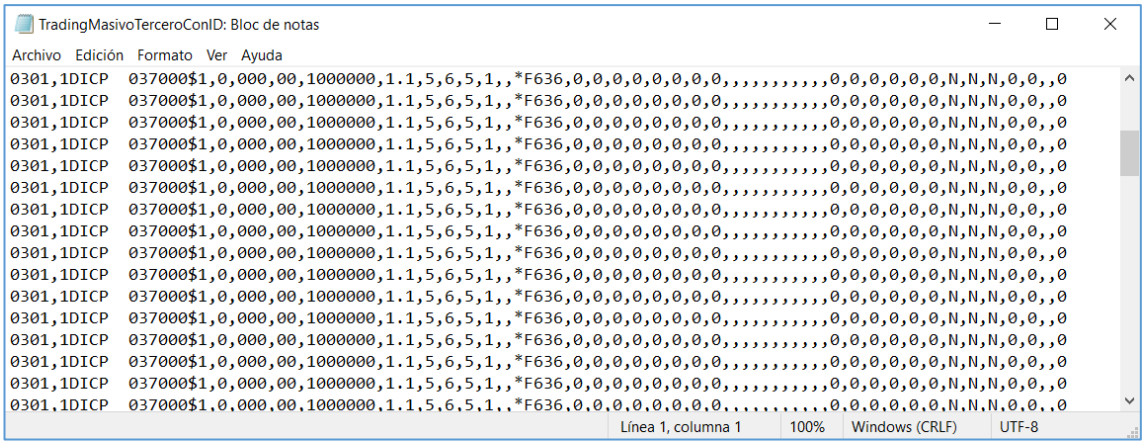


	Nombre	Tipo	Tamaño	Decimales	Descripción
1	Regsitro	Number	4	0	Código de Registro
2	Especie	CHAR	15	0	Especie de 15
3	MercDest	CHAR	1	0	Mercado destino

A la vez, en la barra superior de la ventana, podrá informar cual es el separador de campo a utilizar, por defecto este trae como valor separador de comas



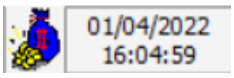
A modo de ejemplo, a continuación se grafica un block de notas en el cual se ha ingresado diferentes datos de operaciones de venta respetando el formato requerido por la aplicación



Confirmación o rechazo masivo de operaciones

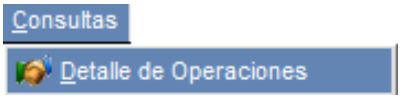
El objetivo de esta funcionalidad es permitir al operador la posibilidad de realizar confirmaciones o rechazos masivos de operaciones que han sido ingresadas manualmente por tradings individuales o bien informados por tradings masivos.

Dicho esto, en instancias en que se reciba un lote de operaciones a ser confirmadas, sin importar el método de carga, el usuario tendrá como es habitual en estos casos el alerta titilando en la barra inferior del escritorio:

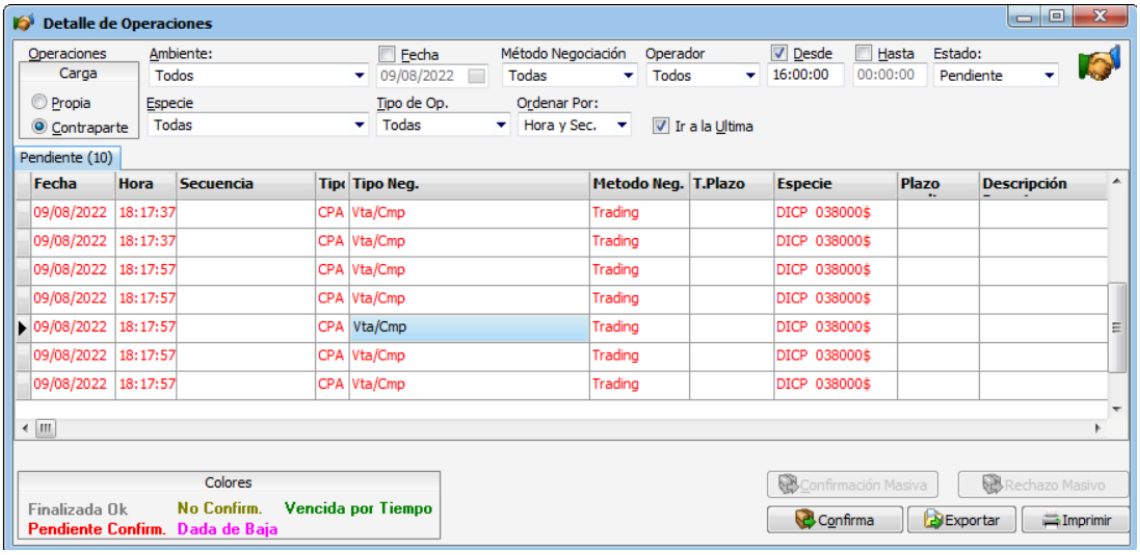


El operador podrá optar por realizar clic en el alerta y confirmar o rechazar una a una las operaciones pendientes de confirmación o bien optar por confirmar o rechazar masivamente estas solicitudes.

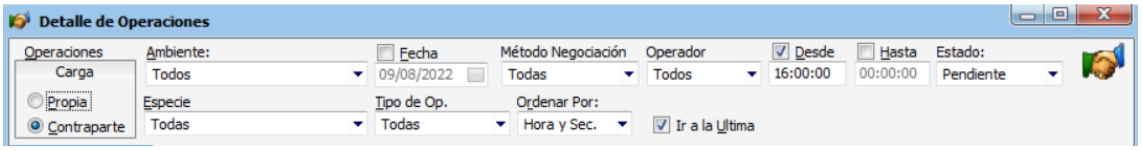
Para realizar cualquiera de las modalidades, deberá ir a la opción de menú “Consultas / Detalle de operaciones”



Hecho esto, el sistema ofrecerá la siguiente ventana:



La que en su borde superior ofrece un área con diferentes filtros a aplicar



En ella podrá optar por realizar las diferentes acciones permitidas, como ser:

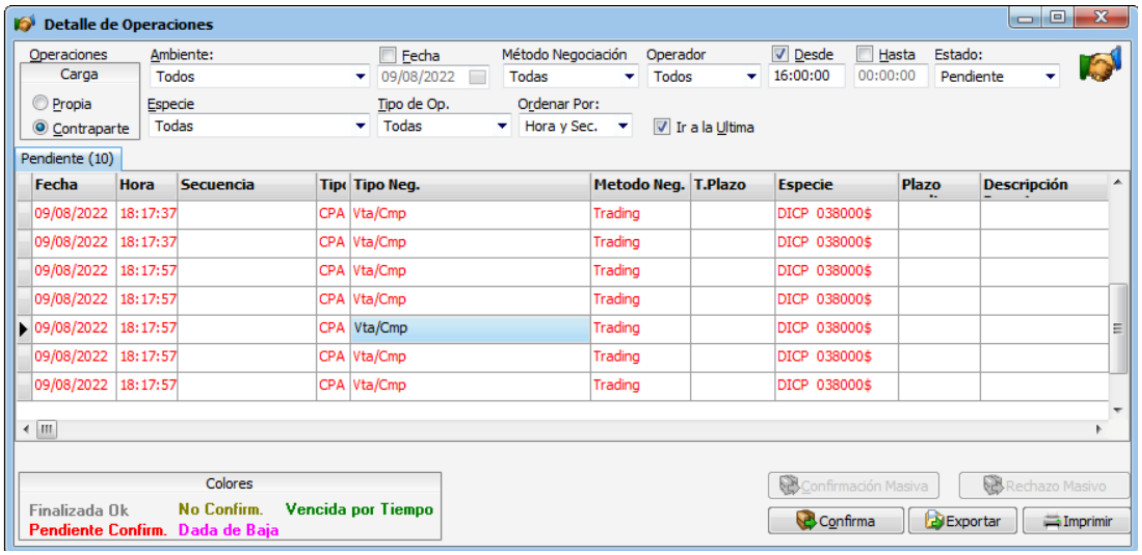
- ✓ Seleccionar y confirmar una operación
- ✓ Seleccionar y rechazar una operación
- ✓ Seleccionar varias operaciones y confirmarlas

- ✓ Seleccionar varias operaciones y rechazarlas
- ✓ Seleccionar todas las operaciones y confirmarlas
- ✓ Seleccionar todas las operaciones y rechazarlas

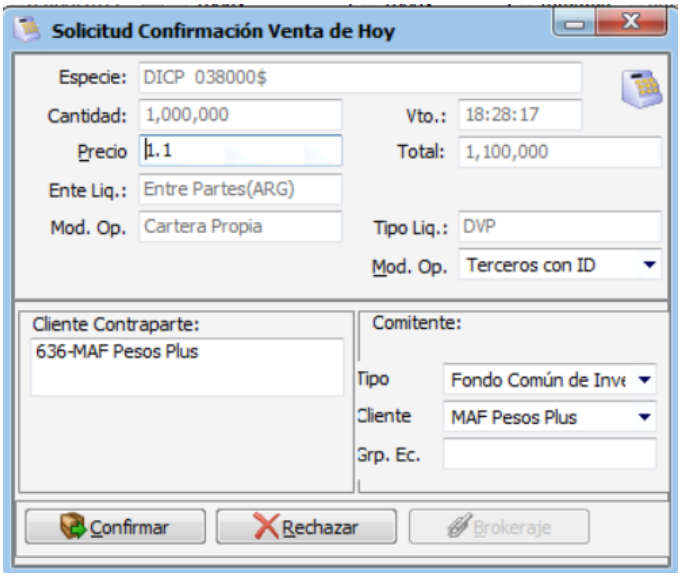
A continuación se detallará el paso a paso de cada una de las acciones descriptas.

Seleccionar y confirmar una operación

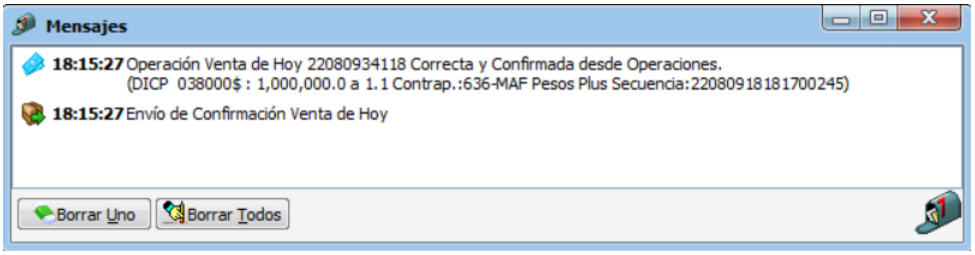
En caso de querer escoger sólo una operación para realizar la confirmación de ésta, deberá en primer lugar seleccionarla, hecho esto advertirá que tendrá habilitado el botón “Confirma”, no se habilitará el botón “Confirmación Masiva” en virtud de que solamente seleccionó un registro.



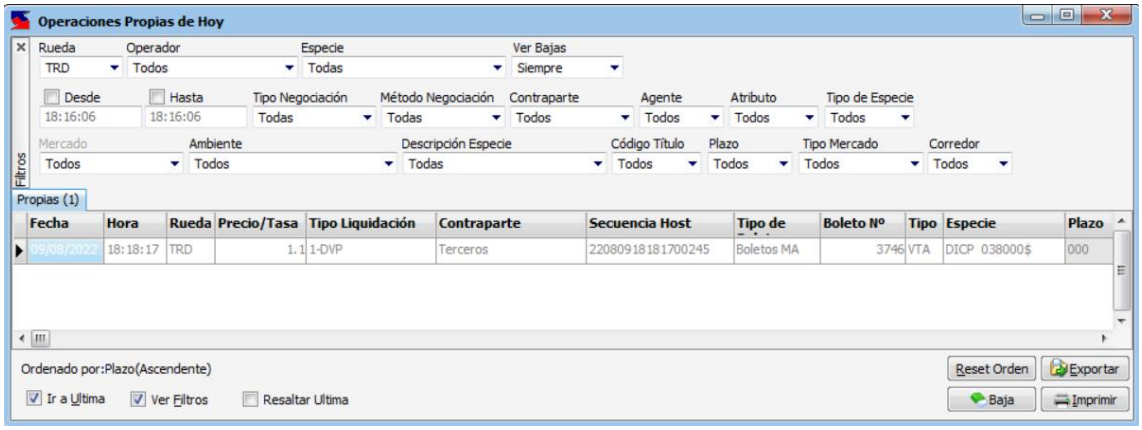
Al presionar el mismo, advertirá que la aplicación ofrecerá la ventana habitual de solicitud de confirmación



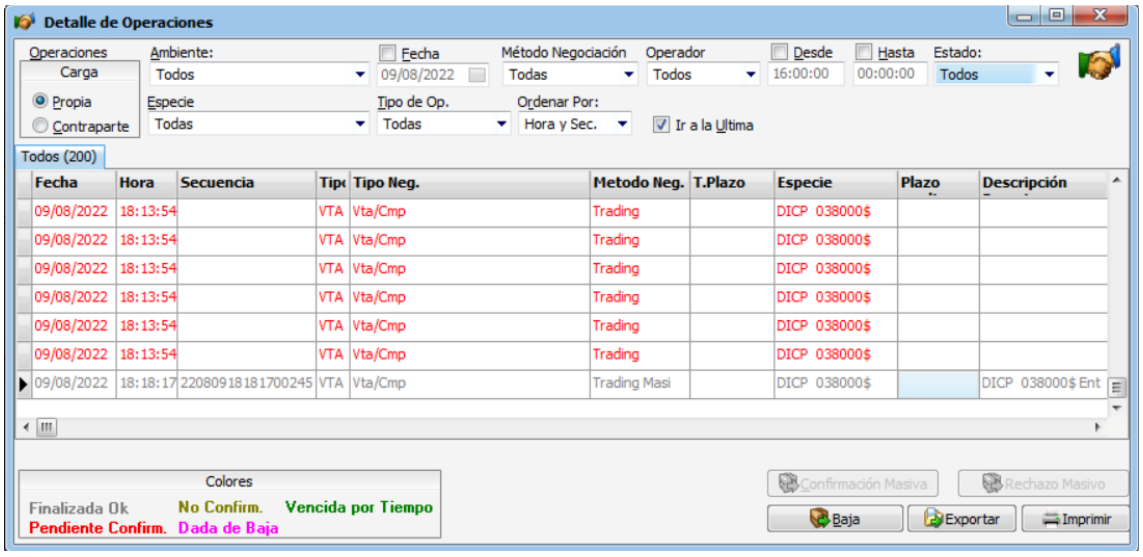
Para llevar a cabo la confirmación de la misma, sólo será necesario presionar el botón “Confirmar”. Advirtiendo el cierre de la operación en la ventana de mensajes



y el registro correspondiente en la ventana de operaciones propias de hoy

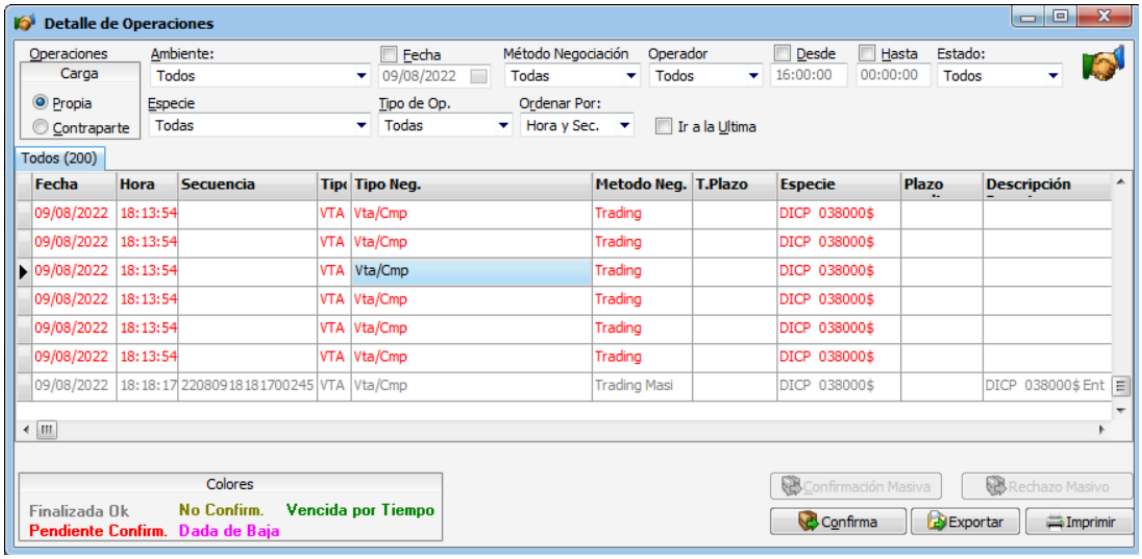


A la vez, en la ventana de “Detalle de operaciones” advertirá el cambio de color de la misma pasando ésta a estado “Finalizada ok” y el consecuente número de secuencia asignado

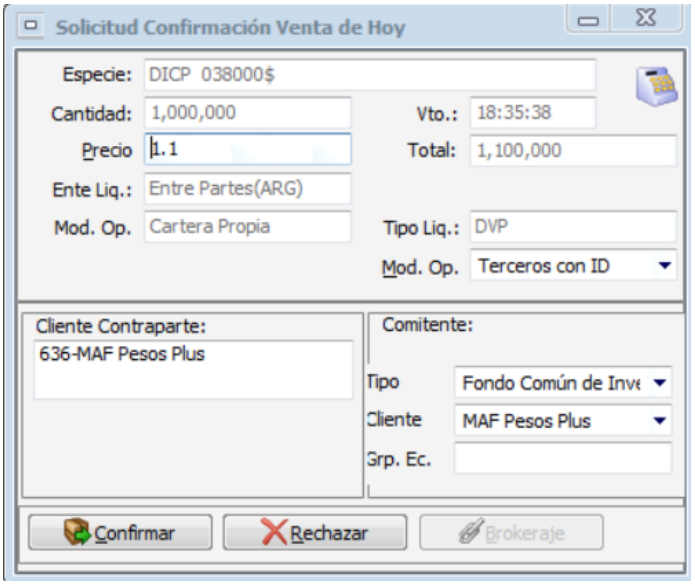


Seleccionar y rechazar una operación

En caso de querer escoger sólo una operación para realizar el rechazo de ésta, deberá en primer lugar seleccionarla, hecho esto advertirá que tendrá habilitado el botón “Confirma”

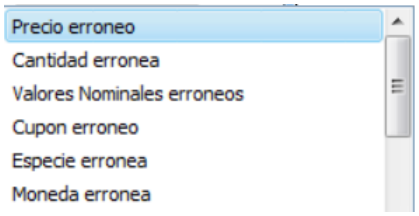


Al presionar el mismo, advertirá que la aplicación ofrecerá la ventana habitual de solicitud de confirmación

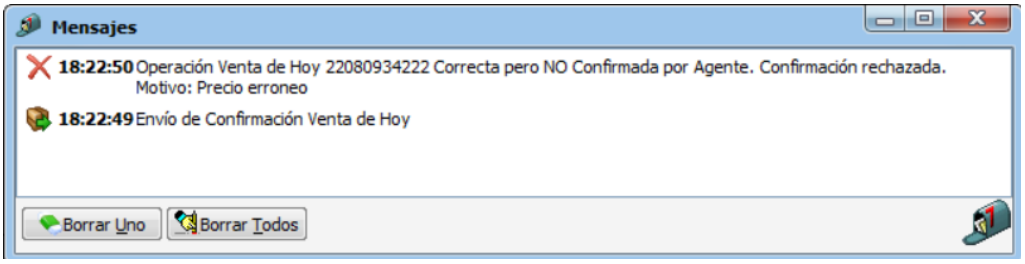


Para llevar a cabo el rechazo de ésta, sólo será necesario presionar el botón “Rechazar”.

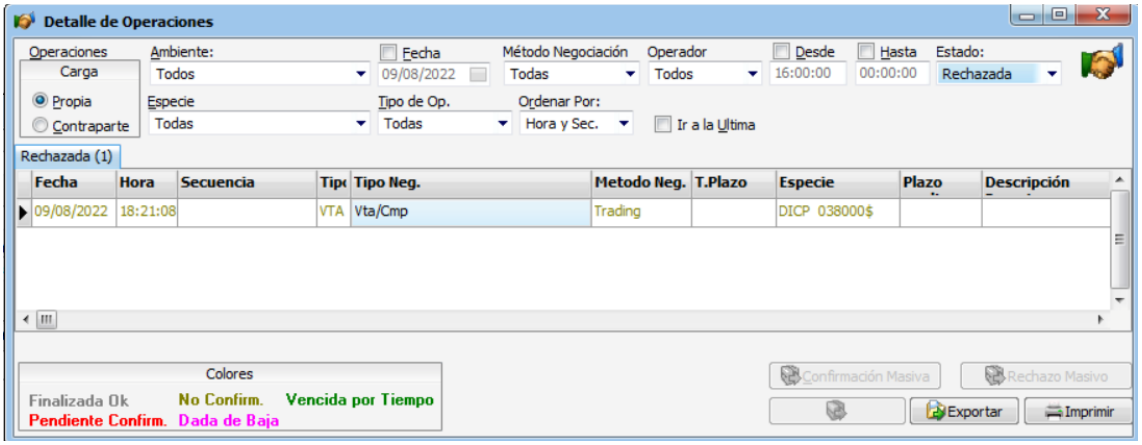
Ante esta acción, el sistema ofrecerá una ventana con diferentes opciones de motivos de rechazo debiendo seleccionar alguno de ellos.



Hecho esto, advertirá el rechazo efectuado en la ventana de mensajes y en los formularios correspondientes de consultas de operaciones



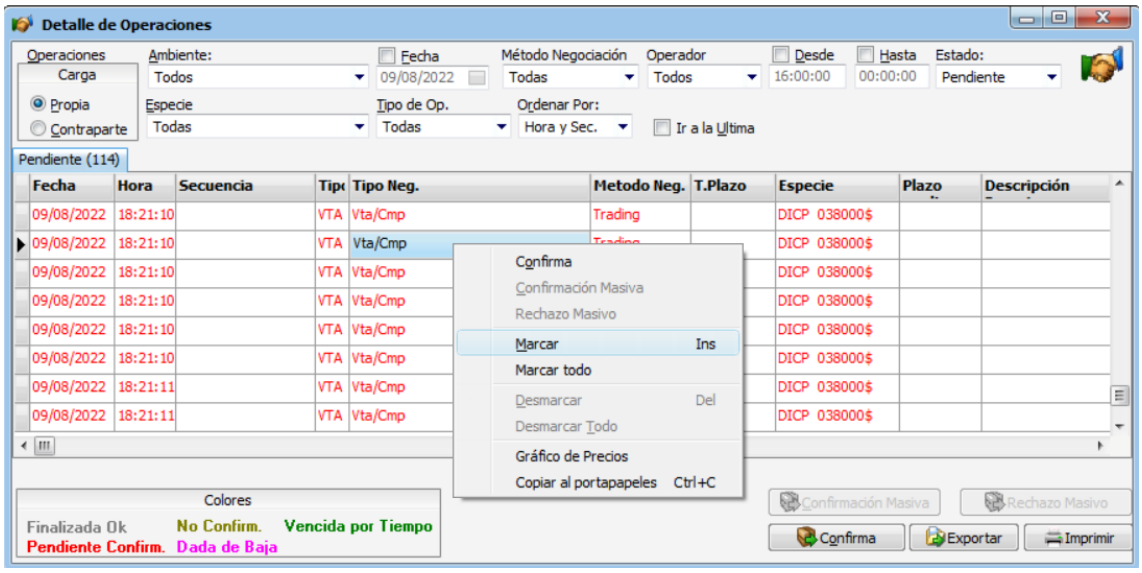
A la vez, en la ventana de “Detalle de operaciones” advertirá el cambio de color de la misma pasando a estado “No confirmada”



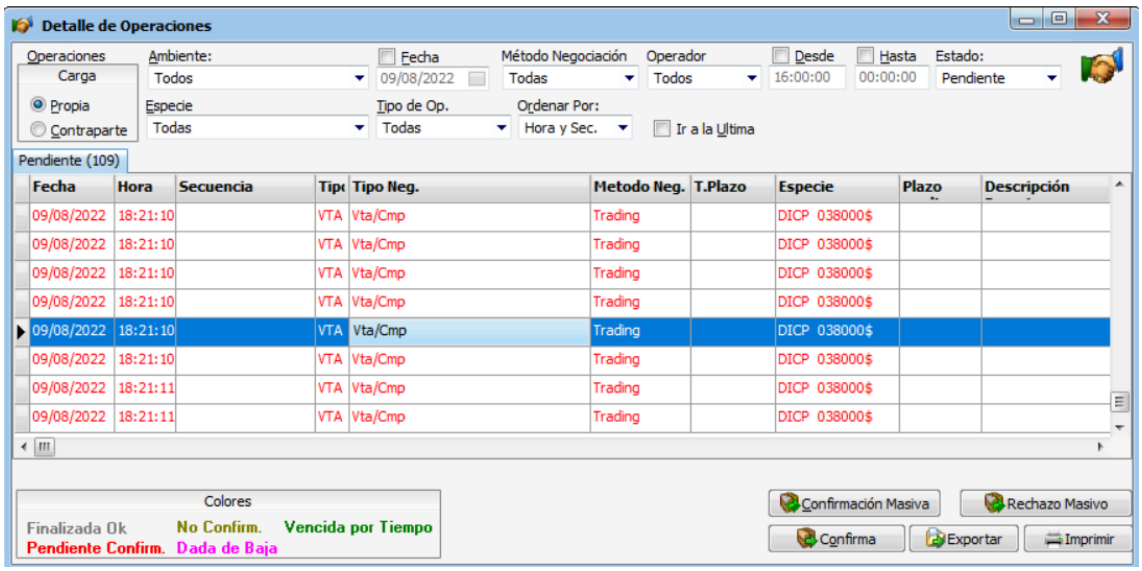
Seleccionar varias operaciones para confirmar

En caso de querer escoger varias operaciones para realizar la confirmación de éstas, deberá en primer lugar seleccionarlas.

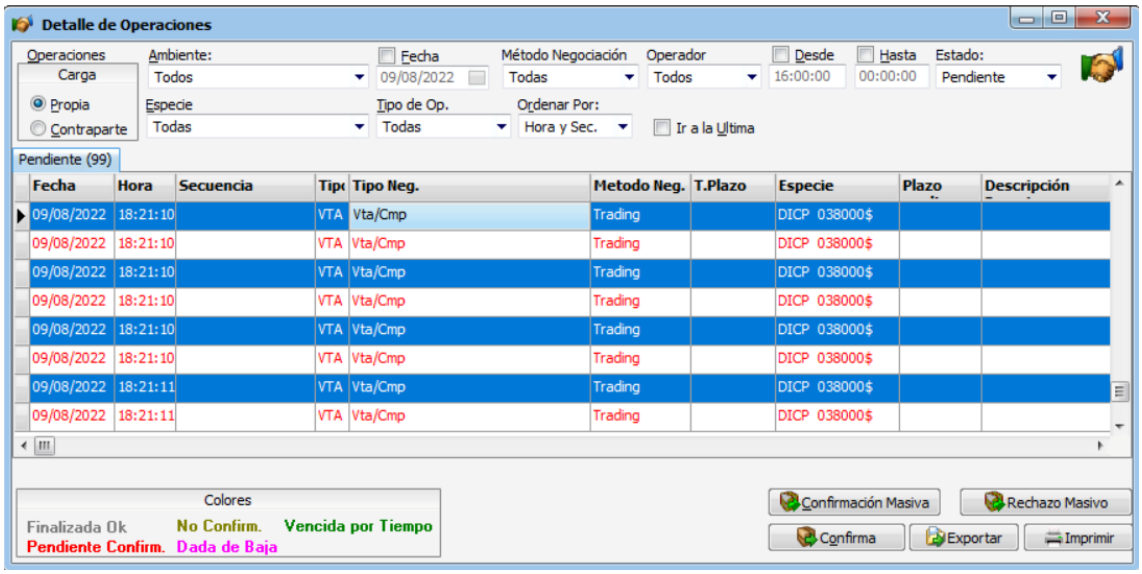
Para realizar esta acción deberá seleccionar la opción “Marcar” desde el menú contextual al que accederá mediante el botón derecho del mouse parado en el registro a tratar



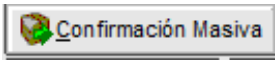
O bien habiendo seleccionado el registro presionar el botón “Insert” del teclado. El resultado será el mismo, obtendrá el registro marcado en el formulario



Realizar la misma acción para todos aquellos registros a dar tratamiento



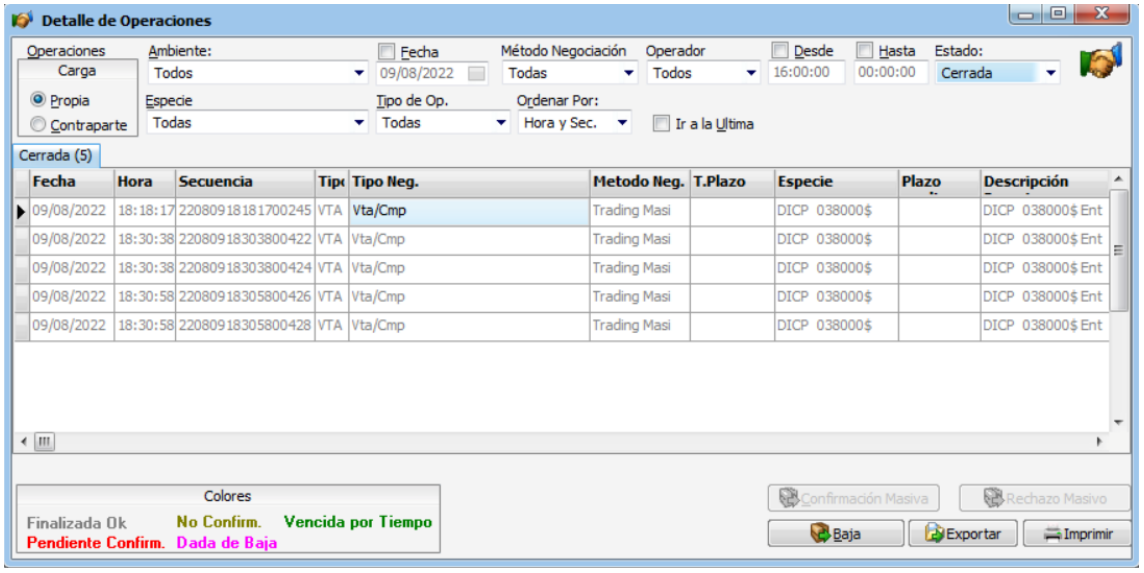
Hecho esto, sólo restará presionar el botón “Confirmación Masiva”



Advirtiendo el cierre de las operaciones en la ventana de mensajes y en los formularios correspondientes de consultas de operaciones



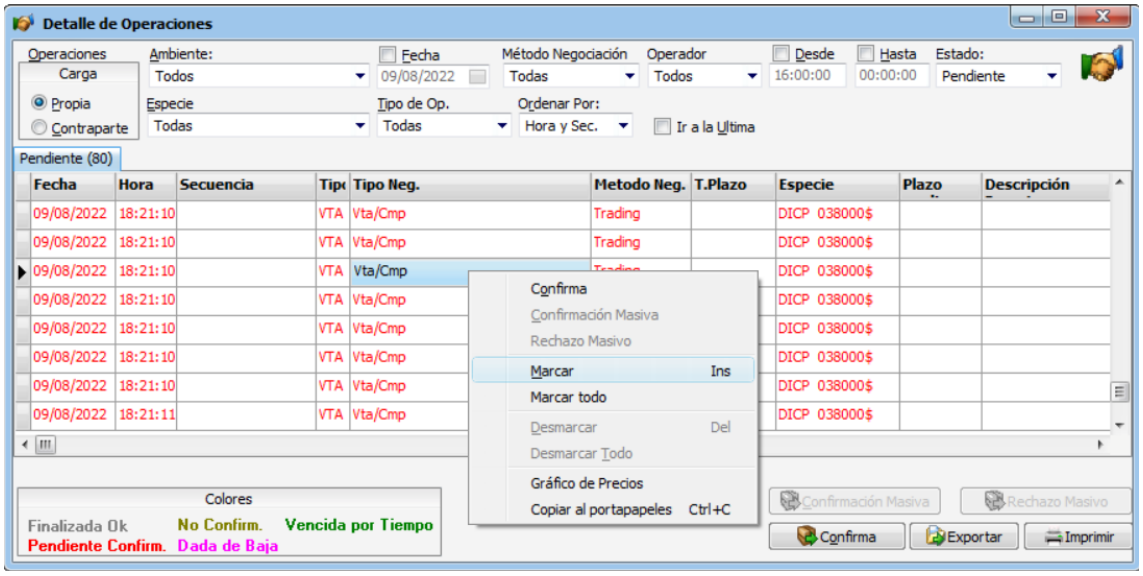
A la vez, en la ventana de “Detalle de operaciones” advertirá el cambio de color de las mismas pasando éstas a estado “Finalizada ok” con si correspondientes números de secuencia asignados



Seleccionar varias operaciones para rechazar

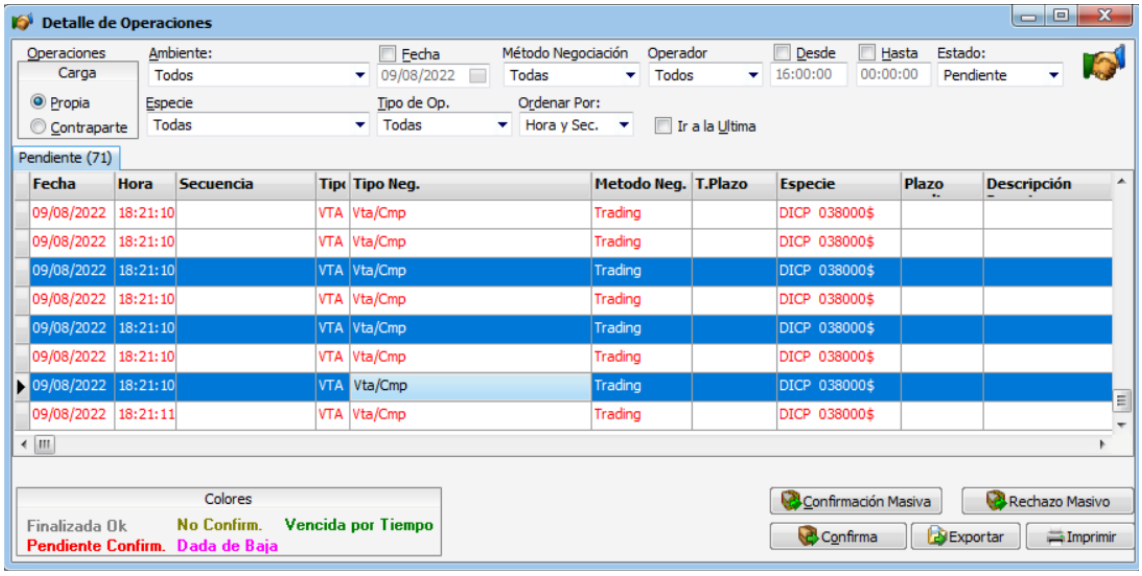
En caso de querer escoger varias operaciones para realizar el rechazo de éstas, deberá en primer lugar seleccionarlas.

Para realizar esta acción seleccionar la opción “Marcar” dentro del menú contextual al que accederá mediante el botón derecho del mouse



O bien habiendo seleccionado el registro presionar el botón “Insert” del teclado. El resultado será el mismo, obtendrá el registro marcado en el formulario

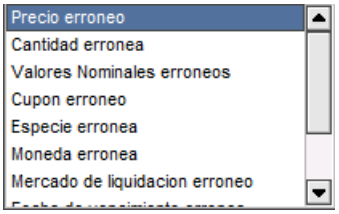
Realizar la misma acción para todos aquellos registros a rechazar



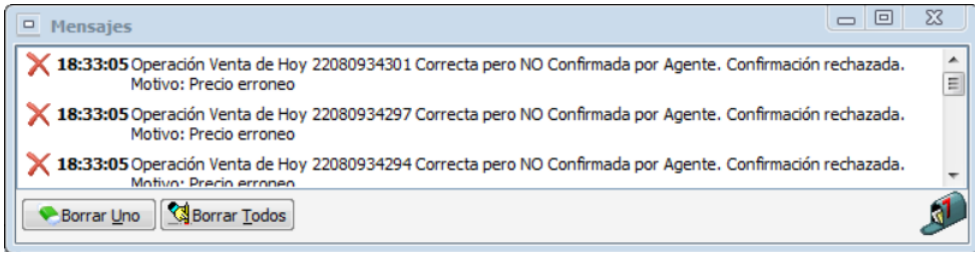
Hecho esto, sólo restará presionar el botón “rechazo Masivo”



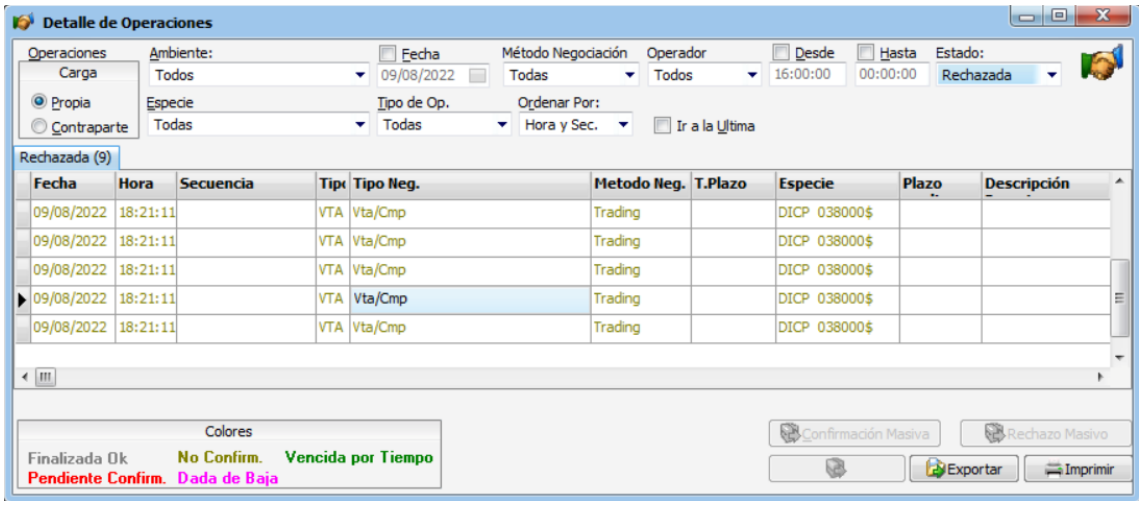
Al realizar esta acción, el sistema ofrecerá una ventana con diferentes motivos de rechazos debiendo seleccionar uno de ellos



Hecho esto, advertirá el rechazo de las operaciones en la ventana de mensajes

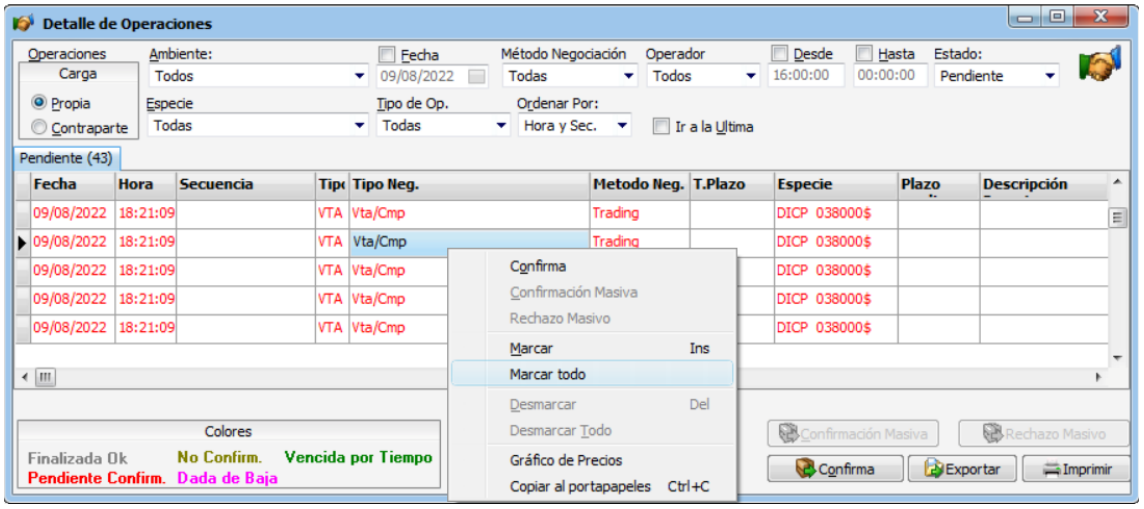


A la vez, en la ventana de "Detalle de operaciones" advertirá el cambio de color de las mismas pasando éstas a estado "No confirmadas"

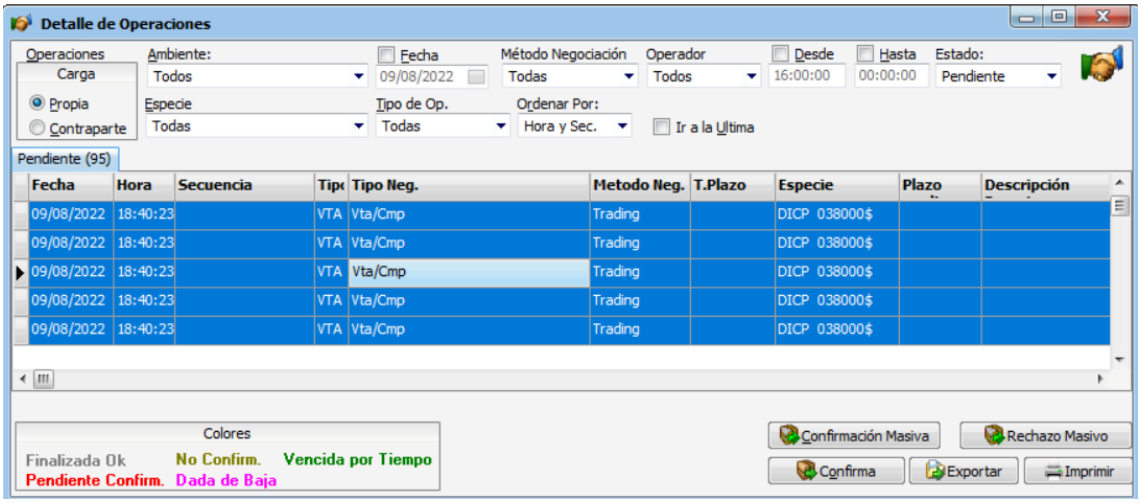


Seleccionar todas las operaciones para confirmar

En caso de querer escoger todas operaciones para realizar la confirmación masiva de éstas, deberá en primer lugar seleccionar todos los registros.
Para realizar esta acción, seleccionar la opción "Marcar todo" que ofrecerá el menú contextual al que accederá mediante el botón derecho del mouse.



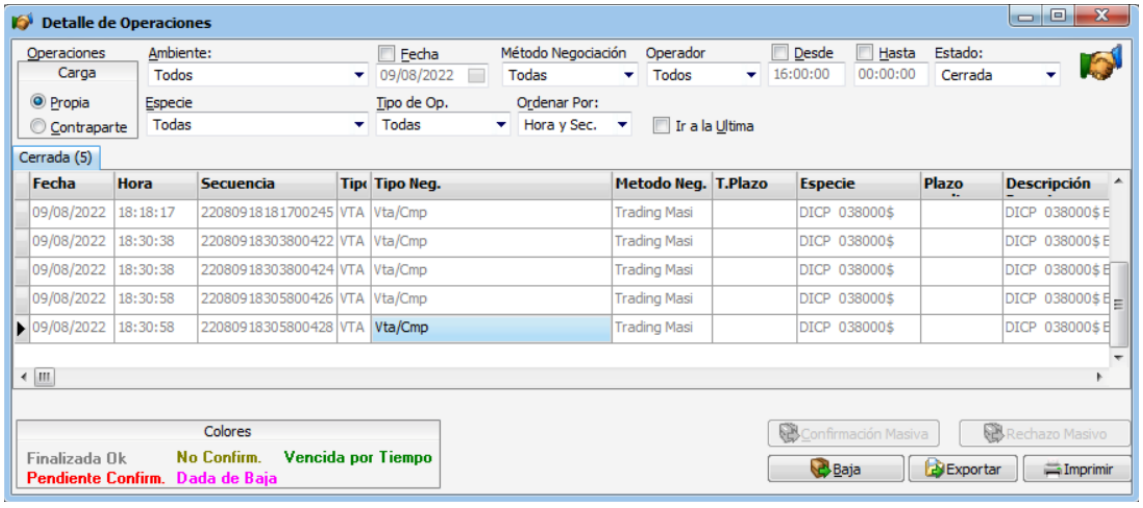
el resultado será el siguiente:



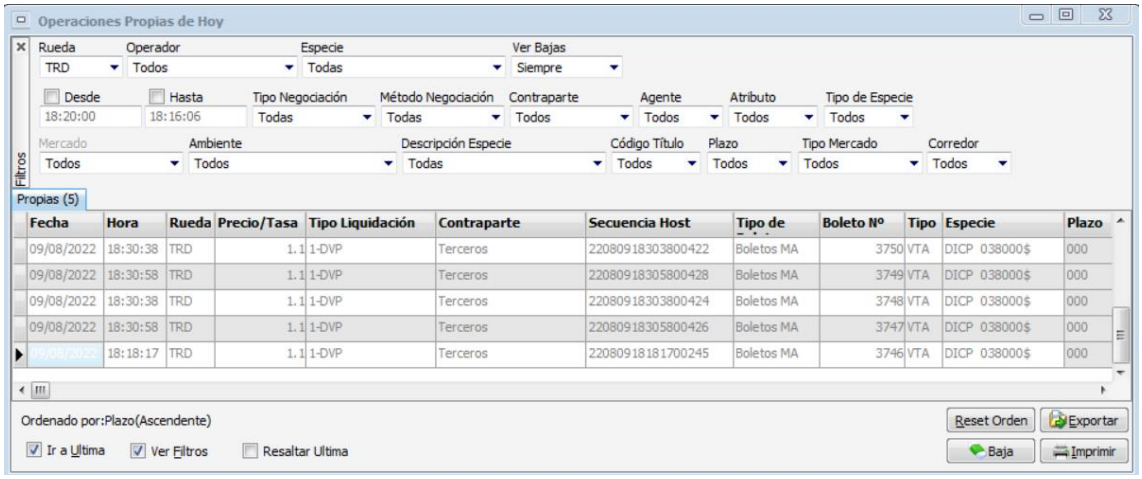
Hecho esto, sólo restará presionar el botón “Confirmación Masiva”, advirtiendo la confirmación de todas las operaciones en la ventana de mensajes



A la vez, en la ventana de “Detalle de operaciones” advertirá el cambio de color de las mismas pasando a “Finalizadas ok” con sus correspondientes números de secuencias asignados



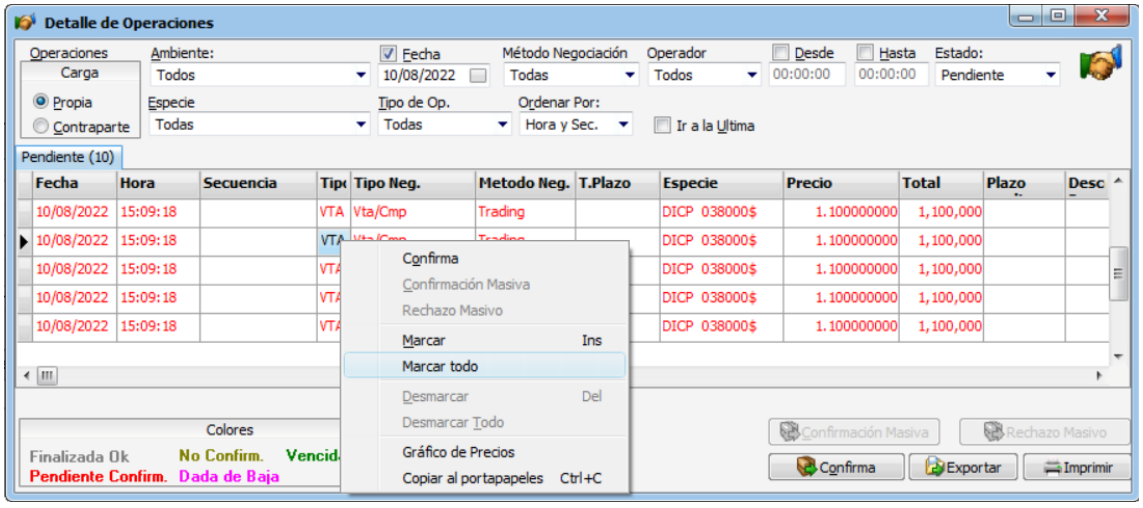
y la correspondiente información en la ventana Operaciones Propias de Hoy



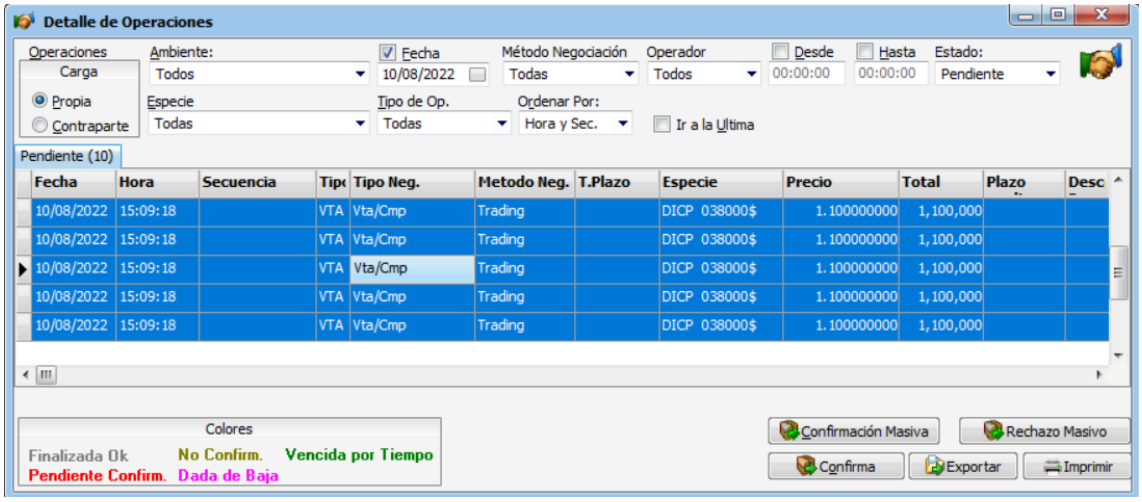
Seleccionar todas las operaciones para rechazar

En caso de querer escoger todas operaciones para realizar el rechazo masivo de éstas, deberá en primer lugar seleccionar todos los registros.

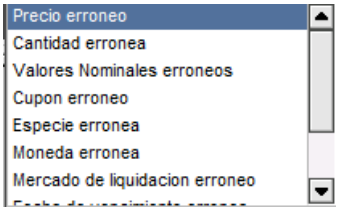
Para realizar esta acción, seleccionar la opción “Marcar todo” que ofrecerá el menú contextual al que accederá mediante el botón derecho del mouse.



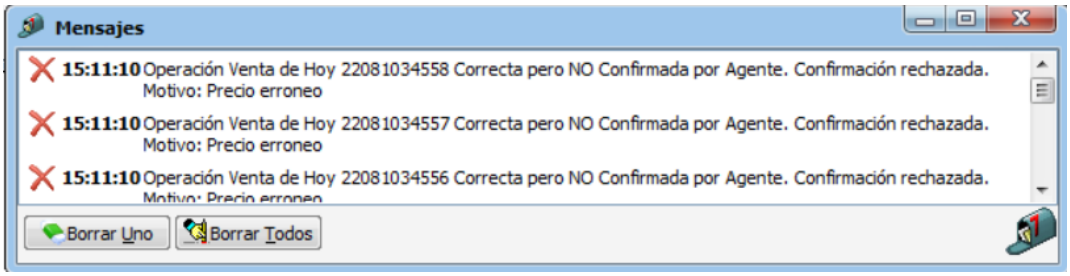
el resultado será el siguiente:



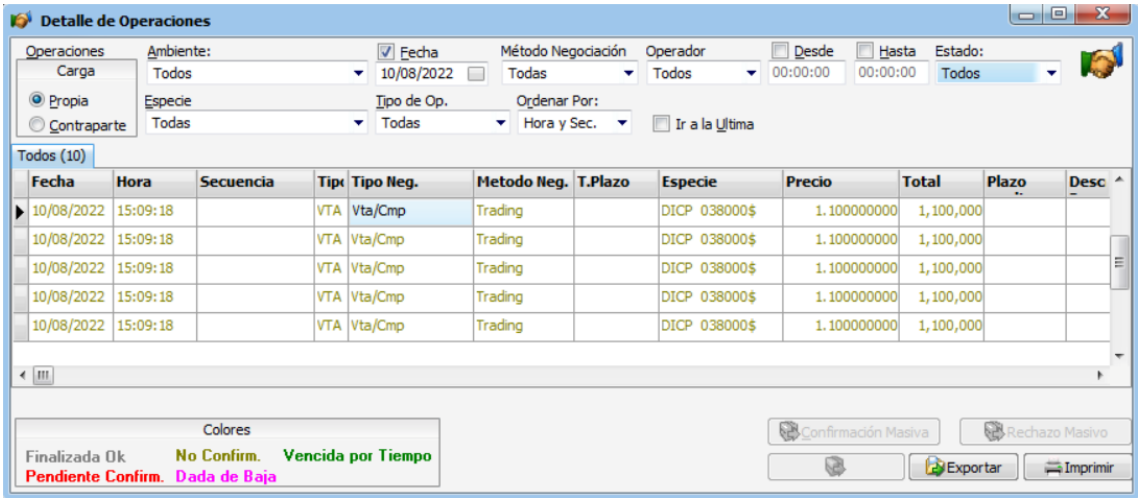
Hecho esto, sólo restará presionar el botón “Rechazo Masivo”, advirtiendo que el sistema ofrecerá una ventana de opciones de rechazo debiendo seleccionar uno de ellos.



Realizada esta acción, advertirá el rechazo de todas las operaciones en la ventana de mensajes



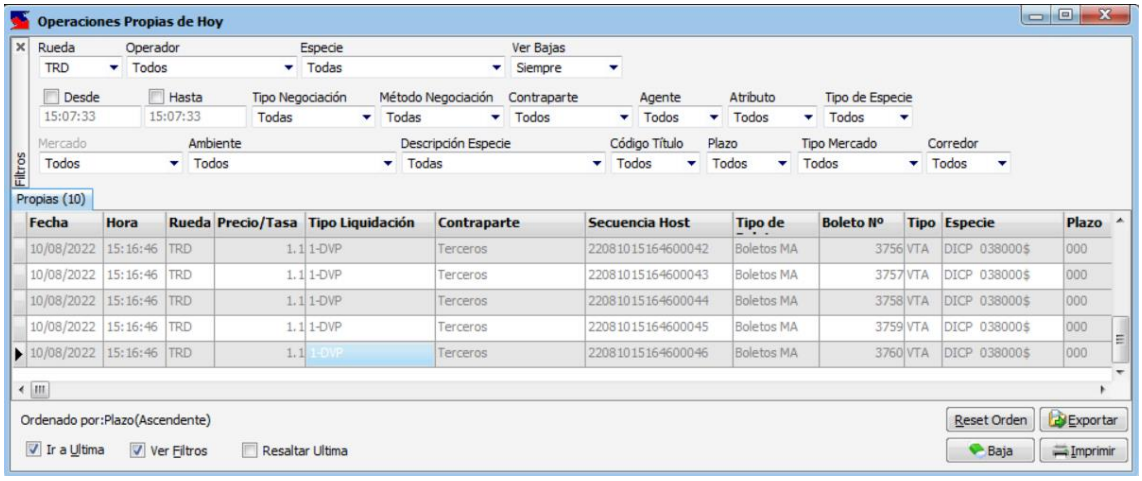
A la vez, en la ventana de “Detalle de operaciones” advertirá el cambio de color de las mismas pasando éstas a “No confirmadas”



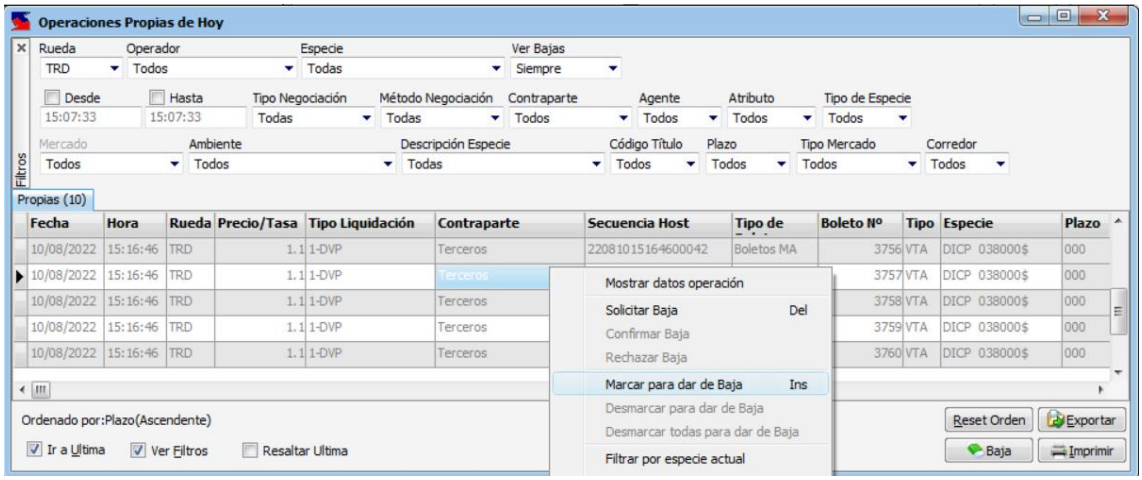
Baja masiva de operaciones concertadas

Podrá llevar a cabo solicitudes de bajas de operaciones ya sea en forma individual o bien en forma masiva.

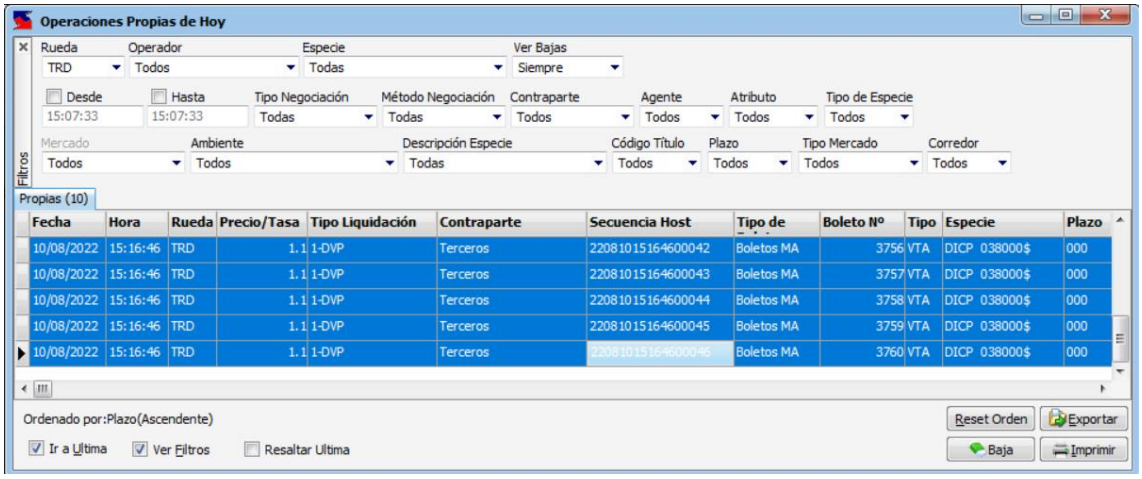
No abordaremos en el presente el proceso de baja individual en virtud de que el mismo ya es conocido por el mercado.
El proceso de bajas masivas se realiza desde el formulario de Operaciones Propias



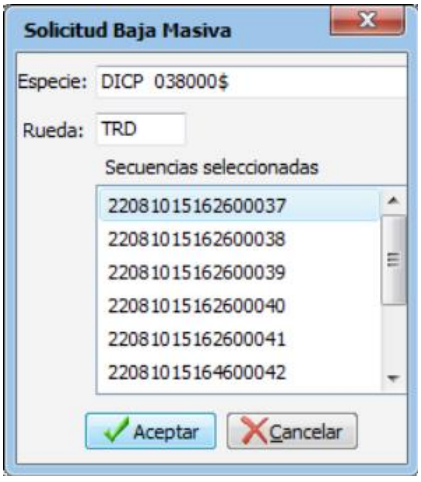
Para escoger las operaciones a dar de baja deberá en primer lugar seleccionarlas, para esto parado en el registro a dar de baja seleccionará la opción “Marcar para dar de Baja” desde el menú contextual al que accederá mediante el botón derecho del mouse



O bien presionando la tecla “Insert” sobre cada uno de los registros a dar de baja

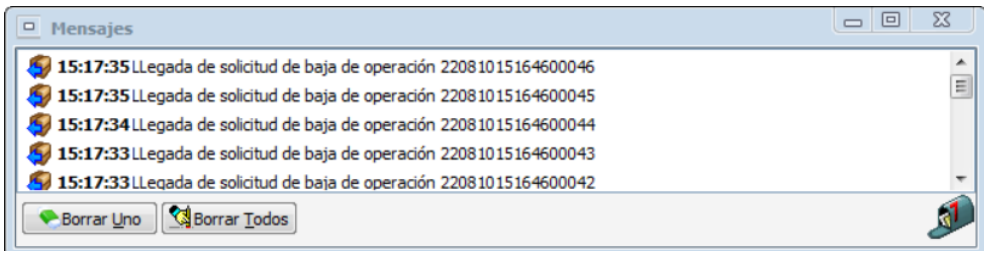


Hecho esto, solo restará presionar el botón “Baja” disponible en el borde inferior derecho. Realizado esto el sistema ofrecerá la siguiente ventana de confirmación

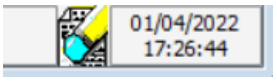


En la que se listarán todas las operacines seleccionadas a dar de baja. En el caso de que este de acuerdo con continuar con el proceso solo deberá presionar el botón “Aceptar”.

Advirtiendo los eventos recientemente efectuados en la ventana de mensajes



A la vez que el sistema lo alertará de la llegada de solicitudes de confirmación de baja en el borde inferior derecho del escritorio

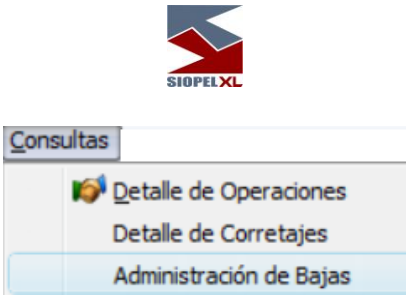


Estas solicitudes de confirmmación de bajas tendran una vigencia de 10 minutos. Transcurrido ese tiempo estas se vencerán.

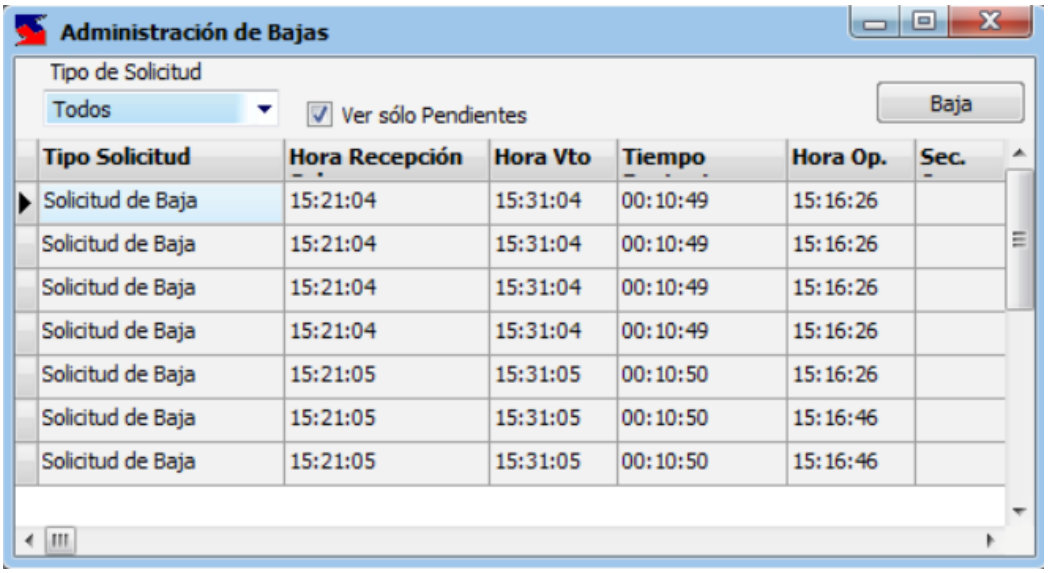
La ventana de Operaciones propias de hoy cambiará de aspecto, resaltando las operaciones en color amarillo (pendiente de baja)



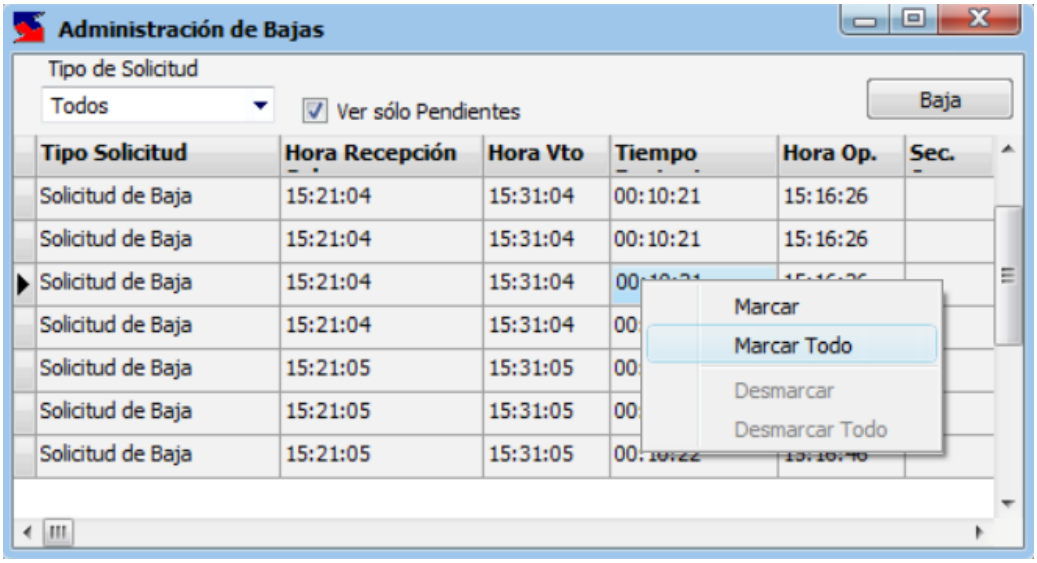
Estas bajas se presentarán en la ventana Administración de bajas, a la que accederá desde Consultas/Administración de Bajas



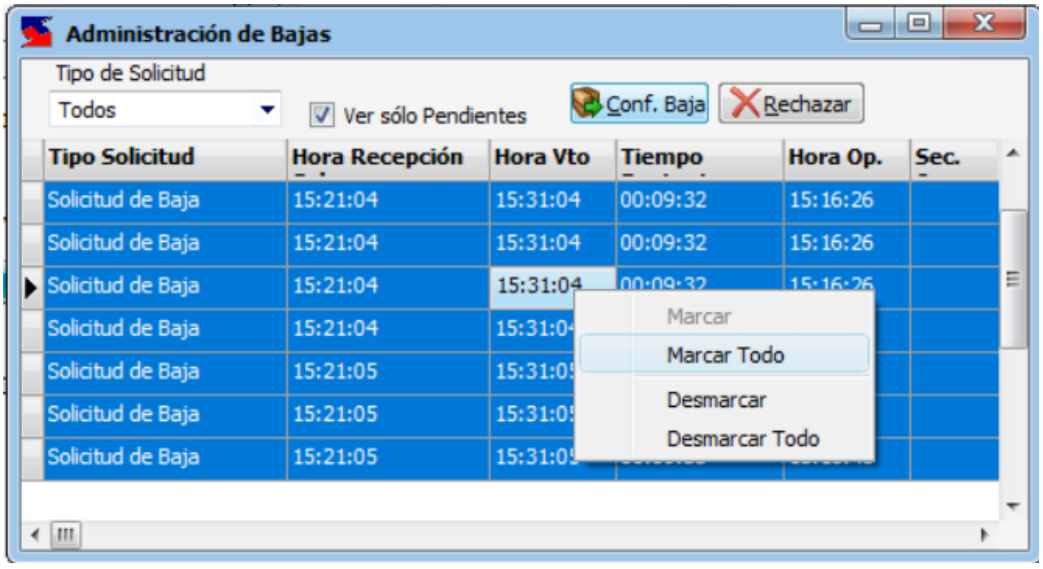
Esta ventana tendrá una apariencia similar a la siguiente



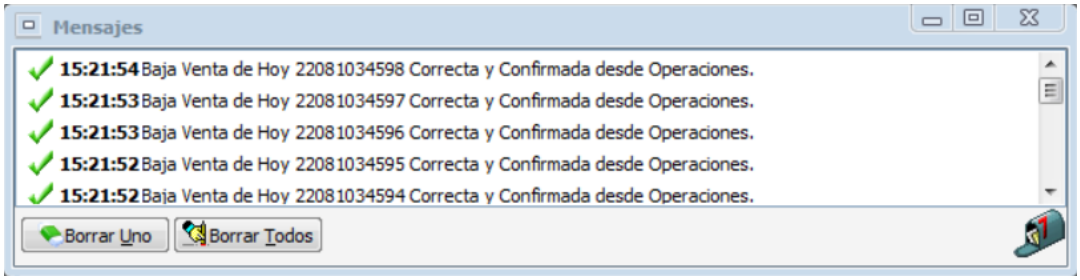
En la que mediante el menú contextrual al que accede con el botón derecho del mouse deberá seleccionar la opción Marcar Todo



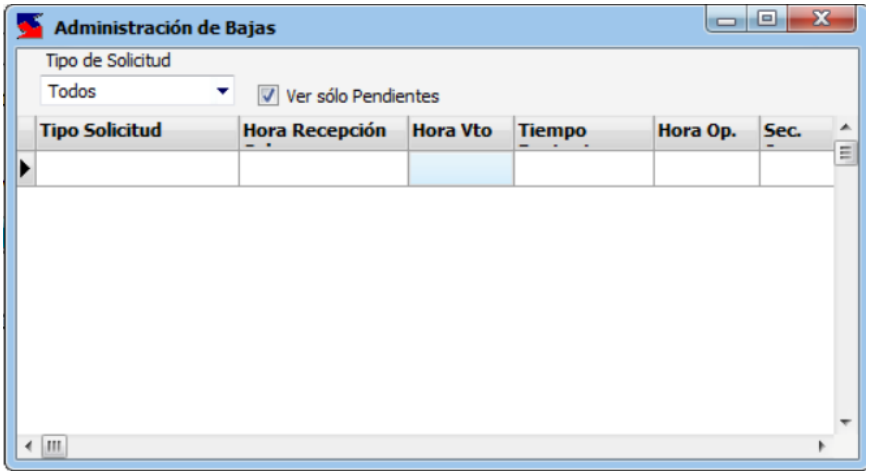
Hecho esto todos los registros se marcarán en fondo color azul



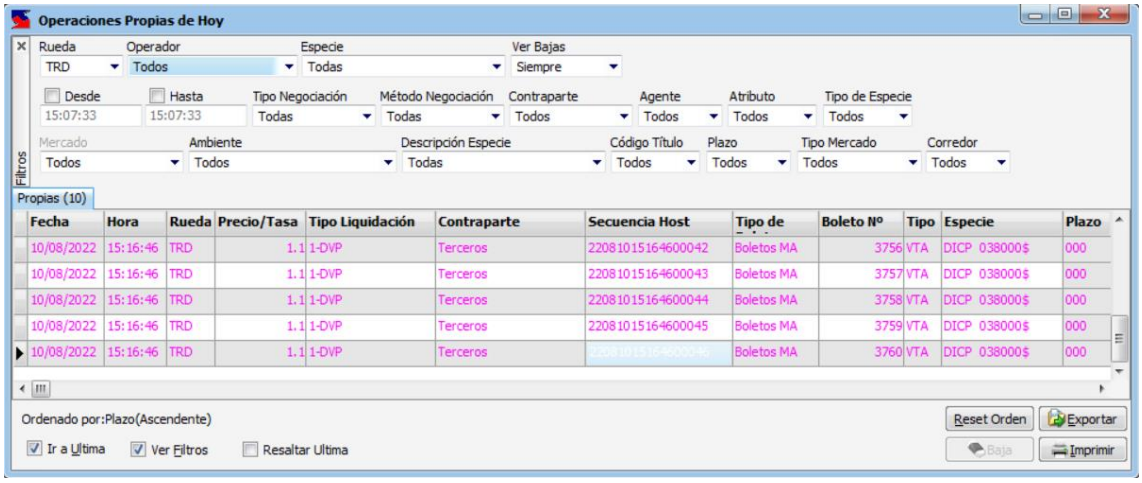
En esta instancia sólo deberá presionar el botón Confirmar baja, advirtiendo estos eventos en la ventana de mensajes



A la vez que en la ventana de Administración de Bajas se eliminarán todos los registros tratados

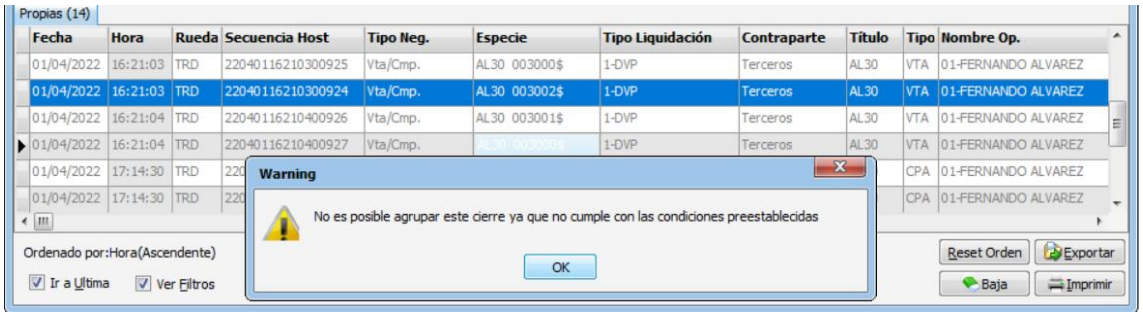


Paralelamente, en la ventana de consultas de operaciones concertadas propias de hoy todas las operaciones cambiarán su estado a dadas de baja



Importante es destacar que para seleccionar varios registros a dar de baja existe un criterio de selección, y este es que las operaciones a seleccionar deben tener el mismo "Método de negociación" y a la vez ser la misma especie.

A continuación una imagen en la que por ejemplo se intenó seleccionar dos operaciones de TRD, es decir el mismo método de negociación, pero difieren por ejemplo el plazo de la especie.



Advirtiendo la aplicación que no es posible agrupar la operación recientemente seleccionada por transgredir los criterios de selección



Trading garantizado

Si bien la operatoria de trading garantizado es similar a la que se realiza en un ámbito bilateral, a continuación, se detallan algunos aspectos relevantes a tener presentes.

En primera instancia, para participar en esta operatoria, será condición primordial contar con las garantías suficientes depositadas en el mercado. Todos los movimientos de garantías ya sean devoluciones o constituciones, deberán realizarse en la aplicación MAEClear.

Al momento de ingresar un trading garantizado, deberá seleccionar mediante el asistente de armado de especies (stock wizard) el tipo de negociación definido para esa operatoria, a la vez que deberá seleccionar el ente de liquidación y el tipo de liquidación correspondiente.

No podrá ingresar tradings garantizados en donde la contraparte sea un tercero, sólo se aceptará que ésta sea un agente.

Al momento de informar un trading garantizado, el sistema validará que posea garantías suficientes de manera tal de poder bloquearlas temporalmente hasta en tanto la contraparte confirme la operación. Caso de que no cuente con garantías suficientes, el sistema rechazará automáticamente la operación informando el motivo del rechazo.

Una vez que la contraparte confirme la operación, el sistema mantendrá afectadas las garantías asociándola a la operación o bien compensará en caso de corresponder.

Si al momento de confirmar la contraparte, ésta no posee garantías suficientes, el sistema rechazará la confirmación de la operación informando el motivo del rechazo y desafectando las garantías bloqueadas temporalmente al agente que inició el trading.

Al ser ambas puntas cartera propia, se hará un cierre entre el vendedor y la contraparte central y otro cierre entre la contraparte central y el comprador. Ambas operaciones tendrán el ente liquidador garantizado con el que se informó el TRD.

Los tipos de operación origen y destino serán los informados en el alta y en la confirmación para los agentes, y siempre será cartera propia (5) para la contraparte central.

Si alguna de las partes operó por cuenta y orden de un tercero, se deberá indicar el código de comitente informado por el agente (en el alta o en la confirmación, según corresponda).

En este caso, el sistema genera una operación donde el agente estará en la posición opuesta a la informada en el alta o en la confirmación y un tercero como contraparte. Es decir, si el alta fue de venta, en esta operación, el agente que inició el TRD de venta quedará como comprador y el tercero como vendedor.

En caso en que los agentes concluyan anular una operación (dar de baja) y el administrador del mercado lo autorice, se darán de baja todas las operaciones asociadas. Esto ocasionará que el sistema desafecte automáticamente todas las garantías bloqueadas oportunamente.

Corretaje

SIOPEL provee a partir de su versión 8.0 una nueva función denominada Corretaje, esta incorporación permite a los Corredores dados de alta en el Mercado, el ingreso de operaciones previamente cursadas en forma telefónica en la que interactúa como intermediario entre otros dos participantes del mercado.

Una particularidad de este método es que la operación no queda formalmente registrada hasta que las contrapartes intervinientes confirmen cada uno la operación correspondiente.

Para que esto ocurra, la información ingresada por el corredor es enviada electrónicamente a una de las contrapartes de la operación, quien luego de la verificación de los datos ingresados por el corredor la confirma y es en esta instancia donde el sistema envía la solicitud de confirmación a la restante contraparte para que éste realice la misma acción.

En esta instancia es donde la operación queda debidamente registrada en MAE y en los diferentes formularios de consulta tanto del Corredor como de los intervinientes en la operación.

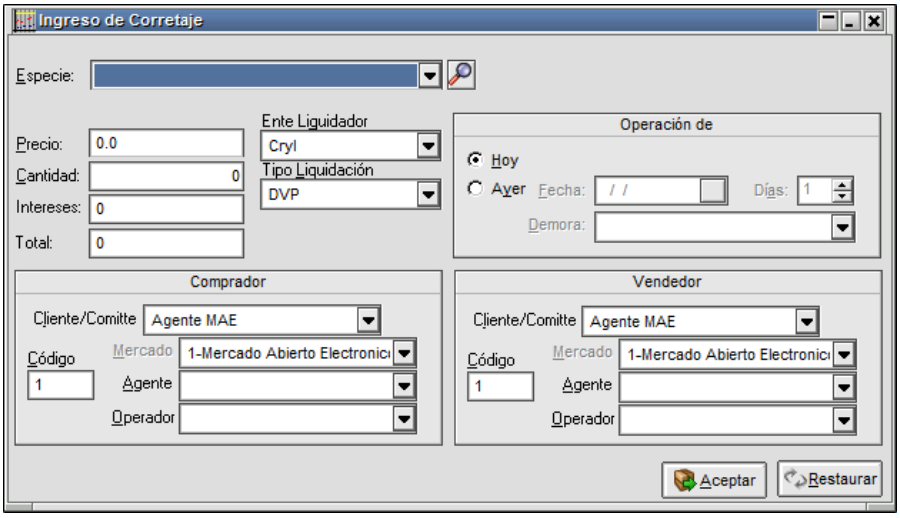
En caso de que alguna de las partes intervinientes rechace la operación, el corretaje se registrará como rechazado no dando lugar a registro alguno de operación en MAE.

Alta de corretaje

Accederá a esta facilidad mediante la barra de menú seleccionando *Negociaciones / Corretaje*



Hecho esto, el sistema ofrecerá una ventana similar a la siguiente:



En la que deberá completar los datos que en ella se requieren, datos estos vinculados con la operación en la que participó como intermediario, a saber

Especie: deberá ingresar la especie acordada.

Con el fin de evitar errores de escritura, la especie no podrá ser ingresada directamente en el campo *Especie* mediante el teclado, para esto deberá ingresar a un formulario secundario llamado *Stock Wizard* haciendo clic en el siguiente ícono



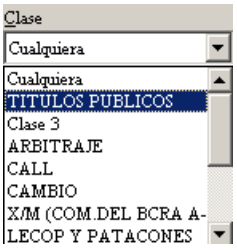
La aplicación, entonces ofrecerá el siguiente formulario:



En esta ventana deberá desplegar el combo *Tipo de operación* desde donde deberá seleccionar el tipo de operación pactado entre los disponibles:



Una vez seleccionado el tipo de operación, deberá desplegar el combo *Clase* a fin de seleccionar la misma desde la lista que ofrece las clases disponibles:



hecho esto deberá seleccionar la especie a negociar, para esto podrá seleccionarla desde el combo dispuesto para tal fin donde encontrará todas las especies habilitadas:



o bien tipeando la misma en el campo *Buscar* de manera tal de agilizar la búsqueda

Una vez realizado esto, sólo restará colocar una tilde en caso de estar negociando *Sólo Cupón*, seleccionar luego el *Plazo*, el *Cupón* correspondiente y finalmente la moneda:

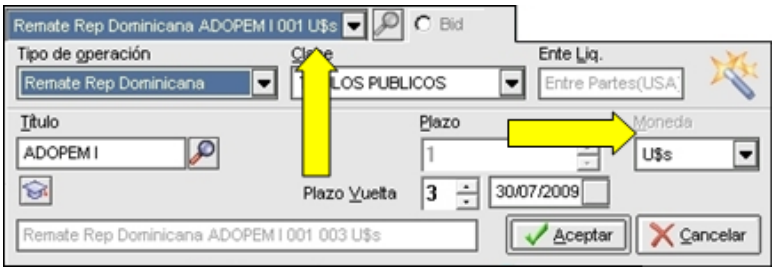


De acuerdo al valor definido previamente en las Tablas del sistema, se validará la moneda a utilizar en la utilización de una especie, permitiendo operar dicha especie en una moneda distinta a la definida en el código de título de 15 posiciones, o bien fijar la especificada.

El efecto que produce la implementación de esta funcionalidad puede percibirse en el menú 'Stock Wizard' al que se accede desde la ventana de carga de ofertas/operaciones.



Como se puede apreciar en la siguiente imagen, el combo utilizado para la selección de moneda permanecerá deshabilitado, siendo la moneda definida en el título la única selección disponible.



Finalizada esta selección oprimirá el botón Aceptar, de esta manera pasará al formulario inicial en donde observará la especie armada en el campo destinado para tal fin

Cantidad: deberá ingresar la cantidad pactada en la operación, podrá informarla con campos decimales en caso de que el mercado así lo autorice.

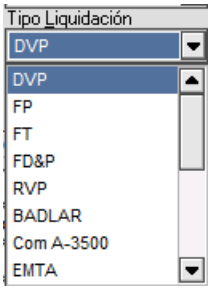
Precio*:* deberá ingresar el precio acordado con los participantes de la operación, el sistema calculará automáticamente el total de la operación con los intereses calculados, el cual no se permite modificar.

Ente liquidador: l*a* plaza de liquidación se utiliza para calcular los intereses corridos de una operación, puesto que el calendario de feriados puede diferir en función de la misma.

Las diferentes plazas de liquidación habilitadas por el Mercado estarán disponibles en el combo correspondiente a *Ente de Liquidador*:

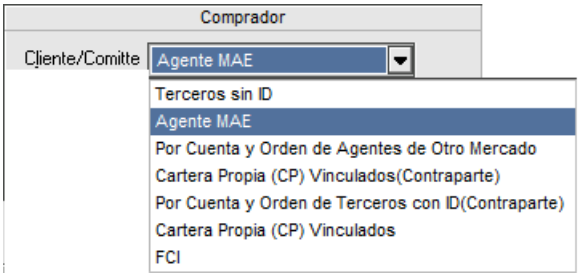


Tipo de liquidación: deberá ingresar la forma en que se liquidará la operación, pudiendo seleccionar ésta desde el combo desplegable dispuesto para tal fin

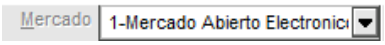


Operación de: deberá ingresar si la operación corresponde a una operación pactada hoy o bien es de días anteriores. El hecho de poder informar operaciones con fecha valor será un atributo que autorice el mercado.

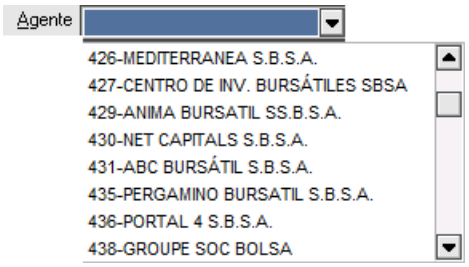
Comprador: deberá ingresar los datos correspondientes al comprador, seleccionando en primer lugar desde el combo desplegable Cliente/Comitente el que corresponda



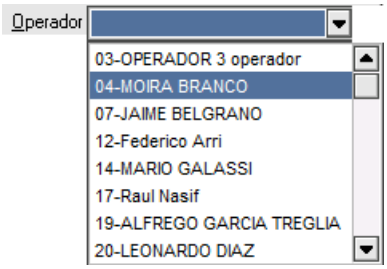
Dependiendo del Cliente/Comitente seleccionado, el sistema habilitará o deshabilitará los siguientes combos de selección. Para nuestro ejemplo trabajaremos sobre el supuesto de que los participantes de la operación son agente MAE, por lo tanto, habiendo seleccionado esta opción, el sistema deshabilitará el combo Mercado dado que interpreta que es MAE,



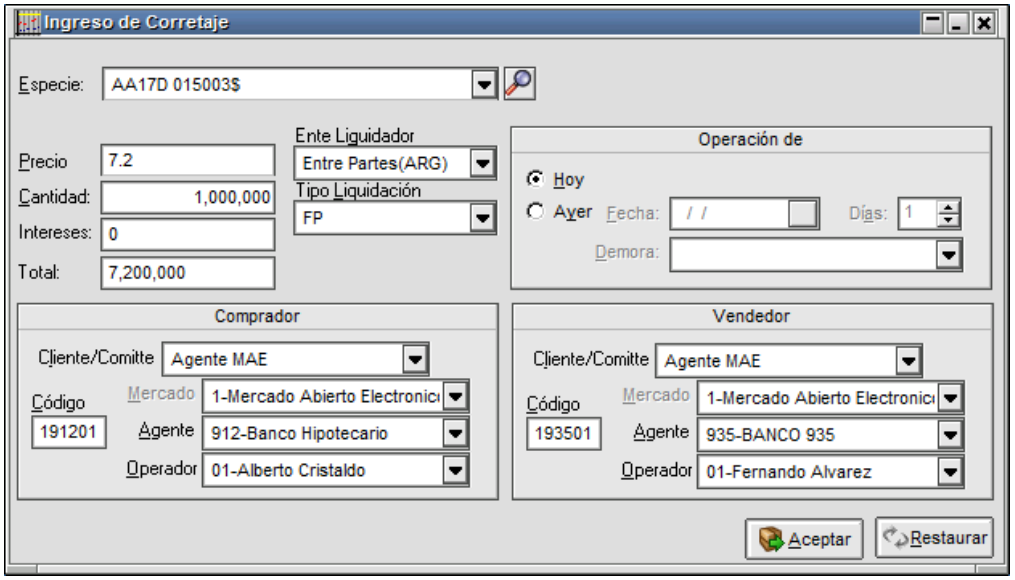
habilitando luego los correspondientes a Agente para que seleccione dentro de él al agente comprador



Como así también el combo operador, de manera tal que pueda seleccionar al operador que debe enviarle la operación para ser confirmada.

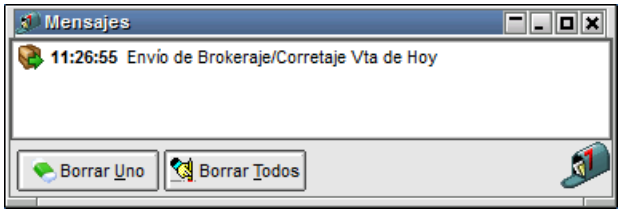


Una vez ingresados los datos del comprador, debe efectuar lo propio con los datos del vendedor, quedando entonces un formulario similar al siguiente con todos los datos ingresados:



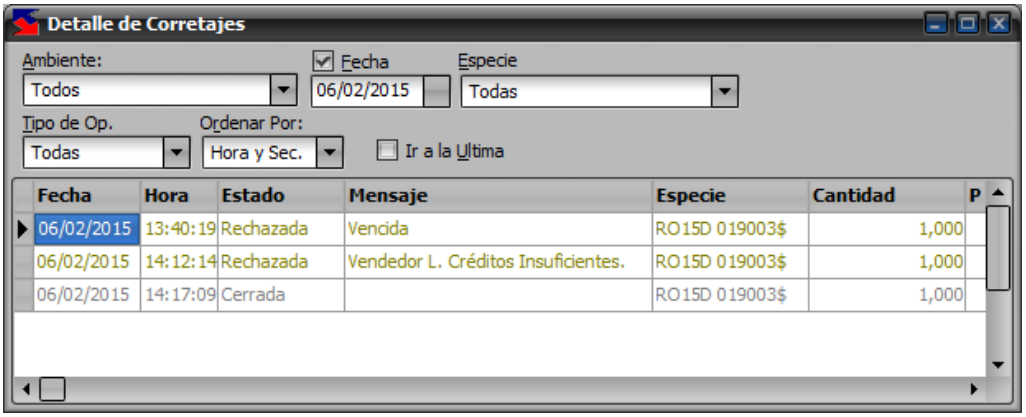
En esta instancia, sólo resta enviar la información al Host (clickeando el botón Aceptar) de manera tal que éste distribuya las solicitudes de confirmación correspondientes a los diferentes operadores declarados en el corretaje.
Cabe destacar que el sistema solicitará la confirmación en primer lugar del comprador y una vez que este confirme el sistema solicitará la confirmación al vendedor.

Por lo tanto, una vez presionado el botón “Aceptar”, advertirá en la ventana de mensajes de la aplicación la siguiente advertencia



Indicando que el corretaje ha sido enviado en forma exitosa sin rechazos por el host. Motivos de rechazo podrán ser por ejemplo precio mal ingresado, especie con cupón erróneo, etc.

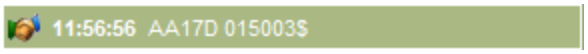
Hecho el envío, podrá efectuar la consulta del estado del corretaje ingresado en la ventana de “Detalle de Corretajes”, en la que advertirá todos los corretajes ingresados con sus diferentes estados:



Al primer agente que este envía la solicitud de confirmación, advertirá en la barra inferior de la aplicación el ícono titilante correspondiente informando que posee una operación a confirmar, el cual tendrá una apariencia similar a la siguiente:



Efectuando clic en él, la aplicación abrirá una ventana en la cual ofrecerá todas las solicitudes pendientes a confirmar

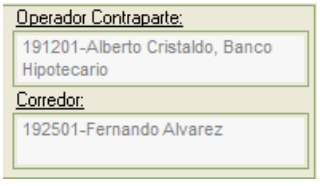


Con una breve síntesis de los datos de la operación, como ser la especie y la hora vencimiento de esta solicitud, en nuestro ejemplo 11:56:56. Cabe mencionar que el sistema se encuentra configurado para que las solicitudes tengan un tiempo de vida de 10 minutos para que el operador tome una decisión sobre ésta, una vez transcurrido ese tiempo la solicitud vencerá.

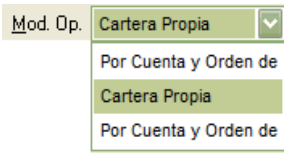
Efectuando doble clic sobre los datos de la solicitud, el sistema ofrecerá la pantalla de confirmación de la operación ingresada por el corredor, con todos los datos de la misma:



incluyendo los datos de su contraparte y el corredor que ingresó el corretaje



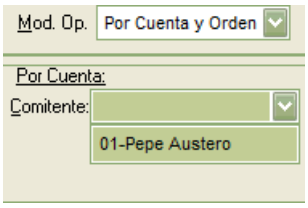
El único dato editable en el formulario de confirmación es el correspondiente a la “Modalidad operativa” por la que estará realizando la operación. Las mismas estarán disponibles dentro del combo desplegable dispuesto para tal fin:



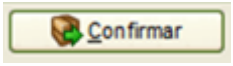
Dependiendo de la modalidad operativa seleccionada, el formulario habilitará o deshabilitará otros combos de selección. Por ejemplo, en caso de seleccionar “Cartera propia” el formulario deshabilitará las opciones restantes dado que son innecesarias:



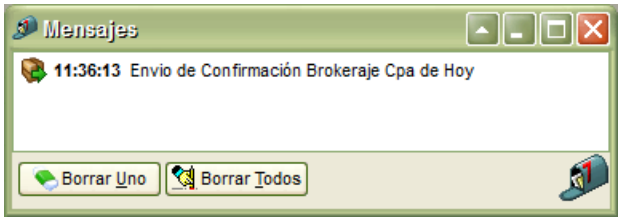
Pero en caso de seleccionar como modalidad operativa “Cuenta y orden de comitente”, el formulario habilitará el resto de los combos de manera tal de que pueda seleccionar el comitente por el que se encuentra actuando.



Una vez seleccionada la modalidad operativa y estando de acuerdo en confirmar la operación, sólo restará presionar el botón “Confirmar”



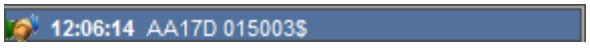
Hecho esto, advertirá en la pantalla de mensajes el mensaje de confirmación correspondiente



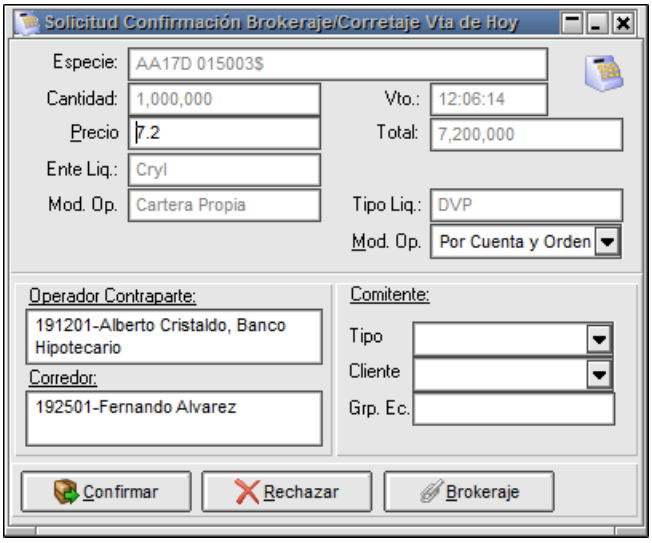
En esta instancia contando con la confirmación del primer agente, el sistema enviará la solicitud correspondiente a la contraparte restante. Por lo tanto, de igual manera que en el caso anterior el operador advertirá la advertencia de solicitud de confirmación en la barra inferior de la aplicación:



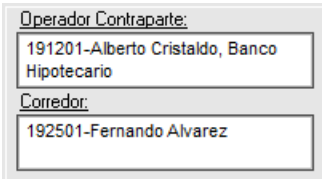
Al efectuar clic en él, el sistema ofrecerá una breve descripción de la operación a confirmar:



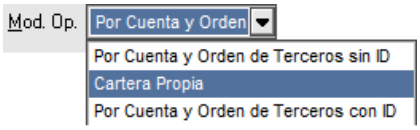
Al realizar doble clic en ella, la aplicación ofrecerá el formulario de confirmación con todos los datos concernientes a la operación



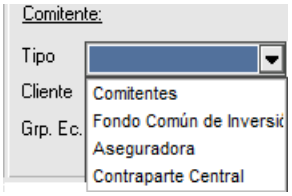
En el cual también visualizará al corredor que ingresó el corretaje y la contraparte de la operación:



El único campo editable del formulario es el correspondiente a “Modalidad operativa” en el cual deberá seleccionar la modalidad por la que está pactando la operación



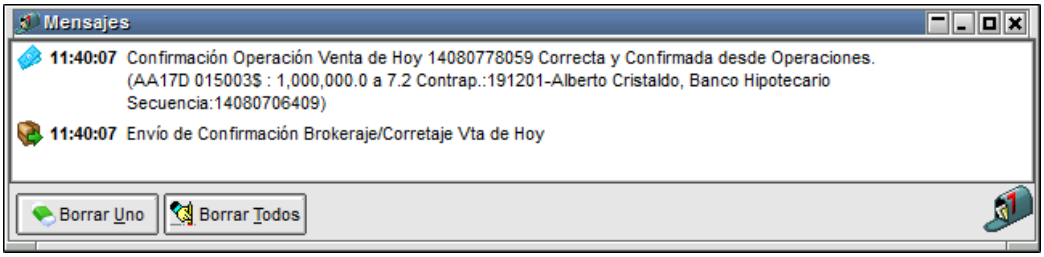
Dependiendo de la modalidad seleccionada, el formulario habilitará o deshabilitará otros combos de selección, es decir si selecciona “Cartera propia” deshabilitará el resto de los combos por ser innecesarios y en caso de seleccionar “Cuenta y orden de terceros con ID” el sistema habilitará el correspondiente de manera tal de que pueda seleccionar al comitente desde su base local.



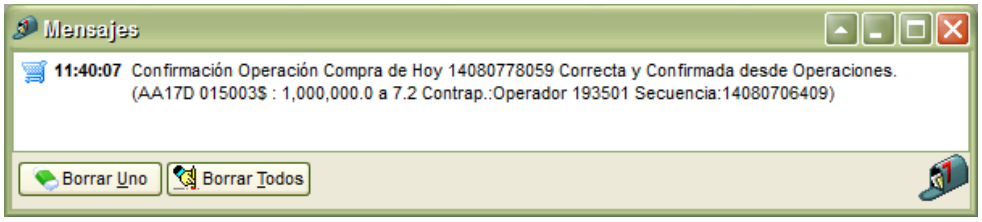
En instancias de estar de acuerdo en realizar la confirmación de la operación, sólo restará presionar el botón “Confirmar”



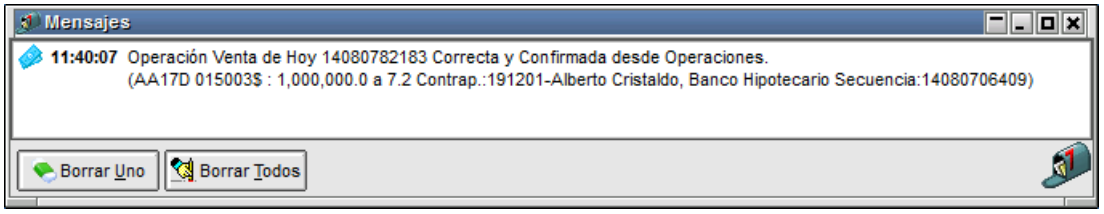
Tras lo cual, al contar el host de MAE con las dos confirmaciones de la operación por los dos intervinientes en ella, dará por cerrada la operación, informando tal evento en la pantalla de mensajes:



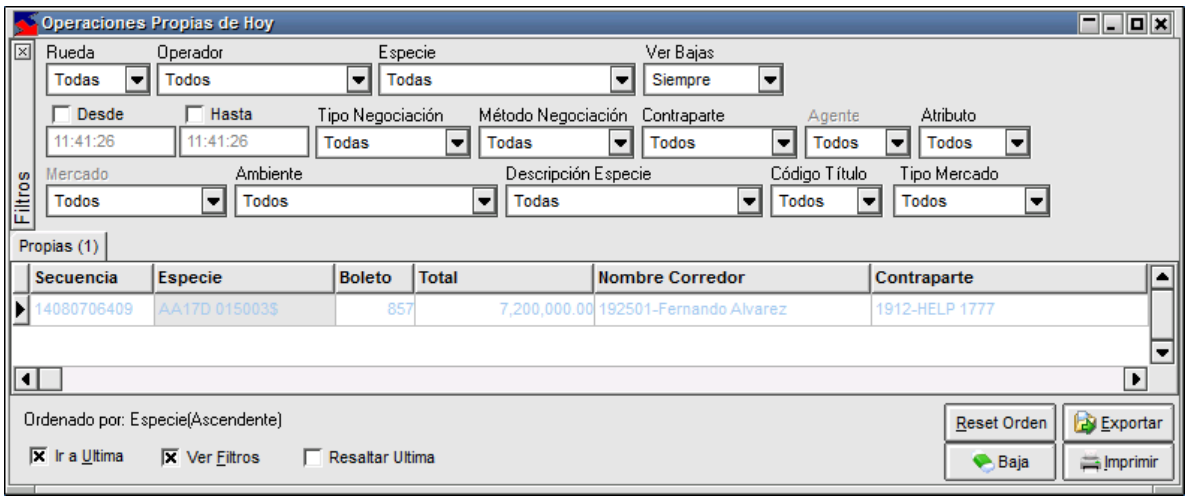
Lo mismo ocurrirá en la pantalla de mensajes del operador del primer agente que confirmó el corretaje:



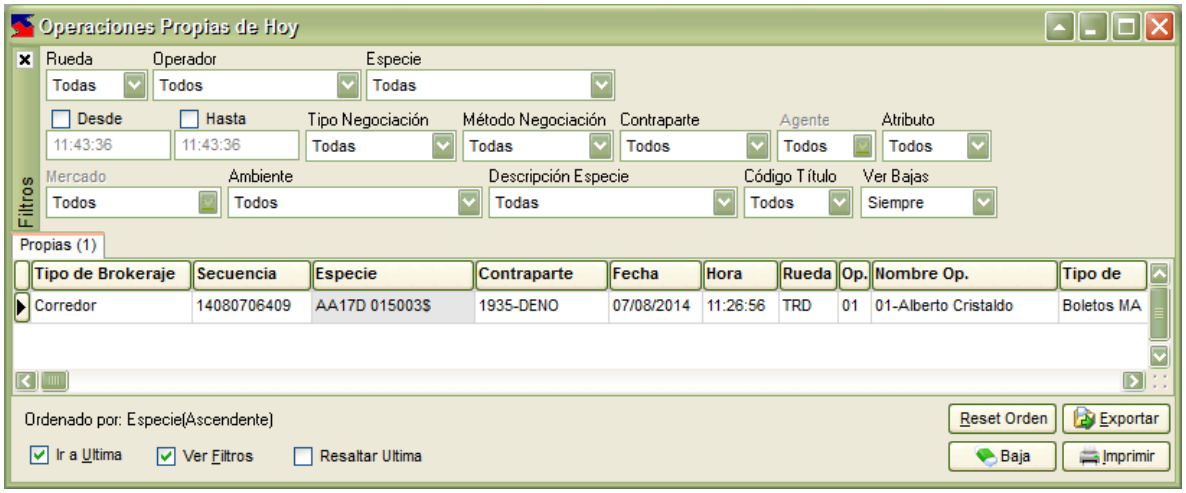
Sucediendo lo mismo en la ventana de mensajes del corredor que informó el corretaje:



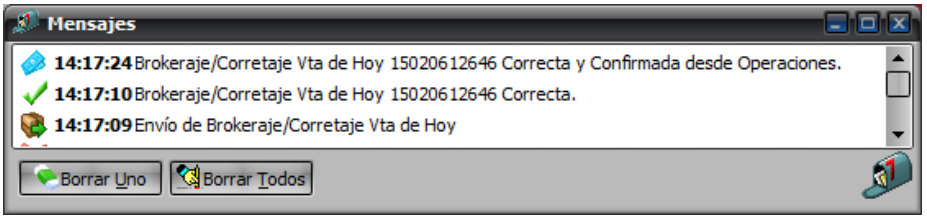
El registro de la operación podrá ser visualizado en la ventana de “Operaciones propias de hoy” del agente que confirmó en última instancia la operación



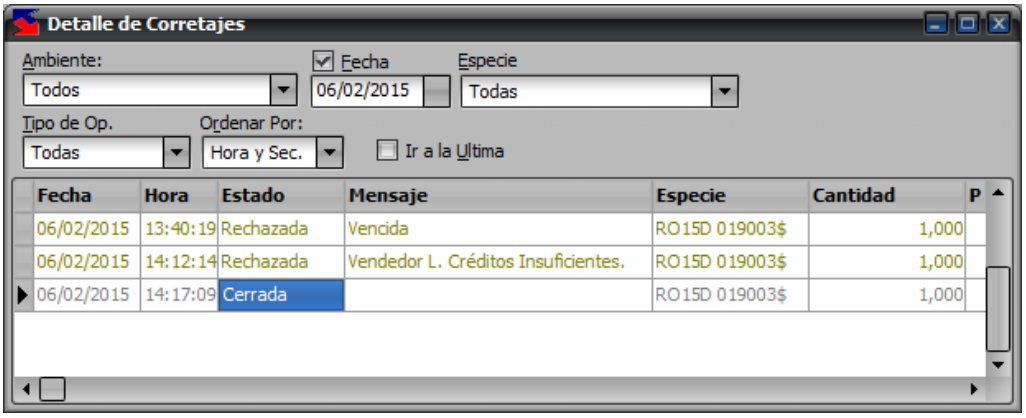
Como en la ventana del agente que confirmó en primera instancia



El corredor, también recibirá el mensaje correspondiente a la aceptación del corretaje en su ventana de mensajes.



A la vez que podrá efectuar el control correspondiente en su ventana de “Detalle de Corretajes”, en la que visualizará el registro correspondiente al corretaje con estado “Cerrada”.

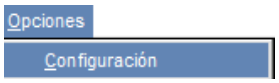


En esta instancia, sólo resta que los agentes participantes del corretaje efectúen el boleto pertinente a la operación, no siendo necesario que esto sea realizado por el Corredor.

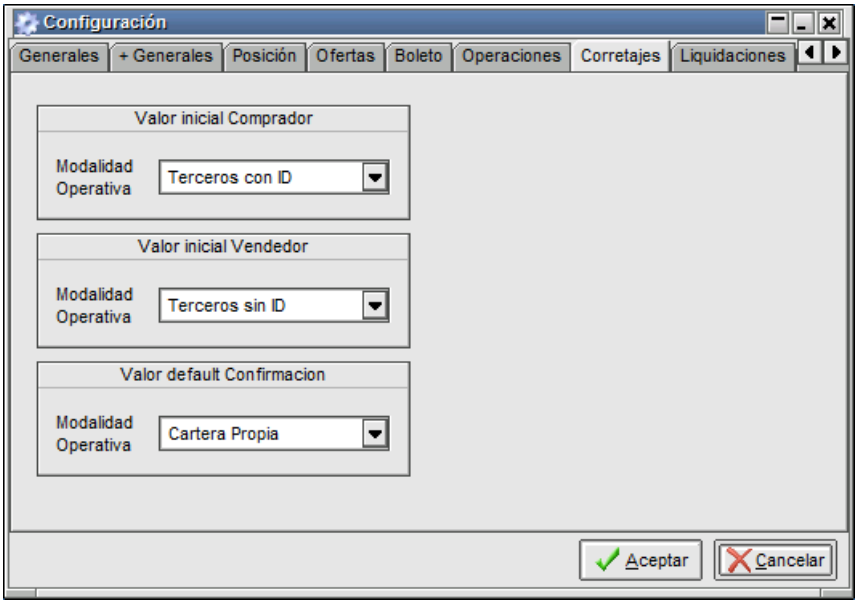
Proponer default de modalidad operativa en el ingreso de corretaje

SIOPEL contempla la posibilidad de establecer definiciones de modalidad operativa en el ingreso de corretajes a efectos de agilizar el ingreso de información en el formulario de ingreso.

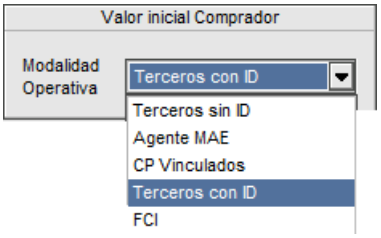
Estos seteos deberán realizarse desde la opción de menú “Opciones/Configuración”



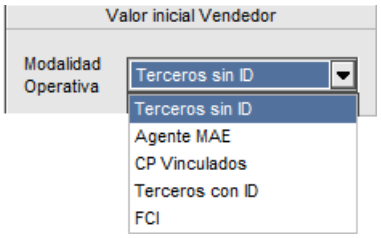
Y dentro de la pantalla de configuración que ofrece la aplicación, deberá seleccionar la solapa “Corretajes”



Advirtiendo que ofrece la posibilidad de establecer modalidades operativas en el ingreso de corretajes para el comprador

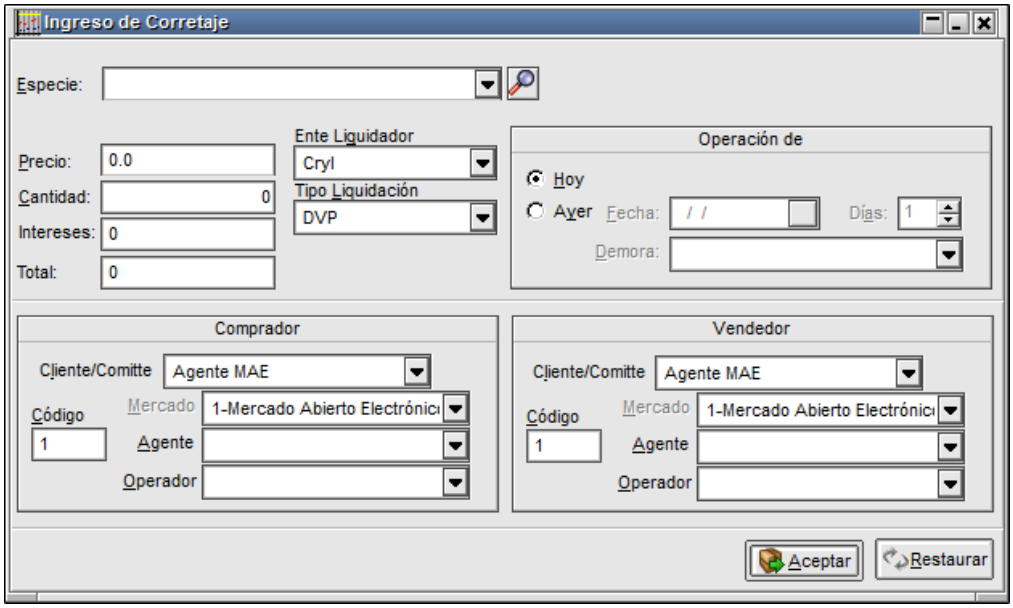


y para el vendedor



Emularemos en este ejemplo la selección para ambos casos de la modalidad operativa “Agente MAE”, confirmando luego la definición mencionada.

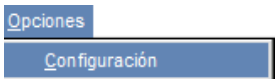
Esto ocasionará que al momento de abrir el formulario de ingreso de corretaje la aplicación ofrecerá los definidos previamente



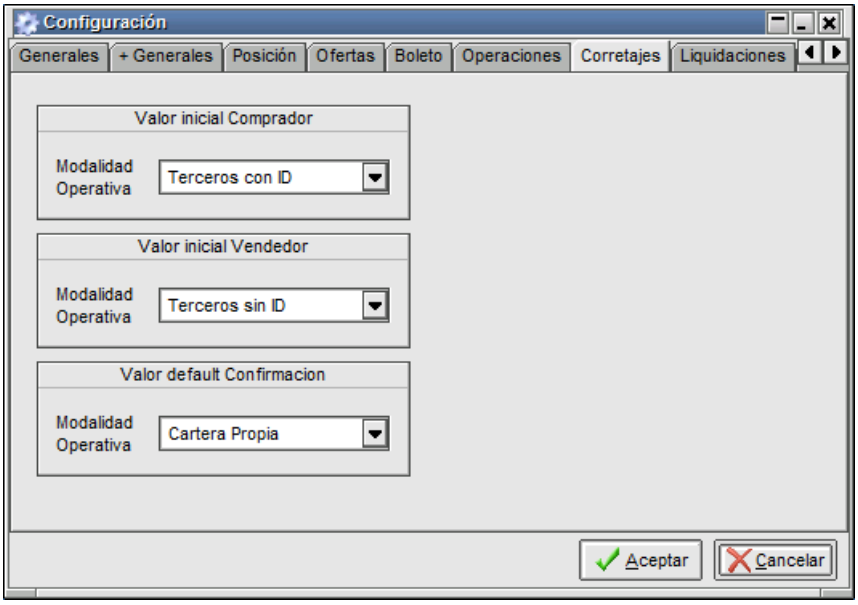
Proponer default de modalidad operativa en confirmación de corretaje

SIOPEL contempla la posibilidad de establecer definiciones de modalidad operativa en el momento de confirmar un corretaje a efectos de agilizar la confirmación y evitar errores en la selección.

Este seteo deberá realizarse desde la opción de menú “Opciones/Configuración”

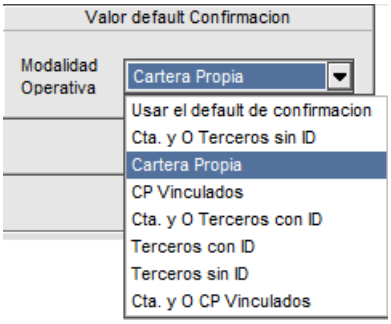


Y dentro de la pantalla de configuración que ofrece la aplicación, deberá seleccionar la solapa “Corretajes”



Advirtiendo que ofrece la posibilidad de establecer modalidades operativas en la confirmación de corretajes

El combo de selección de posibilidades habilita dentro de él todas las opciones disponibles al momento de confirmación



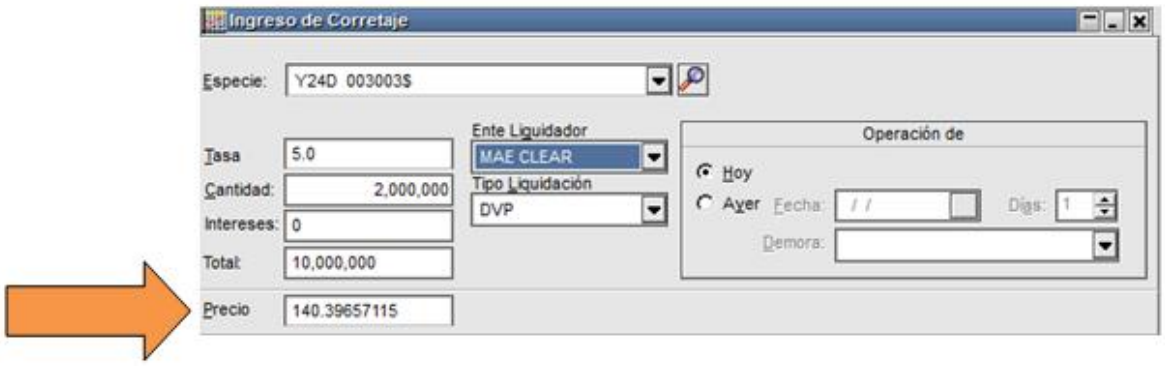
En caso de ser necesario establecer aluno de ellos por defecto, sólo deberá seleccionar el deseado y luego presionar el botón “Aceptar” a efectos de indicarle a la aplicación el valor deseado.

A partir de esta instancia, al momento de confirmar un corretaje, el sistema ofrecerá por defecto la modalidad antes establecida.

Cálculo de precio implícito al informar tasa en un corretaje

SIOPEL contempla el concepto de obtención del precio implícito al informar la tasa en un ingreso de corretaje. Esta funcionalidad estará habilitada por decisión del mercado o bolsa para aquellos títulos que considere convenientes.

De manera tal que, al estar informando una tasa de una determinada especie en el formulario de ingreso de corretaje, advertirá la existencia de un nuevo campo en el cual la aplicación ofrecerá la obtención automática del precio implícito



Cálculo de la tasa implícita al informar precio en un corretaje

SIOPEL contempla el concepto de obtención de la tasa implícita al informar precio en un ingreso de corretaje. Esta funcionalidad estará habilitada por decisión del mercado o bolsa para aquellos títulos que considere convenientes.

De manera tal que, al estar informando un precio de una determinada especie en el formulario de ingreso de corretaje, advertirá la existencia de un nuevo campo en el cual la aplicación ofrecerá la obtención automática de la tasa implícita



Informar texto adicional en confirmaciones de Corretaje

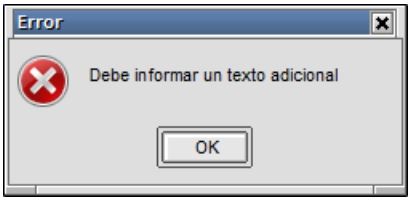
Esta función se encuentra disponible dentro del sistema pudiendo ser habilitada por el Administrador Central del Mercado en virtud al comportamiento deseado según normas aplicadas para cualquiera de sus comportamientos.

De manera tal entonces que el campo texto adicional podrá estar habilitado o no tanto para ingreso de Ofertas, Trading, confirmación de Trading o bien en el formulario de Toma de ofertas.
Pudiendo a la vez en caso de que sea visible, parametrizar el comportamiento de forma tal que la inclusión del texto adicional sea “Obligatorio” o bien “Opcional”.
Si bien al momento de informar un Corretaje la aplicación no ofrece el campo “Texto adicional” para su utilización, en caso de que el Mercado así lo haya dispuesto, en los formularios de confirmación que enviará a la parte vendedora y compradora podrán contar con la existencia del campo “Texto adicional”

Si bien puede estar habilitado, su utilización podrá ser opcional o bien obligatoria según haya sido definido por el Mercado.

En caso de ser opcional, podrá realizar la confirmación de la venta y de la compra del corretaje sin inconvenientes aun sin ingresar texto alguno en el campo adicional.

En caso de que el Mercado haya decidido que el ingreso de texto adicional sea obligatorio y se intente realizar la confirmación del corretaje, la aplicación alertará de tal situación con un mensaje emergente similar al siguiente



Obligando de esta manera a la utilización del campo adicional.

La cantidad de caracteres disponibles en el campo texto adicional para envío de Trading, confirmación de Trading y para Toma de ofertas, será definido desde el computador central del Mercado por el administrador de este.

Baja de operaciones realizadas por Corretaje

Una vez ejecutada la operación utilizando Corretaje, el método para poder dar de baja este registro es el siguiente:

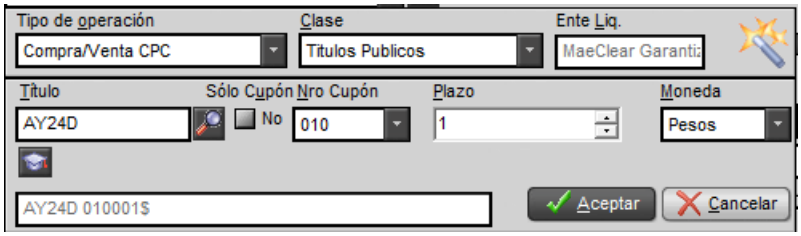
Cualquiera de las dos partes intervinientes en la operación (la punta compradora o la vendedora), podrá iniciar la solicitud de baja de la operación.
La baja de la operación sólo se hará efectiva si ambas partes están de acuerdo en llevar adelante la baja de la misma, es decir una de las partes la solicita y la restante confirma la baja.
La baja de operaciones sólo podrá ser llevada a cabo hasta el día de la liquidación de la operación.
Se rechazarán las solicitudes de baja en fechas posteriores a la fecha de liquidación de la operación.

Corretaje garantizado de bonos

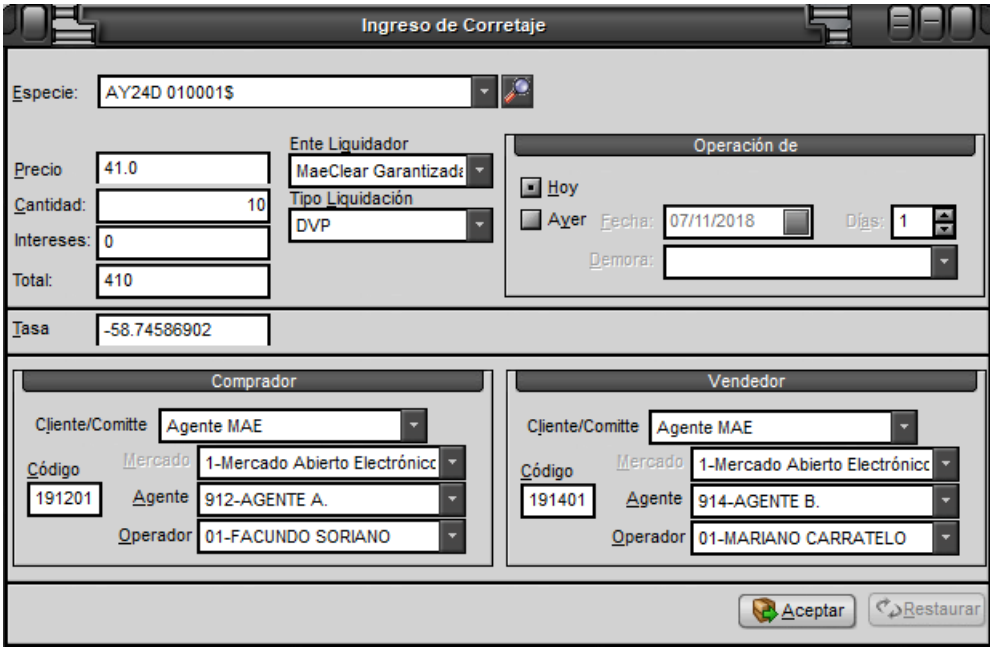
Si bien la operatoria de corretaje garantizado es similar a la que se realiza en un ámbito bilateral, a continuación, se detallan algunos aspectos relevantes a tener presentes.

En primera instancia, para participar en esta operatoria, será condición primordial que los participantes del corretaje, es decir el comprador y el vendedor, cuenten con las garantías suficientes depositadas en el mercado.
Todos los movimientos de garantías ya sean devoluciones o constituciones, deberán realizarse en la aplicación MAEClear.

Al momento de ingresar un corretaje garantizado, deberá seleccionar mediante el asistente de armado de especies (stock wizard) el tipo de negociación definido para esa operatoria, la clase, el título, cupón, plazo y la moneda.



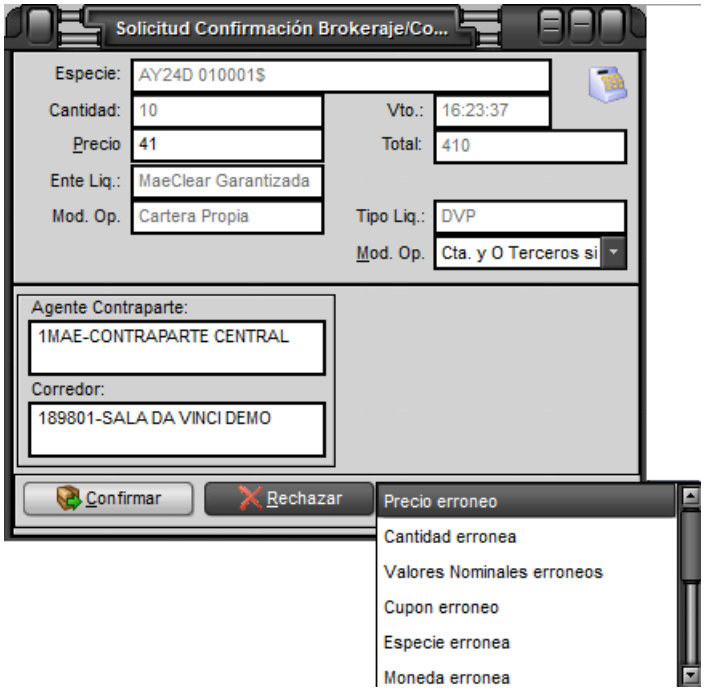
Hecho esto en el formulario de ingreso de corretaje, deberá informar el precio, la cantidad, el ente de liquidación (en este caso MaeClear garantizado), el tipo de liquidación (en este caso deberá ser DVP), el agente comprador y el agente vendedor.



No podrá ingresar corretajes garantizados en donde alguna de las puntas sea un tercero, sólo se aceptará que éstas sean agentes.

Si las validaciones que efectúa el sistema al momento de enviar un corretaje garantizado permiten que este sea enviado a la primera punta, se envía pedido de confirmación al comprador informado por el corredor.

Si el comprador rechaza el corretaje

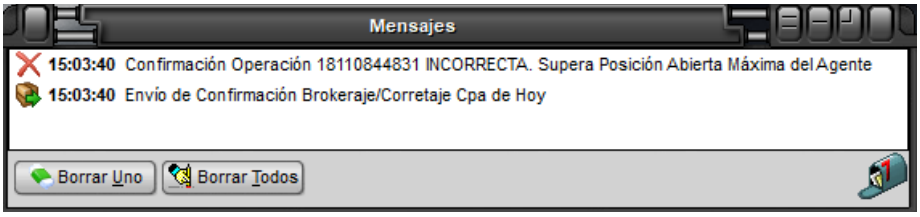


el sistema enviará un mensaje de rechazo informando el motivo al corredor y al comprador.





Al momento de confirmar la operación, el sistema validará que posea garantías suficientes depositadas en el mercado. Caso de no contar con garantías suficientes el sistema rechazará automáticamente el corretaje informando el motivo del rechazo.



Si el comprador acepta el corretaje, se le bloquea al agente comprador la garantía necesaria para la operación. En esta instancia el sistema envía un pedido de confirmación al vendedor.

Si el vendedor rechaza el corretaje, se envía un mensaje negativo de rechazo al corredor, al comprador y al vendedor, liberando inmediatamente la garantía bloqueada al comprador.

Si el vendedor acepta el corretaje, el sistema validará que éste cuente con garantías suficientes. Caso de no tener garantías suficientes, el sistema rechaza automáticamente el corretaje informando a todas las partes intervinientes el motivo del rechazo, liberando la garantía bloqueada al comprador.

Si la validación del sistema concluye exitosamente, se bloquearán las garantías necesarias al agente vendedor.

Una vez bloqueadas ambas garantías (comprador y vendedor), se afectan definitivamente las garantías bloqueadas temporalmente anteriormente, asociándolas a la operación.

Al ser ambas puntas cartera, el sistema efectuará un cierre entre el vendedor y la contraparte central y otro cierre entre la contraparte central y el comprador. Ambas operaciones tendrán el ente liquidador garantizado con el que se informó el corretaje.

Los tipos de operación origen y destino serán los informados por los agentes en cada confirmación y siempre será cartera propia (5) para la contraparte central.

Si alguna punta operó por cuenta y orden de un tercero, se deberá indicar el código de comitente informado por el agente (en el alta o en la confirmación, según corresponda).
En este caso, el sistema generará una operación donde el comprador se encuentre en la posición opuesta y el tercero como contraparte. Es decir, el vendedor tendrá una operación donde le compra a un tercero y el comprador una operación donde le vende a un tercero.

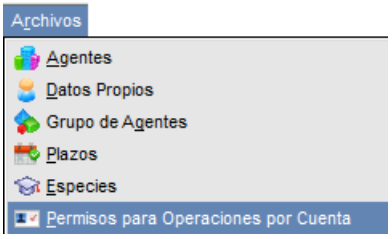
En caso en que los agentes participantes de las puntas del corretaje (vendedor y comprador) concluyan anular una operación (dar de baja) y el administrador del mercado lo autorice, se darán de baja todas las operaciones asociadas. Esto ocasionará que el sistema desafecte automáticamente todas las garantías bloqueadas oportunamente.

Corretaje de futuro de dólar garantizado

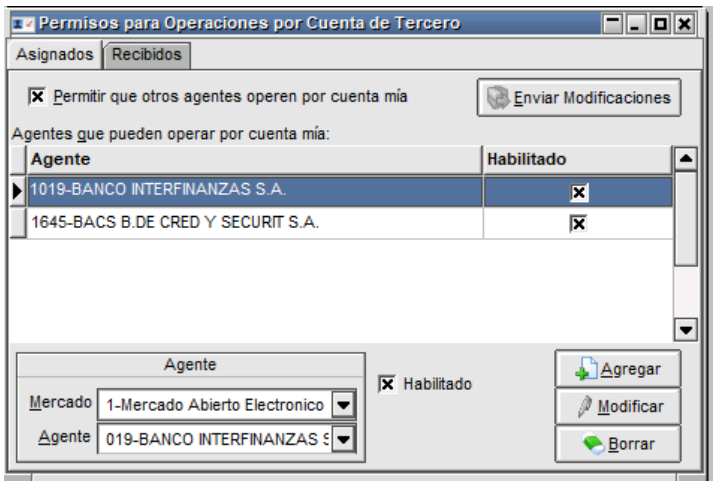
En primera instancia, para participar en esta operatoria, será condición primordial que los participantes del corretaje, es decir el comprador y el vendedor, cuenten con las garantías suficientes depositadas en el mercado.

Todos los movimientos de garantías ya sean devoluciones o constituciones, deberán realizarse en la plataforma MAEClear.

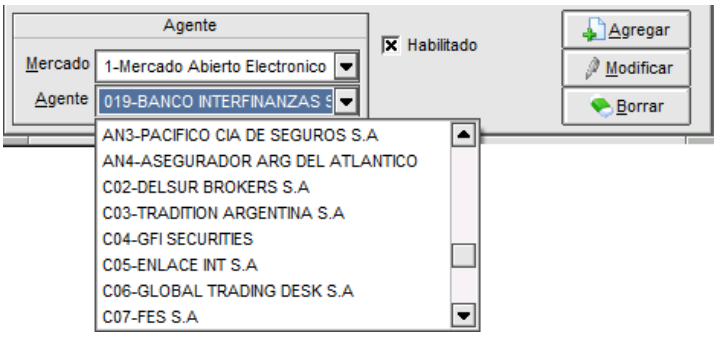
Por otra parte, los participantes del corretaje (es decir el comprador y el vendedor), deberán autorizar al Corredor para que los incluya en un corretaje de dólar garantizado.
Para esto, deberán ingresar al módulo Administración Siopel y luego seleccionar la opción de menú Archivos/Permiso para operaciones por cuenta



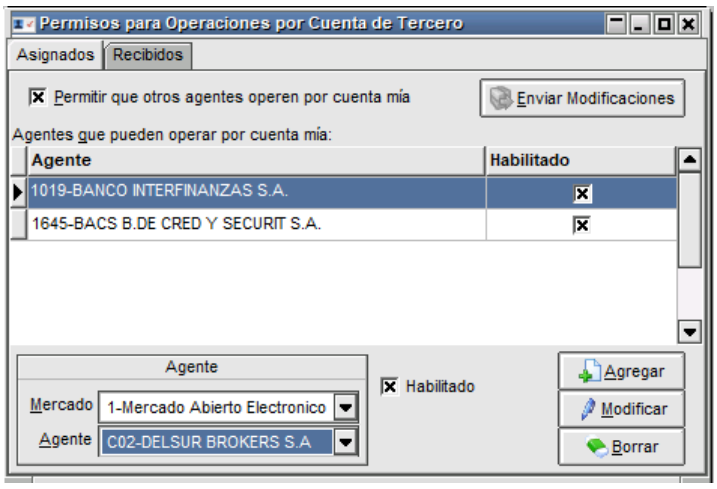
Accediendo de esta manera a la siguiente ventana



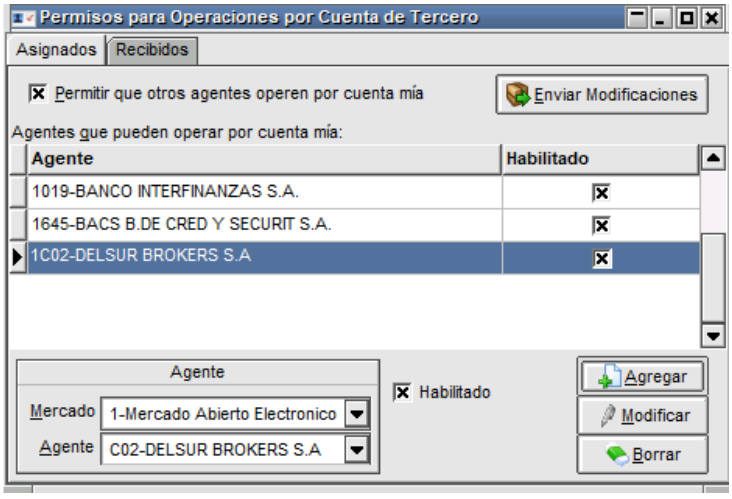
En la que deberá incluir al corredor para autorizarlo a que lo incorpore en un corretaje. Para incluirlo, deberá en primer lugar seleccionar al corredor desde la lista desplegable de agentes



Una vez seleccionado, colocará una tilde en el check “Habilitado” y luego presionará el botón “Agregar”



Advirtiendo en esta instancia que el Corredor ha sido agregado a la lista de agentes dentro de la ventana.



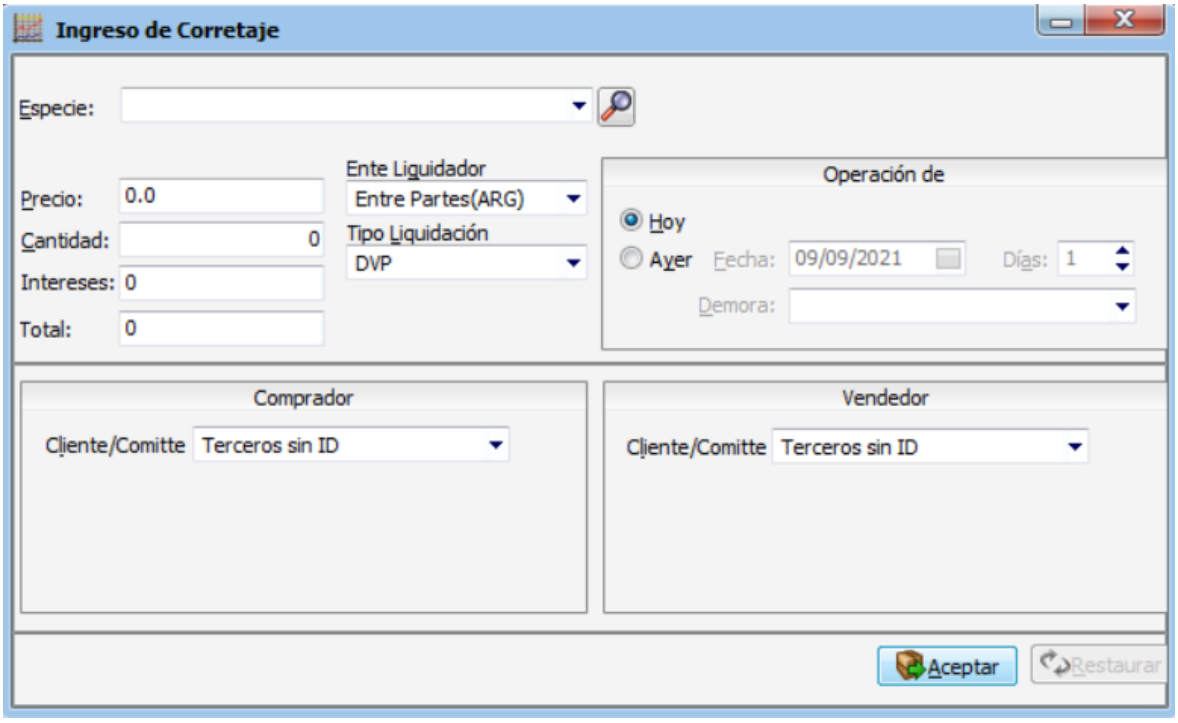
En esta instancia, solo deberá presionar el botón “Enviar Modificaciones”, de manera tal de informar a MAE la definición recientemente efectuada.
Estas definiciones deberán efectuarla tanto el comprador como el vendedor que participen en un corretaje.

Habiendo expuesto las precondiciones para que el corretaje sea exitoso, a continuación, se detalla el paso a paso de la operatoria.

Al momento de ingresar un corretaje garantizado, el corredor deberá seleccionar la opción correspondiente dentro de “Negociaciones/Corretaje”



Hecho esto, el sistema ofrece la siguiente ventana

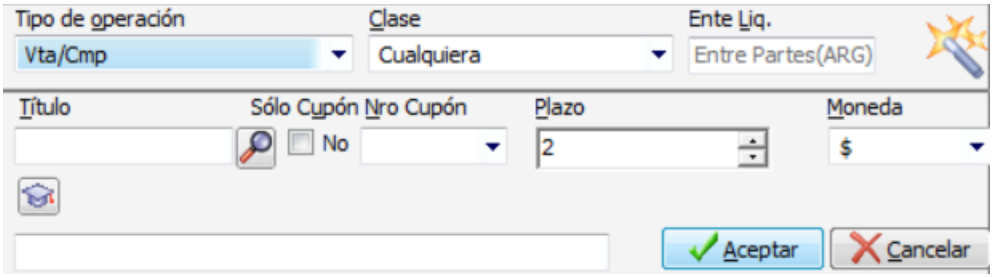


En la que mediante el asistente de armado de especies (stock wizard), deberá armar la especie correspondiente, para esto deberá presionar el botón con aspecto de lupa

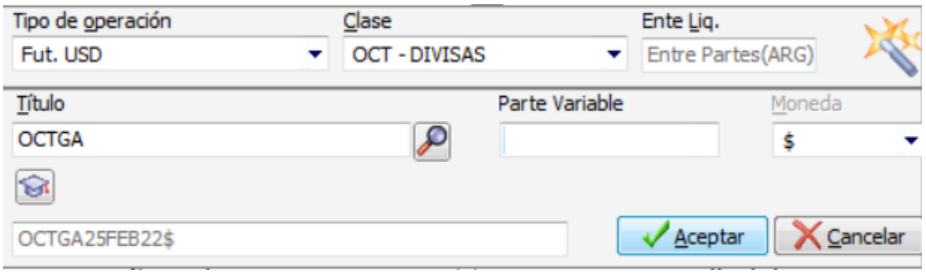




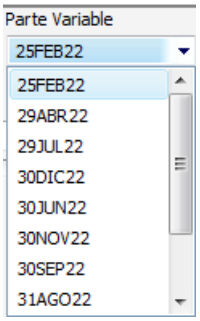
Accediendo de esta manera al asistente de armado de especie



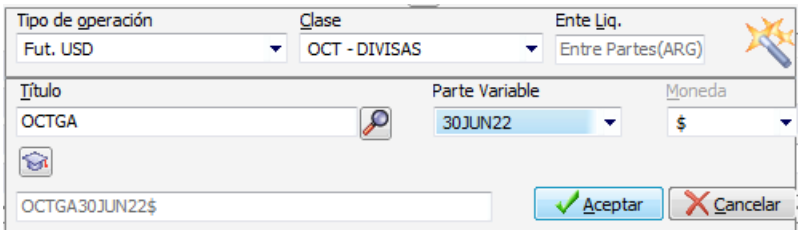
En donde, el tipo de negociación definido para esta operatoria será Fut. USD, a la vez que deberá seleccionar la clase (OCT Divisas) y el título (OCTGA)



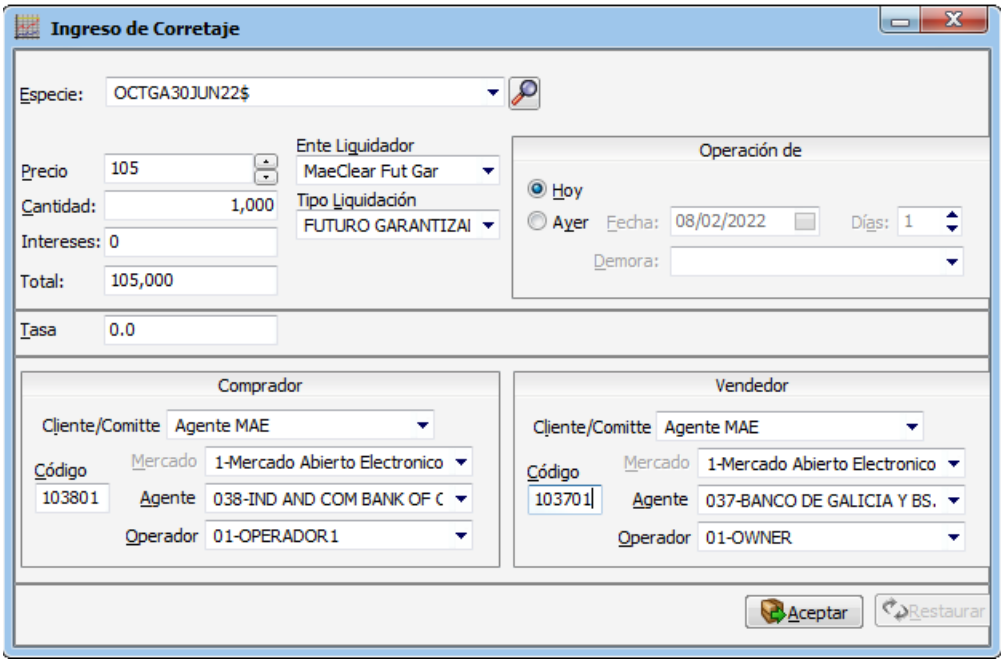
por último, la parte variable de la especie que será el vencimiento de la operación, para esto desplegará el combo de partes variables dispuesto para esta selección.



En este ejemplo se selecciona 30JUN22, es decir el vencimiento de 30 junio 2022



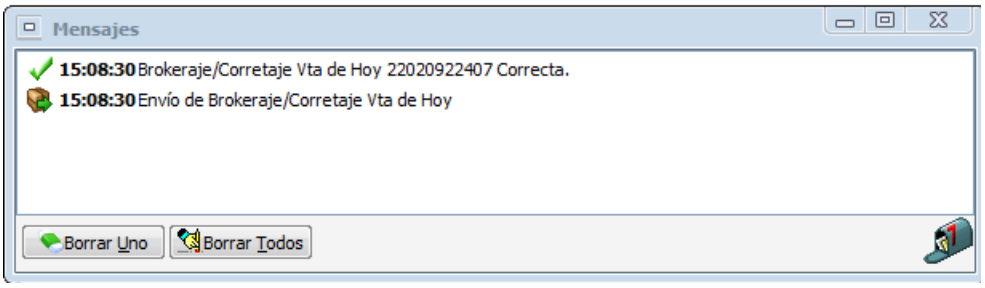
Una vez conformada la especie, el corredor advertirá que la especie armada aparece en el campo especie. Debiendo en esta instancia ingresar todos los datos correspondientes al corretaje de futuro de dólar garantizado a informar.



En este ejemplo para la especie OCTGA con vencimiento junio 2022, a precio 105 en donde compra el agente 1038 operador 01 y vende el agente 1037 operador 01.

Por normativa de este mercado MAE, no se podrá ingresar corretajes garantizados en donde alguna de las puntas sea un tercero, sólo se aceptará que éstas sean agentes.

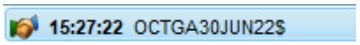
Si las validaciones que efectúa el sistema al momento de enviar un corretaje garantizado permiten que este sea enviado a la primera punta, se enviará el pedido de confirmación al comprador informado por el corredor. Informando al corredor mediante la ventana de mensajes de tal evento



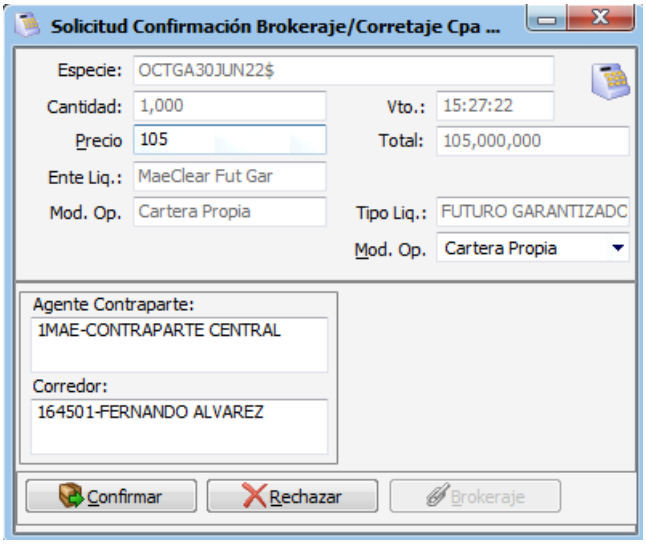
Al comprador le aparecerá en el borde derecho de la barra inferior, la alerta titilando, advirtiéndole que posee una solicitud de confirmación



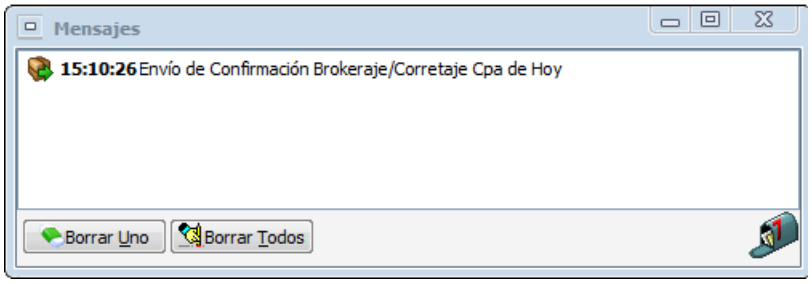
Al realizar clic sobre ella, accederá a la ventana de solicitudes de confirmación pendientes en la que advertirá una breve síntesis del pedido de confirmación, en este caso, especie OCTGA30DI21



Al efectuar doble clic sobre ella, accederá a la ventana de solicitud de confirmación en la que visualizará todos los datos del corretaje, con la hora de vencimiento de este, (cada solicitud posee un tiempo de vida de 10 minutos, transcurrido este, el corretaje se vence).



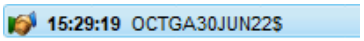
En caso de confirmar el corretaje, el sistema mostrará este evento en su pantalla de mensajes



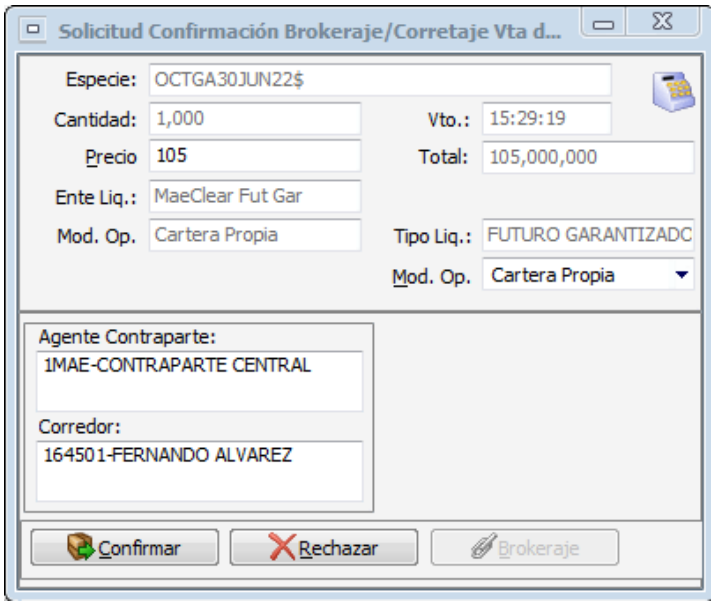
Ocasionando que el sistema solicite confirmación del corretaje en este caso al vendedor.
El esquema es el mismo que en el caso anterior, Es decir el sistema alertará al vendedor de la llegada de una solicitud de confirmación mediante la alerta titilando en el borde inferior derecho



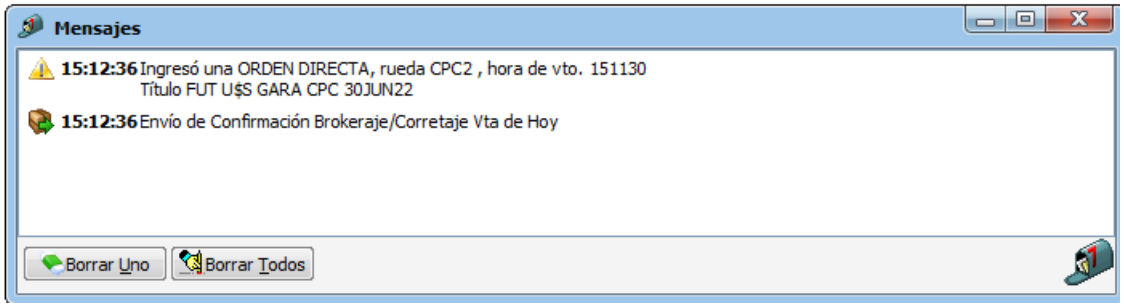
Al realizar clic sobre ella, accederá a la ventana de solicitudes de confirmación pendientes en la que advertirá una breve síntesis del pedido de confirmación, en este caso, especie OCTGA30JUN22 con la hora de vencimiento de este (cada solicitud posee un tiempo de vida de 10 minutos, transcurrido este el corretaje se vence).



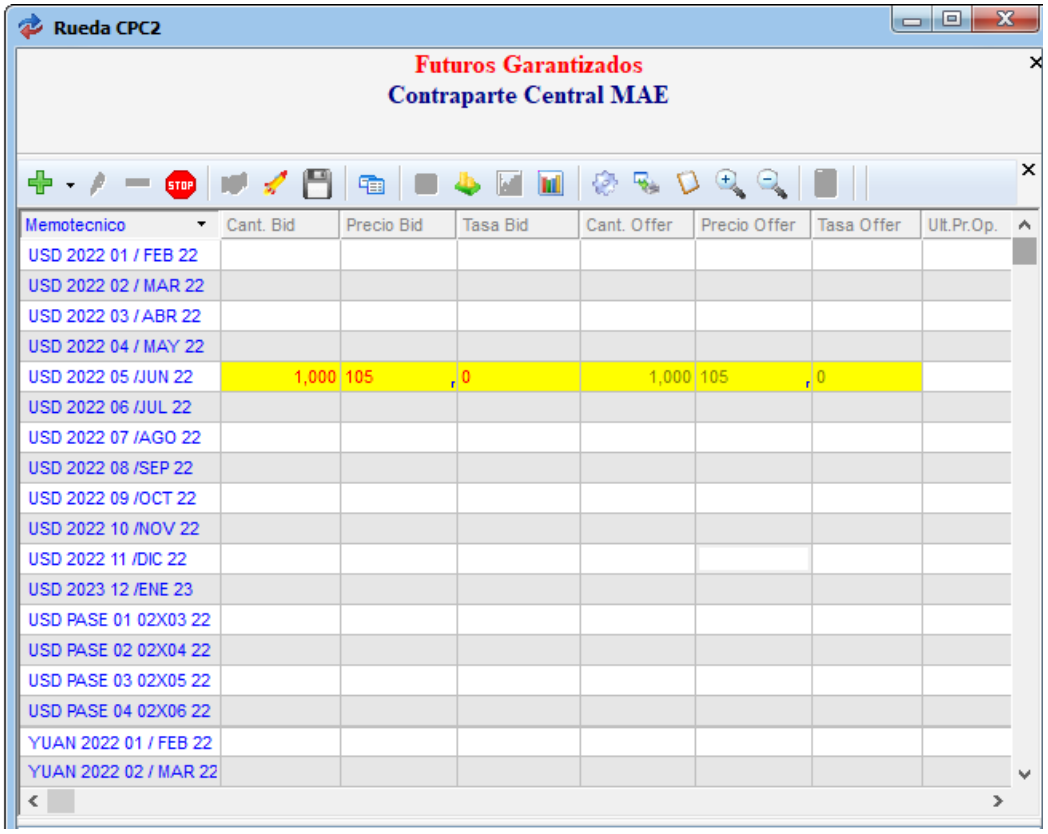
Al efectuar doble clic sobre ella, accederá a la ventana de solicitud de confirmación en la que visualizará todos los datos del corretaje



En caso de optar por confirmar el corretaje, el sistema grabará el evento correspondiente en la ventana de mensajes, y a la vez informará que se ingresó una oferta en rueda de tipo Orden Directa en donde se encuentra el comprador 1038 y el vendedor 1037

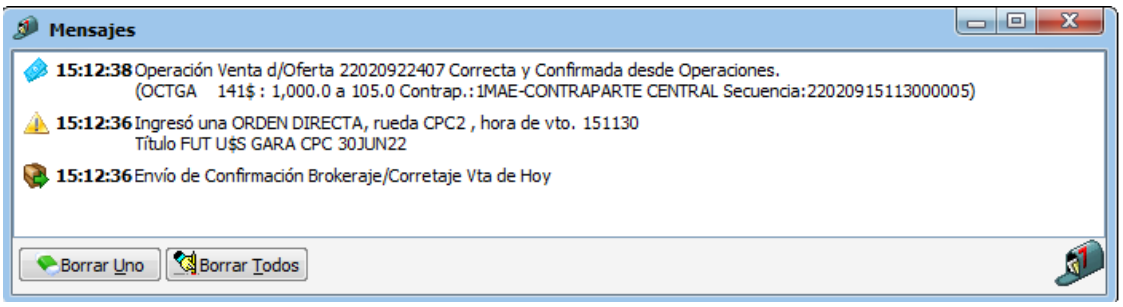


En esta instancia se advertirá en rueda el ingreso de la orden directa



La misma se ofrecerá en rueda por unos segundos, pudiendo ser visualizada por todo el mercado. Una característica de estas órdenes directas es que no podrán ser intervenidas por ningún participante, es decir que el cierre se realizará entre los agentes 1038 y 1037

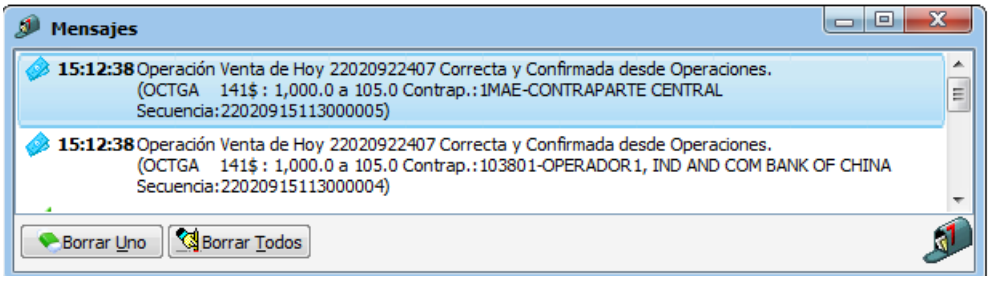
Una vez transcurrido el tiempo de maduración establecido, se producirá el cierre de la operación en rueda. Por lo tanto, a las puntas les aparecerá en la ventana de mensajes el evento correspondiente al cierre realizado.



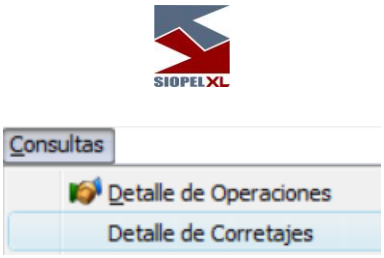
Para el comprador y vendedor de corretaje, esta operación también podrá ser visualizada en la ventana de Operaciones Propias de Hoy



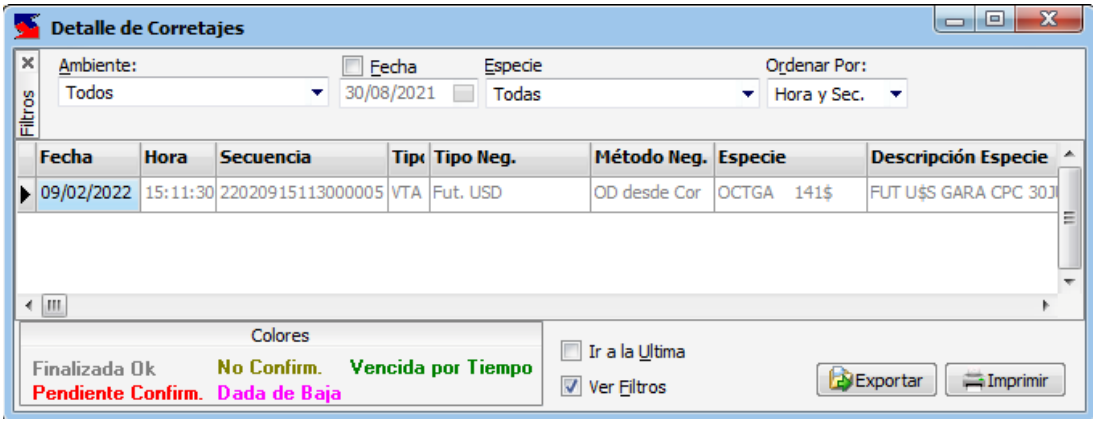
El corredor también recibirá el cierre concretado en el corretaje en la ventana de mensajes a modo informativo.



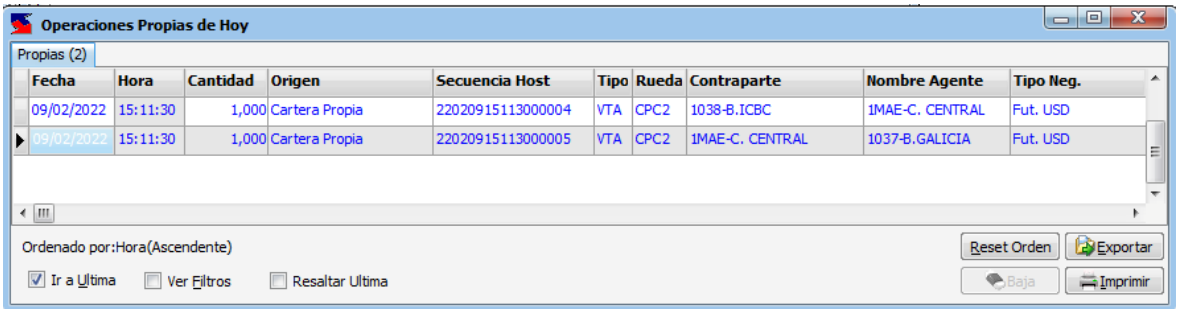
A la vez podrá realizar seguimiento del corretaje mediante la opción “Consultas/Detalle de Corretaje”



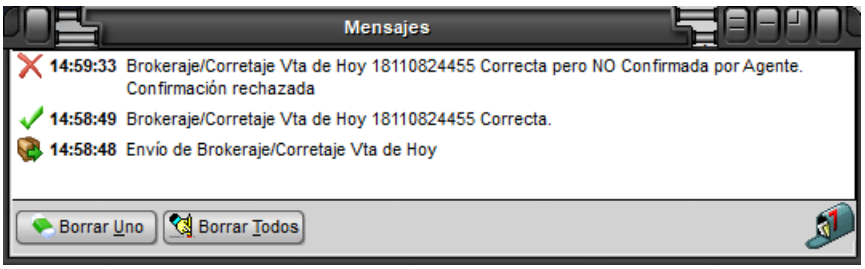
Accediendo a la ventana de detalle de corretaje con la información correspondiente a este

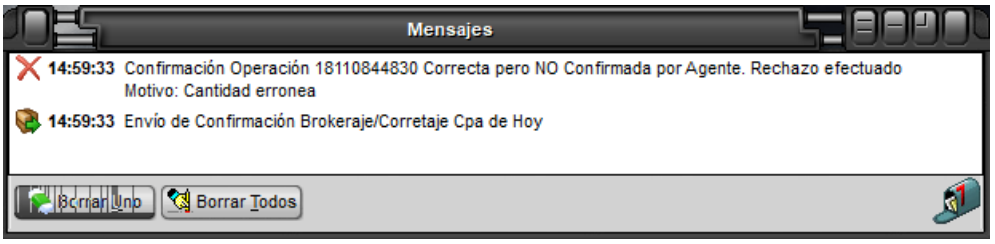


A la vez también contará con dicha información en la ventana de operaciones propias



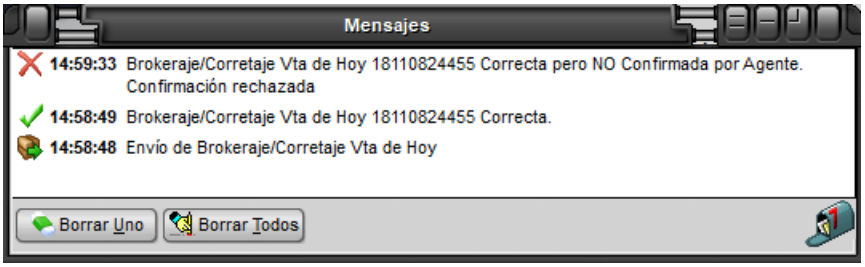
Importante:
Si el comprador rechaza el corretaje, se envía un mensaje de rechazo informando el motivo al corredor y al comprador.

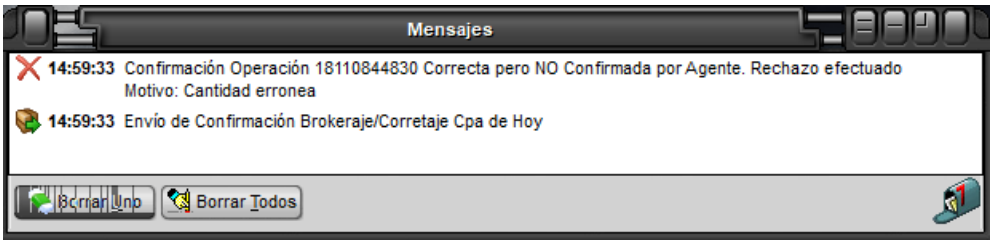




Si el comprador acepta el corretaje, se le bloquea al agente comprador la garantía necesaria para la operación. En esta instancia el sistema envía un pedido de confirmación al vendedor.

Si el vendedor rechaza el corretaje, se envía un mensaje negativo de rechazo al corredor, al comprador y al vendedor, liberando inmediatamente la garantía bloqueada al comprador.





Si la validación del sistema concluye exitosamente, se bloquearán las garantías necesarias al agente vendedor.

Una vez bloqueadas ambas garantías (comprador y vendedor), se afectan definitivamente las garantías bloqueadas temporalmente anteriormente, asociándolas a la operación.

Al ser ambas puntas cartera, el sistema efectuará un cierre entre el vendedor y la contraparte central y otro cierre entre la contraparte central y el comprador. Ambas operaciones tendrán el ente liquidador garantizado con el que se informó el corretaje.

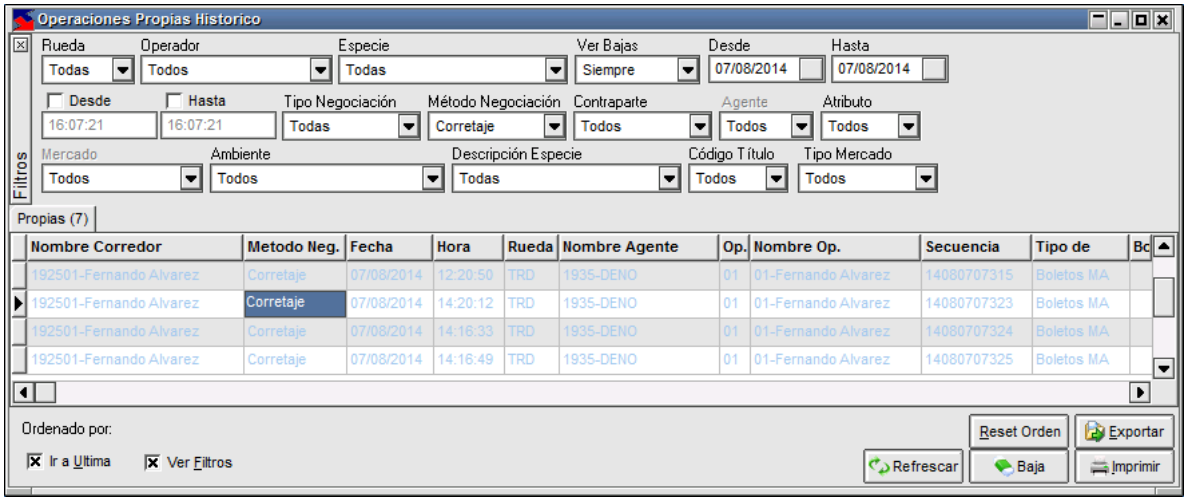
Los tipos de operación origen y destino serán los informados por los agentes en cada confirmación y siempre será cartera propia (5) para la contraparte central.

Si alguna punta operó por cuenta y orden de un tercero, se deberá indicar el código de comitente informado por el agente en la confirmación del corretaje.
En este caso, el sistema generará una operación donde el comprador se encuentre en la posición opuesta y el tercero como contraparte. Es decir, el vendedor tendrá una operación donde le compra a un tercero y el comprador una operación donde le vende a un tercero.

Los agentes participantes de las puntas del corretaje (vendedor y comprador) no podrán anular la operación (dar de baja), solamente el administrador del mercado podrá ejercer la baja forzada de las operaciones que se cursen en corretaje de futuro de dólar garantizado, ocasionando la baja de todas las operaciones asociadas. Esto último producirá que el sistema desafecte automáticamente todas las garantías bloqueadas oportunamente.

Baja de operaciones desde Operaciones propias de hoy o desde Operaciones propias históricas

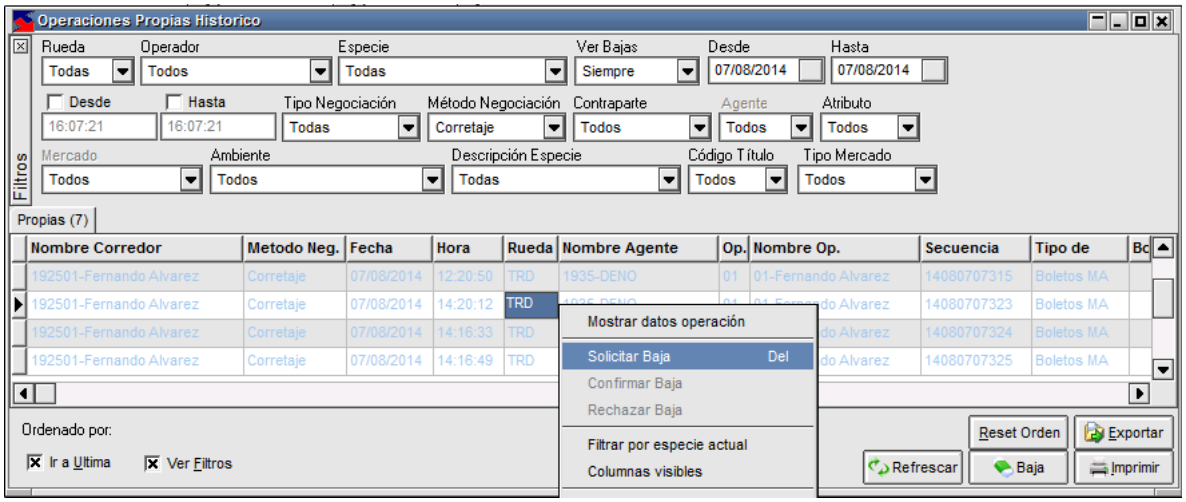
Las bajas deberán ser solicitadas por cualquiera de los participantes del mismo (agente comprador o vendedor), no podrá ser solicitado por el corredor.
Por lo tanto, cualquiera de las puntas deberá seleccionar el registro correspondiente a la operación a dar de baja desde el formulario “Operaciones propias de hoy” o bien “Operaciones propias histórico”:



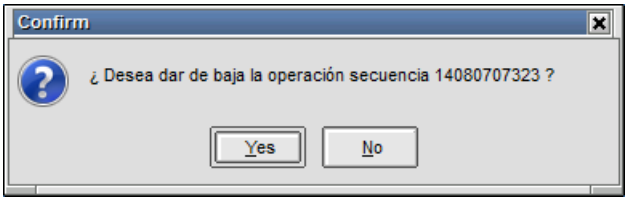
Presionar luego el botón “Baja” habilitado (este se habilitará sólo si el operador posee permisos para poder dar de baja la operación).



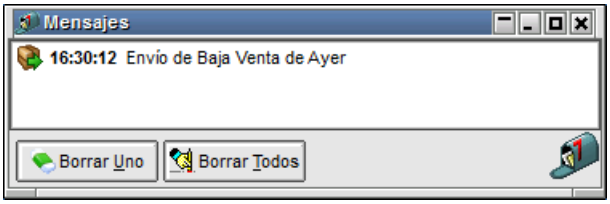
Otra opción disponible para solicitar bajas de operaciones es seleccionando la opción “Solicitar baja” desde el menú contextual al que accede mediante el botón derecho del mouse habiendo seleccionado previamente el registro a dar de baja.



Hecho esto, el sistema le interrogará si realmente está de acuerdo en seguir adelante con el proceso de baja mediante un mensaje similar al siguiente:



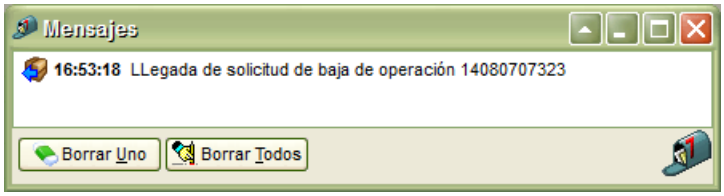
En caso de decidir por SI, la solicitud de baja será enviada a la contraparte advirtiendo de esta situación mediante una notificación en la ventana de mensajes:



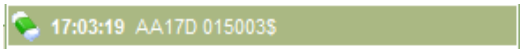
Al receptor de la solicitud de baja de la operación, la aplicación le notificará mediante el ícono titilando en la barra inferior de la aplicación:



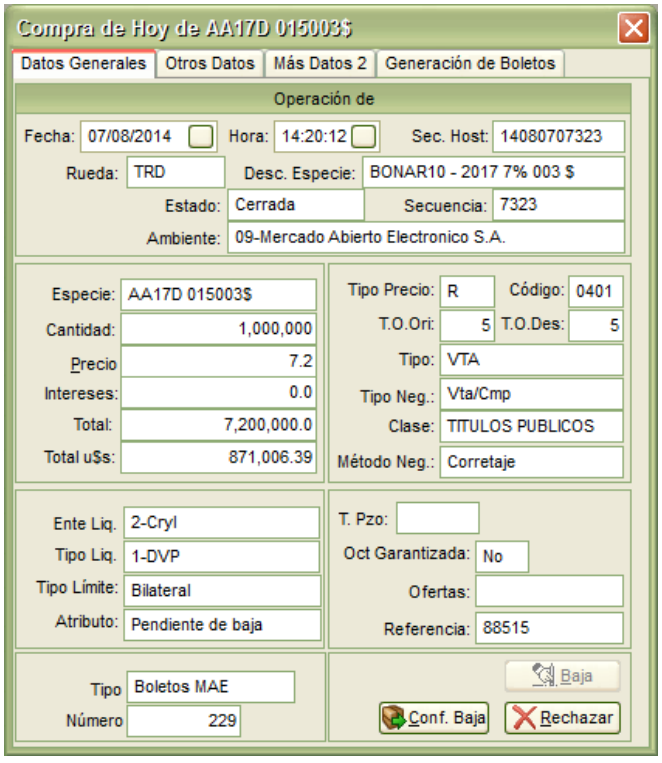
A la vez que recibirá una advertencia en la ventana de mensajes



Efectuando clic en el ícono, accederá a una síntesis de la operación a dar de baja en la que se le notifica la hora vencimiento de la misma



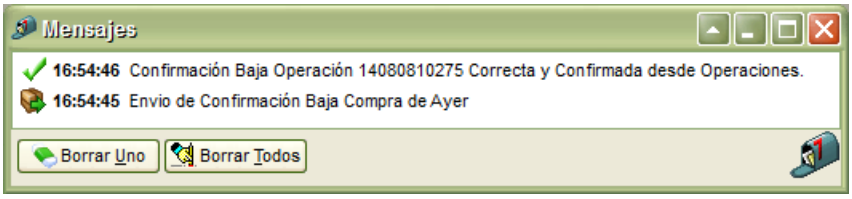
Realizando doble clic en él, accederá al formulario de solicitud de baja de operación con todos los datos de la misma



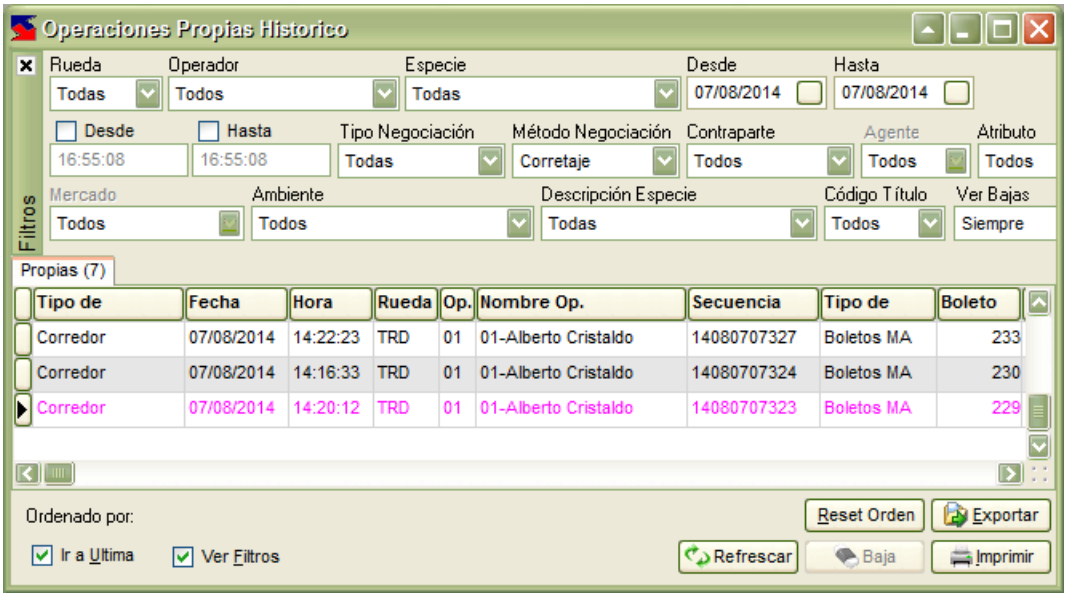
En caso de estar de acuerdo en seguir adelante con la baja propuesta, sólo deberá presionar el botón “Confirmar Baja”



Tras lo cual el host central le informará la baja exitosa de la misma mediante una notificación en la ventana de mensajes

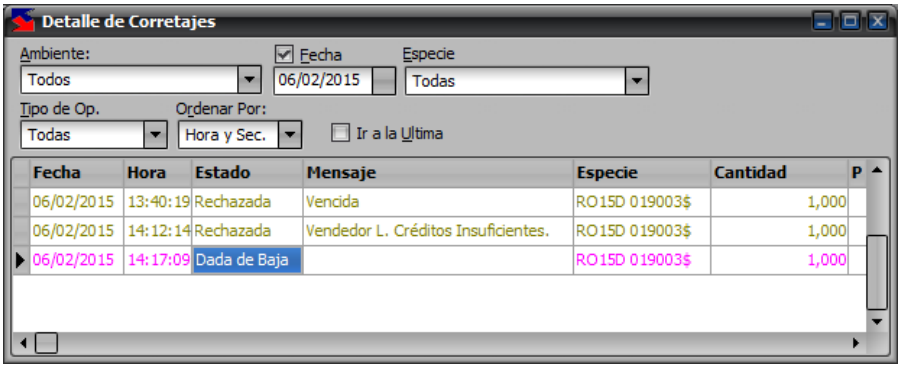


A la vez que podrá visualizar el registro de la operación con el estado “Dada de baja” y el color correspondiente a este estado.



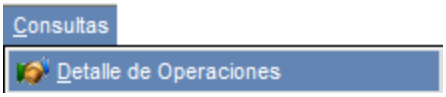
La contraparte de la operación también recibirá la notificación pertinente en la ventana de mensajes a la vez que advertirá el cambio de estado en la ventana de Operaciones Propias Hoy o Históricas según corresponda.

En el agente corredor, advertirá el cambio de estado de la operación en la ventana de “Detalle de Corretajes”:

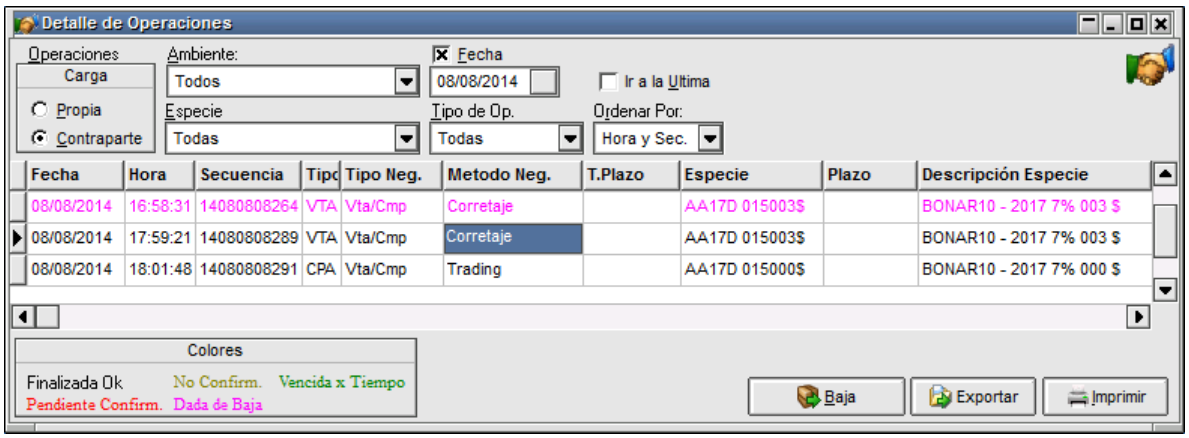


Baja de operaciones desde “Detalle de operaciones”

La gestión de solicitudes de baja no solamente podrá efectuarse desde las ventanas de Operaciones propias de Hoy/Históricas, sino que también podrán llevarse a cabo desde la ventana “Detalle de operaciones” (recuerde que podrá efectuar esta acción si posee los permisos correspondientes) Accederá a esta facilidad mediante la opción de menú Consultas/Detalle de operaciones



Hecho esto, el sistema ofrecerá una ventana similar a la siguiente:

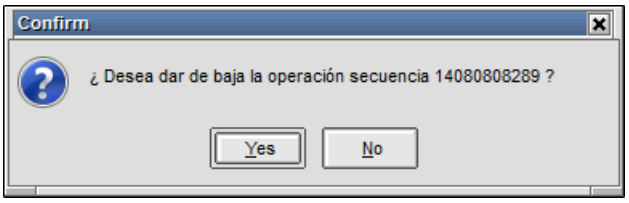


Para solicitar la baja de una operación, sólo deberá seleccionar el registro de la operación a dar de baja, para luego presionar el botón “Baja”



O bien seleccionar la opción “Baja” disponible en el menú contextual al que accede mediante el botón derecho del mouse.

Hecho esto, el sistema solicitará confirmación para llevar adelante el evento de la baja mediante una notificación similar a la siguiente:

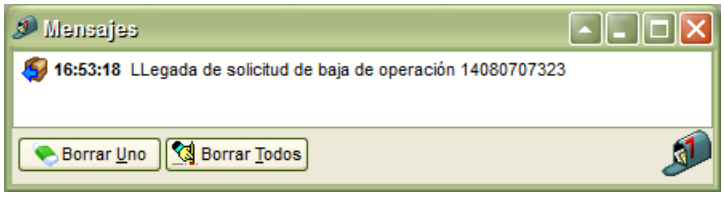


En caso de decidir por SI, la solicitud de baja será enviada a la contraparte advirtiendo de esta situación mediante una notificación en la ventana de mensajes:

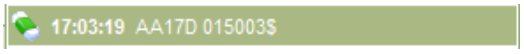
Al receptor de la solicitud de baja de la operación, la aplicación le notificará mediante el ícono titilando en la barra inferior de la aplicación:



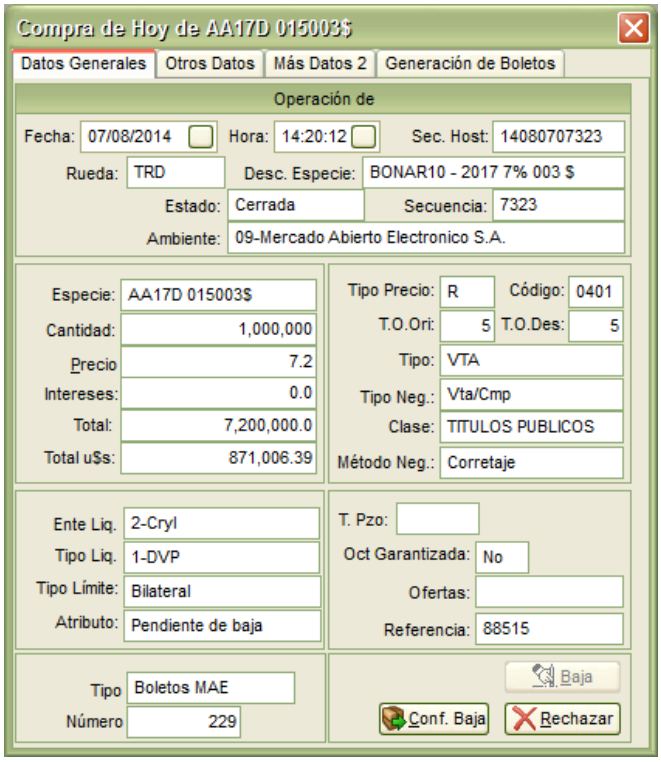
A la vez que recibirá una advertencia en la ventana de mensajes



Efectuando clic en el ícono, accederá a una síntesis de la operación a dar de baja en la que se le notifica la hora vencimiento de la misma



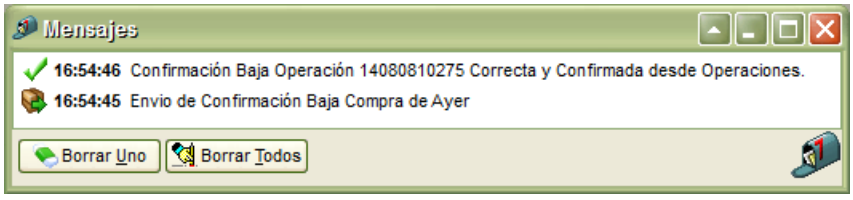
Realizando doble clic en él, accederá al formulario de solicitud de baja de operación con todos los datos de la misma



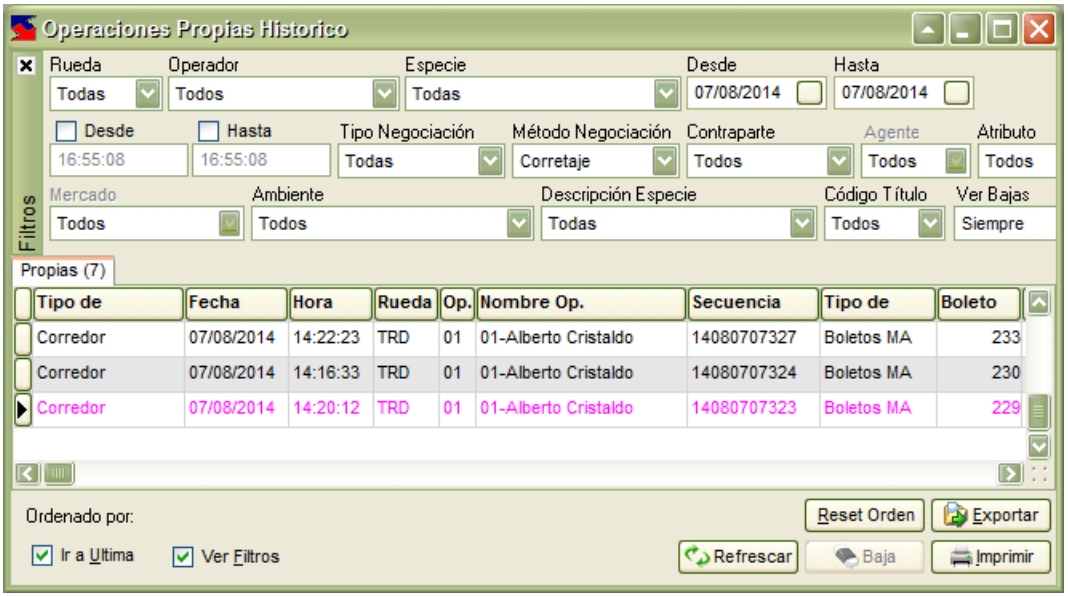
En caso de estar de acuerdo en seguir adelante con la baja propuesta, sólo deberá presionar el botón “Confirmar Baja”



Tras lo cual el host central de informará la baja exitosa de la misma mediante una notificación en la ventana de mensajes

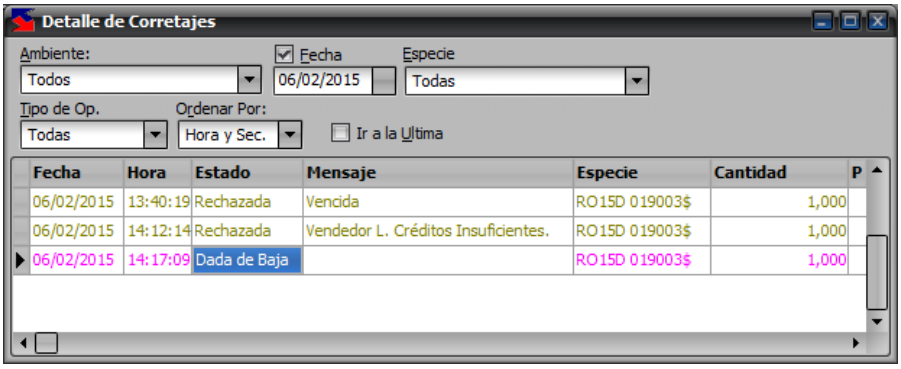


A la vez que podrá visualizar el registro de la operación con el estado “Dada de baja” y el color correspondiente a este estado.



La contraparte de la operación también recibirá la notificación pertinente en la ventana de mensajes a la vez que advertirá el cambio de estado en la ventana de Operaciones Propias Hoy o Históricas según corresponda.

En el agente corredor, advertirá el cambio de estado de la operación en la ventana de “Detalle de Corretajes”:





Corretaje fecha valor

Como en otras operatorias del sistema, los corretajes fecha valor también estarán permitidos de ser operados en la plataforma de negociación Siopel. Esto significa que un Corredor podrá informar un corretaje de una operación cerrada telefónicamente en días anteriores y no haya podido ser informada en tiempo y forma por inconvenientes de hardware o software de alguna de las tres partes integrantes.
Al momento de informar un corretaje fecha valor, el sistema validará considerando el plazo de la operación, que la misma no se encuentre vencida, es decir sólo podrán informarse corretajes fecha valor hasta el mismo día de la liquidación de la operación.

Bajas de corretajes fecha valor

Como en otras operatorias del sistema, los corretajes fecha valor también estarán permitidos de dar de baja en el sistema en la plataforma de negociación Siopel. Esto significa que cualquiera de las puntas intervinientes en un corretaje podrá solicitar la baja de un corretaje informado al sistema con fecha valor, aplicando el criterio que utiliza Siopel para todas sus operatorias, es decir ambas puntas deberán confirmar la baja para que esta se efectivice en el sistema.
Al momento de solicitar la baja de un corretaje fecha valor, el sistema validará que la fecha de liquidación no sea anterior a la fecha en la que se solicita la baja de la misma.

Corretaje de divisas

Servicio de operatoria de Forex para el ingreso de operaciones por cuenta y orden de entidades autorizadas a operar en cambios

SIOPEL amplía a partir de su versión 8.0 la operatoria de Corretaje incluyendo en ella la posibilidad de operar Divisas.
Esta incorporación permite a los Corredores dados de alta en el Mercado, el ingreso de operaciones previamente cursadas en forma telefónica en la que interactúa como intermediario entre otros dos participantes del mercado para el tipo de Negociación Divisas.
Una particularidad de la operatoria de Corretaje es que la operación no queda formalmente registrada, aunque las contrapartes intervinientes confirmen la operación correspondiente, esto es así en virtud de que el corretaje una vez confirmado se expondrá en rueda como una orden directa por un tiempo a determinar por el mercado con el propósito de informar producto y precio de concertación.

La orden directa durante el tiempo de exposición en rueda no podrá ser intervenida por otros participantes del Mercado.

Para que esto ocurra, la información ingresada por el corredor es enviada electrónicamente a una de las contrapartes de la operación, quien luego de la verificación de los datos ingresados por el Corredor la confirma y es en esta instancia donde el sistema envía la solicitud de confirmación a la restante contraparte para que éste realice la misma acción.
En esta instancia es donde la aplicación envía a la rueda de cambio correspondiente la orden directa (dependiendo si la cantidad debe ser ejecutada en segmento minorista o mayorista), una vez en rueda la misma se expondrá al Mercado por un lapso de 15 segundos. Trascurrido ese tiempo se concretará la operación quedando debidamente registrada en MAE y en los diferentes formularios de consulta tanto del Corredor como de los intervinientes en la operación.
En caso de que alguna de las partes intervinientes rechace la operación, el corretaje se registrará como rechazado en MAE.



Datos importantes a tener en cuenta

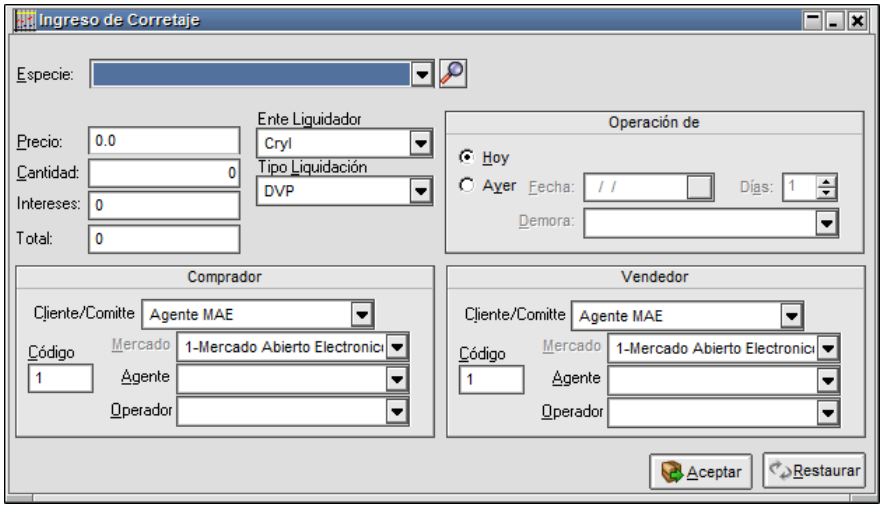
Para que un Corredor pueda ingresar un Corretaje en el sistema, ambas puntas (en caso de ser Agentes, no es necesario en caso de Terceros), deberán definir que autorizan al Corredor a incluirlos en un Corretaje de Divisas.
Esta actividad deberá realizarse desde el módulo Administración Siopel (Manager), en primer lugar, ofreciéndole línea de crédito al Corredor al que autorizará le envíe corretajes. Esta línea de crédito sólo es informativa, la misma no será consumida por las operaciones que se concreten de Corretaje de Divisas.
En segundo lugar, deberá incluir al Corredor en el listado de agentes autorizados a operar por cuenta y orden mía, acción que también deberá ser llevada a cabo dentro del módulo Administración
Puntos a los que se abordarán luego en el presente instructivo.

Alta de corretaje (flujo de la operatoria)

Una vez que el Corredor se encuentre debidamente registrado en el Mercado, accederá a esta facilidad mediante la barra de menú seleccionando Negociaciones / Corretaje



Hecho esto, el sistema ofrecerá una ventana similar a la siguiente:



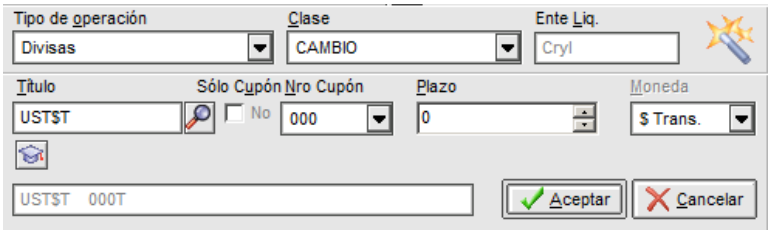
En la que deberá completar los datos que en ella se requieren, datos estos vinculados con la operación de Divisas en la que participó como intermediario, a saber:

Especie: deberá ingresar la especie acordada.

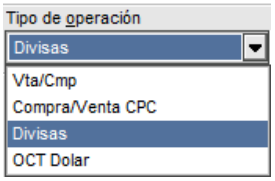
Con el fin de evitar errores de escritura, la especie no podrá ser ingresada directamente en el campo *Especie* mediante el teclado, para esto deberá ingresar a un formulario secundario llamado *Stock Wizard* haciendo clic en el siguiente ícono



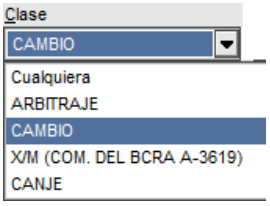
La aplicación entonces ofrecerá el siguiente formulario:



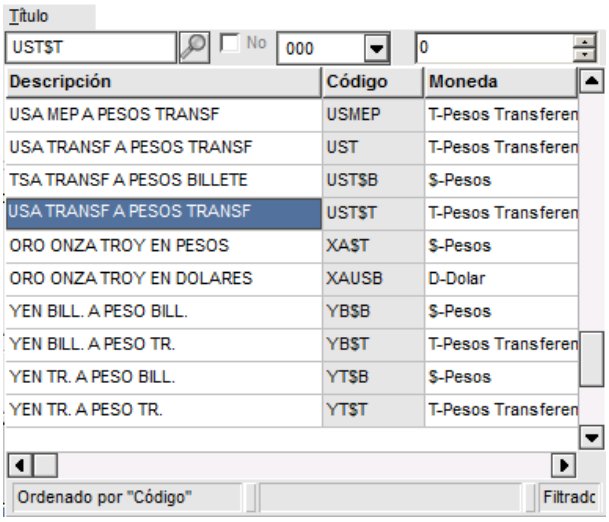
En esta ventana deberá desplegar el combo *Tipo de operación* desde donde deberá seleccionar el tipo de operación Divisas entre los disponibles:



Una vez seleccionado el tipo de operación, deberá desplegar el combo *Clase* a fin de seleccionar la misma desde la lista que ofrece las clases d i s p o n i b l e s :



En nuestro ejemplo trabajaremos con la clase Cambio, hecho esto deberá seleccionar la especie a negociar, para esto podrá seleccionarla desde el combo dispuesto para tal fin donde encontrará todas las especies habilitadas para el Tipo de Negociación Divisa y Clase Cambio:



o bien tipeando la misma en el campo *Buscar* de manera tal de agilizar la búsqueda

Una vez realizado esto, sólo restará colocar una tilde en caso de estar negociando *Sólo Cupón (no aplica para Divisas)*, seleccionar luego el *Plazo*, el *Cupón* correspondiente (este último no aplica para Divisas) y finalmente la moneda (esta última es ofrecida por defecto):



Finalizada esta selección presionará el botón Aceptar, de esta manera pasará al formulario inicial en donde observará la especie armada en el campo destinado para tal fin

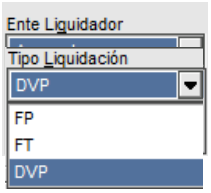


Cantidad: deberá ingresar la cantidad pactada en la operación, podrá informarla con campos decimales en caso de que el mercado así lo autorice.

Precio: deberá ingresar el precio acordado con los participantes de la operación, el sistema calculará automáticamente el total de la operación con los intereses calculados, el cual no se permite modificar.

Ente liquidador: *l*a plaza de liquidación se utiliza para calcular los intereses corridos de una operación, puesto que el calendario de feriados puede diferir en función de la misma.

Las diferentes plazas de liquidación habilitadas por el Mercado estarán disponibles en el combo correspondiente a *Ente Liquidador*:

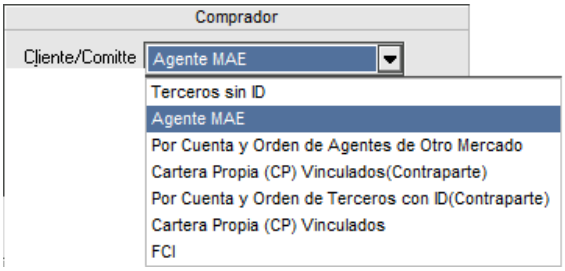


Tipo de liquidación: deberá ingresar la forma en que se liquidará la operación, pudiendo

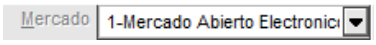
seleccionar ésta desde el combo desplegable dispuesto para tal fin

Operación de: deberá ingresar si la operación corresponde a una operación pactada hoy o bien es de días anteriores. El hecho de poder informar operaciones con fecha valor será un atributo que autorice el mercado.

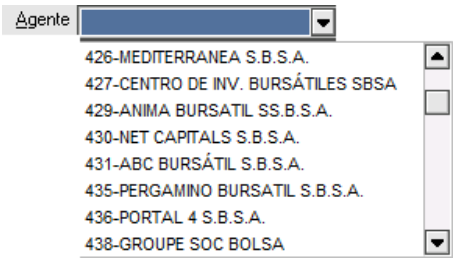
Comprador: deberá ingresar los datos correspondientes al comprador, seleccionando en primer lugar desde el combo desplegable Cliente/Comitente el que corresponda



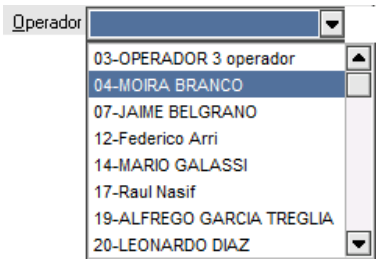
Dependiendo del Cliente/Comitente seleccionado, el sistema habilitará o deshabilitará los siguientes combos de selección. Para nuestro ejemplo trabajaremos sobre el supuesto de que los participantes de la operación son agente MAE, por lo tanto, habiendo seleccionado esta opción, el sistema deshabilitará el combo Mercado dado que interpreta que es MAE,



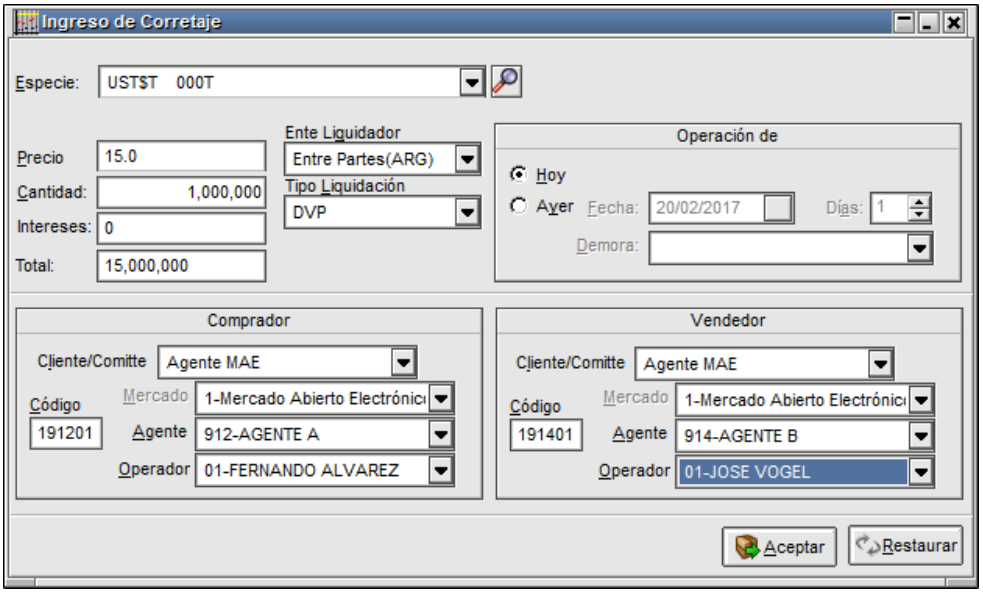
habilitando luego los correspondientes a Agente para que seleccione dentro de él al agente comprador



Como así también el combo operador, de manera tal que pueda seleccionar al operador que debe enviarle la operación para ser confirmada.

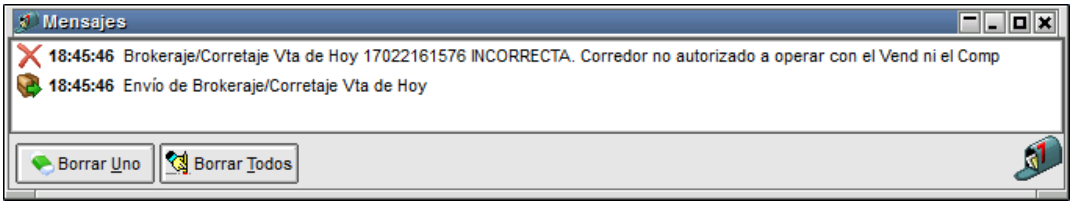


Una vez ingresados los datos del comprador, debe efectuar lo propio con los datos del vendedor, quedando entonces un formulario similar al siguiente con todos los datos ingresados:



En esta instancia, sólo resta enviar la información al Host (presionando el botón Aceptar) de manera tal que éste distribuya las solicitudes de confirmación correspondientes a los diferentes operadores de ambos agentes declarados en el corretaje.

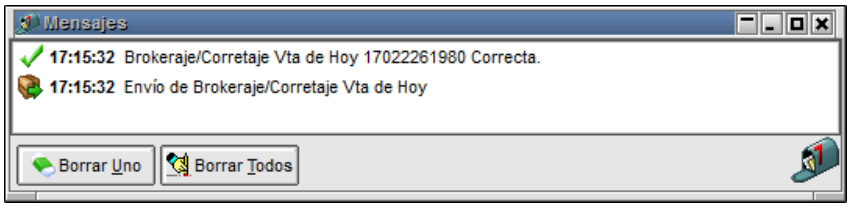
En caso de que alguno de los agentes involucrados en el Corretaje o bien ambos, no lo hayan autorizado para que Ud. les informe Corretajes, el sistema lo alertará con un mensaje de rechazo en la ventana de mensajes similar al siguiente:



Indicándole cuál de las puntas no lo autorizó. En este ejemplo, el Corredor no ha sido autorizado por el vendedor ni el comprador.

Cabe destacar que el sistema solicitará la confirmación en primer lugar del comprador y una vez que este confirme el sistema solicitará la confirmación al vendedor.

Por lo tanto, una vez presionado el botón “Aceptar”, advertirá en la ventana de mensajes de la aplicación la siguiente advertencia



Indicando que el corretaje ha sido enviado en forma exitosa sin rechazos por el host. Motivos de rechazo podrán ser por ejemplo precio mal ingresado, especie con cupón erróneo, no estar autorizado por las partes, etc.

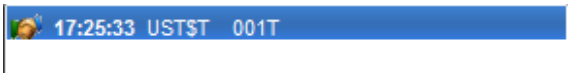
Hecho el envío, podrá efectuar la consulta del estado del corretaje ingresado en la ventana de “Detalle de Corretajes”, en la que advertirá todos los corretajes ingresados con sus diferentes estados:



Al primer agente que este envía la solicitud de confirmación, advertirá en la barra inferior de la aplicación el ícono titilante correspondiente informando que posee una operación a confirmar, el cual tendrá una apariencia similar a la siguiente:

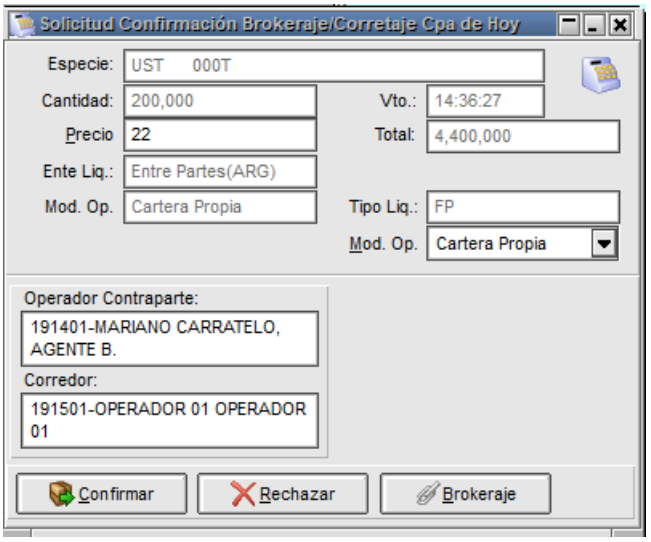


Efectuando clic en él, la aplicación abrirá una ventana en la cual ofrecerá todas las solicitudes pendientes a confirmar

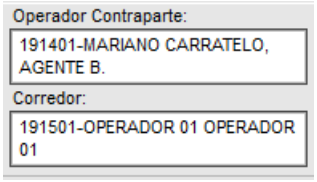


Con una breve síntesis de los datos de la operación, como ser la especie y la hora vencimiento de esta solicitud. Cabe mencionar que el sistema se encuentra configurado para que las solicitudes tengan un tiempo de vida de 10 minutos para que el operador tome una decisión sobre ésta, una vez transcurrido ese tiempo la solicitud vencerá.

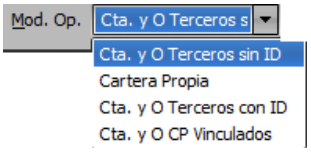
Efectuando doble clic sobre los datos de la solicitud, el sistema ofrecerá la pantalla de confirmación de la operación ingresada por el corredor, con todos los datos de la misma:



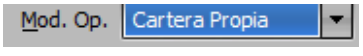
incluyendo los datos de su contraparte y el corredor que ingresó el corretaje



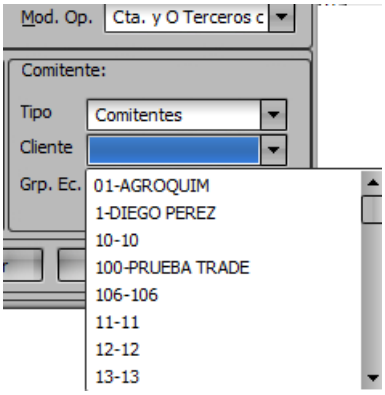
El único dato editable en el formulario de confirmación es el correspondiente a la "Modalidad operativa" por la que estará realizando la operación. Las mismas estarán disponibles dentro del combo desplegable dispuesto para tal fin:



Dependiendo de la modalidad operativa seleccionada, el formulario habilitará o deshabilitará otros combos de selección. Por ejemplo, en caso de seleccionar "Cartera propia" el formulario deshabilitará las opciones restantes dado que son i n n e c e s a r i a s :



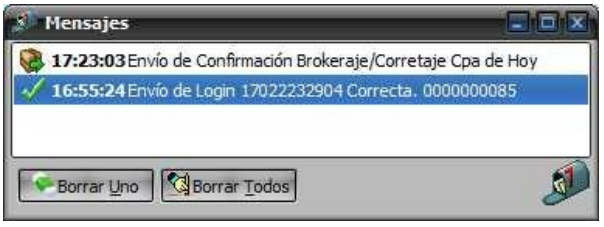
Pero en caso de seleccionar como modalidad operativa “Cuenta y orden de comitente”, el formulario habilitará el resto de los combos de manera tal de que pueda seleccionar el comitente por el que se encuentra actuando.



Una vez seleccionada la modalidad operativa y estando de acuerdo en confirmar la operación, sólo restará presionar el botón “Confirmar”



Hecho esto, advertirá en la pantalla de mensajes el mensaje de confirmación correspondiente



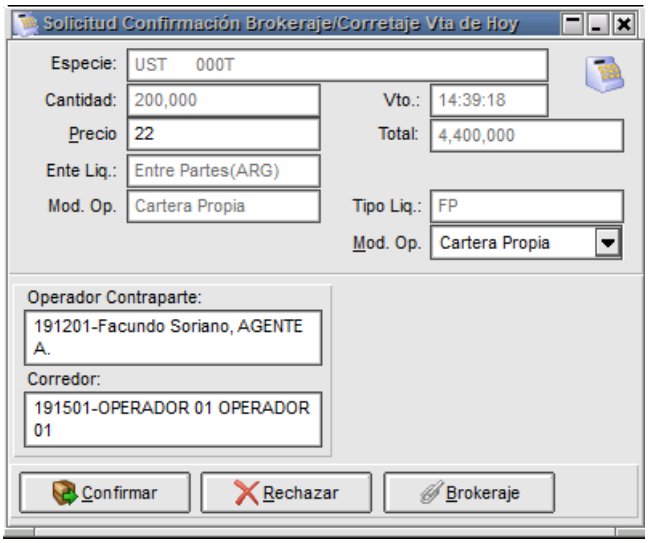
En esta instancia contando con la confirmación del primer agente, el sistema enviará la solicitud correspondiente a la contraparte restante. Por lo tanto, de igual manera que en el caso anterior el operador advertirá la advertencia de solicitud de confirmación en la barra inferior de la aplicación:



Al efectuar clic en él, el sistema ofrecerá una breve descripción de la operación a confirmar:



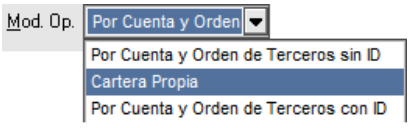
Al realizar doble clic en ella, la aplicación ofrecerá el formulario de confirmación con todos los datos concernientes a la operación



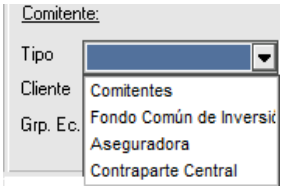
En el cual también visualizará al corredor que ingresó el corretaje y la contraparte de la operación:



El único campo editable del formulario es el correspondiente a “Modalidad operativa” en el cual deberá seleccionar la modalidad por la que está pactando la operación



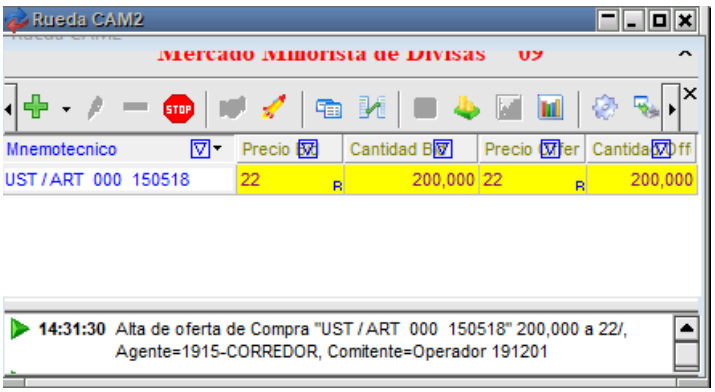
Dependiendo de la modalidad seleccionada, el formulario habilitará o deshabilitará otros combos de selección, es decir si selecciona “Cartera propia” deshabilitará el resto de los combos por ser innecesarios y en caso de seleccionar “Cuenta y orden de terceros con ID” el sistema habilitará el correspondiente de manera tal de que pueda seleccionar al comitente desde su base local.



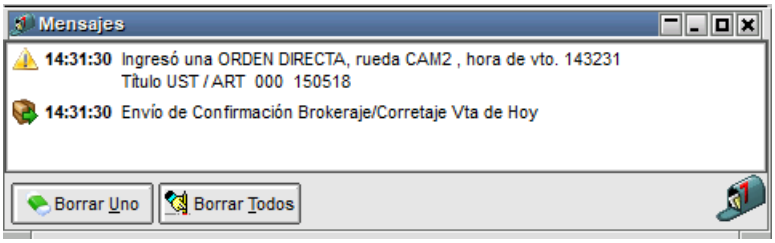
En instancias de estar de acuerdo en realizar la confirmación de la operación, sólo restará presionar el botón “Confirmar”



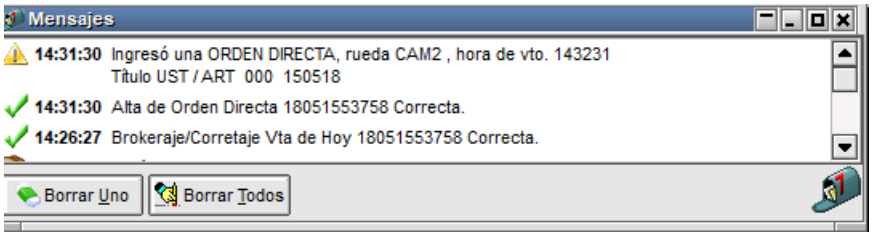
Hecho esto, el sistema al contar con las dos confirmaciones de la operación por los dos intervinientes en ella ingresara a la rueda correspondiente de cambios de acuerdo a la cantidad pactada, una orden directa de venta y de compra en donde en las puntas estarán los agentes compradores y vendedores respectivos.



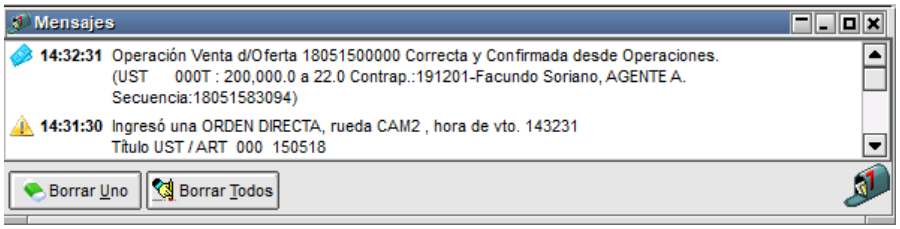
A la vez el sistema alertará de este evento mediante un mensaje dentro de la ventana de mensajes de la aplicación del corredor



Lo mismo sucederá en la ventana de mensajes de los agentes participantes del corretaje



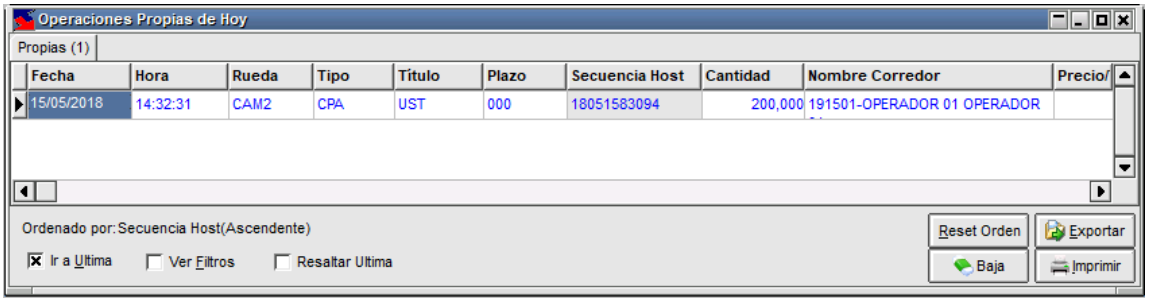
Si la orden directa no es intervenida por otro agente, una vez expirado el tiempo de exposición en rueda para la orden directa, la misma en caso de que las contrapartes posean líneas de crédito suficiente se ejecutará generando la operación correspondiente entre el comprador y vendedor.



El corredor, podrá acceder a la información del corretaje concretado realizando la consulta correspondiente en la ventana de “Detalle de Corretajes”, tal como se ejemplifica en la siguiente imagen



Lo mismo ocurrirá en la pantalla de operaciones concertadas de los agentes intervinientes, en donde podrán visualizar el cierre realizado



El corredor, también recibirá el mensaje correspondiente a la aceptación del corretaje en su ventana de mensajes.

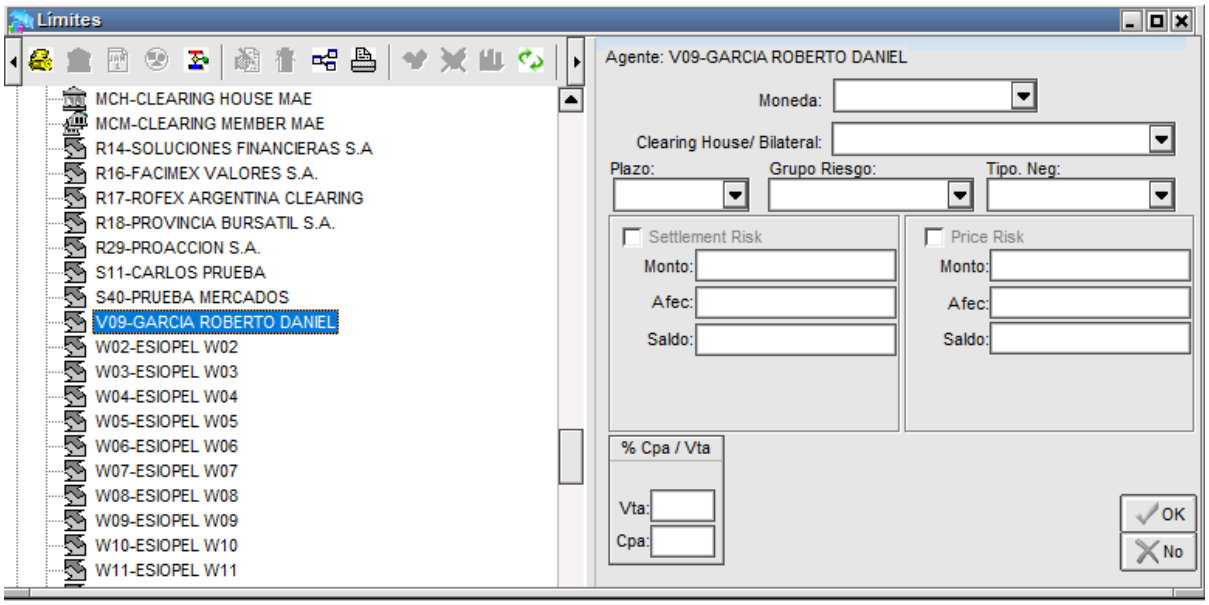
Definición de línea de crédito desde un Agente hacia un Corredor:

Como se mencionó inicialmente, esta actividad es necesaria de realizar a efectos de autorizar al Corredor a incluirlo en un Corretaje de Divisas.

Las líneas de crédito establecidas son sólo para tal fin y las mismas no serán consumidas.

Definiendo límite Global

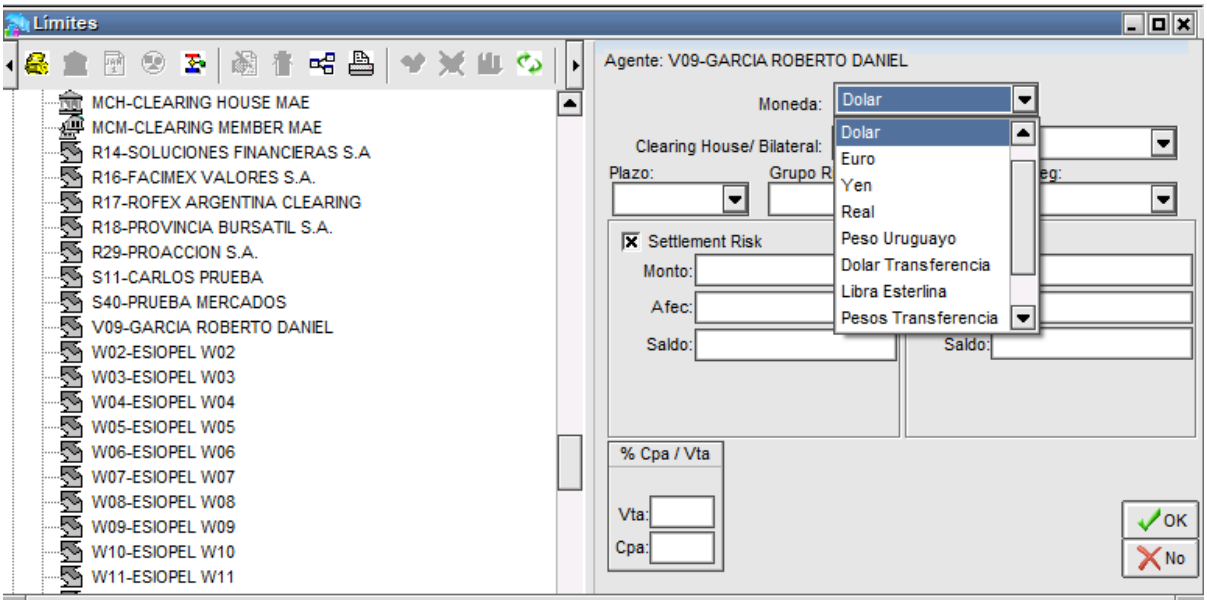
Seleccionará al Corredor de divisas al cual desea otorgarle línea de crédito, en el ejemplo que se grafica a continuación el Corredor es V09 García Roberto Daniel



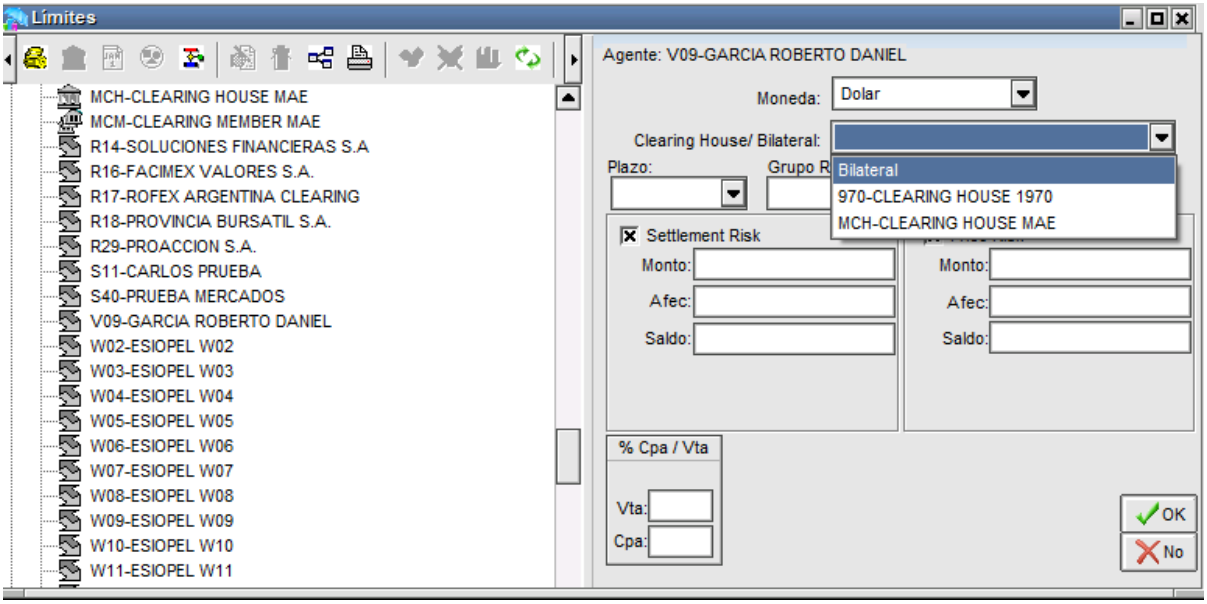
Luego seleccionará la opción Agregar Moneda ubicada dentro del menú contextual al que accederá efectuando un clic en el botón derecho del mouse sobre el Corredor.



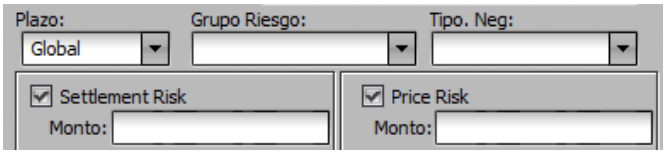
Efectuado esto, observará que se habilitará la parte derecha de la pantalla en donde deberá seleccionar del combo la *Moneda* en la cual realizará la definición de créditos, (en este ejemplo dólares).



Finalizado esto, deberá seleccionar del combo la opción Bilateral



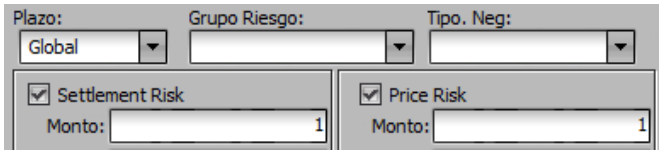
Observará que la aplicación por defecto solicitará definir montos al plazo Global, (Global que posee la aplicación por definición)



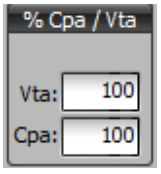
En caso de dejar las tildes que se presentan tanto en el campo destinado a Settlement Risk (riesgo pago) o Price Risk (riesgo precio), podrá definir cantidades de acuerdo a su necesidad de cobertura para ambos campos.

Como se mencionó inicialmente estos montos no serán consumidos en la operatoria, por lo tanto, con que sólo defina un monto mayor a cero, por ejemplo, uno será suficiente.

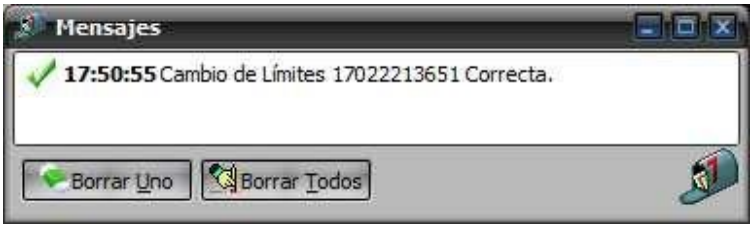
Para ofrecer mayor claridad a lo dicho hasta aquí graficaremos en el siguiente ejemplo, que en ambos campos se han entregado cantidad 1



Una vez colocadas las cantidades en ambos campos, en este ejemplo 1, deberá corroborar la existencia de porcentajes definidos para los montos asignados para compra y para venta (los mismos deberán también tener cantidades mayores a cero) en nuestro ejemplo colocaremos 100% en cada caso.



Una vez finalizada la carga de datos, deberá presionar el botón OK para que la definición sea tomada por el sistema. Verifique que en la pantalla Mensajes exista la notificación Cambio de Límites Correcta, tal como se muestra en la siguiente imagen.



Lo definido hasta aquí, han sido montos de riesgo para precio y para pago para moneda dólar, sin tener en cuenta el Plazo de la operación, como así tampoco el Grupo de Riesgo.

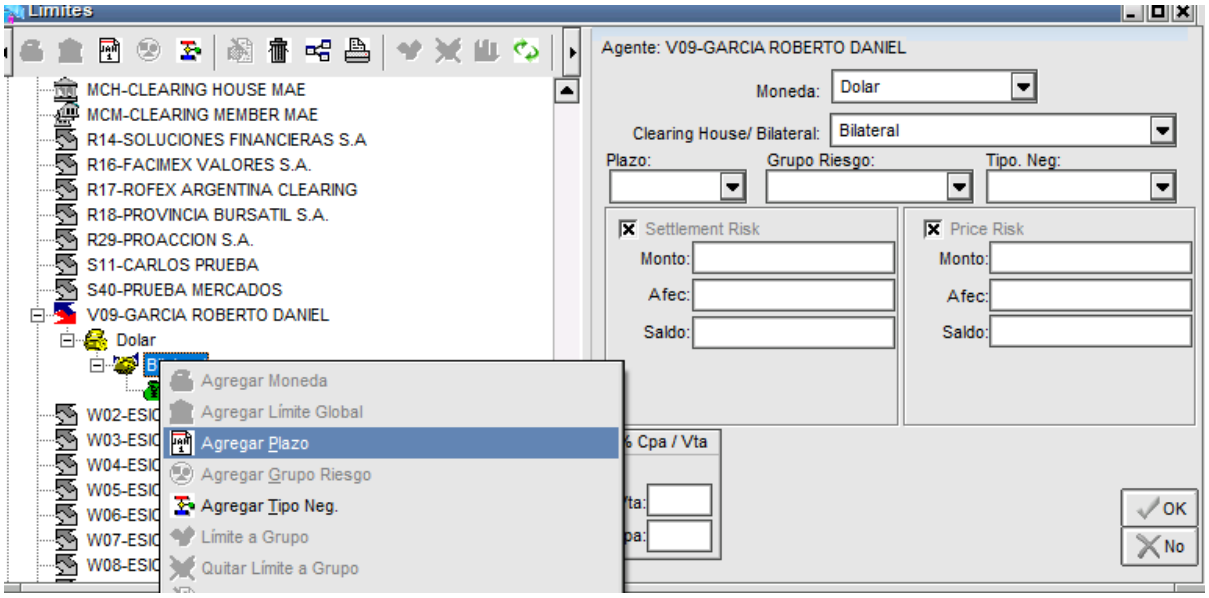
Definiendo Globales de Plazos

Dependiendo de la definición de plazos (Función plazos), que haya efectuado previamente, deberá generar montos globales por lo menos para un plazo en la Moneda definida previamente.

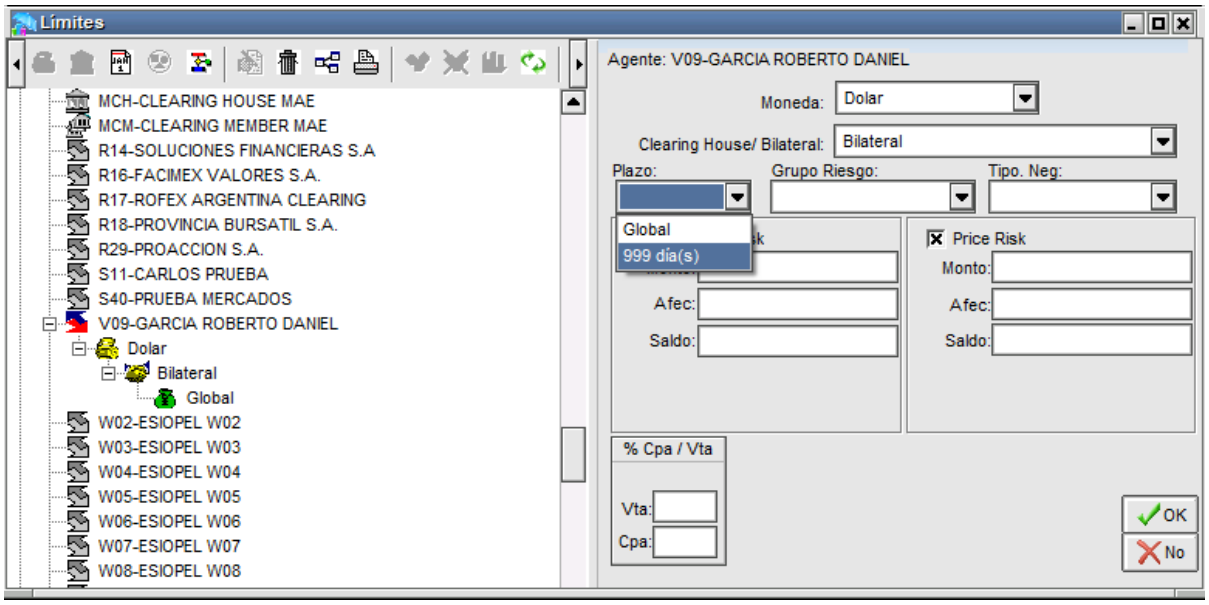
Para dar mayor claridad a lo expuesto, si el agente posee una definición de cinco plazos en el sistema, con que continúe la definición para cualquiera de ellos será suficiente.

El sistema sólo precisará que tenga definido para Corretaje de Divisas un plazo con el Grupo de Riesgo Servicio Forex para el Tipo de Negociación Divisas, y para todos los casos que la cantidad definidas sea mayor a 0

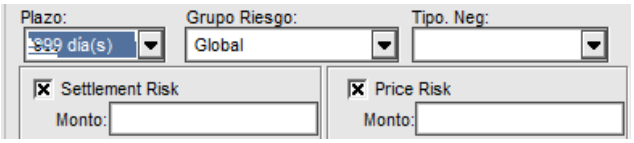
En esta instancia seleccionará la opción Bilateral del árbol generado para el Corredor, efectuando luego clic con el botón derecho del mouse seleccionará el ítem Agregar Plazo desde el menú contextual:



Efectuado esto, observará que se habilitará la parte derecha de la ventana, en donde podrá seleccionar alguno de los plazos que se encuentran en el combo de plazos (los mismos que se han definido previamente en la sección de Plazos):

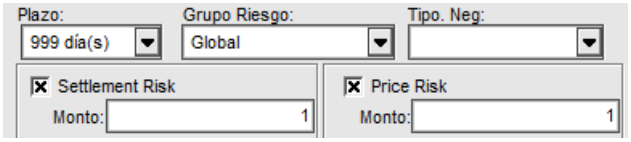


Seleccionará entonces por ejemplo el primer plazo disponible (999 días según nuestro ejemplo). Hecho esto, observará que la aplicación por defecto ofrecerá definir montos al plazo seleccionado:



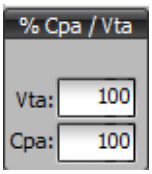
En caso de dejar las tildes que se presentan tanto en el campo destinado a Settlement Risk (riesgo pago) o Price Risk (riesgo precio), podrá definir cantidades de acuerdo a su necesidad de cobertura para ambos campos.

Para ofrecer mayor claridad a lo dicho hasta aquí graficaremos en el siguiente ejemplo que en ambos campos se ha entregado cantidad 1

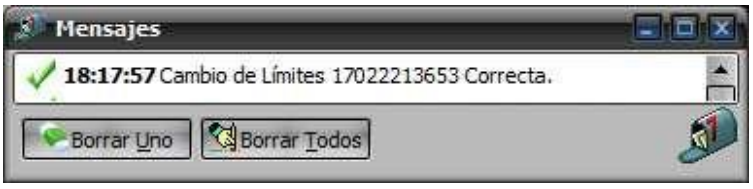


Tenga en cuenta que los valores aquí ingresados, no podrán superar a los definidos en el nivel superior (para este caso, no deberá superar al Global general).

Una vez colocadas las cantidades en ambos campos, deberá corroborar la existencia de porcentajes disponibles del monto asignado para compra y para venta



Finalizada la carga de datos, deberá presionar el botón OK para que la definición sea tomada por el sistema. Verifique que en la pantalla Mensajes exista la notificación Cambio de Límites Correcta



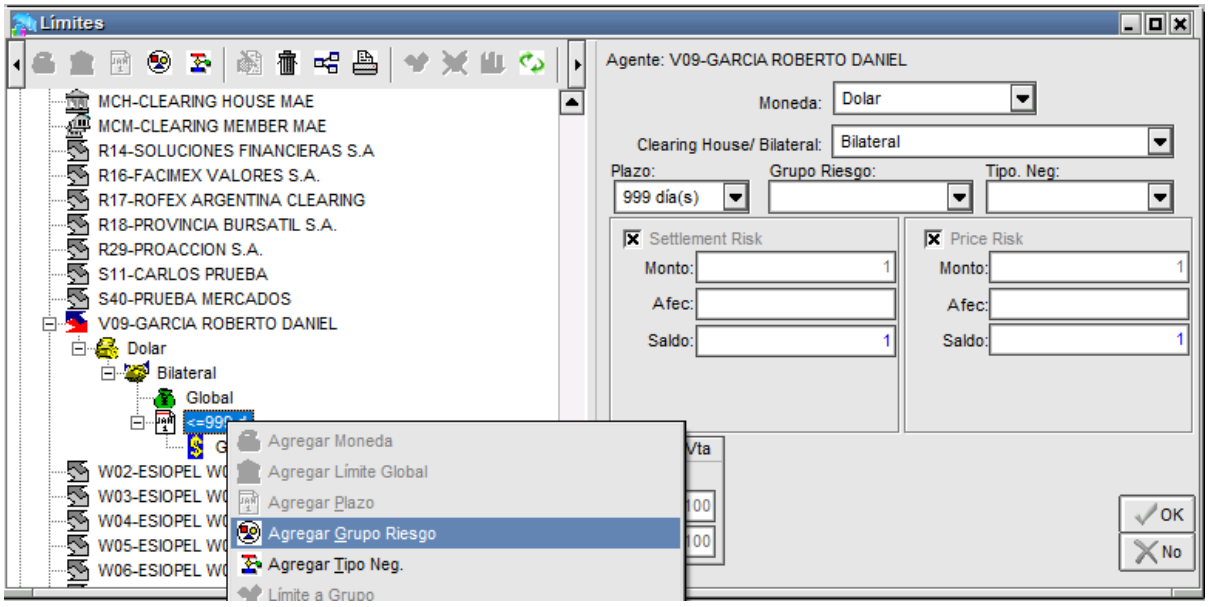
Lo definido hasta aquí, han sido montos de riesgo para precio y para pago en moneda dólar únicamente para el primer Plazo definido que comprende operaciones iguales o menores a 999 días, sin tener en cuenta el Grupo de Riesgo ni el Tipo de Negociación en el cual se pacten.

Definiendo Globales para Grupos de Riesgo

Una facilidad que ofrece el sistema de cobertura es desglosar cada *Global de Plazo* definido por moneda, en diferentes *Grupos de Riesgo*. Los posibles Grupos de Riesgo, se encuentran definidos por el Mercado, y cada especie habilitada para su negociación, se encuentra incluida en un Grupo de Riesgo determinado.

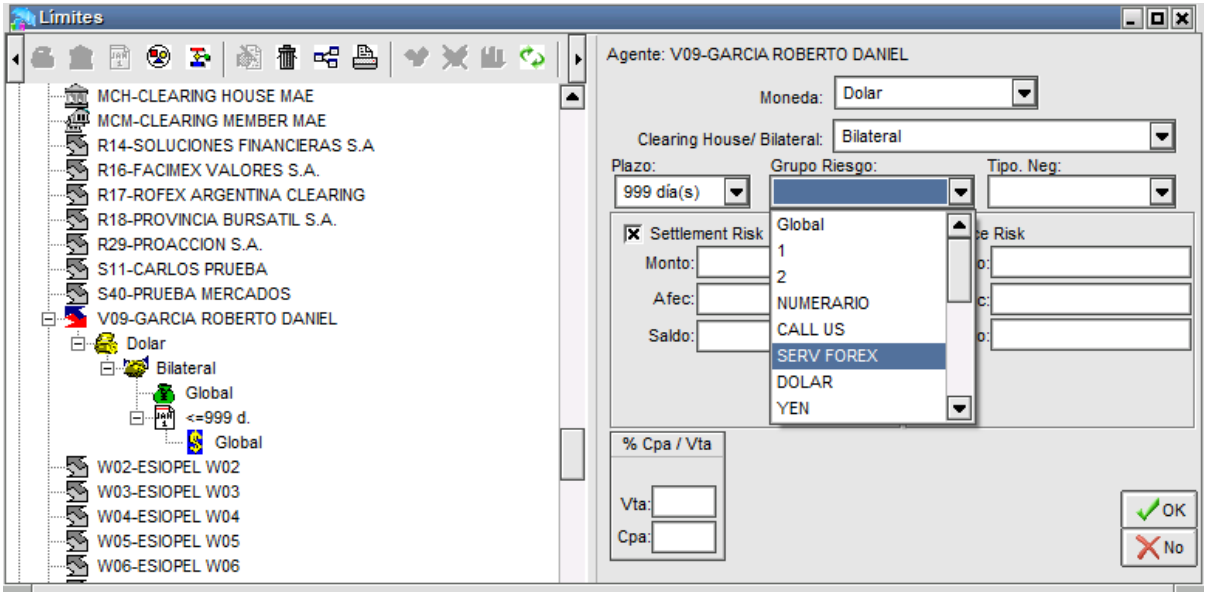
Todas las especies pertenecientes a las operaciones de Corretaje de Divisas están agrupadas en un mismo grupo de riesgo denominado SERV FOREX (servicio forex), a continuación, se detalla el procedimiento a llevar a cabo para habilitar esta definición.

Deberá seleccionar el Plazo al cual desea agregar el Grupo de Riesgo (en nuestro ejemplo continuaremos con el Plazo 999 días), hecho esto, seleccionará el ítem Agregar Grupo de Riesgo dentro del menú contextual al que accederá haciendo un clic con el botón derecho del mouse sobre el Plazo 999 Días.



Efectuado esto, observará que se habilitará la parte derecha de la ventana, en donde podrá seleccionar alguno de los Grupos de Riesgo habilitados por el Mercado dentro del combo correspondiente.

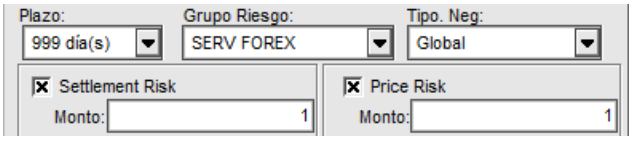
Seleccionará entonces para nuestro ejemplo el Grupo de Riesgo SERV FOREX. Hecho esto, observará que la aplicación ofrecerá definir montos al Grupo seleccionado



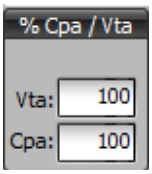
En caso de dejar las tildes que se presentan tanto en el campo destinado a Settlement Risk (riesgo pago) o Price Risk (riesgo precio), podrá definir cantidades de acuerdo a su necesidad de cobertura para ambos campos.

Tenga en cuenta que los valores aquí ingresados, no podrán superar a los definidos en el nivel superior (para este caso, no deberá superar al global del plazo).

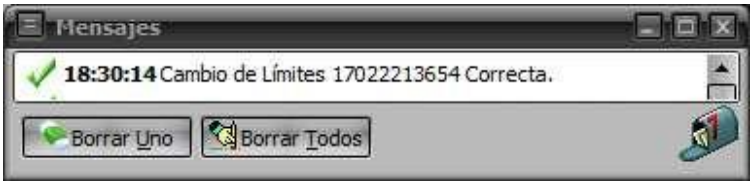
De todos modos, considere que con sólo colocar cantidades mayores a cero es suficiente. En nuestro ejemplo continuaremos colocando cantidad uno en ambos campos.1



Una vez ingresadas las cantidades en ambos campos, deberá corroborar la existencia de porcentajes disponibles del monto asignado para compra y para venta



Una vez finalizada la carga de datos, deberá presionar el botón OK para que la definición sea tomada por el sistema. Verifique que en la pantalla Mensajes exista la notificación Cambio de Límites Correcta

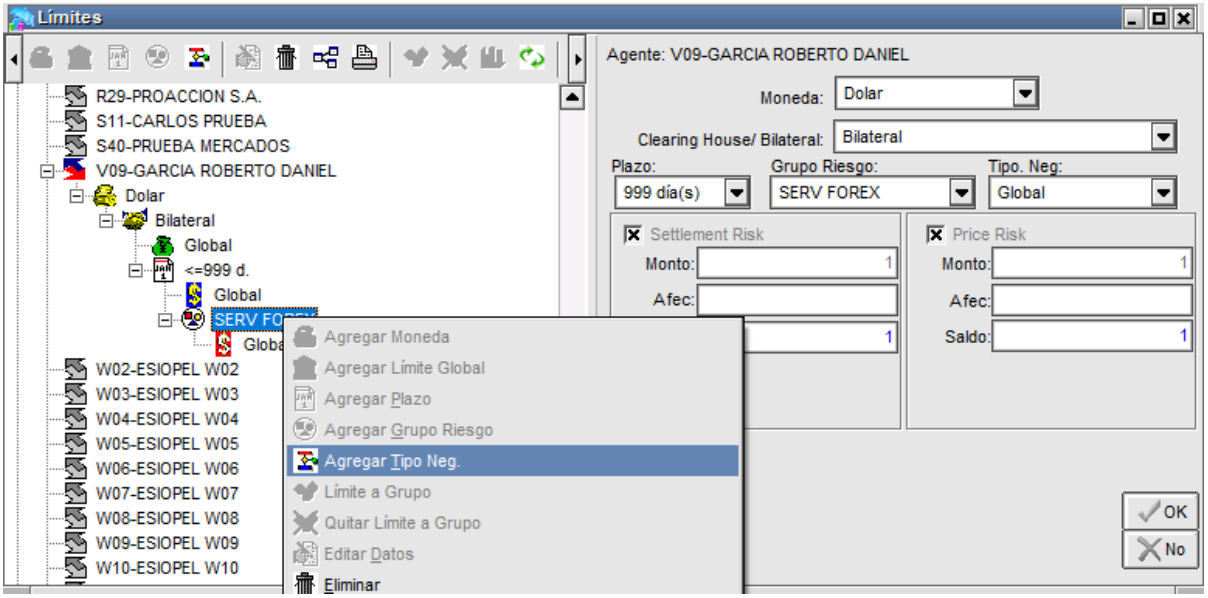


Lo definido hasta aquí, han sido montos de riesgo para precio y para pago, para moneda dólar en el primer Plazo definido (999 días), teniendo en cuenta el Grupo de Riesgo SERV FOREX y no habiendo realizado definición alguna para el Tipo de Negociación necesario para esta operatoria.

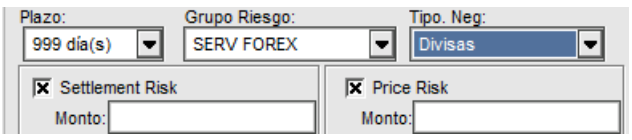
En esta instancia deberá continuar definiendo Tipo de Negociación DIVISAS para el Grupo de Riesgo CORREDOR.

Deberá seleccionar el Grupo de Riesgo SERV FOREX al cual desea agregar un Tipo de Negociación (en nuestro ejemplo continuaremos con el Plazo 999 días), hecho esto, seleccionará el ítem Agregar Tipo de Negociación dentro del menú contextual al que accederá haciendo un clic con el botón derecho del mouse sobre el Grupo de Riesgo SERV FOREX.

Efectuado esto, observará que se habilitará la parte derecha de la ventana, en donde podrá seleccionar alguno de los Tipos de Negociación habilitados por el Mercado dentro del combo correspondiente.



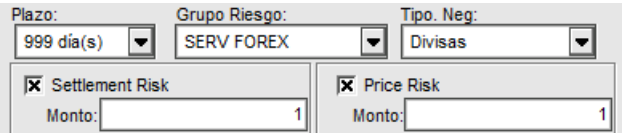
Seleccionará entonces el Tipo de Negociación DIVISAS. Hecho esto, observará que la aplicación ofrecerá definir montos al Grupo seleccionado



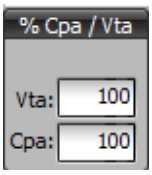
En caso de dejar las tildes que se presentan tanto en el campo destinado a Settlement Risk (riesgo pago) o Price Risk (riesgo precio), podrá definir cantidades de acuerdo con su necesidad de cobertura para ambos campos.

Tenga en cuenta que los valores aquí ingresados, no podrán superar a los definidos en el nivel superior (para este caso, no deberá superar al global del plazo).

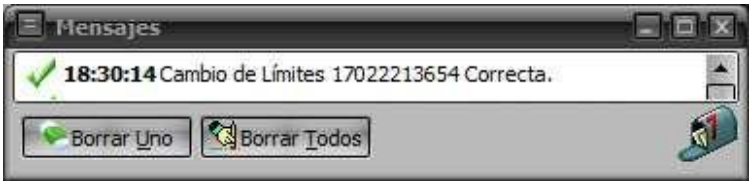
De todos modos, considere que con sólo colocar cantidades mayores a cero es suficiente. En nuestro ejemplo continuaremos colocando cantidad uno en ambos campos.1



Una vez colocadas las cantidades en ambos campos, deberá corroborar la existencia de porcentajes disponibles del monto asignado para compra y para venta



Una vez finalizada la carga de datos, deberá presionar el botón OK para que la definición sea tomada por el sistema. Verifique que en la pantalla Mensajes exista la notificación Cambio de Límites Correcta



Logrado esto último, ha definido en el sistema la autorización al corredor seleccionado inicialmente para que pueda incluirlo en un Corretaje de Divisas.



Datos importantes a tener en cuenta

Si no ha definido Moneda Límites alguna en el formulario Datos Propios, el sistema entiende que la moneda por defecto es dólar.

Si el agente ya posee líneas de créditos asignadas podrá modificar y agregar a la definición el grupo de riesgo SERV FOREX cuando lo desee, pudiendo luego definir el Tipo de Negociación DIVISAS dentro de él.

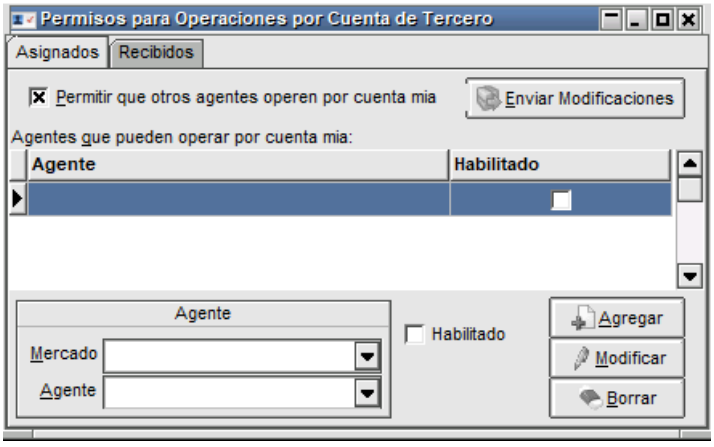
Autorización a un corredor para operar por cuenta y orden mía

Como se mencionó inicialmente, para que un Corredor pueda informar un corretaje de cambios y este sea ejecutado en rueda como una orden directa, los agentes intervinientes del corretaje deberán autorizar al Corredor a que opere por cuenta y orden de ellos.

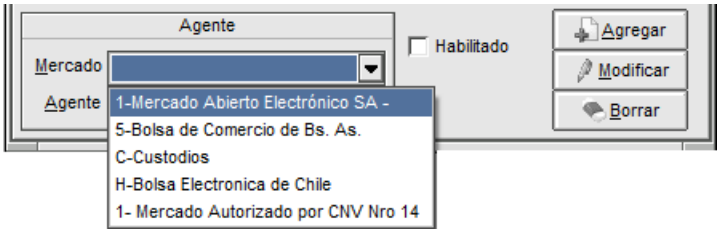
Esta actividad debe ser realizada dentro del módulo administración Siopel desde la opción de menú “Archivos / Permisos para operaciones por cuenta”



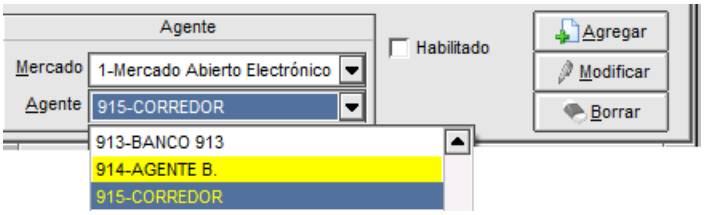
Una vez ejecutada, la aplicación ofrecerá una ventana similar a la siguiente:



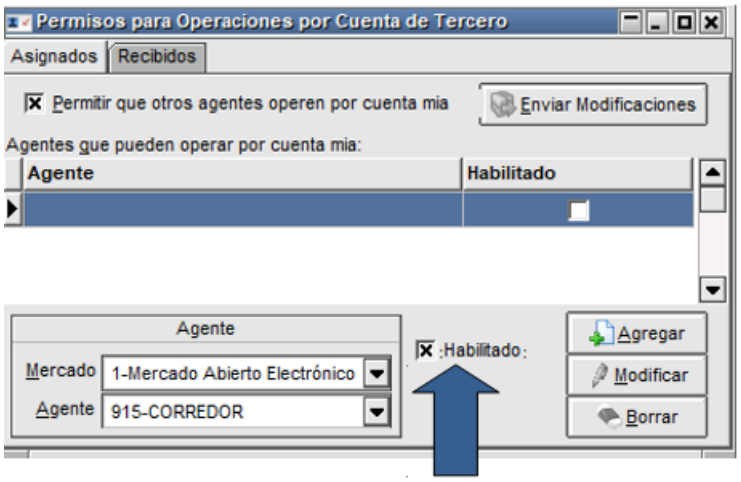
En la que deberá ingresar al corredor a autorizar a operar por cuenta. Para esto deberá desplegar el combo “Mercado” seleccionando el correspondiente a Mercado Abierto electrónico



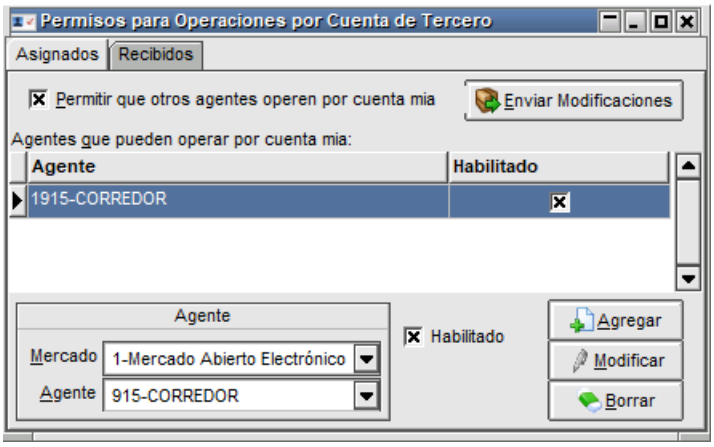
Hecho esto deberá seleccionar desde el combo de “Agente”, al agente corredor a autorizar, en el ejemplo que se grafica a continuación el Corredor 915



Hecho esto, deberá colocar una tilde en el check “Habilitado”

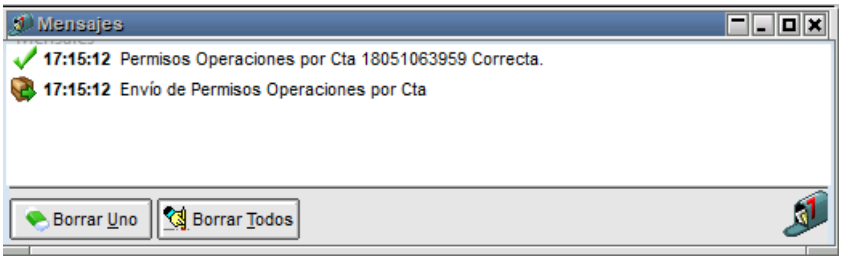


Una vez en esta instancia deberá presionar el botón “Agregar”, ocasionando que el agente definido aparezca en el panel principal de la ventana



Hecho esto, sólo restará presionar el botón “Enviar modificaciones” de manera tal de enviar esta novedad al computador central del mercado.

Una vez realizado el envío, el sistema informará de la efectividad de la definición mediante el mensaje correspondiente dentro de la ventana de mensajes del sistema



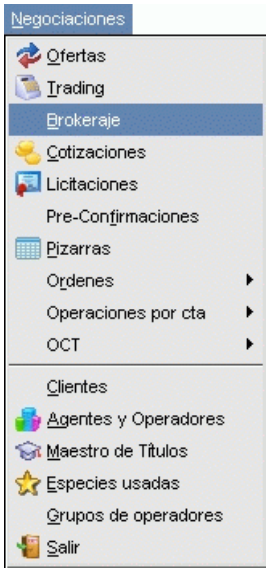
Resumiendo:

Una vez que ambos agentes hayan realizado la definición de límites necesaria y a la vez hayan autorizado al corredor a operar por cuenta, el corredor podrá informar el corretaje de cambios y ser ejecutado en rueda en forma exitosa.

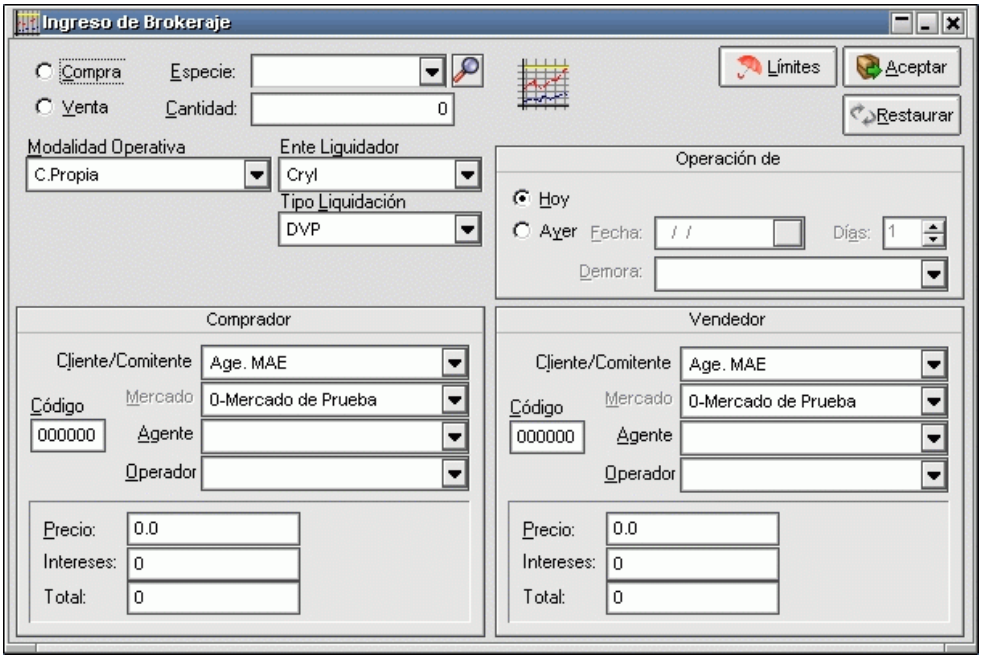
Brokerage

Se denomina Brokerage a la operatoria donde un Broker, (intermediario o alguien que actúa "uniendo puntas") informa dos tradings al mismo tiempo, la operación de compra y la operación de venta.

Siopel ofrece esta posibilidad mediante la opción de menú *Negociaciones / Brokerage*:

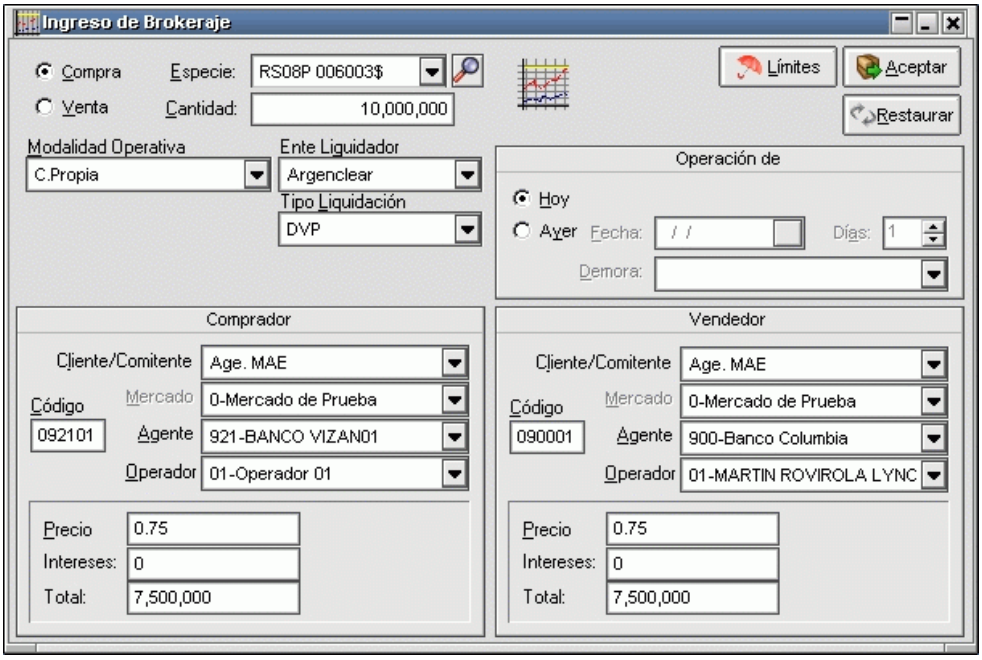


Seleccionando este ítem accederá a un formulario con un aspecto similar al siguiente:



en él podrá observar que permite el ingreso de dos agentes, datos relacionados con la plaza liquidadora y tipo de liquidación y la posibilidad de ingresar dos precios distintos.

Una vez ingresados los datos de las dos operaciones, (una compra y una venta), sólo deberá presionar el botón *Aceptar*:



en esta instancia, los datos serán enviados al Host y este solicitará confirmación a ambos agentes.

La solicitud de confirmación será enviada en primer lugar a uno de los agentes ingresados en el Brokerage, esta tendrá el mismo aspecto que la solicitud de confirmación tradicional de operaciones:

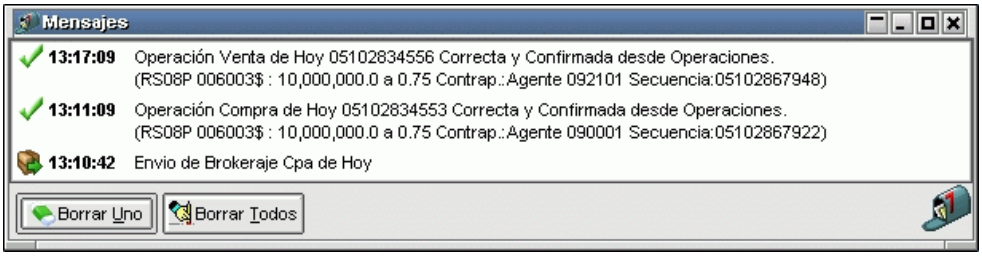


una vez que ésta sea confirmada, le será enviada la solicitud de confirmación correspondiente a la contraparte restante:

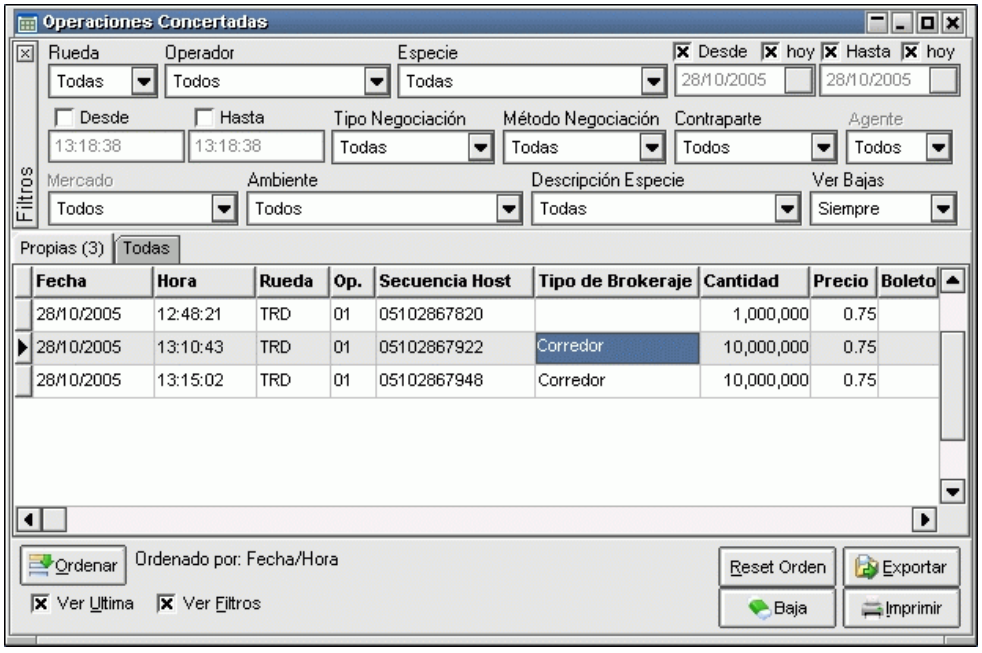


una vez que ésta confirme, el Host analizará las líneas de crédito y en caso de que estas tengan condición de cierre, la operación será concretada.

En comprador y el vendedor, recibirán el mensaje tradicional de cierre de operación donde visualizarán como contraparte a la interviniente, en cambio el Broker recibirá dos mensajes donde visualizará como contraparte al comprador en una operación y al vendedor en otra:

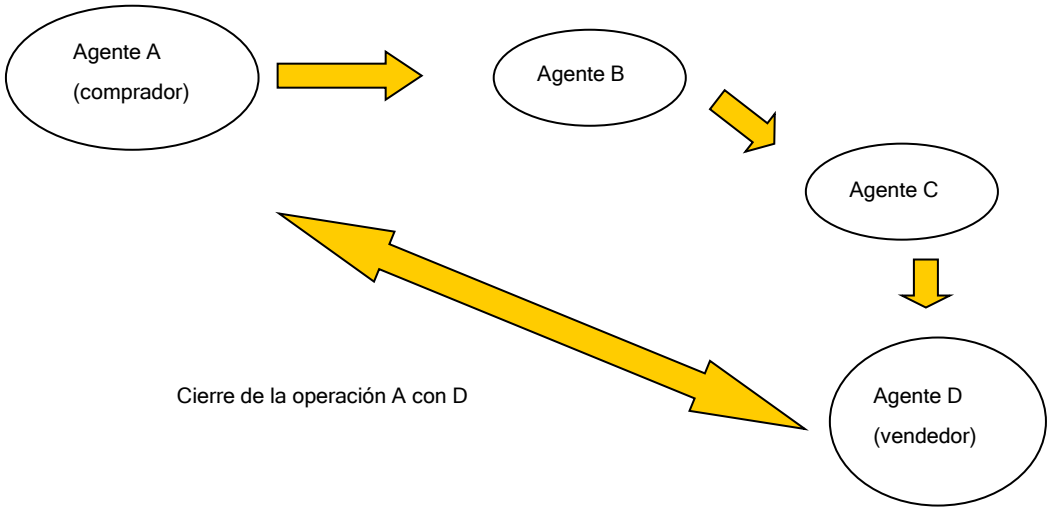


como en otros casos, estos cierres, se podrán visualizar dentro del formulario de Operaciones Concertadas, desde donde se tendrá acceso a todos los datos de relevancia de las operaciones:



Brokerage ofrece la posibilidad de encadenar operaciones, es decir, si un agente lo desea, en lugar de confirmar la operación tendrá la posibilidad de cargar a su vez otro Brokerage, en el cual una de las contrapartes quedará fija y la otra será ingresada por este, (resumiendo le estará informando al sistema, por ejemplo "compro y vendo para tal agente"). Estos encadenamientos sólo se pueden producir en un sólo sentido (o sea la punta compradora o vendedora estarán fijas), por ejemplo:

Si el agente A ingresa un Brokerage en el cual compra al agente B y vende al agente C, el Host pide confirmación al agente B, el cual no puede a su vez ingresar otro Brokerage, sino que debe confirmar o rechazar. Una vez confirmado el Host pide confirmación al agente C, el cual sí podría ingresar otro Brokerage en el que él compra al agente A, pero vende al agente D. El Host pedirá confirmación al agente D, el cual puede confirmar o cargar un nuevo Brokerage y así sucesivamente hasta que finalmente uno confirme sin abrir otro Brokerage y así se cerrarán todas las operaciones, que estaban relacionadas.



El motivo de que una de las puntas esté fija es ordenar la operatoria y hacer que un Broker tenga al menos una punta confirmada antes de ingresar la operación.



Para indicar qué punta es la fija (la confirmada, la que no puede a su vez ingresar otro Brokerage), el agente original indica "Compra" o "Venta" para determinar si la punta compradora o vendedora es la fija. Esta será también la primera a la cual el Host pedirá confirmación.

Si un agente rechaza un Brokerage, (con excepción de la punta fija, la cual si rechaza invalida la operación), se volverá al paso anterior, es decir, quien lo informó puede optar por confirmarlo para sí o ingresar un Brokerage nuevo (en este caso podría informar una punta distinta).

Los límites se afectarán sólo para las puntas "finales", ya que todos los demás intervinientes en esta operatoria actuaron como intermediarios.

Del mismo modo, las bajas se efectuarán solamente sobre las puntas, y en caso de que esta sea confirmada, quedarán también anuladas todas las operaciones intermedias que hayan participado del encadenamiento.

Importante: cabe destacar, que la cantidad de intervinientes posibles dentro de un Brokerage está limitado por un valor que determine el Mercado.

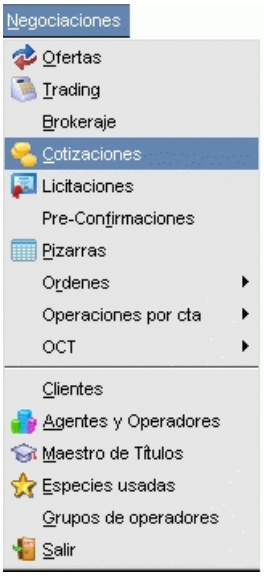
Cotizaciones

Mediante esta opción un operador autorizado, podrá solicitar cotización de cualquier especie, a un agente en particular o a un grupo de agentes previamente seleccionado, (la posibilidad de seleccionar a un solo agente dependerá de que el Administrador del Mercado lo permita, como también permitir el hecho de solicitar cotización a un grupo de agentes con un mínimo de integrantes).

Cabe destacar que esta opción posee dos comportamientos diferentes, parametrizables estos de acuerdo a la normativa del Mercado. Es decir, se podrá solicitar cotización de una especie para finalmente concretar la operación mediante un trading, (ingreso de operación), o bien solicitar cotización de una especie en una rueda que permita efectuar dicha operatoria, para finalmente concretar dicha operación desde ofertas.

A continuación, detallaremos cada una de estas opciones, de manera de clarificar a fondo el comportamiento de cada una de ellas.

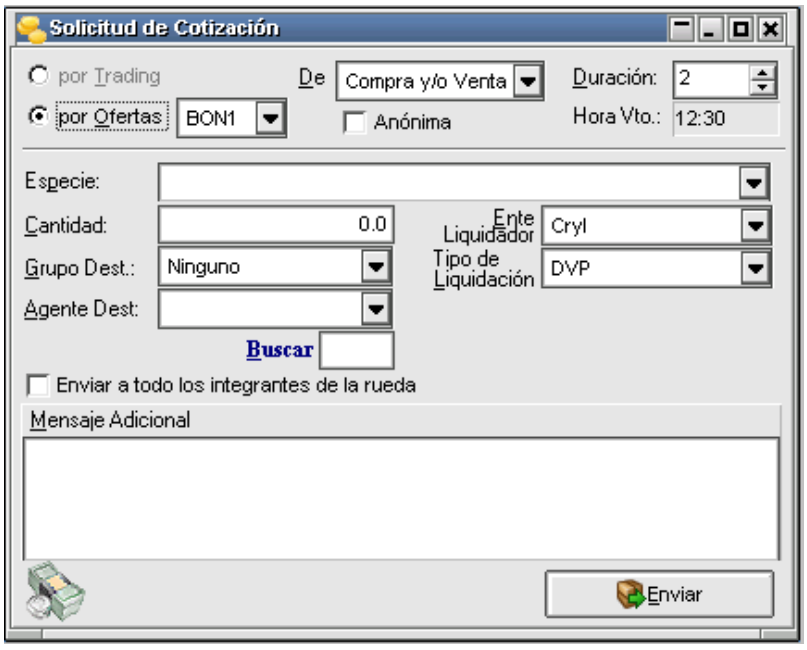
Se accede a la opción cotización mediante el menú *Negociaciones*, opción *Cotizaciones*



o bien presionando el botón de acceso directo a *Solicitud de Cotización*



accederá de esta manera a un formulario similar al siguiente:



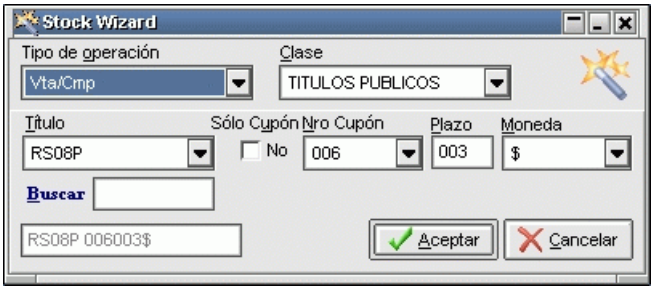
Observe que en él existen, en su parte superior izquierda, dos opciones que podrán o no estar activas, esto dependerá de las normativas que aplique el Mercado, estas opciones son *Solicitar Cotizaciones por Trading* o bien *Solicitar Cotizaciones por Ofertas.*

Solicitud de Cotización por trading

Si opta por la opción *Trading*, el primer paso a seguir, será seleccionar la especie para la cual se desea pedir cotización, esto será posible presionando el botón de selección de especies, el cual tendrá la siguiente apariencia:



accediendo de esta manera a un formulario denominado Stock Wizard:



En él, el operador deberá armar el código de especie de acuerdo a ciertos parámetros válidos, seleccionando el título, número de cupón, plazo y moneda. Otra forma de ingresar la especie en el formulario de solicitud de cotización será realizando Drag and drop, (tomar y arrastrar) desde el formulario de *Últimas especies utilizadas* (ver ítem correspondiente en este manual), al cual accederá mediante el siguiente acceso directo:

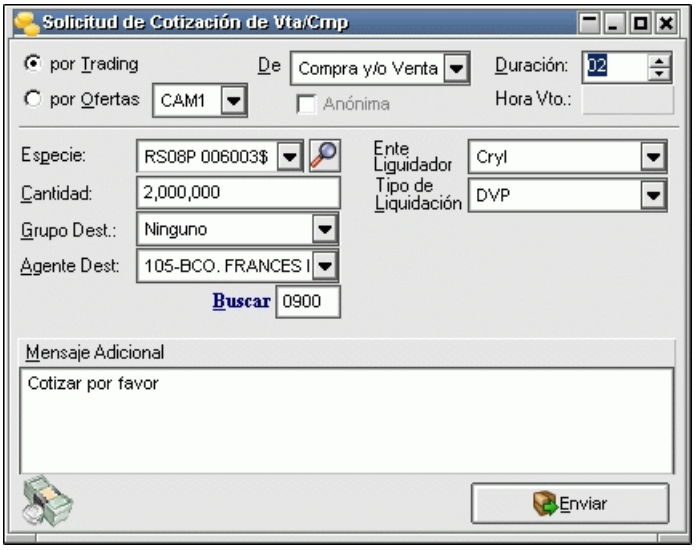


Una vez ingresada la especie, deberá ingresar la cantidad, esta no es validada por el sistema, de manera tal que, si se desea, podrá obviar el ingreso de esta.

A continuación, deberá seleccionar el agente o el grupo de agentes destino, este último previamente deberá haberse definido en el sistema (ver ítem *Grupo de Agentes*, en este manual).

Por definición, las solicitudes de cotización poseen un vencimiento, (este es definido por el Mercado), el operador si lo desea podrá cambiar a su criterio este vencimiento para darle mayor o menor duración en el sistema, sin exceder el tiempo máximo y mínimo establecido por el Mercado.

Deberá ingresar también el *Tipo de Liquidación* y el *Ente de Liquidación* por el que está dispuesto a concretar la operación.

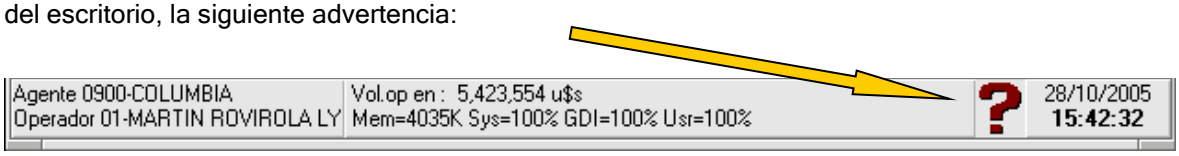


Una opción que ofrece el formulario de solicitud de cotización es la posibilidad de colocar una tilde en el campo destinado a Anónima, en caso de realizar esto, el receptor de esta solicitud no tendrá conocimiento del agente solicitante.

Por último, este formulario ofrece la posibilidad de ingresar un mensaje adicional, este no es validado por el sistema por lo tanto puede ser obviado.

Una vez ingresados todos estos datos, deberá presionar el botón *Enviar* de manera tal, que esta solicitud sea despachada hacia el o los destinatarios de esta.

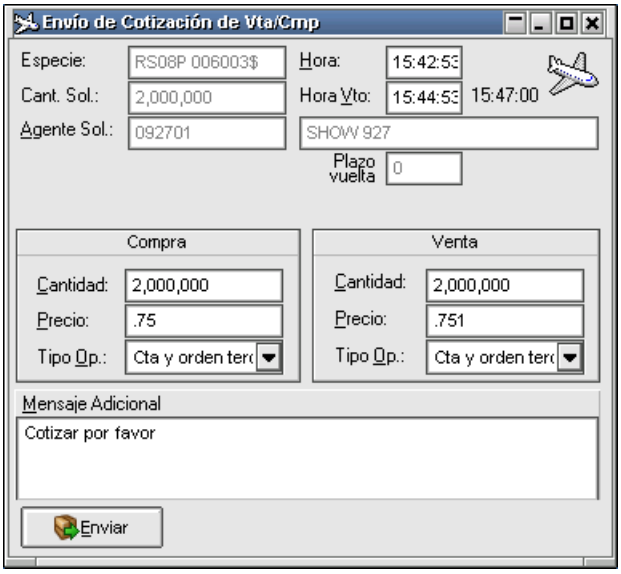
Si este o estos destinatarios se encuentran conectados en el sistema, recibirán en su barra inferior del escritorio, la siguiente advertencia:



Este ícono permanecerá titilando mientras la solicitud de cotización se encuentre vigente, una vez vencido el tiempo, este desaparecerá provocando el envío de un mensaje al emisor de este pedido informándole de este vencimiento.

Por lo tanto, un operador podrá recibir solicitudes de cotización de diferentes agentes, las cuales deberán ser atendidas una a una, o bien dejar que estas desaparezcan a medida que se venzan.

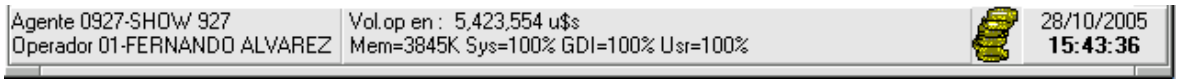
Si realiza un clic sobre el ícono, se activará una ventana similar a la siguiente:



En ella podrá informar la cantidad y precio de compra, la cantidad y precio de venta, ambas puntas o bien cerrar el formulario sin ingresar cotizaciones.

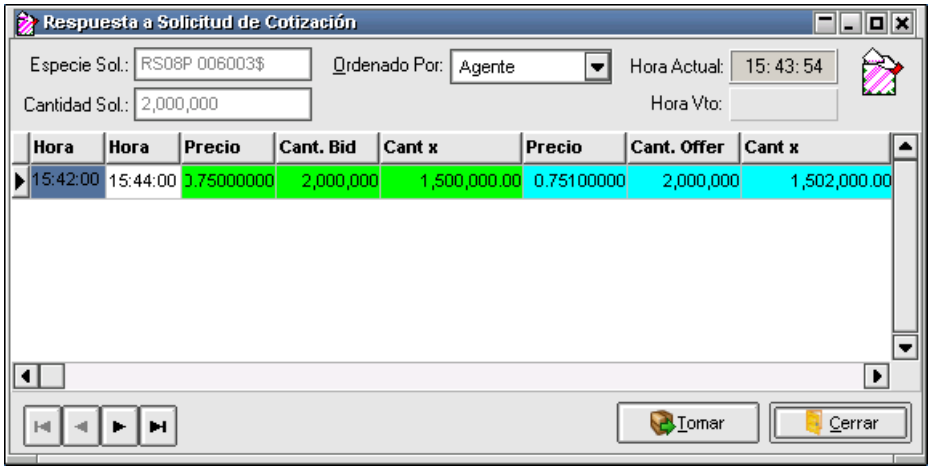
En caso de que el solicitante haya lanzado la petición habiendo marcado solamente *Compra* o bien *Venta*, el receptor solamente tendrá activados los campos correspondientes, en caso de haber marcado *Compra o Venta*, el receptor tendrá habilitados ambas puntas para ingresar datos.

Una vez enviada la respuesta conteniendo información, el solicitante de esta advertirá la llegada de esta mediante la siguiente advertencia en la barra inferior del escritorio:



esta advertencia permanecerá titilando, dependiendo de la vigencia que posea dicha respuesta, una vez que esta se venza, la alarma dejará de titilar

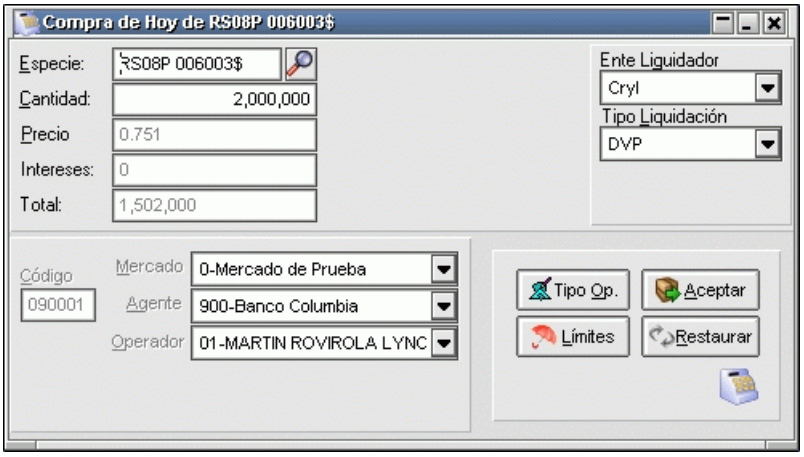
Si efectuara clic sobre ella, accederá a un formulario similar al siguiente:



en él visualizará todas las repuestas de cotización que le hayan enviado los diversos agentes, pudiendo además visualizar en línea cambios que estos realicen en las diferentes respuestas enviadas previamente, estos cambios se observarán por unos segundos en color rojo de manera tal que no pasen inadvertidos por el solicitante.

Estas respuestas podrán ser ordenadas por precio, vencimiento, cantidad, u otro criterio, para llevar a cabo esta tarea sólo deberá efectuar un clic en el título de la columna por el cual desea realizar el ordenamiento.

Llegado el caso de querer concretar una operación desde alguna de estas respuestas, sólo será necesario realizar doble clic sobre la línea correspondiente a la respuesta seleccionada, o bien presionar el botón *Tomar*. Esto ocasionará que la aplicación muestre el/los formularios de ingreso de operaciones.



En caso de que el solicitante realice esta tarea en un registro que posea tanto una cotización de compra como de venta, el sistema ofrecerá dos formularios de ingreso de operación, uno para la compra y otro para la venta, optando por activar el que corresponda.

En caso de efectuar la toma sobre un registro que posea cotización solamente de una de las puntas, el sistema ofrecerá un sólo formulario de ingreso de operación correspondiente.

Observará además que el formulario de ingreso de operaciones heredará los datos de la respuesta como ser la cantidad y el precio ingresados por la contraparte, en esta instancia la operación podrá ser enviada a la contraparte para que este la confirme y sea concretada.

Una vez enviada la operación, comienza el circuito de trading ya visto anteriormente, es decir, la contraparte recibirá una solicitud de confirmación en la barra inferior del escritorio



una vez que se efectúe clic sobre ella, accederá a una ventana en la cual encontrará una breve síntesis de la operación a confirmar con la hora de vencimiento de ésta



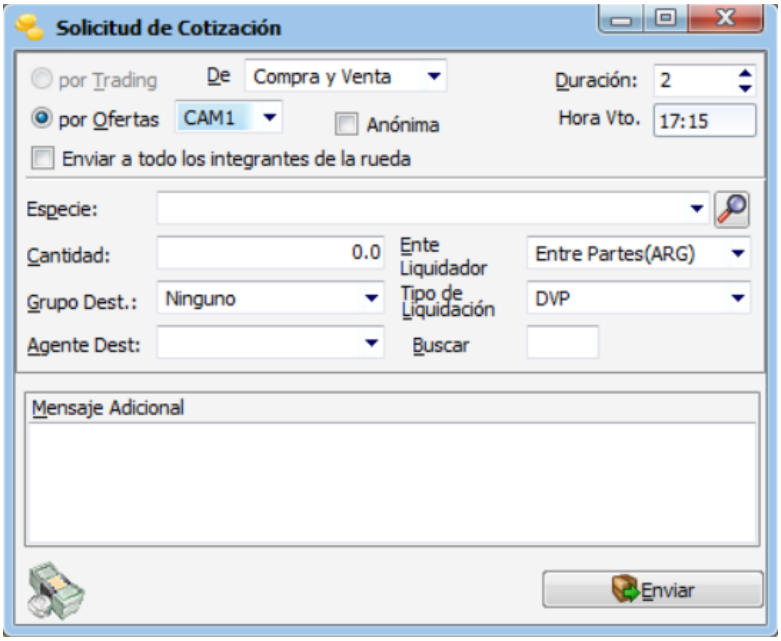
Una vez que efectúe doble clic en dicha confirmación, la aplicación ofrecerá el formulario de confirmación de la misma:



en el cual se visualizan todos los datos relacionados con la operación.

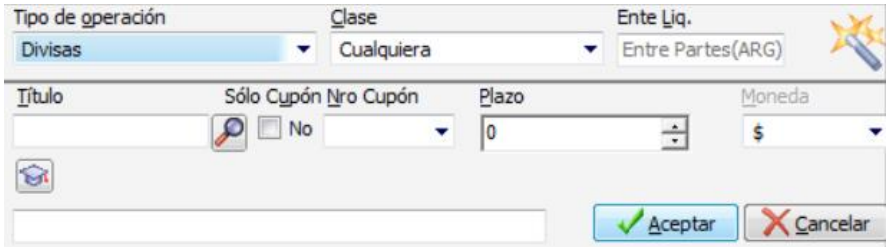
Solicitud de cotización por ofertas

Si selecciona la opción *Ofertas*, el primer paso a seguir será seleccionar la rueda por la cual se efectuará esta solicitud:



ingresará luego el ente liquidador, el tipo de liquidación, la cantidad recuerde que esta última no será validada, por lo tanto, podrá ser omitida

Luego deberá ingresar la especie para la cual se efectuará esa solicitud, esto será posible mediante el formulario *Stock Wizard*

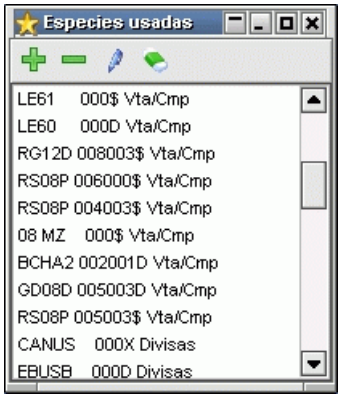


al que accederá mediante el siguiente botón:





o bien efectuando Drag and drop desde el formulario de *Últimas especies utilizadas*,



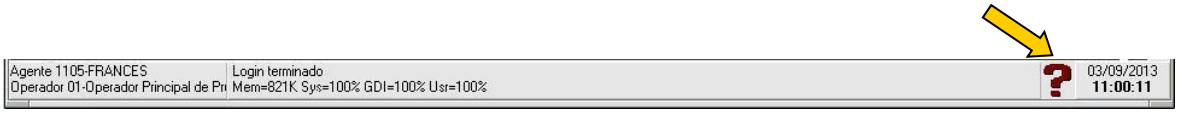
al que accederá mediante el siguiente acceso directo:



Deberá ingresar luego, el agente o grupo destino, variar en caso de que así se disponga la hora vencimiento de esta solicitud, (recuerde que por defecto esta tiene vencimiento en 10 minutos, pudiendo a la vez ser modificada por el solicitante), por último, tendrá la posibilidad de ingresar un mensaje adicional en el campo correspondiente a este fin.

Tenga en cuenta que el formulario de solicitud de cotización ofrece la posibilidad de que especifique si la solicitud está siendo efectuada para *Comprar*, para *Vender* o bien solicitar ambas puntas. Cuenta además con la posibilidad de colocar una tilde en el campo *Anónima* de manera tal que el receptor no tome conocimiento del solicitante de esta.

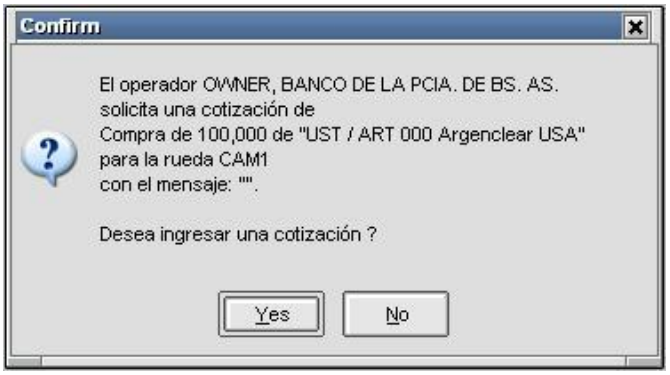
Una vez ingresados todos estos datos, sólo restará presionar el botón *Enviar*. Si los agentes definidos en esta solicitud se encuentran activos en el sistema, recibirán en su barra inferior del escritorio una advertencia similar a la siguiente:



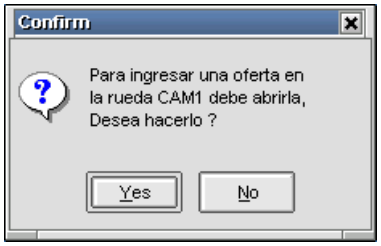
Este ícono permanecerá titilando, mientras el pedido de cotización se encuentre vigente, una vez vencido el tiempo, esta advertencia desaparecerá provocando el envío de un mensaje comunicando este evento al emisor de esta solicitud.

Por lo tanto, un operador podrá recibir solicitudes de cotizaciones de diferentes agentes, las cuales deberán ser atendidas una a una, o bien dejar que se venzan.

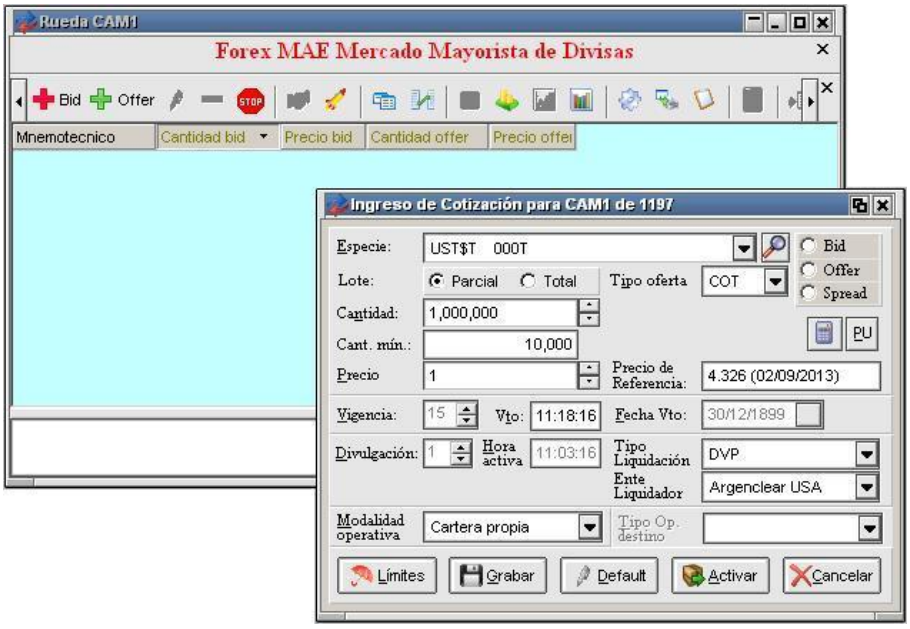
Si realizó un clic en el ícono, aparecerá un break de pantalla informándole el agente que ha solicitado cotización (esto en caso de que el solicitante no haya colocado una tilde en el campo Anónima), la rueda por la cual solicita este pedido, la especie solicitada, la cantidad y el mensaje adicional:



en caso de optar por *SI* y no tenga abierta la rueda en la cual se solicita cotización, la aplicación le advertirá de esta situación mediante el siguiente mensaje:



si se opta por *SI*, la aplicación no solamente abrirá la rueda correspondiente, sino que también mostrará un formulario de ingreso de oferta similar al siguiente:

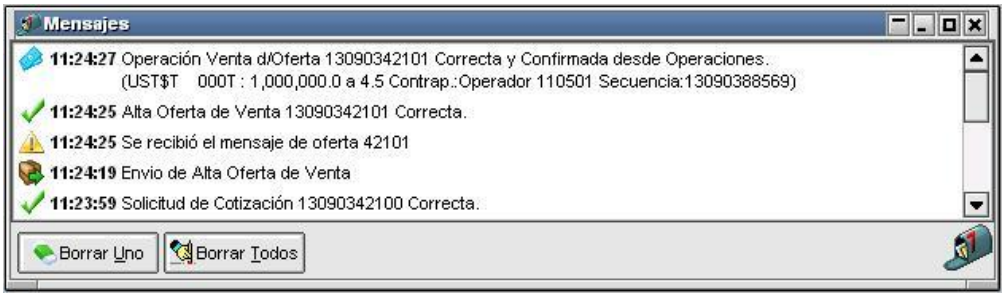


el cual está relacionado con una oferta del tipo cotización (COT), en él deberá seleccionar si se lanzará una oferta de venta o de compra, el precio de ésta, y por último la vigencia de esta respuesta.

Por último, restará presionar el botón *Activar*. Esto ocasionará que ésta sea mostrada en la rueda siendo visualizada solamente por el agente solicitante, Este comportamiento es parametrizado por el Administrador del Mercado.



en caso de resultar atractiva esta respuesta o una de ellas, sólo restará efectuar doble clic sobre ella de manera tal de ingresar una contraoferta y esta luego sea concretada por matching, en caso de que esto así resulte, será advertido mediante un texto en la pantalla de mensajes:



El mercado no podrá efectuar pedidos de cotización de la misma especie durante un intervalo de tiempo determinado, (tiempo este definido por el Administrador del Sistema), deberá esperar a que la solicitud vigente venza para realizar otra.

Si los cotizadores ingresan ofertas de Compra (bid) y Venta (offer), estas no cerrarán entre sí, (esta posibilidad es definida por el Administrador del Sistema, es decir que en caso de que este lo decida, las ofertas que tengan condición de cierre podrán concretarse en operaciones)

Cuando el operador que solicitó cotización ingresa su oferta, el sistema realizará los cierres correspondientes con los criterios habituales para esa rueda.

Si las ofertas disparan el procedimiento de puja, éstas (las que generan la puja) se vuelven transparentes para el resto del mercado dando de baja las otras ofertas cotizantes y poniendo en puja aquellas ofertas semejantes al instrumento vivas en la rueda en ese momento.

La aplicación del procedimiento de puja se determinará en el ámbito de Clases de instrumentos o en el de Ruedas.

Cuando vence la solicitud de una cotización, se darán de baja todas las ofertas relacionadas con esta.

Si no hubiere otras solicitudes de cotizaciones, la advertencia vista en la pantalla anterior simplemente desaparece. Si hay otros pedidos para cotizar, permanecerá en pantalla a la espera de que el usuario tome una decisión.

El Mercado determinará la cantidad mínima de integrantes que deben incluirse en un pedido de cotización (*Grupo de Agentes*).

Importante:
Cabe destacar que el funcionamiento de solicitud de Cotización por Ofertas puede sufrir modificaciones en su comportamiento de acuerdo a definiciones que efectúe el Mercado, a saber:

Al solicitar una cotización por ofertas, puede suceder que el Mercado requiera que ingrese previamente una oferta válida en la rueda para luego el sistema enviar la solicitud de cotización al/los invitados.

Las respuestas a solicitudes de cotización podrán ser visualizadas por el que envió la respuesta y el que efectuó la solicitud únicamente.

Las respuestas a solicitudes de cotización podrán ser vistas por todos los invitados, sin ningún tipo de restricción.

Las respuestas a solicitudes de cotización podrán ser vistas por los invitados a medida que cada uno de ellos participe enviando una respuesta a esta solicitud.

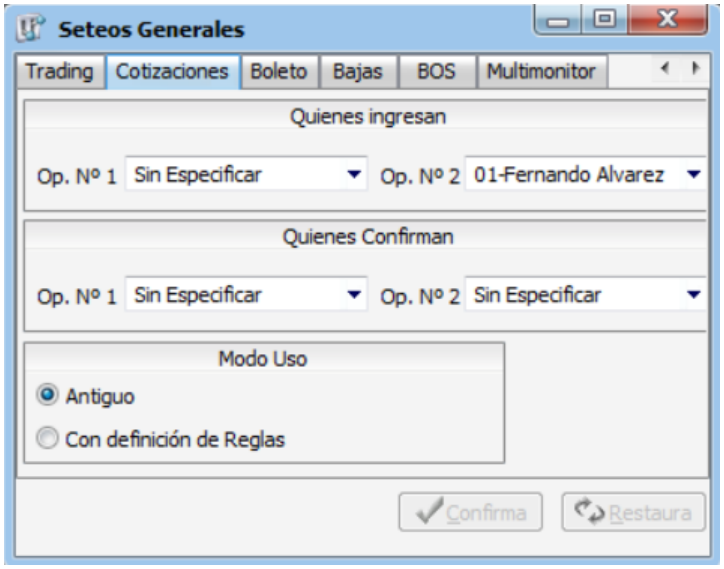
Las respuestas a solicitudes de cotización por ofertas podrán darse de baja en tanto el Mercado así lo haya definido, caso contrario deberán permanecer en el sistema hasta que estas se venzan por tiempo.

Las respuestas a solicitudes de cotización por ofertas podrán modificarse para peor o mejor precio / tasa en tanto el Mercado así lo haya definido.

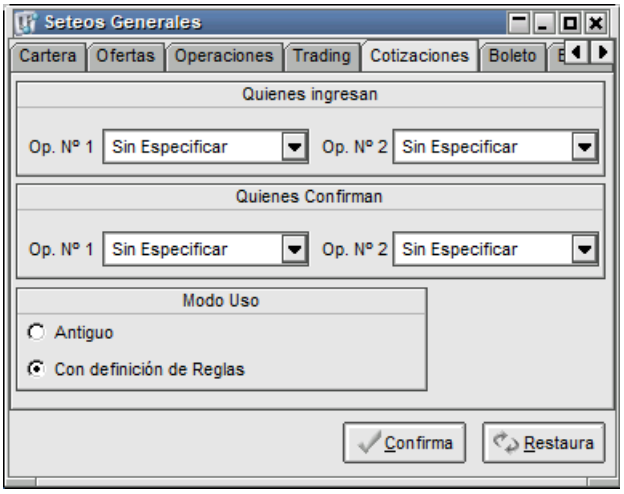
Reglas de cotización

Las reglas de cotizaciones ofrecen la posibilidad de efectuar definiciones a nivel agente al momento de recepción de una cotización. Esta nueva funcionalidad se configura en la ventana "Seteos Generales" dentro del módulo Administrador Siopel.
Una vez en esa instancia, efectuar clic en la solapa "Cotizaciones", en donde advertirá la posibilidad de optar por dos opciones en el "Modo de uso"

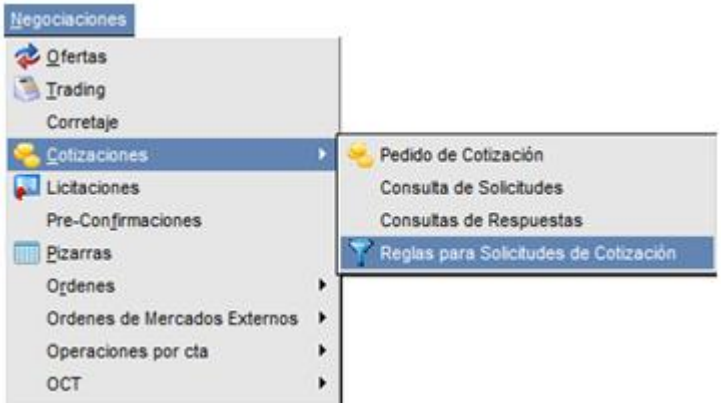
Antiguo: En donde se respeta la modalidad anterior de cotización sin necesidad de aplicar ninguna regla.



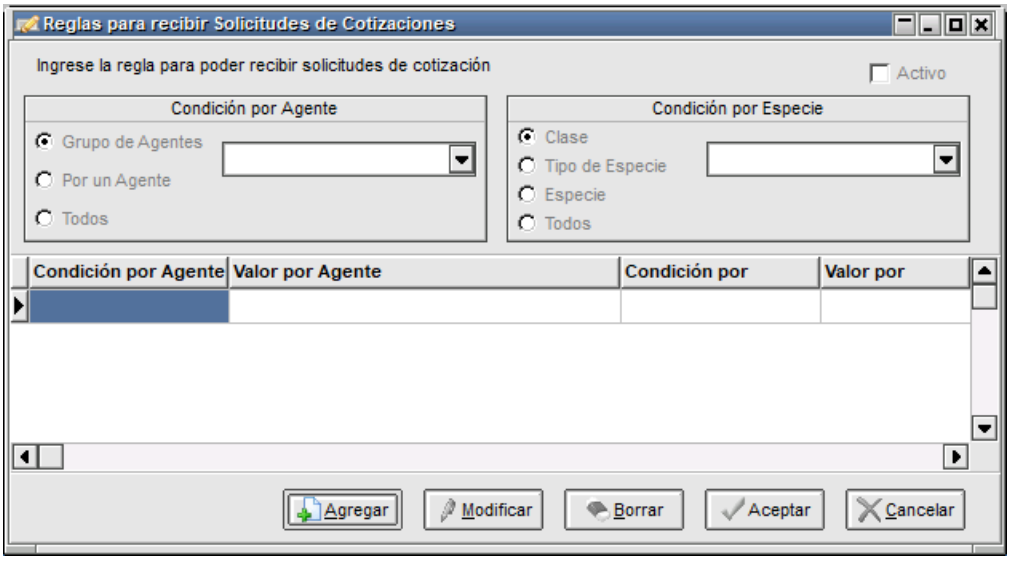
Con definición de reglas: permite habilitar la opción para poder definir las reglas de cotización.



Si cuenta con la habilitación de la modalidad "*Con definición de reglas*", advertirá dentro del módulo de Negociación Siopel en la opción de menú "Negociaciones/Cotizaciones" una nueva función habilitada bajo el nombre "Reglas para solicitudes de cotización ".

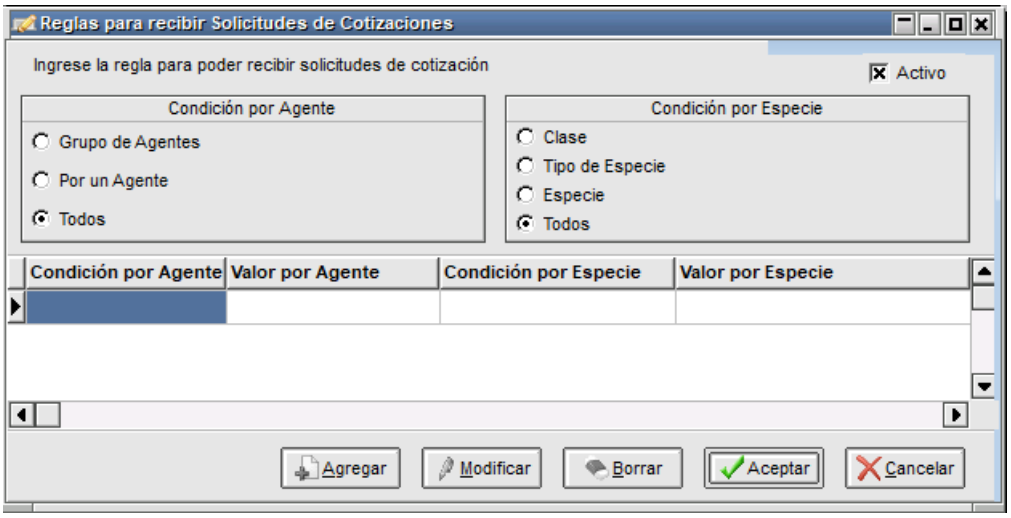


Efectuando clic en ella, la aplicación ofrecerá una ventana similar a la siguiente:

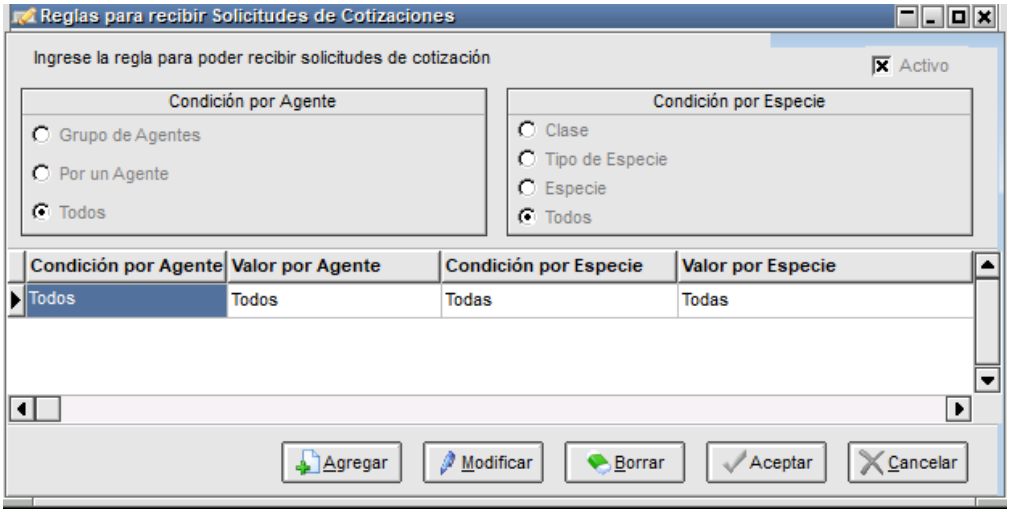


La que en definitiva permitirá se efectúen las definiciones que considere conveniente el operador (cada operador podrá tener diferentes reglas y la aplicación las considerará para cada operador). Dentro de la misma se ofrecen dos condiciones. “Condición por Agente” y “Condición por Especie” Por defecto, la misma no posee regla alguna, es decir que para el operador que se encuentre visualizando dicha ventana, no recibirá solicitudes de cotizaciones de ningún agente de ni ninguna especie).

Al presionar el botón “Agregar”, advertirá que el formulario ofrecerá la siguiente apariencia:



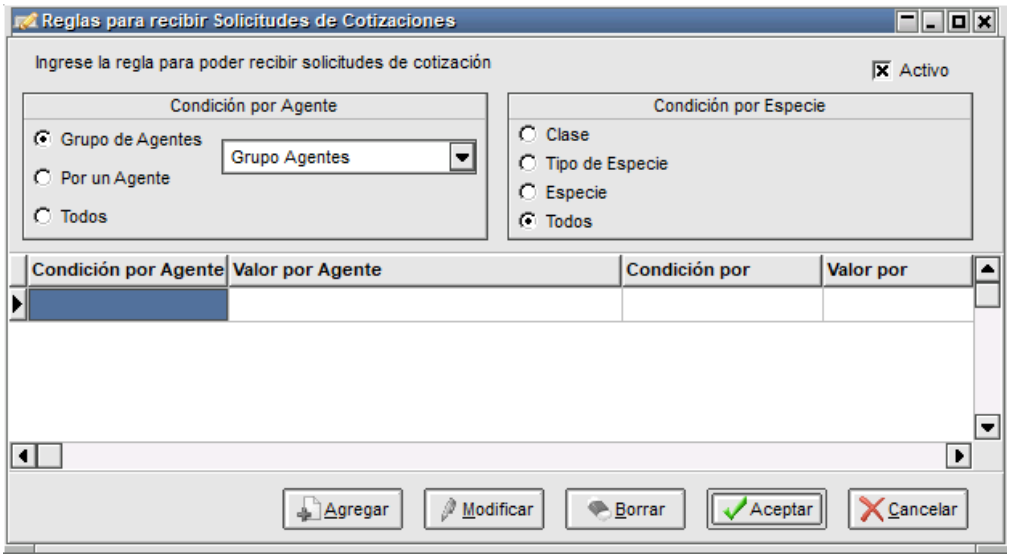
en la que se tildará la opción para todos los agentes y también para todas las especies, en caso de presionar el botón “Aceptar”, estará definiendo la recepción de solicitudes de cotización que le sea enviado por cualquier agente para cualquier especie. Advirtiendo en la instancia de aceptación en la grulla inferior que presenta la ventana la regla ingresada, tal como se ofrece en la siguiente imagen:



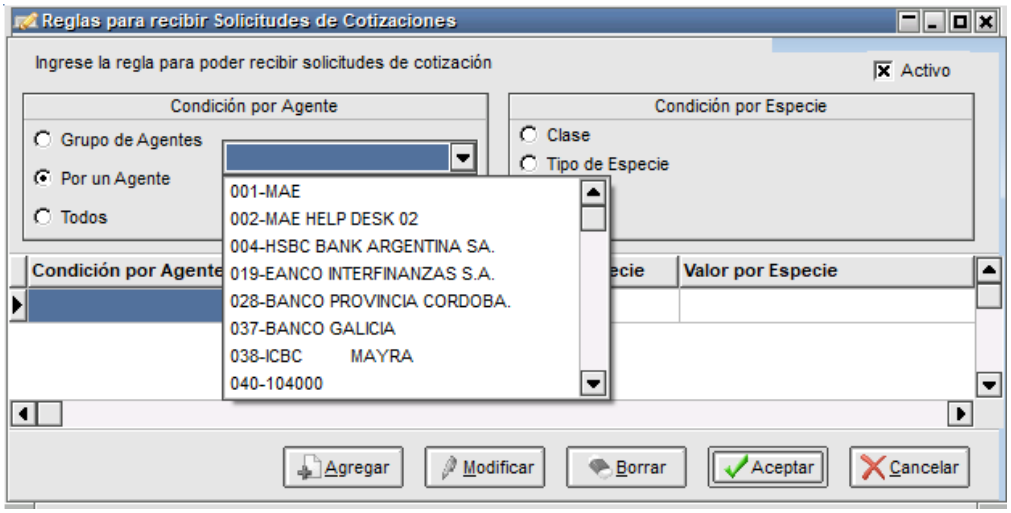
Advierta que, en el borde superior derecho, la existencia de un check que le permitirá indicar si las reglas se encuentran activas (en caso de no tener la tilde dentro del check, la regla estará definida en el sistema, pero no será considerada).

Condición por Agente

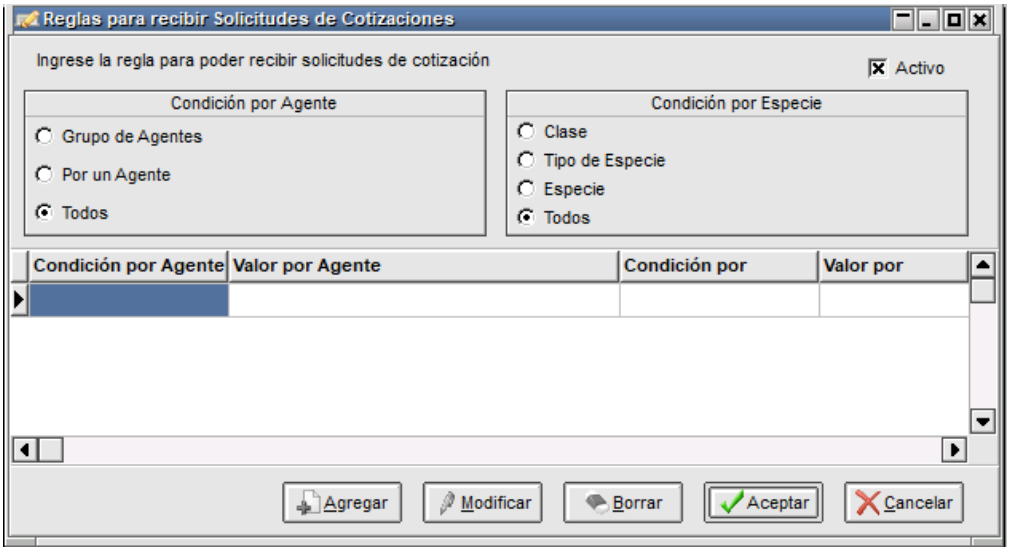
Grupo de Agente: Aplica la regla a un grupo ya preexistente cargado desde MAE.



Por un agente: Aplica la regla a un agente a elección entre todos aquellos habilitados en MAE

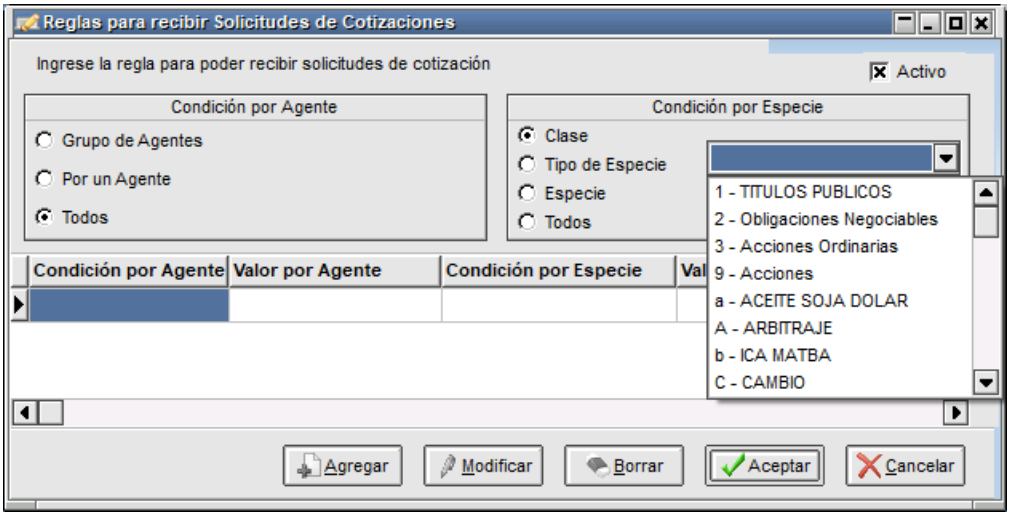


Todos: Aplica la regla a todos los agentes habilitados en MAE

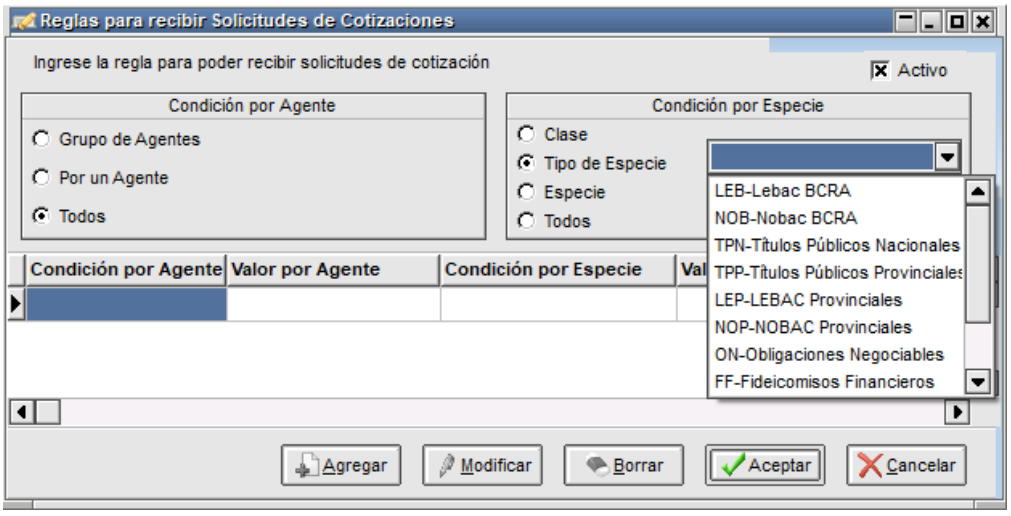


Condición por Especie:

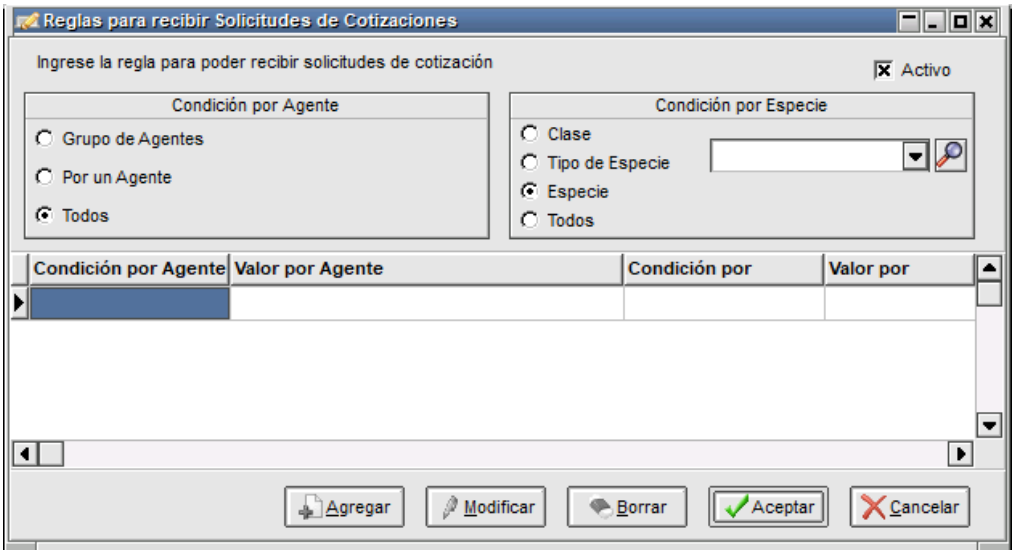
Clase: Aplica la regla a la clase aplicada



Tipo de especie: Aplica la regla a un tipo de especie



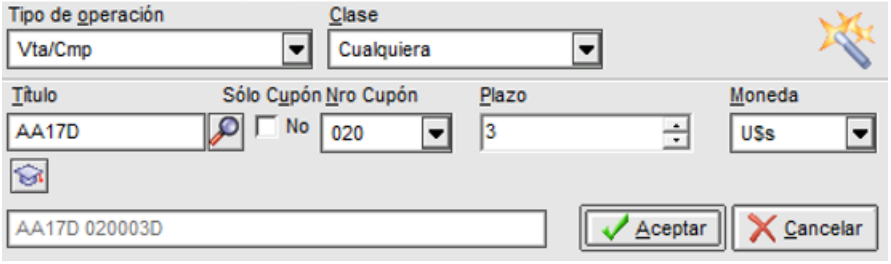
Especie: Aplica la regla a la especie elegida.



Ofreciendo la posibilidad de realizar el armado de la especie mediante el "Stock Wizard" al que accederá mediante el botón que ofrece la siguiente apariencia:



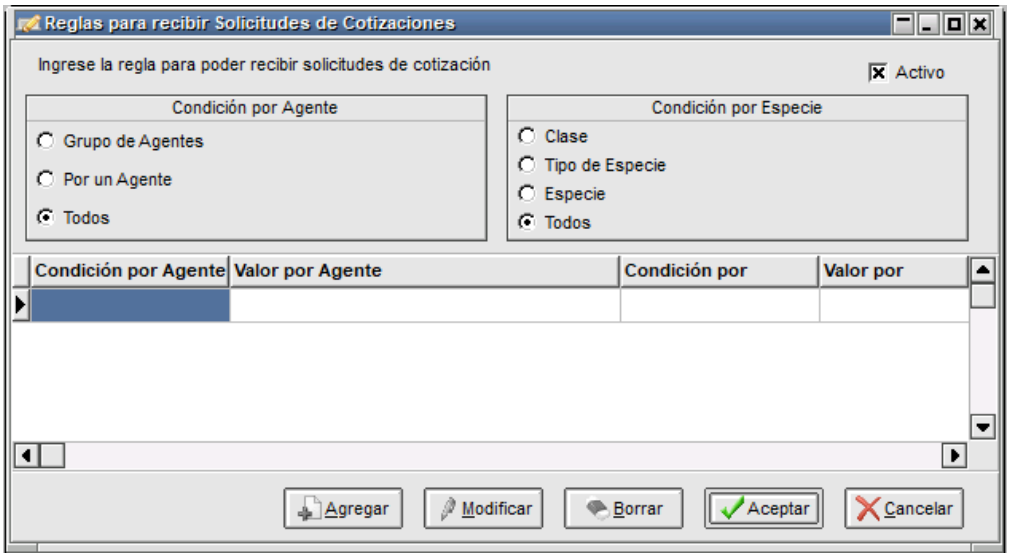
En él, efectuará el armado de la especie, debiendo seleccionar desde los diferentes combos, el "Tipo de Operación", la "Clase", el "Título", la "Moneda", entre otros. En este caso a modo de ejemplo la especie con el título AA17D



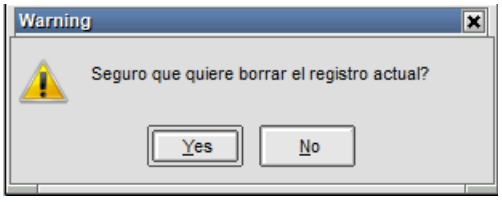
Al Aceptar la conformación de la especie, la misma va a pasar a formar parte del combo de Especie en la "Condición por Especie"



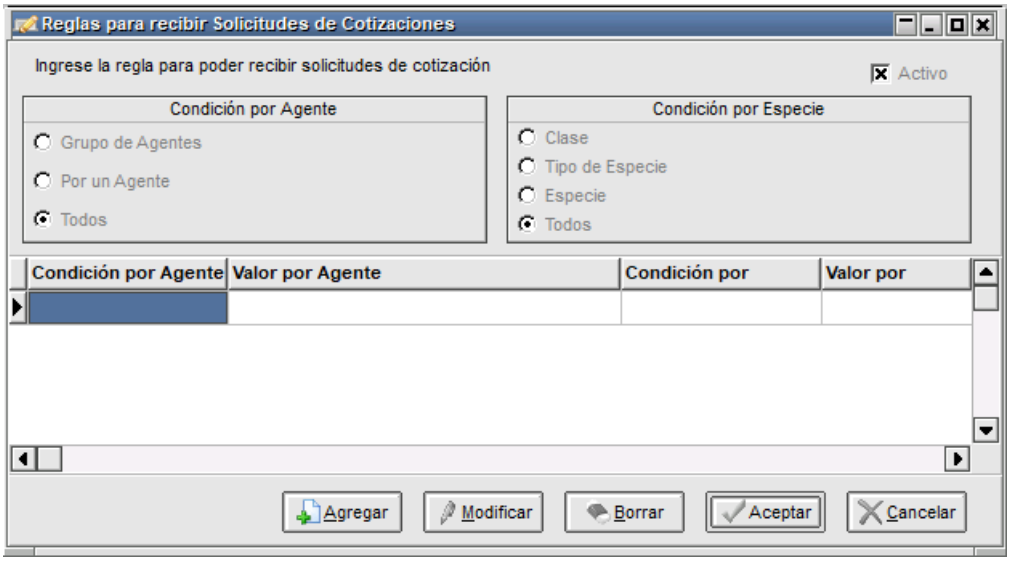
Todos: Aplica a todas las especies pasibles de ser operadas en MAE.



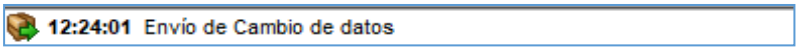
Por lo tanto, advertirá que este formulario le permitirá al operador poder generar n cantidad de reglas considerando todas las combinaciones posibles a nivel agente solicitante y especie solicitada.
Otras opciones que, por supuesto ofrece esta ventana, es la posibilidad de “Modificar” o “Borrar” reglas preexistentes.
Las modificaciones realizadas, al presionar el botón “Aceptar” se realizarán sin consulta de confirmación previa.
Al momento de borrar una regla, la aplicación realizará la consulta previa mediante un mensaje emergente advirtiéndonos de la acción a realizar.



Al aceptar el borrado de dicha regla, la misma se eliminará de la grilla



A la vez que en la ventana de mensajes advertirá el mensaje relacionado con el evento realizado



Ofertas

Concepto de ruedas

Antes de realizar un recorrido por las facilidades que posee el submódulo de Ofertas es importante tener en claro el concepto de rueda.
La Rueda es un ámbito de negociación que puede ser modificado en forma interactiva por el Mercado. De tal forma, es posible generar espontáneamente nuevos ámbitos de negociación con distintas características y comportamientos.
Al decir ámbitos de negociación se quiere significar que dentro de una rueda se pueden ingresar, si se está autorizado para realizar dicha tarea, ofertas de compra (bid) u ofertas de venta (offer) de determinadas especies y a la vez poder agredir, si lo desea y posee esta autorización, ofertas de compra o de venta de otros agentes.
Podrá acceder a ofertas de dos maneras diferentes, desde el ícono de acceso rápido



o desde la barra de menú *Negociaciones/Ofertas*

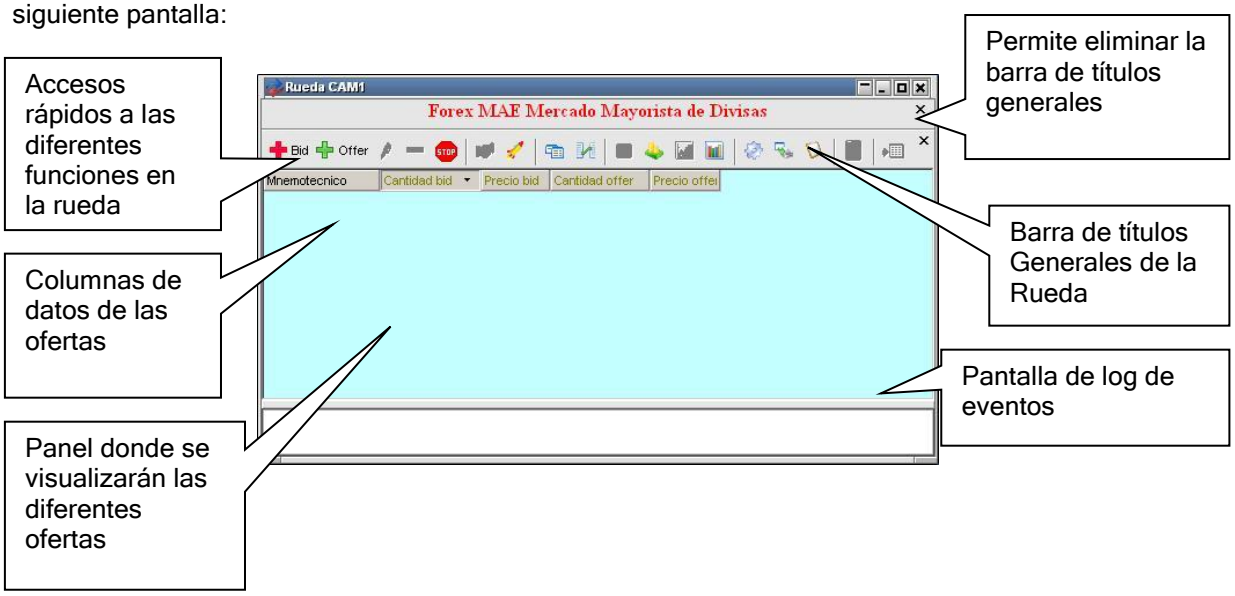


En cualquiera de los dos casos accederá a un menú en donde podrá seleccionar la/s rueda/s en la/s que Ud. desea trabajar.



Características de las ruedas

A los fines prácticos de este manual, se simulará que el Mercado ha habilitado una pantalla en la cual se puede negociar Divisas. Asimismo, se aceptará que la rueda es “anónima”, es decir, no se conoce la contraparte, a diferencia de una rueda pública en donde sí se visualiza.
De esta forma, sin condicionar el funcionamiento de cualquier otra rueda, se ejemplificará sobre la siguiente pantalla:



Advierta que en la presente rueda existe una barra conteniendo el nombre de la rueda a la vez que ofrece los tres típicos botones de Windows, un área de títulos generales, un área de accesos directos a las funciones de la rueda, cinco columnas con su correspondiente cabecera y un área de log.

Tanto el área de títulos generales, como el área de accesos directos a las funciones de la rueda y la ventana de log, podrán invisibilizarse en caso de que así lo determine el usuario

Las columnas se identifican por una cabecera que contiene el instrumento a negociar, otras que básicamente contienen el precio o tasa Compra (bid) y su cantidad, y el precio o tasa Venta (offer) y su cantidad correspondiente.

Importante es destacar que la cantidad de columnas a visualizar y el orden de estas, están sujetas a características de cada una de las ruedas, y las mismas serán dadas de alta por el administrador del mercado desde el Host central.

Se dispone también de otro elemento que consiste en un menú contextual, al que se accederá al tocar el botón derecho del mouse estando sobre la rueda a trabajar, este lo ayudará a operar o visualizar información en forma rápida y precisa.



durante el desarrollo de este manual, accederemos a todas las funciones de los ítems que se ofrecen en el menú.

Barra de botones visibles

Mediante esta opción disponible en el menú contextual, la aplicación agregará en la rueda seleccionada una barra de botones los cuales ofrecen todas funciones relacionadas con la operatoria de la rueda:

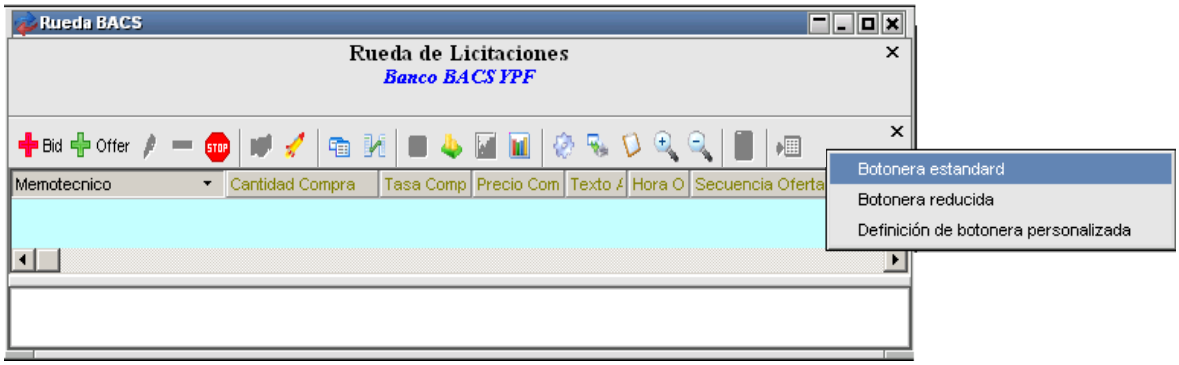


A saber:

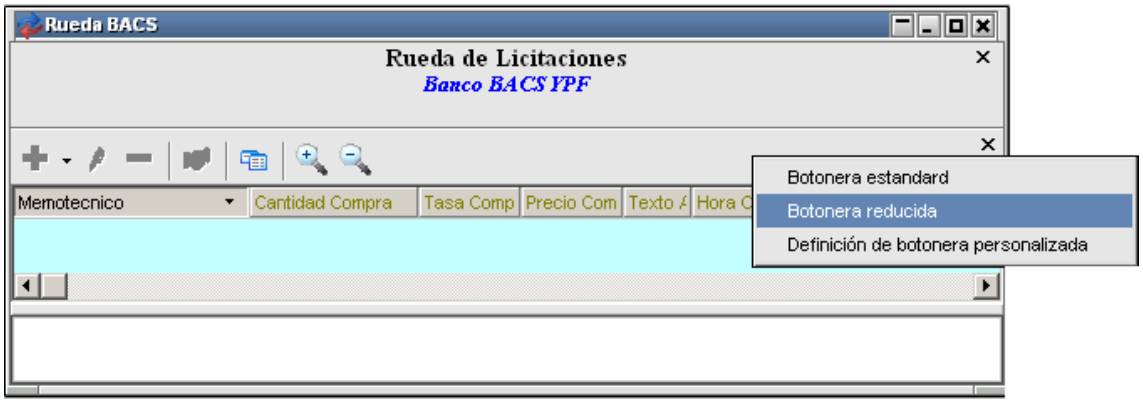
Bid	Ingreso de oferta de Compra		Operaciones concertadas
Offer	Ingreso de oferta de Venta		Volumen operado
	Modificar oferta		Gráfico de precios
	Dar de baja oferta		Gráfico de mejores ofertas
STOP	Baja todas las ofertas		Configuración
	Tomar oferta		Imprimir
	Lanzar ofertas		Copiar al portapapeles
	Pila de ofertas por fila		Calculadora de valores
	Foto pila de ofertas		

Cabe destacar que esta opción puede ser definida por defecto desde el computador central del mercado sin necesidad de la intervención del operador. Llegado el caso de querer eliminarla sólo restará efectuar clic en el botón cerrar disponible en el margen superior derecho de la misma.

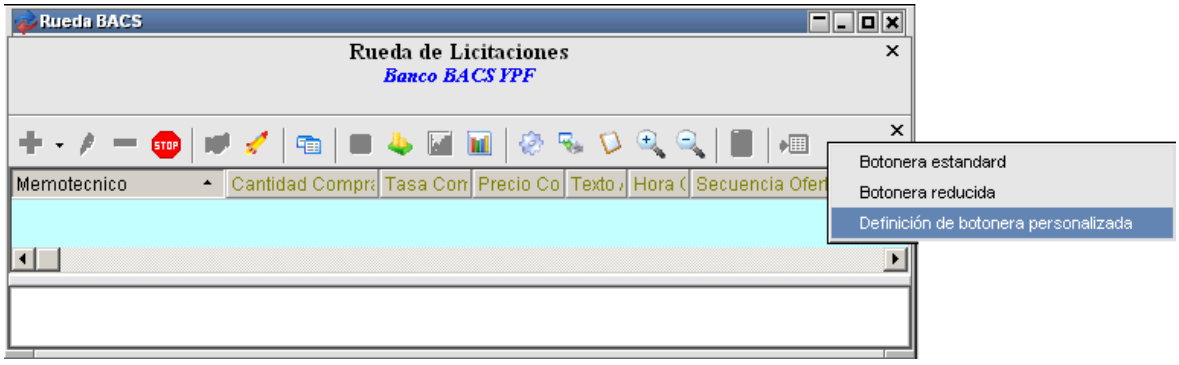
Esta barra de botones puede ser parametrizada de tres formas: la estándar mostrará los botones más importantes. Esta configuración aparece en todas las ruedas por defecto.

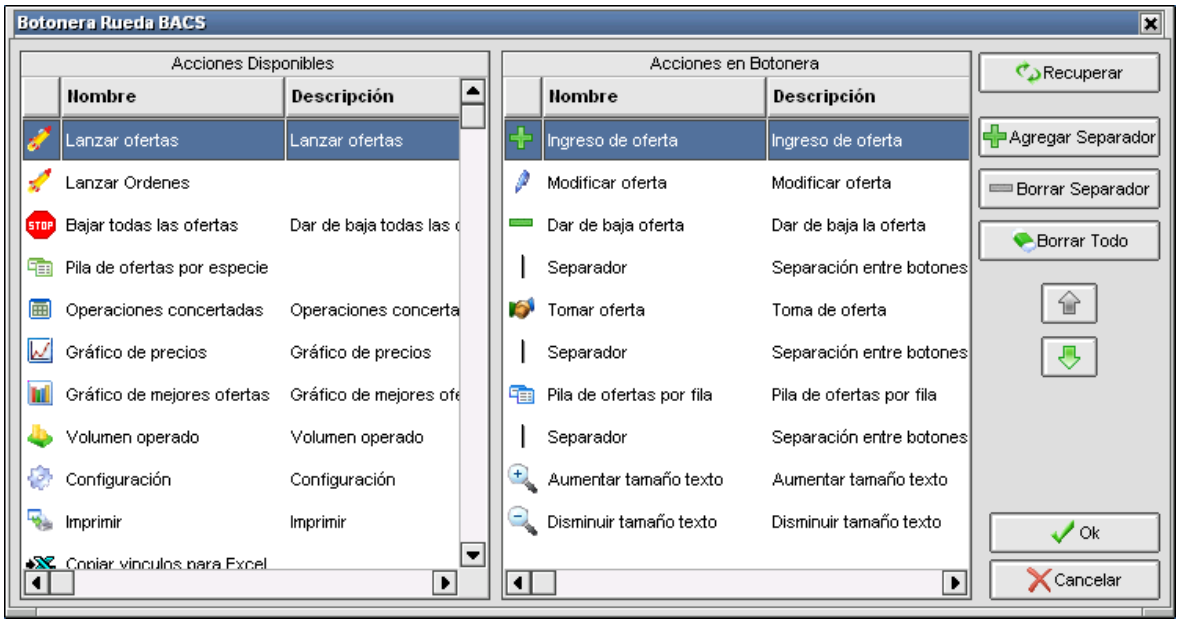


La botonera reducida Muestra solo los principales botones como los son ingreso, modificación y baja de ofertas, como así también la opción de aumentar o disminuir el tamaño de letra de los campos.



Por último, al seleccionar la definición de botonera personalizada se mostrará el menú con todas las opciones posibles y el operador será quien defina que campos desee ver dentro de una rueda específica.

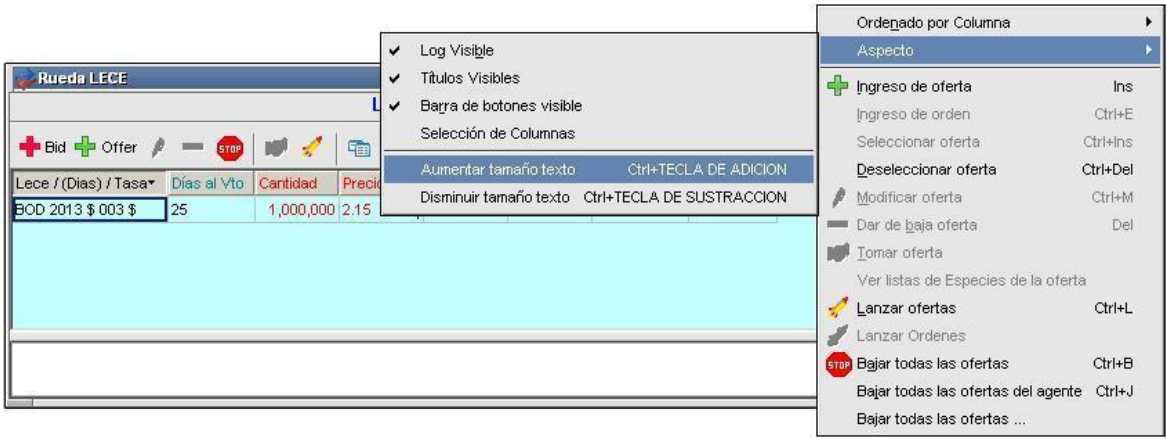

Rueda BACS
Rueda de Licitaciones
Banco BACS YPF
Memotecnico
Cantidad Compra
Tasa Com
Precio Co
Texto
Hora
Secuencia Ofert
Botonera estandard
Botonera reducida
Definición de botonera personalizada


Botonera Rueda BACS
Acciones Disponibles
Nombre
Descripción
Lanzar ofertas
Lanzar Ordenes
Bajar todas las ofertas
Pila de ofertas por especie
Operaciones concertadas
Gráfico de precios
Gráfico de mejores ofertas
Volumen operado
Configuración
Imprimir
Acciones en Botonera
Ingreso de oferta
Modificar oferta
Dar de baja oferta
Separador
Tomar oferta
Pila de ofertas por fila
Aumentar tamaño texto
Disminuir tamaño texto
Recuperar
Agregar Separador
Borrar Separador
Borrar Todo
Ok
Cancelar

Aumentar tamaño texto (aspecto)

Siopel ofrece la posibilidad de poder cambiar el tamaño de la fuente de la información contenida en las diferentes ruedas como una opción de accesibilidad. Diseñado y pensado para todas aquellas personas con deficiencias en la visión, que no pueden diferenciar claramente los colores o que padecen epilepsia fotosensible, brindando de esta manera independencia y autonomía en la operatoria.

Accederá a esta facilidad mediante la opción de menú *Aspecto / Aumentar tamaño texto* disponible en el menú contextual



o bien presionando las teclas Ctrl. *+ Pg Up + +* hasta llegar a la dimensión de fuente que crea conveniente.

A continuación, graficaremos la rueda con esta definición un tanto exagerada.



en donde se visualizan los datos relevantes en tamaño mayor al que ofrece la aplicación.

Ingreso de oferta

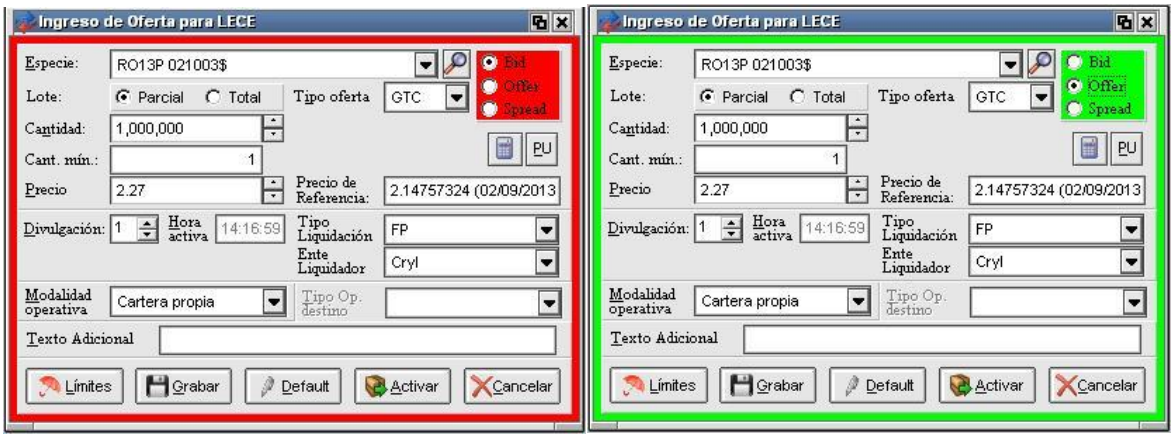
Permitirá ingresar ofertas en la rueda, recuerde que esta opción podrá llevarla a cabo tanto desde el menú contextual:



como así también presionando el acceso directo que posee la rueda para tal fin:



Una vez hecho esto, la aplicación ofrecerá una interface similar a la siguiente:



Nota: Los colores de las barras exteriores que ofrecen los formularios son totalmente configurables, esto es muy útil para diferenciar visualmente, que tipo de oferta va a ingresar dependiendo si esta es de compra o venta (Ver apariencia de Ingreso de Ofertas)

Importante es destacar que los campos que ofrecen los formularios de ingreso de ofertas se habilitarán o deshabilitarán dependiendo de las características y comportamientos definidas en la rueda, la cual será habilitada por el administrador del mercado desde el Host central

Otra forma de llegar al formulario de ingreso de ofertas es habiendo seleccionado previamente la rueda en donde pretende ingresar una oferta y luego oprimir la tecla *Insert* del teclado.
Una facilidad que ofrece la aplicación para evitar ingresar todos los datos de la oferta es recurrir a la opción *Ingreso de oferta* habiendo seleccionado previamente alguna oferta de la rueda, esto dará como resultado que se presente el formulario visto anteriormente, pero con todos los datos de la oferta seleccionada, de esta manera podrá cambiar algunos datos de la misma y activarla como una oferta propia.
Durante el desarrollo de este manual también se tratará la opción *Lanzar ofertas,* desde donde podrá ingresar ofertas en el sistema que hayan sido previamente guardadas mediante el botón *Grabar*.
El botón *Default* le permitirá recordar los datos ingresados para cada tipo de instrumento.



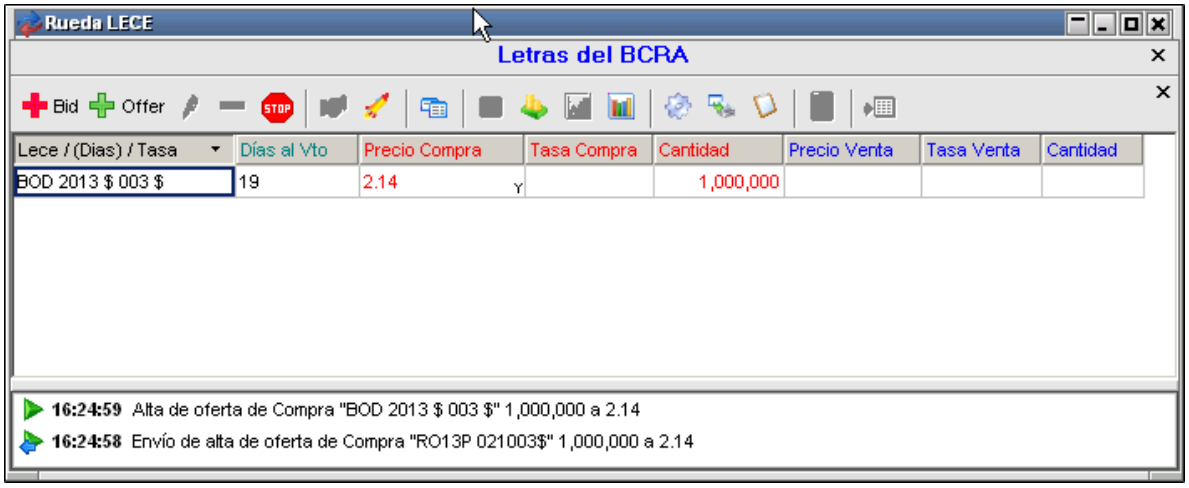
Los datos de ingreso

Instrumento	Es el objeto de la negociación. La información contenida en este casillero corresponde a alguna especie habilitada en el Mercado con su correspondiente especificación.
Cantidad	Es la cantidad nominal a negociar.
Cantidad mínima	En caso de resultar una oferta parcial, se puede indicar una cantidad mínima a ser operada.
Precio/Tasa	Es el precio/tasa unitaria del objeto a negociar, clean o dirty.
Precio Tope	Tiene como objetivo brindar la oportunidad de poder ingresar un pecio diferente al ingresado en el campo Precio. La oferta permanecerá en el sistema mostrando solamente los datos incluidos en el campo Precio, ocultando el precio indicado en este campo. En caso de que exista una contraoferta en la rueda con el mismo precio que el que se ha indicado en el campo precio tope y estas tengan condición de cierre el sistema concretará la operación
Precio Offer Tope	Tiene como objetivo brindar la oportunidad de poder ingresar un pecio diferente al ingresado en el campo Precio. La oferta permanecerá en el sistema mostrando solamente los datos incluidos en el campo Precio, ocultando el precio indicado en este campo. En caso de que exista una contraoferta en la rueda con el mismo precio que el que se ha indicado en el campo precio tope y estas tengan condición de cierre el sistema concretará la operación
Divulgación	Es la cantidad de veces en las que se dividirá la cantidad ofertada. Este divisor será la cantidad que se ofrece a la vista de los operadores. De esta forma, al cerrar negocios por tal cantidad, la oferta mostrará su siguiente bloque, y así hasta que todos los bloques (producto de la cantidad especificada como divulgación) se agoten. Hasta que ello ocurra la oferta no perderá su posición en la pila salvo que sea desplazada por una oferta que mejore sus condiciones.
Vigencia	Es la cantidad de minutos a partir de la hora de activación durante los cuales la oferta permanecerá activa.
Hora activación	Es la hora a la cual se activa la oferta.
Fecha de vencimiento	Es el resultado del cálculo del sistema en virtud de la hora de activación sumada a la vigencia indicada.
Oferta Bid	Indica al sistema una oferta de compra.
Oferta Offer	Indica al sistema una oferta de venta.
Oferta Spread	Indica al sistema una oferta doble, una compra y una venta, esta oferta es por la misma cantidad en ambos casos.
Tipo de Oferta GTD	La modalidad de oferta GTD permite al Agente ingresar ofertas de compra o de venta de los instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado, y si no son cerradas o canceladas, su Tiempo de Vigencia en días

	será el definido por el Agente. Cuando el tiempo de vigencia sea dentro del día, se deberán ingresar la hora de vigencia que el Agente desea mantener la oferta GTD activa.
Tipo de Oferta GTC	La modalidad de oferta GTC, permite al agente ingresar ofertas de compra o de venta de los instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado, y si no son cerradas, su tiempo de vigencia será hasta que sea cancelada por el Agente o sus condiciones de negociación pierdan vigencia.
Tipo de Oferta IOC	La modalidad de oferta IOC, permite al agente ingresar ofertas de compra o de venta de los instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado, y si las mismas no son cerradas al instante, no se mantendrán en el sistema.
Tipo de Oferta FOK	La modalidad de Oferta FOK permite al agente ingresar Ofertas de compra o de venta de los instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado, y si no son cerradas al instante por el total de la Oferta, no se mantendrán en el Sistema.
Tipo de Oferta OD	La modalidad de Oferta OD permite al agente ingresar Ofertas de compra y de venta de los instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado que cumplan con ciertas condiciones.(ver capítulo definiciones)
Tipo de Oferta OD de Venta	La modalidad de Oferta OD de Venta, permite al agente ingresar de venta de los instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado que cumplan con ciertas condiciones. (ver capítulo definiciones)
Tipo de Oferta OD de Compra	La modalidad de Oferta OD de Compra, permite al agente ingresar Ofertas de compra de los instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado que cumplan con ciertas condiciones. (ver capítulo definiciones)
Tipo de Oferta OCI	La modalidad de Oferta OCI permite al agente ingresar Ofertas de compra o de venta de los instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado por cantidades ilimitadas, que se mantendrán en el Sistema hasta la hora de Cierre.
Tipo de Oferta Market GTC	La oferta Market no lleva precio, cierra al mejor precio posible, sólo será visualizada en la aplicación SIOPEL por el dueño de la oferta a excepción que se declare una puja, momento en el cual la misma se hará visible al mercado. Su tiempo de vigencia será hasta que sea cancelada por el Agente o sus condiciones de negociación pierdan vigencia.
Tipo de Oferta Day	La modalidad de oferta DAY, permite al agente ingresar ofertas de compra o de venta de los instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado, y si no son cerradas o canceladas, su tiempo de vigencia será hasta el cierre de la rueda del día.
Lote parcial	Indica que la oferta se puede tomar en forma parcial con un mínimo estipulado en Cantidad Mínima.
Lote total	Indica que la oferta sólo puede ser concretada por la cantidad completa que la compone
Tipo de Liquidación	Es la modalidad bajo la cual se liquidará la operación una vez concertada

Ente Liquidador	Es la entidad que liquidará la operación una vez concertada
Modalidad Operativa	Es el carácter que asume el agente que opera con respecto a la operación
Tipo Op. destino	Es el carácter que asume el agente destino con respecto a la operación
Datos adicionales	Dependiendo de la rueda, esta área es utilizada para el ingreso de otros datos.

Una vez ingresados los datos requeridos y habiendo presionado el botón *Activar*, podrá observar en este ejemplo, que la oferta ingresada es desplegada en la rueda del siguiente modo:



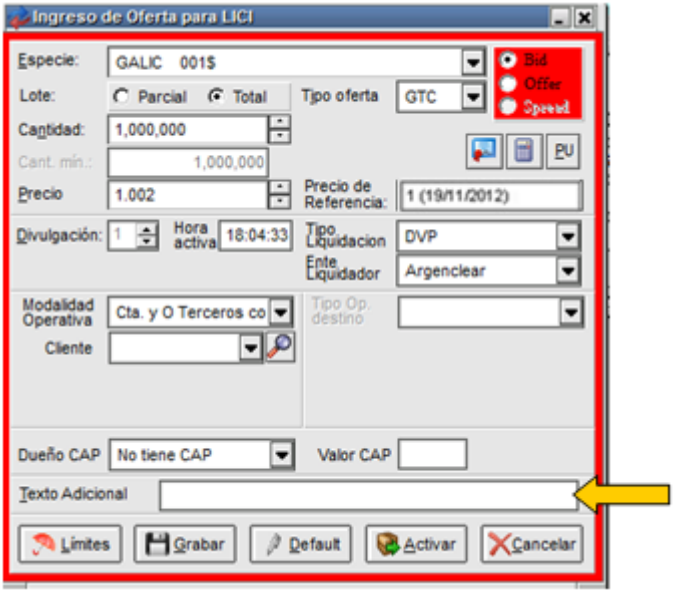
Campo "Texto adicional" en ingreso de ofertas

Esta función se encuentra disponible dentro del sistema pudiendo ser habilitada por el Administrador Central del Mercado en virtud del comportamiento deseado según normas aplicadas para cualquiera de sus comportamientos.

De manera tal entonces que el campo texto adicional podrá estar habilitado o no tanto para ingreso de Ofertas, Trading, confirmación de Trading o bien en el formulario de Toma de ofertas.
Pudiendo a la vez en caso de que sea visible, parametrizar el comportamiento de forma tal que la inclusión del texto adicional sea “Obligatorio” o bien “Opcional”.

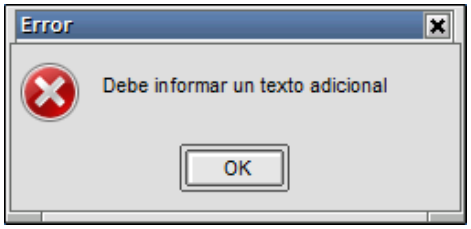
Cabe mencionar también, que el aspecto del formulario de ingreso de ofertas se adapta a las necesidades y normativas que haya dispuesto el Mercado, de manera tal que en algunos casos puede estar habilitado este campo a efectos de que la información que en él se ingrese sea visible por ejemplo en una columna de la rueda y en otros formularios de la aplicación.

A la vez, la utilización de este dependerá de la configuración que haya hecho el mercado en cuanto a su utilización, pudiendo ser obligatoria u opcional.



La cantidad de caracteres disponibles en el campo texto adicional, será definido desde el computador central del Mercado por el administrador de este.

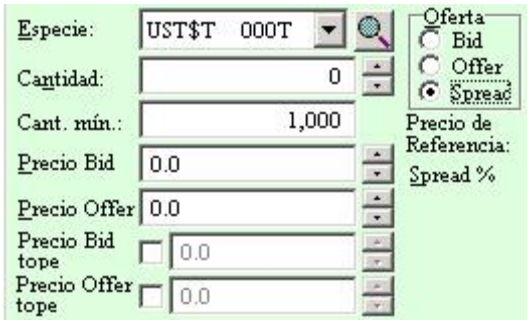
En caso de que el Mercado haya decidido que el ingreso de texto adicional sea obligatorio y se intente realizar el envío de oferta, la aplicación alertará de tal situación con un mensaje emergente similar al siguiente

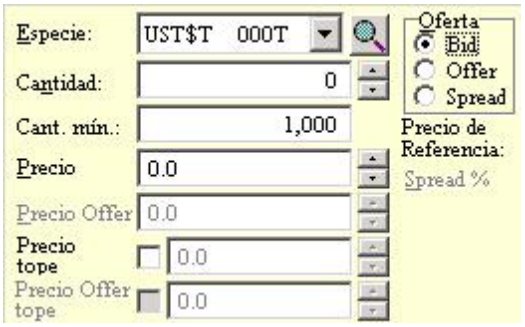


Obligando de esta manera a la utilización del campo adicional.

Precio tope

Dentro del formulario de ingreso de ofertas se han incluido dos campos debajo del destinado al precio con el nombre “Precio bid tope” y “Precio offer tope”
Estos se habilitarán de acuerdo con el tipo de oferta que se desee ingresar, en caso de seleccionar compra se habilitará “Precio bid tope” y en caso de seleccionar venta advertirá que se habilitará “Precio offer tope”. En caso de seleccionar tipo de oferta spread advertirá que se habilitarán ambos.



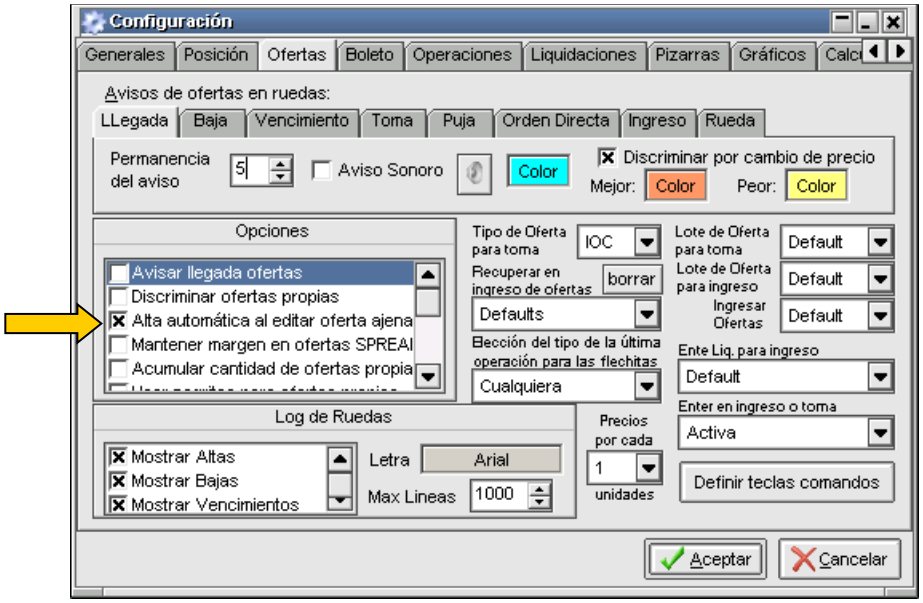


Dichos campos tienen como objetivo brindar la oportunidad de poder ingresar un rango de pecios establecido entre el campo Precio y el Campo Precio Tope.
La oferta permanecerá en el sistema mostrando solamente los datos incluidos en el campo Precio, ocultando el precio indicado en el campo Precio Tope. En caso de que exista una contraoferta en condición de cierre por el rango establecido por el Precio Tope el sistema concretará la operación.
Esta funcionalidad si bien se encuentra disponible en el sistema, será el Mercado o bien las Bolsas las que determinarán si se encontrará disponible para los agentes.

Ingreso de oferta sobre oferta ajena

Ud. podrá configurar su sistema de negociación para poder ingresar ofertas rápidamente trabajando sobre una oferta existente perteneciente a otro Agente. Esto significa que la aplicación le permitirá modificar una oferta ajena en la rueda, desde la misma grilla de la oferta, (oferta que en realidad para el Mercado no será modificada), de esta manera podrá rápidamente mejorar una oferta sin la necesidad de ingresar todos los datos desde el formulario de *Ingreso de Oferta*.
Precaución: Se recomienda que este tipo de configuración sólo la utilicen personas con conocimientos avanzados en el manejo del sistema, ya que resulta un tanto peligrosa para aquellos que no están acostumbrados a este tipo de ingreso.

Para realizar este tipo de operación será necesario que coloque una tilde dentro del formulario *Configuración* en la solapa *Ofertas* en el campo *Alta automática al editar oferta ajena*.

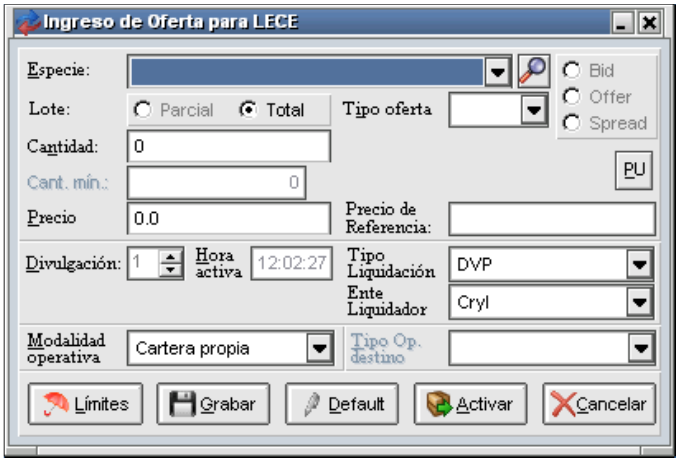


Columna tasa

Un componente más que pueden ofrecer determinadas ruedas, es la columna destinada a tasas. Esta función será habilitada desde el computador central del mercado dependiendo de la operatoria de cada rueda, es decir, podrá ser habilitada en determinadas ruedas en las que se negocien especies que requieran evidenciar la tasa.
Las ruedas que posean esta columna tendrán un aspecto similar al siguiente:



El ingreso de ofertas no tendrá diferencias con el resto de las ruedas, salvo el campo que se habilitará para cálculo de tasa cuando seleccione una especie que así lo requiera:



Una vez ingresado en el formulario, la especie y el precio, la ventana se verá así:



Presionando el botón *Activar*, estos datos serán ingresados a la rueda:

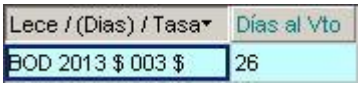


una vez dentro de la rueda, la oferta podrá ser agredida por un agente o bien ser eliminada o modificada.

Las modificaciones podrán efectuarse editando los datos en la rueda, tanto en la cantidad como el precio o tasa (para el caso Tasa, dependerá de un atributo que el mercado puede restringir, quedando en este caso a modo informativo).

Es decir, en caso de querer efectuar un cambio de tasa podrá realizar la modificación en la grilla correspondiente, una vez modificada, el sistema automáticamente calculará el precio que le corresponda.

Un dato importante para destacar es el mnemotécnico que armará en la columna especie dado que en él podrá visualizar datos de relevancia como ser la fecha de vencimiento del instrumento con formato ddmmaa y entre signos de paréntesis la cantidad de días entre el vencimiento del instrumento y la fecha de liquidación de la operación:

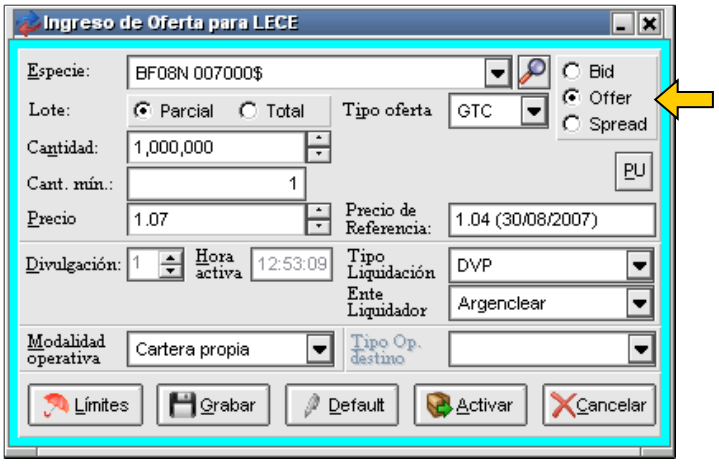


Tomar una oferta

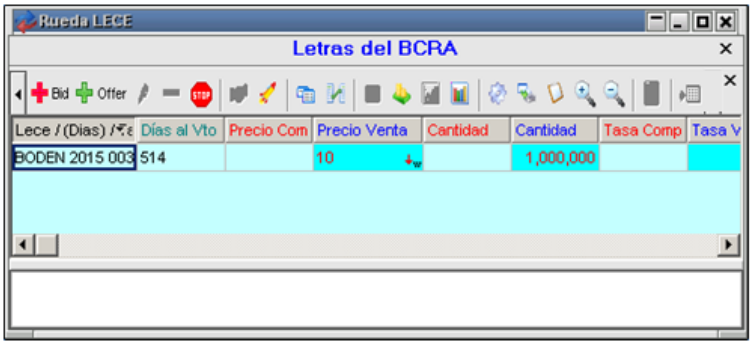
Toma directa

Esta opción estará disponible sólo si el Mercado así lo determina. Si al visualizar una rueda Ud. observa una oferta de su interés, con sólo hacer doble clic sobre ella, la aplicación le mostrará una pantalla de *Toma de Oferta* en donde Ud. visualizará los datos de la oferta seleccionada, si está de acuerdo en agredirla, con sólo hacer clic en *Activar* esta oferta ingresará al sistema y si existen líneas de crédito suficientes entre las partes, se concretará la operación.

Por ejemplo, el *Operador 01 del Banco A* lanza una venta (offer) como la siguiente:



Al activar la oferta, esta aparece en la rueda tal como se ofrece en la siguiente imagen:



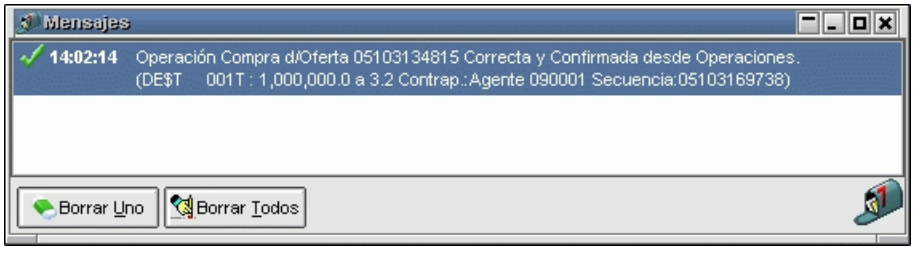
A continuación, el *Operador 01 del Banco B* desea tomar esa venta y hace doble clic sobre la oferta, tanto sea en la cantidad como en el precio, hecho esto, el sistema ofrecerá un formulario similar al anterior el cual llevará *Confirmación de operación desde ofertas*.



Al activar dicha ventana, si las ofertas poseen condición de cierre, la operación se concretará apareciendo el siguiente mensaje en la pantalla de log del formulario de la rueda (esto último sólo se llevará a cabo en caso de que haya efectuado la definición correcta para grabar estos eventos en el log de rueda).



Asimismo, en la ventana de mensajes aparecerá también la notificación de este evento y la operación será grabada en todos los formularios de consulta correspondientes.



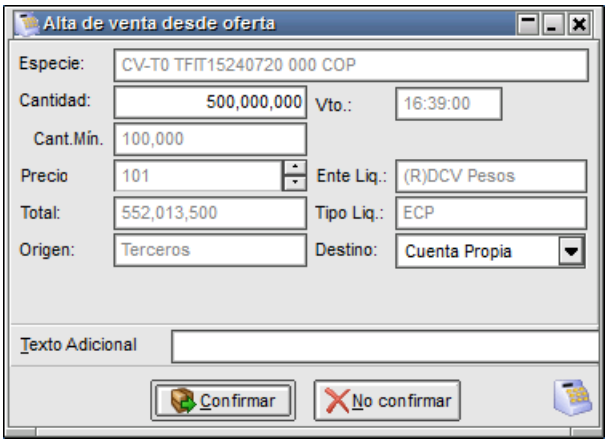
Informar texto adicional en Toma de ofertas

Esta función se encuentra disponible dentro del sistema pudiendo ser habilitada por el Administrador Central del Mercado en virtud del comportamiento deseado según normas aplicadas para cualquiera de sus comportamientos.

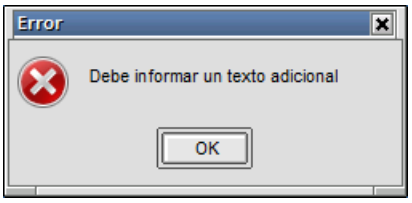
De manera tal entonces que el campo texto adicional podrá estar habilitado o no tanto para ingreso de Trading, confirmación de Trading o bien en el formulario de Toma de ofertas.
Pudiendo a la vez en caso de que sea visible, parametrizar el comportamiento de forma tal que la inclusión del texto adicional sea “Obligatorio” o bien “Opcional”.

En las ruedas con comportamiento con Toma (sin matching), al momento de realizar la toma de una oferta en rueda si bien puede estar habilitado el campo texto adicional, su utilización podrá ser opcional o bien obligatoria según haya sido definido por el Mercado.

En caso de ser opcional, podrá realizar la toma de oferta en rueda sin inconvenientes aun sin ingresar texto alguno en el campo adicional.
En caso de que el Mercado haya decidido que el ingreso de texto adicional sea obligatorio y se intente realizar la toma de una oferta en rueda sin ingresar datos en el campo texto adicional



la aplicación alertará de tal situación con un mensaje emergente similar al siguiente



Obligando de esta manera a la utilización del campo adicional.

Cantidad de caracteres en campo texto adicional

La cantidad de caracteres disponibles en el campo texto adicional para envío de Trading, confirmación de Trading y para Toma de ofertas, será definido desde el computador central del Mercado por el administrador del mismo.

Matching Electrónico

El Matching electrónico se produce cuando un operador ingresa una oferta de Compra (bid) y en la rueda ya existe una oferta de igual condición, pero de Venta (offer), lo mismo sucede cuando ingresa una oferta de Venta (offer) y existe otra de igual condición, pero de Compra (bid). La aplicación en este caso, al encontrar ambas ofertas compatibles automáticamente las matchea, generando así una operación.

Lo descripto anteriormente no siempre es así, debido a que, si estas ofertas cumplen con ciertas características que disponga el Mercado respecto a la rueda, (estas son totalmente flexibles en sus parámetros), podrían entrar en condición de puja y de esta manera no efectuar el matching automáticamente, sino que este se llevará a cabo después de transcurrido un determinado tiempo. Las condiciones de puja se explican detalladamente en el Capítulo "*Definiciones*", pero a forma de mención a continuación se detallan las situaciones, que, si están definidas en la rueda, pueden dar lugar a una puja.

- Antigüedad de precio de referencia
- Variación sobre el precio de referencia anterior
- Cantidad de la operación
- Agentes que intervienen
- Tiempo transcurrido entre el ingreso de las ofertas

Para ejemplificar esta situación, se mostrará el siguiente caso de puja disparada por antigüedad de precio de referencia:

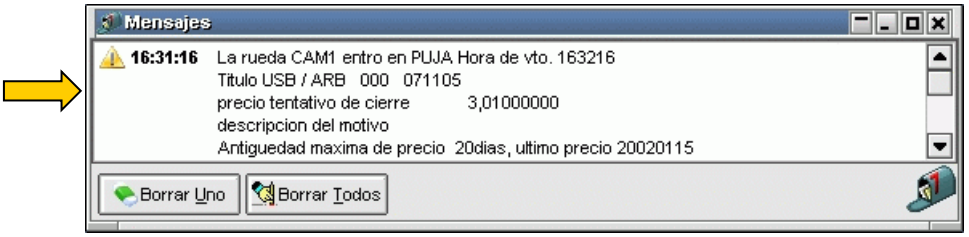
El Operador 1 del Banco A ingresa una oferta de Venta (offer).



A su vez el Operador 1 del Banco B ingresa una Oferta de Compra por la misma cantidad y precio.



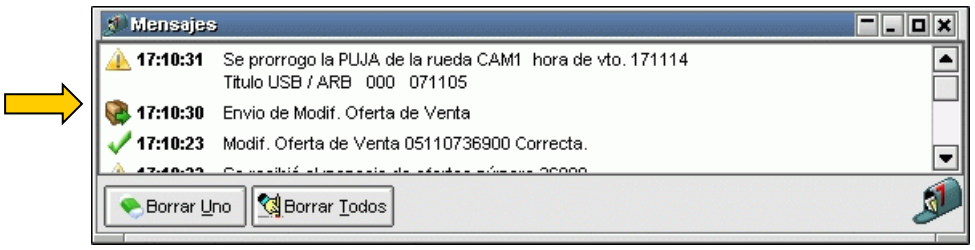
Al instante de ocurrir esta situación la grilla que contiene los precios/tasas y las cantidades del instrumento obtendrá un color gris de fondo (color que el mercado podrá variar de acuerdo a su criterio), y en la Pantalla de Mensajes aparecerá un aviso alertando sobre la entrada en puja de dichas ofertas.



Los agentes podrán cambiar el precio/tasa siempre y cuando sea para mejorarla, no siendo posible modificar en ninguna circunstancia la cantidad de su oferta mientras dure el tiempo de puja.
De igual forma, ésta alerta será visualizada por todos los agentes, y en caso de querer estos intervenir en la puja podrán realizarlo. Cada modificación, mejora o intervención en esta puja provocará que esta sea prorrogada



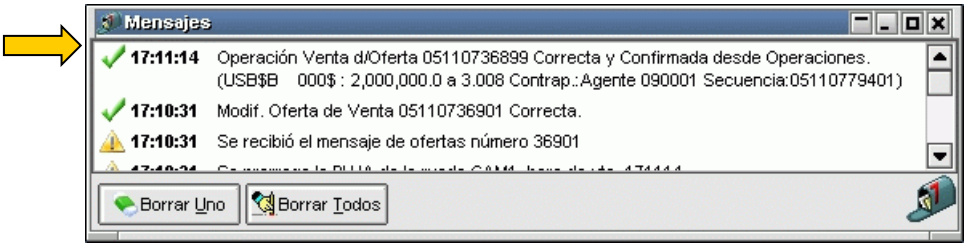
esta prórroga también será advertida por el mercado mediante un texto que aparecerá en la ventana de mensajes



A continuación, y ya no habiendo más cambios ni nuevos ingresos de ofertas, se procede al cierre de las operaciones por matching, indicando en la pantalla de Log de la rueda la compra o venta efectuada según corresponda a cada parte involucrada.



La pantalla de Mensajes exhibirá también un aviso similar al siguiente, informando la confirmación de la operatoria.



Operaciones cruzadas

Siopel ofrece la posibilidad de que un agente realice agresiones de ofertas propias.
Esta facilidad sólo podrá llevarla a cabo en caso de que el agente se encuentre habilitado por el administrador del sistema para realizar dicha tarea.

Por esta razón, advertirá en ocasiones en el menú contextual de la rueda la función “Tomar ofertas”, esto es así dado que si intenta efectuar doble clic sobre una oferta propia (como intentando agredirla), la aplicación ofrecerá la posibilidad de modificarla o bien anularla y no de agredirla.

De lo dicho hasta aquí, se desprende que teniendo la autorización correspondiente y si el tipo de operación lo permite, podrá agredir una oferta propia presionando el botón correspondiente en la barra de acciones de la rueda el cual tendrá una apariencia similar a la siguiente:



A esta funcionalidad se la denomina auto aplicación. Importante es destacar que la auto aplicación para poderla llevar a cabo por lo menos una de las puntas debe ser tercero, es decir Cartera Propia con Cartera Propia no cierra.

Modificar ofertas

El sistema ofrece la posibilidad de realizar modificaciones de ofertas dentro de la rueda, esto sólo será posible siempre que estas no se encuentren en una situación especial (como ser por ejemplo un estado de Puja).

Existen varias maneras de efectuar modificaciones, a saber:
Desde el teclado presionando la tecla de función *F2* una vez seleccionada una grilla de precio o cantidad de la Rueda. De esta forma la grilla le permitirá editar la oferta, pudiendo por lo tanto ingresar el nuevo precio o cantidad.

Otra forma de efectúa modificaciones si posee el permiso pertinente será presionando las teclas **+** (más) o **-** (menos) sobre la grilla correspondiente, observando así que los valores del campo aumentarán o decrecerán en un valor predeterminado por el Mercado. En el caso que esté modificando la cantidad de una oferta parcial, el aumento o disminución de la misma a través de estas teclas se hará de acuerdo al lote padrón de la misma. Una vez hechas todas las modificaciones deseadas presionando la tecla *Enter* o *Tab* activará la modificación y será en esa instancia que la misma será visualizada por todo el Mercado. Ante cualquier error que pueda suscitarse, presionando la tecla *Esc* podrá cancelar cualquier acción durante la modificación.

También podrá efectuar modificaciones mediante la opción *Modificar Oferta* disponible en el menú contextual de la Rueda, mediante las teclas *Ctrl+M* o bien presionando el acceso directo dispuesto en la rueda para tal efecto:



Hecho esto, le será posible modificar algunos datos de una oferta propia, como ser: precio/tasa, cantidad, vigencia, ente liquidador y tipo de liquidación. Cambios estos que deberá realizar en el formulario de modificación que le ofrecerá la aplicación:



Dentro de ella podrá modificar los datos anteriormente descriptos, para poder activarla con los datos ya modificados deberá presionar luego el botón *Modificar*.

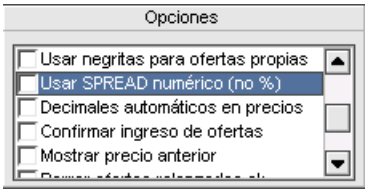
Existe también una modalidad mucho más rápida de modificar la cantidad y el precio de una oferta propia, esto se realiza sencillamente sobrescribiendo la cantidad o el precio de nuestra oferta en la rueda y luego saliendo de ese campo con la tecla *Tab.*

Importante es destacar que en caso de ofertas que posean divulgación, no se podrán efectuar modificaciones, sólo se permitirá la baja de estas.
Las modificaciones de ofertas sólo podrán efectuarse luego de transcurrido un tiempo determinado por el Mercado una vez que la oferta ingresó en la rueda.

Nota: dependiendo de la configuración de la rueda, al dar de baja una de las puntas de una oferta Spread o bien ser agredida, la punta restante podrá permanecer en la rueda o bien darse de baja en forma automática por el sistema.

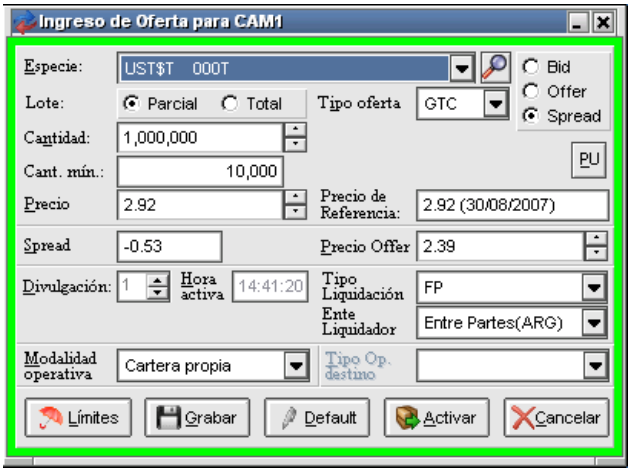
Utilización de spread numérico o porcentual

En el momento de ingresar una oferta del tipo spread podrá seleccionar si la diferencia será calculada porcentualmente o en forma numérica. Esto deberá realizarse desde *Configuración/ofertas/opciones*, colocando una tilde en la forma de cálculo deseada:



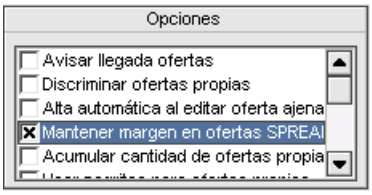
Si coloca una tilde en *Usar spread numérico (no %)*, la diferencia entre el precio de compra y venta será calculado numéricamente, si en cambio no se agrega una tilde en esta opción, este será calculado porcentualmente.

Por lo tanto, y siguiendo con el ejemplo de la utilización de margen *Spread numérico (no %)*, al ingresar el precio Bid en el formulario de ingreso de una oferta Spread, la aplicación automáticamente calculará el precio offer correspondiente de acuerdo con el parámetro establecido una vez ingresado el valor spread:



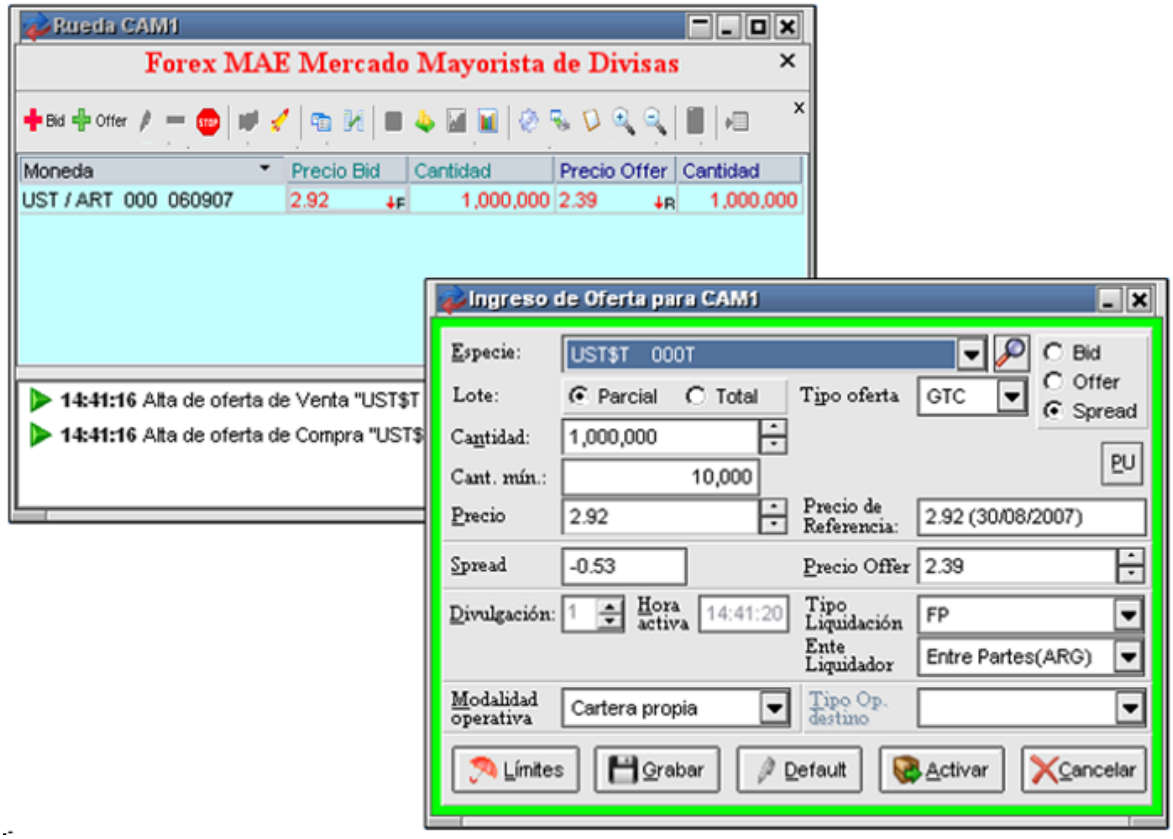
Ofertas spread relacionadas entre sí

Un ítem disponible en la configuración de ofertas permite especificar si así lo desea, que al modificar una oferta de tipo "spread" se altere la otra punta de modo de mantener el mismo margen entre ambas.
Para llevar a cabo esta facilidad, sólo deberá colocar una tilde en la opción *Mantener margen ofertas spread* disponible en el campo opciones del menú contextual de configuración



Esta característica puede habilitarse o deshabilitarse en cada oferta que modifique, para permitir casos especiales en los cuales no desee mantener el margen.

A continuación, se grafica una imagen de formulario de modificación de oferta spread el cual al modificar el precio bid en este caso, automáticamente calcula el precio offer correspondiente:


Rueda CAM1
Forex MAE Mercado Mayorista de Divisas
Bid
Offer
Moneda
Precio Bid
Cantidad
Precio Offer
Cantidad
UST / ART 000 060907
2.92
1,000,000
2.39
1,000,000
14:41:16 Alta de oferta de Venta "UST$T
14:41:16 Alta de oferta de Compra "UST$
Ingreso de Oferta para CAM1
Especie:
UST$T 000T
Bid
Offer
Spread
Lote:
Parcial
Total
Tipo oferta
GTC
Cantidad:
1,000,000
Cant. mín.:
10,000
PU
Precio
2.92
Precio de Referencia:
2.92 (30/08/2007)
Spread
-0.53
Precio Offer
2.39
Divulgación:
1
Hora activa
14:41:20
Tipo Liquidación
FP
Ente Liquidador
Entre Partes(ARG)
Modalidad operativa
Cartera propia
Tipo Op. destino
Límites
Grabar
Default
Activar
Cancelar

Dar de baja oferta

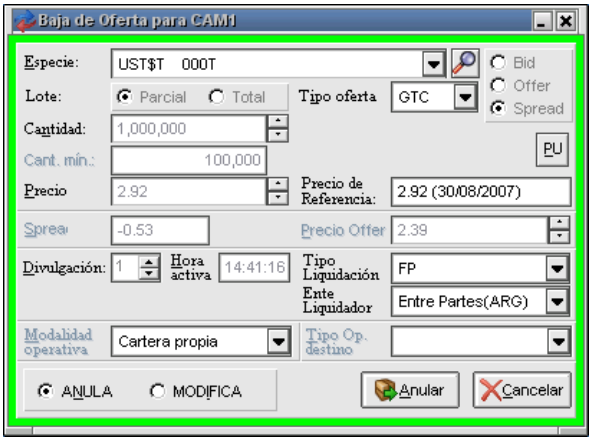
Mediante esta opción podrá dar de baja una oferta propia dentro del sistema. Tenga en cuenta que las opciones de modificación y baja de ofertas serán posibles de realizar luego de transcurrido el tiempo de permanencia definido por el Mercado.

Importante es destacar que bajar una oferta del sistema sólo será posible en el caso de que la oferta sea propia del operador, salvo que el usuario posea el permiso *Bajar todas las ofertas*.

Para poder realizar esta tarea deberá seleccionar en primer lugar la oferta a ser dada de baja, luego dentro del menú contextual seleccionará la opción *Dar de baja oferta*,



Hecho esto la aplicación le presentará la siguiente interface:



seleccionará entonces la opción Anula para luego presionar el botón *Anula*. Hecho esto, la misma será dada de baja de la rueda.

Otras maneras de realizar esta tarea:

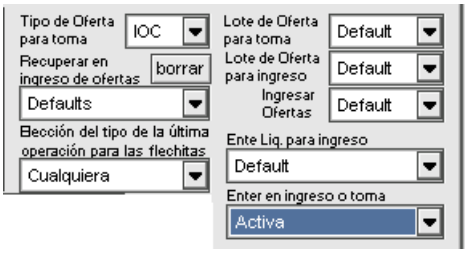
Seleccionar la oferta dentro de la rueda y oprimir el botón *Delete* del teclado, esto originará que se presente nuevamente el formulario *Baja de Oferta para...* (Visto anteriormente).

Seleccionar la oferta dentro de la rueda y oprimir el acceso directo que ofrece la rueda para tal función



esto originará que se presente nuevamente el formulario *Baja de Oferta para...* (Visto anteriormente).

En caso de tener configurada la opción “Enter en ingreso o toma” en ACTIVA,



dar de baja ofertas en la rueda se logrará rápidamente, puesto que sólo deberá presionar la tecla “Delete” del teclado o bien el botón “Dar de baja oferta” una vez seleccionada la misma, para luego presionar la tecla Enter.

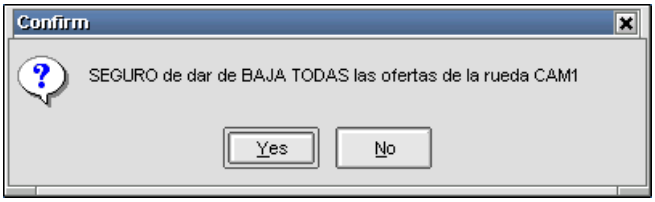
Bajar todas las ofertas

Otra facilidad que ofrece el menú de ruedas es la opción *Bajar todas las ofertas*



esta habilidad, posibilitará dar de baja rápidamente todas sus ofertas de la rueda seleccionada ya sean estas de compra o de venta.

Al efectuar Clic en este ítem la aplicación le consultará acerca de la petición efectuada, mediante la siguiente advertencia:



Presionando el botón *Yes,* se darán de baja todas las ofertas de la rueda seleccionada.

Otra manera de lograr esto, es mediante las teclas *Ctrl+B* de su teclado, habiendo previamente seleccionado la rueda, como así también efectuando clic en el acceso directo que ofrece para tal función el menú de funciones de la rueda



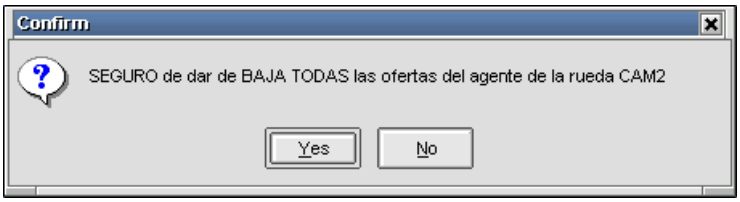
Bajar todas las ofertas del agente

Dentro del menú de ruedas encontrará la opción *Bajar todas las ofertas del agente*, esta opción sólo estará disponible en caso de que el Administrador del sistema haya entregado este perfil al usuario



esta opción será útil para dar de baja rápidamente todas las ofertas del Agente en la rueda seleccionada, sin importar a que operador pertenezcan.

Al seleccionar este ítem la aplicación consultará lo siguiente:



si opta por *SI,* la aplicación dará de baja todas las ofertas de la rueda seleccionada. Otra forma de poder acceder a esta petición es presionando las teclas *Ctrl+J*.

Bajar ofertas selectivamente

Mediante esta facilidad, se ofrece la posibilidad de efectuar bajas de ofertas en la rueda mediante filtros de selección, como otras funciones del sistema, este será un atributo que otorgará el administrador del sistema a los operadores.

Dentro del menú de ruedas encontrará la opción *Bajar todas las ofertas...*, esta opción sólo estará disponible en caso de que el Administrador del sistema haya entregado este perfil al usuario



Accediendo de esta manera a un formulario similar al siguiente:



Bajas automáticas

Esta funcionalidad hace referencia a la forma en que el sistema maneja las bajas automáticas de ofertas según la característica de la situación en la que se encuentre.

La baja automática se produce cuando:

- ✓ El Server de Comunicaciones detecte que el módulo de Negociación se desconectó abruptamente, (si se cierra la aplicación normalmente no se producen bajas).
- ✓ Se anula a un operador SIOPEL desde la segunda solapa del Server de Comunicaciones denominada Estaciones de Trabajo.
- ✓ Algún usuario finaliza el Server de Comunicaciones.

No se producen bajas, porque no corresponde, cuando:

- ✓ El usuario sale normalmente del módulo SIOPEL.

No se producen bajas, porque no se detecta la desconexión, cuando:

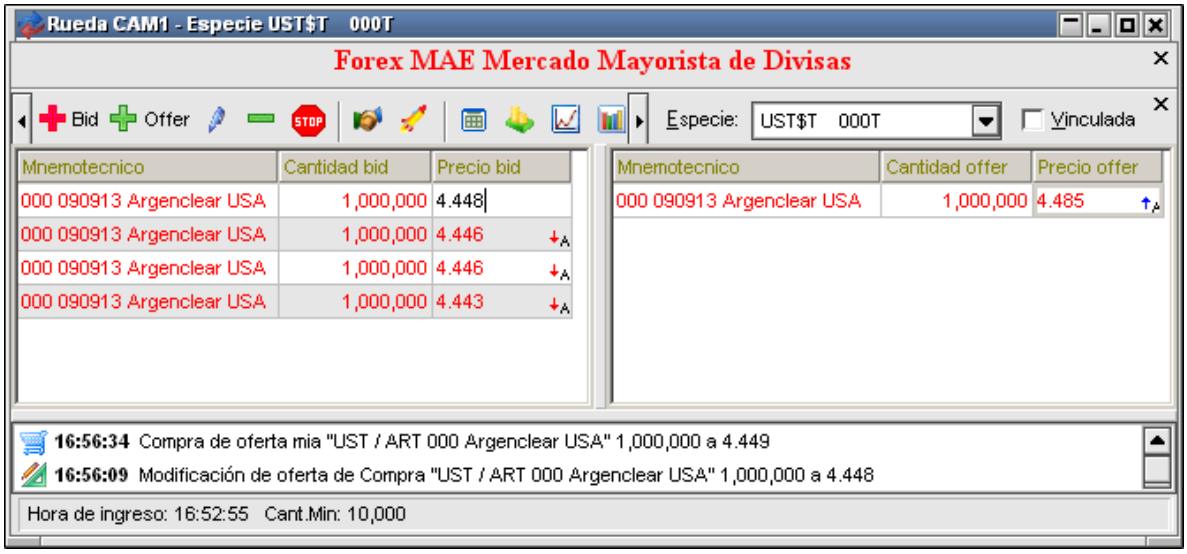
- ✓ Se produce un corte en la red interna entre el módulo de Negociación y el Server de Comunicaciones.
- ✓ Se produce una caída en el Server de Comunicaciones. Al no estar este activo no podrá enviar el aviso al Host del Mercado para bajar las ofertas.

Lo antedicho no invalida el procedimiento especial para dar de bajas las ofertas.

Posibilidad de edición de ofertas tanto en ruedas como en pilas

Esta facilidad permite la edición de ofertas tanto en la pila como en la rueda.

Adicionalmente, todos los indicadores que se visualizan en la rueda, (letra correspondiente al ente liquidador, flechas que indican tendencia de los precios o las tasas, hints con información extendida), como accesos directos a diferentes funciones, estarán también disponibles en el formulario de pila de ofertas:



En esta imagen se muestra como el precio de 4.448 está siendo editado directamente en la pila.

Observe también los signos que señalan la tendencia de precio respecto a la última operación concretada y la letra que simboliza el ente liquidador de la oferta.

Abreviando lo dicho hasta aquí, la pila de ofertas por fila o por especie, hereda todas las funciones disponibles en la rueda.

Modificación de plazo de vuelta en ofertas

Esta facilidad permite la edición del plazo de vuelta de aquellas ofertas de tipo Repo o Simultánea (ofertas que generan dos operaciones, una con plazo spot y una segunda con plazo futuro).

Claro está, que esto dependerá de la habilitación oportuna del administrador del mercado para poder llevar a cabo esta facilidad, considerando además que el plazo de vuelta en la ventana Stock Wizard (asistente de armado de especies) no debe ser fijo, debe ser visible y editable.

A la vez la rueda deberá tener visible la columna correspondiente a “Plazo de vuelta” de manera tal que se muestre en ella esta información.

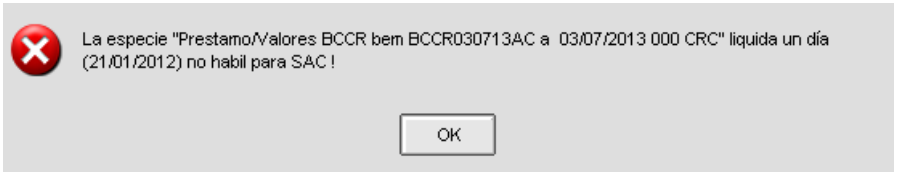
Con todas las configuraciones necesarias, podrá entonces efectuar cambios en el plazo de vuelta de una oferta al momento de ingresarla en la rueda, efectuar modificaciones de este plazo mediante la función modificar (Ctrl+M), o bien editar la grilla tanto en la rueda como en la pila de ofertas. A continuación, ofrecemos más detalles.

Modificar plazo de vuelta al momento de ingresar una oferta

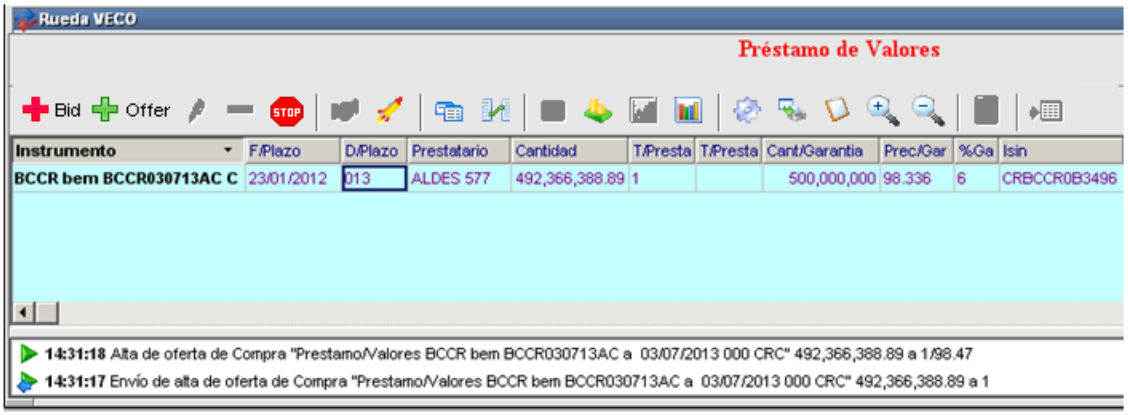
Al momento de ingresar una oferta utilizando el asistente de armado de especies, si bien la ventana ofrece un plazo de vuelta por defecto, este podrá ser cambiado a elección por el usuario por otro mediante los botones “Incrementar” o “Decrementar”



En caso de que la especie liquide un día no hábil y que además la aplicación se encuentre configurada para que el vencimiento en cado de fecha inhábil no sufra corrimientos, el sistema efectuará el control correspondiente indicando tal situación mediante un mensaje emergente similar al siguiente:



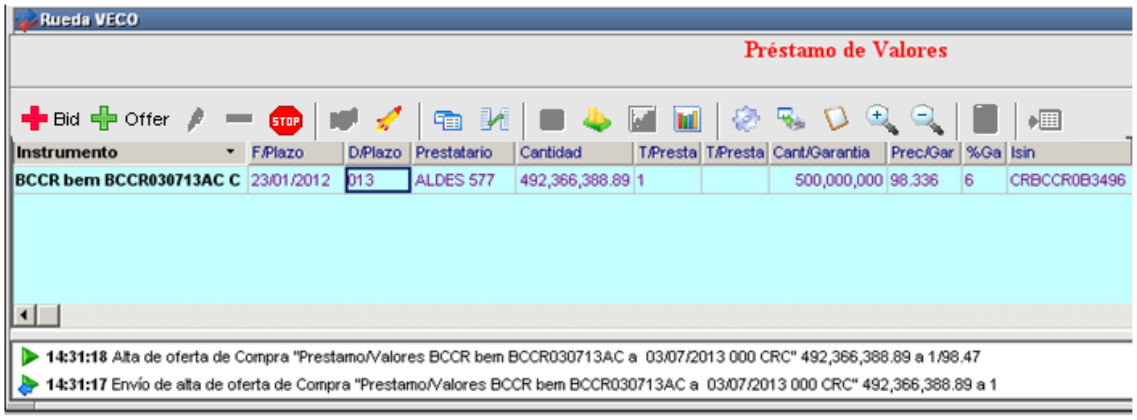
No permitiendo el ingreso de la oferta. Caso contrario, si selecciona un plazo de vuelta que liquide en una fecha válida para el sistema, podrá ingresar la oferta en la rueda con el plazo seleccionado:



Advierta que, en la imagen anterior, la rueda posee una columna en la cual se ofrece el valor del plazo de vuelta.

Modificar plazo de vuelta de una oferta activa en la rueda

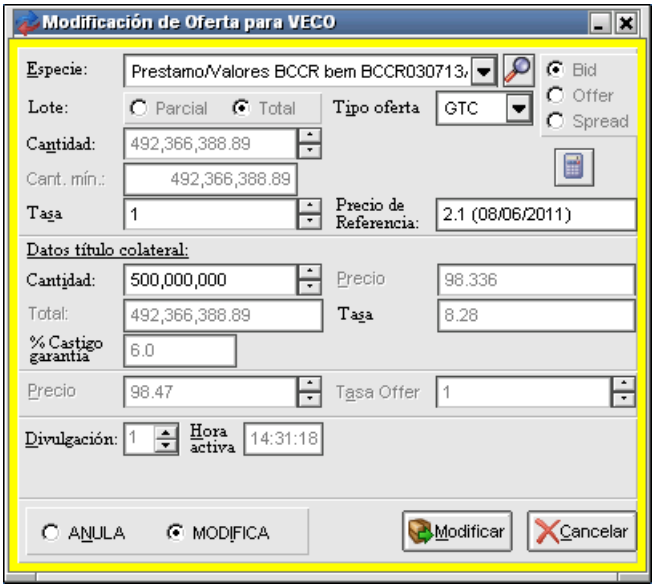
Como en otras modificaciones posibles de ofertas, la modificación del plazo de vuelta también será posible.



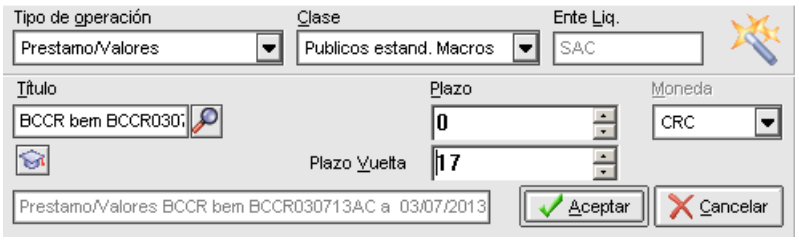
Esta podrá efectuarse efectuando doble clic en la oferta a modificar, presionando la combinación de teclas “Ctrl”+ “M” o bien una vez seleccionada la oferta efectuar clic en el botón derecho del mouse para acceder al menú contextual y dentro de él seleccionar la opción “Modificar oferta”



Esto ocasionará que la aplicación ofrezca la ventana de modificación de oferta

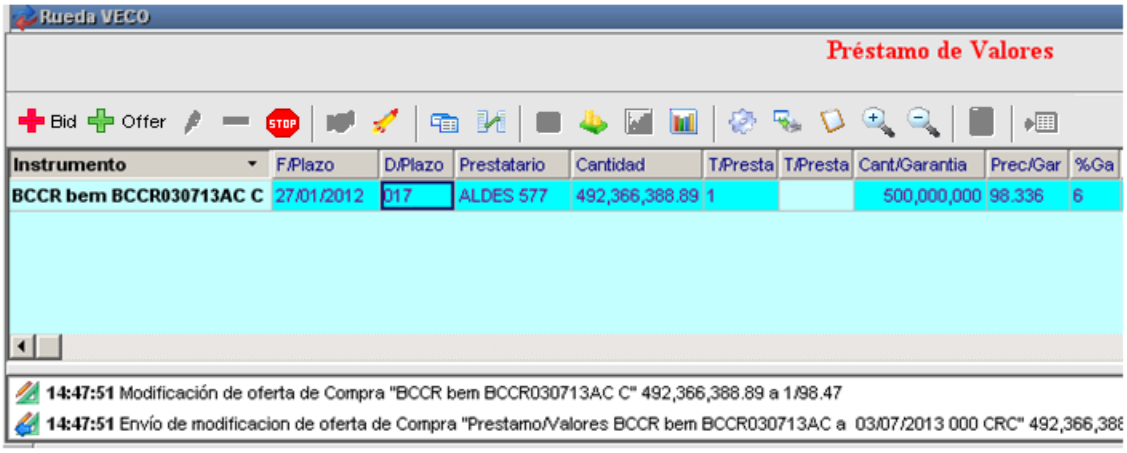


En la que podrá seleccionar el “Stock Wizard” de manera tal de poder efectuar el cambio de plazo de vuelta necesario



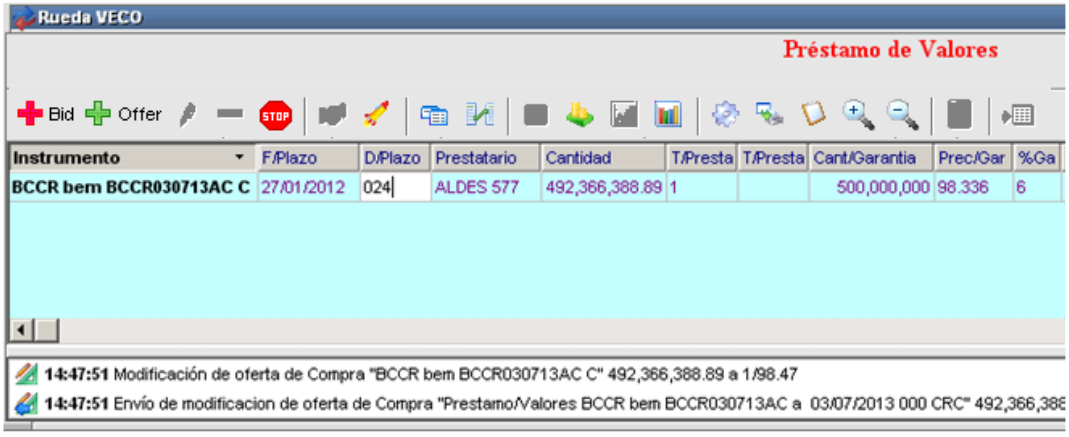
En la que podrá seleccionar el “Stock Wizard” (asistente de armado de especies) de manera tal de poder efectuar el cambio de plazo (en esta instancia el sistema efectuará el control de fecha de liquidación del plazo considerando si es una facha hábil para el sistema).

Una vez efectuado el cambio, sólo restará presionar el botón “Modificar”, de manera tal de ingresar dicha modificación en rueda.

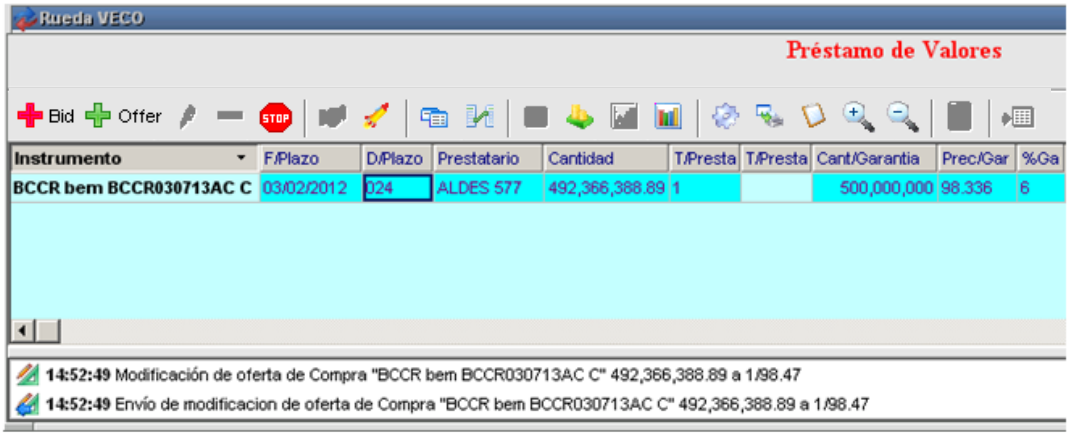


Modificar plazo de vuelta de una oferta activa en la rueda mediante la edición de la grilla

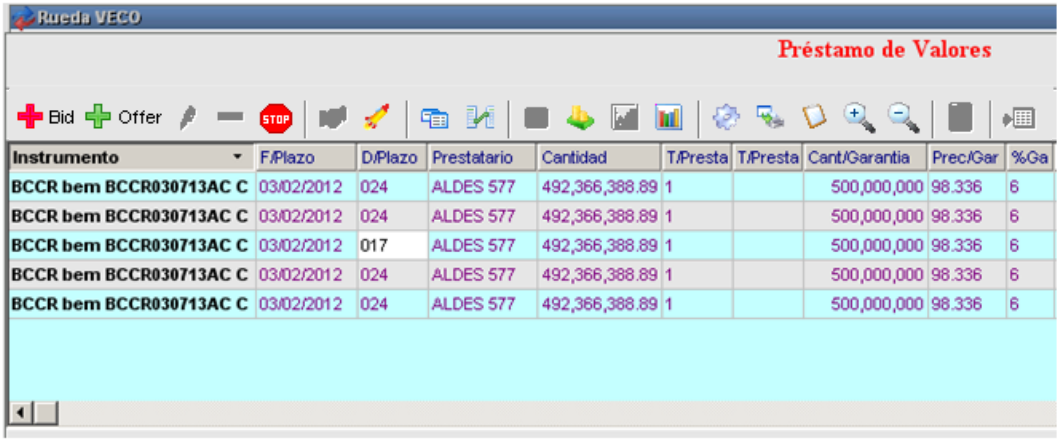
Como en otras modificaciones posibles de ofertas mediante la edición en la grilla de rueda o pila de rueda, la modificación del plazo de vuelta también será posible. Por lo tanto, solo deberá tipear el nuevo plazo en la grilla correspondiente de la oferta a modificar y luego tabular o presionar “Enter”



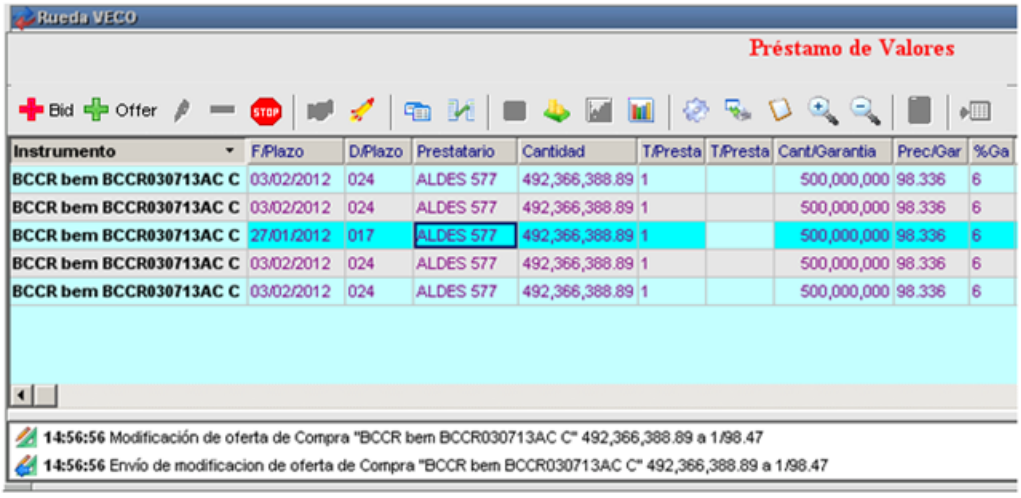
Advirtiendo luego la modificación efectuada



La misma facilidad ofrece la pila de la rueda

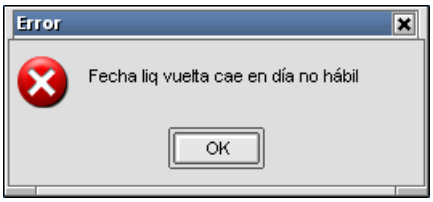


Es decir que con sólo tipear el nuevo plazo en la grilla de la oferta a modificar y luego tabulando o efectuando “Enter” el plazo será modificado.



Importante es destacar que hasta no tabular o efectuar Enter, la modificación no será enviada al Mercado, es decir que mientras el plazo se encuentre en instancia de edición por parte del operador, los cierres que se ocasionen se efectuarán en el plazo que se encuentre mostrando en la rueda al Mercado.

Asimismo, se destaca que, en esta instancia de edición, e sistema efectuará el control correspondiente a la fecha de liqu8idación del plazo de vuelta advirtiendo mediante un mensaje emergente al operador si este cae en una fecha no hábil.



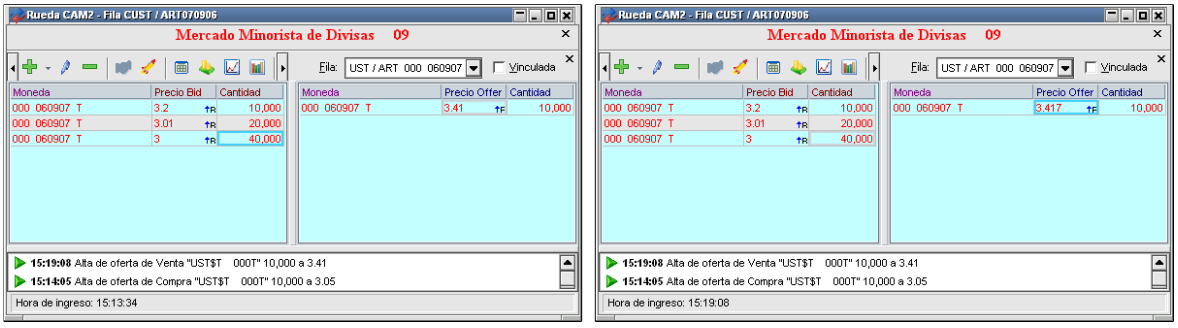
No permitiendo el cambio de éste.

Métodos rápidos de incremento/decremento de precios o tasas y cantidades

Teniendo el precio/tasa o cantidad de una oferta propia seleccionado, es posible utilizar las teclas + (más) y - (menos) del teclado para incrementarlos o decrementarlos.

Una vez alcanzado el valor deseado podrá salir del campo editado presionando la tecla TAB o ENTER para que se efectúe la modificación y esta sea visualizada por el Mercado.

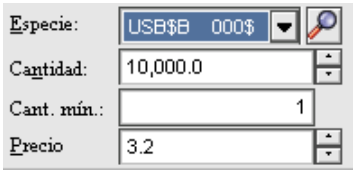
En cualquier momento de la modificación presionando ESC logrará que se restaure al valor original, dejando sin efecto la edición.

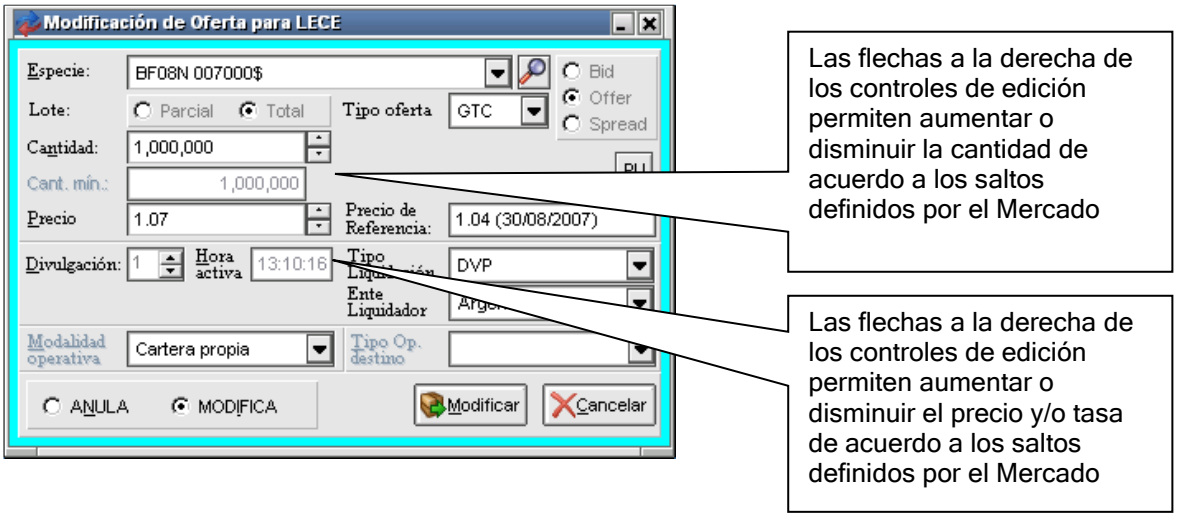


En estos gráficos observaremos la modificación de oferta desde la rueda antes (izquierda) y después (derecha) efectuando la modificación.

El intervalo de aumento o disminución en precios/tasas y cantidades, está definido por el Mercado, como así también el Lote Padrón y la Divisibilidad.

De igual manera, en la pantalla de ingreso o modificación de ofertas se cuenta con flechas a la derecha de cada campo, posibilitando incrementar o decrementar los valores con el uso del mouse.





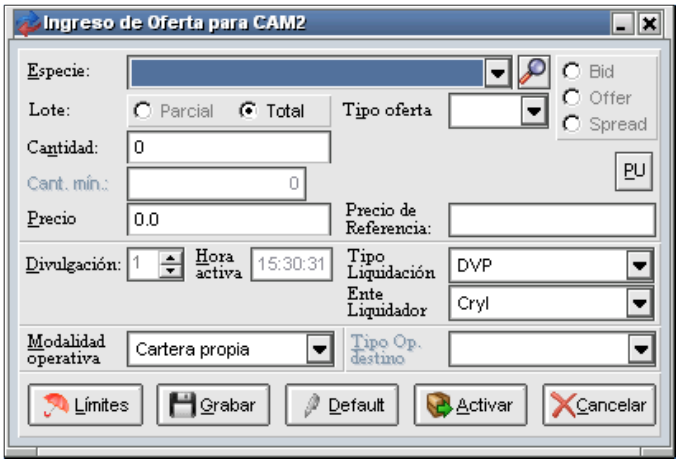
Orden Directa (de Venta o de Compra)

Este Tipo de oferta, permite la facilidad de poder ingresar ofertas de Compra o Venta de determinados instrumentos susceptibles de ser transados en este mercado que cumplan con ciertas condiciones.

Los pasos a seguir para efectuar un ingreso de este tipo, tiene cierta similitud a otros ingresos, a saber:

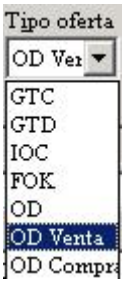
Una vez seleccionada la rueda habilitada, para realizar este tipo de operatoria, deberá acceder al formulario de ingreso de ofertas de dicha rueda, ya sea mediante la tecla *Insert*, mediante el ítem correspondiente dentro del menú contextual de la Rueda o bien presionando el acceso directo dispuesto en la rueda para tal efecto:





Una vez en él, deberá ingresar los datos correspondientes a la especie, cantidad, cantidad mínima, precio o tasa, tipo de lote parcial o total, divulgación, tipo de liquidación y ente liquidador.

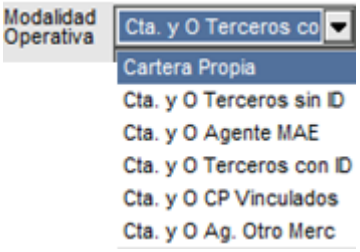
Una vez en esta instancia desplegará el combo correspondiente a *Tipo de Oferta*



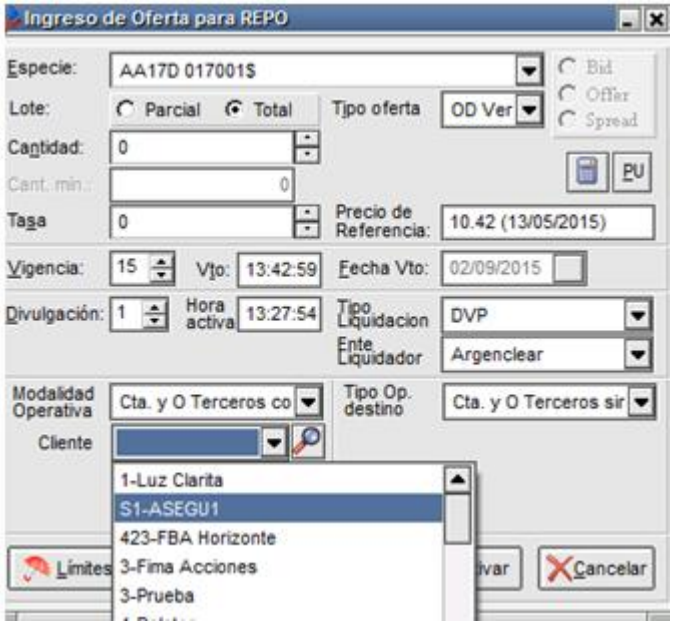
dentro de él, el sistema ofrecerá los diferentes tipos de ofertas habilitados, dos de ellos corresponderán a *Orden Directa de Compra* y *Orden Directa de Venta*, en nuestro ejemplo, seleccionaremos *OD de Venta*



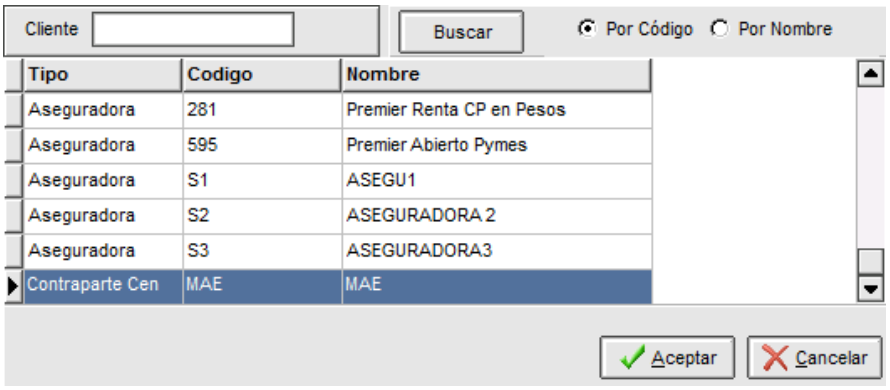
hecho esto, deberá seleccionar luego la *Modalidad Operativa*, estas estarán disponibles dentro del combo correspondiente:



En caso de seleccionar como Modalidad Operativa *Cuenta y orden de terceros con ID*, se habilitará un combo inferior en donde deberá informar el Comitente correspondiente:



En el campo cliente aparecerá los últimos que haya ingresado en ofertas anteriores. Para buscar algún cliente específico ya sea comitente, cliente institucional o aseguradora, deberá seleccionar la opción buscar  . Al presionar este botón el sistema abrirá la siguiente pantalla.



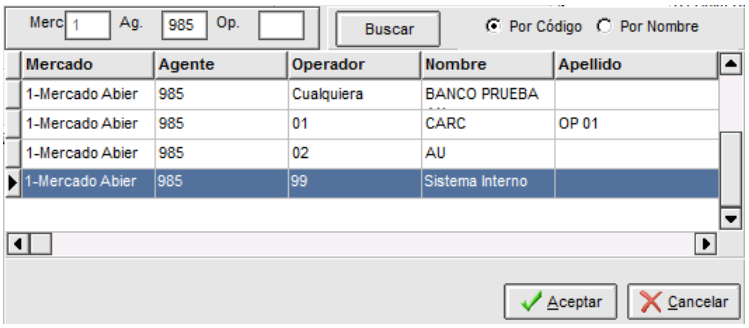
Dentro de la cual podrá realizar la búsqueda ya sea por código o por nombre. Al ingresar algún valor y seleccionar “Por código”, luego de dar clic en buscar, la aplicación mostrará todos los registros dentro de los cuales en el código posean el valor ingresado en el campo cliente. Lo mismo deberá al seleccionar “Por nombre” e ingresar algún valor en el campo cliente, el sistema mostrará todos los registros que contengan ese valor ingresado tal como se muestra en la siguiente imagen.



en caso de seleccionar *Cuenta y Orden de otro Agente*, y presionar el botón buscar, se habilitará una pantalla dentro de la cual se mostrarán todos los agentes que están habilitados para el mercado. en la que podrá seleccionar el Mercado, Agente y Operador correspondiente



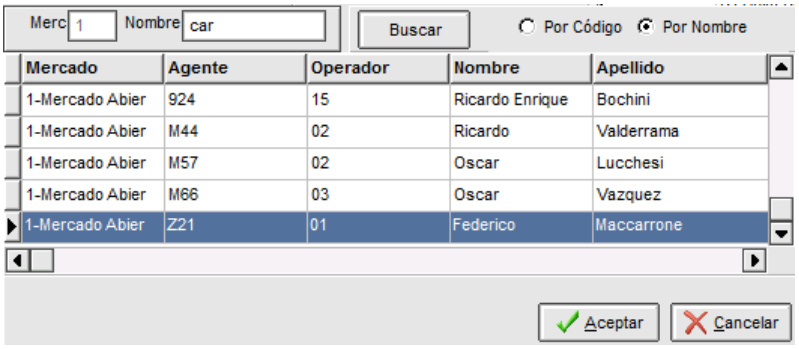
Para realizar una búsqueda más específica, podrá ingresar el agente y operador y darle clic en buscar. El sistema filtra los datos de acuerdo a la información suministrada tal como se muestra a continuación:



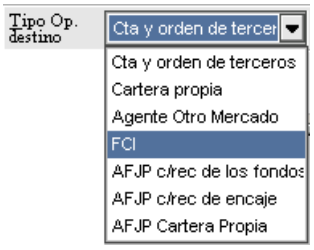
También es posible realizar la búsqueda del agente por nombre. Se debe tildar el campo “Por nombre” que se encuentra en la parte superior derecha, y la ventana quedará con un aspecto similar al de la siguiente pantalla.



En el campo nombre al digitar alguna letra y poner buscar, el sistema mostrará todos los registros que contengan los valores ingresados en el campo nombre, tal y como se muestra en la siguiente imagen.



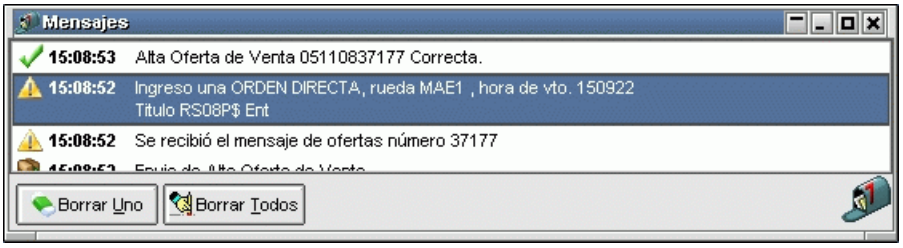
por último, deberá definir el *Tipo Operación Destino*, de los disponibles en el combo que se ofrece a tal fin:



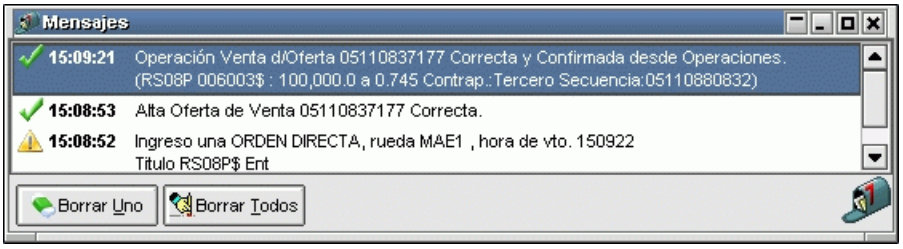
Una vez informados todos los datos que en el formulario se requieren, estará en condiciones de activar la oferta en el sistema. Hecho esto, las ofertas ingresarán en la rueda, permaneciendo en ella el tiempo estipulado por el Mercado, a la vez que se podrá difundir un mensaje al mercado advirtiendo este evento si el Mercado así lo define.



de todas formas, dicho evento será evidenciado en la pantalla de mensajes de la aplicación

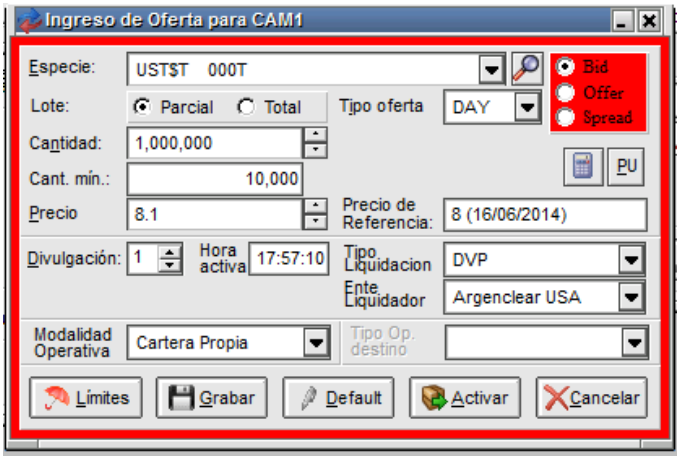


Una vez transcurrido el tiempo de permanencia, las ofertas concretarán su cierre originando así la operación correspondiente.



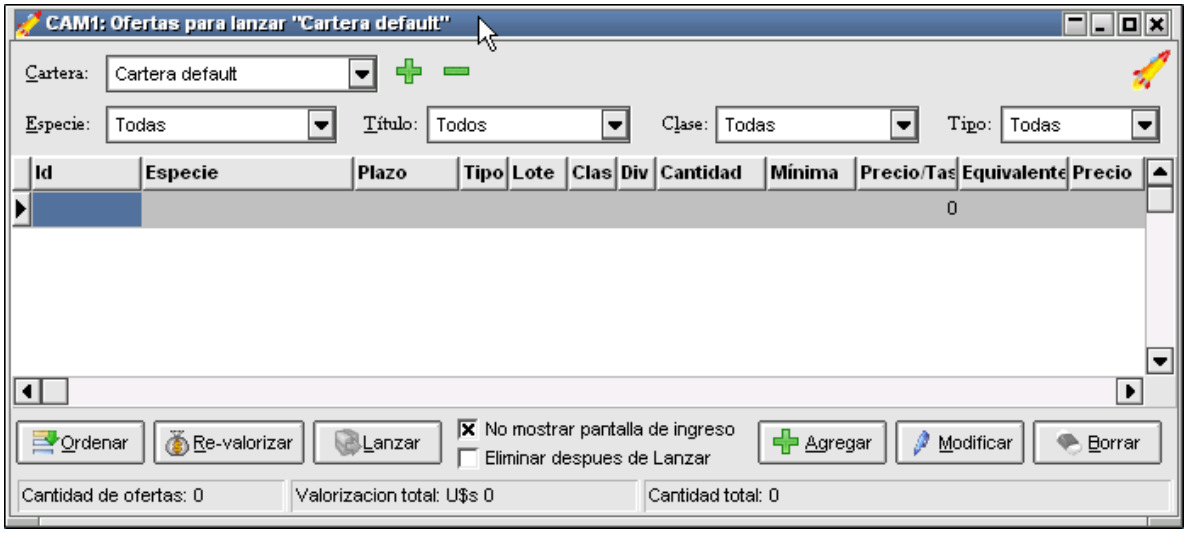
Lanzar ofertas

Cuando el operador se encuentre efectuando el ingreso de una oferta en una rueda, tendrá la posibilidad de guardar los datos de esta presionando el botón *Grabar* ubicado en la parte inferior del formulario de *Ingreso de oferta.*



De forma tal que, en el momento oportuno, seleccionando la opción *Lanzar ofertas* del menú contextual de ruedas o mediante las teclas *Ctrl+L* habiendo seleccionado previamente la rueda, pueda acceder al formulario en donde estas han sido guardadas.

El formulario de lanzamiento de ofertas tendrá una apariencia similar al siguiente:

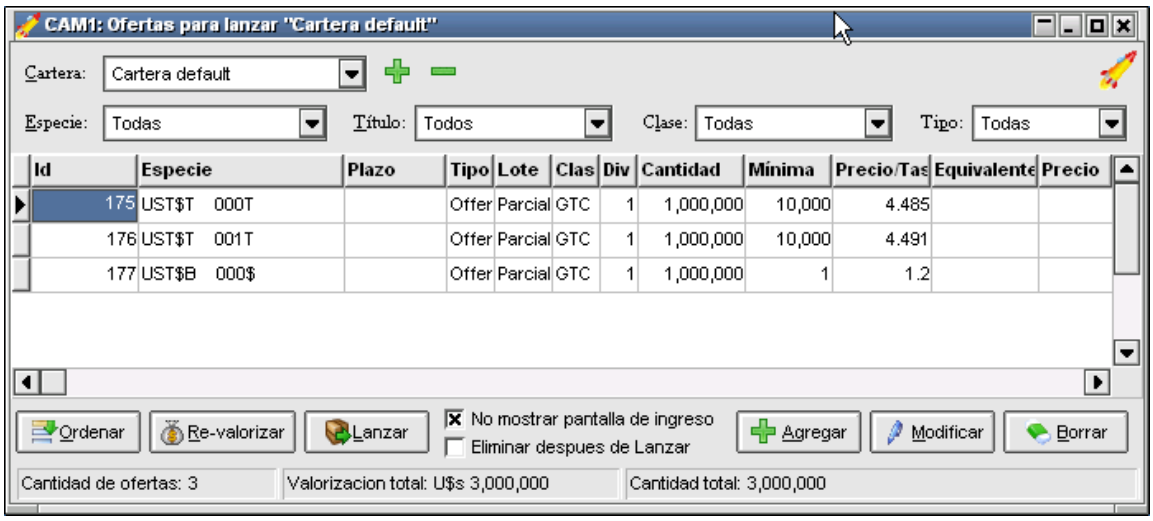


Dentro de él visualizará todas las ofertas que ha guardado, pudiendo realizar cambios en alguno de los campos como ser cantidad y/o precio.

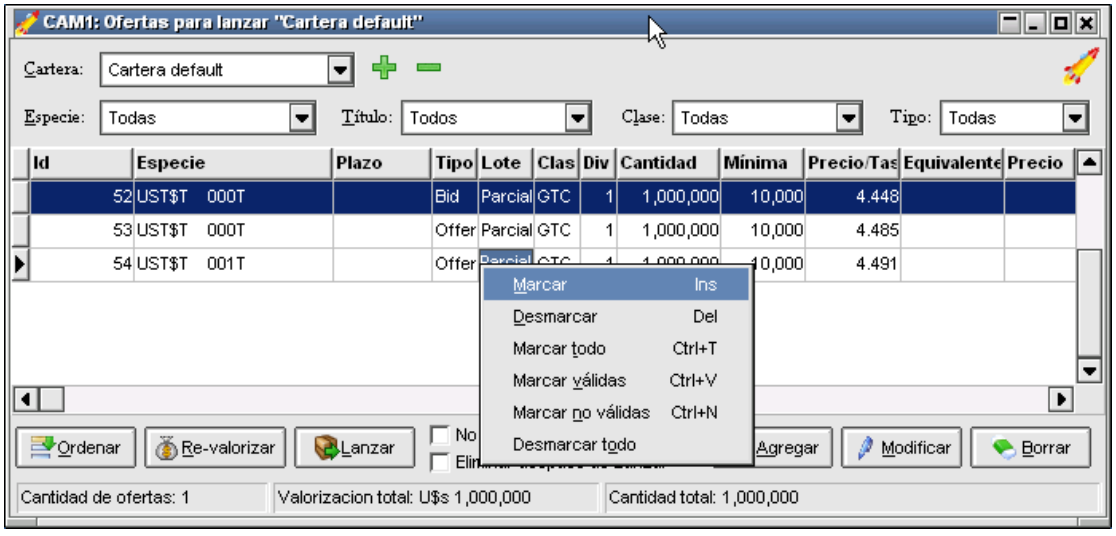
Otra forma de acceder a este formulario es mediante el acceso directo que ofrece la rueda para tal función:



Desde el formulario de lanzamiento, podrá seleccionar las ofertas de a una, para luego presionar el botón *Lanzar* o bien podrá realizar esta tarea por lotes.



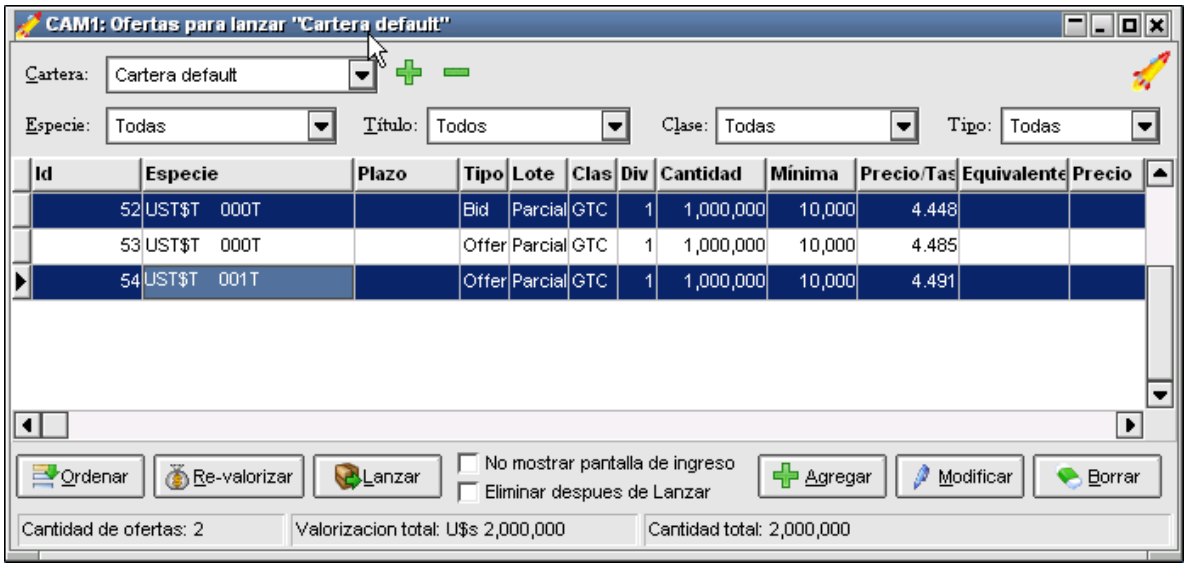
Para activar ofertas por lotes, deberá pararse en algún renglón y presionar el botón derecho del mouse, observará que se desplegará una ventana de opciones donde una de ellas será *Marcar,* si lo selecciona en varias ofertas para lanzar, observará que estas permanecerán seleccionadas en el formulario, al presionar luego el botón *Lanzar* los datos serán visualizados por última vez en los formularios de ingreso de ofertas, momento en el que podrá modificar cualquiera de los valores en el caso que así lo desee, para luego activarla.



Esta última posibilidad de visualizar el formulario previo al lanzamiento podrá omitirse si se agrega una tilde en *No mostrar pantalla de ingreso*.



Otra manera de marcar varias ofertas desde este formulario es mediante la tecla *Insert* del teclado sobre la oferta seleccionada, y llegado el caso que precise desmarcar una oferta seleccionada también podrá llevarlo a cabo mediante la tecla *Delete*.



Otras opciones que aparecerán en la caja de opciones son: *Desmarcar, Marcar todo y Desmarcar todo*.

Diferentes carteras para lanzamiento de ofertas

La aplicación por defecto se entrega con una única cartera denominada *Cartera default*, en la cual se guardarán las diferentes ofertas cuando se presione el botón *Guardar* disponible en el formulario de ingreso de ofertas. En caso de ser necesario la aplicación ofrece la facilidad de generar otras carteras de manera tal de tener ordenadas diferentes ofertas en diversas carteras.

Para generar otras carteras sólo deberá presionar el botón  ubicado en el formulario correspondiente



esto ocasionará que se presente la siguiente ventana:

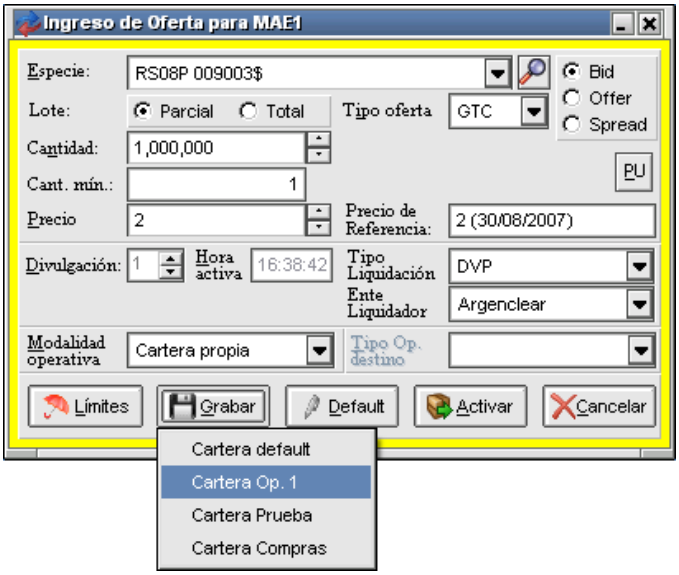


en la cual deberá ingresar el nombre de la nueva cartera

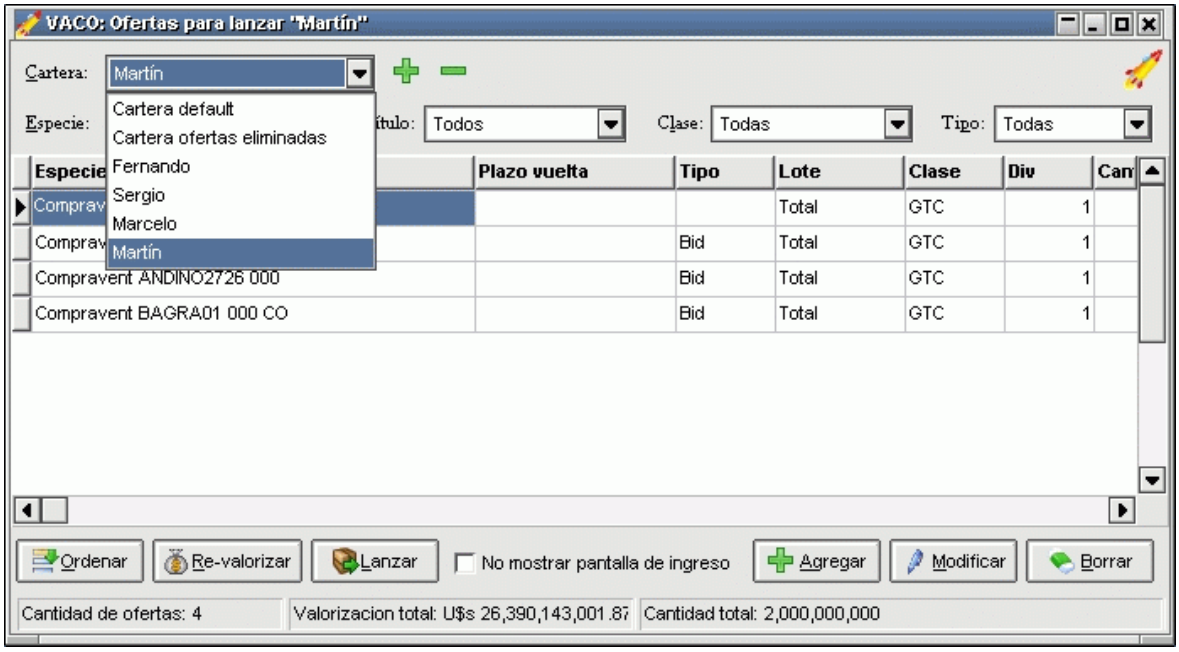


hecho esto sólo restará presionar el botón OK, de manera tal que ésta sea tomada por el sistema.

Una vez generada una nueva cartera, al momento de grabar una oferta el sistema interrogará en cual cartera desea que sea guardada, puesto que ofrecerá mediante un combo, las diferentes carteras disponibles.



De esta manera, al momento de llamar al formulario *Lanzar Ofertas*, este ofrecerá la posibilidad de seleccionar una de las diferentes carteras dadas de alta en el sistema

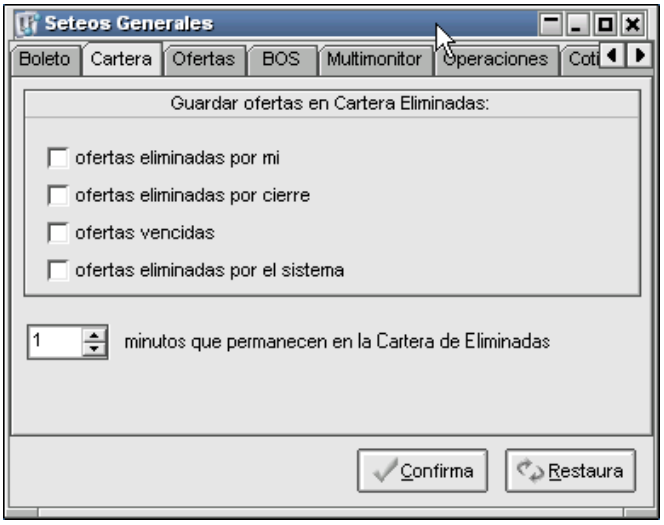


de manera tal de seleccionar desde ésta las ofertas correspondientes para luego ser lanzadas a la rueda.

Cartera de ofertas eliminadas

Dicha cartera se entrega por definición con el sistema con el objetivo de guardar dentro de ella aquellas ofertas que hayan sido eliminadas de diferentes formas, como ser:
Eliminadas por el operador desde alguna de las carteras, eliminadas por cierres desde la rueda, ofertas vencidas, o bien, ofertas eliminadas por el sistema.

Este comportamiento dependerá de la definición que haya realizado el agente dentro del formulario *Seteos generales* disponible en el módulo de administración del sistema, el cual posee una apariencia similar a la siguiente:

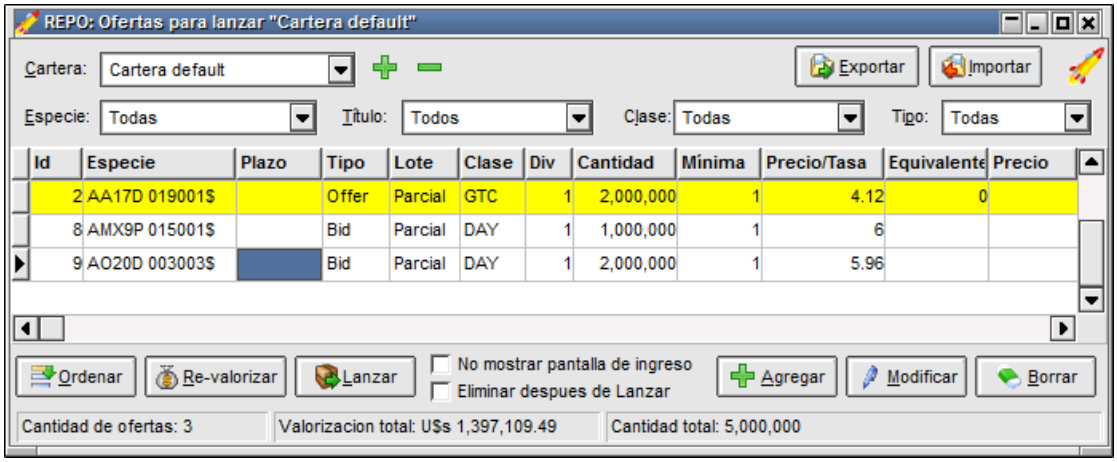


Observe que dentro de este podrá realizar las definiciones mencionadas anteriormente, como así también podrá definir el tiempo que las ofertas serán guardadas en dicha cartera.

Edición en el lanzamiento de ofertas

Una funcionalidad que ofrece el formulario de lanzamiento de ofertas es la posibilidad de editar cantidad o precio de las ofertas guardadas antes de efectuar el lanzamiento.

Para llevar a cabo esta acción, deberá en primer lugar acceder a la ventana de lanzamiento de ofertas



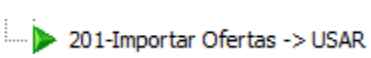
Para realizar el cambio de la cantidad o precio/tasa de una oferta guardada, sólo deberá posicionarse en la grilla y tipear la cantidad o precio/tasa a modificar, hecho esto sólo deberá salir de la grilla.

Importación de ofertas desde la ventana "Lanzar ofertas"

La solución Siopel incorpora a partir de la versión 8.0.3 del producto, una nueva facilidad que permite importar desde la ventana "Lanzar ofertas" información previamente generada en un TXT con ofertas, de manera tal que finalizada la importación contar con todas las ofertas en el formulario "Lanzar ofertas".

Esta habilidad, proporciona mayor dinámica a la entidad por ejemplo al momento de estar participando de una licitación, en virtud de que ya al comienzo de la licitación, la entidad podría tener el archivo desde el que se importarán los datos generados con anticipación.

Como toda incorporación que se efectúa a la aplicación, esta habilidad podrá ser utilizada por el operador en tanto posea habilitado el permiso nº 201 del árbol de ofertas con el atributo USAR.



En esta circunstancia, el operador advertirá en la ventana “Lanzar ofertas”, la existencia de un botón con la leyenda “Importar”



La importación se realizará mediante un archivo con extensión txt donde cada línea contiene los datos de una oferta. Los campos van separados por punto y coma (pudiendo ser otro carácter) y son los siguientes:

Orden	Nombre	Tipo	Tamaño	Decimales	Descripción	Valores posibles	Obligatorio
1	Especie	Char	15	0	Especie de 15	NTTTTTCNNNPPPMo NTTTTTVVVVVVVM N: Tipo de Negociación T: Título C: Si tiene o no cupón N: Nro de cupón P: Plazo M: Moneda V: Parte Variable	Si
	CompraVenta	Char	1	0	Compra / Venta / Spread	B - Compra O - Venta C - Compra V - Venta S - Spread	Si
3	Tipo	Char	1	0	Tipo lote (Total/Parcial)	T - Total P - Parcial	Si
4	Divulgacion	Number	2	0	Divulgación (el valor debe ser mayor a cero)	1 (default)	Si

5	Vigencia	Number	3	0	Vigencia	en minutos	Depende de clase de oferta
6	Liquidacion	Char	1	0	código liquidación (DVP, FP, etc)	1-DVP 2-FP 4-FT 5-FD&P 6-RVP B-Badlar C-Com A-3500 E-EMTA K-CER S-Encuesta L-Badlar r-MAT D-DICP R-RG12 H-RIC G-Garantizado 3500	Si
7	EnteLiq	Char	1	0	código ente liquidador (Argenclear, Cryl, etc)	1-Argenclear 2-Cryl 3-Clearstrem 4-Euroclear 5-Entre Partes(Arg) 6-Entre Partes(Usa) 7-Deutsche Bank NY 8-CVA 9-CVU D-Argenclear USA G-MAEClear T-Trans M-MVL O-MEP K-MEP S-MEP L-MEP d-MEP r-MEP B-Argenclear MEP U-BA W-IW q-Barranqueras Q-QQ F-MAEClear Bilateral R-Ros A-BAR	Si

						N-SN H-CHA I-A12 Z-ZAR b-MEP V-VILL X-DAIR E-MEP i-MEP C P-Ros Nor Y-Ros Sur m-Sin Entrega	
8	Cantidad	Float	18	2	Cantidad de la oferta	################.##	Si
9	Minima	Float	18	2	Cantidad mínima (Si es total debe ser igual a la cantidad, si es parcial debe ser menor a la cantidad)	################.##	Si
10	Precio	Float	18	8	Precio de la oferta	##########.##########	Si
11	Origen	Char	1	0	Tipo operación origen	1-Cta. Y O Terceros sin ID 3-Cta. Y O Ag. Otro Merc 5-Cartera Propia 7-Cta. Y O CP Vinculados 8-Cta. Y O Terceros con ID 9-Cta. Y O Agente MAE	Si
12	Destino	Char	1	0	Tipo operación destino (para OD)	1-Cta. Y O Terceros sin ID 3-Cta. Y O Ag. Otro Merc	

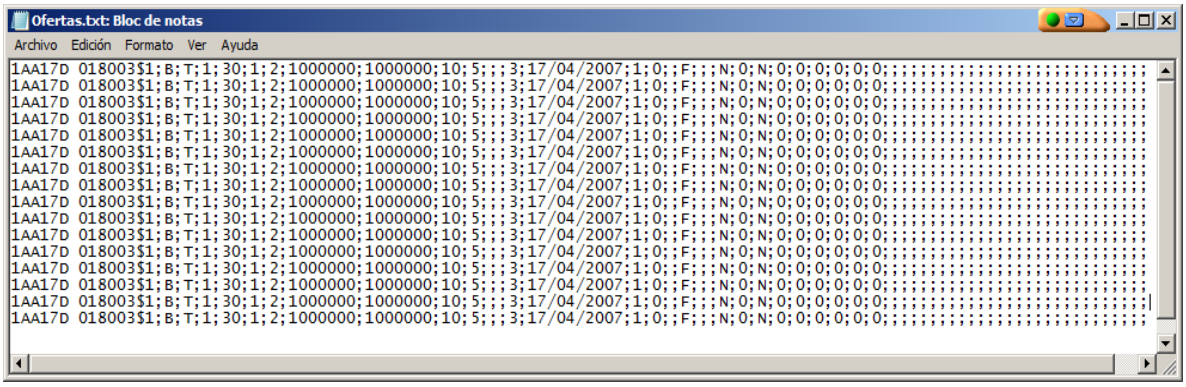
						5-Cartera Propia 7-Cta. Y O CP Vinculados 8-Cta. Y O Terceros con ID 9-Cta. Y O Agente MAE	
13	Literal	Char	30	0	Información adicional	3 campos de 10 caracteres	Depende del Tipo de negociación
14	Clase	Char	1	0	Clase de oferta (GTC/GTD/OD/ etc)	3-GTC 4-GTD 1-IOC 2-FOK V-OD Venta C-OD Compra	Si
15	FechaVto	Date	10	0	Fecha Vto. para la GTD	DD/MM/AAAA	Depende de clase de oferta
16	PrecioOffer	Float	18	8	Precio Offer en ofertas Spread	##########.##########	
17	NroOrden	Float	13	0	Número de la orden	#############	Depende del Tipo de Orden
18	Comitente	Char	18	0	Código de comitente	1,5: vacío 7,8: *Cnrocuit/*Ffondo/*Aasegur. 3,9: *Amao	Depende del tipo op Origen
19	Tipoentrada	Char	1	0	Tipo de Oferta	D' = Orden / 'F' = Oferta (default)	
20	DestinoOrden	Char	6	0	Destino de la Orden	codigo agente vacio	Depende del tipo de entrada
21	ContraparteDestino	Char	18	0	Código de comitente	1,5: vacío 7,8: *Cnrocuit/*Ffondo/*Aasegur. 3,9: *Amao	Depende del tipo op destino
22	TienePrecioEsc	Bool	1	0	Tiene precio escondido	'S'/'N'=default	Depende del Tipo de negociación
23	PrecioEsc	Float	18	8	Precio escondido	##########.##########	Depende del Tipo de negociación
24	TienePrecioOfferEsc	Bool	1	0	Tiene precio offer escondido	'S'/'N'=default	Depende Ende del Tipo de negociación
25	PrecioOfferEsc	Float	18	8	Precio Offer esc. en ofertas Spread	##########.##########	Depende del Tipo de negociación

26	VigenciaTasa	Number	2	0	Vigencia Tasa	0	No
27	IndicadorCorreccion	Number	2	0	Indexador de corrección	0	No
28	PlazoVuelta	Number	3	0	Para ofertas con plazo de vuelta	###	Depende del Tipo de negociación
29	PrecioXCta	Float	18	8	Precio por Cuenta	##########.##########	Depende del Tipo de negociación
30	PrecioIdaSelic	Float	18	8	Precio ida selic	0	
31	SIEspecieGarantia	Char	15	0	Especie de la Garantía	Vacío	Sólo en tipos de Neg. Garantizados
32	SICantidadGarantia	Float	18	4	Cantidad de la Garantía	Vacío	Sólo en tipos de Neg. Garantizados
33	SIPrecioTasaGarantia	Float	18	8	Precio/Tasa de la Garantía	Vacío	solo en tipos de Neg. Garantizados
34	SIPrecioTasaEquivGtia	Float	18	8	Precio/Tasa equiv. de la Garantía	Vacío	Sólo en tipos de Neg. Garantizados
35	NEFechaEmision	Date	8	0	Fecha Emisión de Título no estandarizado	Vacío	Sólo en Títulos no Estandarizados
36	NEFechaVto	Date	8	0	Fecha Vencimiento de Título no estandarizado	Vacío	Sólo en Títulos no Estandarizados
37	NEPeriodicidadInteres	Char	1	0	Periodicidad de interés de Título no estandarizado	Vacío	Sólo en Títulos no Estandarizados
38	NEModalidadInteres	Char	1	0	Modalidad de pago de Título no estandarizado	Vacío	Sólo en Títulos no Estandarizados
39	NEPeriodicidadReinversion	Char	1	0	Periodicidad de reinversión de Título no estandarizado	Vacío	Sólo en Títulos no Estandarizados
40	NEModalidadReinversion	Char	1	0	Modalidad de reinversión de Título no estandarizado	Vacío	Sólo en Títulos no Estandarizados
41	NETasaFacial	Float	18	8	Tasa facial Título no estandarizado	Vacío	Sólo en Títulos no Estandarizados
42	NEPremio	Float	18	4	Premio Título no estandarizado	Vacío	Sólo en Títulos no Estandarizados

43	TasaEquivInformativa	Float	18	8	Tasa equivalente informativa	0	
44	NroOrdenInformativa	Char	13	0	Nro. Orden Informativo	Vacío	
45	Tasa	Float	18	8	Tasa	##########.###### ##	
46	SecOpOriginal	Char	17	0	Secuencia Op. Original	Vacío	No
47	Texto	Char	100	0	Texto		Depende del Tipo de negociación
48	TipoOrden	Char	1	0	Tipo de Orden	vacio: no tiene nro de orden O: de Oferta I: Interna E: Externa M: Mercado Externo	No
49	NroOrden2	Float	13	2	Se usa en las OD		Depende del Tipo de Orden 2
50	TipoOrden2	Char	1	0	Se usa en las OD	vacio: no tiene nro de orden O: de Oferta I: Interna E: Externa M: Mercado Externo	No
51	GrupoEconomico	Char	18	0	Grupo Económico	Código del GE si Dueño CAP=G	Depende del dueño CAP
52	DuenioCAP	Char	1	0	Dueño CAP	vacio: no tiene G: Grupo Económico C: Comitente X: Comitente por Cuenta	Depende del Tipo de negociación
53	ValorCAP	Float	5	2	Valor CAP	0 si no tiene CAP, sino ###.##	Depende del dueño CAP
54	AgenteCobertura	Char	4	0	Agente de Cobertura	vacio: sistema toma default sino Mercado+Agente	Depende del Tipo de negociación
55	NECodEmisor	Char	3	0	Código de emisor	vacío	Sólo en Títulos no Estandarizados
56	TipoComision	Char	1	0	Tipo de comisión	0: No paga 1: Flat 2: Anualizada	Depende del Tipo de negociación
57	PorcComision	Float	7	4	Porcentaje Comisión	0 si no paga, sino ###.####	Depende del Tipo de comisión

A modo de ejemplo, emularemos a continuación intentar desde el formulario “Lanzar ofertas” de la rueda MAE1 importar ofertas guardadas en un txt que se encuentra ubicado en el desktop del equipo.

A continuación, una imagen de este:



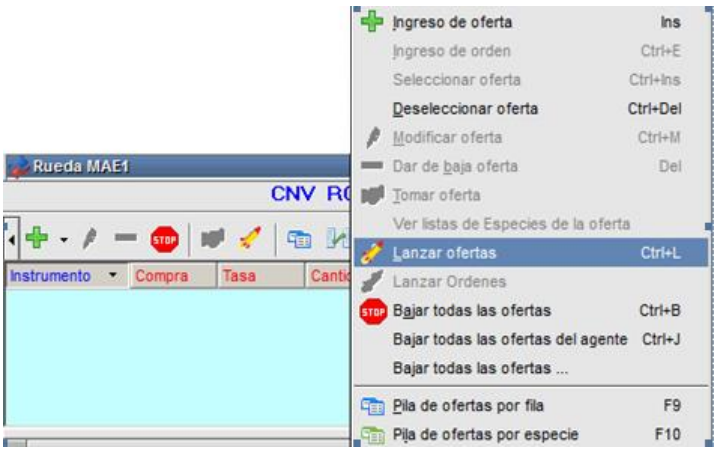
En esta instancia una vez abierta la rueda, en nuestro ejemplo MAE1



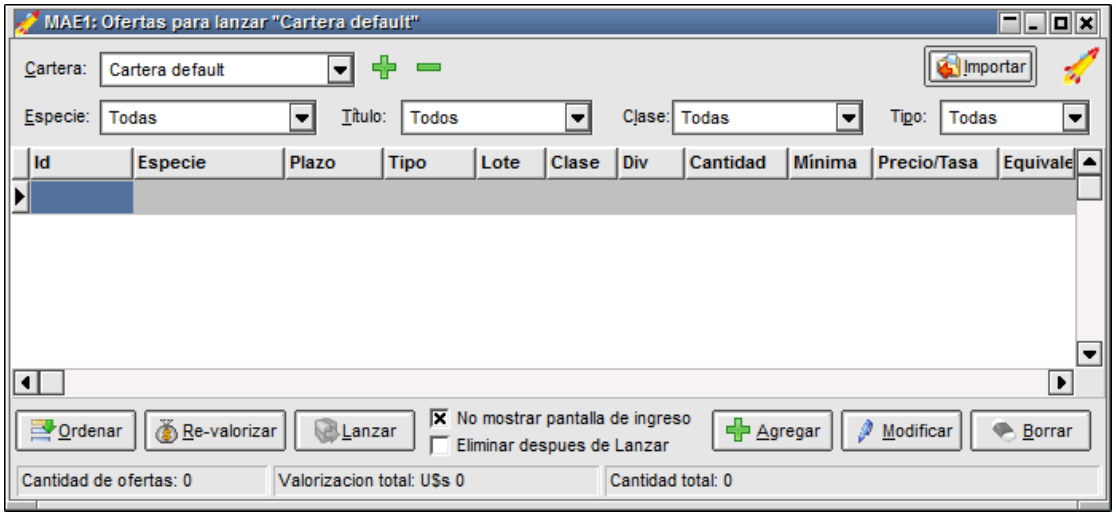
Presionará el acceso directo correspondiente a la opción “Lanzar ofertas” desde la botonera de la rueda



O bien seleccionará la opción antes mencionada desde el menú contextual de la rueda



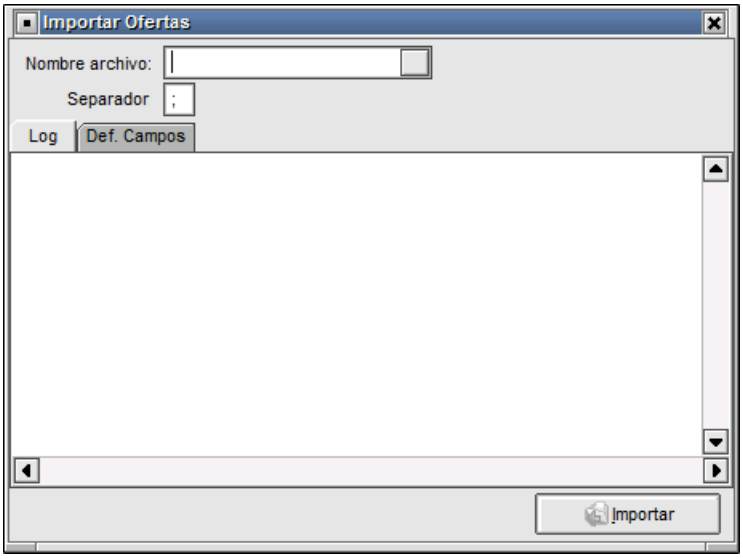
Hecho esto, accederá a la ventana correspondiente a “Lanzar ofertas”, la que tendrá a la vez habilitado el botón “Importar”



En esta instancia, presionará la opción “Importar”



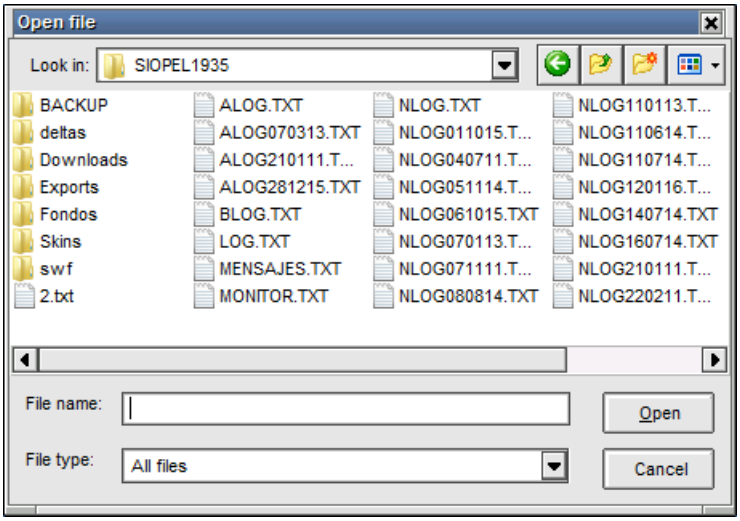
Accediendo de esta manera a la siguiente ventana

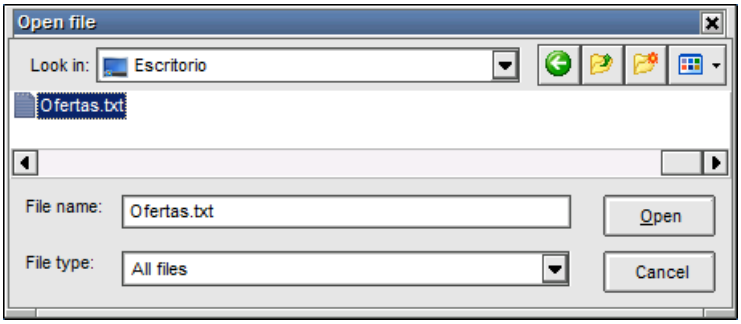


En la que deberá efectuar la búsqueda del archivo a importar mediante el botón dispuesto para esa finalidad

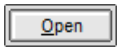


Accediendo de esta forma a un navegador para poder avanzar en la búsqueda del archivo con datos de ofertas

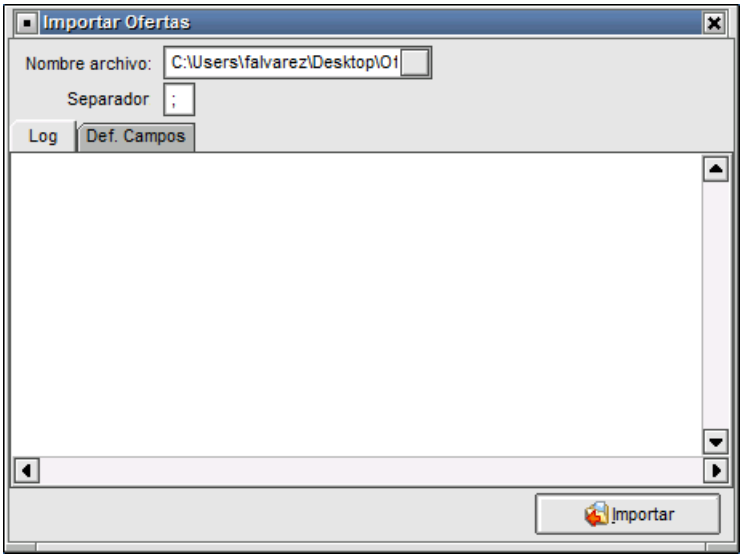




Una vez seleccionado, deberá presionar el botón “Open”



Advirtiendo que en la ventana “Importar ofertas” se encontrará la ruta de la ubicación del archivo seleccionado

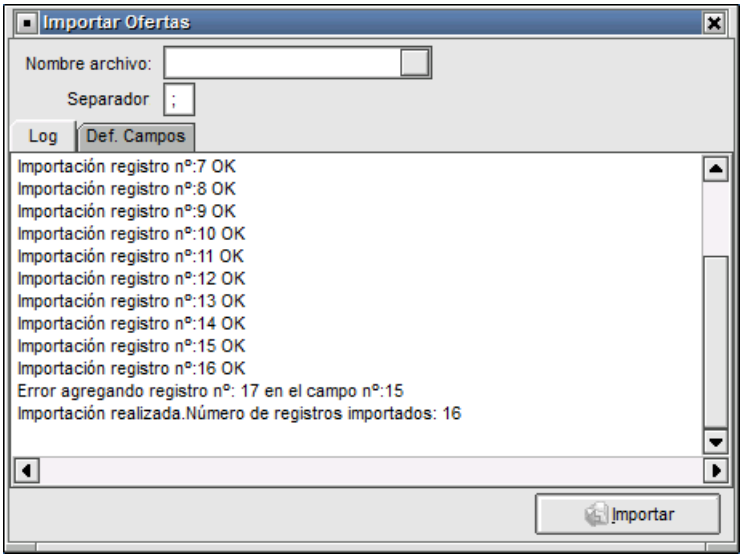


En esta instancia solo resta presionar la opción “Importar”

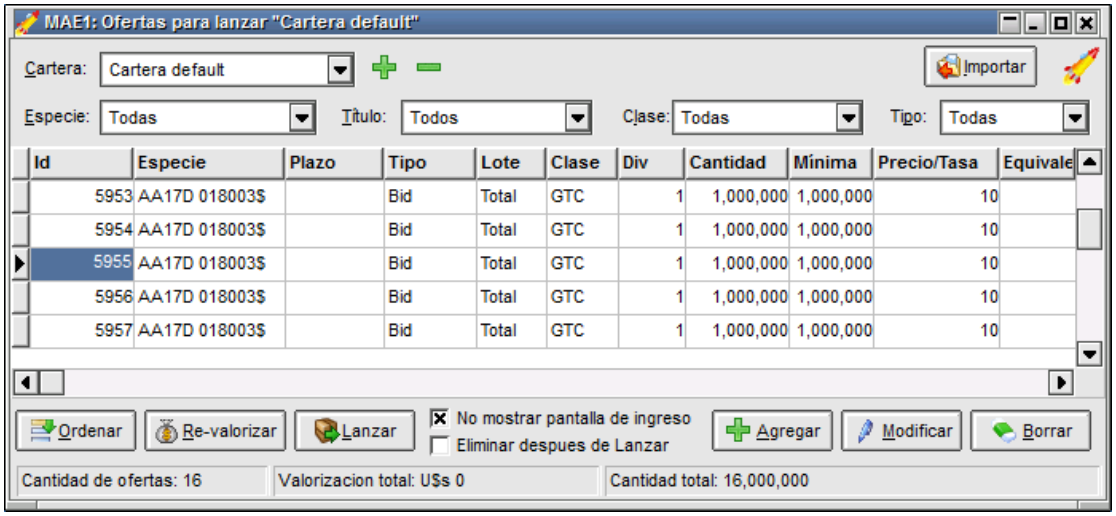


A medida que se realice la importación observará en la solapa Log el avance de la misma, pudiendo en caso de registrarse algún error el motivo del rechazo indicando el campo correspondiente de manera tal de poder solucionar el mismo desde el archivo origen, tal como se observa en nuestro ejemplo en la importación del registro 17.

En caso de arrojar algún error en algún registro, sólo afectará la importación del registro mencionado importando exitosamente al resto de ellos.



En esta instancia, sólo resta cerrar la ventana, advirtiendo en la ventana “Lanzar oferta” la existencia del resto de los registros importados satisfactoriamente



En caso de decidir efectuar un envío masivo de ofertas deberá en primer lugar colocar una tilde en el check “No mostrar pantalla de ingreso”

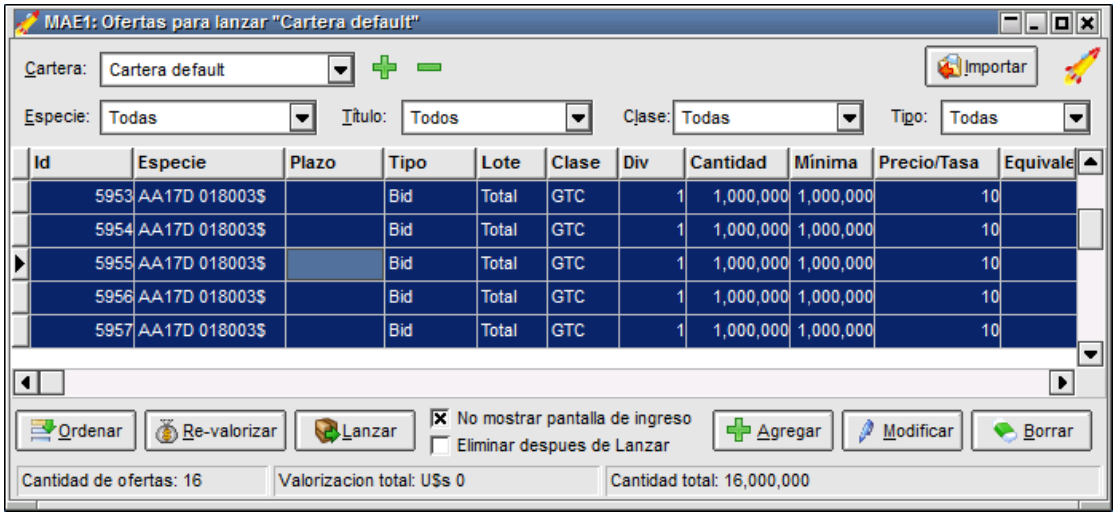


De manera tal de que la aplicación no abra un formulario de ingreso de ofertas por cada uno de los registros a la espera de que el operador acepte cada uno de ellos, sino que ingresarán a la rueda.

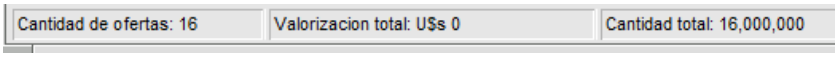
Hecho esto, seleccionará la opción “Marcar todo” desde el menú contextual al que accederá mediante el botón derecho del mouse sobre la ventana



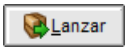
Advirtiendo que todas las ofertas existentes quedarán seleccionadas



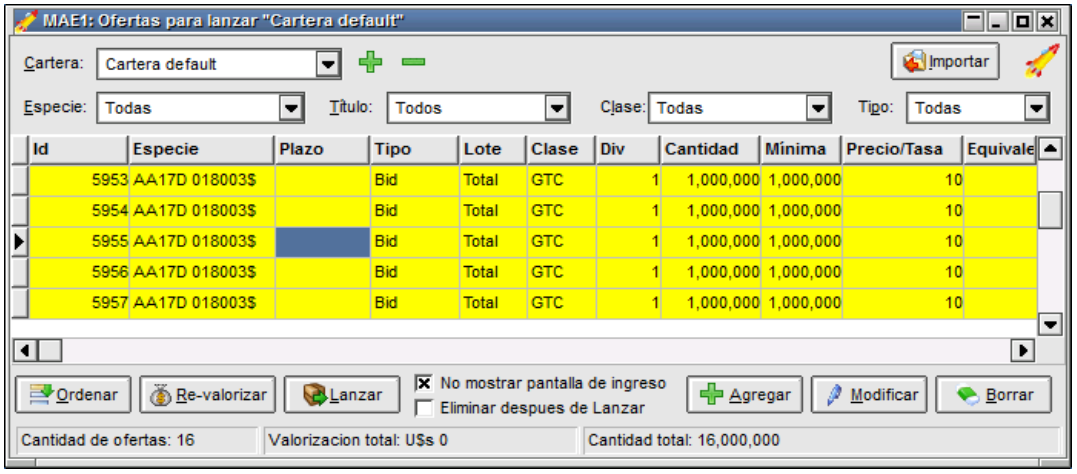
En el borde inferior de la ventana, a modo de colaborar en la acción realizada, el sistema ofrecerá información acerca de la cantidad de ofertas seleccionadas



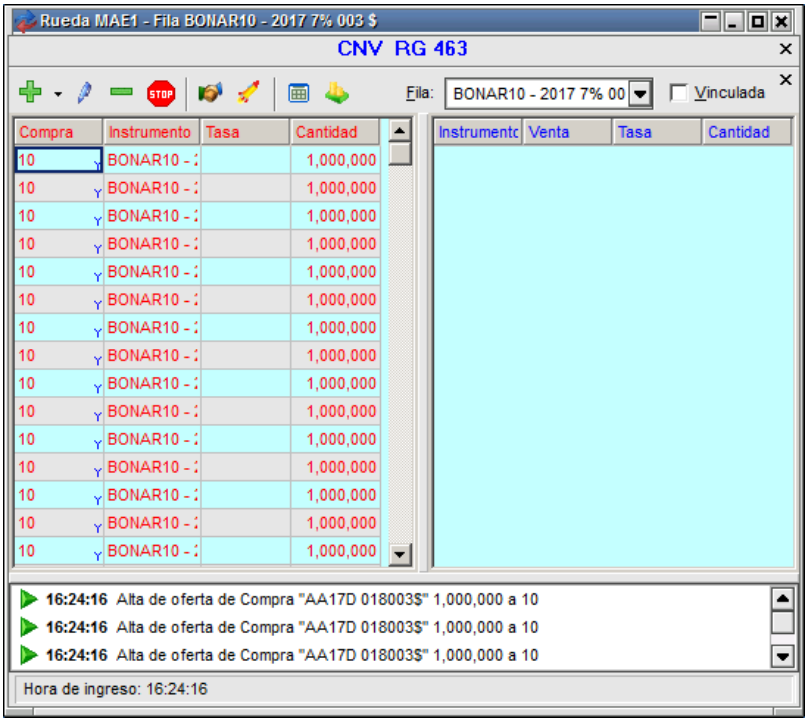
En esta instancia y de estar de acuerdo con lanzar las ofertas, sólo deberá presionar el botón "Lanzar"



Advirtiendo que los registros enviados cambiarán de color a fondo amarillo



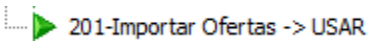
A la vez que advertirá la existencia de todas las ofertas en rueda



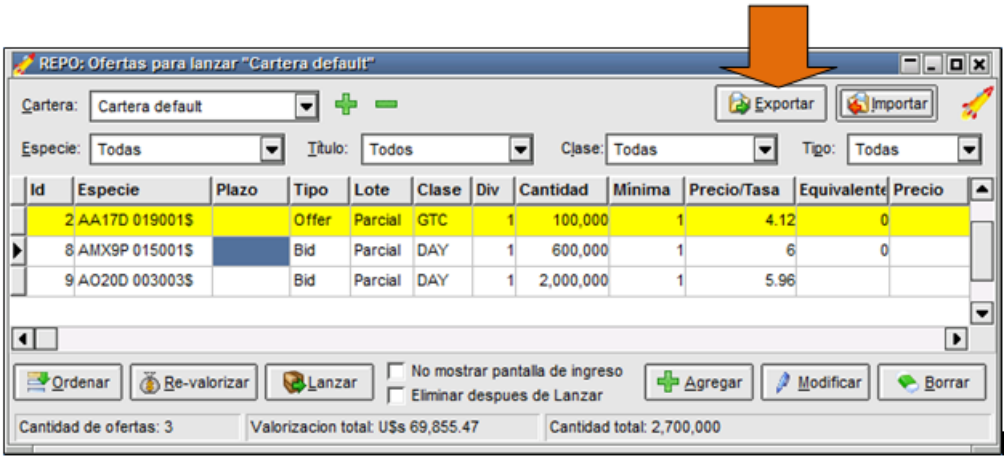
Exportación de ofertas desde la ventana "Lanzar ofertas"

Como valor agregado en la ventana "Lanzar ofertas", la solución Siopel incorpora una nueva facilidad que permite exportar la información de ofertas guardadas en ella.

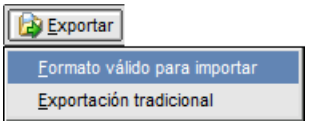
Como toda incorporación que se efectúa a la aplicación, esta habilidad podrá ser utilizada por el operador en tanto posea habilitado el permiso nº 201 del árbol de ofertas con el atributo USAR.



En esta circunstancia, el operador advertirá en la ventana "Lanzar ofertas", la existencia de un botón con la leyenda "Exportar"

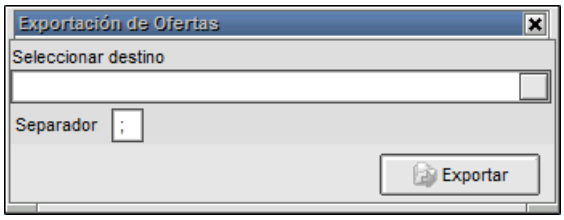


Al efectuar clic sobre él, la aplicación ofrecerá dos opciones de exportación, la tradicional utilizada en todas las ventanas de la solución Siopel (ver capitulo exportación en el manual), o bien exportar en un formato válido para ser importado desde la misma ventana.

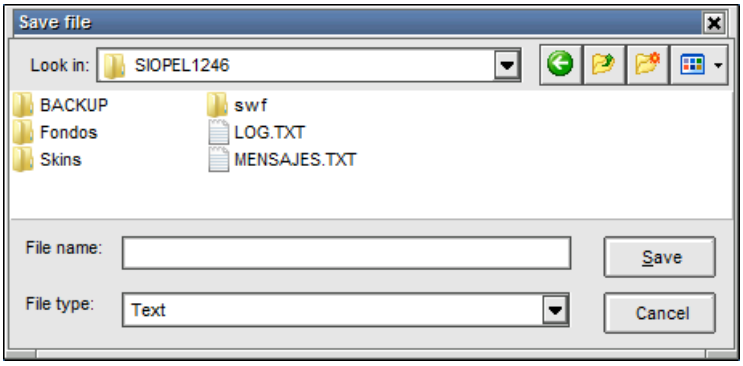


La exportación válida para importar realizará una exportación a un archivo con extensión txt donde cada línea contendrá los datos de cada oferta guardada y los campos estarán separados por punto y coma (pudiendo seleccionar otro tipo de separador).

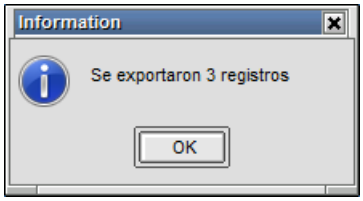
Dicho esto, al seleccionar esta opción, la aplicación ofrecerá la siguiente ventana:



En la que deberá seleccionar el destino donde alojar el archivo, proponiendo como separador por defecto punto y coma, (pudiendo seleccionar otro tipo de separador).
Al presionar el botón buscador del destino accederá a una ventana similar a la siguiente:

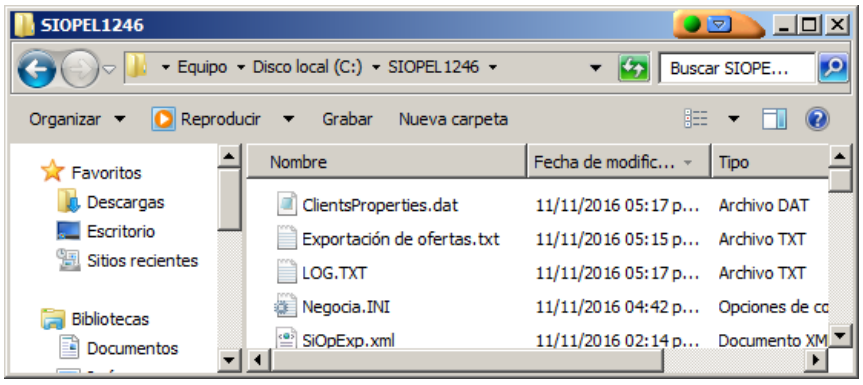


Permitiéndole seleccionar la ubicación destino y definir el nombre de archivo. Una vez ingresados los datos presionará el botón “Save”.
Hecho esto advertirá en la ventana inicial el path de la ubicación seleccionada, en la que finalmente deberá presionar el botón exportar.
En caso de que la acción se haya llevado a cabo en forma exitosa el sistema le informará de tal situación con una ventana emergente similar a la siguiente:

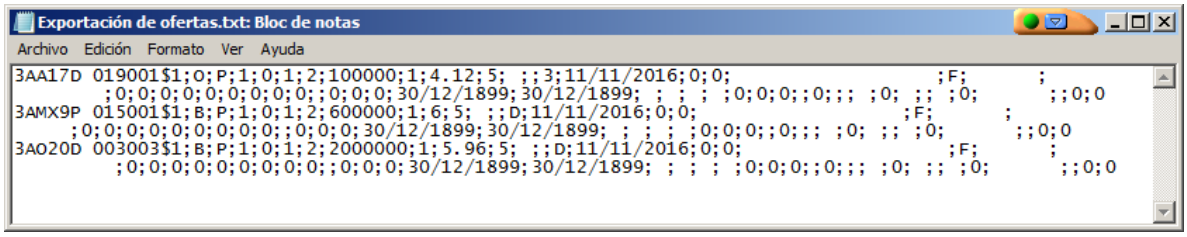


En la que informará la cantidad de registros exportados.

Para acceder al archivo exportado, deberá dirigirse a la ubicación en donde ha sido alojado



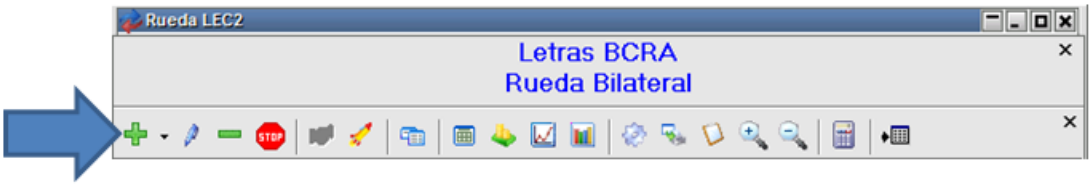
Al editarlo, advertirá en él toda la información exportada.



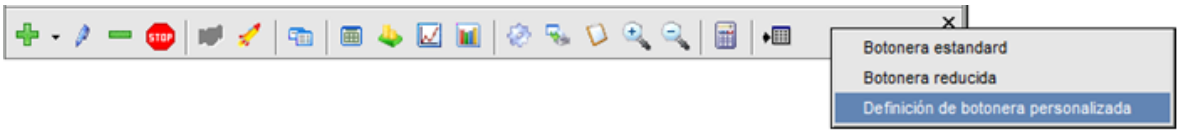
Guardar ofertas activas en rueda

A partir de la versión 8.10 de la solución Siopel, se ofrece la posibilidad de guardar a demanda todas las ofertas activas existentes del operador en rueda. Funcionalidad útil en circunstancias en las que habitualmente el operador trabaja con una cantidad de ofertas de diferentes instrumentos evitando ser ingresadas una a una al día siguiente.

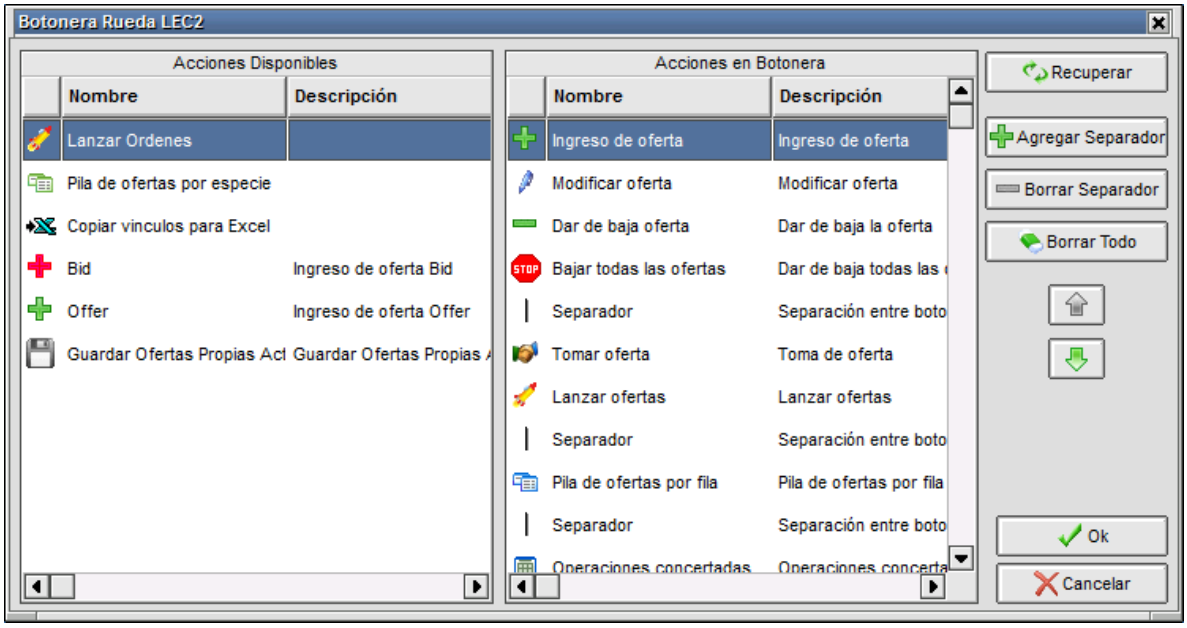
Si bien esta función se encuentra permitida en el sistema, el primer paso a realizar en rueda es habilitar el botón correspondiente a esta función en la botonera de la rueda



Para llevar a cabo la habilitación del botón “Guardas ofertas propias activas”, deberá efectuar clic con el botón derecho del mouse en el área de la botonera de accesos rápidos de la rueda advirtiendo la existencia de un menú contextual, en el que deberá seleccionar la opción “Definición de botonera personalizada”

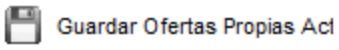


Hecho esto, la aplicación ofrecerá la siguiente ventana dividida en dos:

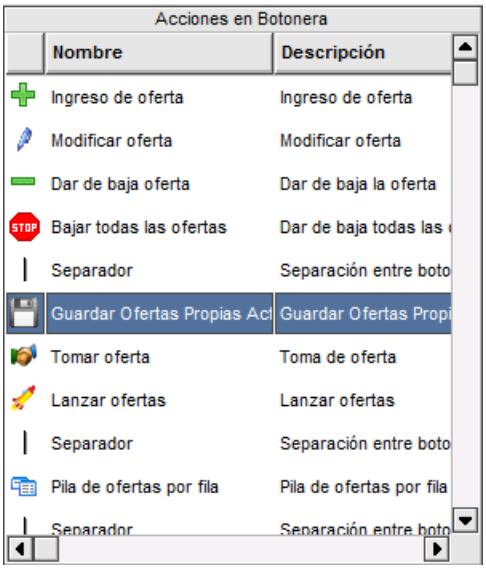


A la derecha de la misma visualizará los accesos rápidos ya dispuestos en la botonera de la rueda y en la izquierda de la misma se alojan aquellas funciones que no se encuentran en la botonera pero que son pasibles a ser incluidas.

Dentro de ellas advertirá la existencia de la opción “Guardar ofertas propias activas”



Deberá entonces seleccionarla, para luego arrastrarla al panel de la derecha

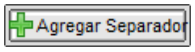


Una vez en el panel de acciones de la botonera, con los desplazadores ubicados a la derecha del mismo podrá ubicar la función más arriba o bien más debajo de la ubicación actual

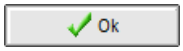


Pudiendo además ingresar separadores para delimitarlo del resto de las funciones.

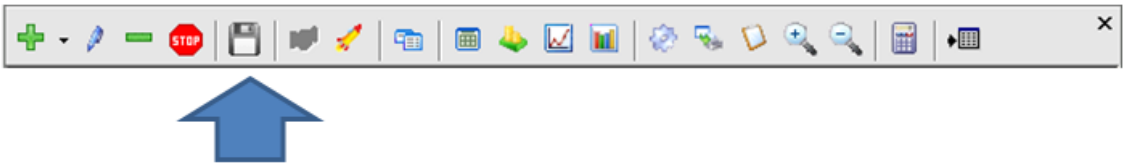




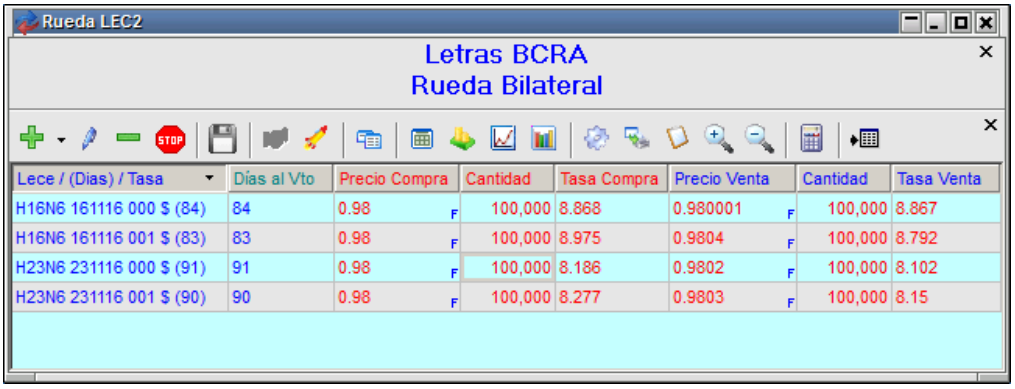
Una vez de acuerdo con la ubicación del mismo, sólo restará presionar el botón “OK”



Advirtiendo así la inclusión del mismo en la botonera de la rueda



Por lo tanto, existiendo ofertas activas en rueda como se ejemplifica a continuación:



Lece / (Dias) / Tasa	Días al Vto	Precio Compra	Cantidad	Tasa Compra	Precio Venta	Cantidad	Tasa Venta
H16N6 161116 000 $ (84)	84	0.98 F	100,000	8.868	0.980001 F	100,000	8.867
H16N6 161116 001 $ (83)	83	0.98 F	100,000	8.975	0.9804 F	100,000	8.792
H23N6 231116 000 $ (91)	91	0.98 F	100,000	8.186	0.9802 F	100,000	8.102
H23N6 231116 001 $ (90)	90	0.98 F	100,000	8.277	0.9803 F	100,000	8.15

Cuando se desee guardar las ofertas, sólo deberá presionar el botón “Guardar ofertas activas”, ubicado en la botonera de acciones de la rueda el cual posee la siguiente apariencia:



Hecho esto, podrá dar de baja las ofertas de la rueda y si se quiere también podrá cerrar la rueda e inclusive la aplicación

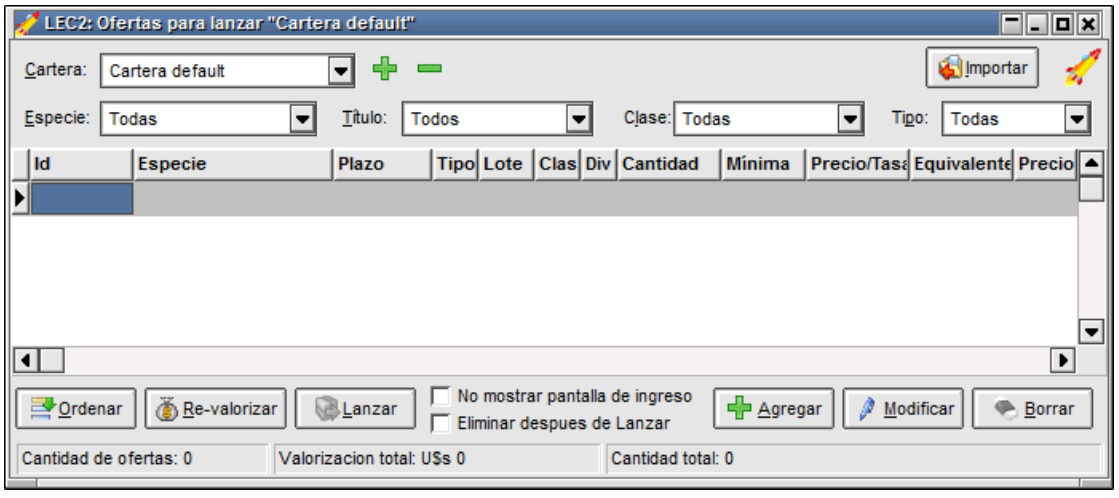
Al ingresar nuevamente al sistema y abrir la rueda, para recuperar las ofertas guardadas oportunamente deberá efectuar clic en la opción “Lanzar ofertas” disponible en la botonera de acciones de la rueda



El cual posee la siguiente apariencia:



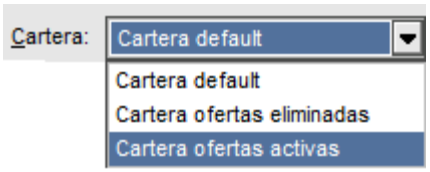
Hecho esto, la aplicación ofrecerá la ventana “Lanzar ofertas”



En ella advertirá la existencia de un combo desplegable bajo el nombre “Cartera”



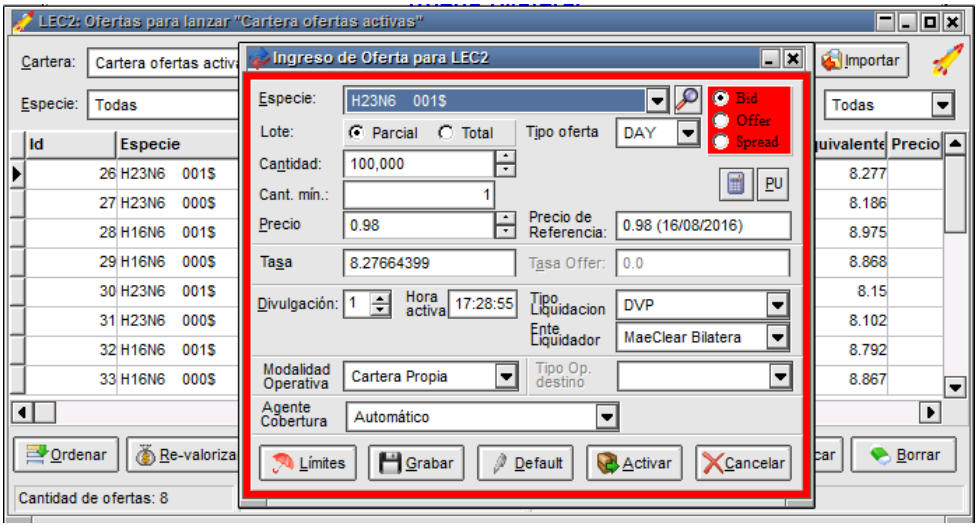
Deberá desplegarlo y seleccionar la cartera identificada como “Cartera ofertas activas”



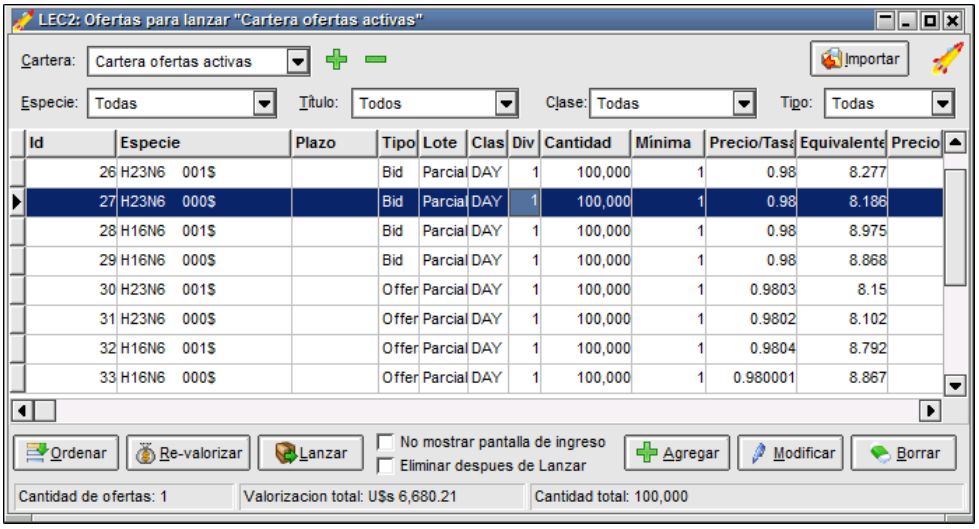
Hecho esto advertirá en grilla todas las ofertas guardadas oportunamente. En esta instancia podrá también efectuar modificaciones sobre la grilla en los campos Cantidad y/o Precio.
Las modificaciones en grilla
Una vez efectuados los cambios podrá comenzar a lanzar las diferentes ofertas en rueda a demanda

La activación de ofertas podrá efectuarse de diversas maneras, a saber:

Efectuando doble clic sobre la grilla de la oferta a lanzar, esto provocará que la aplicación ofrezca el formulario de ingreso de oferta donde también podrá efectuar las modificaciones que concluya convenientes para luego presionar el botón “Activar”

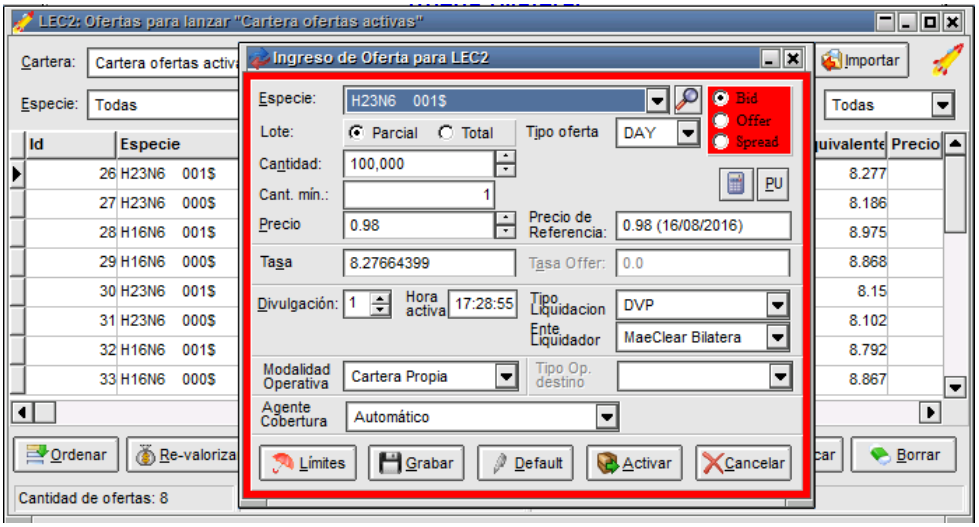


Otra opción es seleccionar la grilla con la oferta a elección y luego seleccionar la opción “Marcar” dentro del menú contextual al que accede mediante el botón derecho del mouse.
Esto ocasionará que la grilla con la oferta seleccionada quede marcada

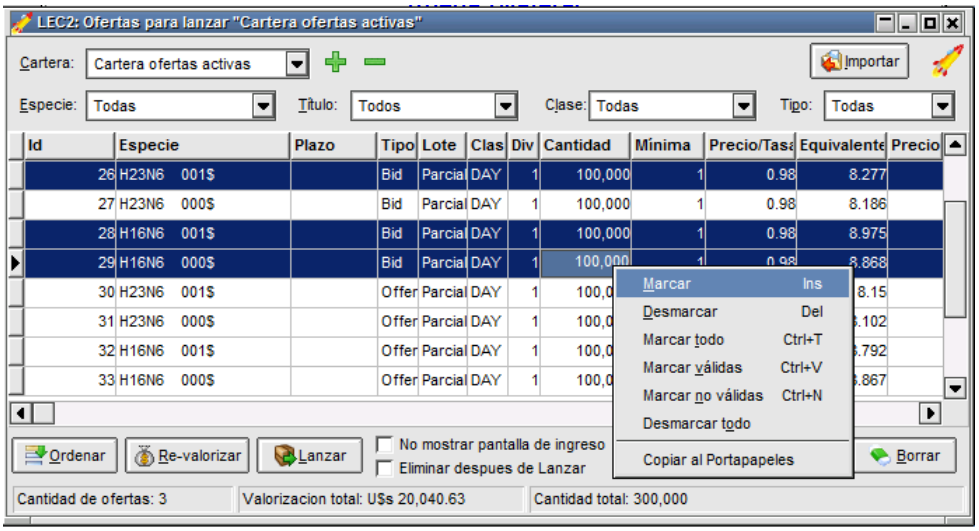


Id	Especie	Plazo	Tipo	Lote	Clas	Div	Cantidad	Mínima	Precio/Tasa	Equivalente	Precio
26	H23N6 001$		Bid	Parcial	DAY	1	100,000	1	0.98	8.277	
27	H23N6 000$		Bid	Parcial	DAY	1	100,000	1	0.98	8.186	
28	H16N6 001$		Bid	Parcial	DAY	1	100,000	1	0.98	8.975	
29	H16N6 000$		Bid	Parcial	DAY	1	100,000	1	0.98	8.868	
30	H23N6 001$		Offer	Parcial	DAY	1	100,000	1	0.9803	8.15	
31	H23N6 000$		Offer	Parcial	DAY	1	100,000	1	0.9802	8.102	
32	H16N6 001$		Offer	Parcial	DAY	1	100,000	1	0.9804	8.792	
33	H16N6 000$		Offer	Parcial	DAY	1	100,000	1	0.980001	8.867	

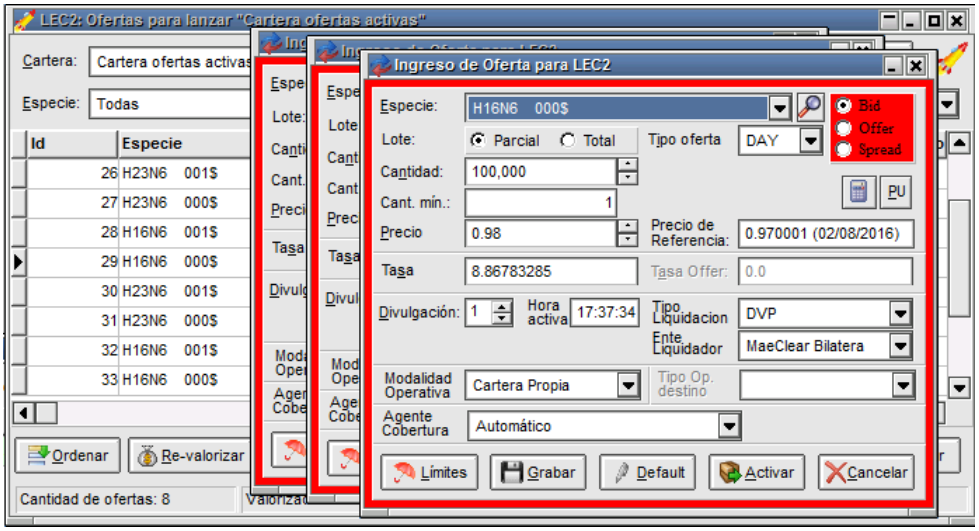
En esta instancia si presiona el botón “Lanzar” accederá a la misma instancia anterior en la que el sistema ofrecerá la ventana de ingreso de oferta también con la posibilidad de realizar modificaciones en la cantidad y/o precio para luego activarla en rueda



Otra opción es marcar selectivamente las diferentes grillas de ofertas a elección mediante la opción "Marcar"

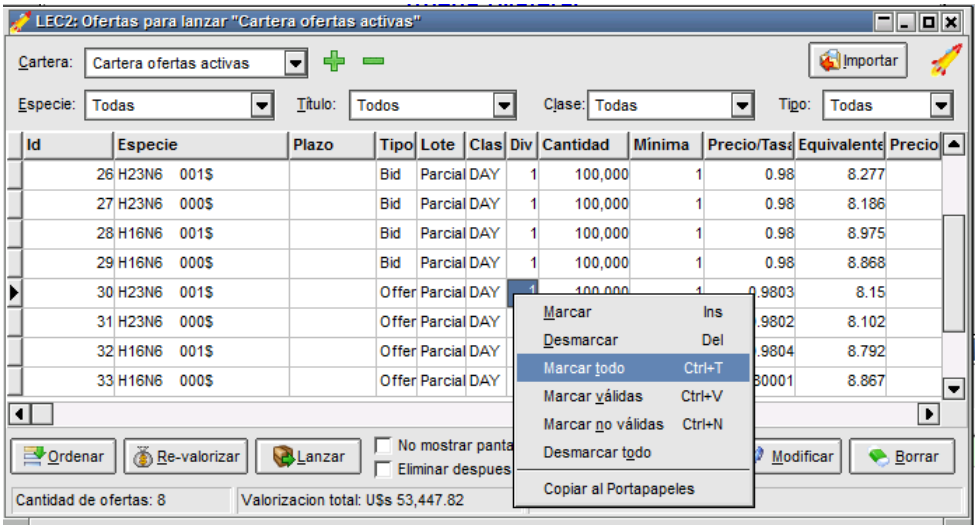


Para luego presionar el botón “Lanzar”, esto ocasionará que el sistema ofrezca una ventana de ingreso de ofertas por cada una de las grillas de ofertas seleccionadas

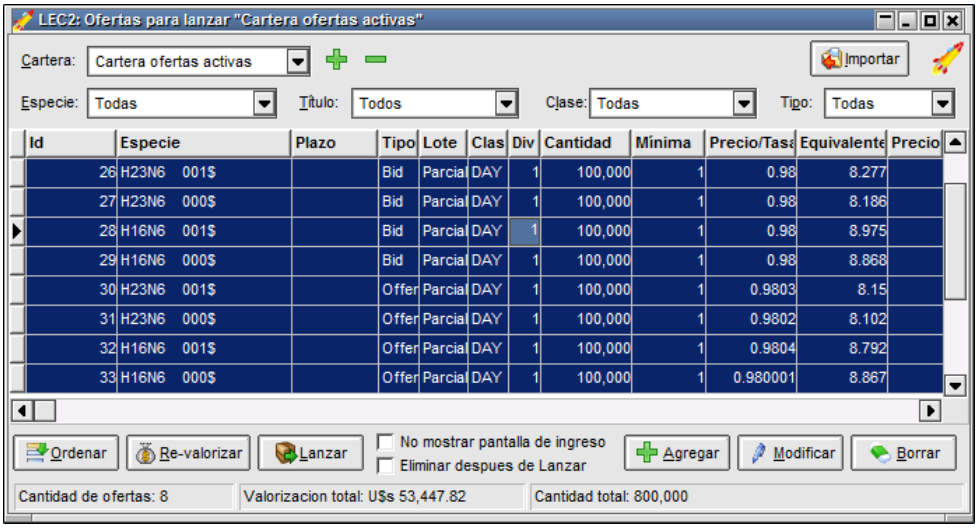


También con la posibilidad de realizar modificaciones en la cantidad y/o precio de cada una de ellas para luego activarlas en rueda

Otra opción es marcar todas las ofertas de la grilla mediante la opción “Marcar todas” que ofrece el menú contextual



Hecho esto, advertirá que todas las ofertas en grilla quedarán seleccionadas.



En esta instancia al presionar el botón “Lanzar”, ocasionará que el sistema ofrezca una ventana de ingreso de ofertas por cada una de las grillas de ofertas seleccionadas, también con la posibilidad de realizar modificaciones en la cantidad y/o precio de cada una de ellas para luego activarlas en rueda.

Para todos los casos descriptos, si se desea evitar que la aplicación ofrezca el formulario de ingreso de ofertas con la intención de que al efectuar doble clic en una o bien presionar la función “Lanzar” ingresen en rueda directamente, podrá efectuarlo colocando una tilde en el campo “No mostrar pantalla de ingreso”



La utilización de la función “Guardar ofertas activas”, no posee limitación alguna, de manera tal que podrá ser utilizada la cantidad de veces que se considere necesaria.
Importante es destacar que, si se poseen ofertas guardadas anteriormente, al momento de seleccionar la opción “Guardar ofertas activas”, el sistema eliminará las guardadas anteriormente guardando las que se encuentren activas en ese momento.

El formulario “Lanzar ofertas” con la correspondiente cartera de “Cartera de ofertas activas” no es único para todas las ruedas, es decir que cada rueda ofrece su cartera de lanzamiento consecuente.

Pila de ofertas por fila

Es posible que otros agentes, se encuentren ingresando ofertas de la misma especie en una misma rueda. En un caso como este, la aplicación acomodará las ofertas presentando siempre las mejores condiciones de precio para compra y para venta en la superficie de la rueda:



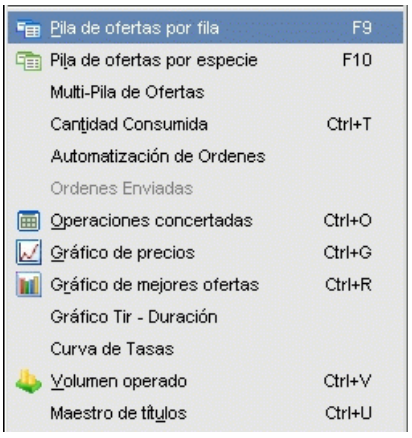
Las ofertas que revistan una oportunidad de negocio menos ventajosa o bien no posean menor antigüedad, se apilarán *"en cola de espera"* aguardando que las mejores ofertas sean concretadas o expiren por tiempo.

El sistema permite no sólo ver sino operar con estas colas de ofertas.
Existen varias maneras de acceder a la visualización de estas colas, a saber:

Haciendo clic en el triángulo que se presenta en la grilla alertando que hay ofertas debajo de la que se muestra como mejor:



Desde la opción *Pila de ofertas por fila* del menú contextual de rueda:



Presionando *F9* teniendo la rueda activa, o bien presionando el botón que posee la rueda para acceder a dicha función:



Como resultado obtendrá un formulario similar al siguiente, en donde podrá visualizar la siguiente información:

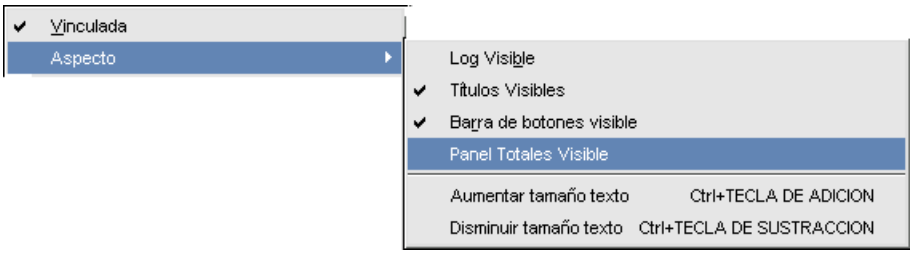


Desde donde un operador también podrá trabajar con ofertas que no revistan las mejores oportunidades.

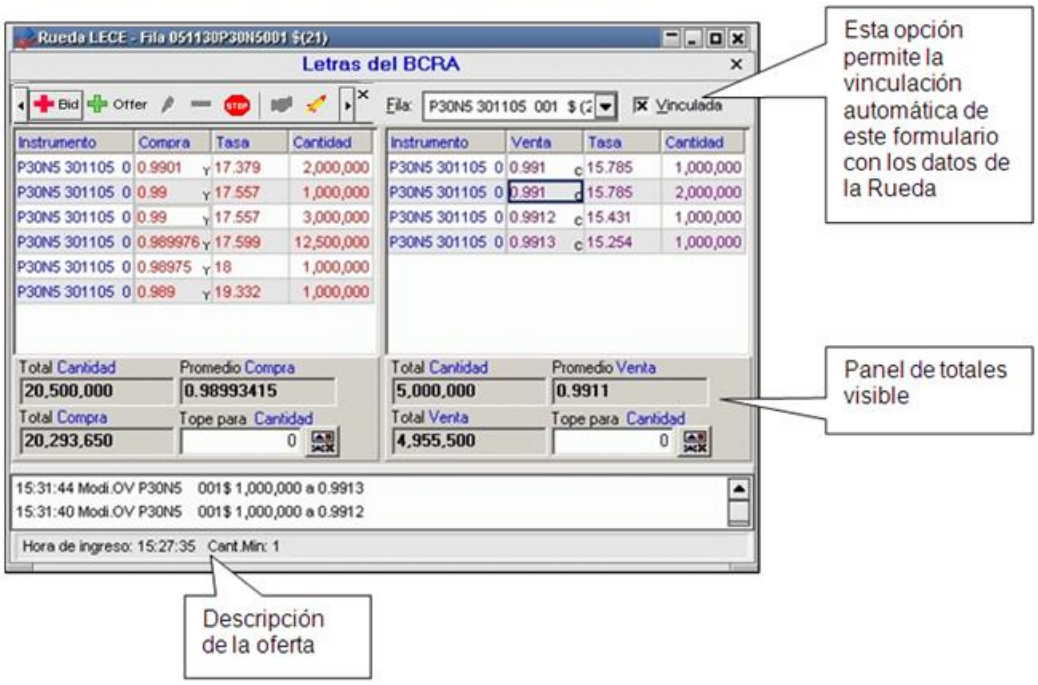
En los casos en que existan ofertas parciales dentro de la rueda la aplicación las mostrará en el color definido para diferenciarlas del resto.

Seleccionando alguna de ellas verá en la barra inferior del formulario la Hora de Ingreso y la Cantidad Mínima de la oferta.

Adicionalmente este formulario provee la facilidad de agregar en él, una barra que ofrece un totalizador de cantidades y el precio promedio tanto para el bid como para el offer.
Esta facilidad se agrega seleccionando dentro del menú contextual de la pila la opción *Panel totales visibles*:



advirtiendo así que el formulario de pila de ofertas se ha modificado agregando en la parte inferior de este el panel solicitado, indicando el total de las ofertas y el precio o tasa promedio:



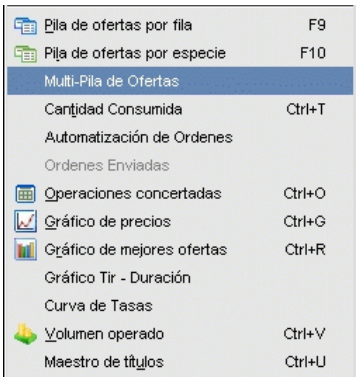
Pila de ofertas por especie

Esta función es similar a la anterior pero clasificada por especie.

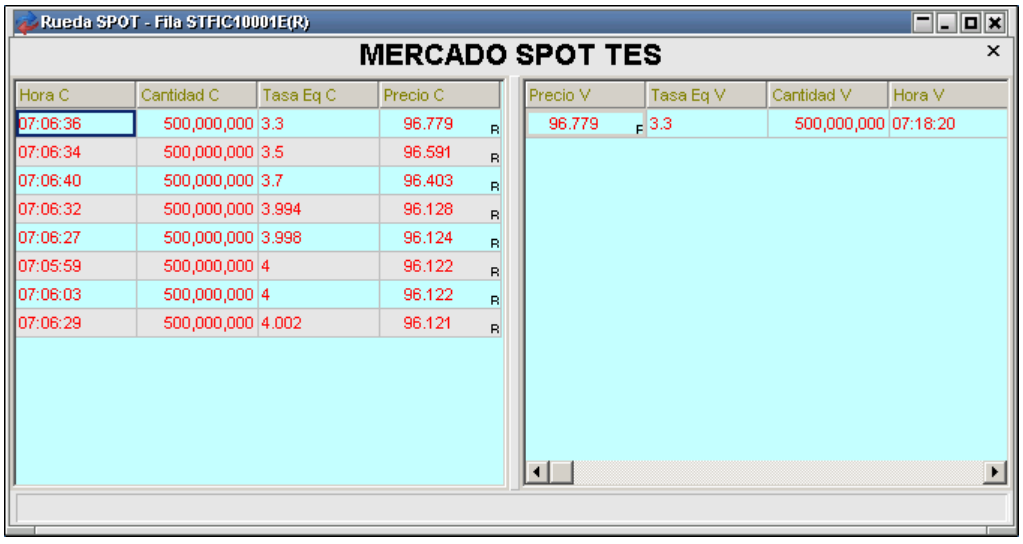
Nota: La opción *Vinculada* incluida dentro de los formularios *Pila de ofertas por filas* y *Pila de oferta por especie* le permite la constante vinculación de los datos de la Rueda, a medida que Ud. se desplaza en esta, con los datos de los formularios.
De esta manera podrá abrir por única vez cualquiera de estos formularios y teniendo la opción tildada, tendrá la posibilidad de ver automáticamente el contenido de una fila o especie mientras trabaja en la rueda y se va moviendo en ella sin la necesidad de estar abriendo continuamente el menú contextual de la rueda y eligiendo alguna de estas opciones.

Multi pila

De forma similar al comportamiento que ofrece la facilidad de “Pila de ofertas por pila o por especie”, el sistema permite tener una sola pila en el escritorio en la cual podrá visualizar la profundidad de las diferentes ruedas del sistema, sin necesidad de abrir una pila por cada rueda.
Accederá a esta facilidad, mediante la opción de menú “Multi pila de ofertas”



una vez seleccionada esta opción, el sistema ofrecerá una ventana similar a la siguiente:



en la cual observará la información existente en la profundidad de la rueda relacionada. Haciendo clic en las diferentes ruedas, el sistema ofrecerá la información relacionada con la profundidad de la especie de la rueda a la cual haya realizado clic.

El sistema permite no sólo visualizar la profundidad sino operar con estas colas de ofertas.

Ver sólo propias

Este comando permite discriminar las ofertas propias ingresadas dentro de cierta rueda de aquellas que son ajenas, (independientemente si están o no en el primer lugar). Este modo de visualización podrá ser activado o desactivado seleccionando la opción *Ver sólo propias* del menú contextual, o bien, presionando la tecla *F11*.

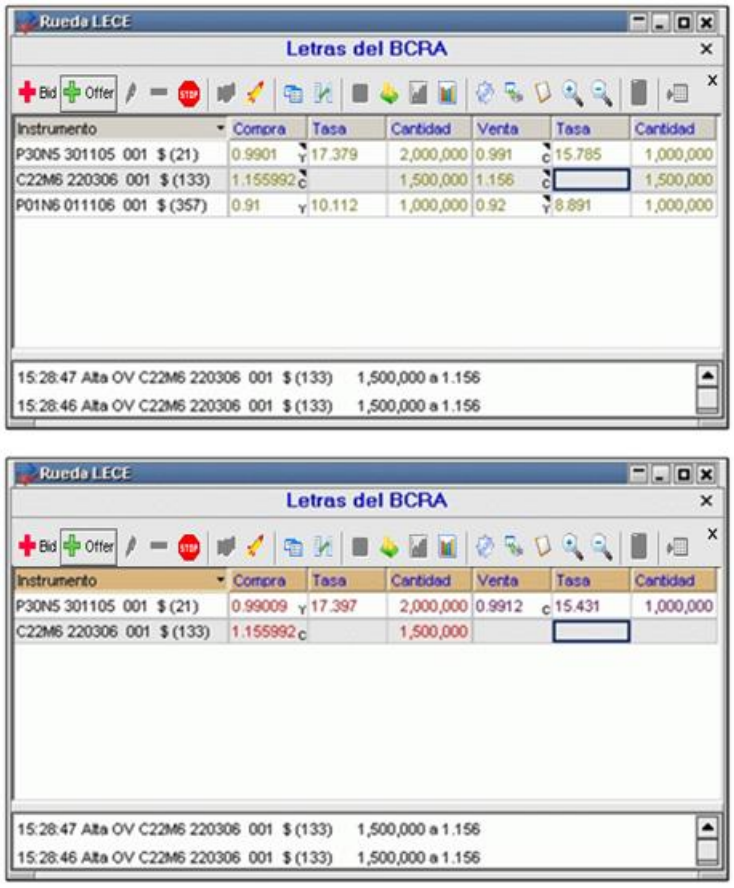
Recuerde que esta opción cambiará la forma de visualización de la rueda donde haya sido activada, de modo tal que podrá estar visualizando sólo sus ofertas en algunas ruedas y todas en otras.

También es especialmente útil en ruedas anónimas, en las que sus ofertas no están en un renglón especial, sino que se encuentran en algún lugar de la pila.

Una vez activado este modo también modificará la visualización de ofertas en las pilas asociadas.

Otra forma de distinguir fácilmente las ofertas propias dentro de una pila es configurando un color especial para ellas (ver discriminar ofertas propias).

Una vez que se encuentra activada esta modalidad, los colores de los títulos y bordes de la rueda se verán modificados.



En la imagen superior se muestra una rueda en su estado normal y debajo de esta, la misma rueda luego de haber activado la opción *Ver sólo propias*. Notará que sólo aparecen las ofertas propias, incluso aquellas que se encontraban ocultas debajo de otras mejores.

Ver filas propias

Como se explicó anteriormente, las ruedas mostrarán siempre las mejores condiciones de compra o venta, pero existe la posibilidad que debajo de estas existan otras que no revistan esta característica, para casos en que dentro de la pila existan ofertas propias sin importar su posición en ella, existe la posibilidad de comparar rápidamente los precios de estas con los mejores precios de la rueda.

Este modo de visualización podrá ser activado o desactivado seleccionando la opción *Ver filas propias* del menú contextual, o bien, presionando la tecla *F12*.

De esta forma, podrá observar que se agregará un renglón con los datos propios debajo de cada de cada uno de los existentes previamente, permitiendo así comparar rápidamente los precios o las tasas de las ofertas propias con las ofertas del resto del mercado sin perder ninguna funcionalidad operativa, se destaca que los renglones propios no solamente podrán ser diferenciados por el color de las ofertas que en él contiene sino también porque a la derecha del instrumento se le agrega un asterisco, ver gráficos ejemplificativos:



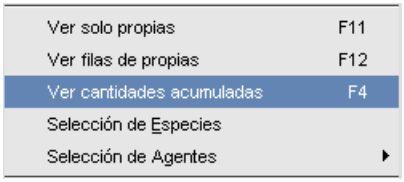


La imagen superior muestra una rueda en estado normal y debajo de ésta, la misma rueda con la opción *Ver filas propias* activada, cada renglón aparece duplicado, el primero contiendo la mejor oferta de todo el mercado y el segundo la mejor oferta propia, permitiendo de esta manera la comparación o el seguimiento.

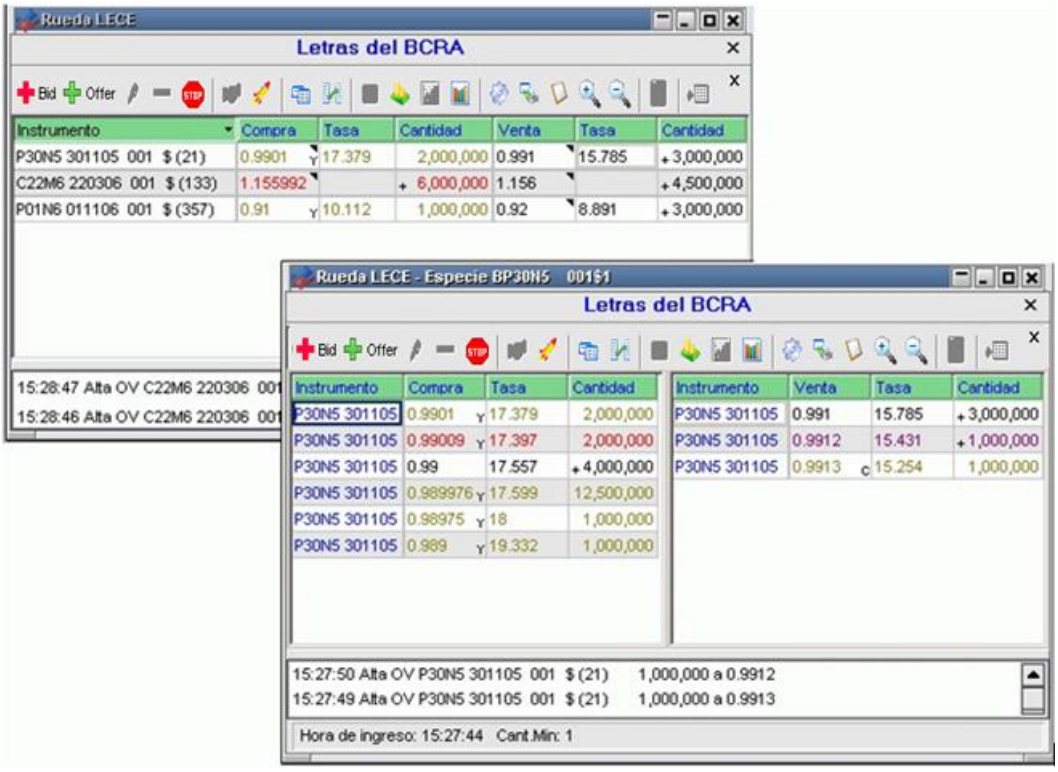
El asterisco (*) que aparece en algunas filas, a continuación de la descripción del instrumento; indica que esa fila es la que contiene la mejor oferta propia. De lo dicho hasta acá, se desprende que sea posible que en ambos renglones visualicemos la misma información, esto es así dado que la mejor oferta de esa especie en el sistema es propia, por lo tanto, estará comparando su oferta propia contra la misma.

Totalizar ofertas al mejor precio/tasa

Con el objeto de que se pueda ver en la grilla de la rueda la cantidad total ofrecida al mejor precio/tasa, se incorporó la función *Ver cantidades acumuladas*, esta se puede activar o desactivar desde el menú contextual

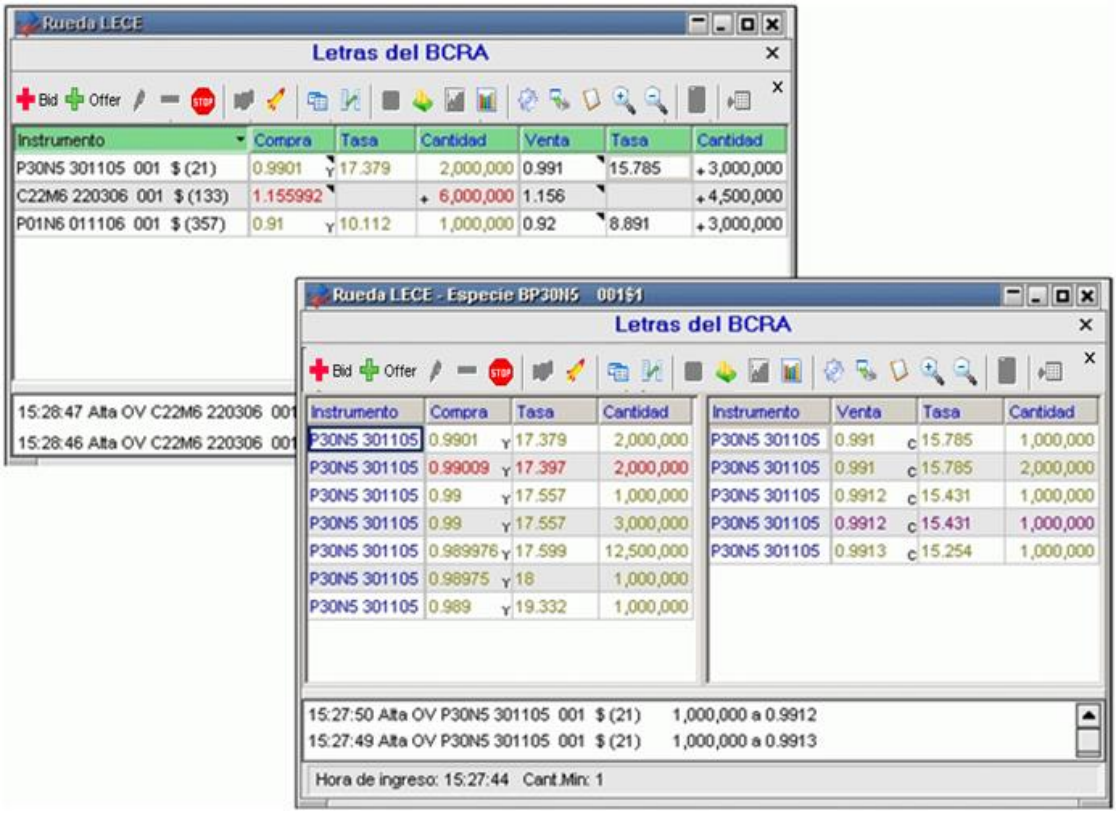


o bien presionando la tecla *F4*. Cuando esta opción, se encuentra activada, la cantidad de cada oferta es la cantidad que resulta de sumar todas las ofertas al mejor precio/tasa, (de modo que podrá visualizar rápidamente, la cantidad que ofrece el mercado a ese precio/tasa, incluyendo también las ofertas propias si así lo desea).
Para la visualización se aplican algunas reglas que se deben tener en cuenta: la letra "***+***" a la izquierda de la cantidad indica que esa cantidad es una "Totalización" de ofertas, (existen más de una oferta a ese precio/tasa). El color de la oferta totalizada puede ser negro o rojo, en caso de tener una oferta propia al mismo precio/tasa esta adquirirá la apariencia roja, en caso de que dentro de ese precio/tasa no exista ninguna propia será mostrada en color negro. Tenga en cuenta que si lo que se presenta es una oferta sumarizada (hay más de una a ese precio/tasa) no se podrá editar la cantidad en pantalla.



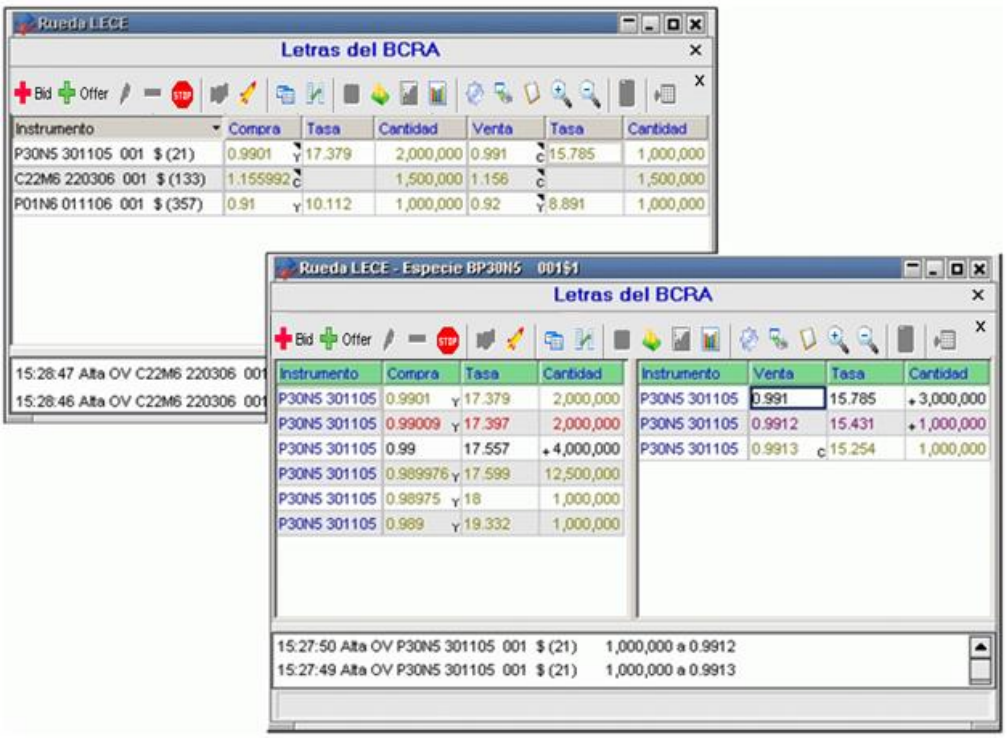
En la imagen superior se muestra la rueda y la pila asociada para un escenario donde en el offer se totalizaron 3 millones a un precio de 0.991, cantidad que se presenta en color negro (debido a que no existen ofertas propias a ese precio) y una "**+**" a la izquierda.

La posibilidad de totalizar precio o tasa se puede efectuar en forma independiente a nivel Rueda y a nivel Pila de Ofertas. De manera tal que puede tener activada la opción Totalizar en la Rueda y no en la Pila, como se muestra a continuación:

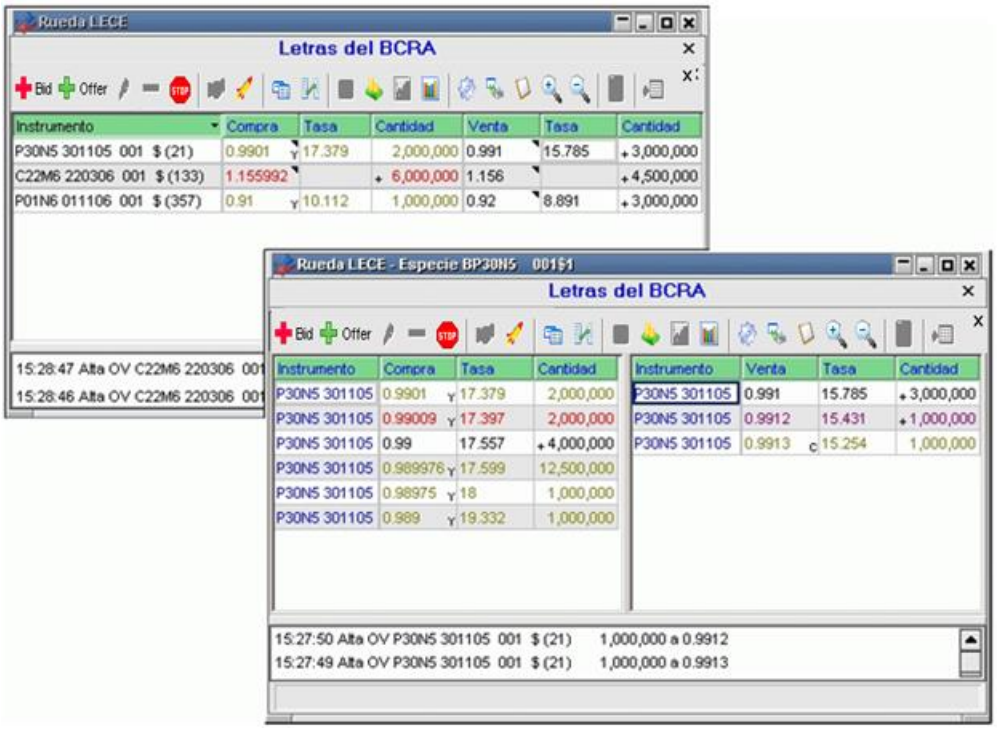


Recuerde siempre que la rueda ofrecerá totalizar la mejor opción de compra y de venta, (en caso de que las ofertas a totalizar no revistan esta característica, no serán mostradas a nivel de rueda.

Otra opción será, aplicar esta facilidad en forma inversa, totalizar la Pila y no totalizar la rueda:



O bien en ambos casos, totalizar la Pila y la Rueda simultáneamente:


Rueda LECE
Letras del BCRA
Bid
Offer
Instrumento
Compra
Tasa
Cantidad
Venta
Tasa
Cantidad
P30N5 301105 001 $ (21)
0.9901
17.379
2,000,000
0.991
15.785
3,000,000
C22M6 220306 001 $ (133)
1.155992
6,000,000
1.156
4,500,000
P01N6 011106 001 $ (357)
0.91
10.112
1,000,000
0.92
8.891
3,000,000
15:28:47 Alta OV C22M6 220306 001
15:28:46 Alta OV C22M6 220306 001
Rueda LECE - Especie BP30N5 001$1
Letras del BCRA
Bid
Offer
Instrumento
Compra
Tasa
Cantidad
P30N5 301105 0.9901 17.379 2,000,000
P30N5 301105 0.99009 17.397 2,000,000
P30N5 301105 0.99 17.557 4,000,000
P30N5 301105 0.989976 17.599 12,500,000
P30N5 301105 0.98975 18 1,000,000
P30N5 301105 0.989 19.332 1,000,000
Instrumento
Venta
Tasa
Cantidad
P30N5 301105 0.991 15.785 3,000,000
P30N5 301105 0.9912 15.431 1,000,000
P30N5 301105 0.9913 15.254 1,000,000
15:27:50 Alta OV P30N5 301105 001 $ (21) 1,000,000 a 0.9912
15:27:49 Alta OV P30N5 301105 001 $ (21) 1,000,000 a 0.9913

Acumular cantidad de ofertas propias al totalizar

En la opción totalizar existe la posibilidad de incluir las ofertas propias dentro de la suma o bien descartarlas, esta opción deberá definirse en configuración/ofertas/opciones colocando una tilde en caso de que se desee incluir su oferta en la totalización.

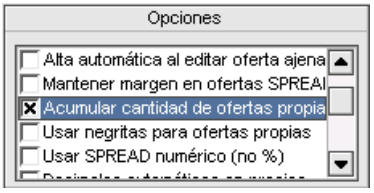
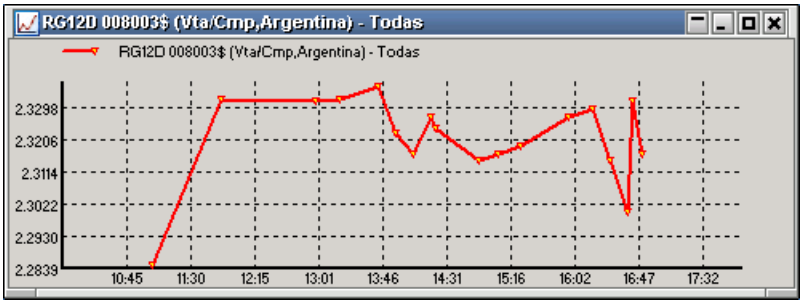
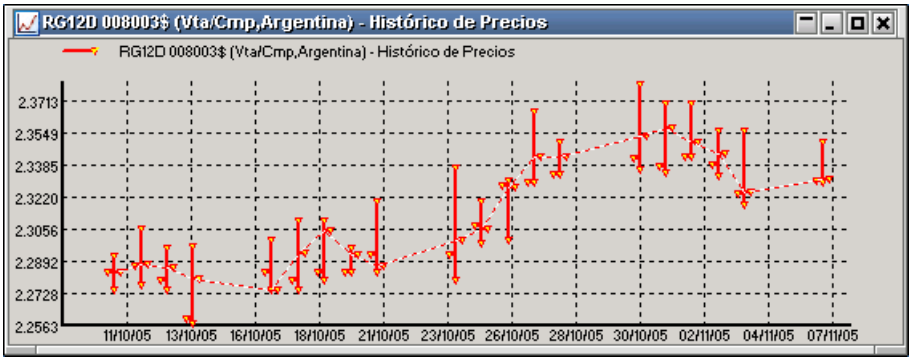


Gráfico de precios

Mediante esta opción podrá realizar un seguimiento de la evolución del precio de una especie seleccionada, pudiendo agregar a este gráfico otras especies a elección. Para realizar esta tarea sólo basta con seleccionar una especie dentro de una rueda y luego dentro del menú de rueda seleccionar el ítem Gráfico de precios, de esta manera se lograrán gráficos similares a los siguientes:





Monitoreo de ofertas

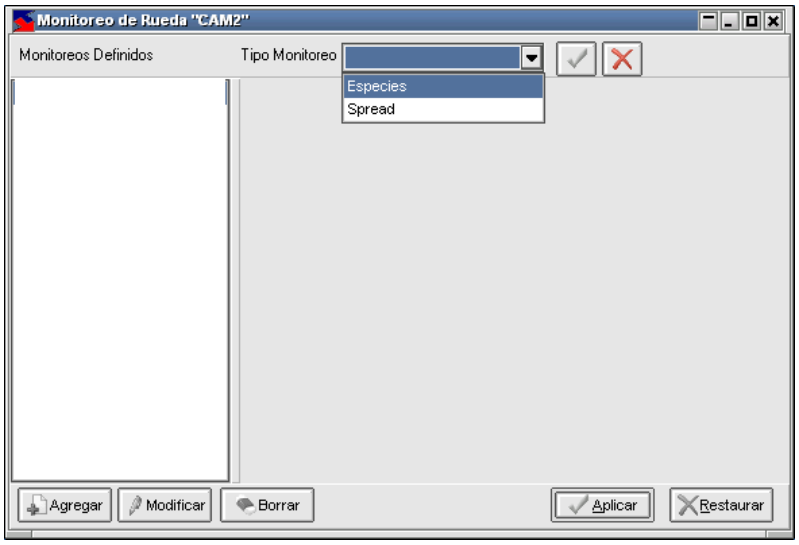
Con esta opción el operador podrá definir reglas en cada una de las ruedas que se activarán una vez alcanzadas. Estas reglas se definirán tanto para especies como para spreads sobre una especie en particular.

Monitoreo de rueda por Especie

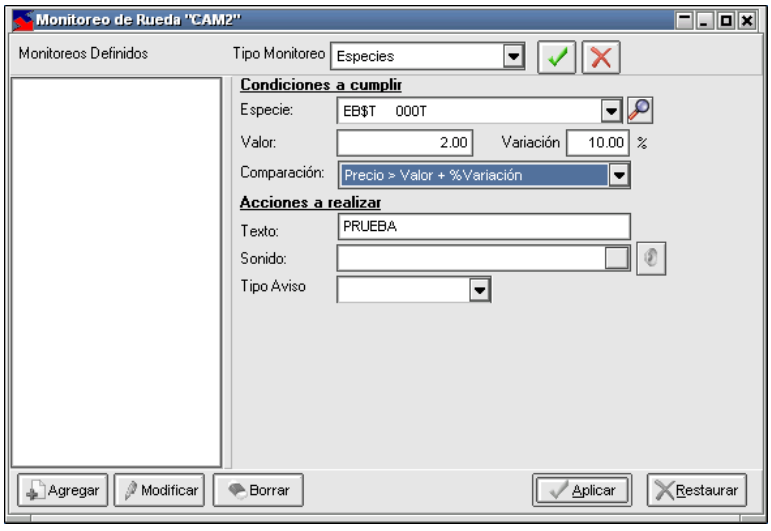
El sistema provee un formulario donde el operador podrá definir valores de monitoreo para cada especie.
Accederá al mismo mediante la opción *Monitoreo* que ofrece el menú contextual de la rueda, o bien mediante la tecla *F8* del teclado habiendo seleccionado la rueda previamente.

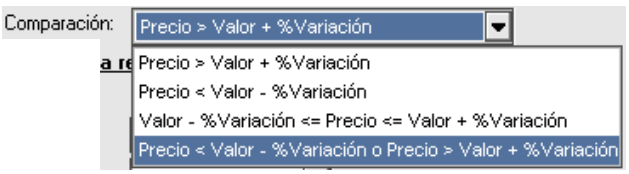


Al seleccionar la opción de monitoreo el sistema abrirá una ventana similar a la siguiente.



Efectuando clic en el botón agregar, y seleccionando en tipo de monitoreo “Especies” podrá ingresar los diferentes datos a parametrizar para crear la respectiva regla.





De esta manera, al ingresar una oferta que, revista las características definidas, el sistema advertirá instantáneamente al operador con un mensaje de alerta.

Como podrá observar, el formulario le permitirá definir n alertas, las mismas ofrecen la posibilidad de incorporar un mensaje notificador y si se desea en caso de contar con placa de sonido seleccionar un archivo de audio a elección.

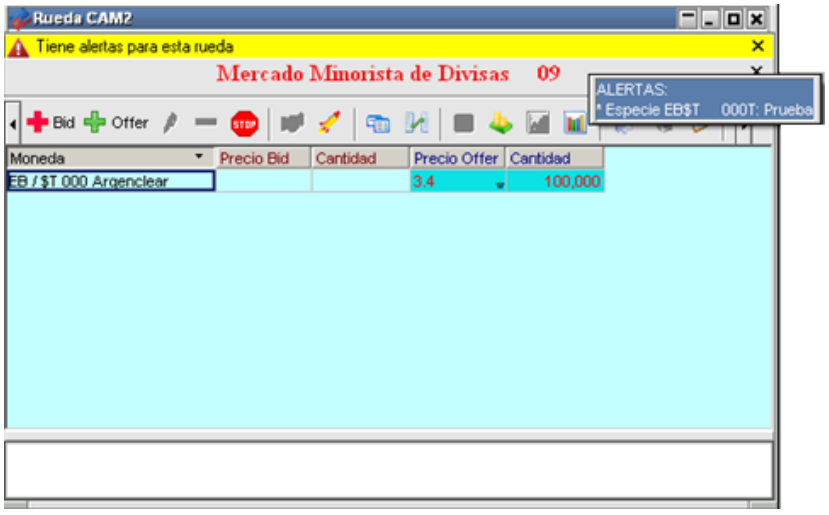
Como valor agregado, podrá seleccionar además el tipo de aviso que desea que el sistema muestre, pudiendo definir entre dos tipos de aviso.



Al seleccionar el tipo de aviso “Pantalla”, si alguna oferta se corresponde a alguna de las reglas definidas en el formulario, se desplegará un aviso similar al siguiente:



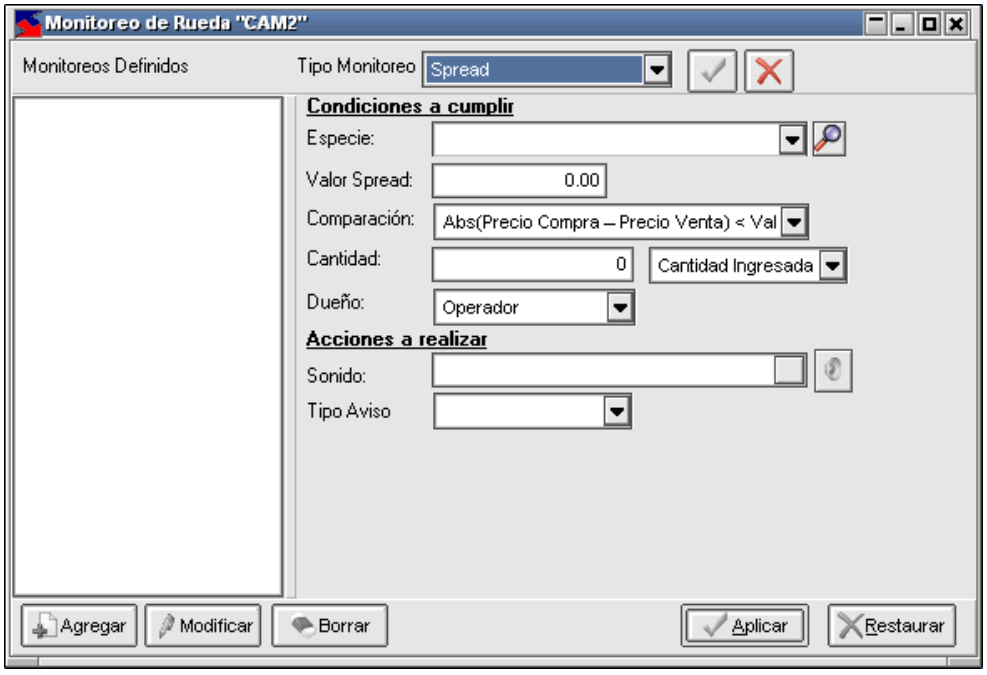
Al seleccionar el tipo de aviso “Alerta”, si alguna oferta corresponde con alguna de las reglas definidas en el formulario, en la parte superior de la rueda se verá en amarillo un mensaje alertando que la oferta ha alcanzado los límites parametrizados con el mensaje de texto ingresado.



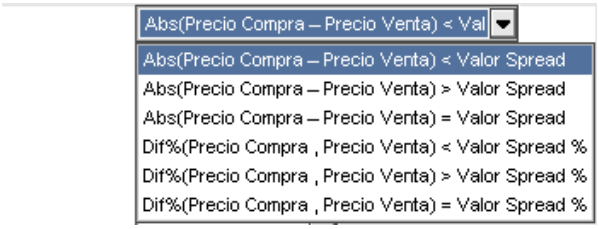
Monitoreo de rueda por Spread

A su vez el sistema permitirá definir una regla que alerten la inexistencia de ofertas spread de una determinada especie, o bien que el spread no respete el consignado en la definición o la cantidad de estas ofertas excedan la definida en la regla.

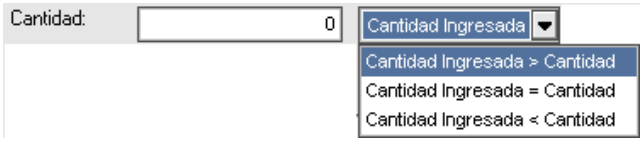
Desde la ventana inicial se seleccionará en el campo tipo de monitoreo, la opción “Spread”, visualizando de esta manera una pantalla como la que se muestra a continuación.



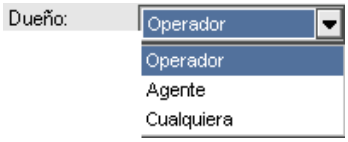
Los campos que se deberán completar son:
Especie: Es el título sobre el cual desea definir la regla.
Valor Spread: El valor a partir del cual el sistema alertará a los operadores.
Comparación: Es la regla que se desea parametrizar relacionando los previos de compraventa y valor del spread. Está dada en valores absolutos sobre el valor del spread, pudiendo parametrizar por cantidades nominales o por porcentajes.



Cantidad: Cantidad máxima parametrizada que se relaciona con la cantidad ingresada a la hora de ofertar. Esta es otra condición que también al ser vulnerada, el sistema mostrará el mensaje de alerta correspondiente.



Dueño : Si la regla aplica solo para el operador, el agente o cualquiera.

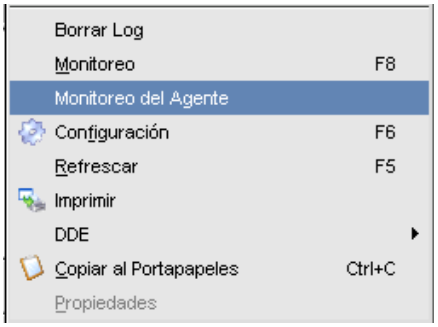


Dentro de las acciones a realizar, podrá parametrizar (en caso de contar con una placa de audio) diferentes alertas sonoras además del tipo de aviso que quiere mostrar, ya sea alerta o pantalla.
Al cumplir con una o las dos reglas definidas (comparación y cantidad), se mostrará la alerta dependiendo del tipo de aviso que haya definido, ya sea por pantalla el cual mostrará una ventana emergente o por alerta el cual mostrará una barra amarilla en la parte superior de la rueda indicando que ha vulnerado alguna regla definida.

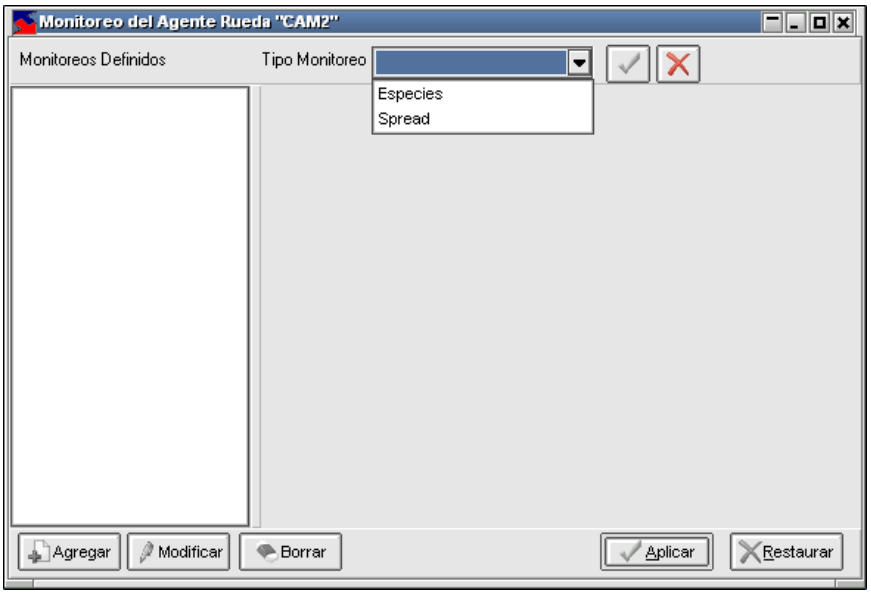
Monitoreo del Agente

El operador que posea el permiso de utilizar la opción “Monitoreo del Agente”, podrá crear reglas como las explicadas en el apartado de “Monitoreo”, con la única excepción que estas alertas les llegarán a todos los operadores que tenga el agente.

Se ingresará a esta opción por el menú contextual de la rueda y seleccionando la opción Monitoreo Agente.



Hecho esto, el formulario que desplegará la aplicación tendrá la misma apariencia que el de la opción de monitoreo:

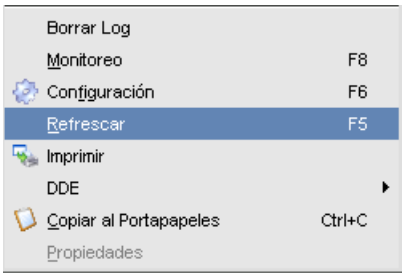


Las parametrizaciones que se pueden realizar se podrán efectuar de la misma forma que en *"Monitoreo"* tanto para Especies como para Spread.

Debe tener en cuenta que, si un operador tiene una regla definida y a su vez el supervisor define otra regla sobre la misma especie, para el operador prevalecerá la primera regla que sea vulnerada.

Refrescar

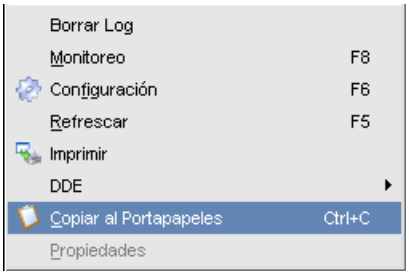
Mediante esta opción podrá refrescar todas las ofertas (si las hay) de una rueda, en casos en que por algún motivo concluye que los datos no son correctos.



Otra manera de conseguir este resultado es seleccionar la rueda y luego oprimir *F5.*
Al realizar esta petición, observará que la barra de título de la rueda cambiará a color rojo, esto significará que la aplicación se encuentra pidiendo recupero de datos de la rueda seleccionada, una vez finalizado este proceso, la barra de título recuperará el color original.

Copiar al portapapeles

Mediante esta opción que ofrece el menú contextual de la rueda podrá pegar al portapapeles, todos los datos de las ofertas que revistan las mejores condiciones de la rueda previamente seleccionada.



Los datos pegados por ejemplo en otra aplicación serán mostrados de la siguiente manera:

Libro1

	A	B	C	D	E	F	G	H
1	**Instrumento**	**Compra**	**Tasa**	**Cantidad**	**Venta**	**Tasa**	**Cantidad**	
2	P30N5 301105 001 $ (21)	0.9901	17.379	2,000,000	0.991	15.785	1,000,000	
3	C22M6 220306 001 $ (133)	1.155.992		1,500,000	1.156		1,500,000	
4	P01N6 011106 001 $ (357)	0.91	10.112	1,000,000	0.92	8.891	1,000,000	
5								
6								
7								
8								

Otra forma de acceder a esta habilidad del sistema es mediante el botón de acceso directo que ofrece la rueda vinculada a esta función:



Confirmación de ofertas por lotes

Esta opción podrá ser utilizada por ejemplo en ruedas que no tengan matching electrónico. Es útil en casos en que, al estar visualizando una rueda, existan varias ofertas que sean de su agrado, para evitar tomar cada una de ellas individualmente, podrá seleccionar a todas las que sean de su interés mediante el mouse y la tecla control (CTRL) del teclado.



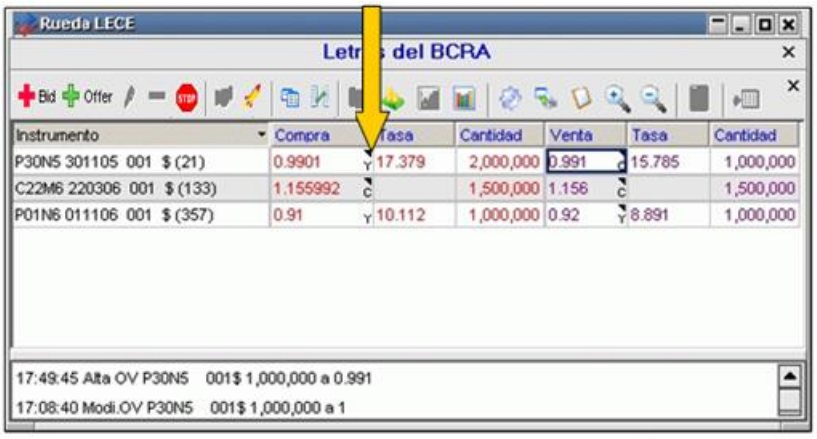
Una vez seleccionadas las ofertas realizará doble clic sobre cualquiera de ellas manteniendo la tecla Ctrl presionada, de esta manera la aplicación le mostrará la siguiente interface:



En ella observará la cantidad de ofertas seleccionadas y el volumen total, asimismo podrá cambiar según la necesidad, el destino de estas y un botón Confirmar que le permitirá con un solo clic la confirmación de todas las ofertas seleccionadas.
Esta facilidad también puede realizarse, cuando se está trabajando en el formulario de Pila de Ofertas por fila o por Especie.

Visualización del ente liquidador

La aplicación le mostrará en forma permanente el *Ente liquidador* de las diferentes ofertas que estén activas en las ruedas, pudiendo de esta manera saber de antemano el ente liquidador de cada una de ellas.



Los códigos a utilizar (en el caso de MAE) son los siguientes:

A	Argenclear
Y	Cryl
C	Clearstream
E	Euroclear
R	Entre Partes Argentina
U	Entre Partes USA.
D	Deutsche Bank N.Y.
BCU	Banco Central del Uruguay
CVA	Caja de Valores Argentina
CVU	Caja de Valores USA
TRANS	Transferencia
D	Argenclear USA
T	Trans
M	MVL
X	MEP
B	Argenclear MEP

Visualización del precio de referencia en el hint de la oferta

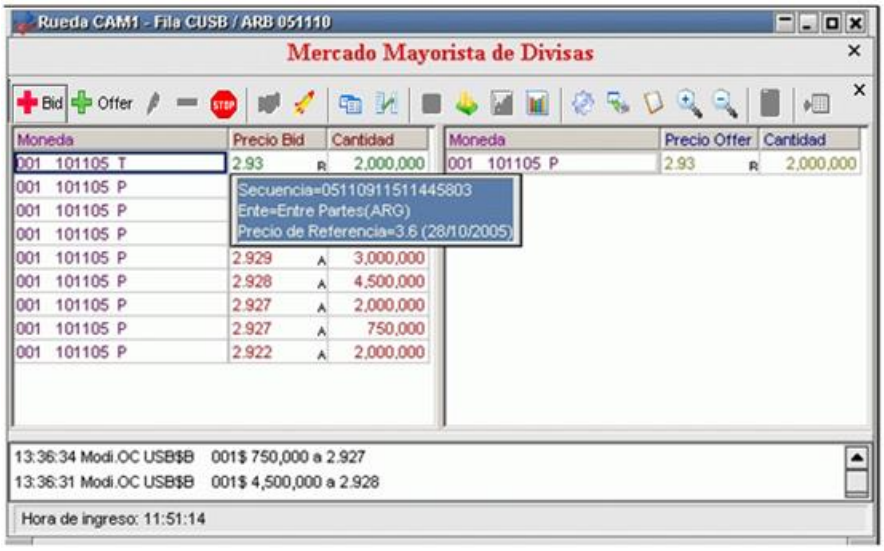
La aplicación ofrecerá la posibilidad de visualizar el precio de referencia de una oferta, sin necesidad de efectuar doble clic en ella.
Para acceder a esta facilidad, sólo deberá posesionarse con el puntero del mouse sobre el Ente de Liquidación que se muestra permanentemente en cada una de las ofertas



al efectuar esto, el sistema mostrará un cuadro con permanencia en segundos por el mercado en donde accederá a la información solicitada:



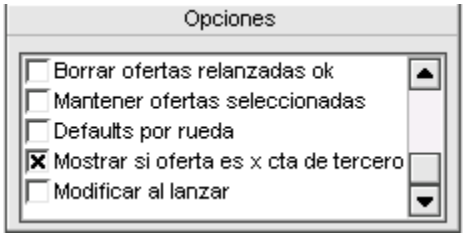
esta facilidad, no sólo estará disponible a nivel rueda, sino que también podrá ser accedida desde el formulario de pila de ofertas:



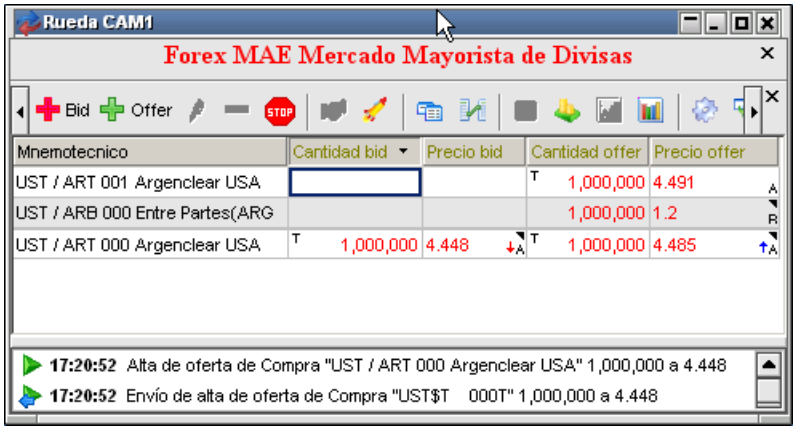
Visualización de ofertas de terceros

La aplicación ofrece la posibilidad de visualizar mediante una ayuda visual las ofertas que sean por cuenta de terceros.
Parará poder lograr este efecto, en primer lugar, deberá tener permiso como agente para poder operar en dicha modalidad.

En segundo lugar, deberá colocar una tilde en la opción *Mostrar si oferta es x cta. de tercero*, ubicado en el Tab ofertas del panel de configuración de la rueda



Hecho esto, advertirá que, al ingresar una oferta con dicha característica, la misma se visualizará en la rueda con el símbolo “T” en la grilla correspondiente a la cantidad, como se muestra en el siguiente gráfico:

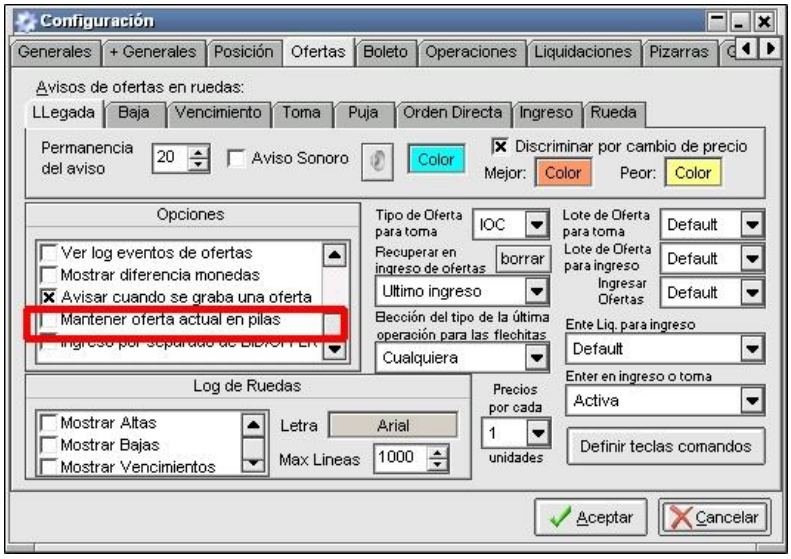




Mantener oferta actual en Pilas

El check mencionado se ocupa de mantener el foco en una oferta propia, dentro de una pila, independientemente de los movimientos que existan en la propia pila. Es decir que, trabajando en una pila, si tengo el foco en una celda de mi oferta, el foco se mantendrá sobre mi oferta, aunque esta cambie de posición (por ejemplo, ante la llegada de mejores ofertas).

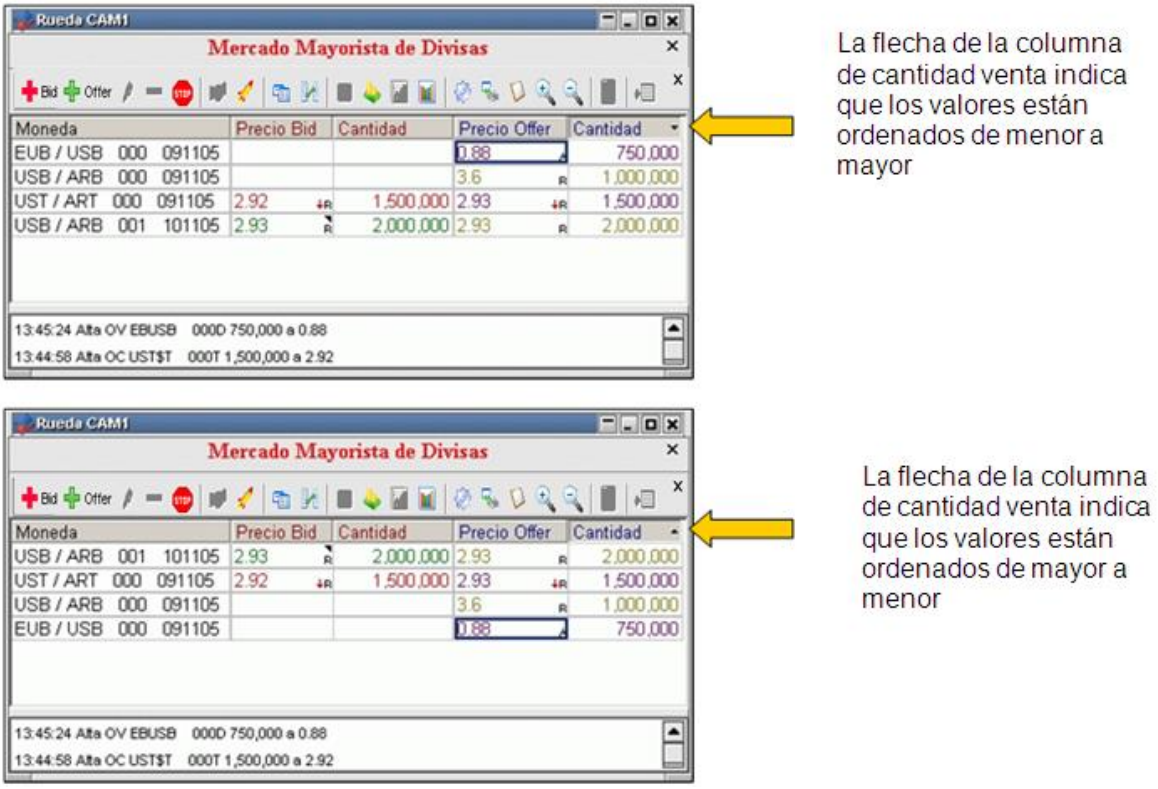
Si se desmarca la opción “mantener oferta actual en pila”, el scroll de la pila siempre se mantendrá arriba.



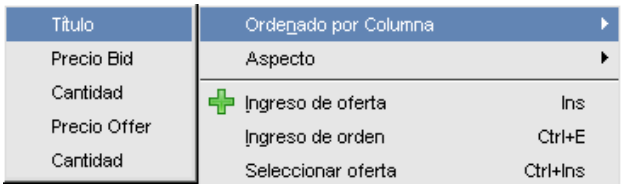
En resumen, al tener encendido el check la aplicación responde de la siguiente manera:
Si en una pila de ofertas selecciona una en particular por ejemplo la quinta y se da de baja la primera oferta advertirá que la oferta seleccionada pasará a ser la cuarta dado que corresponde al número de oferta seleccionada.
Si en cambio no tienen tildado el check, siguiendo con el ejemplo anterior a pesar de haberse dado de baja la primera oferta advertirá que el foco permanece en la quinta oferta de la pila.

Ordenar columnas

Mediante esta opción le será posible ordenar las columnas de cualquier rueda en forma ascendente o descendente permitiéndole visualizar las diferentes ofertas según los distintos criterios. Para poder realizar esta tarea sólo es suficiente realizar un clic en el título de la columna a ordenar, observándose que aparecerá en ella una pequeña flecha indicándole si el ordenamiento es en forma ascendente o descendente.



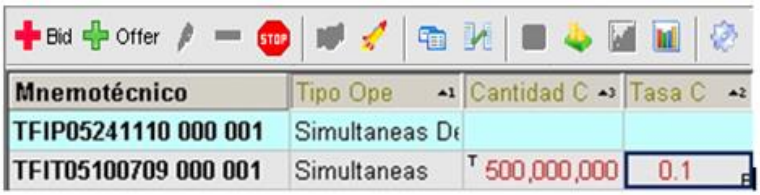
Otra manera de llegar a esta facilidad mediante la opción de menú *Ordenado por columnas*



observará que, en esta instancia, podrá definir en un segundo menú, el ordenamiento de datos en las diferentes columnas disponibles.

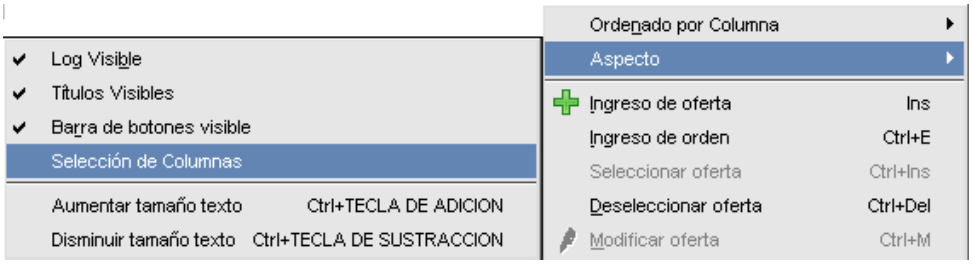
Ordenar columnas por más de un criterio

El sistema ofrece la posibilidad de establecer hasta tres columnas determinando el orden que el operador crea conveniente.
Para establecer dicho orden sólo deberá mantener presionada la tecla Ctrl., y efectuar clic en las columnas a ordenar, tenga en cuenta que tendrá un límite máximo de tres columnas

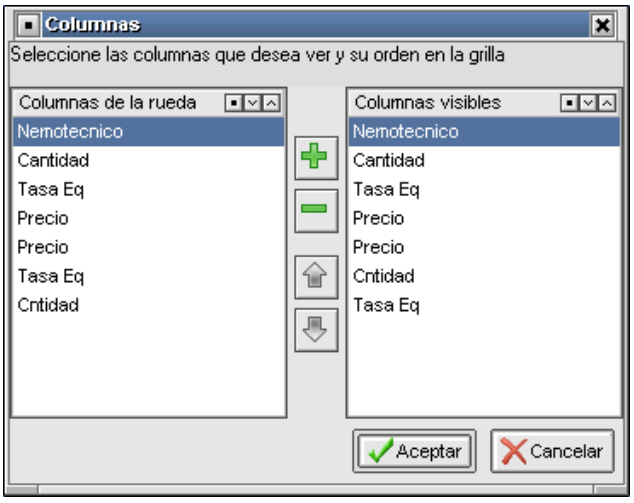


Selección de columnas visibles

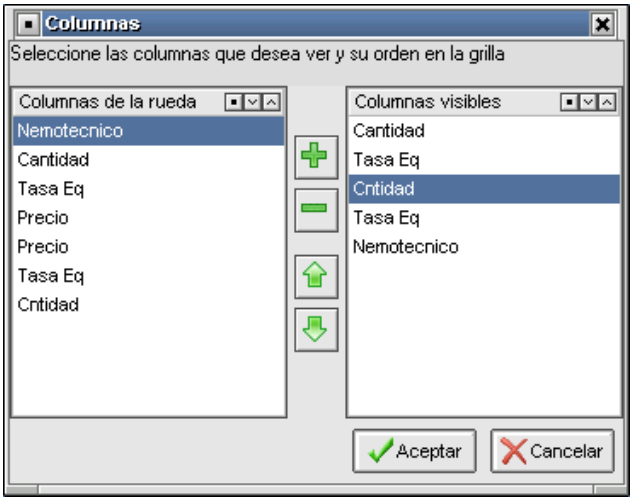
Como se mencionó al comienzo de este capítulo, la rueda podrá tener n cantidad de columnas dependiendo de la definición realizada por el administrador del Mercado. Estas columnas si bien por defecto el operador las visualizará al momento en que la rueda sea difundida al mercado, el operador podrá configurar localmente las que desea visualizar.
Esto será posible desde la opción de menú Aspecto / Selección de Columnas:



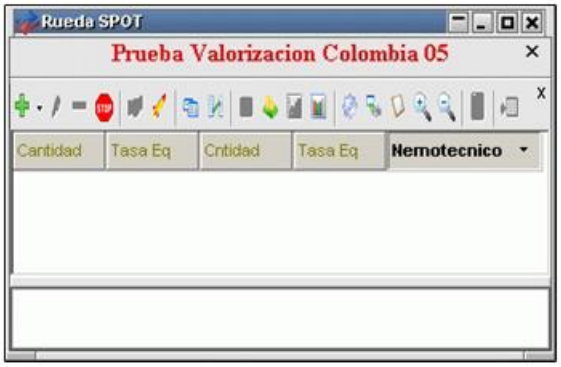
una vez efectuado clic en dicha opción accederá a una ventana similar a la siguiente:



en la cual podrá establecer las columnas a visualizar de la rueda, pudiendo además definir el orden en el cual desea que estas se presenten
A modo de ejemplo, emularemos haber eliminado la visualización de las columnas precio y el resto ordenarlas de la siguiente manera:



Una vez acepada dicha definición, la rueda tendrá un aspecto similar al siguiente:



Aviso de ofertas

Si se encuentra trabajando dentro del módulo de negociación y posee las ruedas cerradas o minimizadas, la aplicación le advertirá mediante un ícono titilando en la barra de tareas con el nombre de la rueda en la cual se estén sucediendo eventos tales como altas o cierres...De manera tal que, con sólo efectuar clic en dicho ícono, la aplicación abrirá la rueda en cuestión.



Anuncio de llegada de ofertas

Mediante esta facilidad podrá configurar la aplicación para que le advierta la llegada de una oferta en cualquiera de las ruedas, esta definición deberá realizarse desde *Opciones/Configuración/Ofertas/Llegada*, dentro de esta solapa encontrará un campo similar al siguiente:



Dentro de él podrá definir de qué color quiere que aparezcan las nuevas ofertas, pudiendo también definir el tiempo de permanencia en segundos de estas con el color seleccionado y también, si así lo desea, un aviso sonoro.

Anuncio de baja de ofertas

Mediante esta facilidad podrá configurar la aplicación para que le advierta cuando se realice una baja de oferta o esta sea tomada por otro agente.
Para realizar este seteo ejecutará el comando *Opciones/Configuración/Ofertas* y en la solapa *Baja* encontrará el siguiente campo:



pudiendo definir tiempo de permanencia y color como en el caso anterior

Anuncio de vencimiento de ofertas

De forma similar al caso anterior, podrá configurar la aplicación para que le advierta con anticipación el vencimiento de una oferta, ya sea propia o todas. Para poder realizar este seteo seleccionará *Opciones/Configuración/Ofertas* (otra opción de llegar a este seteo es mediante el botón derecho del mouse sobre una rueda, y seleccionando dentro del menú el ítem *Configuración*), y optará por la solapa *Vencimiento*:



Anuncio de toma de ofertas

La aplicación le permitirá optar por una alerta sonoro diferente para cuando exista una toma de oferta, ya sean *Propias* o *Ajenas*. Para poder realizar este seteo seleccionará *Opciones/Configuración/Ofertas* (otra opción de llegar a este seteo es mediante el botón derecho del mouse sobre una rueda, y seleccionando dentro del menú el ítem *Configuración*), y optará por la solapa *Toma*:



en ella podrá seleccionar tanto la advertencia de toma de ofertas propias o ajenas con un aviso sonoro a elección.

Anuncio de puja de ofertas

El Comienzo o la Prórroga de una Puja de ofertas podrán ser detectados por el programa y de esta manera alertarlo con un sonido. Para poder realizar este seteo seleccionará *Opciones/Configuración/Ofertas* (otra opción de llegar a este seteo es mediante el botón derecho del mouse sobre una rueda, y seleccionando dentro del menú el ítem *Configuración*), y optará por la solapa *Puja*:



en ella podrá seleccionar tanto la advertencia de un comienzo de puja o una prórroga con un aviso sonoro a elección.

Anuncio de orden directa de ofertas

Una Orden Directa de Ofertas podrá detectarse y de esta manera alertase al Comienzo o en la Prorroga con un aviso sonoro totalmente configurable desde *Opciones/Configuración/Ofertas* (otra opción de llegar a este seteo es mediante el botón derecho del mouse sobre una rueda, y seleccionando dentro del menú el ítem *Configuración*) en la solapa *Orden Directa*:



en ella podrá seleccionar tanto el comienzo de una orden directa como la prórroga mediante un aviso sonoro a elección

Apariencia de la grilla de la rueda

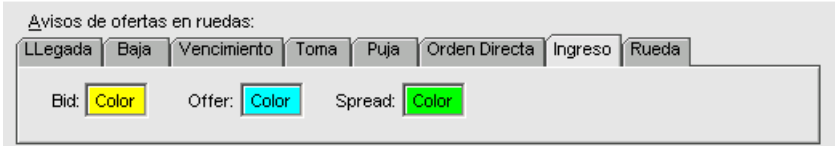
A través de esta solapa Ud. podrá definir la apariencia de las filas de la rueda. Para poder realizar este seteo seleccionará *Opciones/Configuración/Ofertas* (otra opción de llegar a este seteo es mediante el botón derecho del mouse sobre una rueda, y seleccionando dentro del menú el ítem *Configuración*), y optará por la solapa *Filas*:



en ella podrá definir el color de las filas pares e impares e inclusive agregar si lo desea líneas horizontales y verticales.

Apariencia del ingreso de ofertas

Según los diferentes tipos de oferta, Ud. podrá asignarle un color diferente a cada formulario, dependiendo si es compra, venta o spread, para distinguirlos fácilmente cada vez que ingresen a la rueda. Para poder realizar este seteo seleccionará *Opciones/Configuración/Ofertas* (otra opción de llegar a este seteo es mediante el botón derecho del mouse sobre una rueda, y seleccionando dentro del menú el ítem *Configuración*), y optará por la solapa *Ingreso:*



efectuando un clic en los campos *Color*, accederá a la paleta de colores pudiendo seleccionar dentro de ella colores a elección.

Apariencia del formulario de la rueda de ofertas

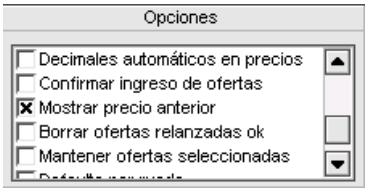
Ud. podrá definir desde esta solapa el fondo de la grilla de ofertas de la rueda. Para poder realizar este seteo seleccionará *Opciones/Configuración/Ofertas* (otra opción de llegar a este seteo es mediante el botón derecho del mouse sobre una rueda, y seleccionando dentro del menú el ítem *Configuración*), y optará por la solapa *Rueda*:



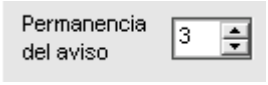
haciendo clic en el campo *Color*, accederá a la paleta de colores desde donde podrá seleccionar un color a elección para el fondo del formulario.

Visualización de precio o tasa anterior al modificar oferta

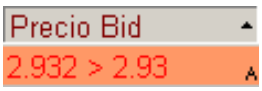
Ud. podrá definir visualizar precio o tasa anterior al modificar ofertas. Para poder realizar este seteo seleccionará *Opciones/Configuración/Ofertas* (otra opción de llegar a este seteo es mediante el botón derecho del mouse sobre una rueda, y seleccionando dentro del menú contextual el ítem *Configuración*), dentro del formulario al que accederá, existe un campo similar al siguiente:



colocando una tilde en esta opción, logrará que el sistema muestre por el tiempo que haya determinado en segundos en Permanencia de Aviso de Llegada, que se muestre el precio / tasa anterior



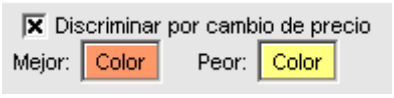
las modificaciones de esta índole que se efectúen en la rueda serán visualizadas de esta manera:



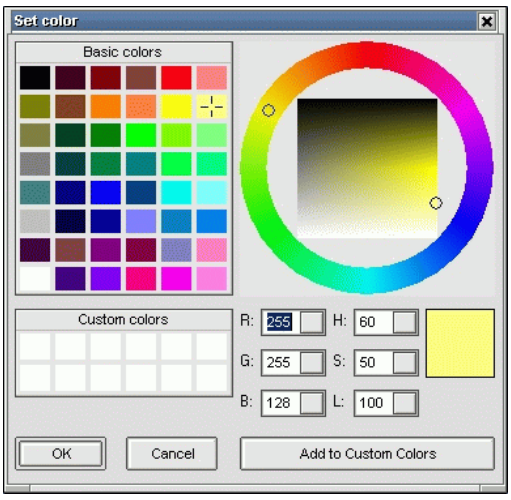
el precio / tasa anterior se visualizará a la derecha de la grilla, a la izquierda de esta se presentará el precio actual, a la vez que acompañará a esta información el signo mayor o menor según corresponda.

Advertencia de mejor o peor precio o tasa al modificar una oferta

Con la finalidad de complementar lo dicho en el ítem anterior, podrá definir visualizar con diferentes colores de fondo las modificaciones de precio o tasa dependiendo si este ha mejorado o empeorado. Para poder realizar este seteo seleccionará *Opciones/Configuración/Ofertas* (otra opción de llegar a este seteo es mediante el botón derecho del mouse sobre una rueda, seleccionando dentro del menú contextual el ítem *Configuración*).
Dentro del formulario al que accederá, existirá una sección similar al siguiente:

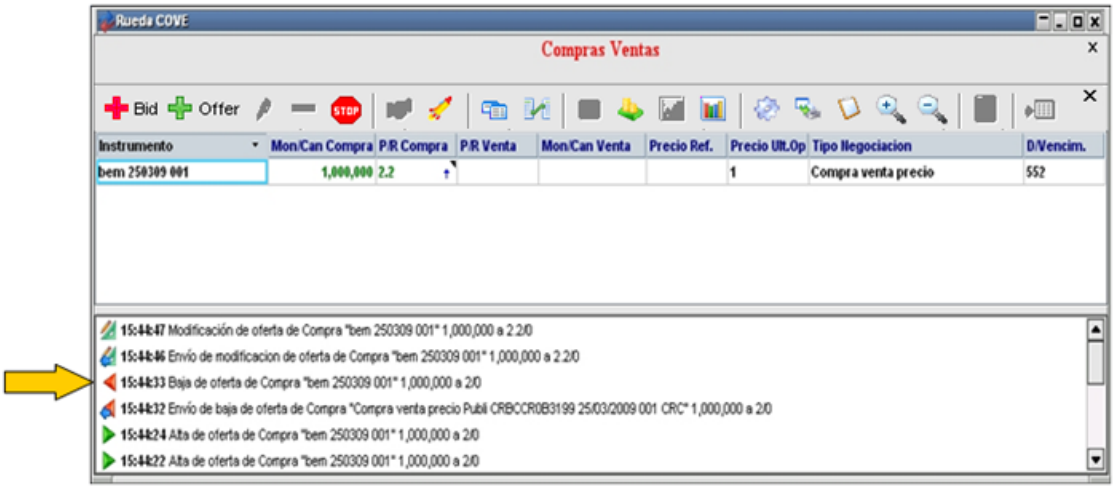


en donde podrá definir colores a elección de fondo para cuando se efectúe una modificación mejorando o bien empeorando el precio / tasa de una oferta. Para definir un color sólo deberá efectuar clic en el campo color, accediendo de esta manera a la paleta de colores en donde una vez definido este, deberá presionar el botón *Aceptar*.



Log de eventos

La aplicación le ofrece la facilidad de desplegar debajo de cada rueda un log de eventos como el siguiente:



En él podrá visualizar todos los eventos que han transcurrido en dicha rueda.
Para poder acceder a esta facilidad, oprima el botón derecho del mouse sobre alguna rueda seleccionada y dentro del menú contextual seleccione *Log visible*.
Si por algún motivo tiene la necesidad de cambiar el tamaño o tipo de letra de este log, también podrá hacerlo, para esto seleccione *Opciones/Configuración* y dentro de la solapa ofertas encontrará el siguiente campo:



en él podrá tildar de acuerdo con su necesidad las diferentes actividades que quiera se graben en el log, pudiendo a la vez definir el tipo y tamaño de letra. Por último, también podrá establecer hasta cuantas líneas quiere que sean mostradas, pudiendo seleccionar desde 0 a 9999.

Íconos disponibles y sus correspondientes significados:

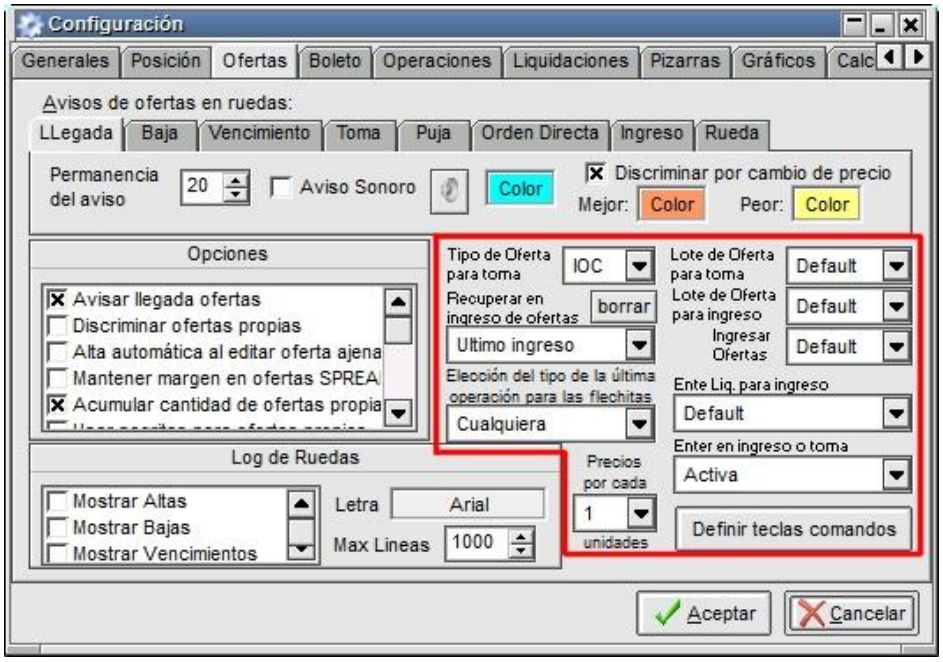


0: Alta de oferta	13: Operación de OD
1: Baja de oferta	14: Operación de OD propia
2: Vencimiento de oferta	15: Compra de oferta mía
3: Modificación de oferta	16: Venta de oferta mía
4: Compra de oferta	17: Operación de OD mía
5: Venta de oferta	18: Envío de alta de oferta
6: Alta auto. de oferta	19: Envío de modificación de oferta
7: Baja Auto. de oferta	20: Envío de baja de oferta
8: Cambio a estado Puja	21: Envío de toma de oferta
9: Cambio a estado OD	22: Compra y Venta de oferta propia
10: Cambio a estado Normal	23: Compra y Venta de oferta mía
11: Compra de oferta propia	24: Baja de oferta por posición propia
12: Venta de oferta propia	25: Modificación de oferta por posición Propia

Comportamiento de la ventana de ingreso de ofertas

La ventana de ingreso de ofertas en una rueda posee la habilidad de comportarse de acuerdo a parámetros definidos previamente en el menú de configuración. Es decir que, los datos que se muestran en dicha ventana responden a un *default* de configuración o bien a una definición propia previamente señalada.

Desde el menú "Opciones", seleccionando la opción "Configuración" o bien presionando la tecla "F6" desde cualquier Rueda, se accederá a la parametría de la aplicación, como se muestra en la siguiente imagen:



El significado de cada uno de los parámetros y el comportamiento de la aplicación ante cada definición se explicará a continuación:

- **Tipo de oferta para toma**: Define el tipo de oferta por defecto en cada ingreso de una oferta agresora, pudiendo ser esta del tipo IOC, GTC, GTD, FOK, DAY, Market, etc. (para más información ver capítulo de definiciones)

- **Recuperar en ingreso de ofertas**: Este parámetro permite definir cómo recuperar y/o guardar, el valor de los campos ente liquidador, tipo de liquidación, tipo de operación origen, vigencia y porcentaje *spread*, pudiendo definirse los utilizados o el valor por defecto.

- **Borrar**: Al presionar este botón se borrarán todas las configuraciones personalizadas realizadas hasta el momento y se utilizarán los valores por defecto.

- **Elección del tipo de la última operación para as flechitas**: Mediante este combo se podrá parametrizar el comportamiento de la flecha indicadora que se visualiza en la columna precio, dentro de una rueda. Este indicador informa el resultado de la comparación entre la oferta cargada con respecto a la última compra, compra/venta, compra de 3eros o venta (según se defina).

- **Precios por cada**: Se trata de un multiplicador de precios a utilizar en la ventana de ingreso de ofertas en rueda. Cada unidad de precio ingresada se multiplicará por el valor señalado en este combo.

- **Lote de oferta para toma**: Se definirá mediante este parámetro el tipo de lote de ofertas a utilizar ante el ingreso de una oferta agresora, pudiendo ser este parcial, total o el *default* de la aplicación. De este modo no será necesario definir el lote en cada ventana de ingreso de ofertas, adoptando como valor por defecto aquel previamente configurado.

- **Lote de oferta para ingreso**: El comportamiento de la ventana de ingreso de ofertas será igual al señalado en el punto anterior, pero en este caso se trata de una nueva oferta y no en una agresora.

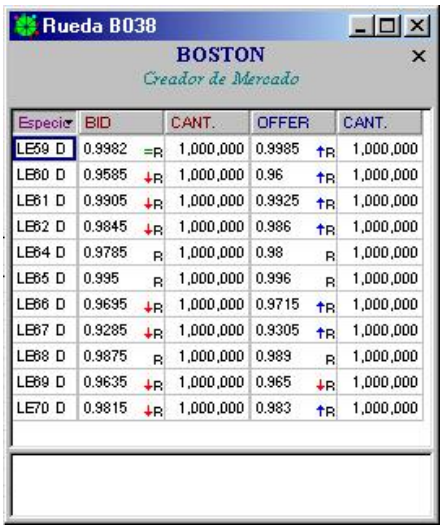
- **Ingresar ofertas**: Mediante la definición de este parámetro la ventana de ingreso de nuevas ofertas siempre mostrará tildada la opción definida, pudiendo ser esta *Bid*, *Offer* o *Spread*. En caso de seleccionarse la opción *default*, la ventana no poseerá selección alguna marcada.

- **Ente liq. para ingreso**: Define el tipo de ente liquidador que se mostrará en el combo perteneciente a la ventana de ingreso de ofertas. Definiendo la opción *default*, la aplicación -por defecto- no mostrará valor alguno, obligando al operador a seleccionarlo manualmente.

- **Enter en ingreso o toma**: La aplicación permite definir distintos comportamientos de la tecla Enter presionada en la ventana de ingreso de una oferta. A saber:
    - **Activa**: al presionar la tecla *Enter*, la aplicación ingresará la oferta cargada.
    - **Tabula**: presionando *Enter* se podrá saltar entre los distintos campos de la ventana de ingreso de ofertas.
    - **Foco en activar**: la aplicación posicionará el foco de la ventana en el botón activar.
    - **No hace nada**: la tecla *Enter* no cumplirá función alguna sin importar cuantas veces sea presionada.

Ruedas vinculadas

SIOPEL posee la funcionalidad de *Rueda Vinculada*, esta le permitirá navegar entre las ruedas en función de lo que podría llamarse ruedas sobre listas invertidas. Esta facilidad se podrá utilizar para la figura "Creadores de Mercado". Para que este concepto se comprenda, se ejemplificará de la siguiente manera:



Podrá ver en este caso una rueda propia en donde solo observe sus ofertas de especies activas en este momento.



Y si hace doble clic sobre una de las ofertas podrá ir directamente a la rueda en la cual ingresó esa oferta.

Los colores de las ofertas

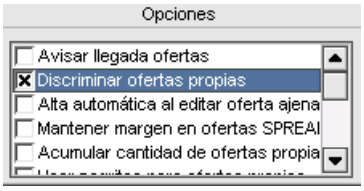
Existe un grupo de colores que especifican las características de las ofertas. A continuación, se detalla el significado de cada uno de ellos.

COLOR *	SIGNIFICADO
Rojo	Ofertas propias.
Verde	Ofertas que revisten el carácter de totales.
Amarillo	Ofertas que revisten el carácter de parcial.
Azul	Ofertas propias con la condición Discriminar propias activada

Estos colores pueden ser alterados por el administrador del Mercado.

Discriminación de ofertas propias

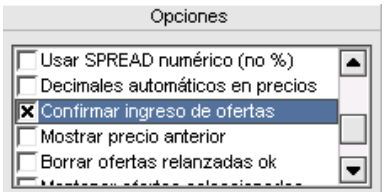
Ya se ha visto en el punto anterior que la aplicación le mostrará las ofertas propias en color rojo, pero teniendo en cuenta que es probable que en una misma mesa se encuentren trabajando varios operadores en diferentes estaciones de trabajo ingresando ofertas, se presentará la necesidad de poder discriminar sus ofertas de las ofertas de los otros operadores de su misma mesa.
La aplicación previendo esta necesidad ofrece este filtro, y para poder configurarlo deberá seleccionar *Opciones/Configuración* y dentro de la solapa de ofertas encontrará el siguiente campo:



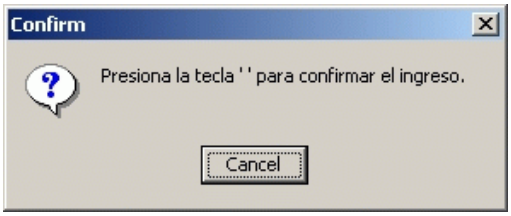
Colocando una tilde en este campo logrará el efecto de que sus ofertas se diferencien del resto de los operadores puesto que se mostrarán en color azul (u otro color definido por el Mercado).

Confirmar ingreso de ofertas

Al pretender ingresar una oferta en la rueda, podrá configurar la aplicación para que en esa instancia sea interrogado si realmente desea efectuar un ingreso, esto deberá definirse en *Configuración/ofertas/opciones*, colocando una tilde en la opción *Confirmar ingreso de ofertas*.



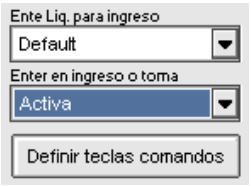
si se coloca una tilde en esta opción, cada vez que pretenda efectuar un ingreso de oferta, la aplicación le mostrará la siguiente advertencia:



de acuerdo a lo que se desprende de este ejemplo, si el operador presiona la barra espaciadora, se efectuará el ingreso de la oferta.

Función de la tecla Enter en el ingreso de ofertas

El operador podrá definir a elección la función de la tecla *Enter* del formulario de ingreso de ofertas, esto será posible de acuerdo con lo que se defina en *Configuración/ofertas/ opciones/ Ingreso*, seleccionando del combo *Enter* la función deseada

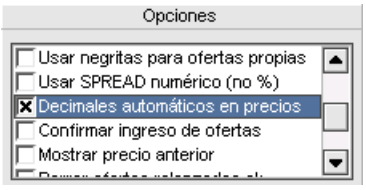


pudiendo seleccionar entre las siguientes:



Decimales automáticos en precios

La aplicación ofrece la visualización en forma automática de decimales en los precios de las ofertas, de manera tal que, si se tiene definida esta vista, la aplicación observará el precio con mayor cantidad de decimales en la rueda y establecerá la misma cantidad de decimales para todos los precios. Esto será posible definir desde *Configuración/ofertas/opciones*:



como se ejemplifica a continuación, observaremos en primer lugar una vista de la rueda sin la definición Decimales automáticos activa y en seguidamente la misma rueda con la definición activa





Variación de precios con relación a la última operación

Mediante esta facilidad podrá advertir visualmente en forma rápida si los precios de las diferentes ofertas son mayores, menores o iguales al precio de la última operación concertada desde Ofertas de la especie a la que hace referencia.



Los símbolos posibles son:

↓ Baja respecto al precio anterior

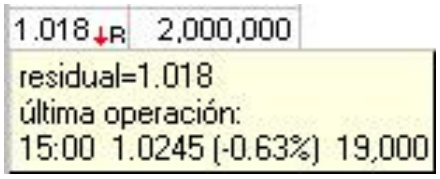
= Se mantiene igual

↑ Sube respecto al precio anterior

Esta definición será posible realizarla desde *Opciones/Configuración/Ofertas:*



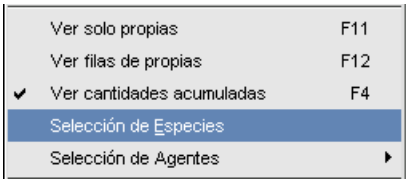
Como valor agregado, si se detiene el puntero del mouse sobre alguno de los signos que le muestra la aplicación en las ruedas, se informará la comparación del precio de esa oferta con respecto al precio de la última operación pactada de esa especie, ej.:



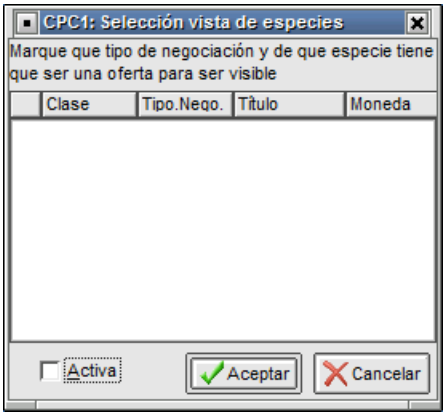
Selección de especies

Siopel ofrece la posibilidad de filtrar a nivel operador y rueda, especies que concluya que no operará, con el fin de visualizar solamente aquellas que sean de interés en operar.
Esta opción, se encontrará habilitada en aquellas ruedas que el Mercado haya concluido sea necesaria.

Para acceder a esta definición deberá hacer clic con el botón derecho del mouse sobre la rueda deseada lo cual habilitará el menú contextual en donde encontrará la opción *"Selección de especies":*



Al ejecutar este comando, accederá al siguiente formulario.



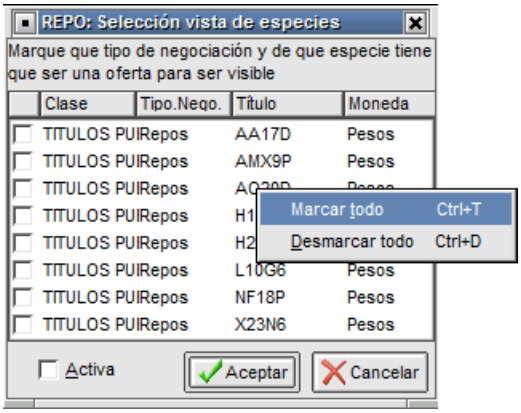
Dependiendo de la característica de la rueda en relación con el ingreso de especies (si estas son fijas en rueda, o de ingreso libre mediante el stock wizard), el formulario tendrá o no especies dentro de él.

Para el caso de ruedas con ingreso libre de títulos mediante el asistente de armado de especies, éste se presentará en blanco, en el caso de ruedas con especies fijas, éste presentará todas las especies autorizadas a operar en ella.

De tal forma, para el caso de especies fijas, el operador podrá seleccionar dentro de él las especies que desea visualizar y operar.



Esto podrá hacerlo manualmente, de manera tal que en una primera instancia deberá seleccionar todas las especies, esto será factible seleccionando la opción *"Seleccionar todas"* desde el menú contextual al que se accede mediante el botón derecho del mouse sobre el formulario



Hecho esto, advertirá que para todas las especies del listado se coloca una tilde en el check inicial a cada una de ellas



Una vez en esta instancia, podrá des tildar las que no sean de interés (especies que en definitiva no quiere visualizar).



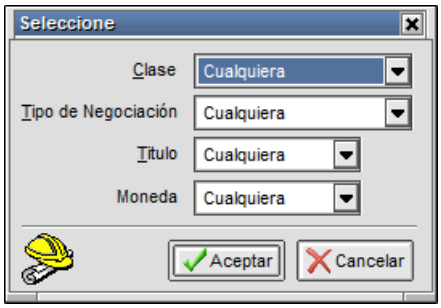
Una vez recorrido el listado y des tildando las que no sean de interés, sólo restará colocar una tilde en el check “Activa” y luego presionar el botón “Aceptar”



Para el caso de ruedas con especies libres, el formulario se presentará sin especies, a la espera que éstas sean ingresadas manualmente mediante la opción "*Agregar*" que ofrece el menú contextual al que accederá mediante el botón derecho del mouse sobre el formulario

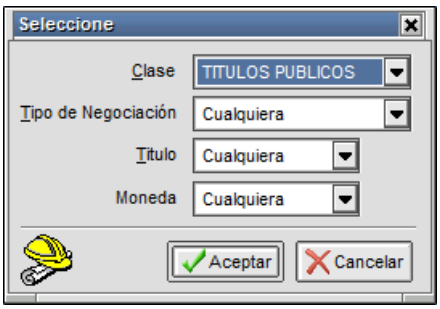


hecho esto, el sistema ofrecerá una ventana en la cual podrá mediante los combos disponibles efectuar diferentes definiciones

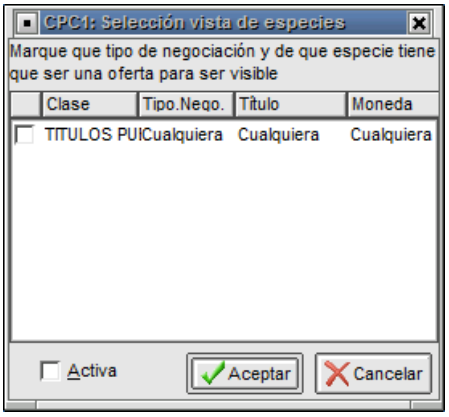


Estas definiciones podrán partir desde seleccionar por ejemplo solamente una Clase determinada sin importar el Tipo de Negociación, Título o Moneda.

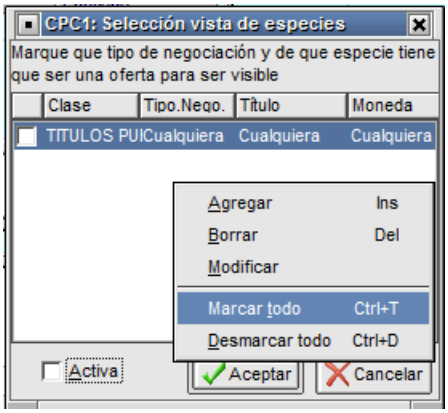
En la imagen que se grafica a continuación, por ejemplo, estaremos definiendo que solamente queremos visualizar toda la información concerniente a la clase Títulos Públicos



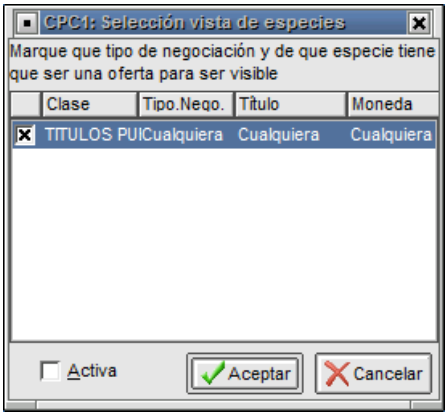
una vez en esta instancia, deberá presionar el botón “Aceptar”, advirtiendo la siguiente definición en el formulario



De estar de acuerdo con ella, deberá efectuar clic en la opción “Seleccionar todas” desde el menú contextual al que accederá mediante el botón derecho del mouse sobre el formulario.



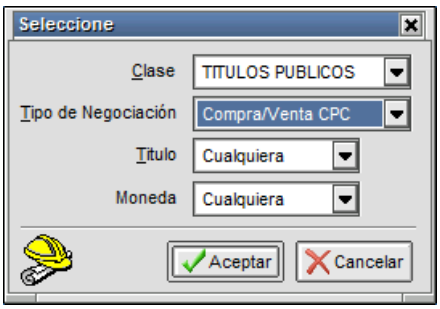
Advirtiendo que se ha colocado una tilde en el check inicial a la clase.



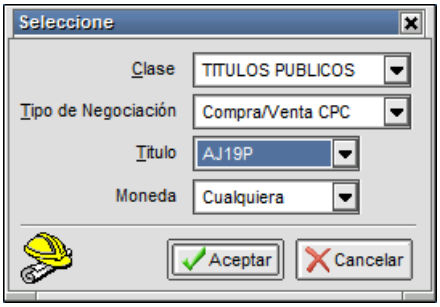
Hecho esto, sólo restará colocar una tilde en el check "*Activa*" y presionar el botón "*Aceptar"*



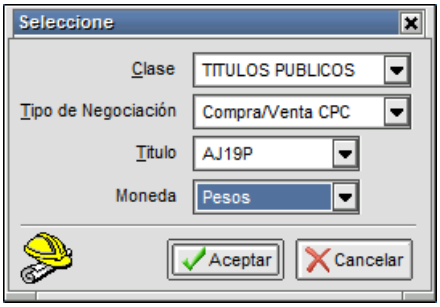
Las definiciones a realizar en esta opción podrán efectuarse de manera general como en el caso detallado anteriormente, o bien realizar definiciones específicas informando la Clase y el Tipo de Negociación



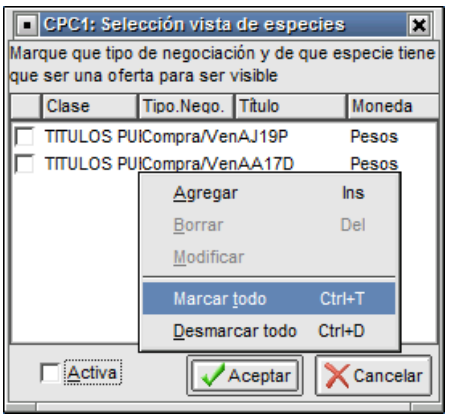
o bien Clase, Tipo de Negociación, Título



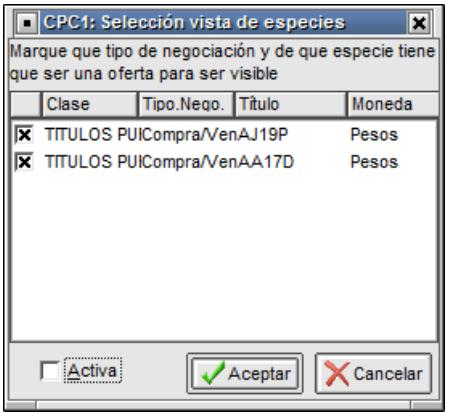
o bien Clase, Tipo de Negociación, Título y Moneda



Una vez ingresadas las definiciones necesarias, sólo restará efectuar clic en la opción “Marcar todas” ubicada en el menú contextual al que accederá mediante el botón derecho del mouse sobre el formulario



Advirtiendo que todas las definiciones tendrán una tilde en el check inicial de cada una de ellas



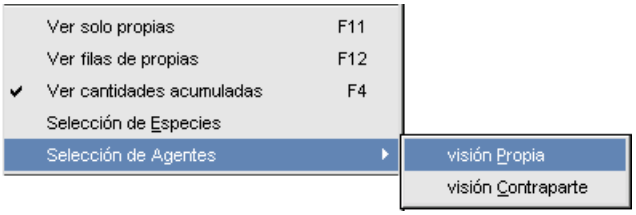
Ingresadas las especies, sólo restará colocar una tilde en el check "*Activa*" y presionar el botón "*Aceptar*"



Nota: La selección de especies tiene como único fin filtrar visualmente las ofertas que el operador quiere visualizar, es decir, que únicamente se vean las ofertas de especies agregadas a la pantalla. Esto sólo aplica para ofertas no propias, ya que existe una regla general en SIOPEL que indica que las ofertas ingresadas siempre debe verlas el operador que las ingresó (para poder modificarlas o darlas de baja).

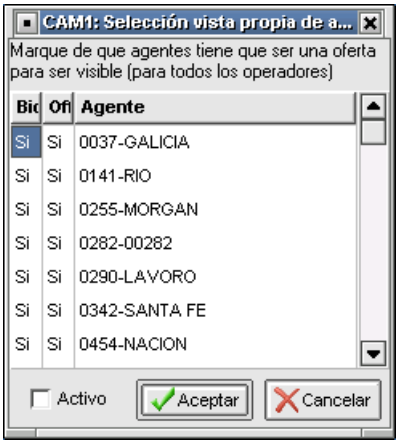
Selección de agentes

Permite definir la situación de las contrapartes y hacia las contrapartes. Estas características no son establecidas a nivel Operador, sino a nivel Agente y para cada entorno de negociación. Esto significa que un cambio desde una terminal SIOPEL habilitada, implica el cambio para todas las terminales del Agente y para todos los operadores de las contrapartes alteradas. Estos comandos se encuentran disponibles desde la opción Selección de Agentes.

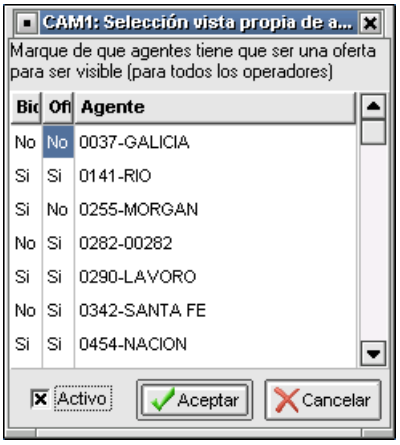


Visión propia

Esta opción ofrecerá la felicidad de no visualizar ofertas de determinados agentes a elección, una vez seleccionada esta opción, accederá a una ventana similar a la siguiente:



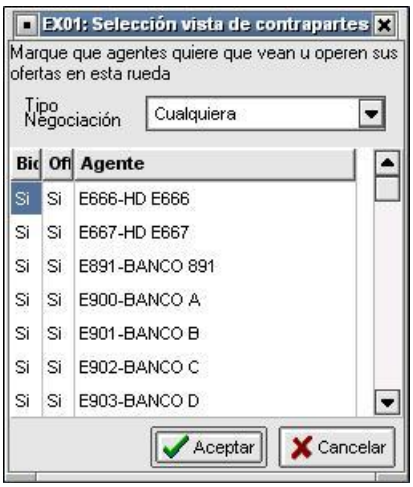
en la cual deberá definir las ofertas del agente a visualizar, si espera ver sólo el *Bid* de dicha contraparte, sólo el *Offer*, ambas puntas o bien ninguna.



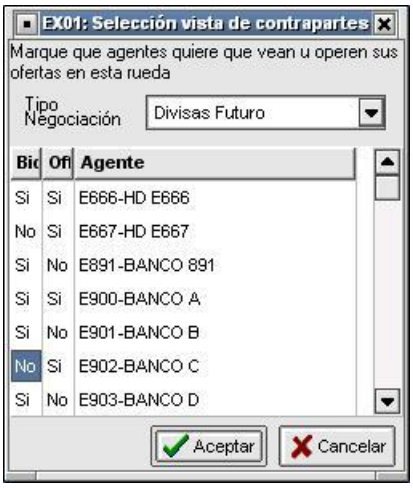
una vez realizada dicha definición, sólo restará colocar una tilde el check *Activo* para que éstas sean tomadas en cuenta por el sistema.

Visión contraparte (choose)

Análogamente, podrá definir si nuestras ofertas podrán ser visualizadas por otros agentes y por lo tanto no operadas desde las contrapartes:
Una vez seleccionada esta opción, accederá a un formulario similar al siguiente:



En la cual podrá definir para un tipo de negociación determinado o bien para todos os tipos de negociación, que agentes podrán visualizar mis ofertas de compra o venta.



Pudiendo entonces realizar diferentes combinaciones, dado que para una misma rueda puedo realizar restricciones para diferentes agentes en diversos tipos de negociación dependiendo si las ofertas son de compra o de venta.

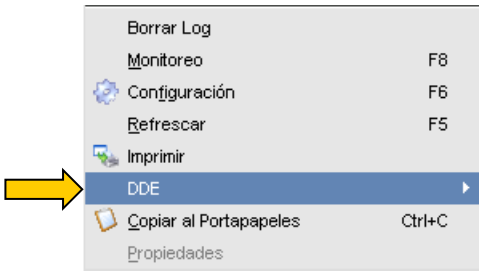
El resultado de la conjunción de los seteos del agente y su contraparte, determinarán el formato final de las pantallas.



Acerca de la utilización del choose:
La cantidad máxima de exclusiones por rueda y la cantidad de veces que estas pueden cambiarse por día, son definidas por el Administrador del Mercado.
El Administrador del Mercado podrá restringir a su criterio determinados tipos de negociación de manera tal de que no puedan ser aplicados en estas definiciones, forzando así a que las ofertas de determinados de tipos de negociación sean visualizadas por todos los agentes

Función DDE en las ruedas y su vinculación con Excel

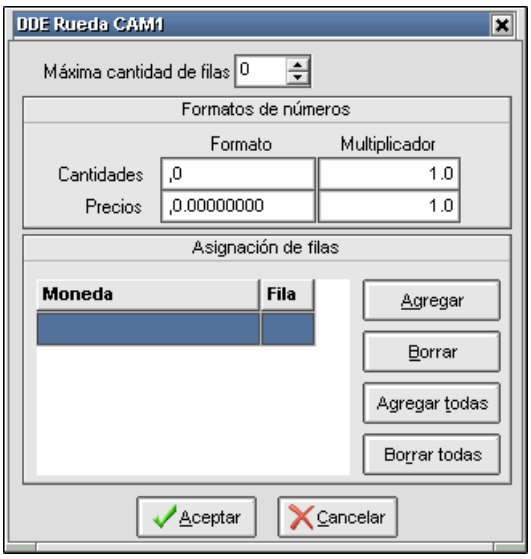
El menú contextual de cualquier Rueda habilitada por el Mercado le permitirá hacer uso de una herramienta muy útil para el desarrollo de informes.
El comando DDE es una interfaz que le permitirá sincronizar los datos que se pueden apreciar en la grilla de la Rueda en una hoja de cálculo de Microsoft Excel. A medida que ingresan datos o se modifican Ud. verá en su hoja de Microsoft Excel estas modificaciones.



Para lograr esto deberá acceder al menú contextual de la Rueda, luego seleccionará el comando DDE y hará clic sobre la opción Propiedades.

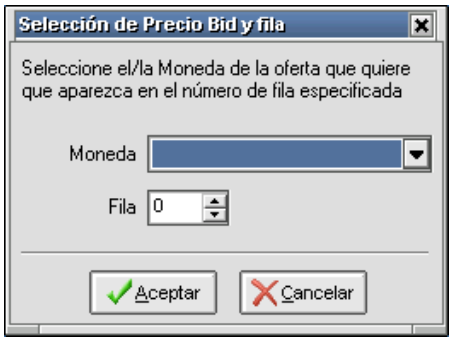


Al hacer clic sobre esta opción aparecerá la siguiente ventana donde se le requerirá que defina algunos parámetros para la exportación de los datos a la hoja de cálculo.



En primer lugar, podrá definir una cantidad máxima de filas. Hecho esto podrá efectuar configuraciones relacionadas con el formato de las cantidades y precios, como así también el multiplicador de estos.

Al presionar el botón *Agregar* el formulario le permitirá establecer una fila determinada para cada instrumento que se encuentre negociando en la rueda.



Luego de haber establecido la fila correspondiente para cada instrumento, de manera tal que estos valores se visualicen como Ud. desea y no como se presentan en la rueda.
En caso de no precisar definir de a una las especies a visualizar podrá utilizar el botón Agregar todas.

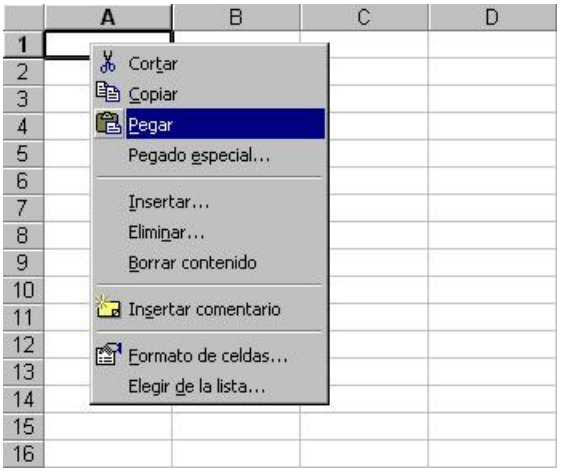


Efectuados las definiciones pertinentes presionará el botón Aceptar.

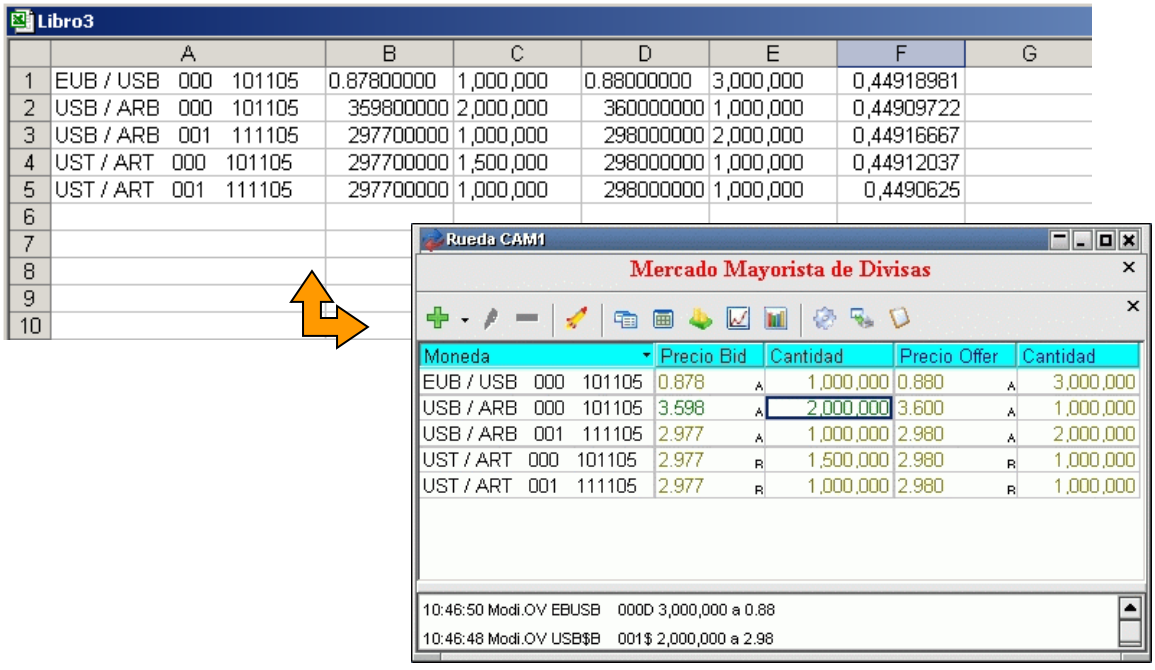
Hecho esto, deberá copiar los datos ejecutando el comando *Copiar vínculos para Excel*.



Luego abrirá por ejemplo el programa Microsoft Excel y pegará los vínculos sobre la grilla de trabajo haciendo clic con el botón derecho y eligiendo la opción Pegar.



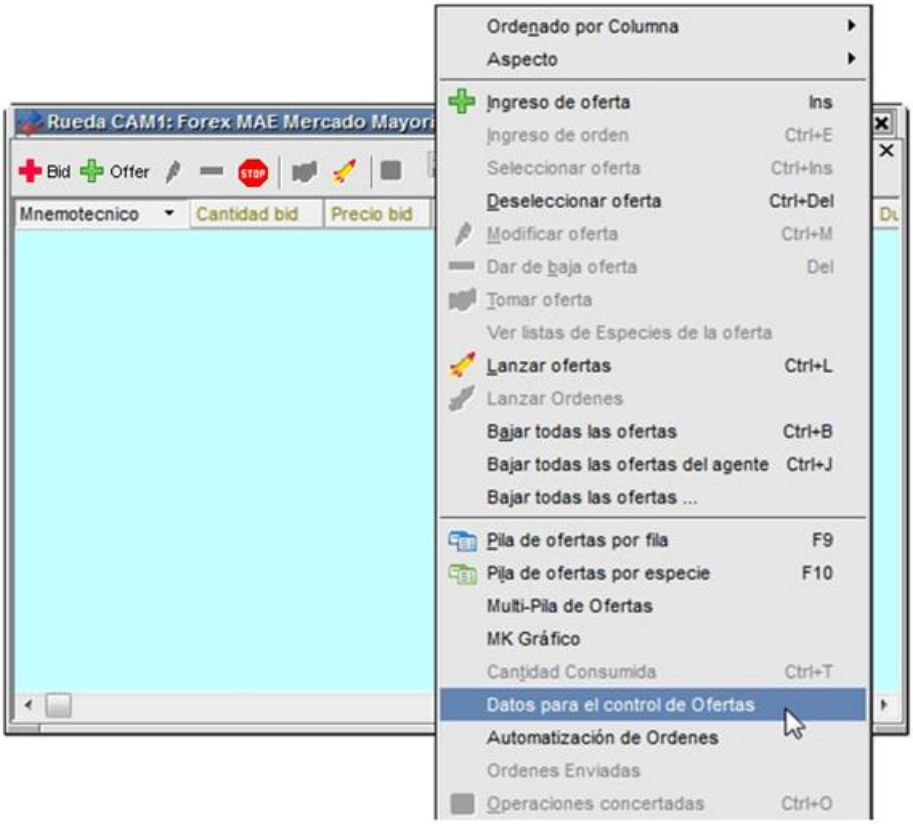
Una vez que hayan pegado los vínculos el fondo del Título de la Rueda cambiará de color a Celeste indicando que los datos de ésta se encuentran vinculados. De esta forma Ud. Podrá visualizar lo siguiente.



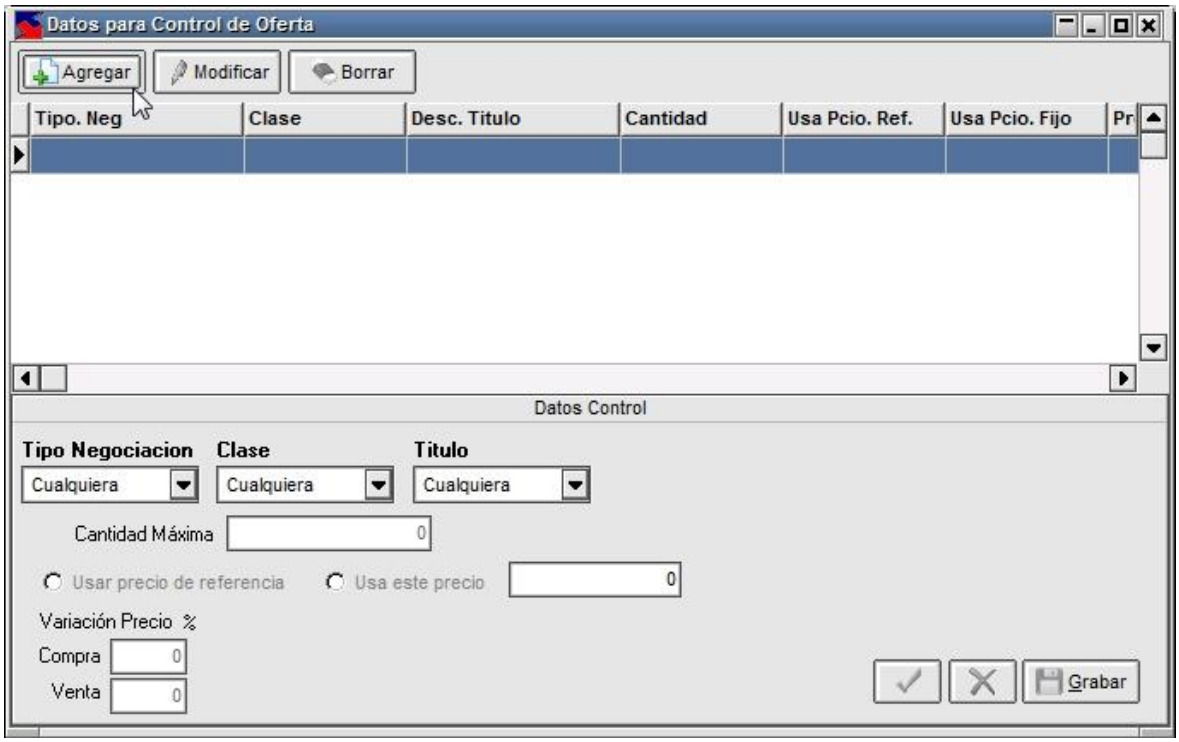
Datos para control de ofertas

Esta función tiene como objetivo facilitarle al operador un control que permita alertar el ingreso de ofertas que vulneren un criterio de cantidades y/o precios previamente definidos. En caso de estar excediendo los valores señalados, el sistema informará al operador mediante un break de pantalla e incluso, si el operador así lo desea, igualmente podrá ingresar la operación dado que el fin de esta habilidad radica en auspiciar de doble control y no de un límite bloqueante.

Para acceder a dicha función se deberá hacer clic con el botón derecho en la Rueda en la que se esté trabajando y seleccionar la opción “Datos para control de Ofertas”.

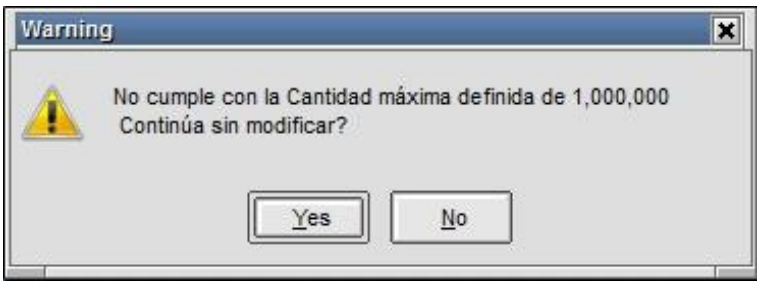


Se accederá a una ventana en la cual deberán especificarse todos los datos para el control de ofertas, como se muestra en la siguiente imagen.



Mediante el botón “Agregar” se habilitará el formulario para el ingreso de datos. Las primeras selecciones que deberán realizarse son: Tipo de Negociación, Clase y Título a controlar.

Una vez definidos dichos datos en los campos de tipo combo, se ingresará la cantidad máxima de nominales que podrá ingresarse mediante una oferta, es decir que si (a modo de ejemplo) se define un valor de 1.000.000, cada oferta que se intente ingresar por un valor superior disparará un mensaje como el siguiente:



Presionando el botón “Si” la oferta ingresará a la Rueda dado que se ha cumplido ya la función del doble control, pero la selección utilizada es “No”, el sistema retornará a la ventana de ingreso de oferta para que se realice la modificación necesaria y el posterior ingreso.

Además del valor de la cantidad de nominales de una oferta, también se puede controlar que el precio ingresado no supere en un cierto porcentaje al precio de referencia de la especie utilizada o bien el sistema incluso ofrece la posibilidad de parametrizar un precio exacto en donde cualquier variación de este valor disparará un mensaje de alerta.



Importante: Todos los registros que se agreguen al listado de Datos para el control de ofertas se harán efectivo luego de hacer clic en el botón “Grabar” dado que el esquema de funcionamiento permite agregar todos los registros necesarios juntos, e incluso editar los ya existentes y luego hacerlos válidos a través de un único comando, en este caso, el mencionado botón.

Campos tipo y porcentaje de comisión en ingreso de ofertas

La plataforma de Negociación Siopel, incorpora a partir de la versión 7.14 destinada a otras bolsas y a partir de la versión 8.10 desarrollada para Argentina, la posibilidad de poder ingresar en el alta de ofertas en rueda, información referente al tipo de comisión y porcentaje comisión.

Esta función, estará disponible en tanto el mercado así lo determine y realice las configuraciones necesarias en el sistema central.

Importante es destacar que esta habilidad se activa por tipo de negociación, es decir que el mercado podrá determinar que se encuentre habilitada para el tipo de negociación Venta/Compra y no para el resto.

A la vez, el mercado podrá determinar que los campos tipo de comisión y porcentaje de comisión, se activen sólo para las ventas, ofertas spread, o no se activen en absoluto.

Se mantiene el mismo comportamiento que poseen las ofertas de Licitaciones, es decir:

- ✓ Si el tipo de comisión indica que “no tiene comisión” el valor de la comisión no se podrá ingresar y se asumirá que es 0 (cero)
- ✓ Si el tipo de comisión indica que “sí tiene comisión” es valor de la comisión podrá ser ingresada y el valor deberá ser mayor a 0 (cero)

Si los nuevos campos se encuentran disponibles en la aplicación, no solamente permitirán el ingreso de información en ellos el alta de una oferta, sino que también se permitirá la modificación de ambos campos de comisión, manteniendo el comportamiento indicado en el párrafo anterior.

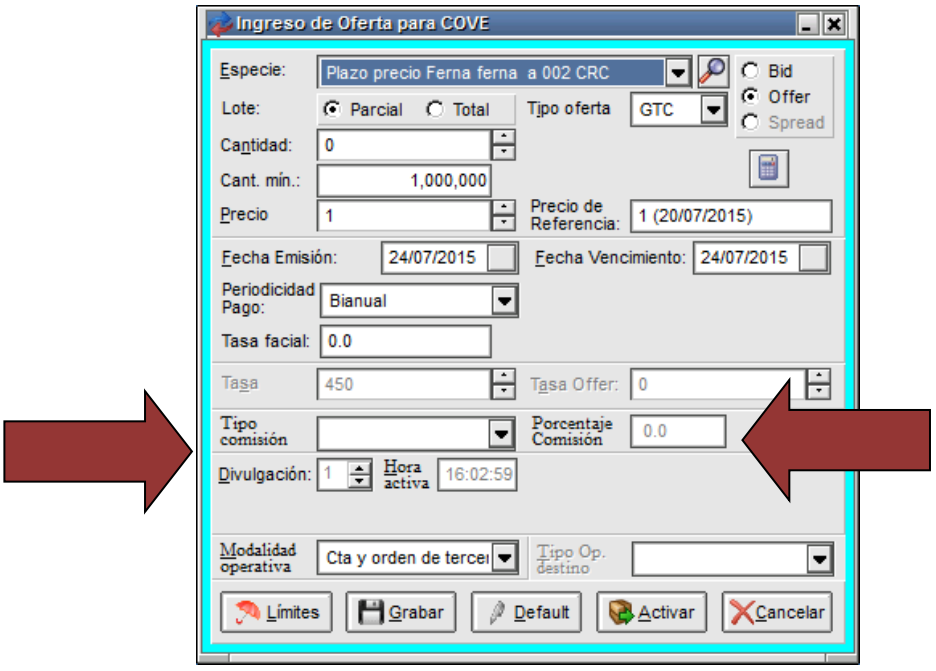
La modificación de estos valores no ocasionará cambios en las operaciones que se pudieron haber generado por agresiones parciales a la oferta cuyos valores de comisión se cambiaron.

Al realizarse el alta/modificación de la oferta esta información será difundida al mercado mostrándose en la rueda y pila correspondiente como una nueva columna (para esto deberá incluir las columnas en la definición de la rueda).

Ambos campos serán meramente informativos y no intervendrán en ningún cálculo que sea necesario realizar en la oferta o en la operación que se concerte con la misma.

Por último, es importante destacar que estos campos se encontrarán disponibles solamente en el formulario de ingreso de ofertas no siendo posible su utilización para el caso de ingreso de Trading o Corretaje.

Por lo tanto, una vez efectuada a definición de la utilización de esos campos en el mercado, al momento de ingresar una oferta en rueda advertirán la existencia de estos en el formulario de alta de oferta, tal como se ofrece en la siguiente imagen:



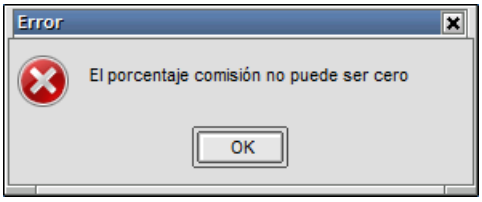
Los tipos de comisión disponibles en el combo desplegable serán aquellos que haya definido el administrador del mercado en el sistema central. En la siguiente imagen, advertirán que sólo se podrán seleccionar Flat o bien Anualizada



Una vez seleccionado un tipo de comisión, advertirá que el campo porcentaje de comisión pasará a ser editable permitiendo de esa manera el ingreso de información

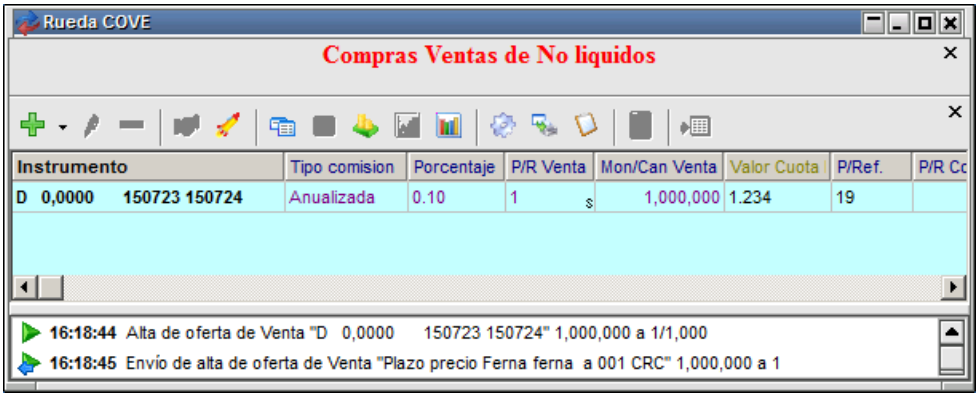


En caso de no haber ingresado una cantidad (dejando la cantidad en cero), el sistema capturará la omisión presentando una advertencia a modo de ventana emergente similar a la siguiente

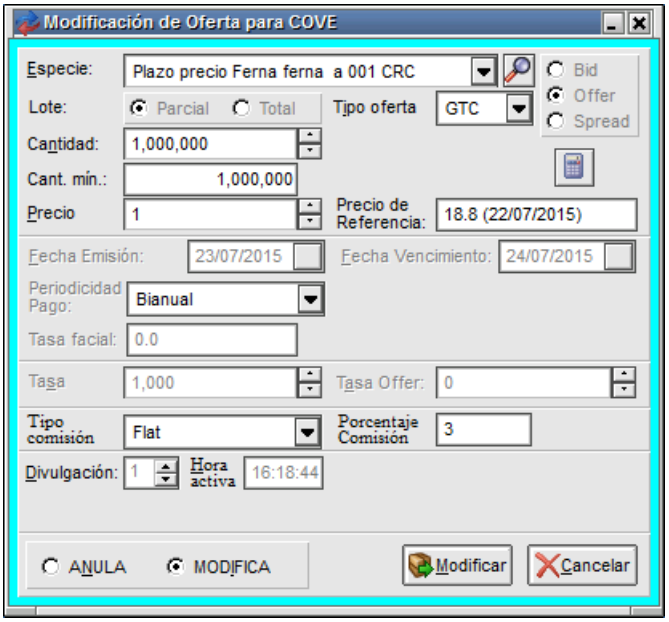


Con la finalidad de alertar al operador de ingresar n valor superior a cero.

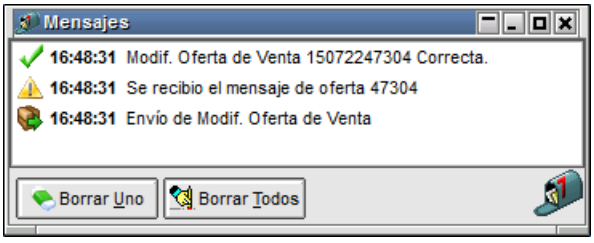
Una vez ingresada la oferta en rueda con los datos correspondientes, advertirá que la información de tipo y porcentaje de comisión será visualizada en la misma



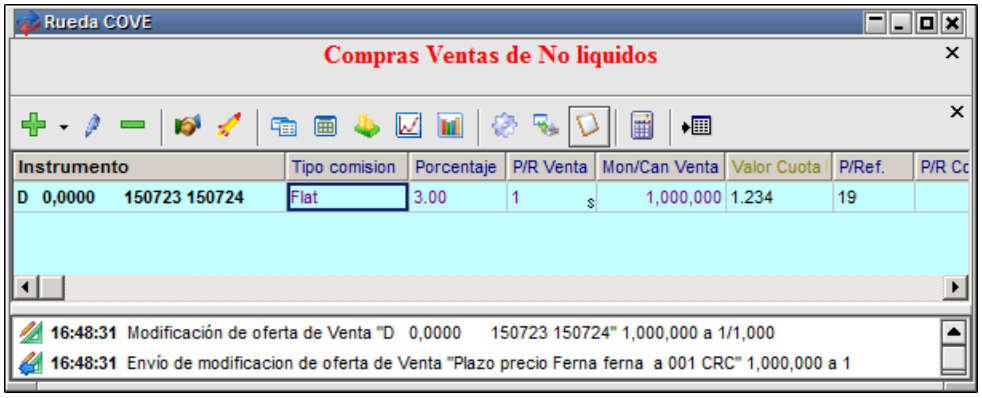
Podrán efectuarse modificaciones de la oferta en ambos campos a necesidad del operador que haya ingresado la información, esto no podrá llevarse a cabo editando los datos de la oferta, sino que necesariamente deberá realizarse desde el formulario de modificación. A modo de ejemplo a continuación se ofrece la ventana de modificación de la oferta recientemente ingresada en la que se cambiará el tipo y el porcentaje de comisión



Tras lo cual se presionará el botón “Modificar” a efectos de enviar los cambios al sistema. Hecho esto, visualizará la correspondiente notificación en la ventana de mensajes



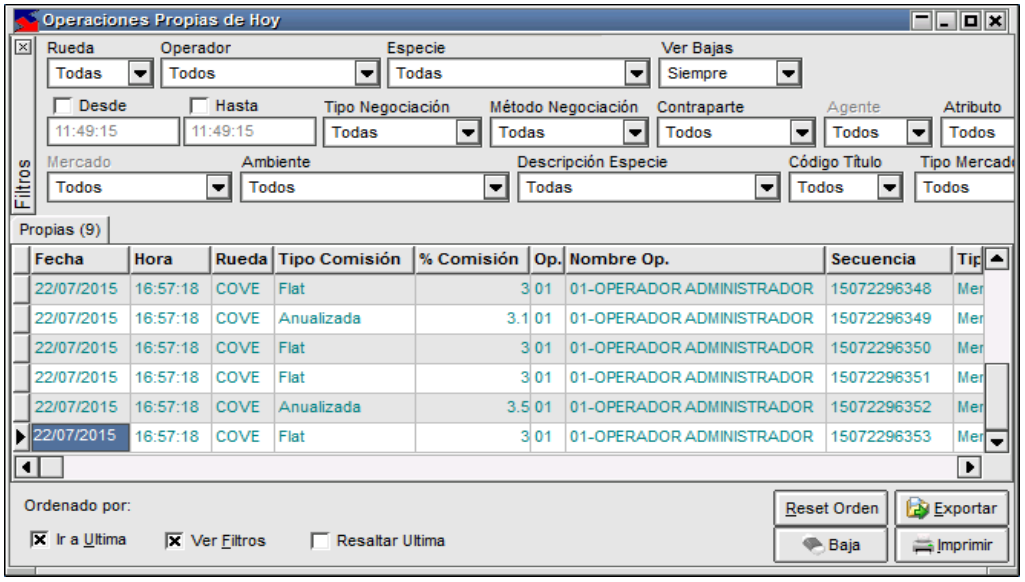
A la vez que advertirá los cambios en la oferta en rueda.



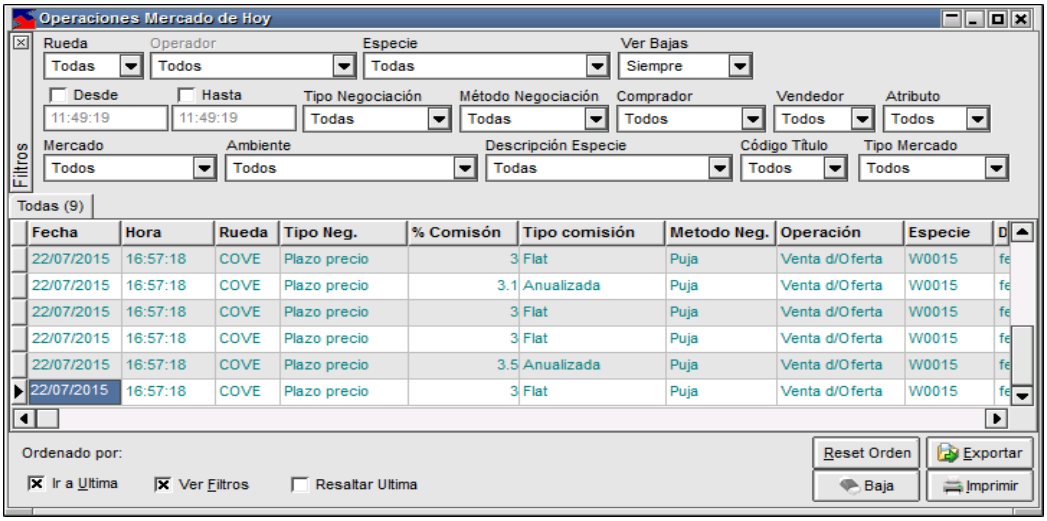
En caso de acceder a la profundidad de la pila y contando esta con la configuración de columnas adecuadas también visualizará la información correspondientes a estos campos

Precio	Rend.	Mon/Can Venta	Valorizacion	Valoracion$	F/Plazo	Plazo	Tipo comision	Porcentaje	Vt
1 $	1,000	1,000,000	10,000	19.99	23/07/2015	001	Flat	3.00	
1 $	1,000	1,000,000	10,000	19.99	23/07/2015	001	Flat	4.00	
1 $	1,000	1,000,000	10,000	19.99	23/07/2015	001	Flat	3.00	
1 $	1,000	1,000,000	10,000	19.99	23/07/2015	001	Anualizada	3.10	
1 $	1,000	1,000,000	10,000	19.99	23/07/2015	001	Flat	3.00	
1 $	1,000	1,000,000	10,000	19.99	23/07/2015	001	Flat	3.00	
1 $	1,000	1,000,000	10,000	19.99	23/07/2015	001	Flat	3.00	
1 $	1,000	1,000,000	10,000	19.99	23/07/2015	001	Anualizada	3.50	

A medida que se efectúen cierres en rueda con ofertas que hayan tenido tipo y porcentaje de comisión, dicha información podrá ser visualizada en la ventana de Operaciones Propias en las columnas dispuestas para tal fin



Del mismo modo también se ofrecerá en la ventana de Operaciones del Mercado de hoy e Históricas



Generación automática de operación contra terceros cuando se opera por cuenta y orden de terceros en rueda

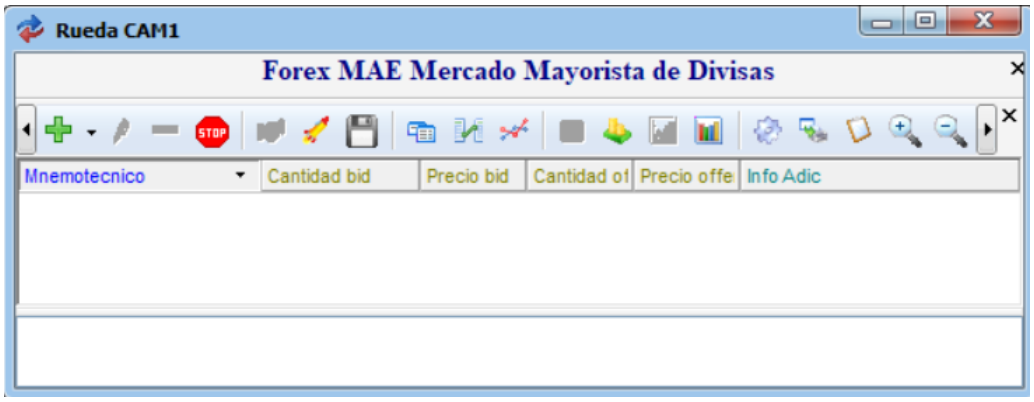
De forma similar a cuando se opera en rueda garantizada, Siopel ofrece desde el administrador central del sistema, establecer el comportamiento mencionado en ruedas bilaterales donde no exista contraparte central.

Columna Información Adicional en Rueda

Con el propósito de aportar más información al operador de rueda en relación con la evolución de los títulos que se operan en ella, este Mercado incluyó una nueva columna en la Rueda bajo el nombre “Información Adicional”

Esta columna será agregada en las ruedas que este Mercado determine.
A la vez, para que esta funcionalidad genere la vista de la evolución esperada de la especie, se deberá contar con la versión 8.40.1 del módulo de Negociación Siopel y la vez el número de construcción 4146 del mismo.

La inclusión de la nueva columna hará que la rueda tenga la siguiente apariencia

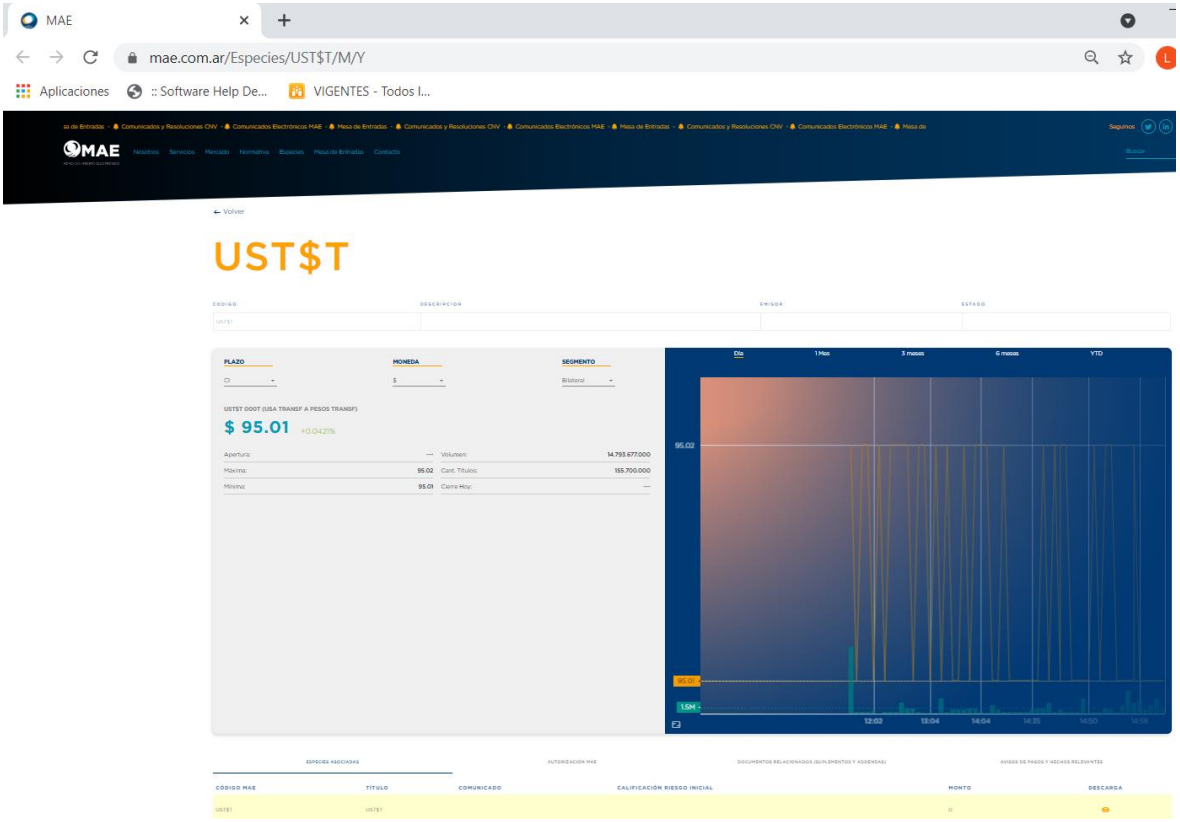


En caso de que la misma tenga ofertas en rueda, tendrá la siguiente apariencia

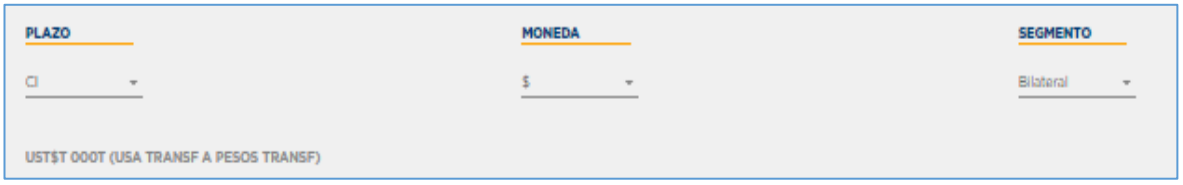


Advirtiendo de que para cada fila en la columna Información Adicional se visualizará el texto de la información adicional de cada título (cinco posiciones) que se encuentre en rueda.

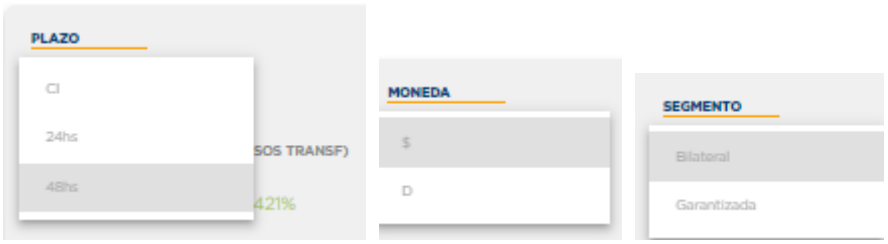
El texto mencionado es un hipervínculo que el realizar doble clic sobre él. El sistema ofrecerá en un navegador la evolución del título seleccionado. En este ejemplo, se graficará que se realizó doble clic sobre el hipervínculo del título UST$T, advirtiendo que el sistema ofrecerá la siguiente pantalla del navegador



En la que en el área izquierda aparecerá el título con el plazo, la moneda y el segmento seleccionado de la oferta en rueda



Estos campos si bien se ofrecen por defecto por la selección efectuada, pueden ser cambiados a criterio del operador para visualizar otros plazos, monedas o segmentos disponibles, seleccionando el deseado de la información que se ofrece al desplegar cada combo, tal como se muestra a continuación

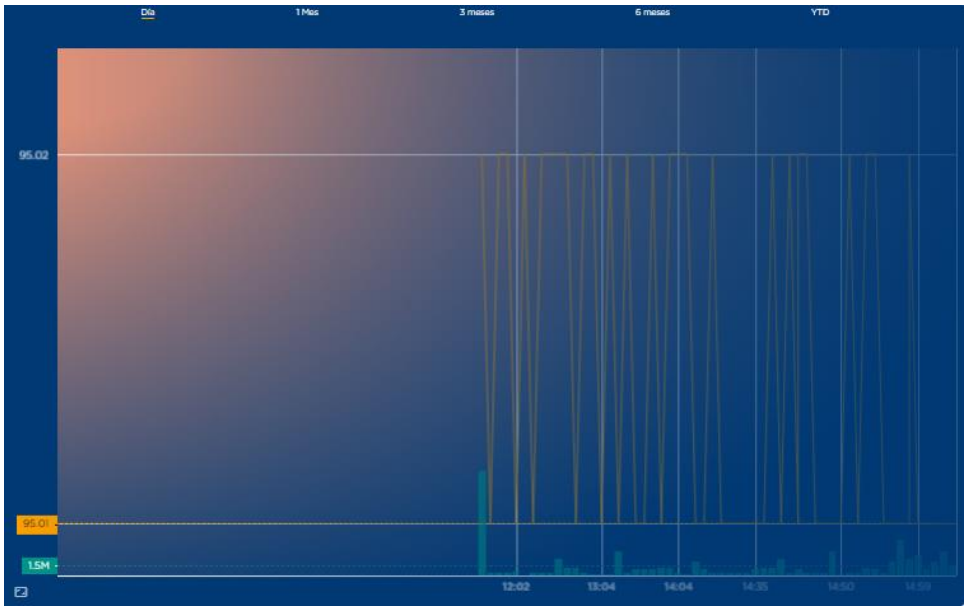


Adaptándose el gráfico a la nueva selección efectuada.

A la vez en la misma área se ofrece información relacionada con el precio máximo y mínimo operado como así también el volumen y la cantidad de títulos.



En el área derecha se ofrece el gráfico de la evolución del título seleccionado



En el que se podrá observar la evolución de las ofertas en rueda para ese título durante el día y hasta la hora en la cual se efectuó doble clic en el hipervínculo. A la vez se visualizará el precio máximo y mínimo como así también a modo de vela el volumen operado en su parte inferior.

Si bien el gráfico ofrecido por defecto muestra la evolución del día, el operador a demanda podrá efectuar otras búsquedas. A continuación, se ofrece una imagen de la barra superior del gráfico en donde por defecto se muestra que el mismo muestra información del día dado que se encuentra subrayado el texto día



Con solo efectuar clic por ejemplo en el texto 1 Mes, el gráfico mostrará la evolución del título considerando un mes, tal como se muestra en la siguiente imagen



De igual manera el gráfico se adaptará a cualquiera de las otras opciones disponibles como ser 3 meses, 6 meses o un año.



Filtros estilo Excel en Ruedas

A partir de la versión 8.30 de la solución SIOPEL, se implementan filtros por columna estilo Excel en las grillas que muestran ofertas tanto en Ruedas como en las Pilas.

Se presentan distintos tipos de opciones de filtro según el tipo de dato que contiene la columna a aplicar el filtro. Los filtros de cada columna se unirán para filtra la información de cada fila de la grilla con datos.

Los filtros por tipo de dato son los siguientes:

Columnas con contenido Alfanumérico
1. A to Z (presionando la opción, se presenta dicho ordenamiento)
2. Z to A (presionando la opción, se presenta dicho ordenamiento)
3. Selección del contenido tipo "like" (se escribe en un campo de entrada con el cual se aplica la condición “like”)
4. Selección individual por el tipo de información que hay en la columna (se escoge dentro de la lista de valores cargados en la columna los que el usuario quiere visualizar)

Columnas con contenido Numérico
1. Menor a mayor (presionando la opción, se presenta dicho ordenamiento)
2. Mayor a menor (presionando la opción, se presenta dicho ordenamiento)
3. Mayor que - Mayor o igual que (se ingresa un valor numérico)
4. Menor que - Menor o igual que (se ingresa un valor numérico)
5. Igual que (se ingresa un valor numérico)
6. Diferente de (se ingresa un valor numérico)
7. Entre (se ingresan dos valores numéricos)
8. Selección del contenido tipo "like" (se escribe en un campo de entrada con el cual se aplica la condición “like”)
9. Selección individual por el tipo de información que hay en la columna (se escoge dentro de la lista de valores cargados en la columna los que el usuario quiere visualizar)

Columnas con contenido Fecha
1. Antes de (se ingresa una fecha)
2. Después de (se ingresa una fecha)
3. Igual a (se ingresa una fecha)
4. Entre (se ingresan dos fechas)
5. Este día (se ingresa el valor numérico del día)
6. Este Mes (se ingresa el valor numérico del mes)
7. Este Año (se ingresa el valor numérico del año)
8. Selección del contenido tipo "like" (se escribe en un campo de entrada con el cual se aplica la condición de “like”)
9. Selección individual por el tipo de información que hay en la columna (se escoge dentro de la lista de valores cargados en la columna los que el usuario quiere visualizar)

Columnas con contenido Hora
1. Antes de (se ingresa el valor numérico de la hora)
2. Después de (se ingresa el valor numérico de la hora)
3. Igual a (se ingresa el valor numérico de la hora)
4. Entre (se ingresa el valor numérico de las dos horas)
5. Selección del contenido tipo "like" (se escribe en un campo de entrada con el cual se aplica la condición “like”)
6. Selección individual por el tipo de información que hay en la columna (se escoge dentro de la lista de valores cargados en la columna los que el usuario quiere visualizar)

El ordenamiento ascendente y descendente por las columnas seleccionadas no podrá mezclarse.

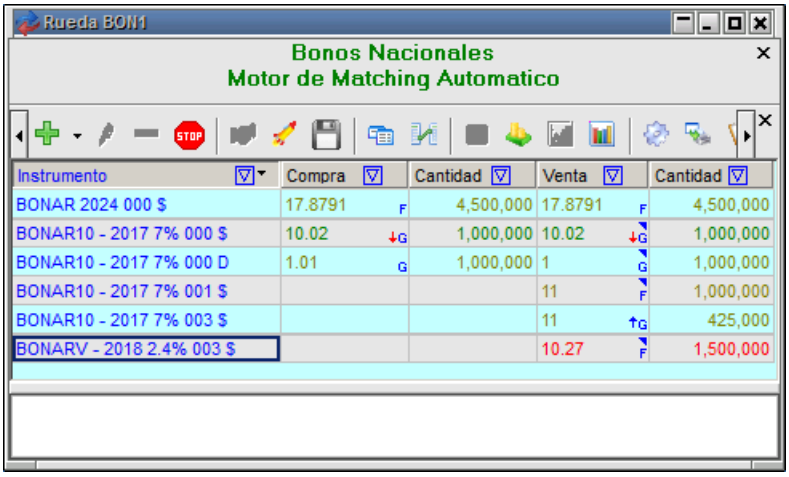
El filtro “like” podría ser limitado para algunos tipos de datos.

Se agregará opción para quitar los filtros rápidamente.

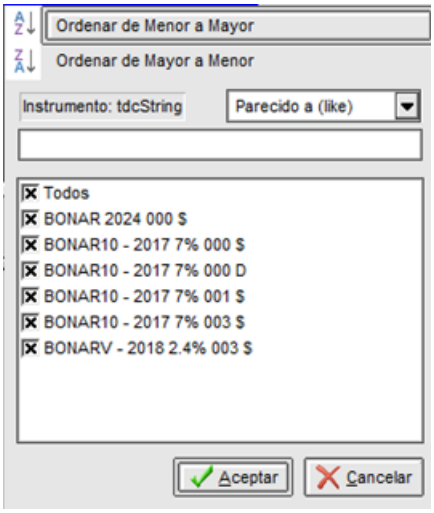
El aspecto de los diferentes filtros en rueda tendrá una apariencia similar a la siguiente



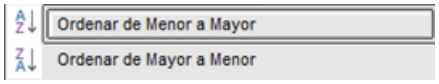
De manera tal que al visualizar la rueda la misma será similar a la siguiente



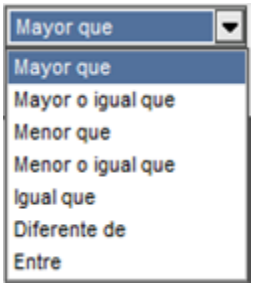
En caso de desplegar el filtro correspondiente a instrumento, accederá a las siguientes opciones de configuración:



Pudiendo ordenar de menor a mayor o de mayor a menor con sólo presionar los botones dispuestos para tal fin



Otra opción de filtros disponibles corresponde a los que se muestran en la siguiente imagen



Filtro que trabajará en combinación con la cantidad establecida en el campo dispuesto para tal fin, el cual ofrece la siguiente apariencia:

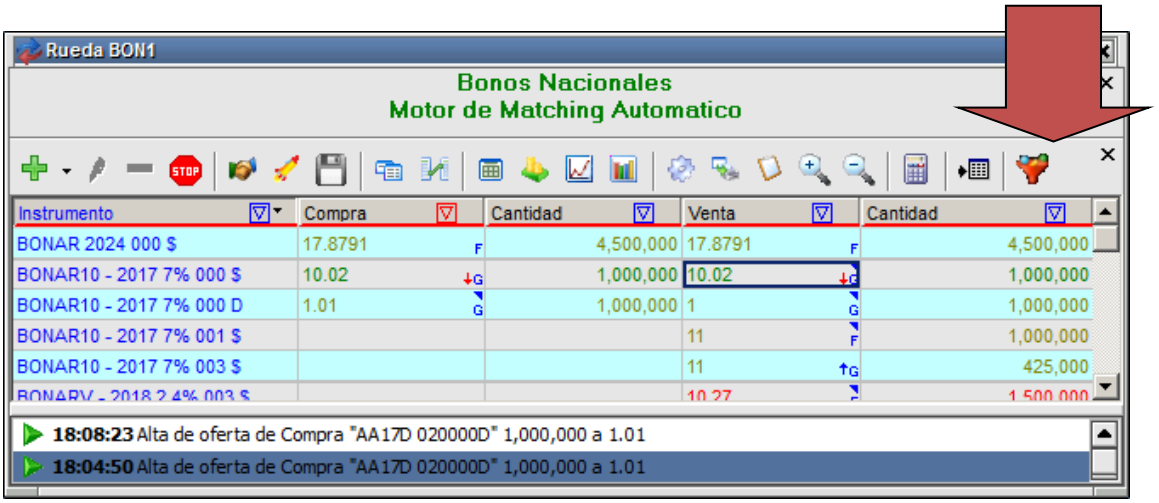


De forma similar a lo mencionado en los párrafos anteriores, se podrán establecer criterios de filtrado para las diferentes columnas de la rueda.

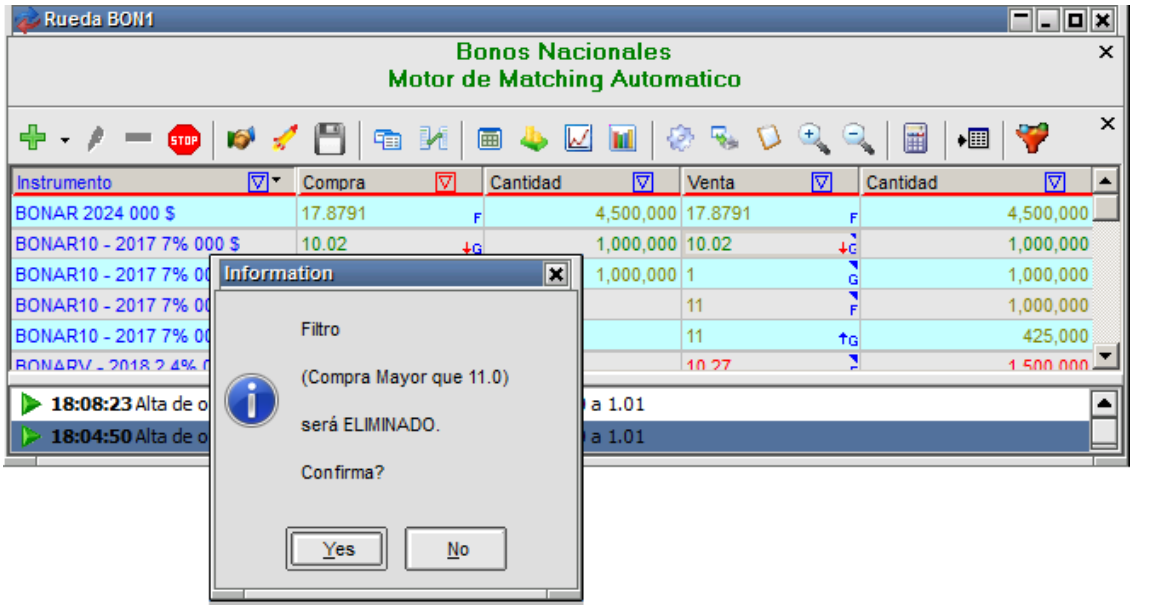
Estas configuraciones de filtrado podrán establecerse no sólo en las diferentes columnas de la rueda en la que se visualizarán los mejores precios de compra y de venta, sino que también podrán aplicarse a las pilas en donde se visualizan profundidad de precios.

Siempre que la rueda tenga aplicado al menos un filtro, la misma nos alertará de esta aplicación mediante un botón en la barra de accesos rápidos de la rueda, el cual ofrece una apariencia similar a la siguiente:

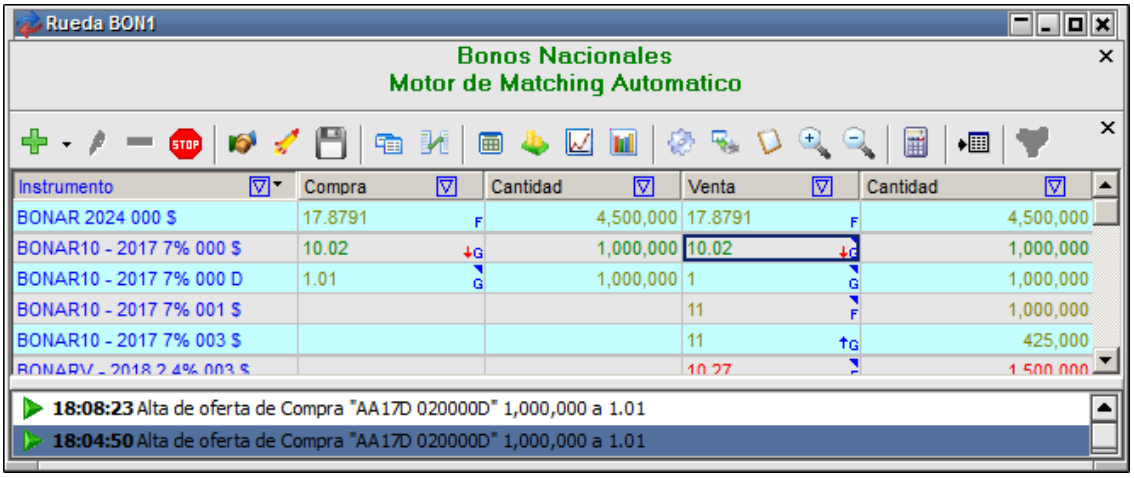




En caso de querer eliminar los filtros aplicados, sólo será necesario efectuar un clic sobre él, ocasionando que la aplicación consulte acerca de la eliminación de los filtros activos aplicados:



En caso de optar por SI, advertirá la visualización de todas las ofertas en rueda sin ningún tipo de filtrado. A la vez el botón indicativo de aplicación de filtros cambiará de apariencia a grisado


Rueda BON1
Bonos Nacionales
Motor de Matching Automatico
Instrumento
Compra
Cantidad
Venta
Cantidad
BONAR 2024 000 $ 17.8791 F 4,500,000 17.8791 F 4,500,000
BONAR10 - 2017 7% 000 $ 10.02 G 1,000,000 10.02 G 1,000,000
BONAR10 - 2017 7% 000 D 1.01 G 1,000,000 1 G 1,000,000
BONAR10 - 2017 7% 001 $ 11 F 1,000,000
BONAR10 - 2017 7% 003 $ 11 G 425,000
18:08:23 Alta de oferta de Compra "AA17D 020000D" 1,000,000 a 1.01
18:04:50 Alta de oferta de Compra "AA17D 020000D" 1,000,000 a 1.01

Giro o "Cambio de posición de contrapartes"

Esta funcionalidad podrá ser encendida por el Mercado o Bolsa, relacionándola con diferentes tipos de negociación.

La función Giro, ha sido pensada y desarrollada para aplicar en casos en que ante un mercado bilateral en instancias en que las contrapartes no se hayan dado líneas de crédito o estas no posean saldo suficiente, el sistema pueda realizar cierres de operaciones en rueda utilizando a un facilitador de Giro que se anteponga como puente o intermediario en forma automática, consumiendo el sistema las líneas de crédito entre el Facilitador de Giro y los Receptores de Giro.

Es entonces, que, a partir de la inclusión de Giro, se incorporan al sistema las figuras de *Agente Facilitador de Giro y Agente Receptor de Giro.*

El *Facilitador* de giro será un agente que tenga líneas de crédito entregadas a los agentes involucrados en Giro Dador y a la vez los Agentes Receptores de Giro posean líneas de crédito para con el Agente Facilitador en la opción Giro receptor que se encuentra habilitada en el nivel de tipo de negociación en el árbol de líneas de crédito.

La posibilidad que ofrece esta modalidad es la de concretar mayor cantidad de negocios, básicamente porque llegado el caso que entre dos agentes quieran llevar a cabo una operación y por algún motivo estos no tengan líneas de crédito o saldo suficiente, esta podrá concretarse por medio del Agente Facilitador de Giro.

De lo dicho anteriormente se desprende que:

- Para concretarse una operación de esta índole podrá participar un Agente Facilitador de Giro o bien participar "n" Agentes Facilitadores de Giro.
- El sistema seleccionará automáticamente desde una lista, y por orden cronológico, al Agente facilitador de Giro que le corresponda intervenir
- Llegado el caso de que, al intervenir un Agente Facilitador, éste no tenga suficiente línea de crédito, podrá participar otro Facilitador por el saldo de la operación.

Resumiendo, el Giro es una posibilidad que se desprende del Tipo de Negociación, por lo tanto, es aquí en donde los agentes deberán entregar líneas de crédito en la función Giro Dadora o Receptora hacia otros agentes, (tenga en cuenta que los límites son bilaterales).

A la vez, en el árbol de límites en el tipo de negociación habilitado para Giro, estarán disponibles los % de Giro Dador Venta / Compra y % de Giro Receptor Venta / Compra, de tal manera de definir qué porcentaje de la cantidad está dispuesto a cubrir como Facilitador o ser cubierto como Receptor de acuerdo al rol por el que se encuentre actuando.



Pasos a seguir para activar esta facilidad:

El Mercado o Bolsa, deberá en primera instancia habilitar en el Tipo de Negociación correspondiente la opción Giro.

Hecho esto, el Mercado o Bolsa deberá también habilitar a los diferentes agentes pasibles a utilizar la función Giro.

Por último, se deberá habilitar a la rueda correspondiente para que la misma considere la aplicación de la función Giro.

Una vez en esta instancia, cada agente tendrá la posibilidad individualmente de habilitar la función Giro. Esto se debe realizar dentro del módulo administrador, dentro de la opción Seteos Generales en la solapa “Límites”.



Colocando una tilde en el campo **Habilita Giros**, hecho esto Confirmar.

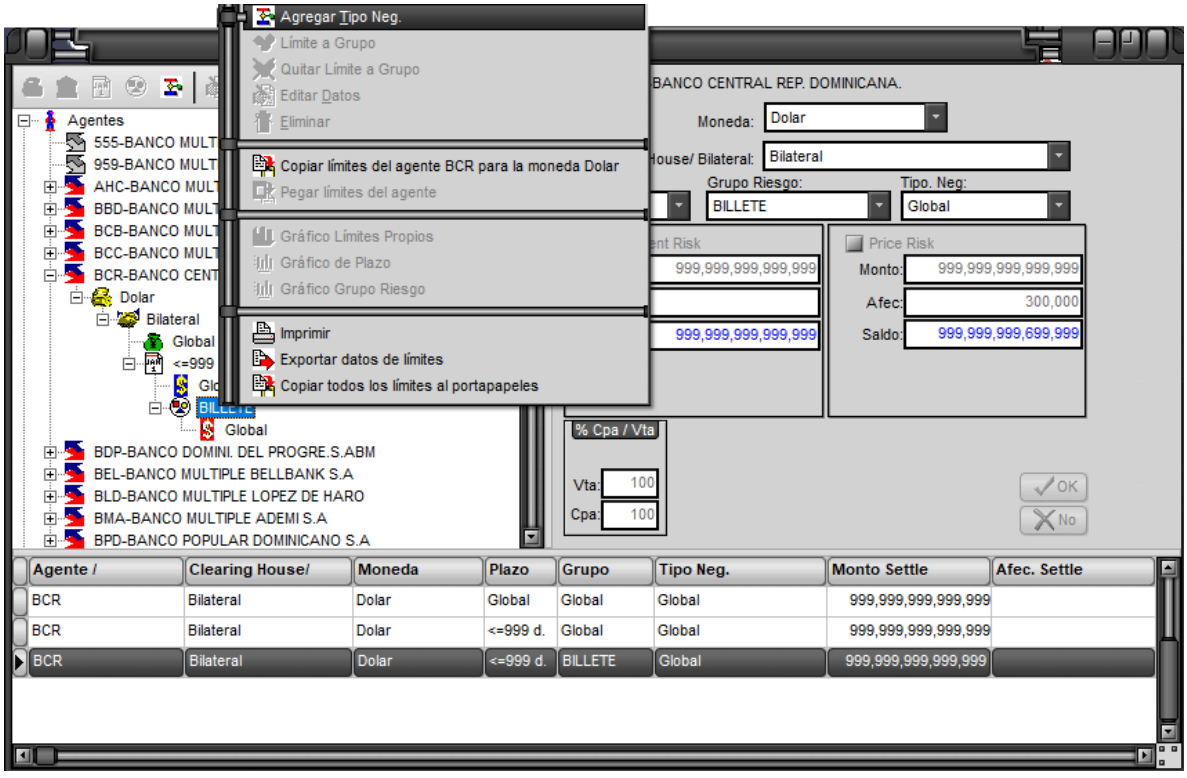
Accederá luego a la ventana correspondiente a Límites de Agentes, seleccione al agente con el cual desea definir Giro, recuerde que esta opción deberá realizarse en el nivel Tipo de Negociación por lo tanto necesariamente deberá existir esta definición para al agente seleccionado.

Como la opción Giro se define a nivel Tipo de Negociación, necesariamente deberá tener definidos previamente un límite Global General, luego un límite Global para el Plazo, (estos fueron definidos previamente por su entidad en el archivo de Plazos), un límite Global para el Grupo de Riesgo (estos estarán previamente definidos por el Mercado), y un Tipo de Negociación (estos también estarán previamente definidos por el Mercado).

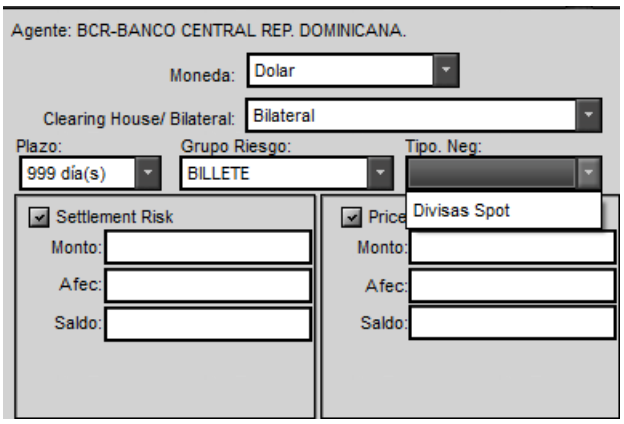
En nuestro ejemplo, trabajaremos sobre el supuesto que la opción Giro ha sido encendida en el tipo de Negociación Divisa Spot y ya se ha definido límites globales generales, para el plazo, y para el grupo de riesgo.

Por otro lado, ejemplificaremos que el agente que se encuentra definiendo límites seleccionará como Agente Facilitador de giro al Agente BCR (Banco Central de la República Dominicana).

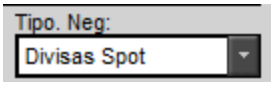
Por lo tanto, seleccionará el Grupo de Riesgo *Billete* y presionará el botón derecho del mouse, advirtiendo que se presentará un menú contextual ofreciéndole la posibilidad de seleccionar "Agregar Tipo de Negociación"



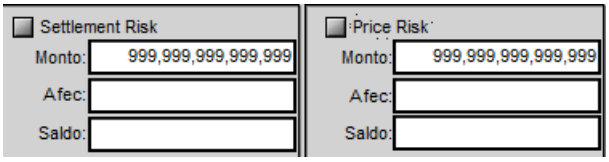
Una vez seleccionada esta opción, se habilitará en forma de edición el panel derecho:



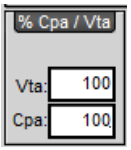
Desde el que seleccionará el tipo de Negociación “Divisa Spot”



Hecho esto, deberá definir montos para cobertura Settlement (Pago) y Price (Precio)



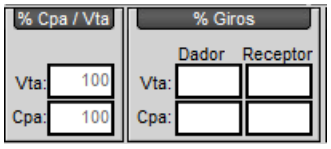
Una vez definidos los montos, deberá indicar el porcentaje de estos montos a ser utilizados para compras y para ventas



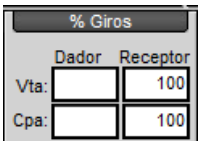
Una vez en esta instancia presionará el botón OK



Advirtiendo que el sistema habilitará unos nuevos campos, bajo la etiqueta “Porcentaje para Giros”:



Es aquí en donde el Agente Receptor deberá incluir información en los campos correspondientes a Receptor, indicando el porcentaje que permitirá que sea cubierto para Compras o para Ventas por el Facilitador de Giro BCR. En este ejemplo definiremos que aceptamos ser cubiertos por el 100% del monto definido tanto para compras o para ventas.

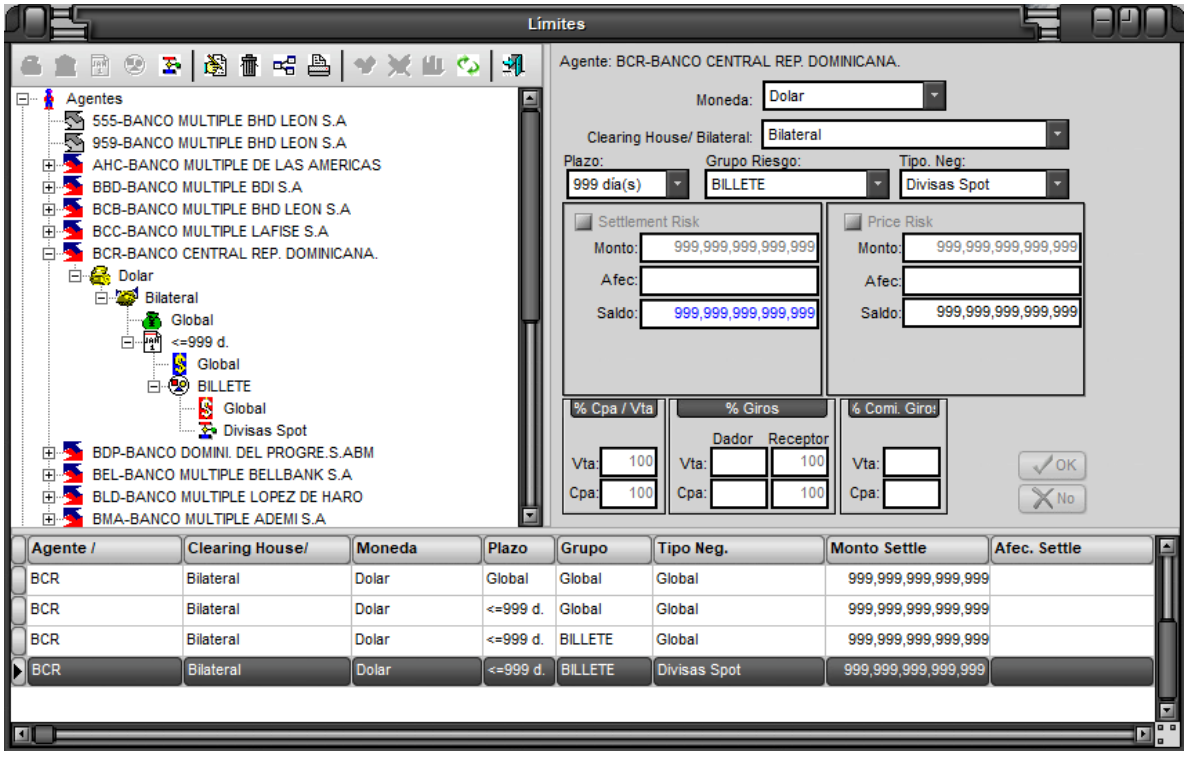


Importante: No se deben definir porcentajes en los campos “Dador” dado que estos serán solamente utilizados por el Facilitador de Giro.

Una vez en esta instancia presionará el botón OK



Arribando de esta manera a la siguiente definición



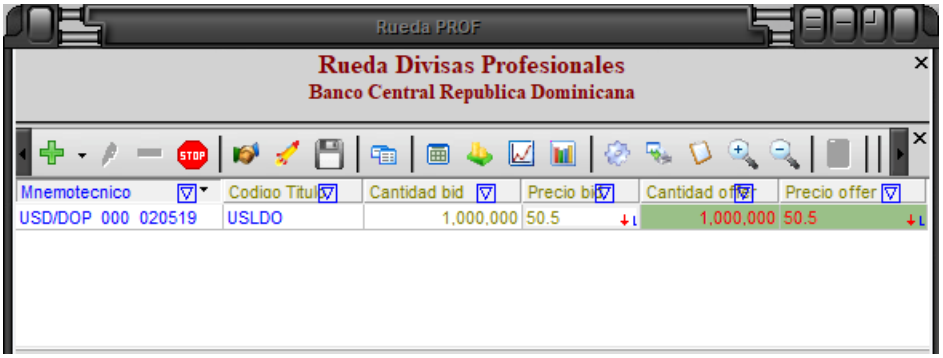
Hasta aquí entonces, se ejemplificó en la definición de un Agente Receptor de Giro en donde ha seleccionado como Agente facilitador al Agente BCR.

De todo lo dicho hasta aquí, se desprende que para que esta función pueda llevarse a cabo, se necesita en el sistema de por lo menos dos Agentes Receptores de Giro para un mismo Agente Dador de Giro.

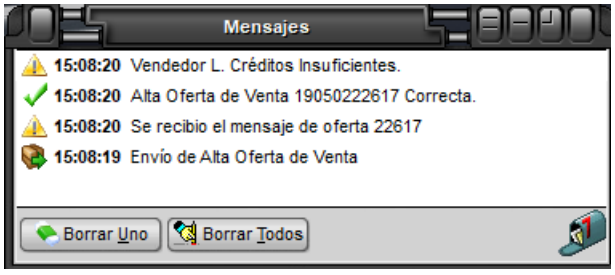
Funcionamiento de la función Giro o Cambio de posición de contraparte

En instancia en que dos agentes no posean líneas de crédito, ante un intento de cierre en rueda, se advertirá lo siguiente:

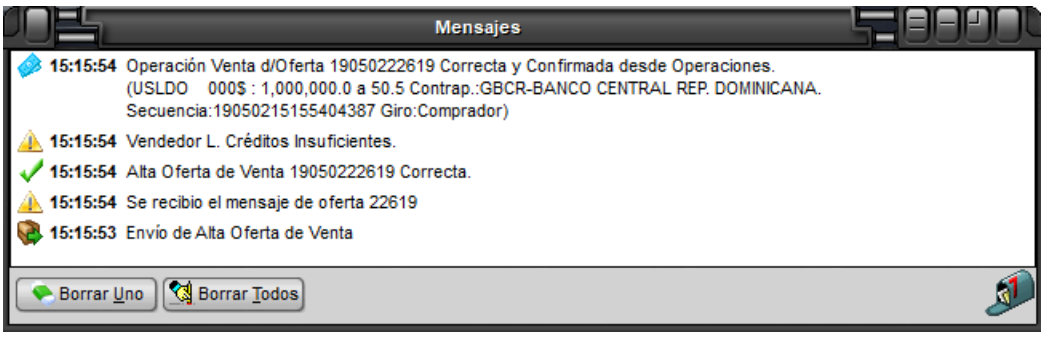
En la rueda existirán dos ofertas enfrentadas al mismo precio, ente de liquidación y tipo de liquidación que no ocasionan cierre:



A la vez al agente agresor, en su pantalla de mensajes advertirá lo siguiente:



Bajo un escenario en donde ambos agentes hayan ofrecido Giro Receptor para el mismo Agente Facilitador, en este ejemplo el Agente facilitador es el BCR, se advertirá el siguiente comportamiento al intentar la misma agresión en rueda:



Un mansaje correspondiente al alta de oferta.

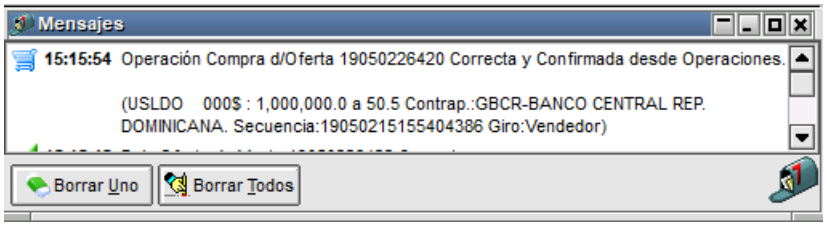
Un mensaje indicando que no se ha podido realizar el cierre contra el dueño de la oferta por falta de líneas de crédito

Un mensaje de cierre de operación en donde la contraparte es el Agente Facilitador BCR

En la pantalla de operaciones Propias, advertirá la existencia de la operación en donde la contraparte será el Agente Facilitador BCR, además de poder visualizar los campos Neto Giro en Pesos y Neto Giro en dólares.

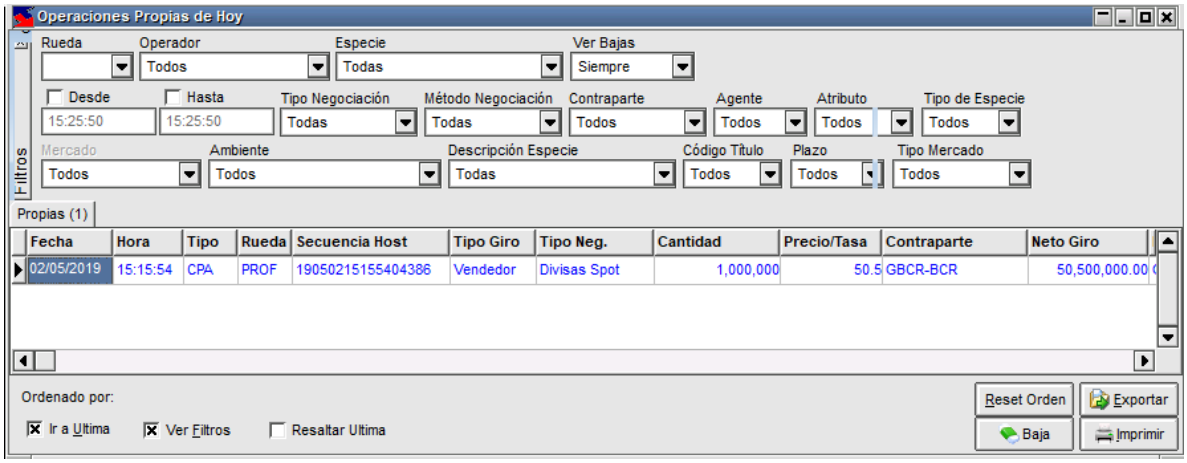


Lo mismo sucederá con el dueño de la oferta

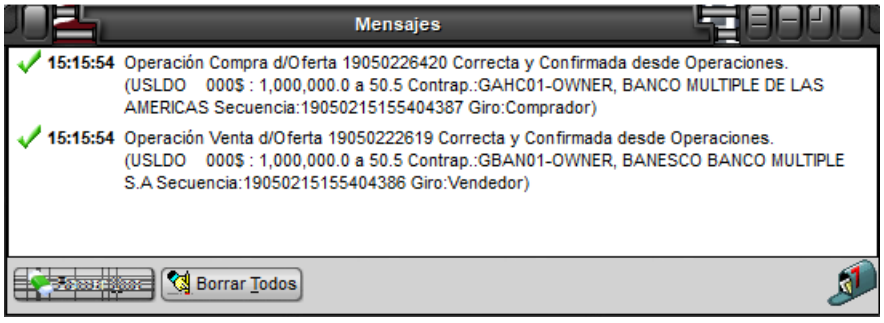


Pero en este caso haciendo referencia a que el giro ha sido vendedor en la operación en su pantalla de mensajes.

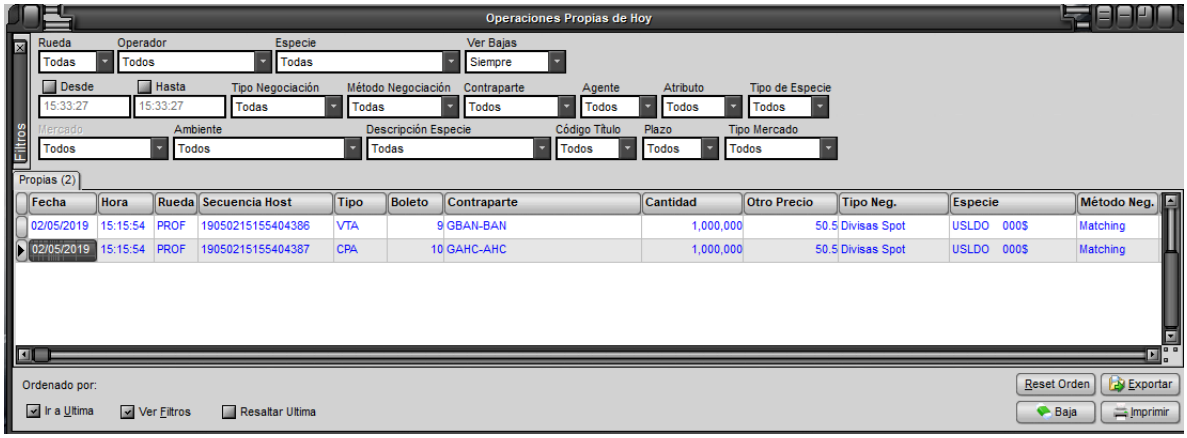
En tanto en la ventana de Operaciones propias, tendrá los datos correspondientes a su operación, en donde también advertirá que su contraparte es BCR



Por último, el Agente Facilitador de Giro, advertirá en su ventana de mensajes las siguientes advertencias



En forma similar en la ventana de Operaciones Propias, advertirá también dos operaciones. Una en donde se encuentra como comprador y una segunda en donde su rol es vendedor



Jumping offer (ofertas saltarinas)

El Mercado Abierto Electrónico, siguiendo con la consigna de aportar mejoras y valor agregado en la operatoria diaria dentro de la plataforma de Negociación Siopel, implementó a partir de la versión 8.10 un comportamiento dentro del ámbito de dealing por pantalla denominado Jumping offer (oferta saltarina). A continuación, el detalle del mismo:

Como es de conocimiento, la plataforma de Negociación Siopel ofrece la posibilidad desde dealing por pantalla (ofertas), de concretar operaciones tanto sea en un entorno Garantizado como ser la rueda CPC1 como en un entorno Bilateral, como ser la rueda LECE.
Se denominan Jumping offers a aquellas ofertas que por su comportamiento a pesar de ser ingresadas en una rueda Bilateral podrán efectuar cierres en la rueda Garantizada de MAE que es la CPC1 o viceversa.

Estos tipos de oferta están sujetos a un determinado ente de liquidación denominado MaeClear Comodín (ente que ofrece la posibilidad de realizar este comportamiento), y se encontrará habilitado en principio en las ruedas LECE, BON1 y ONFF considerando cierres posibles en la rueda CPC1, en tanto las ofertas en las ruedas bilaterales sean ingresadas con el ente de liquidación MaeClear Comodín.

Otra posibilidad es que las ofertas ingresadas en rueda CPC1 con ente de liquidación MaeClear Garantizado podrán efectuar cierres en las ruedas bilaterales mencionadas, pero con liquidación garantizada, entre tanto en las ruedas bilaterales se haya ingresado el ente de liquidación MaeClear Comodín.



Los cierres se efectuarán en la rueda en que la oferta haya sido agredida, considerando las configuraciones de la rueda donde se produjo la agresión, esto es en cuanto a cantidad mínima pasible a ser ejecutada en la rueda.

Sintetizando y considerando como ejemplo las ruedas LECE y CPC1, a continuación, se detalla un cuadro descriptivo en donde la primera oferta ingresada de venta se realiza en la rueda LECE por el agente A (oferta a ser agredida) y la segunda oferta se ingresa en la rueda CPC1 por el agente B (oferta de compra agresora). Se considera para este escenario que ambos agentes poseen líneas de crédito suficientes para operar en el entorno Bilateral y garantías depositadas suficientes para efectuar cierres en el entorno Garantizado.

Rueda LECE	Rueda CPC1	Descripción
Venta Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 100 Mil Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Bilateral	Compra Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 1 Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Garantizado	Las ofertas permanecen en sus respectivas ruedas en virtud de que poseen diferentes entes de liquidación
Venta Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 100 Mil Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín	Compra Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 1 Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Garantizado	La oferta agredida es la que se encontraba en rueda LECE, por lo tanto, se cerrará bajo las condiciones de la rueda LECE, el cierre efectuado será el siguiente: Cantidad: 1 Millón Precio: 1 Rueda: LECE Ente de liquidación: MaeClear Garantizado Límite consumido: Garantizado
Venta Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 100 Mil Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín	Compra Cantidad: 500 Mil Cantidad mínima: 1 Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Garantizado	La oferta agredida es la que se encontraba en rueda LECE, por lo tanto, se cerrará bajo las condiciones de la rueda LECE, el cierre efectuado será el siguiente: Cantidad: 500 Mil Precio: 1 Rueda: LECE Ente de liquidación: MaeClear Garantizado Límite consumido: Garantizado El saldo de la oferta de la rueda LECE permanecerá vigente en rueda (500 Mil)
Venta Cantidad: 500 Mil	Compra Cantidad: 1 Millón	La oferta agredida es la que se encontraba en rueda LECE, por lo tanto, se cerrará bajo las

Cantidad mínima: 100 Mil Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín	Cantidad mínima: 1 Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Garantizado	condiciones de la rueda LECE, el cierre efectuado será el siguiente: Cantidad: 500 Mil Precio: 1 Rueda: LECE Ente de liquidación: MaeClear Garantizado Límite consumido: Garantizado El saldo de la oferta de la rueda CPC1 permanecerá vigente en rueda (500 Mil)
Venta Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 100 Mil Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín	Compra Cantidad: 150 Mil Cantidad mínima: 1 Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Garantizado	La oferta agredida es la que se encontraba en rueda LECE, por lo tanto, se cerrará bajo las condiciones de la rueda LECE, el cierre efectuado será el siguiente: Cantidad: 100 Mil (por ser la cantidad mínima admisible) Precio: 1 Rueda: LECE Ente de liquidación: MaeClear Garantizado Límite consumido: Garantizado El saldo de la oferta de Venta de la rueda LECE permanecerá vigente en rueda (900 Mil) El saldo de la oferta de Compra de la rueda CPC1 permanecerá vigente en rueda (50 Mil)
Venta Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 100 Mil Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín	Compra Cantidad: 600 Mil Cantidad mínima: 1 Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Garantizado	La oferta agredida es la que se encontraba en rueda LECE, por lo tanto, se cerrará bajo las condiciones de la rueda LECE, el cierre efectuado será el siguiente: Cantidad: 600 Mil Precio: 1 Rueda: LECE Ente de liquidación: MaeClear Garantizado Límite consumido: Garantizado El saldo de la oferta de la rueda LECE NO permanecerá vigente en rueda (400 Mil) ya que no cumple con el mínimo admisible de la rueda (500 Mil)
Venta Cantidad: 600 Mil Cantidad mínima: 100 Mil Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP	Compra Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 1 Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP	La oferta agredida es la que se encontraba en rueda LECE, por lo tanto, se cerrará bajo las condiciones de la rueda LECE, el cierre efectuado será el siguiente: Cantidad: 600 Mil Precio: 1 Rueda: LECE

MaeClear Comodín	MaeClear Garantizado	Ente de liquidación: MaeClear Garantizado Límite consumido: Garantizado El saldo de la oferta de la rueda CPC1 permanecerá vigente en rueda (400 Mil)
Venta Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 100 Mil Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín	Compra Cantidad: 25 Mil Cantidad mínima: 1 Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Garantizado	Dada las características de la rueda LECE el múltiplo es por 100.000, por lo tanto, la oferta de la CPC1 no podrá saltar a la rueda LECE. No hay cierre. Las ofertas permanecen en sus respectivas ruedas.

Volviendo a recordar la regla que indica que los cierres se efectuarán en la rueda en que la oferta haya sido agredida, a continuación, se detalla un cuadro descriptivo similar donde la primera oferta ingresada de venta se realiza en la rueda CPC1 por el agente A (oferta a ser agredida) y la segunda oferta se ingresa en la rueda LECE por el agente B (oferta de compra agresora). Se considera para este escenario que ambos agentes poseen líneas de crédito suficientes para operar en el entorno Bilateral y garantías depositadas suficientes para efectuar cierres en el entorno Garantizado.

Rueda CPC1	Rueda LECE	Descripción
Venta Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 1 Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Garantizado	Compra Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 100 Mil Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Bilateral	Las ofertas permanecen en sus respectivas ruedas en virtud de que poseen diferentes entes de liquidación
Venta Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 1 Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Garantizado	Compra Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 100 Mil Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín	La oferta agredida es la que se encontraba en rueda CPC1, por lo tanto, se cerrará bajo las condiciones de la rueda CPC1, el cierre efectuado será el siguiente: Cantidad: 1 Millón Precio: 1 Rueda: CPC1 Ente de liquidación: MaeClear Garantizado Límite consumido: Garantizado
Venta Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 1 Precio: 1 Tipo lote: Parcial	Compra Cantidad: 500 Mil Cantidad mínima: 100 Mil Precio: 1	La oferta agredida es la que se encontraba en rueda CPC1, por lo tanto, se cerrará bajo las condiciones de la rueda CPC1, el cierre efectuado será el siguiente: Cantidad: 500 Mil

DVP MaeClear Garantizado	Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín	Precio: 1 Rueda: CPC1 Ente de liquidación: MaeClear Garantizado Límite consumido: Garantizado El saldo de la oferta de la rueda CPC1 permanecerá vigente en rueda (500 Mil)
Venta Cantidad: 500 Mil Cantidad mínima: 1 Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Garantizado	Compra Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 100 Mil Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín	La oferta agredida es la que se encontraba en rueda CPC1, por lo tanto, se cerrará bajo las condiciones de la rueda CPC1, el cierre efectuado será el siguiente: Cantidad: 500 Mil Precio: 1 Rueda: CPC1 Ente de liquidación: MaeClear Garantizado Límite consumido: Garantizado El saldo de la oferta de la rueda LECE permanecerá vigente en rueda (500 Mil)
Venta Cantidad: 150 Mil Cantidad mínima: 1 Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Garantizado	Compra Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 100 Mil Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín	La oferta agredida es la que se encontraba en rueda CPC1, por lo tanto, se cerrará bajo las condiciones de la rueda CPC1, el cierre efectuado será el siguiente: Cantidad: 150 Mil Precio: 1 Rueda: CPC1 Ente de liquidación: MaeClear Garantizado Límite consumido: Garantizado El saldo de la oferta de Compra de la rueda LECE permanecerá vigente en rueda (850 Mil)
Venta Cantidad: 1 Millón Cantidad mínima: 1 Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Garantizado	Compra Cantidad: 600 Mil Cantidad mínima: 100 Mil Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín	La oferta agredida es la que se encontraba en rueda CPC1, por lo tanto, se cerrará bajo las condiciones de la rueda CPC1, el cierre efectuado será el siguiente: Cantidad: 600 Mil Precio: 1 Rueda: CPC1 Ente de liquidación: MaeClear Garantizado Límite consumido: Garantizado El saldo de la oferta de la rueda CPC1 permanecerá vigente en rueda (400 Mil)
Venta Cantidad: 600 Mil Cantidad mínima: 1	Compra Cantidad: 1 Millón	La oferta agredida es la que se encontraba en rueda CPC1, por lo tanto, se cerrará bajo

Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Garantizado	Cantidad mínima: 100 Mil Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín	las condiciones de la rueda CPC1, el cierre efectuado será el siguiente: Cantidad: 600 Mil Precio: 1 Rueda: CPC1 Ente de liquidación: MaeClear Garantizado Límite consumido: Garantizado El saldo de la oferta de la rueda LECE (400 Mil) NO permanecerá vigente en rueda por ser una cantidad menor a la permitida que es 500 Mil

Tal como se desprende de las grillas dispuestas, se observa la gran posibilidad de cierres considerando la parametría necesaria para incluir en el sistema la función “Jumping offer”.
En los ejemplos detallados se profundizó considerando la utilización del ente de liquidación MaeClear Comodín en las ruedas LECE, BON1 y ONFF.

Teniendo en cuenta que para las ruedas Garantizadas solo se tendrá como ente de liquidación Maeclear Garantizado y para las ruedas Bilaterales: Maeclear Bilateral y MaeClear Comodín. Se desprende que, si en las ruedas bilaterales una de las contrapartes elige Maeclear Bilateral, entonces consumirá solamente de las líneas bilaterales, independientemente de lo que haya elegido la otra parte. Por otro lado, si ambas partes seleccionan como ente liquidador Maeclear Comodín, primero se hará uso de las líneas bilaterales, y en caso de que éstas sean insuficientes se corroborará que ambos tengan garantías constituidas y suficientes para el cierre de la operación garantizada.

Se detallan algunos ejemplos

Rueda BON1	Rueda BON1	Resultante
Venta Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín Línea Bilateral: 10MM	Compra Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Bilateral Línea Bilateral: 10MM	Dado que uno de los dos agentes solo desea cerrar bilateralmente la operación resultante será: Cantidad: 10MM Precio: 1 Rueda: BON1 Ente de liquidación: MaeClear Bilateral

Venta Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín Línea Bilateral: 10MM	Compra Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Bilateral Línea Bilateral: 5MM	Dado que uno de los dos agentes solo desea cerrar bilateralmente y además posee una línea menor a la cantidad de la oferta, la operación resultante será: Cantidad: 5MM Precio: 1 Rueda: BON1 Ente de liquidación: MaeClear Bilateral
Venta Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Bilateral Línea Bilateral: 10MM	Compra Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín Línea Bilateral: 10MM	Dado que uno de los dos agentes solo desea cerrar bilateralmente la operación resultante será: Cantidad: 10MM Precio: 1 Rueda: BON1 Ente de liquidación: MaeClear Bilateral
Venta Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Bilateral Línea Bilateral: 10MM	Compra Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín Línea Bilateral: 5MM	Dado que uno de los dos agentes solo desea cerrar bilateralmente la operación resultante será: Cantidad: 5MM Precio: 1 Rueda: BON1 Ente de liquidación: MaeClear Bilateral
Venta Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín Línea Bilateral: 10MM	Compra Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín Línea Bilateral: 10MM	Dado que ambos agentes desean cerrar bilateralmente como garantizado la operación resultante será: Cantidad: 10MM Precio: 1 Rueda: BON1 Ente de liquidación: MaeClear Bilateral (debido a que existen líneas bilaterales por la totalidad de la operación)
Venta Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín Línea Bilateral: 10MM	Compra Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín Línea Bilateral: 3MM Garantías: 10MM	Dado que ambos agentes desean cerrar bilateralmente como garantizado la operación resultante será: Cantidad: 3MM Precio: 1 Rueda: BON1 Ente de liquidación: MaeClear Bilateral El restante si bien el comprador tenía garantías suficientes para el cierre, el agente vendedor no poseía garantías constituidas

Venta Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín Línea Bilateral: 10MM Garantías: 10MM	Compra Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín Línea Bilateral: 3MM Garantías: 10MM	Dado que ambos agentes desean cerrar bilateralmente como garantizado la operación resultante será: Cantidad: 3MM Precio: 1 Rueda: BON1 Ente de liquidación: MaeClear Bilateral (debido a que uno de los agentes tiene línea por ese monto) Cantidad: 7MM Precio: 1 Rueda: BON1 Ente de liquidación: MaeClear Garantizado (debido a que ambos tienen garantías suficientes)
Venta Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín Línea Bilateral: 10MM Garantías: 10MM	Compra Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín Línea Bilateral: 0MM Garantías: 10MM	Dado que ambos agentes desean cerrar bilateralmente como garantizado la operación resultante será: Cantidad: 10MM Precio: 1 Rueda: BON1 Ente de liquidación: MaeClear Garantizado (debido a que uno de los agentes no tiene líneas bilaterales)
Venta Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín Línea Bilateral: 10MM Garantías: 10MM	Compra Cantidad: 10MM Precio: 1 Tipo lote: Parcial DVP MaeClear Comodín Línea Bilateral: 0MM Garantías: 5MM	Dado que ambos agentes desean cerrar bilateralmente como garantizado la operación resultante será: Cantidad: 5MM Precio: 1 Rueda: BON1 Ente de liquidación: MaeClear Garantizado (debido a que uno de los agentes no tiene líneas bilaterales y tiene garantías solo por 5MM)

Mecanismo de calce mediante algoritmo ProMaxVol *(proceso para maximizar la cantidad de negocios a cerrar)*

Proceso de Calce:

1. El sistema agrupa las ofertas por precio ofrecido, de existir varias posturas al mismo precio el sistema sumará los faciales con el propósito de que exista solamente un facial por precio.
2. El sistema procede a ordenar de mayor precio (menor rendimiento) a menor precio (mayor rendimiento) la totalidad de las ofertas, independientemente de la posición (compras o ventas).
3. Una vez hecho esto, el sistema procede a realizar un pre-calce entre ofertas de compra y venta con condición de cierre (de acuerdo con los precios ofrecidos), lo anterior hasta completar los montos ofertados.
4. Posteriormente, el sistema procede a determinar el valor facial que se podrá cerrar para cada uno de los precios, este se determinará acumulando las cantidades que puedan ser pactadas al mejor precio posible. Adicionalmente, el sistema calcula la diferencia entre el facial de ofertas compradoras contra el facial de ofertas vendedoras para cada uno de los precios y determina un máximo volumen a operar por precio, en caso de que el máximo facial para operar se determine con un solo precio, este será el precio de equilibrio de la puja.
5. Si por el contrario el máximo facial para operar se obtuviera de diferentes precios, entonces se considerarán únicamente los precios que proporcionen el mayor facial para asignación para determinar cuál de ellos es el que genera la menor diferencia (en valor absoluto) entre el facial comprador y el facial vendedor (exceso mínimo). Aquel precio que cuente con el mínimo exceso es el que se considerará como el precio de equilibrio.
6. De existir varios precios que cuenten con el mismo valor de exceso, siendo este valor el mínimo entre todos los considerados, entonces el precio de la oferta se elegirá tomando en cuenta los siguientes criterios:
    a. Cuando existan más faciales vendedores que compradores, se seleccionará el menor precio (mayor rendimiento) como precio de equilibrio.
    b. Cuando existan más faciales compradores que vendedores, se escogerá el precio más alto (rendimiento más bajo) como precio de equilibrio.
    c. En caso de existir igual número de compradores y vendedores se selecciona el precio más cercano al último precio negociado como precio de equilibrio.



Ejemplo de asignación con ofertas por precio:

El sistema determinará el precio de equilibrio de acuerdo con el algoritmo que a continuación se ejemplifica:

a) De existir varias posturas al mismo precio, el sistema sumará los faciales con el propósito de reconocer un sólo facial por precio.

Compras			
Consecutivo	Agente	Facial	Precio
1	A	100,000	104%
4	B	100,000	104%
5	C	100,000	102%
8	D	100,000	98%
Ventas			
Consecutivo	Agente	Facial	Precio
7	E	100,000	98%
3	F	100,000	100%
6	G	100,000	104%
2	H	100,000	104%

b) El sistema elaborará y actualizará la tabla de posibles precios de subasta. Los campos que la conforman son los siguientes:

Compras			Ventas		
I	II	III	IV	V	VI
Facial total disponible	Facial demandado por precio	Precio probable	Facial ofrecido por precio	Facial total disponible	Max. Facial para operar

c) Se iniciará por el “Precio Probable”, campo III, que contendrá los diferentes precios de las posturas existentes conforme se van incluyendo estas. Se iniciará la secuencia por el precio mayor.

Compras			Ventas		
I	II	I	II	I	II
Facial total disponible	Facial demandado por precio	Precio probable	Facial ofrecido por precio	Facial total disponible	Max. Facial para operar
		104%			
		102%			
		100%			
		98%			

d) El campo II, "Facial Demandado para cada precio de compra", contendrá el total del facial por cada diferente precio de las posturas de compra existentes. De la misma manera que en el campo IV, “Facial Ofrecido para cada precio de venta”, se presentará el facial por cada precio diferente de las posturas de venta existentes.

Compras			Ventas		
I	II	III	IV	V	VI
Facial total disponible	Facial demandado por precio	Precio probable	Facial ofrecido por precio	Facial total disponible	Max. Facial para operar
	200,000	104%	200,000		
	100,000	102%	0		
	0	100%	100,000		
	100,000	98%	100,000		

e) El campo I, “Facial Total disponible en compras”, se determinará acumulando las cantidades que puedan ser pactadas al mejor precio posible. Estos volúmenes son acumulados según la disposición susceptible a operar, de tal forma que, si alguien compra a 104%, bien puede comprar a 102%, 100% y 98%; por lo tanto, el facial disponible a asignar al precio de 98% es de 400,000 títulos. El campo V “Facial Total disponible en ventas”, se determinará de manera inversa.

Compras			Ventas		
I	II	III	IV	V	VI
Facial total disponible	Facial demandado por precio	Precio probable	Facial ofrecido por precio	Facial total disponible	Max. Facial para operar
200,000	200,000	104%	200,000	400,000	
300,000	100,000	102%	0	200,000	
300,000	0	100%	100,000	200,000	
400,000	100,000	98%	100,000	100,000	

f) El campo VI “Máximo facial para operar”, se obtendrá seleccionando la cantidad menor que resulte de comparar el campo I y V para cada precio. En este caso, los precios que están produciendo el máximo volumen a operar, son 100%, 102% y 104%.

Compras			Ventas		
I	II	III	IV	V	VI
Facial total disponible	Facial demandado por precio	Precio probable	Facial ofrecido por precio	Facial total disponible	Max. Facial para operar
200,000	200,000	104%	200,000	400,000	200,000
300,000	100,000	102%	0	200,000	200,000
300,000	0	100%	100,000	200,000	200,000
300,000	0	99%	0	100,000	100,000
400,000	100,000	98%	100,000	100,000	100,000

g) En caso de que el "Máximo facial para operar", se determine con un solo precio, éste será el precio de equilibrio de la subasta.

h) Si por el contrario el "Máximo facial para operar", se obtuviera de diferentes precios, entonces se considerarán únicamente los precios que proporcionen el mayor facial para asignación.

Compras			Ventas		
I	II	III	IV	V	VI
Facial total disponible	Facial demandado por precio	Precio probable	Facial ofrecido por precio	Facial total disponible	Max. Facial para operar
200,000	200,000	104%	200,000	400,000	200,000
300,000	100,000	102%	0	200,000	200,000
300,000	0	100%	100,000	200,000	200,000

i) De los precios que proporcionen el máximo facial para operar, se escogerá el precio que proporcione el menor facial no ejecutado o bien el exceso mínimo de mercado. Este precio será elegido de la siguiente manera:

j) De acuerdo con la tabla, por exceso mínimo se escogerá el precio cuya facial no ejecutado sea menor, o sea, donde el valor absoluto del campo I menos campo V sea mínimo. En este caso, los precios que cumplen con esta condición son 102% y 100%, pues ambos muestran un valor no ejecutado mínimo de 100,000 (valor absoluto del resultado de campo I menos campo V).

Compras			Ventas		
I	II	III	IV	V	VI
Facial total disponible	Facial demandado por precio	Precio probable	Facial ofrecido por precio	Facial total disponible	Max. Facial para operar
200,000	200,000	104%	200,000	400,000	200,000
300,000	100,000	102%	0	200,000	200,000
300,000	0	100%	100,000	200,000	200,000

k) Al existir varios precios que tienen un “facial no ejecutado” igual, entonces se procede a elegir el precio de subasta entre los dos precios seleccionados, de la siguiente forma:

- Cuando existan más faciales vendedores que compradores, se escogerá el precio más bajo como precio de equilibrio de la subasta.
- Cuando existan más faciales compradores que vendedores, se escogerá el precio más alto como precio de equilibrio de la subasta. En este caso existen 600,000 de compra y 400,000 de venta, siendo el precio más alto el 102%.
- En caso de que entre estos dos precios exista igual número de compradores y vendedores, se escogerá el precio más cercano al precio de referencia.

Compras			Ventas		
I	II	III	IV	V	VI
Facial total disponible	Facial demandado por precio	Precio probable	Facial ofrecido por precio	Facial total disponible	Max. Facial para operar
300,000	100,000	102%	0	200,000	200,000
300,000	0	100%	100,000	200,000	200,000
600,000				400,000	

i) Conforme se van incluyendo las posturas en la subasta, el sistema generará las operaciones correspondientes susceptibles de ser calzadas. Las operaciones realizadas siempre se concertarán al precio único definido en el procedimiento anteriormente descrito. Por tanto, dado que el precio es del 102% y el monto máximo para operar es de 200,000, la asignación por participante lo primero que hace es ordenar las posturas tanto de compra como de venta por prioridad en precio primero y tiempo después, de tal forma que la asignación la realice el sistema de la siguiente forma:

a) Selecciona las ofertas compradoras y analiza cuales participantes estarían dispuesto a comprar al precio de calce de 102%. En nuestro ejemplo sería los puestos A, B y C.

b) Selecciona las ofertas vendedoras y analiza cuales participantes estarían dispuesto a vender al precio de calce de 102%. En nuestro ejemplo sería los puestos E y F.

Compras	Facial	Precio	Vendes	Facial	Precio	Transado
A	100,000	104%	E	100,000	98%	
B	100,000	104%	F	100,000	100%	
C	100,000	102%	G	100,000	104%	
D	100,000	98%	H	100,000	104%	

c) De la mejor oferta de compra y de la mejor oferta de venta selecciona el menor facial como transado de la primera operación entre los participantes que estén ofertando las respectivas ofertas.

d) Excluye la postura de la oferta de menor facial.

e) Actualiza el facial de la postura de la oferta de mayor facial, restándole al facial de la oferta el facial transado definido en el punto c.

f) Verifica si hay remanente por asignar (saldo por asignar). Esto resulta de restarle al máximo facial por operar el facial transado. En caso de que exista remanente (saldo por asignar), reconstruye la tabla de posturas tanto de compra como de venta sin contemplar la postura ya calzada y tomando en cuenta la actualización de facial de la postura calzada parcialmente. Por tanto, vuelve a ejecutar el punto a, b, c, d, e y f hasta que el máximo facial por operar sea cero.

Compras	Facial	Precio	Vendes	Facial	Precio	Transado
A	100,000	104%	E	100,000	98%	100,000
B	100,000	104%	F	100,000	100%	100,000
C	100,000	102%	G	100,000	104%	
D	100,000	98%	H	100,000	104%	

De esta forma tenemos:

Operación	Vende	Compra	Volumen	Precio
30027	E	A	100,000	102%
30028	F	B	100,000	102%



Ambiente de negociación con cobertura de crédito Garantizado

Concepto

El sistema contempla la utilización de un sistema garantizado de negociación, incorporando el concepto de Clearing House y Clearing Member.

Los Agentes en función de colaterales que entregan a la Clearing Member, reciben de la misma una línea de crédito, a su vez los Clearing Member asignan esta línea hacia la Clearing House.

En el Mercado Abierto Electrónico (MAE), la constitución de garantías se realiza en la plataforma de liquidación denominada MaeClear, determinando la Clearing Member e informando a la vez el agente al cual ofrecerá cobertura con los colaterales o pesos informados.

Los colaterales informados al sistema en función de garantías son pesificados teniendo en cuenta la cotización de la especie entregada.

Las operaciones que los Agentes realicen en una rueda garantizada imputarán por neteo a la línea de crédito de los Clearing Member, y estos a su vez con la Clearing House.

El sistema recompone las líneas de crédito a partir de las liquidaciones que se efectúen en la Clearing House, actividad esta que también se lleva a cabo en la plataforma de liquidación MaeClear.

La utilización práctica de las líneas de crédito garantizadas funciona en forma análoga a las líneas de crédito bilaterales.

Negociación Contado Garantizado (Garantizado Spot) por ofertas

Permite la negociación de títulos valores con plazo de liquidación menor o igual a tres días (spot), con cobertura garantizada en rueda.

Para profundizar en detalle esta operatoria en el presente manual, se considera que el Mercado ha definido una rueda denominada CPC1 con cobertura de riesgo garantizada, la misma es anónima sin posibilidad de visualizar los dueños de las ofertas, los cierres en la misma se efectuarán con motor de matching y los agentes intervinientes han constituido garantías suficientes en el Mercado.

Una vez seleccionada y abierta la rueda, la misma tendrá una apariencia similar a la siguiente:



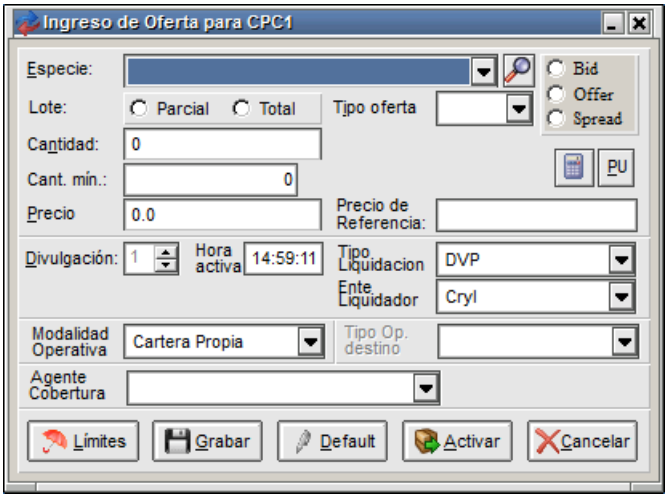
El mecanismo para el ingreso de ofertas es el habitual, ya sea mediante el acceso rápido en la botonera de la rueda, el que ofrece una apariencia similar a la siguiente:



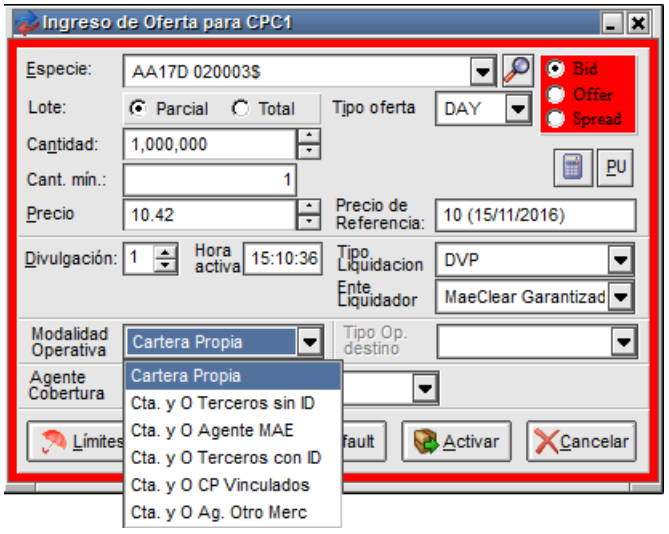
O bien presionando la tecla “Insert” del teclado habiendo previamente seleccionado la rueda o bien seleccionando la opción de menú “Ingreso de oferta” disponible en el menú contextual de la rueda al que accederá con el botón derecho del mouse sobre la rueda



Como resultante de cualquiera de los mecanismos descriptos, la aplicación ofrecerá el formulario de ingreso de oferta, el cual posee una apariencia similar a la siguiente:



En el que deberá consignar todos los datos que se requieren.



En el combo “Modalidad operativa”, podrá seleccionar de los disponibles el origen de la oferta.
En caso de ingresar la oferta por Cartera Propia, al momento de efectuar un cierre advertirá la generación de una operación donde la contraparte será el Mercado.

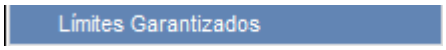
Para cualquiera de las modalidades operativas restantes, en caso de generar un cierre en rueda, advertirá que se generarán dos operaciones, una entre el Agente y la Contraparte Central y una segunda entre el Agente y el Tercero. Esto es así por determinación del administrador del mercado a partir de una configuración que posee la rueda

El tipo de liquidación a definir será DVP y el ente de liquidación será “MaeClear Garantizado”.

Hecho esto, ingresará la oferta en rueda presionando el botón “Activar”

En esa instancia, el Mercado verificará que cuente con las garantías depositadas suficientes para poder ingresar la oferta en el sistema.

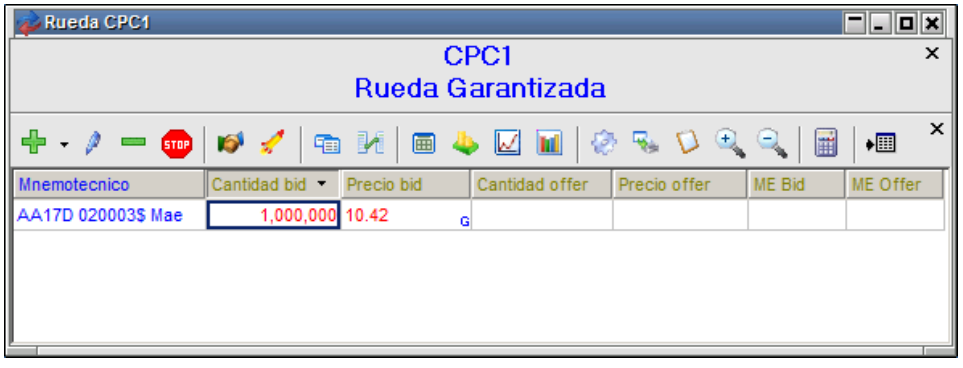
De todos modos, se podrá consultar en cualquier momento, la disponibilidad de garantías en el sistema en línea. Para llevar a cabo esta consulta, deberá seleccionar la opción de menú “Consultas/Límites Garantizados”



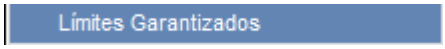
Accediendo de esta manera a una ventana similar a la siguiente en la que podrá visualizar toda la información concerniente a su garantía



En caso de contar con suficiente garantía para poder ingresar la oferta en rueda, la misma se visualizará en rueda de forma similar a como se grafica a continuación



La afectación de límites garantizados se realiza al momento de ingresar la oferta en rueda, pudiendo efectuar la consulta correspondiente en la opción de menú “Consultas/Límites Garantizados”





Si otro agente agrede la oferta, la misma desaparecerá de la rueda. En caso de que la oferta propia haya sido ingresada por cuenta y orden de un tercero (en este caso identificado), se generarán dos operaciones. Una entre el agente y la contraparte central y una segunda entre el agente y el tercero.

En la ventana de mensajes advertirá dos mensajes informando los eventos de cierres de operaciones de forma similar a como se ofrece en la siguiente imagen:



La información de ambas operaciones con todos los datos relacionados a estas podrá ser visualizada en la ventana “Operaciones propias de hoy” tal como se grafica a continuación



La afectación realizada al momento de ingresar la oferta no tendrá variación alguna al momento de efectuar el cierre de operación.

La desafectación de las garantías consumidas se llevará a cabo al momento de la liquidación de la operación, o bien si la operación es anulada o dada de baja en el sistema, advirtiendo en esa instancia la recomposición de las mismas en el sistema.

Negociación Futuros Garantizados (NDF Garantizado) por ofertas

Permite la negociación de títulos valores con plazo de liquidación futuro (ndf), con cobertura garantizada en rueda.
Para esta operatoria, se utiliza de forma similar a otras ruedas de concurrencia, un esquema donde las garantías depositadas por el agente se valorizan utilizando el esquema garantizado de 3 niveles, en el cual existe una Clearing House garantizando a diversos Clearing Members (uno por agente) y estos a su vez garantizarán a la cartera propia del agente o bien al comitente que el agente haya determinado otorgar cobertura.
En síntesis, un agente podrá depositar garantías para su cartera o para terceros identificados, de manera tal que a medida que ingrese ofertas en la rueda de concurrencia y estas sean por cartera propia se verán afectadas las garantías de la cartera del agente. De forma similar se afectarán las garantías de los terceros individualizados si el agente ingresa ofertas en la rueda de concurrencia por cuenta y orden de esos comitentes para los cuales ha asignado garantías.
En SIOPEL se encuentran configurados los Tipos de Negociación a utilizar de manera que la cobertura se evalúe sobre el último nivel, esto significa que si el agente ingresa una oferta por cuenta propia se buscará una cobertura entre el Clearing Member y el agente.
De igual manera sucederá si el agente opera por cuenta y orden de un comitente propio, es decir se buscará una línea entre el Clearing Member y el agente y la afectación se producirá en la cartera del agente.
Si en cambio el agente opera por cuenta de un cliente y este cliente no tiene asociado a la Clearing Member del agente en el listado de agentes de cobertura, también afectará a la cartera del agente, en virtud a que se buscará una línea entre el Clearing Member y el agente provocando la afectación en la cartera del agente.
Si en cambio el agente opera por cuenta de un cliente individualizado y este cliente tiene asociado a la Clearing Member del agente en el listado de agentes de cobertura, afectará la cobertura del cliente en tanto y en cuanto el agente haya depositado garantías suficientes en nombre de él.

Sintetizando:

1. Para que un agente pueda dar de alta una oferta en rueda garantizada de futuros, deberá contar con garantías suficientes como así también disponer de la "posición" que lo permita.
2. De no contar con garantías suficientes, el sistema rechazará la oferta informando el siguiente mensaje:
    a. Alta oferta de compra o venta incorrecta. garantías por ofertas insuficientes
3. De contar con garantías suficientes, pero no contar con posición adecuada, el sistema rechazará la oferta informando el siguiente mensaje:
    a. Alta oferta de compra o venta incorrecta. Supera posición abierta máxima del agente
4. Las ofertas/operaciones que se realicen por cartera propia, siempre afecta los límites de la cartera propia del agente.
5. Las ofertas/operaciones que se realicen por cuenta de terceros cargados localmente en el archivo de comitentes del agente, siempre afectan los límites de la cartera propia del agente. Importante: No podrán existir comitentes locales en el archivo de comitentes del agente que posean el mismo CUIT que en la base central de MAE.
6. Las ofertas/operaciones que se realicen por cuenta de un comitente cargado en el HOST, y este no posea en la lista de agentes de cobertura a la CM del agente negociador, siempre afecta los límites de la cartera propia del agente.
7. Las ofertas que se realicen por cuenta de un comitente cargado en el HOST, y este no posea en la lista de agentes autorizados a operar por cuenta y orden de él al agente negociador, no ingresarán en rueda. El motivo de rechazo informado será el siguiente:
    a. Alta oferta de compra o venta incorrecta. Agente no autorizado a trabajar con este comitente
8. Las ofertas/operaciones que se realicen por cuenta de un comitente cargado en el HOST y tengan en la lista de agentes de cobertura a la CM del agente negociador y posean además permisos para que el agente negociador ingrese ofertas por cuenta de ese comitente, siempre afectarán los límites que le asignó la CM en tanto tenga límites y fichas operativas suficientes para ingresar la oferta. Caso contrario es rechazada.

Administración de garantías

Cada agente tendrá asignado un Clearing Member propio y a su vez todos los Clering Members estarán sujetos a una única Clearing House.
El agente declarará sus garantías en la plataforma MaeClear de forma similar a como se efectúa para poder operar en el entorno Garantizado Spot, discriminando si la misma es para cubrir su propia cartera o bien garantizando a un comitente centralizado.

Cuando MAE valide que la garantía se ha ingresado en forma correcta, se aumentará la cobertura entre el la Clearing House y el Clearing Member del Banco. Es responsabilidad del banco distribuir esta garantía como lo crea apropiado.
El agente será quien administre a su Clearing Member utilizando la plataforma MaeClear pudiendo así realizar constituciones o devoluciones de garantías tanto para su cartera como para los comitentes centralizados.

Dicho esto, para profundizar en detalle esta operatoria en el presente manual, se considera que el Mercado ha definido una rueda de concurrencia denominada CPC2 con cobertura de riesgo garantizada, la misma es anónima sin posibilidad de visualizar los dueños de las ofertas, los cierres en la misma se efectuarán con motor de matching y los agentes intervinientes han constituido garantías suficientes en el Mercado.

Otras consideraciones:
Se permitirá el ingreso de ofertas por cartera propia y por cuenta y orden de terceros identificados, no se permitirá el ingreso de ofertas por cuenta y orden de terceros sin ID.
Al efectuarse un cierre de oferta en donde la misma haya sido ingresada por cuenta y orden de…, no se generará la segunda operación entre el agente y el tercero. Siempre se generará una única operación.

A medida que se concreten operaciones en rueda CPC2, se deberán cursar los correspondientes boletos ya sea utilizando la facilidad de Siopel o bien mediante los Sistemas Internos de las entidades para el caso de aquellos agentes que cuenten con dicha facilidad.
Podrá consultar la posición de lo operado en derivados a medida que concrete operaciones en la rueda CPC2, esta consulta podrá actualizarse en línea o bien por demanda del operador. Este comportamiento dependerá de la configuración que el agente haya efectuado en el formulario de “Datos propios” dentro del módulo “Administrador” (Manager).

Una vez finalizada la operatoria en rueda, se ejecutará en horario previsto por MAE el MTM, momento en que se realiza el proceso denominado “Neteo y Novación”, el cual cambia el atributo de las operaciones pactadas en rueda realizando un neteo de éstas, generando una sola operación neteada por todas aquellas en la que coincidan los siguientes criterios: especie (15 posiciones), Agente, Comitente y Clearing Member.

Los agentes podrán determinar mediante un seteo en el formulario “Seteos generales” dispuesto en el módulo “Administración” (Manager), si desean enviar dichas novedades a sus Sistemas Internos o bien desestimarlas.

Esta definición permitirá a la vez seleccionar si a los sistemas Internos les será enviado “Siempre”, “Nunca” o “Sólo operaciones Propias”

Para el caso de las operaciones de Novación (las que el sistema genera efectuando un neteo de las operaciones), el sistema emitirá en forma automática un boleto de “Novación” con una numeración de boleto diferente al resto de las operatorias y manteniendo la correlatividad de la numeración considerando que estos son emitidos por la contraparte central MAE.

Las operaciones que por alguna circunstancia los agentes decidan dar de baja, sólo podrán darse de baja intra day, no se permitirá cursar baja de operaciones realizadas días anteriores.
En el proceso de Novación, el Host envía mensajes de novación con los códigos de registro 7027 y 7028.

Al ejecutarse el proceso de novación, se realizará un neteo de las operaciones respetando el criterio mencionado anteriormente. A la vez advertirá en la ventana de mensajes un nuevo evento informando el alta de una operación que corresponderá a las operaciones neteadas y a la vez los mensajes correspondientes al cambio de atributo de las operaciones pactadas en rueda.

Asimismo, el formato de boleto de Novación será distinto a los habituales, en virtud de que este contendrá un detalle de las operaciones extinguidas por novación y al pie del mismo contendrá la firma digital representando a la contraparte central MAE.

Las operaciones novadas de las que se precise generar boletos a los diferentes clientes utilizarán el boleto convencional de Siopel, o bien los que emitan habitualmente los Sistemas Internos para el común de las operaciones.

El primer día que comience la operatoria, no se contará con una operación de novación inicial.
Recién en la instancia de la ejecución del primer MTM, Neteo y Novación, contará con operaciones novadas (las que cambiaron de atributo luego del proceso) y a la vez las operaciones de novación (resultantes del proceso de neteo).

Estas operaciones de Novación serán tenidas en cuenta para el día siguiente integrándose con aquellas en las que coincida con los criterios para una nueva novación.

Flujo de la operatoria

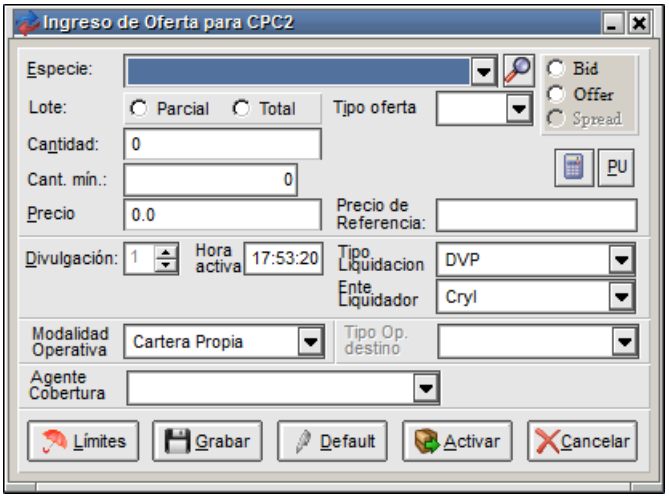
Una vez seleccionada y abierta la rueda, la misma tendrá una apariencia similar a la siguiente:



El mecanismo para el ingreso de ofertas es el habitual, ya sea mediante el acceso rápido en la botonera de la rueda, el que ofrece una apariencia similar a la siguiente: 
O bien presionando la tecla “Insert” del teclado habiendo previamente seleccionado la rueda o bien seleccionando la opción de menú “Ingreso de oferta” disponible en el menú contextual de la rueda al que accederá con el botón derecho del mouse sobre la rueda



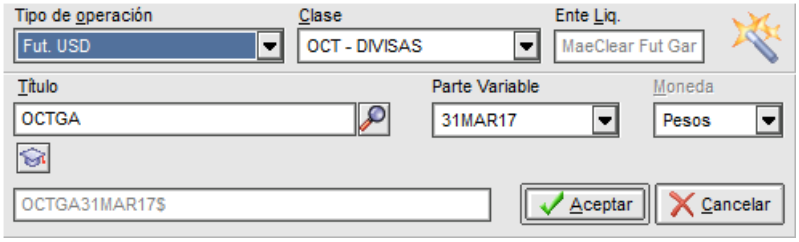
Como resultante de cualquiera de los mecanismos descriptos, la aplicación ofrecerá el formulario de ingreso de oferta, el cual posee una apariencia similar a la siguiente:



En el que deberá consignar todos los datos que se requieren. Para el armado de la especie, podrá utilizar el asistente de armado de especies denominado Stock Wizard al que accederá efectuando clic en el acceso correspondiente el cual posee la siguiente apariencia



Pudiendo así determinar el tipo de operación, para este caso será Fut. USD, la clase que deberá ser OCT-Divisas, el título OCTGA y por último la fecha de liquidación



Una vez conformada la especie a operar, presionará el botón “Aceptar”, advirtiendo en el campo “Especie” del formulario de ingreso de oferta la especie recientemente armada



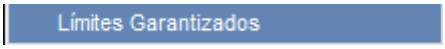
En el combo “Modalidad operativa”, podrá seleccionar de los disponibles el origen de la oferta.

Para cualquiera de las modalidades operativas seleccionada ya sea Cartera Propia o Cuenta y orden de …, en caso de efectuar un cierre en rueda se generará una sola operación.

El tipo de liquidación a definir será Futuro Garantizado y el ente de liquidación será “MaeClear Fut Gar”.

Hecho esto, ingresará la oferta en rueda presionando el botón “Activar”

En esa instancia, el Mercado verificará que cuente con las garantías depositadas suficientes para poder ingresar la oferta en el sistema.
De todos modos, se podrá consultar en cualquier momento, la disponibilidad de garantías en el sistema en línea. Para llevar a cabo esta consulta, deberá seleccionar la opción de menú “Consultas/Límites Garantizados”



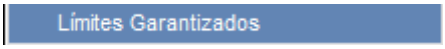
Accediendo de esta manera a una ventana similar a la siguiente en la que podrá acceder a toda la información concerniente a la garantía como agente en el sistema



En caso de contar con suficiente garantía para poder ingresar la oferta en rueda y a la vez fichas operativas suficientes, la misma se visualizará en rueda en forma similar como se grafica a continuación



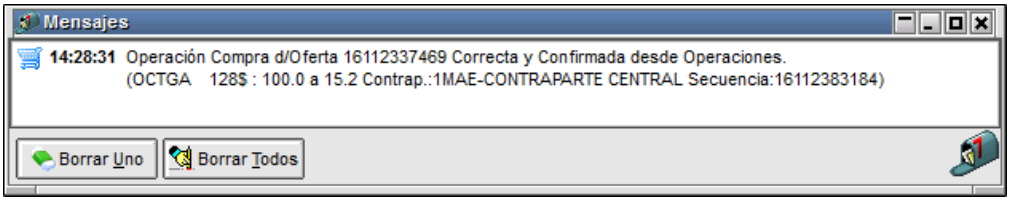
La afectación de límites garantizados se realiza al momento de ingresar la oferta en rueda, pudiendo efectuar la consulta correspondiente en la opción de menú “Consultas/Límites Garantizados”



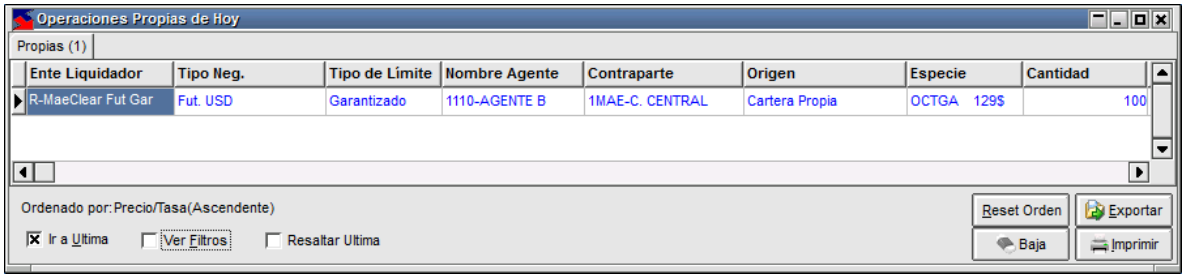


Si otro agente agrede la oferta, la misma desaparecerá de la rueda, ocasionando la generación de una operación.

En la ventana de mensajes advertirá el mensaje informando el evento de cierre de operación de forma similar como se ofrece en la siguiente imagen:



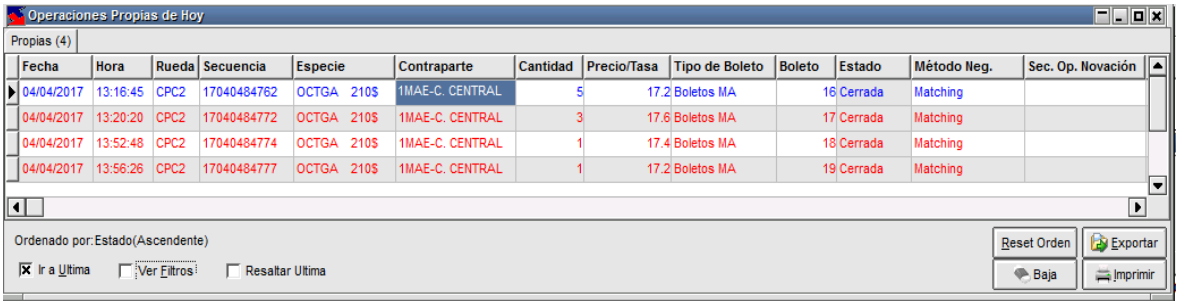
La información de la operación con todos los datos relacionados a ella podrá ser visualizada en la ventana “Operaciones propias de hoy” tal como se grafica a continuación



Las operaciones realizadas, antes de que se ejecute el proceso de Novación, tendrán los siguientes atributos:

Estado: Cerrada
Tipo de Boleto: Boleto MAE
Método de Negociación: Matching
Secuencia operación novación: Sin información
Color operaciones realizadas por cartera propia: Azul
Color operaciones realizadas por cuenta y orden de …: Rojo

Tal como se ofrece en la siguiente imagen

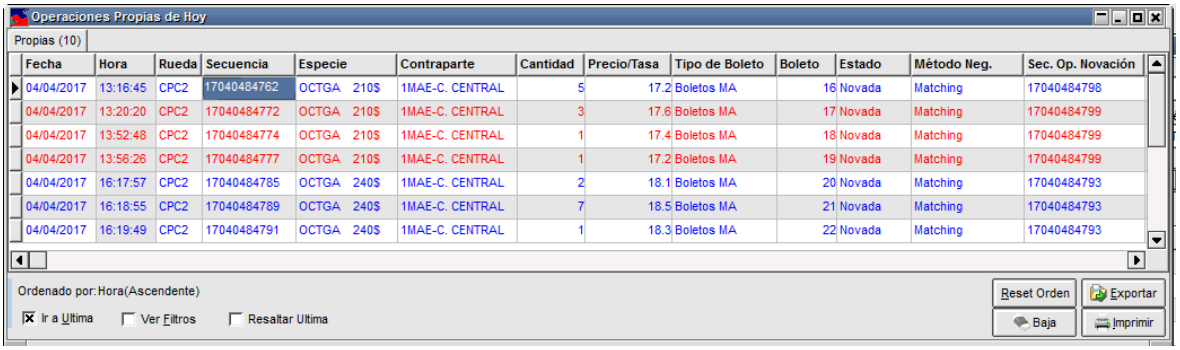


Fecha	Hora	Rueda	Secuencia	Especie	Contraparte	Cantidad	Precio/Tasa	Tipo de Boleto	Boleto	Estado	Método Neg.	Sec. Op. Novación
04/04/2017	13:16:45	CPC2	17040484762	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	5	17.2	Boletos MA	16	Cerrada	Matching	
04/04/2017	13:20:20	CPC2	17040484772	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	3	17.6	Boletos MA	17	Cerrada	Matching	
04/04/2017	13:52:48	CPC2	17040484774	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	1	17.4	Boletos MA	18	Cerrada	Matching	
04/04/2017	13:56:26	CPC2	17040484777	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	1	17.2	Boletos MA	19	Cerrada	Matching	

Una vez ejecutado el proceso de novación, las operaciones realizadas tendrán los siguientes atributos:

Estado: Novada
Tipo de Boleto: Boleto MAE
Método de Negociación: Matching
Secuencia operación novación: Visualizará la secuencia de la operación de novación resultante del neteo.
Color operaciones realizadas por cartera propia: Azul
Color operaciones realizadas por cuenta y orden de …: Rojo

Tal como se ofrece en la siguiente imagen

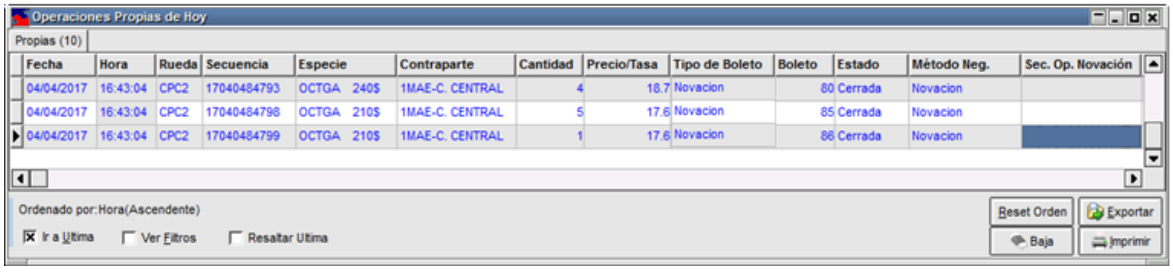


Fecha	Hora	Rueda	Secuencia	Especie	Contraparte	Cantidad	Precio/Tasa	Tipo de Boleto	Boleto	Estado	Método Neg.	Sec. Op. Novación
04/04/2017	13:16:45	CPC2	17040484762	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	5	17.2	Boletos MA	16	Novada	Matching	17040484798
04/04/2017	13:20:20	CPC2	17040484772	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	3	17.6	Boletos MA	17	Novada	Matching	17040484799
04/04/2017	13:52:48	CPC2	17040484774	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	1	17.4	Boletos MA	18	Novada	Matching	17040484799
04/04/2017	13:56:26	CPC2	17040484777	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	1	17.2	Boletos MA	19	Novada	Matching	17040484799
04/04/2017	16:17:57	CPC2	17040484785	OCTGA 240$	1MAE-C. CENTRAL	2	18.1	Boletos MA	20	Novada	Matching	17040484793
04/04/2017	16:18:55	CPC2	17040484789	OCTGA 240$	1MAE-C. CENTRAL	7	18.5	Boletos MA	21	Novada	Matching	17040484793
04/04/2017	16:19:49	CPC2	17040484791	OCTGA 240$	1MAE-C. CENTRAL	1	18.3	Boletos MA	22	Novada	Matching	17040484793

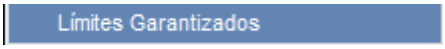
A la vez las operaciones generadas por el proceso de novación tendrán los siguientes atributos:

Estado: Cerrada
Tipo de Boleto: Novación
Método de Negociación: Novación
Secuencia operación novación: Sin información
Color operaciones de novación: Azul

Tal como se ofrece en la siguiente imagen



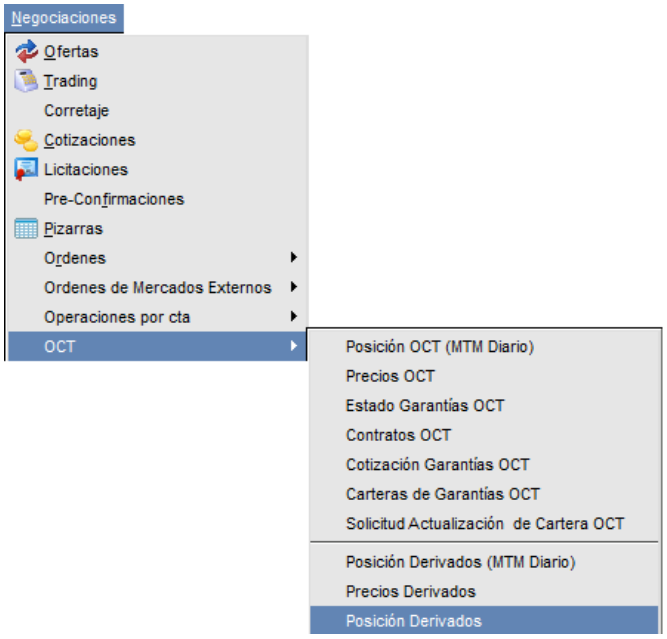
La afectación realizada al momento de ingresar la oferta no tendrá variación alguna al momento de efectuar el cierre de operación.



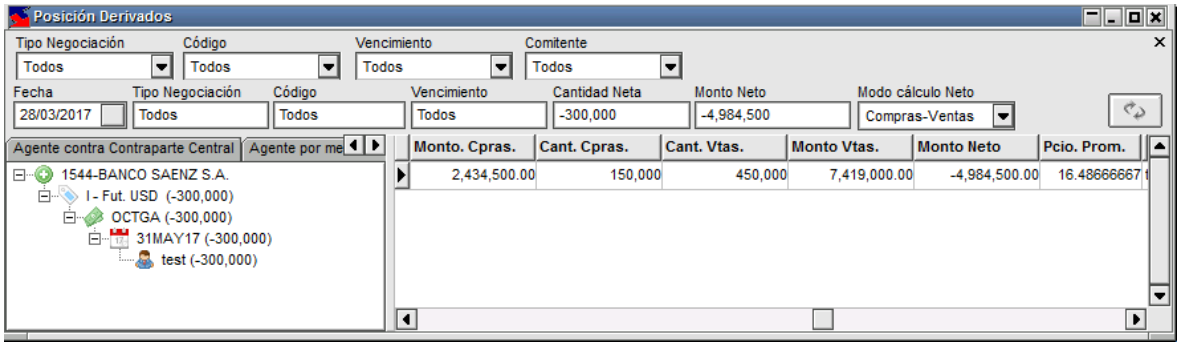


La desafectación de las garantías consumidas se llevará a cabo al momento de la liquidación de la operación, advirtiendo en esa instancia la recomposición de las mismas en el sistema.

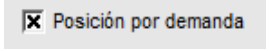
A medida que se generen cierres en la rueda de futuros garantizados, el sistema informará la posición de lo operado a nivel agente. Para realizar la consulta de posición, deberá seleccionar la opción de menú “Negociaciones/OCT/Posición Derivados”



Accediendo de esta manera a la siguiente ventana:



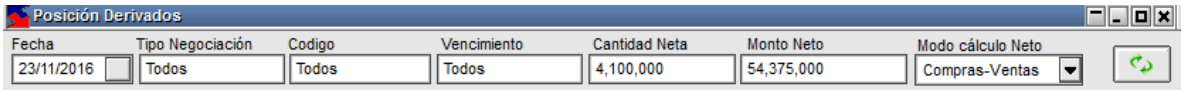
En la que podrá visualizar la posición de futuros garantizados con la visión a nivel agente. La actualización de datos podrá realizarse en línea o bien a demanda del operador. Esta definición se configura a nivel agente para todos los operadores desde el módulo Administración Siopel, en la ventana Datos Propios colocando o eliminando la tilde en el campo dispuesto para tal fin



Caso de optar por la opción por demanda, para actualizar los datos de la ventana deberá efectuar clic en el botón refrescar ubicado en el borde superior derecho de la misma el cual ofrece la siguiente apariencia



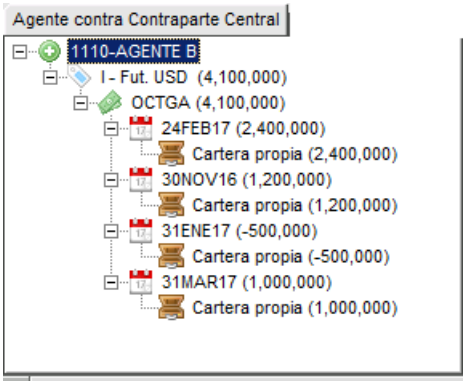
La ventana en el área superior ofrece una serie de filtros brindándole la facilidad de efectuar búsquedas precisas con mayor facilidad



A la vez ofrece en diferentes campos información acerca de la cantidad neta, el monto neto operado y la posibilidad de seleccionar el “Modo de cálculo neto”.

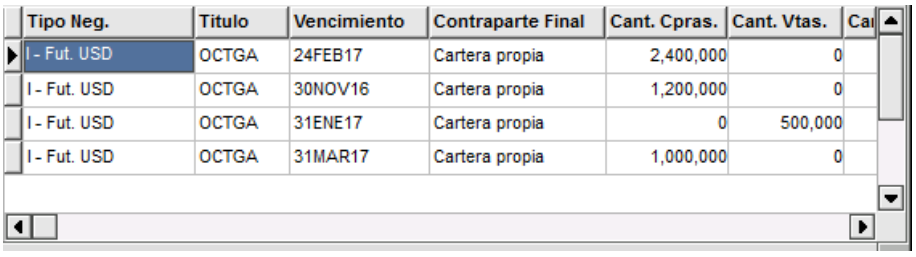
En el panel inferior izquierdo advertirá dos solapas, una denominada “Agente contra Contraparte Central” y una segunda bajo el nombre “Agente por medio de Intermediarios”.

En la primera advertirá un árbol expandible en el que visualizará información consolidada de la posición operada por especie, fecha de vencimiento, posición operada por cartera o por terceros.



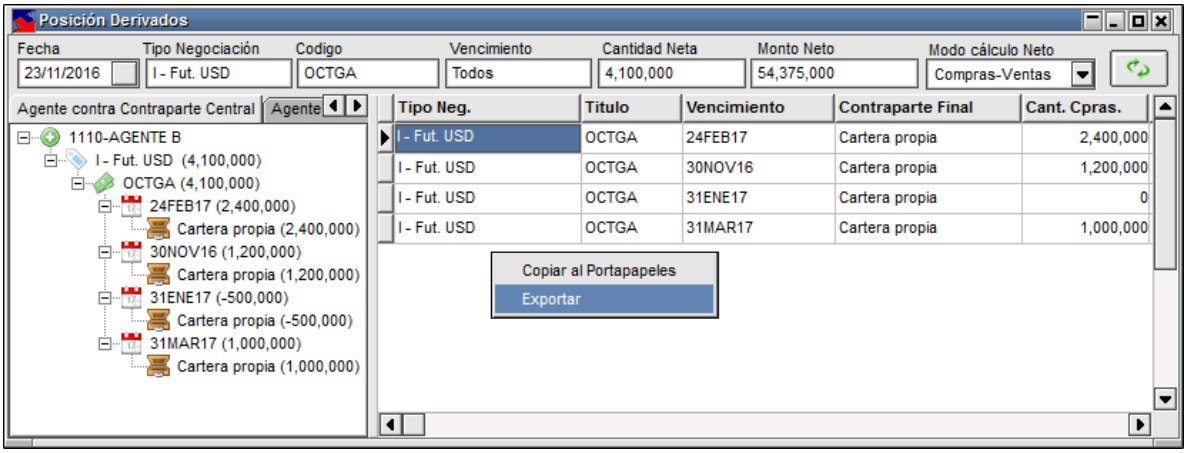
En la segunda solapa visualizará información relacionada con la posición operada de operaciones que se hayan cursado por cuenta y orden de su agente

En el panel inferior derecho, la ventana ofrece en forma de grilla la información relacionada con la selección que haya realizado en el panel izquierdo, pudiendo de esta manera navegar a nivel especie, vencimiento, cartera o terceros.



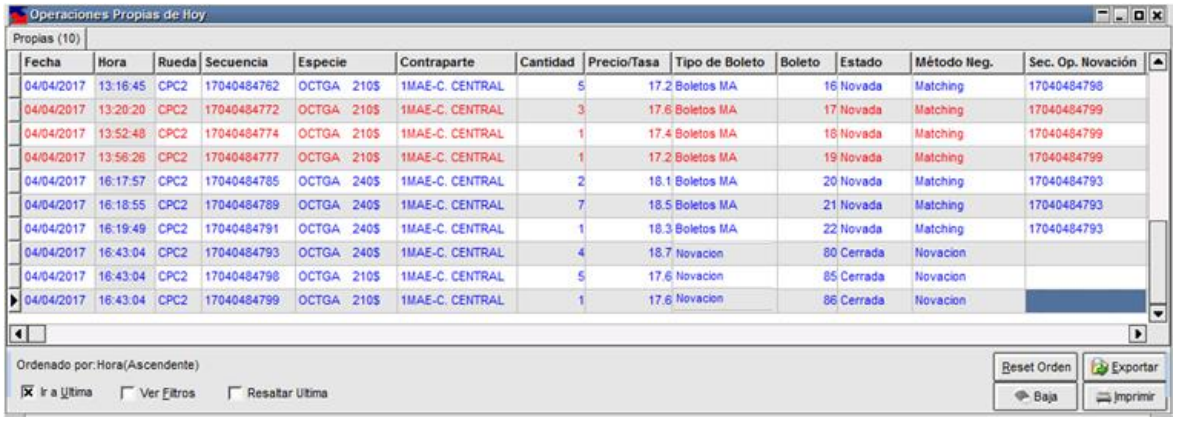
Tipo Neg.	Titulo	Vencimiento	Contraparte Final	Cant. Cpras.	Cant. Vtas.	Ca
I - Fut. USD	OCTGA	24FEB17	Cartera propia	2,400,000	0	
I - Fut. USD	OCTGA	30NOV16	Cartera propia	1,200,000	0	
I - Fut. USD	OCTGA	31ENE17	Cartera propia	0	500,000	
I - Fut. USD	OCTGA	31MAR17	Cartera propia	1,000,000	0	

Como valor agregado, la ventana ofrece la posibilidad de copiar la información a un portapapeles o bien exportar. Accederá a estas opciones efectuando clic con el botón derecho del mouse sobre la ventana, tal como se muestra a continuación



Al ejecutarse el proceso de MTM y Novación, el sistema como se mencionó anteriormente, neteará las operaciones utilizando el criterio de especie (15 posiciones), Agente, Comitente y Clearing Member, cambiando el atributo de las operaciones realizadas y generando nuevas operaciones con los netos resultantes de estas.

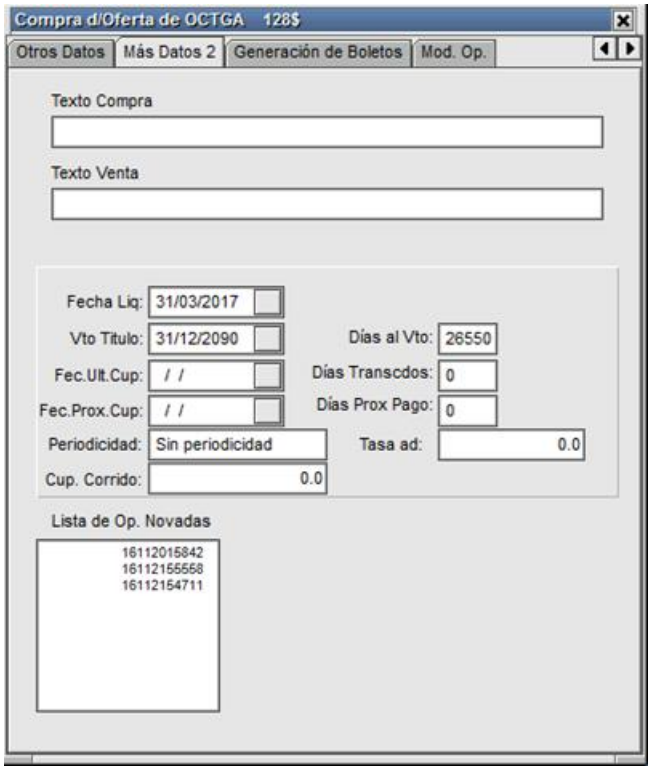
Por lo tanto, al realizar una consulta en la ventana de Operaciones Propias, advertirá que las operaciones realizadas con el método de negociación “Matching”, se encontrarán con el estado “Novada” (antes del proceso de novación el estado era “Cerrada”). A la vez que visualizará un nuevo registro de operación resultante del neteo de las operaciones novadas en la siguiente imagen (a modo de ejemplo) designada con el método de negociación “Novación”, estado “Cerrada” y Tipo de boleto “Novación”.



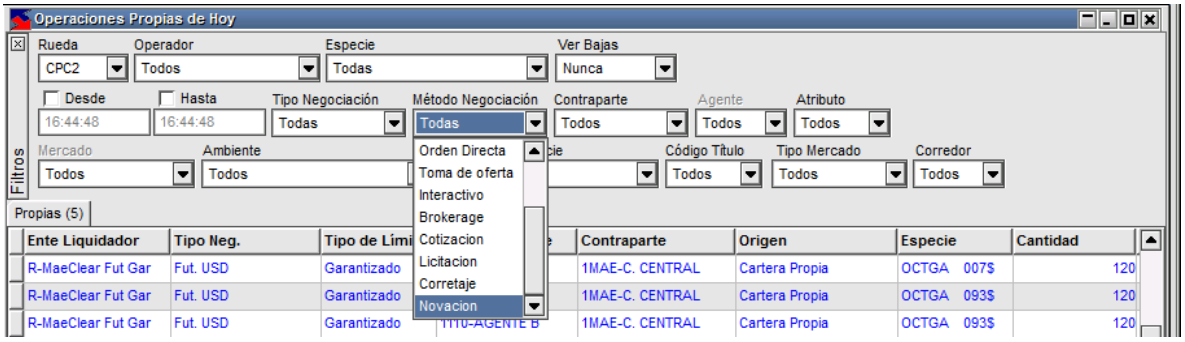
Fecha	Hora	Rueda	Secuencia	Especie	Contraparte	Cantidad	Precio/Tasa	Tipo de Boleto	Boleto	Estado	Método Neg.	Sec. Op. Novación
04/04/2017	13:16:45	CPC2	17040484762	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	5	17.2	Boletos MA	16	Novada	Matching	17040484798
04/04/2017	13:20:20	CPC2	17040484772	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	3	17.6	Boletos MA	17	Novada	Matching	17040484799
04/04/2017	13:52:48	CPC2	17040484774	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	1	17.4	Boletos MA	18	Novada	Matching	17040484799
04/04/2017	13:56:26	CPC2	17040484777	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	1	17.2	Boletos MA	19	Novada	Matching	17040484799
04/04/2017	16:17:57	CPC2	17040484785	OCTGA 240$	1MAE-C. CENTRAL	2	18.1	Boletos MA	20	Novada	Matching	17040484793
04/04/2017	16:18:55	CPC2	17040484789	OCTGA 240$	1MAE-C. CENTRAL	7	18.5	Boletos MA	21	Novada	Matching	17040484793
04/04/2017	16:19:49	CPC2	17040484791	OCTGA 240$	1MAE-C. CENTRAL	1	18.3	Boletos MA	22	Novada	Matching	17040484793
04/04/2017	16:43:04	CPC2	17040484793	OCTGA 240$	1MAE-C. CENTRAL	4	18.7	Novacion	80	Cerrada	Novacion	
04/04/2017	16:43:04	CPC2	17040484798	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	5	17.6	Novacion	85	Cerrada	Novacion	
04/04/2017	16:43:04	CPC2	17040484799	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	1	17.6	Novacion	86	Cerrada	Novacion	

Al día siguiente, en el proceso de MTM/Neteo y Novación, las operaciones de Novación del día anterior serán consideradas junto con las nuevas operaciones realizadas.

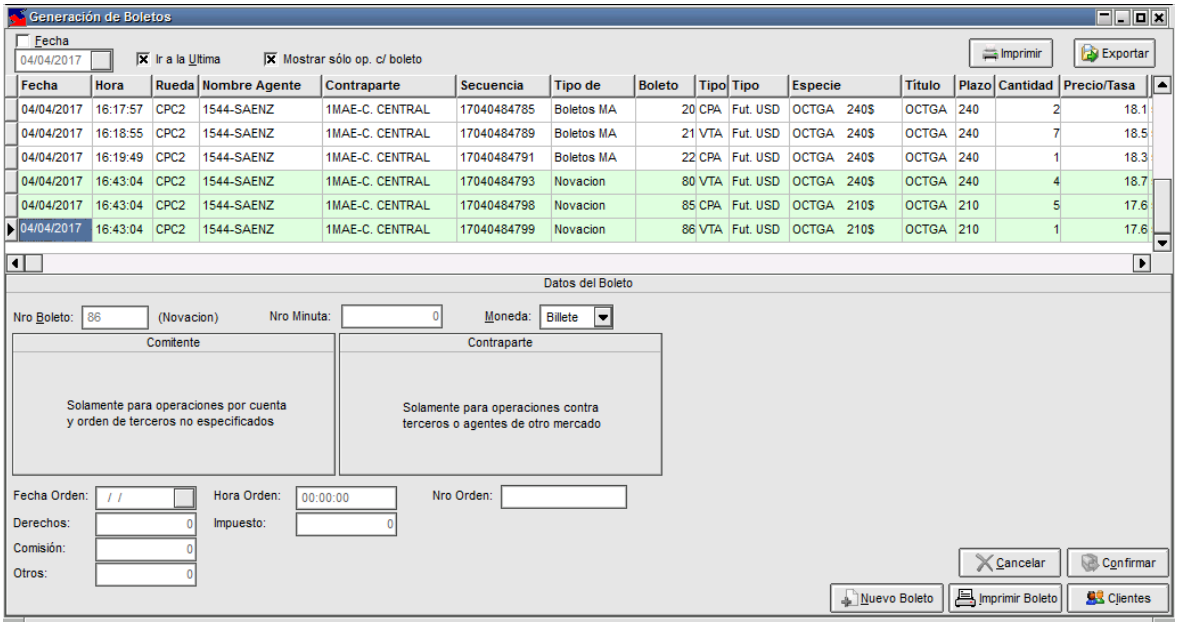
Si desde Operaciones Concertadas mediante botón derecho selecciona la opción “Ver datos de la operación” habiendo seleccionado previamente una operación de “Novación” (resultante del proceso de neteo), accederá a la ventana habitual en la que advertirá la existencia de la solapa “Mas Datos2”, en la que visualizará un nuevo campo en el que se encontrarán los datos de las operaciones novadas que le corresponden a la operación de Novación seleccionada.



Como valor agregado, en el formulario de Operaciones Concertadas, se agrega en el filtro “Métodos de Negociación”, una nueva opción con el valor “Novada”, de manera tal de poder realizar búsquedas ágilmente.



La operación generada a partir del evento de novación también tendrá asociada un número de boleto.
La correlación del número de boleto será distinta a otras que posea Siopel para otras operatorias, en virtud de que la correlación de estos boletos la realizará MAE por ser al Contraparte Central y la que emitirá los mismos.
Al momento de ingresar a la ventana de generación de boletos advertirá que los boletos correspondientes a las operaciones generadas por el proceso de neteo y novación, se encontrarán generados con la única posibilidad de ser impresos, es decir no será necesario presionar "Nuevo Boleto" para que se generen.



Asimismo, el formato de boleto también será distinto a los habituales, en virtud de que este contendrá un detalle de las operaciones extinguidas por novación y al pie de este contendrá la firma digital representando al agente Contraparte Central MAE.

A continuación, se adjunta a modo de ejemplo la apariencia del nuevo boleto para operaciones de Novación.



MAE

MERCADO ABIERTO ELECTRONICO S.A.
Mercado registrado por CNV bajo el Nº14
C.U.I.T:33-62818915-9 IVA: Responsable Inscripto

Boleto de
Fut. USD(Venta)
Número 89
original

Fecha Concertación: 04/04/2017
Hora Concertación: 16:43:04
Fecha Liquidación: 31/10/2017

Sres: BANCO DEL CHUBUT S.A.
RIVADAVIA 615 - RAWSON
PCIA. DE CHUBUT

Por Cuenta: Comitente 0002 CUIT 30000021211
Secuencia MAE: 17040484802

ESPECIE Y CUPON	CANTIDAD V/N	PRECIO Pesos	IMPORTE Pesos
OCTGA 210$	5	17.6 *	880,000.00

Derechos	0.00
Comisiones	0.00
Impuestos	0.00
Otros	0.00
TOTAL NETO	880,000.00

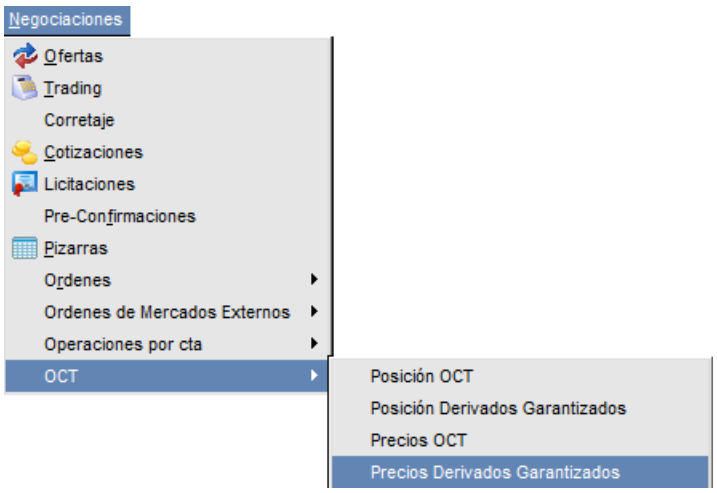
* 17.6 residual equivale a 17.6 nominal.

Son Pesos **ochocientos ochenta mil con 0/100.-**

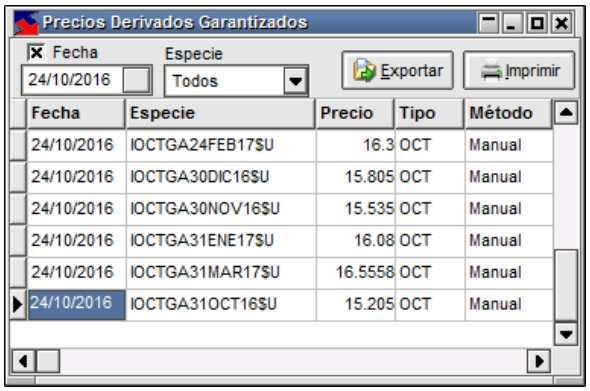
El presente boleto extingue por novación las siguientes operaciones:
17040484769 17040484775 17040484778

Firma y Aclaración del Agente

Una vez ejecutado el proceso de MTM/Neteo y Novación, el sistema informará los precios MTM obtenidos, accederá a dicha información mediante la opción de menú “Negociaciones/OCT/Precios Derivados Garantizados”



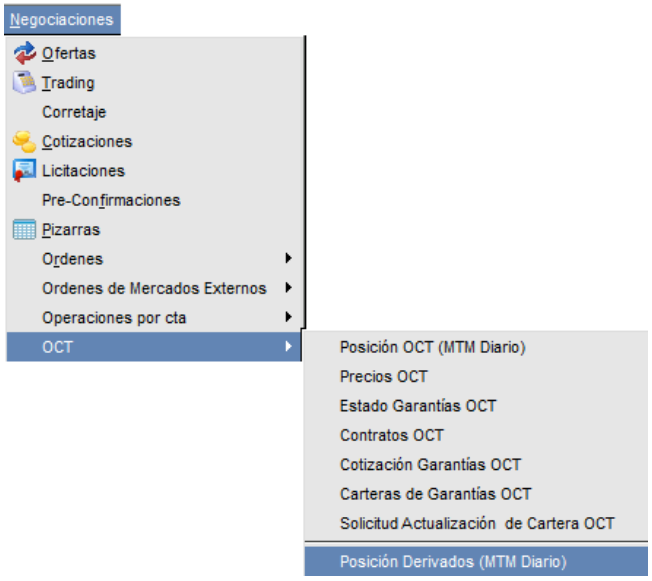
Hecho esto, el sistema ofrecerá una ventana similar a la que se muestra a continuación:



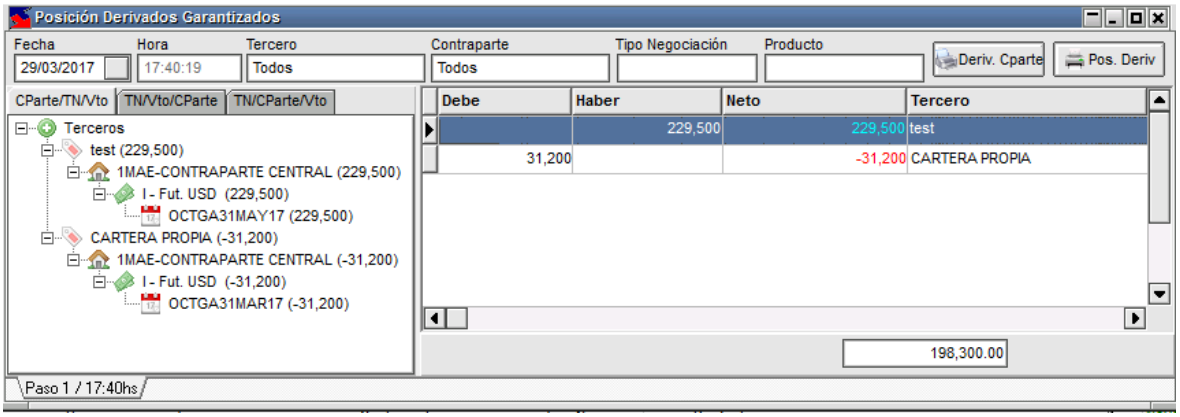
Fecha	Especie	Precio	Tipo	Método
24/10/2016	IOCTGA24FEB17$U	16.3	OCT	Manual
24/10/2016	IOCTGA30DIC16$U	15.805	OCT	Manual
24/10/2016	IOCTGA30NOV16$U	15.535	OCT	Manual
24/10/2016	IOCTGA31ENE17$U	16.08	OCT	Manual
24/10/2016	IOCTGA31MAR17$U	16.5558	OCT	Manual
24/10/2016	IOCTGA31OCT16$U	15.205	OCT	Manual

En la que tendrá acceso a la información de la obtención de precio para los diferentes vencimientos.

A la vez una vez ejecutado el proceso de MTM/Neteo y Novación, el sistema informará la posición MTM correspondiente para ese día, accederá a dicha información mediante la opción de menú “Negociaciones/OCT/Posición Derivados Garantizados”



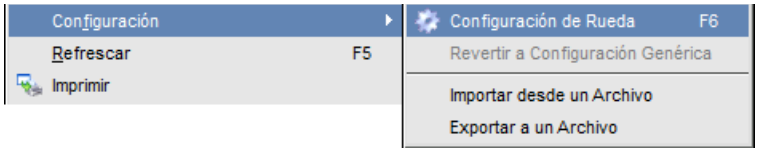
Hecho esto, el sistema ofrecerá una ventana similar a la que se muestra a continuación:



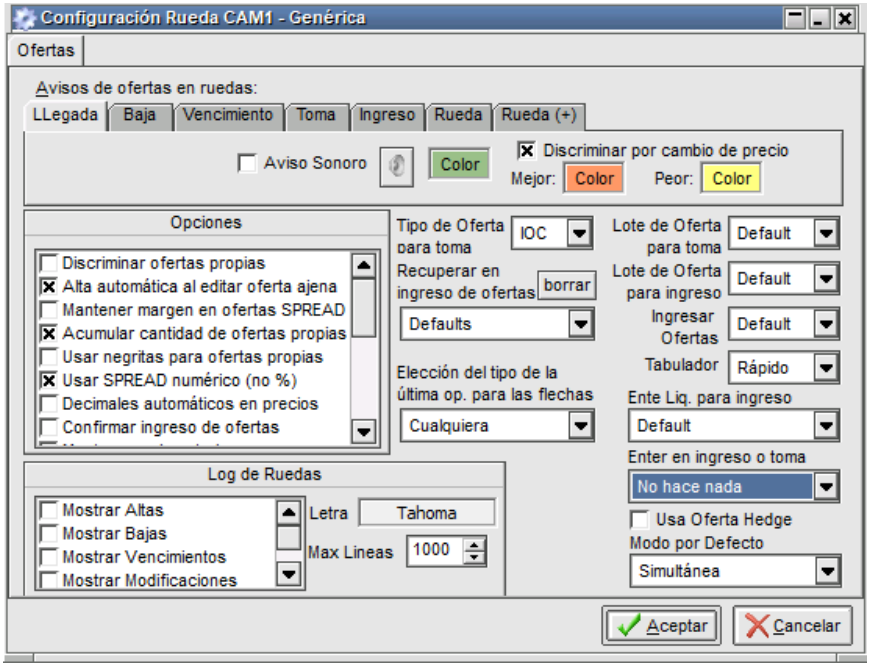
En la que tendrá acceso a su posición con la posibilidad de visualizar la información consolidada por especie, fecha de vencimiento, posición operada por cartera o por terceros.

Formulario de Configuración

A partir de la versión 8.40, es posible configurar las opciones de cada una de las ruedas de manera específica.
A la funcionalidad del menú contextual al que accede efectuando clic con el botón derecho en la rueda seleccionando “Opciones>Configuración” solapa “Ofertas”, ahora se suma la posibilidad de realizar una configuración específica para cada una de las ruedas habilitadas, de esta forma la configuración se distinguirá entre Genérica y Específica para cada Rueda.



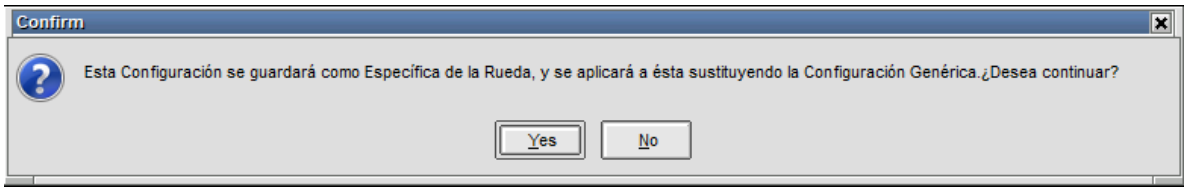
Esta configuración, se aplica de lo general a lo particular, es decir que si una rueda no tiene una parametrización específica esta se verá alcanzada por los parámetros generales a la cual se puede acceder como hasta ahora desde el menú antes mencionado o bien presionando la tecla “F6” habiendo seleccionado previamente la rueda.
Hecho esto, accederá un formulario como el dispuesto a continuación.



Advierta que, en la barra de títulos de la misma, se detalla el tipo de configuración aplicada a la rueda, en este caso “Genérica” que es el valor por default.



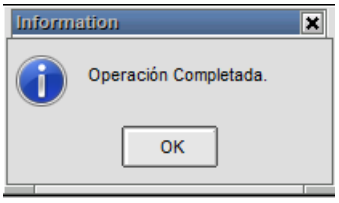
Esto indica que las opciones del formulario y la configuración que aplica a esa rueda es genérica y es la que se aplica para el resto de las ruedas que no posean configuraciones específicas.
Al realizar modificaciones en la ventana de configuración de la rueda en cualquiera de los parámetros de comportamiento disponibles, al momento al presionar el botón ”Aceptar” el sistema presentará un mensaje de advertencia indicando que a partir de ese momento toda la configuración se aplicará específicamente para la rueda seleccionada afectando solo a ella.



A partir de esta instancia, tras haber confirmado, podrá observar en la barra de títulos de la ventana de configuración, que al nombre de la rueda ahora lo acompaña la leyenda “Específica”.

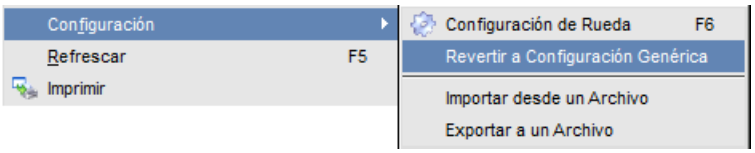


Finalmente, el sistema informará de la efectividad de la modificación mediante un mensaje similar al siguiente

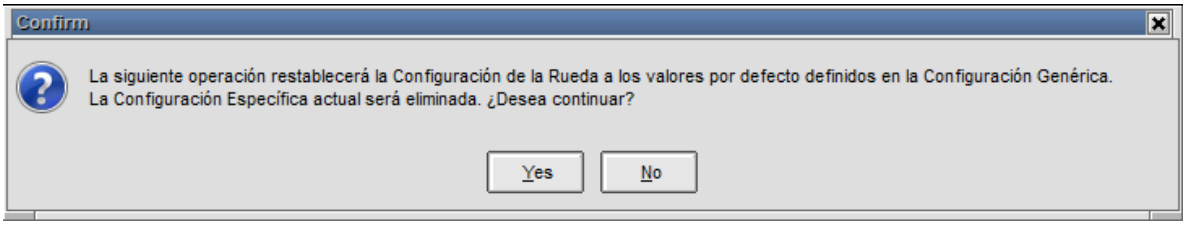


Cabe aclarar que, si bien este formulario en cuanto a aspecto es similar al genérico, solo estarán disponibles aquellas funciones que son factibles de configurar de manera específica, el funcionamiento para cada una de estas opciones es idéntico a su par de alcance general.
Algunos aspectos a tener en cuenta.

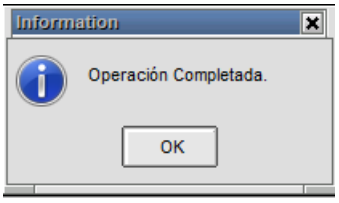
El formulario solo cuenta con aquellas opciones que son factibles de aplicar de manera específica a una rueda.
Si una rueda no posee seteos aplicados al formulario de configuración específico, esta tomará la configuración establecida en el formulario general.
En cualquier momento podrá establecer esta configuración a la configuración inicial genérica, para esto solo deberá acceder al menú contextual de la rueda y presionar la opción “Revertir a Configuración Genérica”.



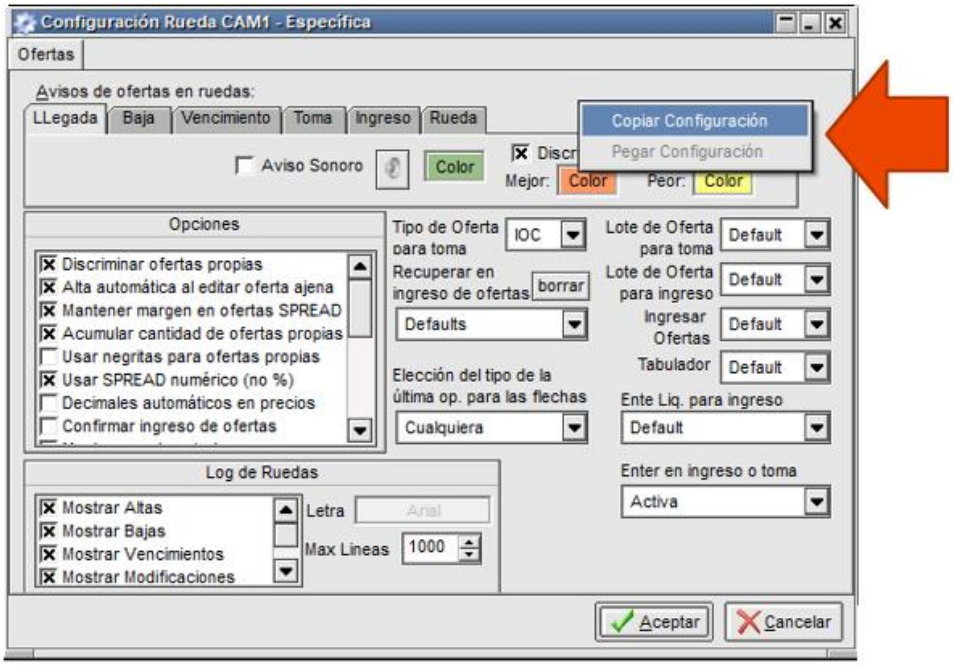
El sistema mostrará un mensaje de advertencia indicando la aplicación de tal acción.



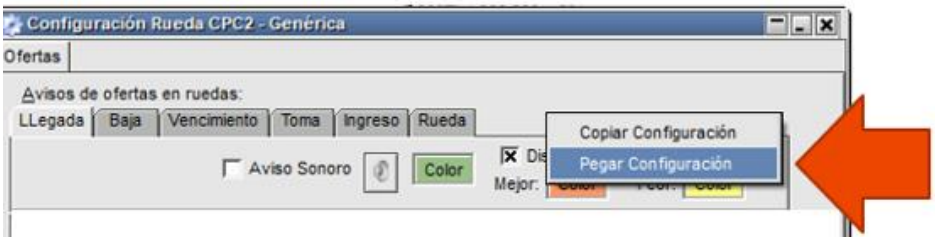
Una vez confirmada la rueda involucrada se verá afectada nuevamente por la configuración genérica.
Finalmente, el sistema informará de la efectividad de la modificación mediante un mensaje similar al siguiente



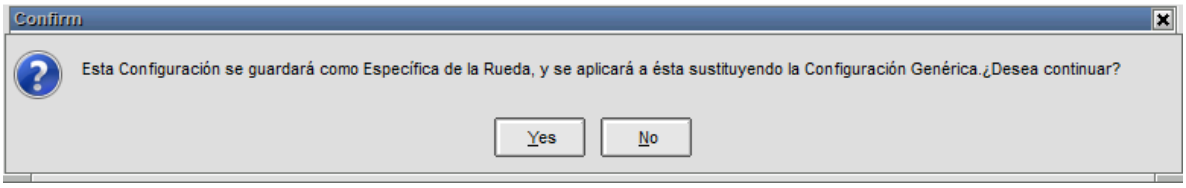
Con el fin de facilitar la administración de esta funcionalidad, existe la posibilidad de copiar la parametría aplicada a una rueda y pegarla sobre cualquier otra.
Para llevar a cabo esta acción solo deberá presionar el botón secundario del mouse sobre cualquier área de la ventana de configuración formulario de configuración, hecho esto advertirá que se desplegará un menú contextual el cual ofrecerá la opción “Copiar Configuración”.



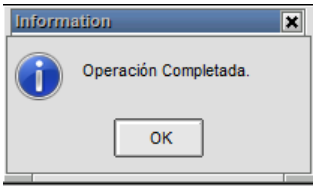
Una vez seleccionada esta opción, podrá abrir el formulario de configuración de cualquier otra rueda, en el ejemplo a continuación el correspondiente a la rueda CPC2 y pegar la configuración



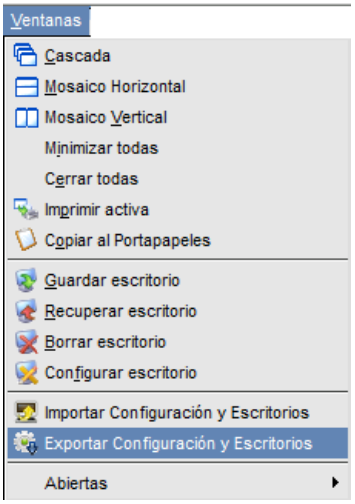
Una vez en esta instancia, al presionar el botón “Aceptar”, el sistema ofrecerá la ventana de solicitud de confirmación de cambios en la configuración



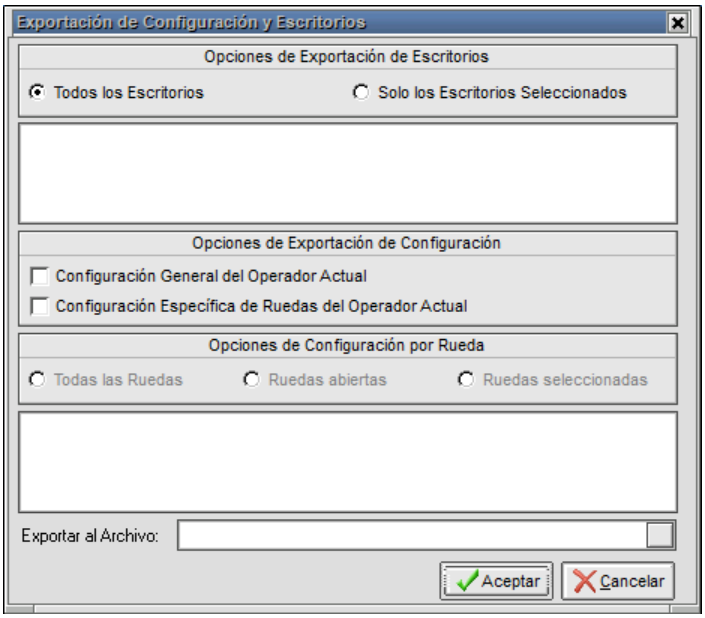
En caso de optar por si, ocasionará que el formulario de configuración de la rueda asuma de manera automática los parámetros de la rueda origen.
Finalmente, el sistema informará de la efectividad de la modificación mediante un mensaje similar al siguiente



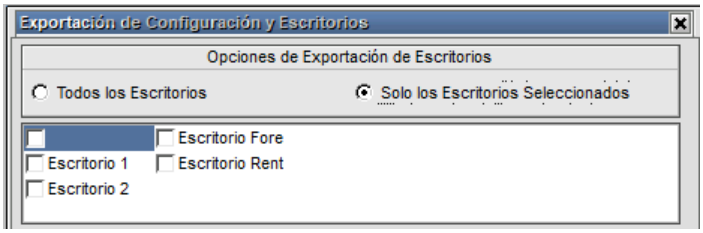
Exportación de configuración y escritorios
Esta nueva funcionalidad ofrece la posibilidad de compartir a otros usuarios escritorios generados o bien definiciones por rueda que se hayan aplicado en forma específica. Lo mencionado es de utilidad para que estas configuraciones una vez exportadas a una ubicación de red, puedan ser importadas por otro operador aplicándolas en su instalación Siopel con el propósito de evitar configurar manualmente todas las definiciones del operador inicial.
Esta facilidad se encuentra en la opción de menú “Ventanas/Exportar configuración y escritorios”.



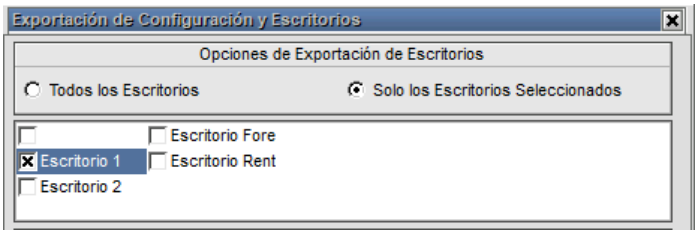
Como se indicó en el párrafo anterior, esta opción permitirá alojar a un archivo externo toda la parametrización tanto sea de configuración como de escritorios definidos. De lo mencionado se desprende que deberá contar previamente con al menos un escritorio o bien alguna configuración específica de rueda.
Al efectuar clic en esta función, accederá a un formulario similar al dispuesto a continuación.



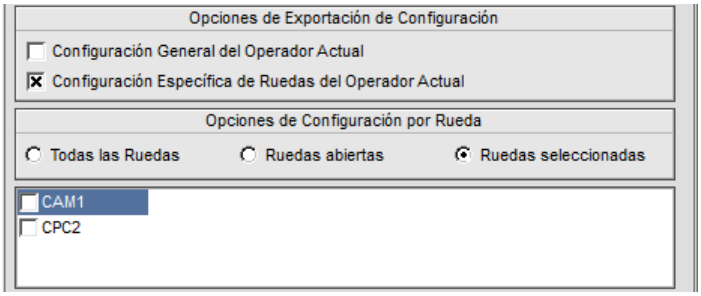
Advierta que en el mismo en su área superior hace referencia a escritorios, permitiendo optar por la exportación de todos los escritorios o bien sólo los seleccionados de la lista de escritorios disponibles tal como se puede observar a continuación.



Pudiendo seleccionar el que sea de interés para exportar



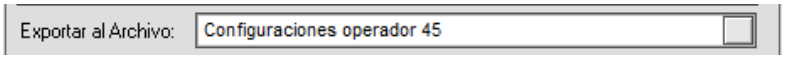
En las opciones exportación de configuración podrá optar por exportar toda la configuración del operador logueado actualmente o bien seleccionar las ruedas que desea incluir en el proceso.



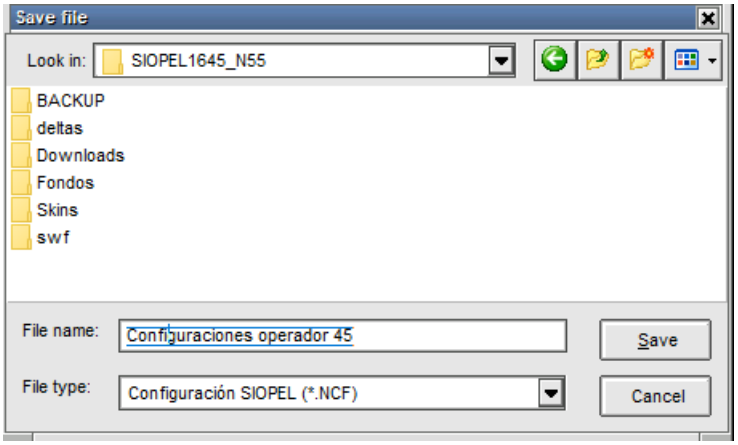
Si selecciona esta última opción, se habilitará debajo la posibilidad de elegir algunos de los checks disponibles.
En caso de optar por la opción “Ruedas seleccionadas” podrá tildar debajo que ruedas se incluirán en la exportación. Las ruedas pasibles a ser seleccionadas serán sólo aquellas que posean configuraciones específicas, de manera tal que aquellas ruedas que posean configuración genérica no se ofrecerán para su selección.
Una vez finalizada la selección de parámetros solo restará definir un nombre para el archivo



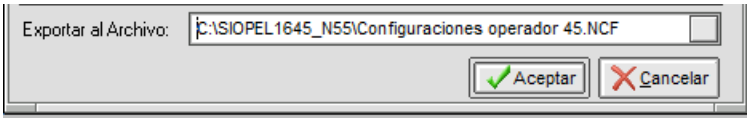
en el ejemplo de la siguiente imagen “Configuraciones operador 45”



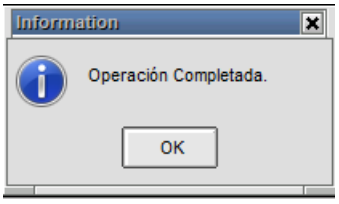
Hecho esto, finalmente deberá seleccionar la ubicación, para esto presionará el botón explorar ubicado a la derecha de la ventana, accediendo de esta manera al directorio en donde se encuentra la instancia Siopel



Pudiendo navegar y seleccionar una carpeta en donde el sistema alojará el archivo exportado

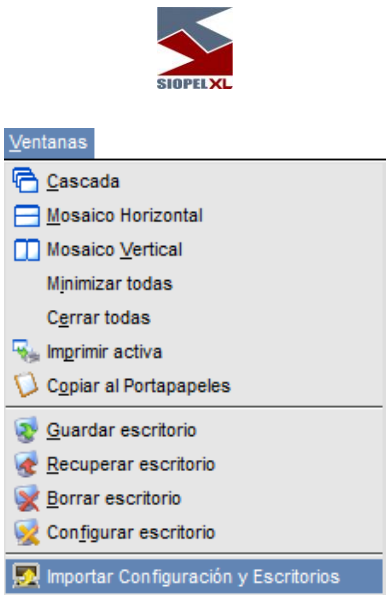


una vez hecho esto, solo resta presionar el botón “Aceptar”. Finalmente, el sistema informará de la efectividad de la exportación mediante un mensaje similar al siguiente

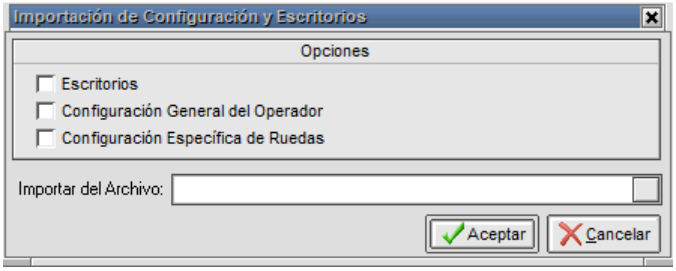


El archivo resultante de la exportación tendrá extensión .NCF.

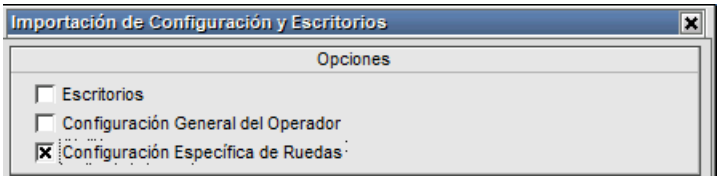
Importación de configuración y escritorios
Esta facilidad se encuentra disponible en la opción de menú “Ventanas/Importar configuración y escritorios”.



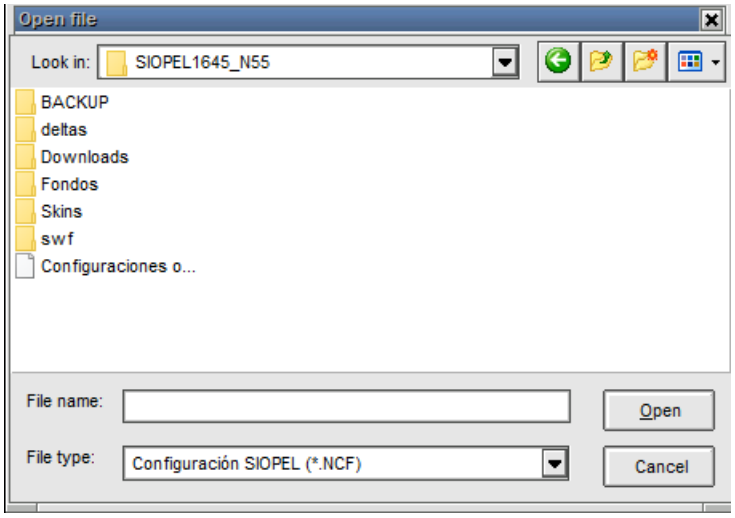
La opción de importación está diseñada para que cualquier operador pueda importar configuraciones previamente generadas. El formulario de esta función ofrece un aspecto similar al siguiente.



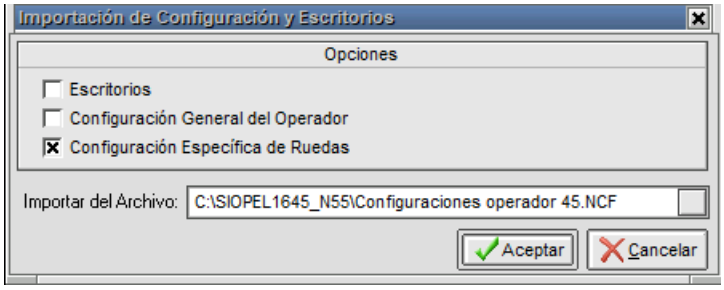
Podrá seleccionar de las disponibles, que opción desea importar “Escritorios”, “Configuración general del operador” o bien “configuración especifica de ruedas”. En la siguiente imagen ejemplificaremos con la selección de “Configuración específica de ruedas”



Luego deberá buscar y seleccionar un archivo valido NFC.
Esto último lo deberá realizar presionando el botón que le permitirá ejecutar la navegación, ubicado a la derecha del campo “Importar archivo”, accediendo de esta manera a una ventana similar a la siguiente



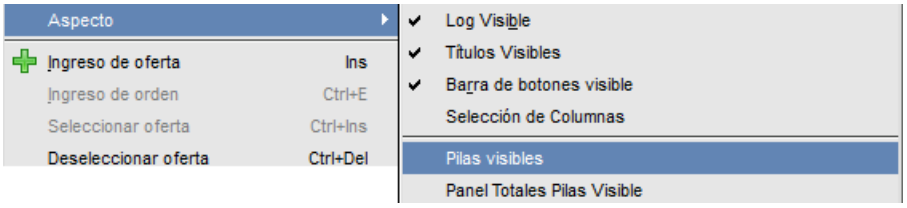
Una vez ubicado en la red el archivo de configuración deseado sólo deberá efectuar doble clic en él, advirtiendo que la aplicación vuelve a la pantalla anterior en la que mostrará en el campo “Importar del Archivo” el path de la ubicación de este



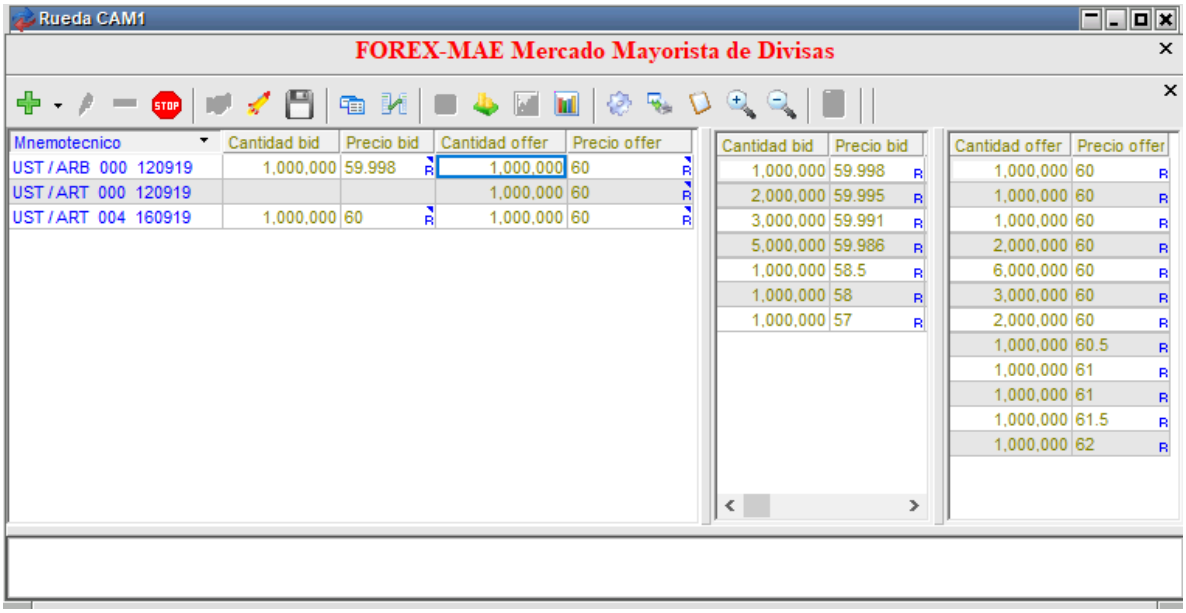
Ya en esta instancia sólo restará presionar el botón “Aceptar”. Finalmente, el sistema informará de la efectividad de la importación mediante un mensaje similar al siguiente

En esta instancia, al abrir algunas de las ruedas a la que se le debería haber aplicado las nuevas definiciones, podrá comprobar que esta posee configuraciones específicas con los comportamientos deseados.

Mejoras en pilas
A partir de la versión 8.40 de la suite Siopel, la pila de ofertas se podrá integrar en la rueda en un mismo componente o marco de ventana.
Accederá a esta función desde el menú contextual al que accede haciendo clic con el botón derecho del mouse sobre la rueda, seleccionando la opción de menú “Aspecto/Pilas visibles”

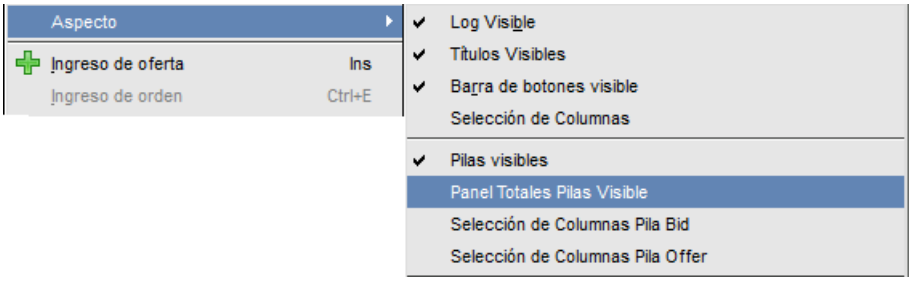


Hecho esto, podrá visualizar la pila totalmente integrada y vinculada a la rueda, el formulario tendrá un aspecto similar al dispuesto a continuación.

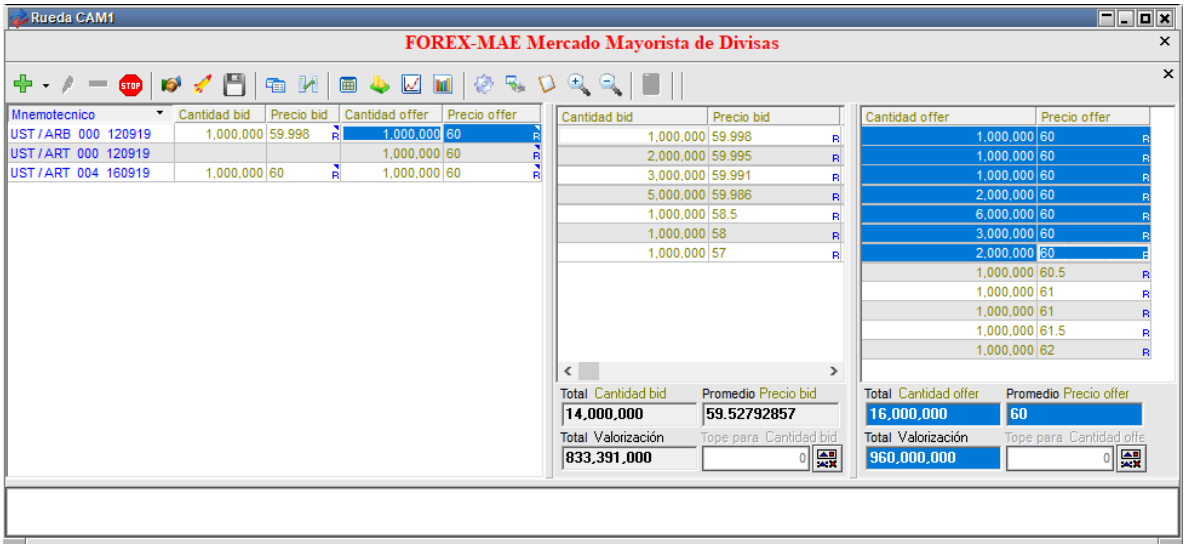


El formulario de ruedas estará divido en tres partes, la sección “Rueda” que en su funcionamiento permanece sin cambios, donde la aplicación ofrecerá en la superficie de la rueda las ofertas presentando siempre las mejores condiciones de precio antigüedad para compra y para venta.
Las secciones de Pila Bid y Pila Offer se incorporan sobre el mismo formulario, allí podrá visualizar listadas todas aquellas ofertas que revistan una oportunidad de negocio menos ventajosa o bien posean menor antigüedad.

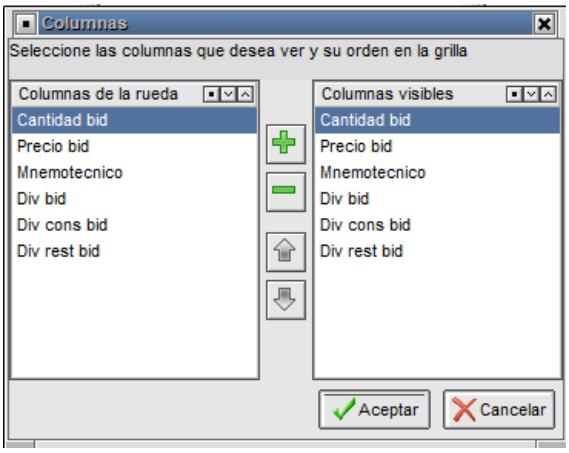
Desde el menú contextual de la rueda también podrá acceder a la visualización del panel de totales pilas visibles" y seleccionar las columnas para bid y para offer de la pila, tal como se muestra a continuación.



La opción "Panel Totales Pilas Visible" provee la facilidad de agregar el totalizador de cantidades y el precio promedio tanto para el bid como para el offer integrado sobre la sección de la pila en la rueda.

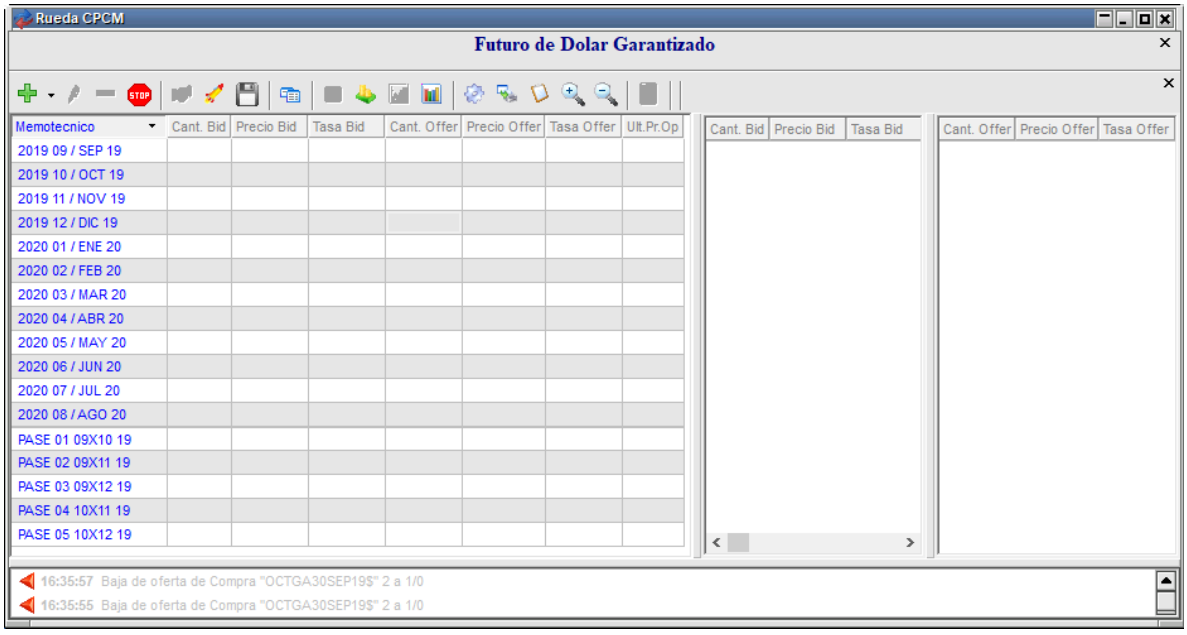


La pila podrá tener n cantidad de columnas dependiendo de la definición realizada por el administrador del Mercado. Estas columnas si bien por defecto estarán todas visibles, el operador podrá configurar localmente las que desea visualizar.
Esto será posible desde Selección de Columnas Bid/Offer. Una vez efectuado clic en dicha opción accederá a una ventana similar a la siguiente:



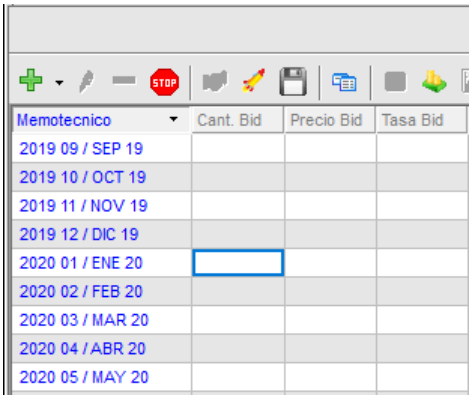
Allí podrá establecer las columnas a visualizar en la pila bid u offer, pudiendo además definir el orden en el cual desea que estas se presenten.

Rueda CPC2, nueva apariencia, shortcuts operativos, lógica en ingreso de ofertas
A partir de la difusión de la versión 8.40, y contando con los ejecutables correspondientes, la primera actividad que debe realizar el operador de rueda Futuro de dólar Garantizado (CPC2), será importar el archivo de configuración específico de ruedas entregado por MAE junto con la versión.
Una vez importado este archivo, la rueda CPC2 adquirirá las definiciones específicas sugeridas para esta rueda, esto es shortcuts, configuración de pilas, etc.
Mencionado lo anterior, la rueda CPC2, rueda en la que se opera Futuro de dólar Garantizado, ofrecerá una nueva apariencia, siendo esta similar a la que se ofrece a continuación:

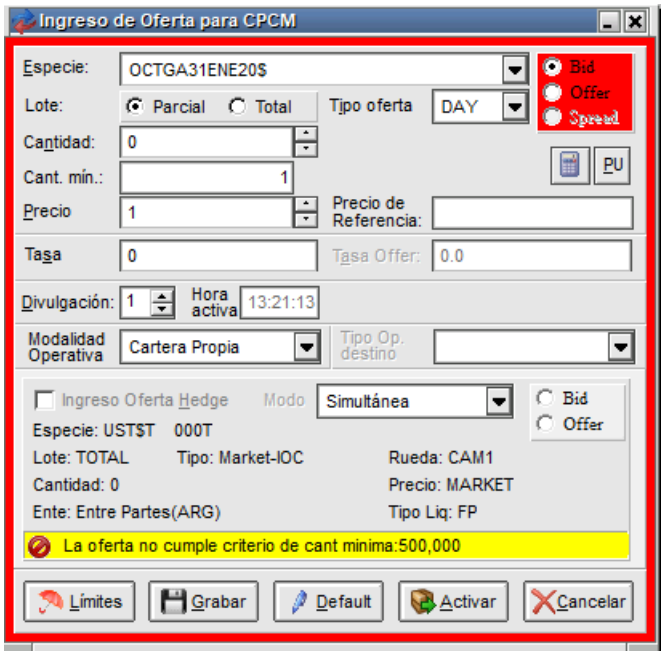


A diferencia del resto de las ruedas conocidas en la plataforma Siopel, esta posee la facilidad de mostrar siempre los diferentes vencimientos aun sin tener ofertas en rueda, esta configuración en rueda se denomina filas fijas. La rueda además ofrece integrada a su derecha las pilas vinculadas para bid y offer.
Por lo tanto, la ventana de rueda estará divida en tres paneles, el correspondiente a la “Rueda” que en su funcionamiento permanece sin cambios, donde la aplicación ofrecerá las mejores condiciones de precio antigüedad para compra y para venta.
La Pila Bid y Pila Offer se incorporan sobre el mismo formulario, allí podrá visualizar listadas todas aquellas ofertas que revistan una oportunidad de negocio menos ventajosa o bien posean menor antigüedad. La pila estará siempre vinculada a la rueda, esto significa que navegando por la rueda se mostrará automáticamente la información en pila para cada vencimiento seleccionado.

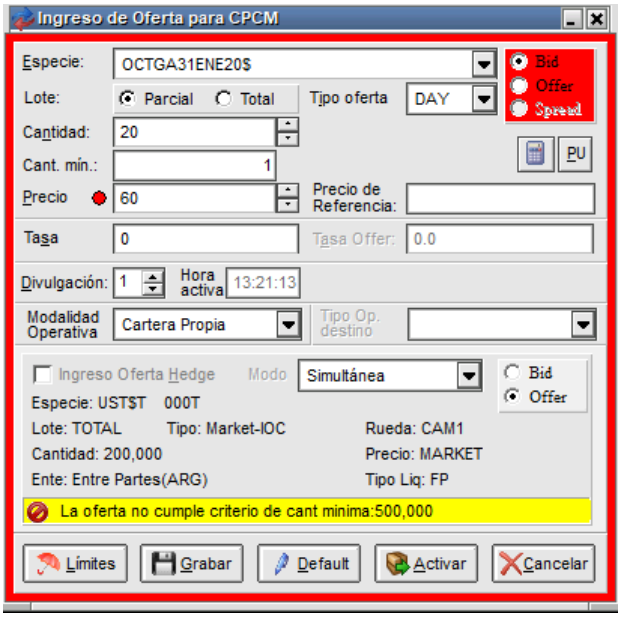
Para el ingreso de oferta en instancias en que no haya ofertas para el vencimiento deseado, sólo deberá posicionarse en la fila del vencimiento en la columna bid u offer dependiendo si la oferta a ingresar es de compra o de venta y luego presionará la tecla “Insert”. En el presente ejemplo, se ejemplificará en la columna Bid de la fila enero 2020



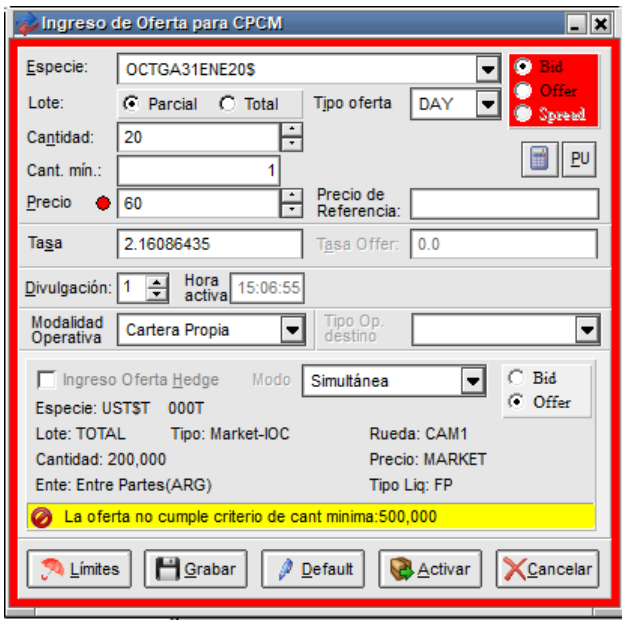
Esto ocasionará que se abra el formulario de ingreso de ofertas



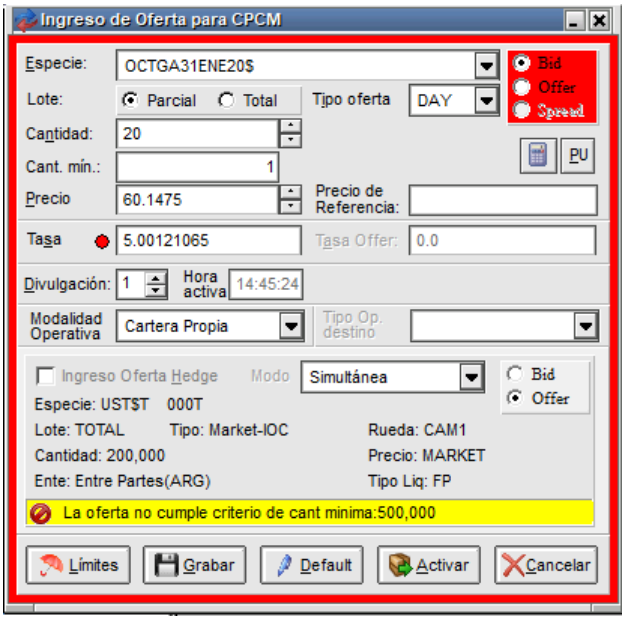
El cual traerá por defecto la especie, el check correspondiente a Compra, el tipo de oferta DAY y el lote se presentará en la modalidad Parcial.
El tabulador se presentará automáticamente en el campo “Cantidad”, de manera tal que ingresar inmediatamente la cantidad de contratos, la cantidad mínima y el precio.
Advierta que, en el borde inferior del formulario de ingreso, se ofrece un área para ingreso de oferta Hedge, que al seleccionar esta modalidad ocasionará también un ingreso en la rueda spot de manera tal de tomar cobertura.
En caso de no tildar esta modalidad, solamente se realizará un ingreso en la rueda CPC2, tal como seguiremos ejemplificando.
Al ingresar el precio, advertirá que se coloca en forma automática de lado de este una llamada, indicando que se ha ingresado precio y se calculará la tasa equivalente contra la mejor oferta de compra existente en la rueda mayorista de cambio spot



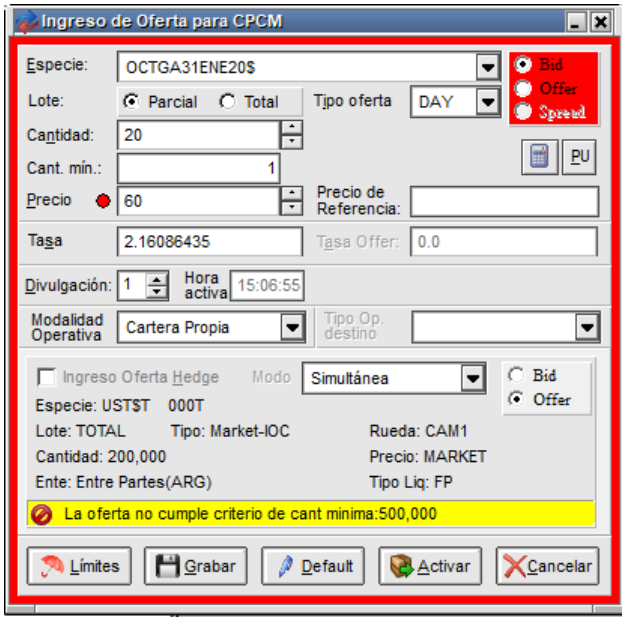
En este ejemplo advertirá que la tasa es calculada en cero, esto es porque no existe oferta de compra en la rueda spot de cambio mayorista para la especie UST$T plazo 000 o bien la existente posee el mismo precio. De existir por ejemplo como mejor oferta de compra en la rueda de cambio spot a precio 59.5, el formulario realizará el cálculo de tasa correspondiente tal como se grafica a continuación:



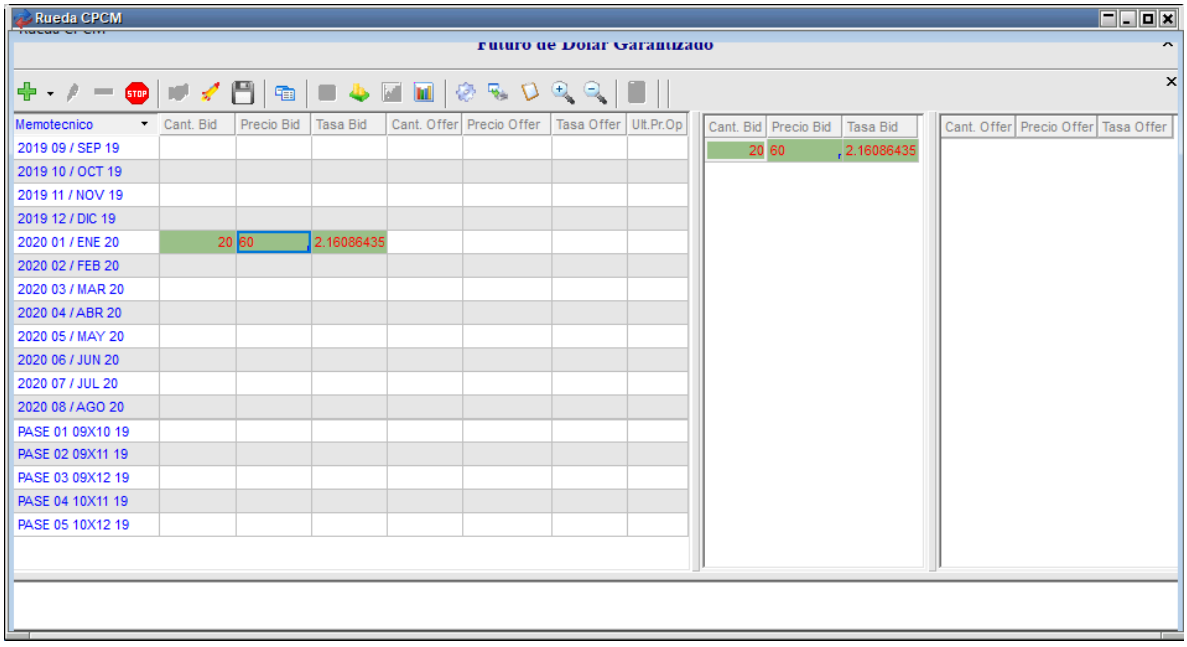
De forma similar sucede si en vez de ingresar precio se ingresa tasa en el formulario de ingreso de oferta, el sistema colocará una llamada indicando que se encuentra informando tasa y calculará automáticamente el precio, tal como se ejemplifica en la siguiente imagen:



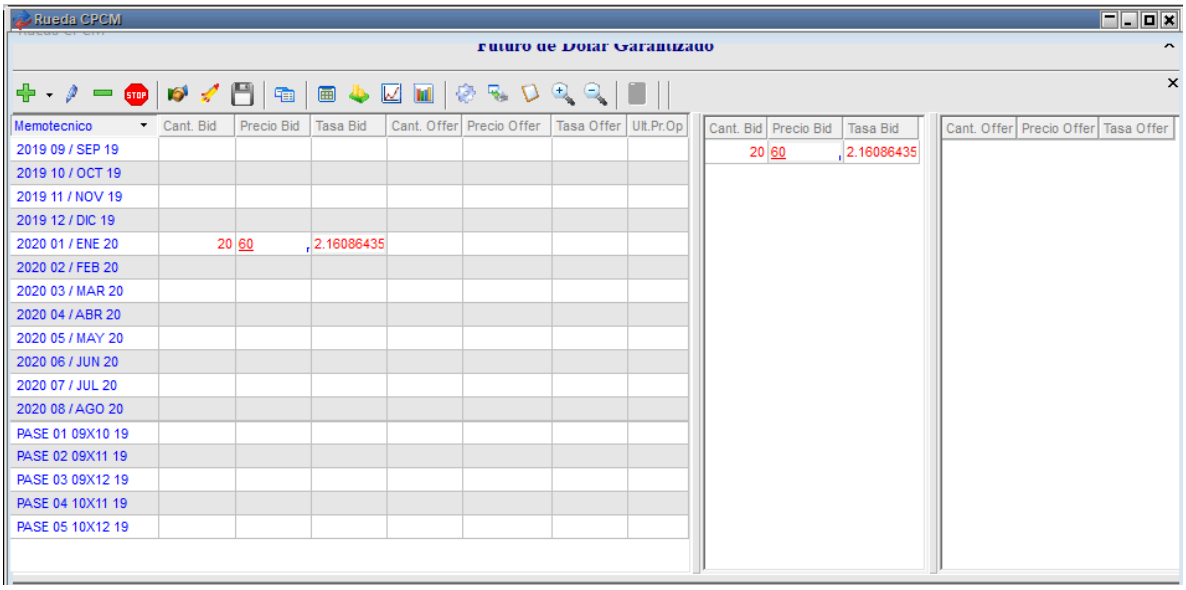
Retomando con el ejemplo inicial, ejemplificaremos sobre el siguiente caso en el que contamos con todos los datos ingresados



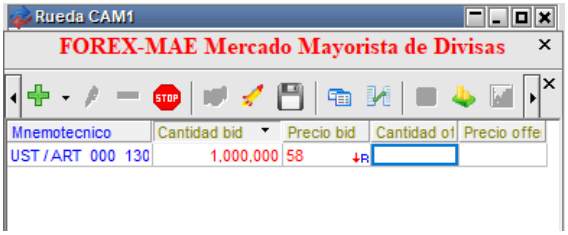
En esta instancia sólo restará presionar la tecla “Enter”, ocasionando que la oferta sea dada de alta en el sistema
La misma será visualizada en la rueda de la siguiente manera

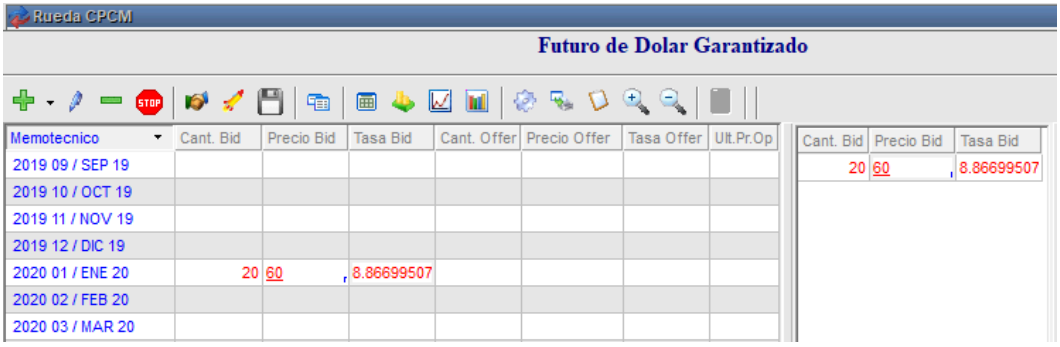


Tanto en el panel de rueda como en la pila correspondiente. La misma permanecerá con fondo verde durante algunos segundos indicando que la misma ingresó recientemente. Una vez caducado el tiempo definido, la misma se visualizará de la siguiente manera



Interpretando que es una oferta de compra por cantidad 20 contratos para el vencimiento enero 2020 en la que se ingresó informando precio (razón por la que este se encuentra subrayado) con una tasa calculada de 2.16086435
En circunstancias en que el precio de la mejor oferta de compra en la rueda mayorista spot varíe, la tasa en la rueda CPC2 se recalculará automáticamente





Podrá realizar modificaciones de ofertas en rueda en forma ágil para cualquiera de los tres valores, ya sea cantidad, precio o tasa.
Para realizar lo mencionado, solo es necesario escribir en la celda correspondiente el valor deseado y luego presionar la techa “Enter”

Al estar modificando la cantidad, la celda permanece en estado de edición:



Al efectuar enter, la modificación es aplicada



Al estar modificando el precio, la celda permanece en estado de edición:



Al efectuar enter, la modificación es aplicada



Al estar modificando la tasa (a pesar de haber ingresado inicialmente precio), la celda permanece en estado de edición:



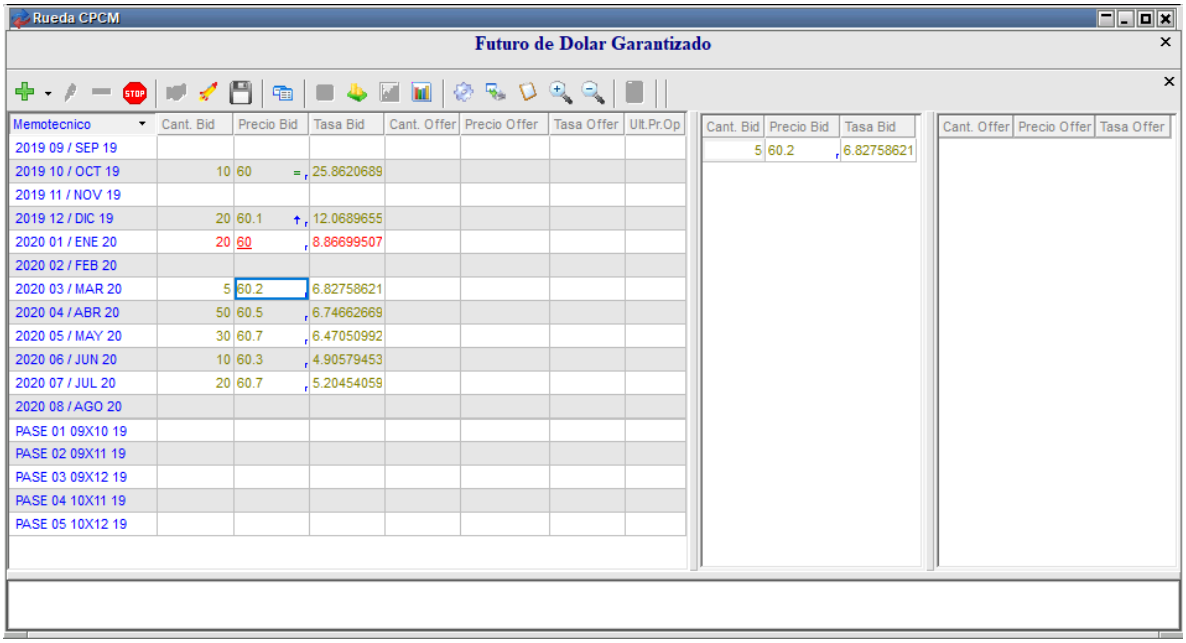
Al efectuar enter, la modificación es aplicada



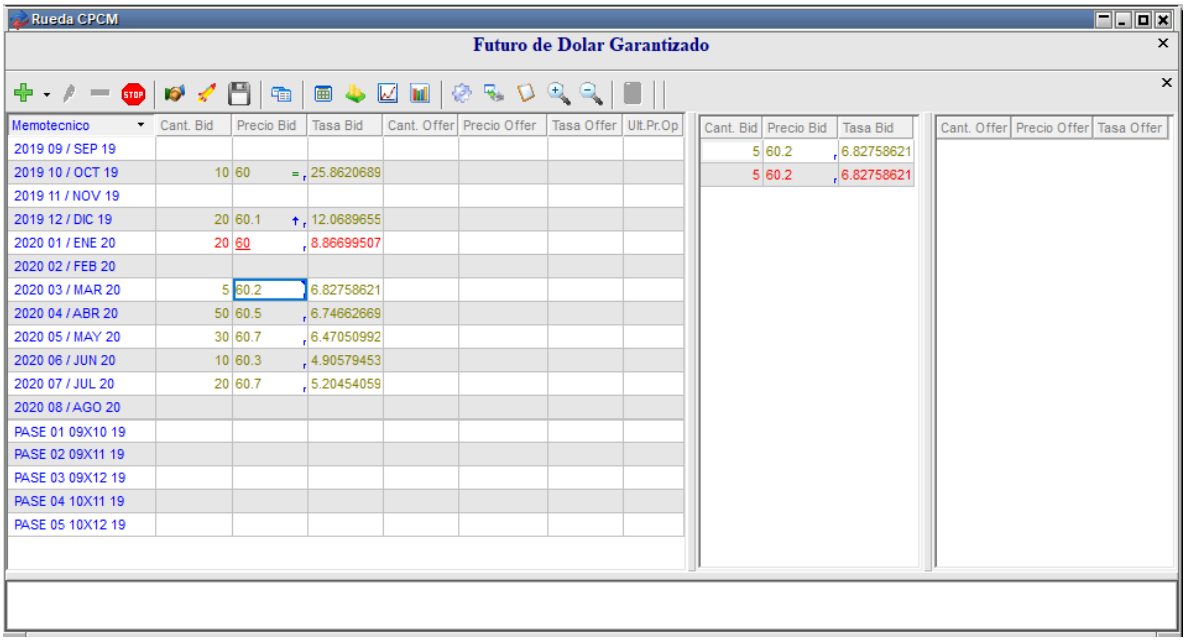
Las modificaciones ágiles podrá efectuarlas tanto en la rueda como en la pila. En toda instancia en las que se efectúe un cambio de precio ya sea en ofertas propias o ajenas, el sistema ofrecerá por segundos en la grilla correspondiente el precio actual en el borde izquierdo y el anterior en el derecho, indicando además si el actual es mayor o menor al anterior, tal como se ejemplifica en la siguiente imagen



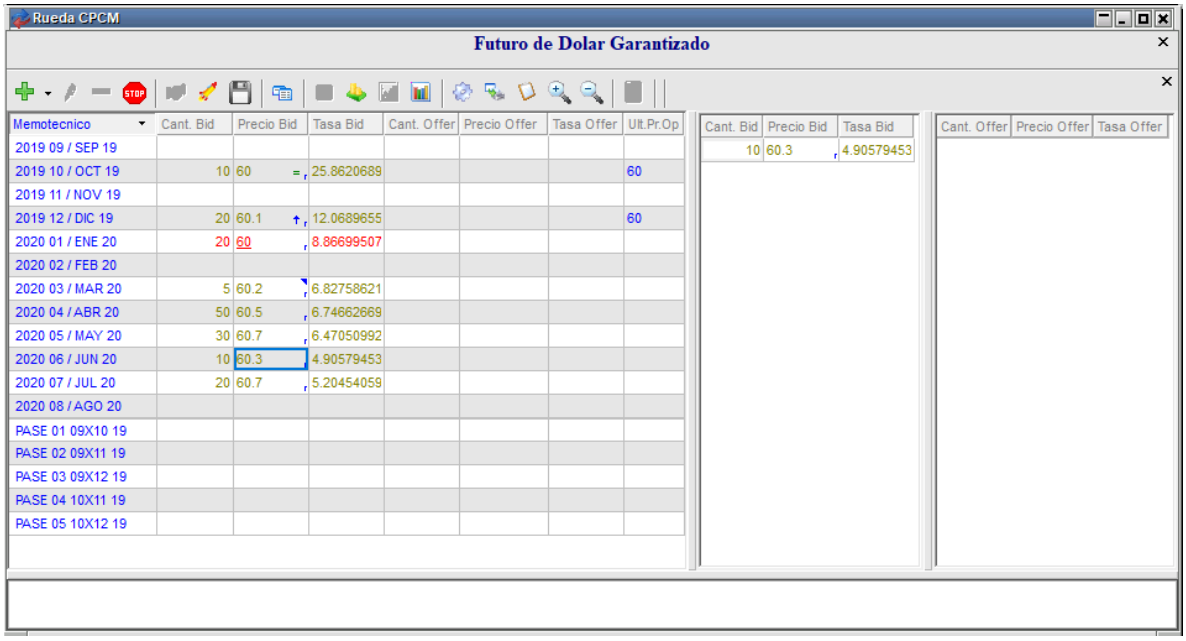
Dar de baja una oferta propia, podrá llevarlo a cabo rápidamente con las teclas Suprimir + Enter, habiendo previamente seleccionado la oferta a dar de baja
Existiendo ofertas en rueda, ya sean estas propias o bien ajenas, en caso de querer ingresar una oferta de las mismas características en cuanto a cantidad y precio en rueda, podrá llevarlo a cabo rápidamente presionando Insert + Enter habiendo seleccionado previamente la oferta. En el ejemplo que se grafica a continuación, se advierte para el vencimiento marzo 2020 una oferta de 20 contratos a precio 60.2



Al realizar sobre esta la acción Insert + Enter, la aplicación ingresará una oferta idéntica tal como se advierte en la siguiente imagen en la pila correspondiente



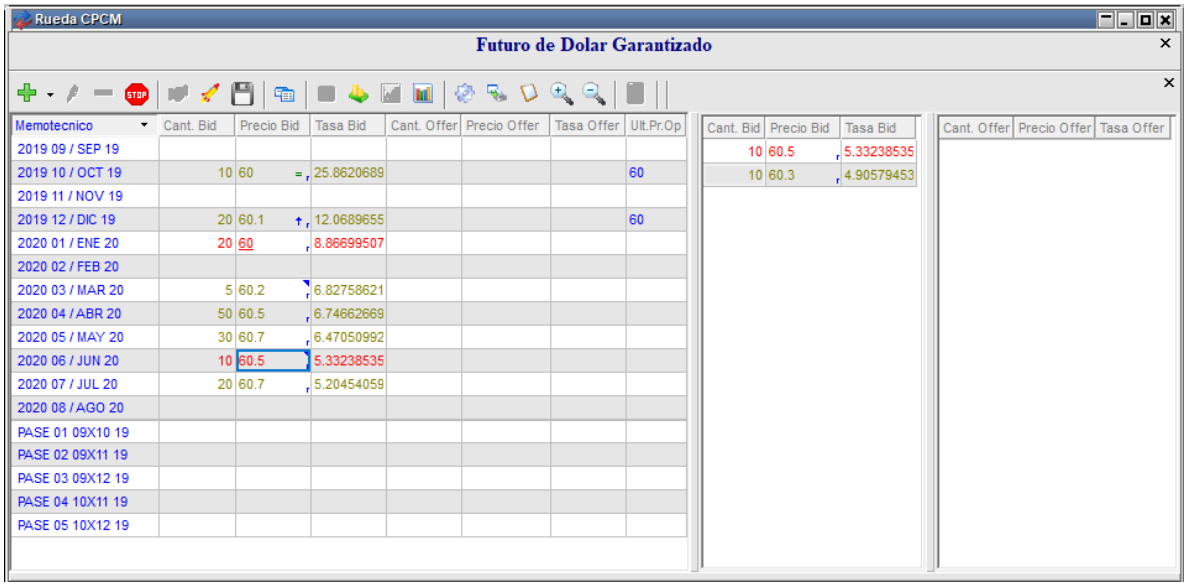
Podrá también realizar ingresos ágiles de ofertas simulando la edición de una oferta ajena, en el ejemplo que se grafica a continuación se muestra una oferta ajena con vencimiento junio 2020 de 10 contratos a precio 60.3



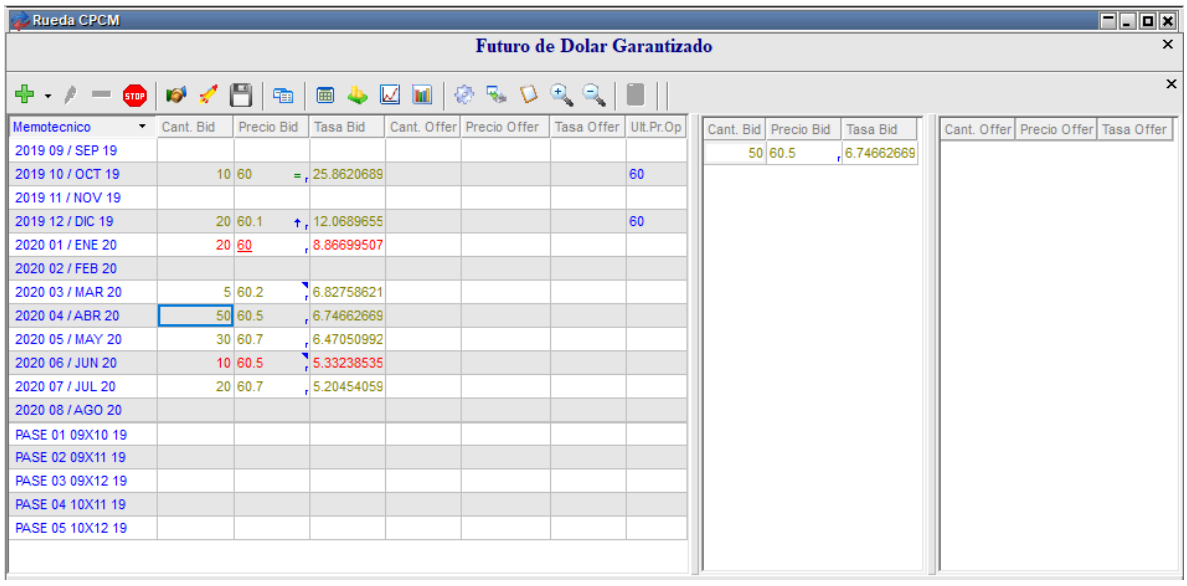
Posicionado en el precio podrá simular una edición colocando por ejemplo 60.5



Al momento de presionar Enter, el sistema ingresará una oferta propia de 10 contratos a precio 60.5, tal como se muestra en la siguiente imagen



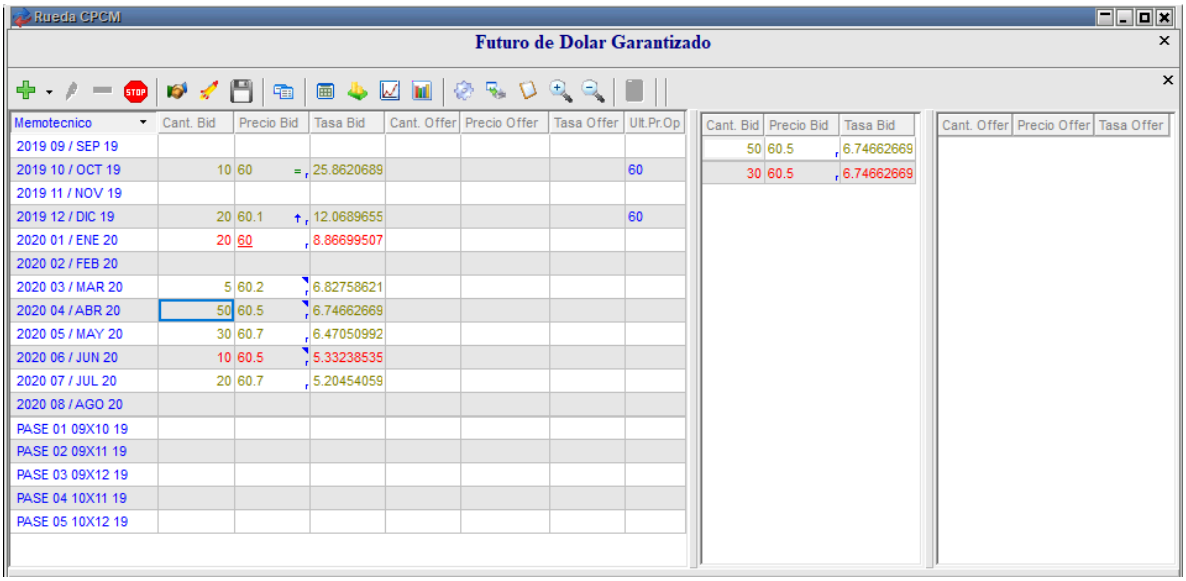
De forma similar podrá ingresar una oferta propia simulando la edición de una ajena en la cantidad. En la siguiente imagen advertirán la existencia de una oferta ajena para el vencimiento abril 2020 de 50 contratos a precio 60.5



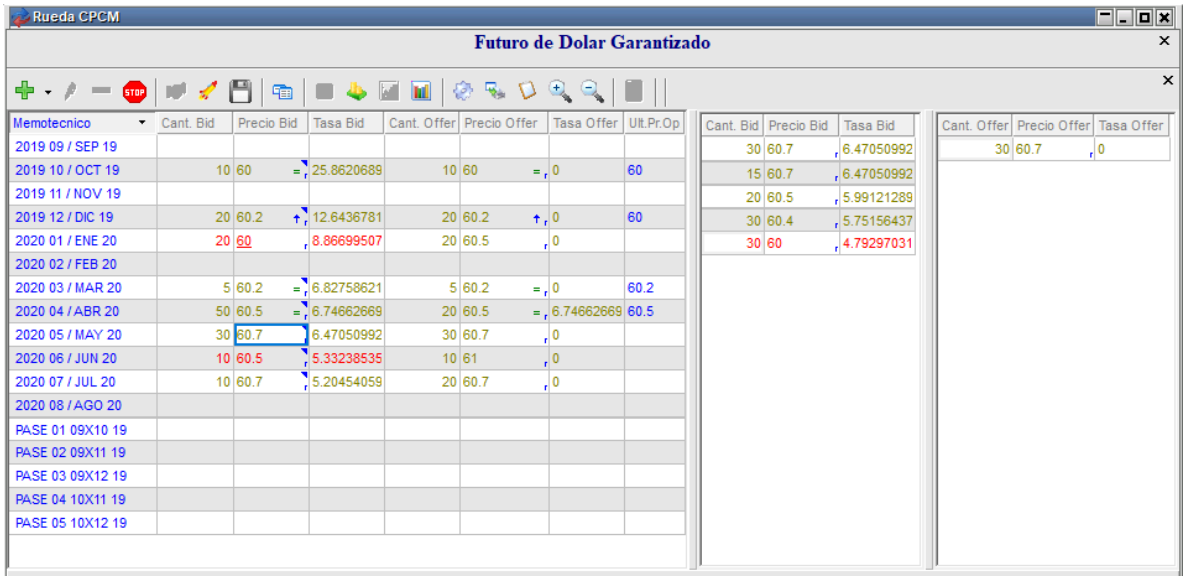
Posicionado en la celda de los contratos podrá simular una edición colocando por ejemplo 30



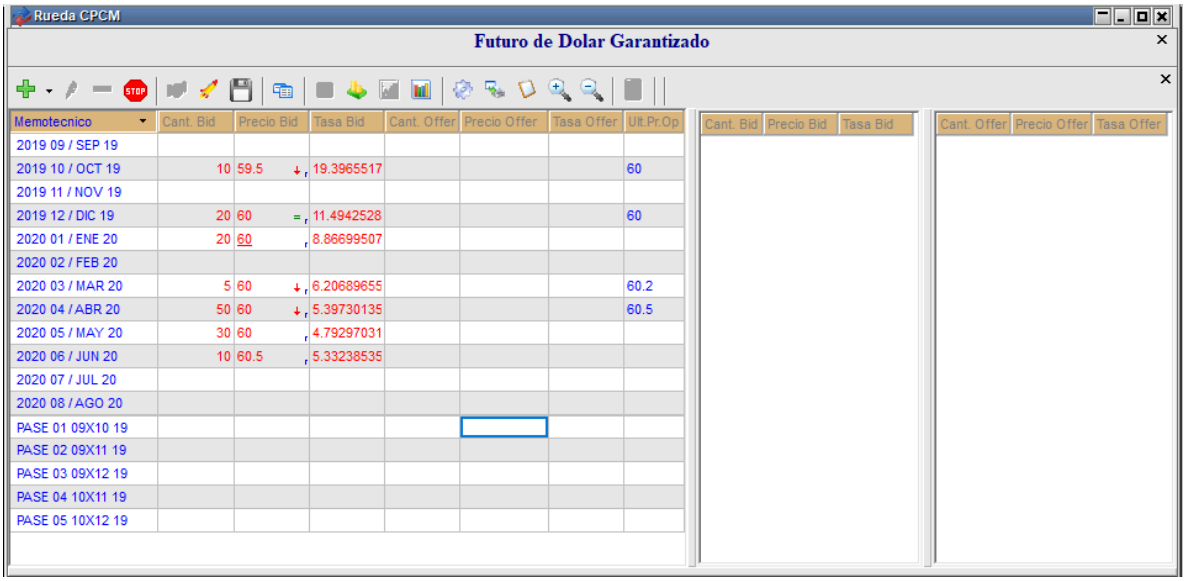
Al momento de presionar Enter, el sistema ingresará una oferta propia de 30 contratos a precio 60.5, la misma se podrá visualizar en la pila por antigüedad de mejor precio, tal como se muestra en la siguiente imagen



Para realizar una agresión a una oferta existente en rueda, sólo será necesario realizar “Enter + Enter” sobre la misma. Esto es ocasionado porque al primer enter armaría el ingreso de la contraoferta y al segundo enter activaría la contraoferta en el sistema.
Existiendo ofertas en rueda tanto propias como ajenas, tal como se ofrece en la siguiente imagen



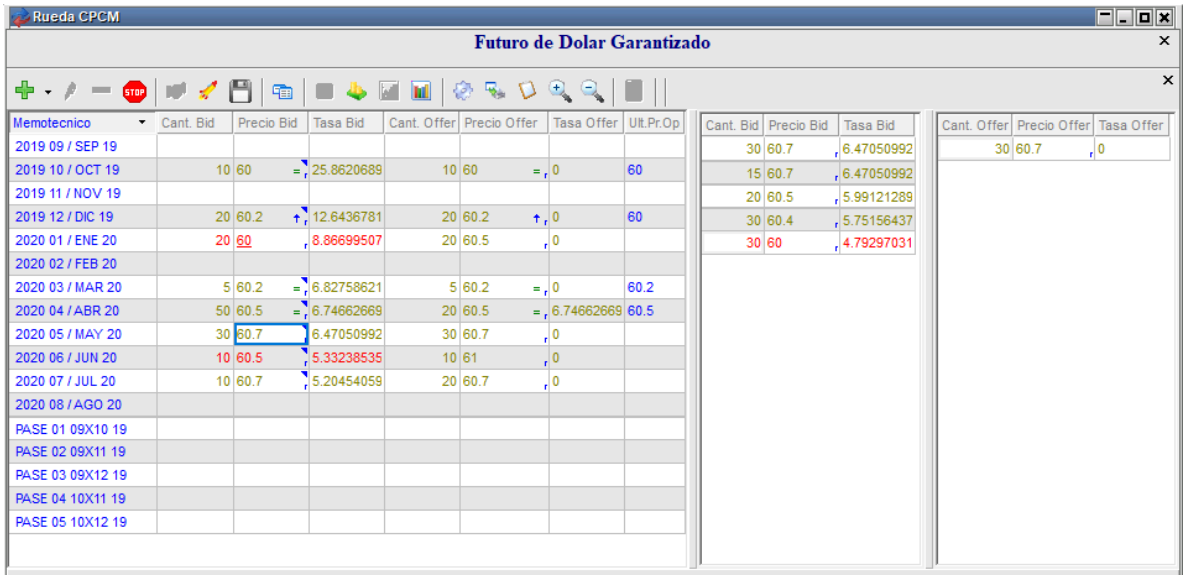
Presionando la tecla “F11”, el sistema invisibilizará las ofertas ajenas mostrando solamente las ofertas propias. Funcionalidad de gran utilidad para visualizar ágilmente las ofertas propias solamente.



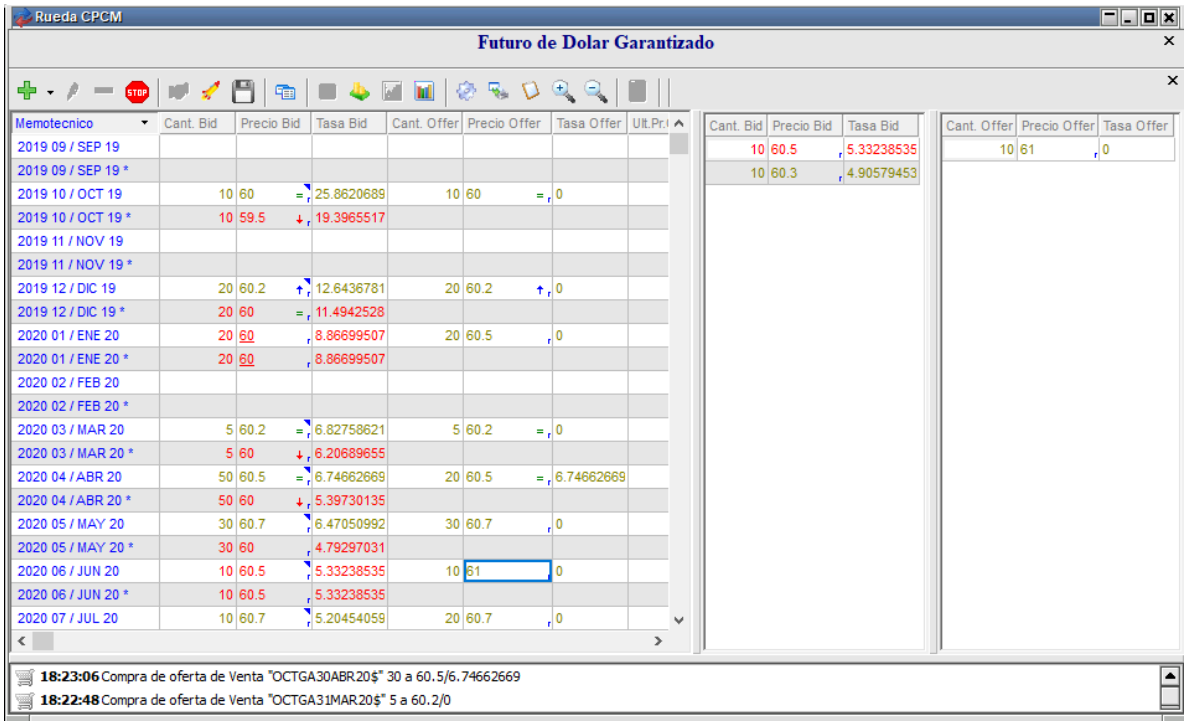
La aplicación colabora visualmente informando que la función mencionada se encuentra aplicada utilizando el color beige a los encabezados de las columnas



Para regresar a la visión completa de ofertas en rueda, deberá presionar nuevamente la tecla “F11”, tal como se ofrece en la siguiente imagen



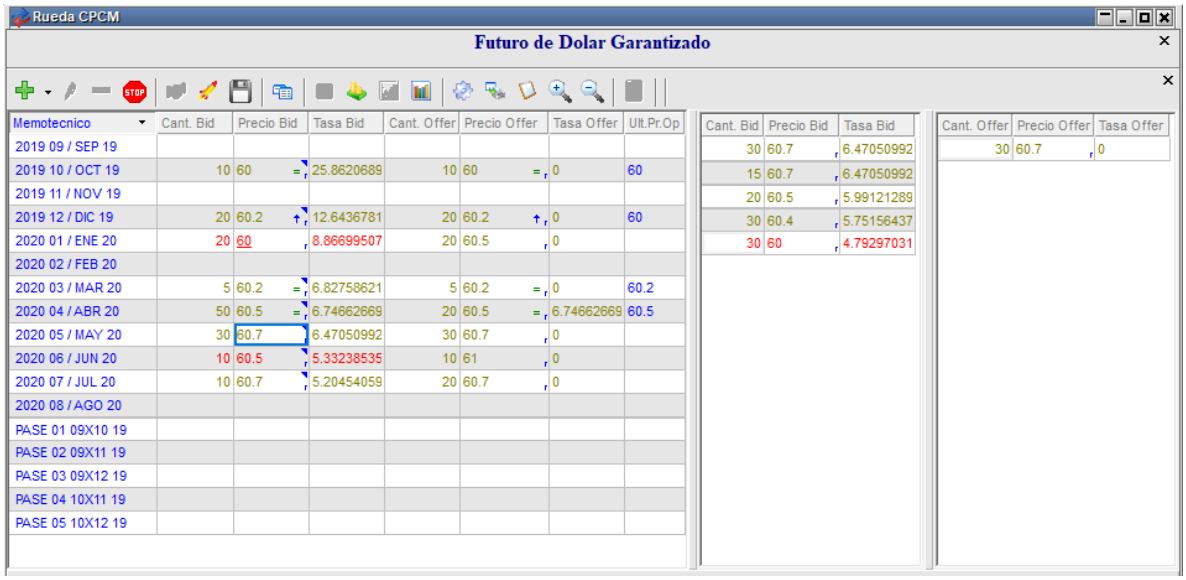
La aplicación ofrece también una funcionalidad que permite comparar mis mejores ofertas de compra y venta con las mejores de la rueda. Esta opción podrá ser encendida mediante la tecla “F12”



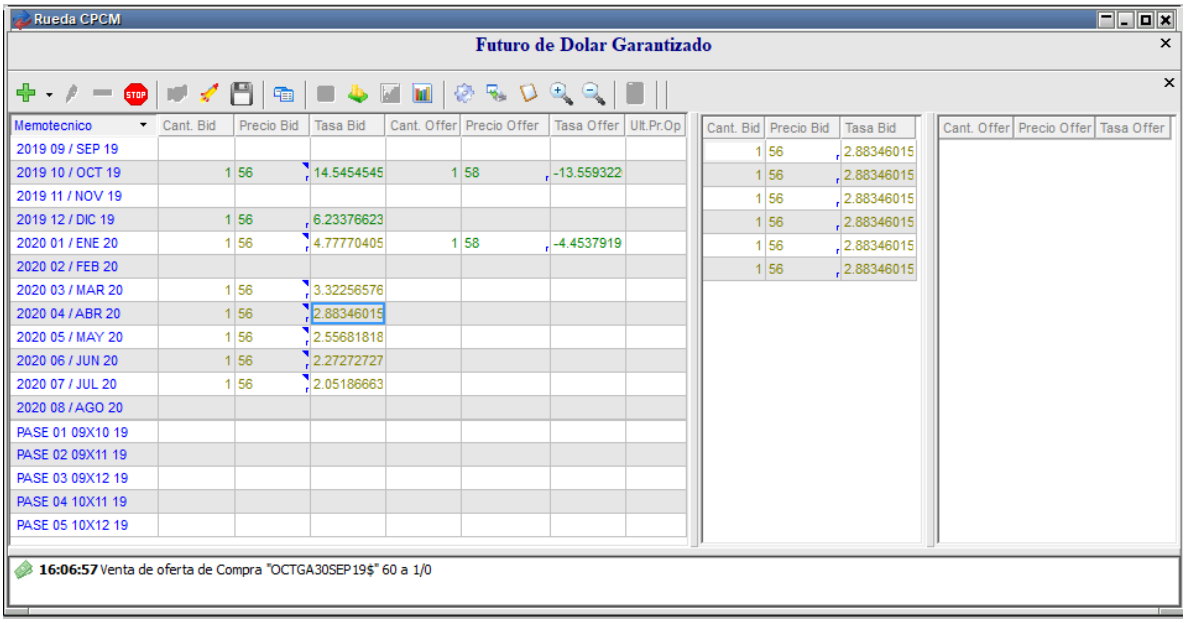
Advierta que cuando esta función se encuentra encendida, la aplicación duplica las filas de vencimientos colocando una tilde en la columna mnemotécnico en las filas correspondientes a las propias de manera tal que visualmente es muy fácil comparar mi mejor precio con el mejor de la rueda.
En el ejemplo que se ofrece a continuación, el mejor precio de compra en la rueda para el vencimiento diciembre 2019 es 60.2, siendo para mi mejor oferta para el mismo vencimiento 60.

2019 12 / DIC 19	20	60.2	↑	12.6436781
2019 12 / DIC 19 *	20	60	=	11.4942528

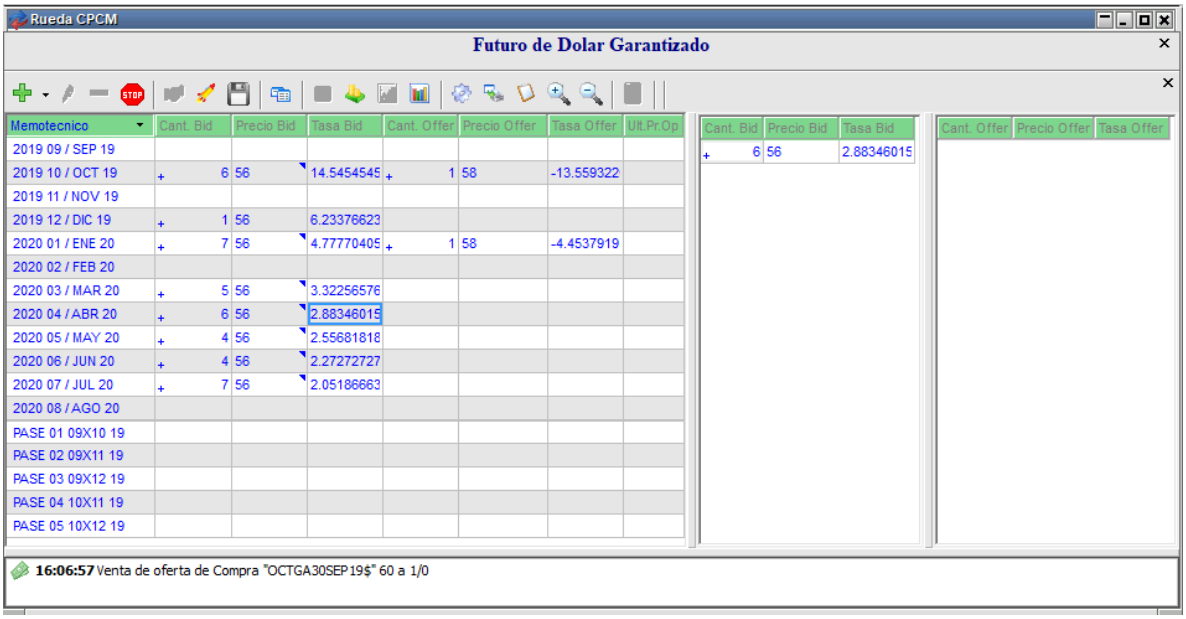
Para restablecer a la visualización anterior, deberá presionar nuevamente la tecla “F12”, eliminando así las filas en que se muestran las ofertas propias para su comparación, tal como se ofrece en la siguiente imagen:



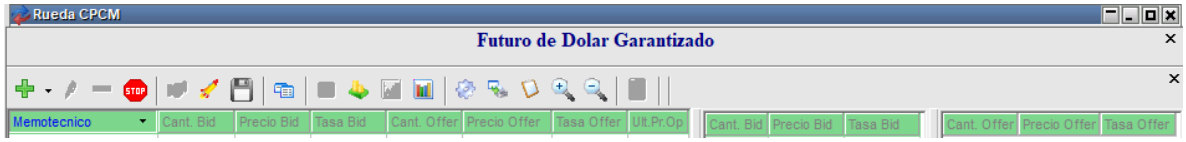
La solución Siopel ofrece también la posibilidad de totalizar cantidades de ofertas al mismo precio, funcionalidad útil por ejemplo realizar cierres masivos.
Para llevar a cabo esta acción, sólo deberá presionar la tecla “F4” habiendo seleccionado previamente la rueda a aplicar esta acción.
Advierta en la siguiente imagen que para el vencimiento marzo 2020, existen en rueda seis ofertas de 1 contrato cada una



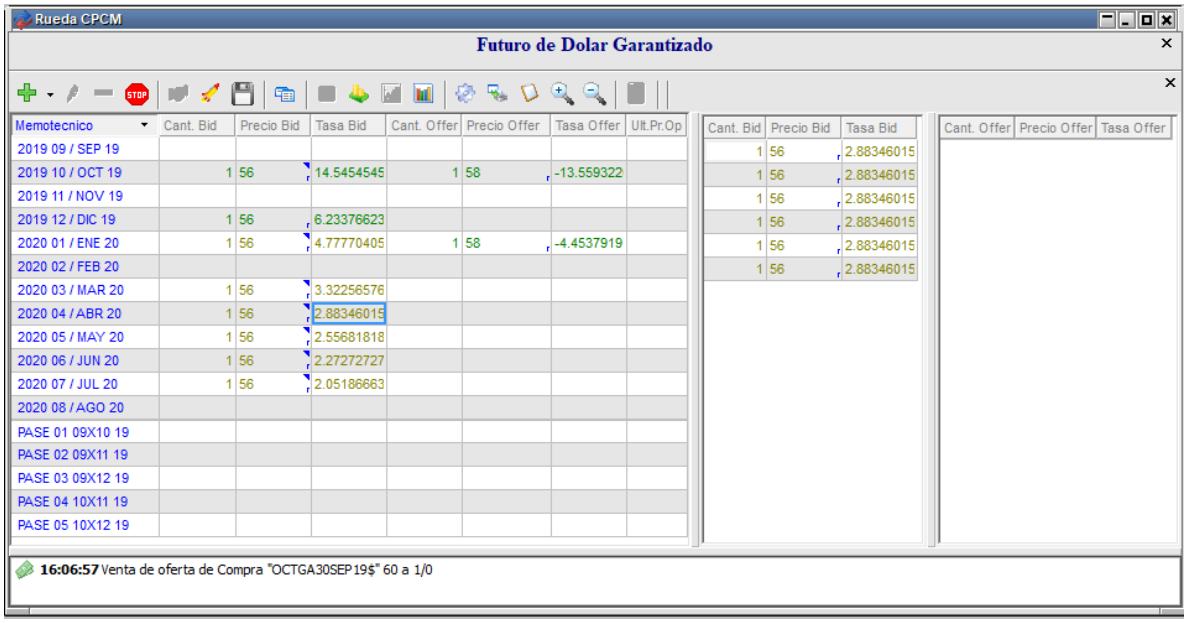
Al momento de aplicar la función totalizar a igual precio, el sistema sumará las diferentes cantidades que se encuentren a un mismo precio, tal como se ejemplifica en la siguiente imagen



La totalización de cantidades se aplica tanto en la rueda como en la pila.
La aplicación colabora visualmente informando que la función mencionada se encuentra aplicada utilizando el color verde a los encabezados de las columnas



Para regresar a la visión tradicional de ofertas en rueda, deberá presionar nuevamente la tecla “F4”, tal como se ofrece en la siguiente imagen



La solución Siopel ofrece también la posibilidad de guardar las ofertas propias activas para luego lanzarlas nuevamente. Funcionalidad útil para instancias en las que el operador por algún motivo deba retirarse de su posición para volver luego a la misma.

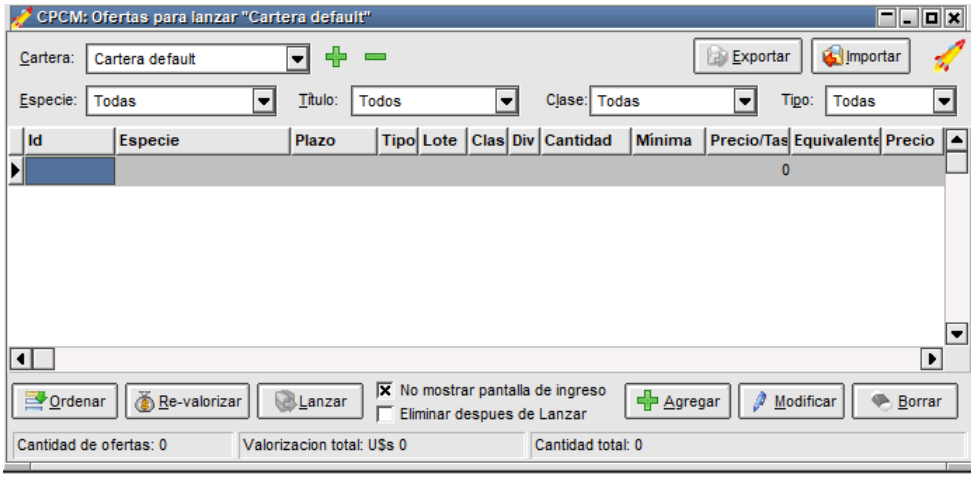
Para llevar a cabo esta acción, sólo deberá presionar el botón “Guardar ofertas propias activas”, el cual ofrece la siguiente apariencia:



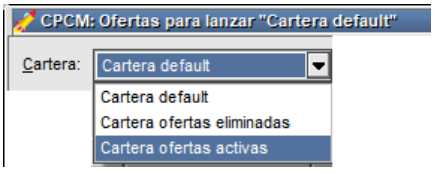
Una vez presionado el mismo, podrá dar de baja todas las ofertas de la rueda, esto último podrá realizarlo ágilmente mediante la combinación de las teclas “Control” + “B”+”Enter”
Para lanzar las ofertas guardadas, deberá presionar el botón “Lanzar ofertas”, el cual posee la siguiente apariencia



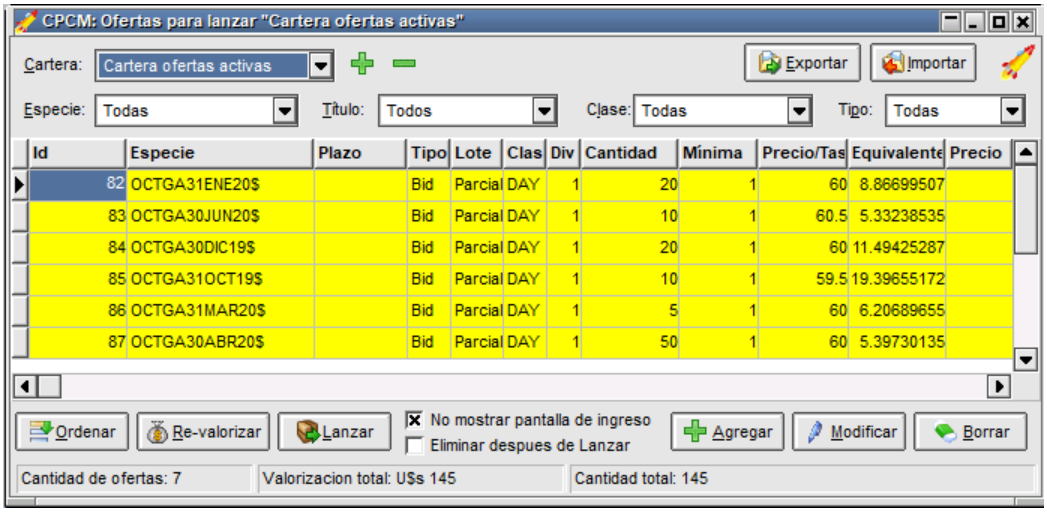
O bien presionar la combinación de teclas “Contrl” + “L”, ocasionando esto el acceso a la siguiente ventana



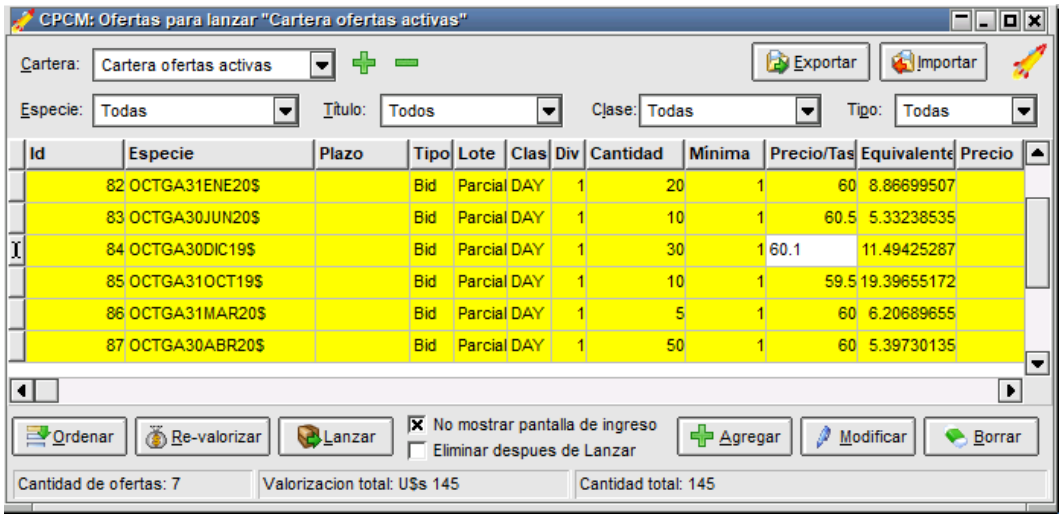
En ella deberá desplegar el combo de carteras, seleccionando la “Cartera de ofertas activas”



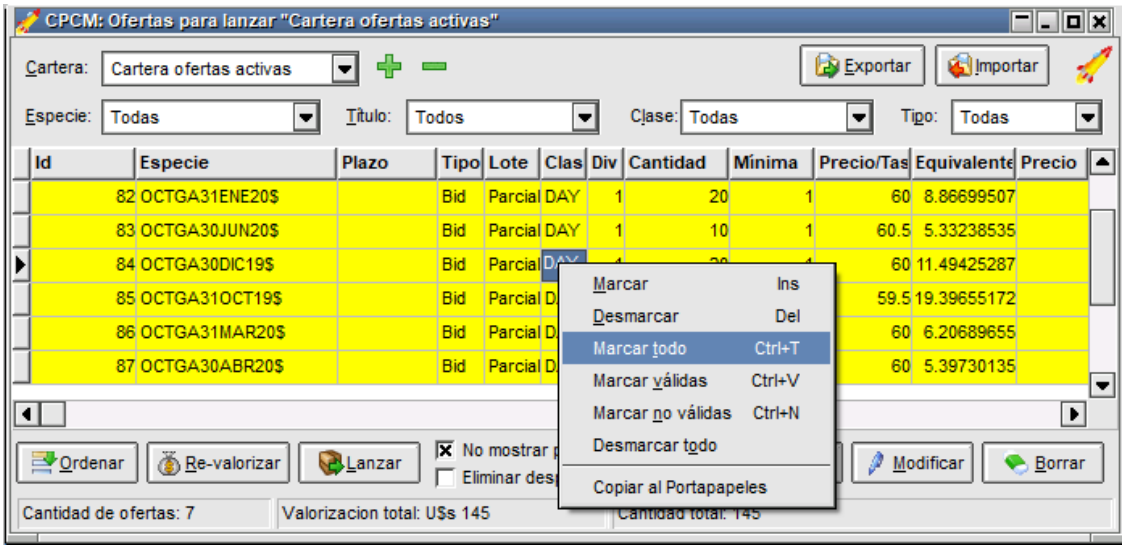
Hecho esto, en ella se ofrecerá todas las ofertas guardadas oportunamente antes de aplicar la baja de estas, tal como se muestra en la siguiente imagen



En esta instancia, en caso de ser necesario podrá realizar modificaciones en los campos “Cantidad” o Precio/Tasa”, editando las grillas correspondientes



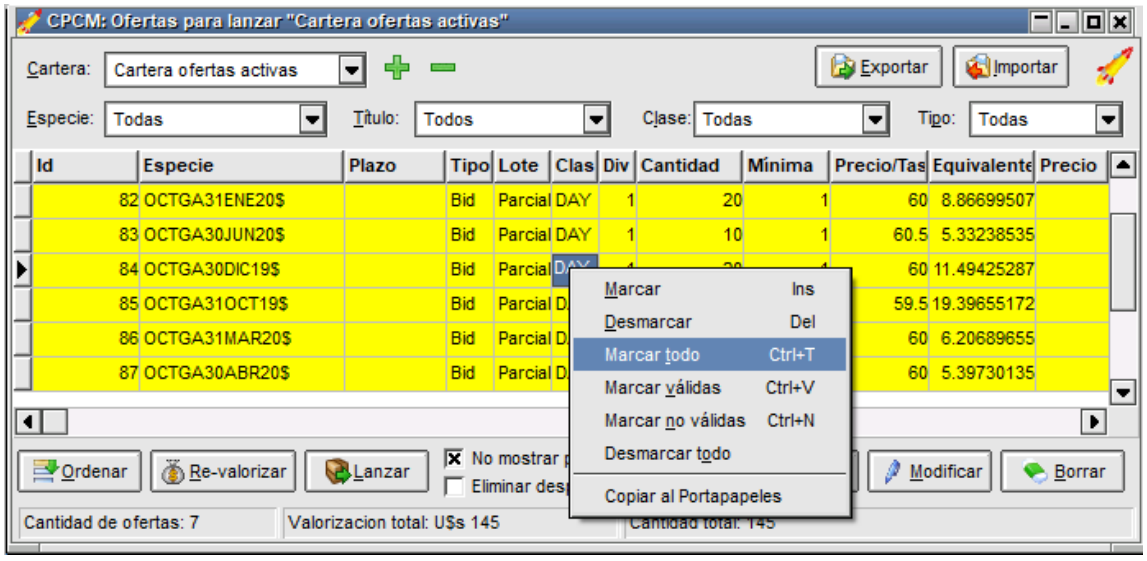
Una vez realizadas las modificaciones necesarias, podrá enviar todas las ofertas a la rueda.
Importante antes de realizar el lanzamiento masivo es “Revalorizar” todas las ofertas de manera tal que para aquellos casos en donde se haya informado precio y se haya calculado la tasa, el sistema calcule la tasa nuevamente.
Esto es de gran utilidad en virtud de que la tasa equivalente guardada oportunamente se calculó con el precio de ese momento de la rueda spot y al momento de lanzar las ofertas ese precio pudo haber cambiado.
Para realizar la revalorización, sólo deberá marcar todas las ofertas mediante la opción de menú correspondiente



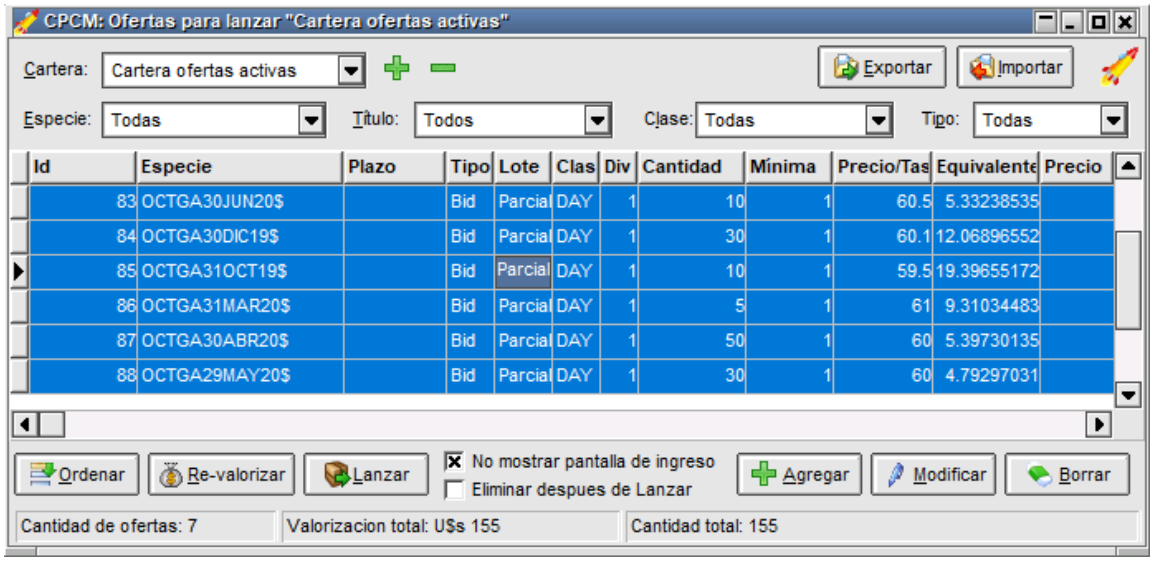
Para finalmente efectuar clic en el botón “Revalorizar”



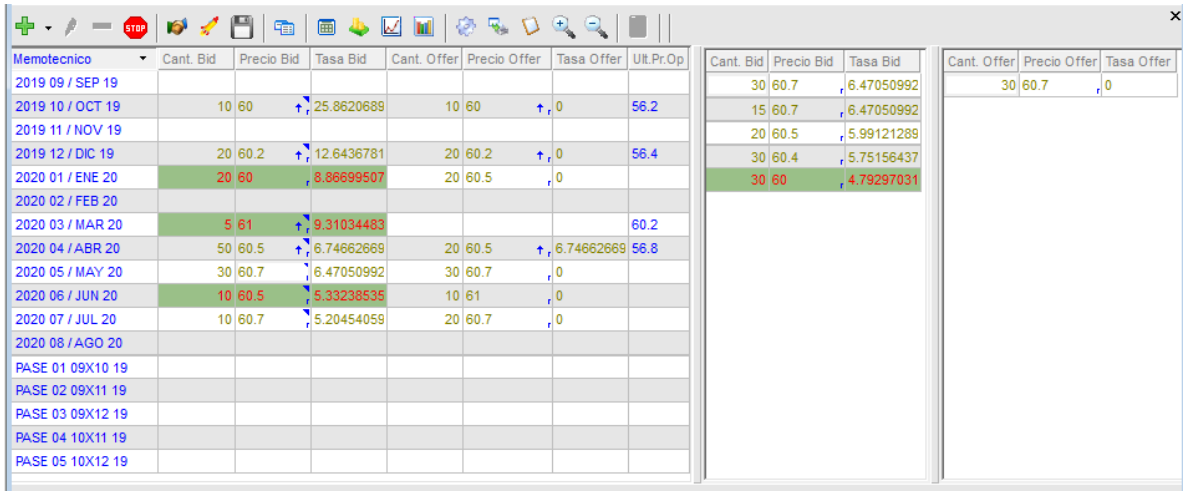
Una vez revalorizadas las ofertas, sólo deberá seleccionar la opción “Marcar todas” del menú contextual al que accede con el botón derecho del mouse



En caso de no querer enviar la totalidad de las ofertas, podrá seleccionar las que sean de interés con la opción marcar



Una vez seleccionadas, verifique que se encuentre marcado el check de “No mostrar pantalla de ingreso”, para finalmente presionar el botón “Lanzar”. El resultado de esta actividad será la visualización en rueda de las ofertas enviadas, tal como se ofrece en la siguiente imagen:



Otro valor agregado que ofrece la presente rueda es la de informar el último precio operado para cada vencimiento, esta información se ofrecerá en la columna “Ult.Pr.Op”



Ofertas Hedge

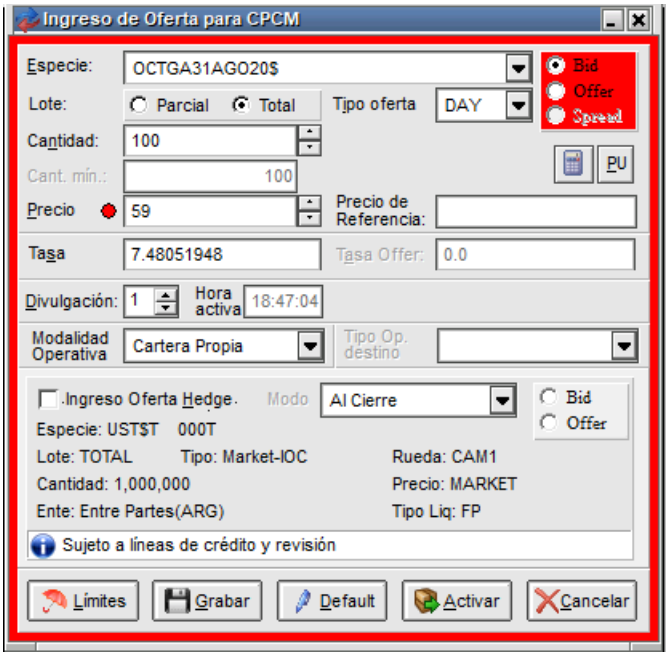
Mediante esta funcionalidad el sistema le ofrece la posibilidad de ingresar ofertas en la rueda de Futuro de dólar Garantizado, ofreciendo cobertura automática en las ruedas spot CAM1 o CAM2 dependiendo de la cantidad equivalente a los contratos ingresados.
Las ruedas y títulos pasibles a operar mediante esta funcionalidad serán definidos previamente por este mercado.

A partir de la difusión de la versión 8.40, y contando con los ejecutables correspondientes, la primera actividad que debe realizar el operador de rueda Futuro de dólar Garantizado (CPC2), será importar el archivo de configuración específico de ruedas entregado por MAE junto con la versión a modo de sugerencia operativa.

Una vez corroborado lo anterior, desde la rueda podrá lanzar ofertas utilizando cualquiera de los métodos disponibles tal como lo hace habitualmente.

Considerando que la rueda futuro de dólar garantizado, se encuentra habilitada para ofrecer cobertura de manera automática mediante la modalidad Hedge, al momento de dar de alta un contrato para un determinado vencimiento, podrá optar por no hacer uso de esta funcionalidad.

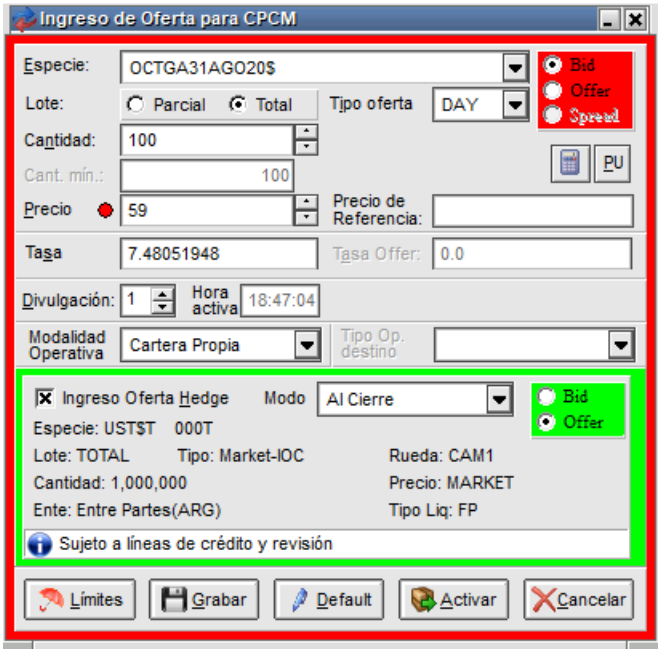
Al momento de realizar un ingreso de oferta, advertirá que el formulario ofrece una serie de opciones adicionales en la parte inferior del mismo, donde podrá configurar los aspectos relacionados a la oferta Hedge vinculada, tal como se ofrece en la siguiente imagen



En la misma se observa que corresponde a un alta de oferta de compra para la rueda de dólar futuro garantizado por 100 contratos a precio 59.

Si en el área correspondiente a la oferta Hedge no coloca la tilde en el check “Ingreso de oferta Hedge”, la oferta a ingresar no tendrá cobertura en la rueda spot.

Si en cambio coloca el check de oferta Hedge, advertirá que automáticamente se cargarán los datos correspondientes a la oferta de cobertura para la rueda spot, tal como se ejemplifica en la siguiente imagen

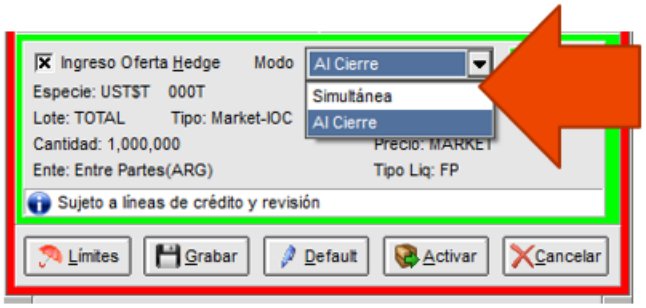


Observe que el sistema precargará automáticamente los valores de la oferta spot, considerando siempre la oferta contraria, es decir si la oferta futuro es Bid, la oferta spot será Offer o viceversa.
En el ejemplo, se ingresará una oferta de venta en la rueda CAM1 (esto es por la cantidad de contratos informados, en este caso 100 que corresponden a 1.000.000 de nominales que ingresarían en la rueda mayorista).

De ingresar una cantidad de contratos que no alcance para el ingreso a la rueda mayorista, la oferta Hedge será enviada a la rueda minorista.

En síntesis, la oferta Hedge tendrá las siguientes características:
Especie: la especie de la oferta de cobertura spot es la definida por este mercado y el sistema la determina de manera automática.
Lote: siempre será total para ambas ofertas.
Cantidad: se calcula automáticamente de acuerdo a los contratos definidos en la oferta futuro.
Rueda: de acuerdo a la cantidad calculada el sistema determina si esa oferta se colocará en la rueda spot mayorista o minorista.
Ente y Tipo de liquidación: se definen siempre por default.
Precio: siempre será MARKET y del tipo IOC.

En esta instancia el operador solo deberá definir el modo de alta de la oferta en la rueda de cobertura.

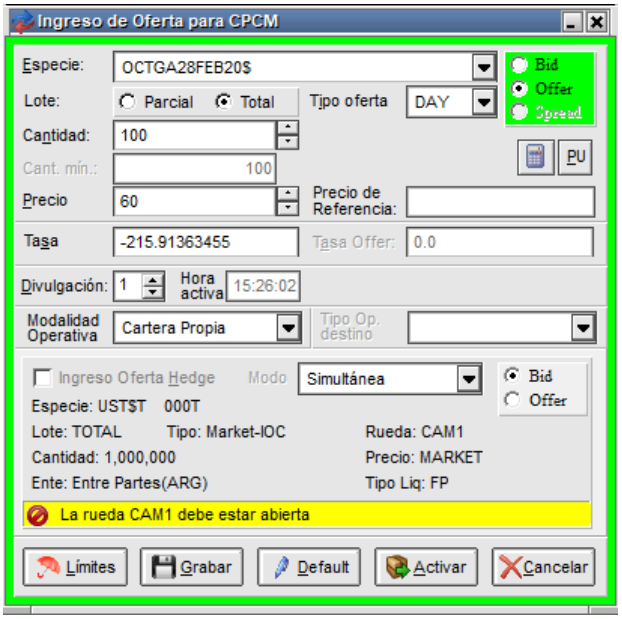


Simultanea: Al presionar el botón Activar, ambas ofertas se dan de alta en las respectivas ruedas de manera simultánea. La oferta Futuro intentará un cierre en la rueda Futuro y su vinculada hará lo propio en la rueda Spot, esta última al ser una oferta del tipo IOC en caso de no encontrar una oferta con condición de cierre no permanecerá en la rueda.

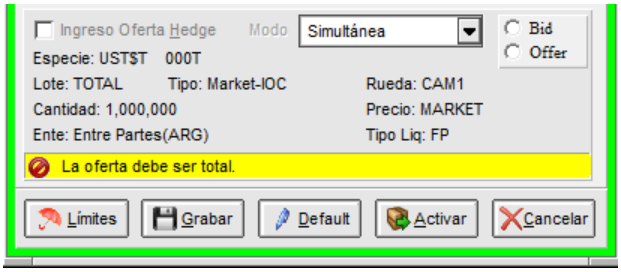
Al cierre: La oferta de cobertura Spot permanece pendiente hasta tanto se produzca el cierre de la oferta en la rueda Futuro. Si esto sucede se dispara de manera automática el alta con los datos previamente definidos.

Deberá prestar especial atención a la sección inferior del formulario la cual está reservada para indicarle al operador el estado actual de la carga de la oferta futuro y si esta cumple con lo definido previamente por el mercado para hacer uso de la modalidad Hedge.

Para el ejemplo que sigue a continuación y tal como se mencionó anteriormente las ofertas Hedge solo son válidas siempre y cuando la rueda spot de cambio correspondiente se encuentre abierta en su escritorio, caso contrario, le informará de tal situación, tal como se ejemplifica en la siguiente imagen



Una vez abierta la rueda mayorista de cambio, la aplicación podrá presentar una advertencia en la sección inferior indicando que la oferta futuro no se está ingresando con lote total, tal como se ejemplifica a continuación



Hasta tanto el operador no realice la corrección pertinente, el check de ingreso de oferta Hedge permanecerá grisado no pudiendo optar por hacer uso de esta modalidad.

En el caso de que los datos cargados sean correctos el sistema advertirá que la oferta de cobertura spot estará sujeto a líneas de créditos y revisión.



Esto es así dado que más allá del modo seleccionado y el control que posee el formulario de alta, el sistema realiza la revisión y el control de líneas de créditos en la instancia en la que la oferta ingresa a la rueda.

Una vez que los datos de la oferta estén correctamente cargados, deberá presionar el botón activar para lanzar la oferta a la rueda.

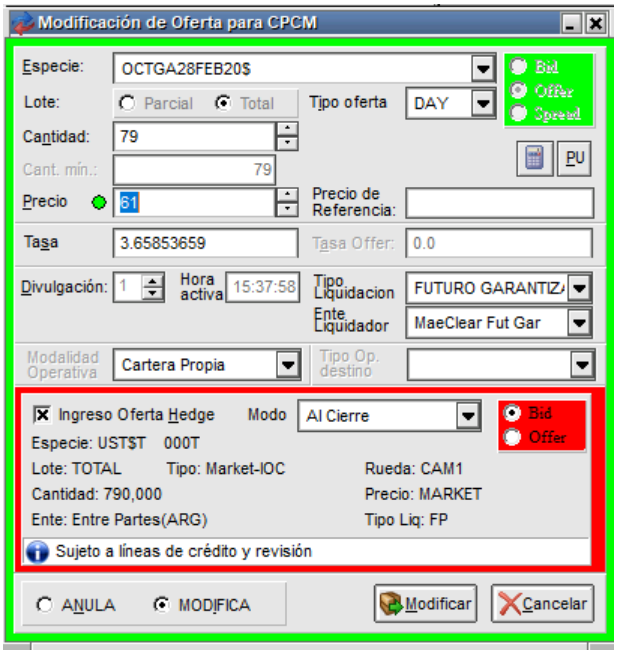
Hasta tanto la oferta futuro no efectúe cierre, la oferta Hedge spot permanecerá stand by.

Podrá visualizar la oferta futuro con modo Hedge asociada en rueda, resaltada en color gris, indicando que esa oferta futuro tiene vinculada una oferta Hedge en espera, tal como ejemplifica a continuación en la rueda y en la pila correspondiente



De igual modo que se realiza habitualmente en las diferentes ruedas, podrá modificar la oferta utilizando cualquiera de los métodos disponibles excepto la modificación editando en la grilla de la rueda, la cual permanece deshabilitada para las ofertas que tienen ofertas Hedge vinculadas.

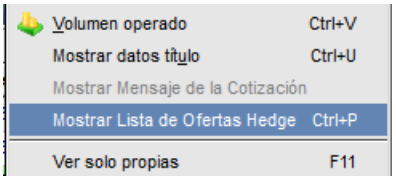
El formulario de modificación también incluye el área de la oferta hedge spot., podrá modificar el precio o la cantidad de contratos de la oferta futuro, si realiza una modificación sobre este último dato podrá observar cómo automáticamente la aplicación actualizará la cantidad de la oferta hedge spot.



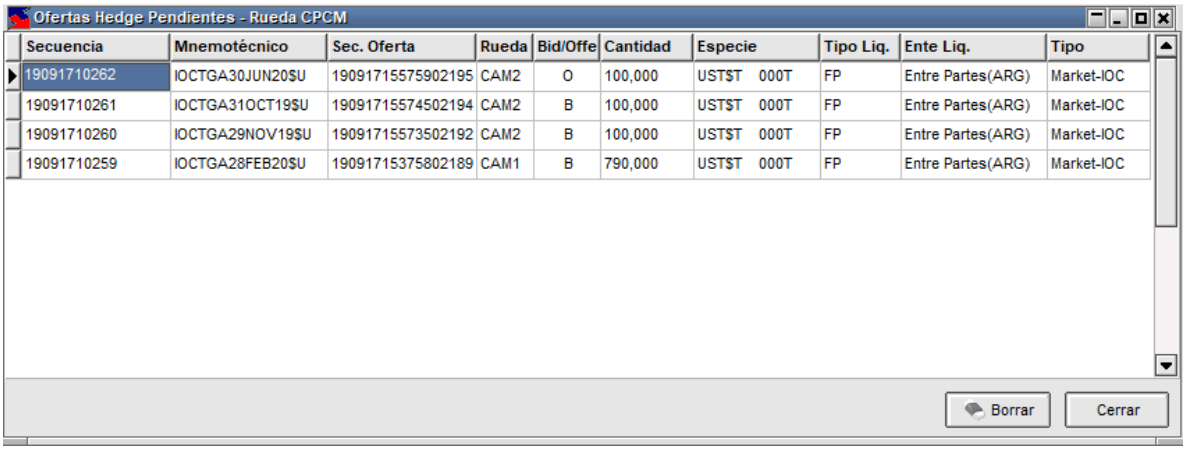
Una vez realizada la modificación, para ejecutar el cambio solo deberá presionar el botón “Modificar”.

Ofertas Hedge Pendientes.

En el menú contextual de la rueda futuro, advertirá la existencia de la opción “Mostrar listas de ofertas Hedge”.

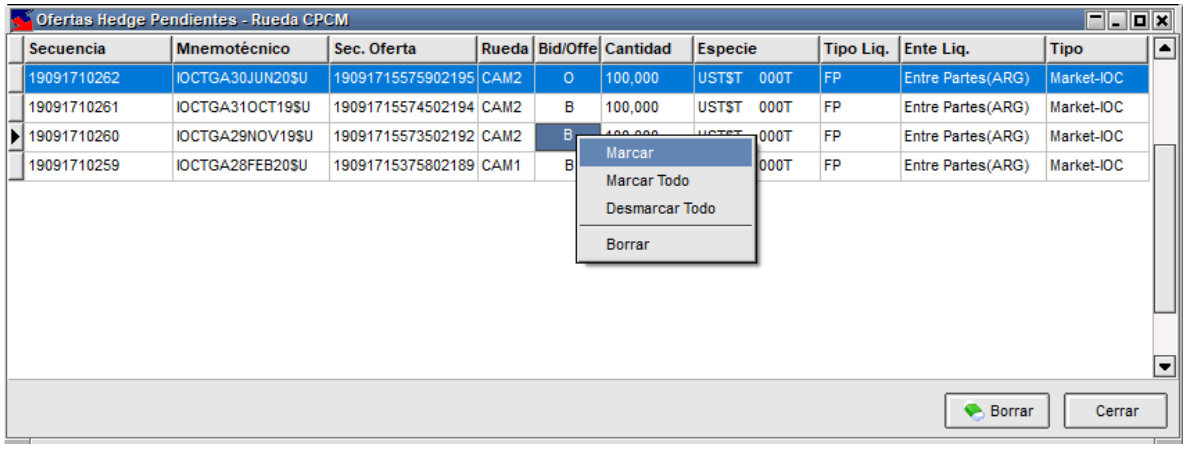


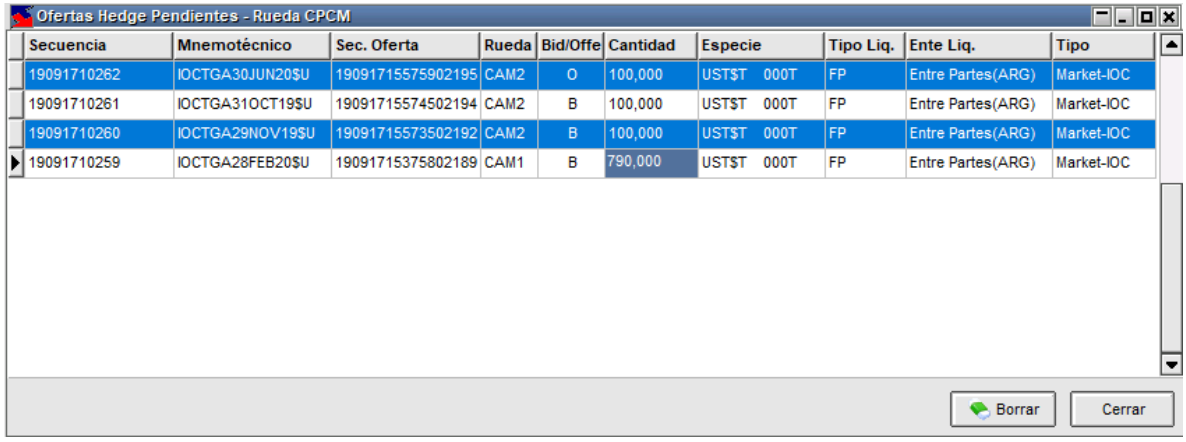
Esta opción le permitirá conocer en todo momento, todas aquellas ofertas Hedge pendientes, a la espera de ser lanzadas a las ruedas spot. Otra opción para acceder a la lista de ofertas pendientes es presionando las teclas “Control + P”. Hecho esto y si realmente posee al menos una oferta pendiente accederá a una ventana similar a la siguiente:



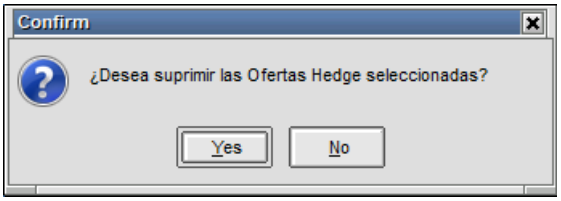
En ella no solamente podrá tener conocimiento de las ofertas pendientes a ser ingresadas en la rueda spot, sino que también podrá eliminar las que considere necesarias.

Para eliminar ofertas, deberá en primer lugar seleccionar la oferta para luego mediante el botón derecho del mouse seleccionar la opción “Marcar”, “Marcar todas” o bien si desea marcar varias mantener presionada la tecla “Inser” y seleccionar la opción “Marcar” en aquellas que sea de interés.

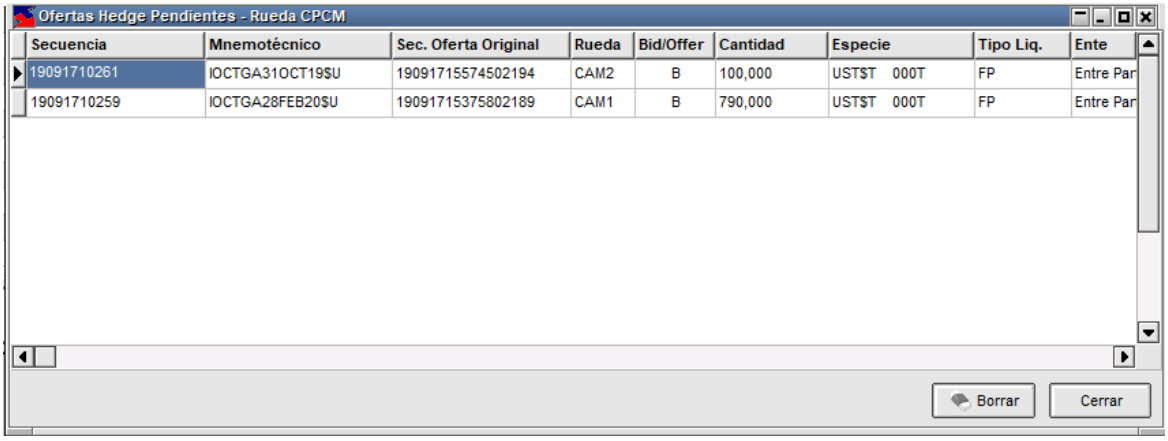




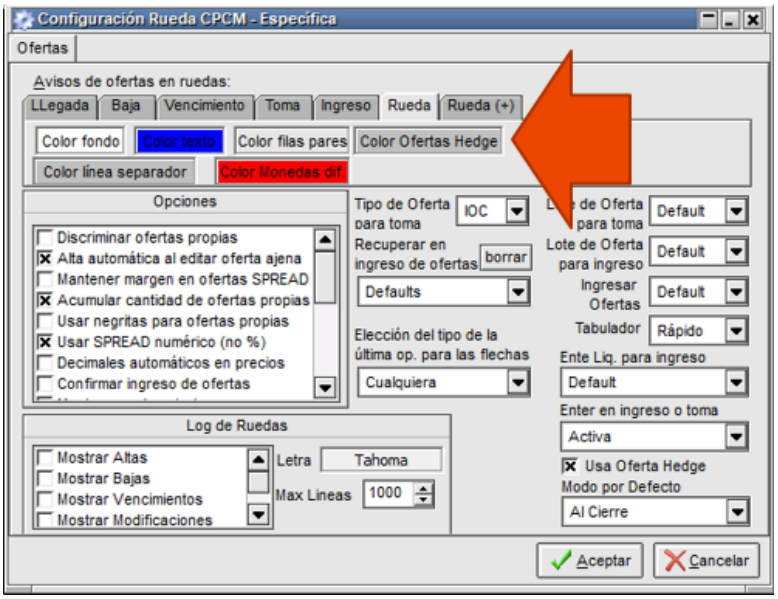
Una vez seleccionada una o varias ofertas se habilitará la opción “Borrar”, mediante el cual borrará la o las ofertas hedge spot marcadas. El sistema solicitara confirmación para esta acción, antes de dar de baja el o los registros.



En caso de optar por aceptar la eliminación de estas ofertas, advertirá la baja de estas en la ventana de ofertas Hedge pendientes



A la vez en la rueda advertirá que aquellas que oportunamente estaban marcadas informando que tenían una oferta Hedge pendiente, ya no tendrán la marca indicadora inicial.
El color con el cual el sistema resalta a las ofertas Hedge en la rueda es configurable. Puede modificarlo desde menú contextual en la rueda ingresando a la opción de configuración específica, solapa “Ruedas”.





Rolleo Futuro Dólar Garantizado

El código de negociación que se utiliza e individualice esta operatoria es diferente al utilizado en Futuro de dólar Garantizado.

En esta operatoria se seleccionarán para el ingreso de ofertas en rueda combos previamente definidos, estos combos tendrán asociado el título con el cual se registrarán las operaciones, siendo estos el vencimiento corto y el vencimiento largo para el rolleo.

Las operaciones concertadas se registrarán con el código de negociación de Futuro de dólar garantizado ("I").

El control y afectación de líneas de crédito, se realizará sobre las garantías de Futuro de dólar garantizado.

Las operaciones concertadas tendrán igual tratamiento que las de Futuro de dólar garantizado, siendo esto, posición, mtm, neteo y novación.

Las ofertas informan precio que será el spread informado en ellas.

Para el alta de ofertas de Rolleo el agente podrá elegir un "combo" a modo de título, que será el que represente el par de vencimientos que se está negociando.

Dicho combo, se define previamente en MAE, y podrá ser consultado en el maestro de títulos y estará habilitado en la rueda de negociación.

El precio informado será un "spread" entre las posiciones, este spread será un valor mayor a cero (precio).

El código de negociación será exclusivo para esta operatoria y sólo se utilizará para Ofertas.

Si la oferta es de compra, se asume que el agente está vendiendo la posición más cercana y comprando la más lejana. Teniendo en cuenta esto último, se consumirá línea de créditos garantizada por ofertas para los dos vencimientos asociados al combo de la oferta ingresada y la PAM.

No se verificará que el agente comprador tenga un contrato abierto en el vencimiento corto, ni que el vendedor lo tenga en el vencimiento largo.

El objetivo de esta operatoria es que cuando un agente ingrese una oferta y otro la agreda se generen dos operaciones de acuerdo con el siguiente esquema:

- ✓ El comprador vende la posición más cercana y compra la más lejana.
- ✓ Se cotiza un “spread” entre ambas posiciones
- ✓ Ambas posiciones son contiguas (ej: D06/07, el comprador vende dólar junio 2016 y compra julio 2016; D08/09, el comprador vende dólar agosto 2016 y compra setiembre 2016).
- ✓ Las operaciones se cierran al siguiente precio:

a. El precio del vencimiento corto sale del precio de la última operación realizada en el día con dicho vencimiento (si no hay operaciones en el día, se realiza con el precio de cierre del día hábil inmediato anterior para dicho vencimiento). Precio de cierre del día hábil inmediato anterior es el Precio MTM que se utilizó el día hábil inmediato anterior.

b. El precio del vencimiento largo sale de la suma del punto a) más el spread (que puede ser mayor, igual o menor a cero) del “pase” o “rolleo” que haya sido agredido

- ✓ Las operaciones resultantes tienen igual tratamiento (garantías, líneas de crédito, posición y MTM que cualquier otra operación).

El matching se efectuará respetando la clave de matching configurada, tomando como título el código de combo.

Las operaciones resultantes, se registrarán con el código de negociación de Futuro de dólar garantizado (“I”) e interviene la contraparte central MAE.

El tipo de negociación no genera operaciones contra terceros, pero las ofertas pueden ser cartera propia o por cuenta siempre que supere la validación de línea de créditos garantizada y la PAM y todas las “reglas”.

Las operaciones resultantes serán cuatro. Dos por cada vencimiento configurado en el combo.

El agente comprador vende el vencimiento más corto

Vendedor	-	**Comprador**
Agente comprador	-	MAE
MAE	-	Agente Vendedor

El agente comprador compra el vencimiento más largo

Vendedor	-	**Comprador**
Agente vendedor		MAE
MAE	-	Agente Comprador

Las cuatro operaciones tendrán un mismo número de secuencia vinculada, este número “ata” las operaciones para que el sistema sepa cuáles son las operaciones que pertenecen a un mismo “cierre”.

El precio de la operación del vencimiento corto será igual al precio de la última operación concertada en el día para dicho vencimiento. Si no hubiera operaciones, se tomará el precio de la última operación concertada en el día para la especie MUST$T xxxTC (xxx se refiere a considerar el plazo más corto, o sea el informado en la tabla 041/01). Si tampoco hay operaciones en el día para la especie antes mencionada, se tomará el precio de cierre del día hábil inmediato anterior para dicho vencimiento (MTM). Si no hubiera MTM anterior, el Rolleo deberá rechazarse.

Nota: Si no hay operaciones en el día, MAE mediante el agente 1001 lanzará una "Solicitud de Cotización" para dicho vencimiento. En esta solicitud de cotización el agente de MAE 1001 no participará de los cierres.

El Sistema tratará de cerrar operaciones utilizando los bids y offers que constituyen las respuestas a la solicitud de cotización (siempre y cuando los participantes tengan garantías, cupos y se cumplan las reglas previamente establecidas).

Si se tuviera que calcular el precio corto de un rolleo en la rueda y la cotización antes mencionada estuviera en curso, el sistema no esperará a que termine la cotización para proceder con el Rolleo, si no hay condiciones, el mismo será rechazado.

Sólo se permitirá baja de operaciones del día y cuando se confirmen se darán de baja las cuatro operaciones involucradas.

Uno de los agentes deberá iniciar la baja y el otro aceptarla. Esta operatoria, podrá configurarse para que solicite confirmación final al Administrador Central de MAE luego de la aceptación de la contraparte, éste podrá aceptar o rechazar el pedido de baja.

Se podrán realizar bajas forzadas de operaciones desde MAE si por alguna causa así se determine.

Dado que las operaciones resultantes son operaciones de Futuro de dólar garantizado, para la aceptación de la baja, el sistema aplicará los mismos controles definidos para operaciones que no son de Rolleo, por ejemplo, si con la baja del Rolleo en cuestión, el agente queda descubierto, la baja se rechaza.

Flujo de la operatoria

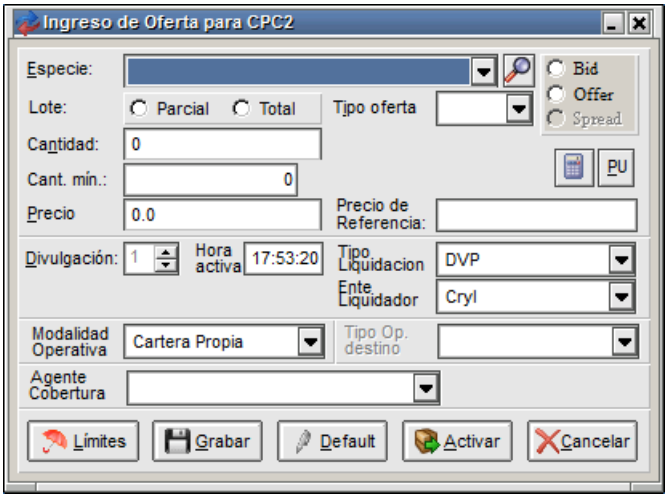
Una vez seleccionada y abierta la rueda, la misma tendrá una apariencia similar a la siguiente:



El mecanismo para el ingreso de ofertas es el habitual, ya sea mediante el acceso rápido en la botonera de la rueda, el que ofrece una apariencia similar a la siguiente: 
O bien presionando la tecla “Insert” del teclado habiendo previamente seleccionado la rueda o bien seleccionando la opción de menú “Ingreso de oferta” disponible en el menú contextual de la rueda al que accederá con el botón derecho del mouse sobre la rueda.



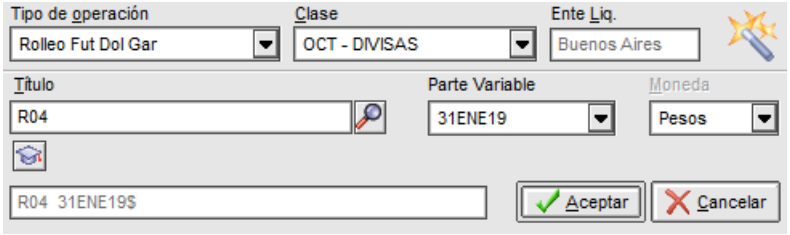
Como resultante de cualquiera de los mecanismos descriptos, la aplicación ofrecerá el formulario de ingreso de oferta, el cual posee una apariencia similar a la siguiente:



En el que deberá consignar todos los datos que se requieren. Para el armado de la especie, podrá utilizar el asistente de armado de especies denominado Stock Wizard al que accederá efectuando clic en el acceso correspondiente el cual posee la siguiente apariencia



Pudiendo así determinar el tipo de operación, para este caso será Rolleo Fut. Dol Gar., la clase que deberá ser OCT-Divisas, el título R04.



Una vez conformada la especie a operar, presionará el botón “Aceptar”, advirtiendo en el campo “Especie” del formulario de ingreso de oferta la especie recientemente armada



En el combo “Modalidad operativa”, podrá seleccionar de los disponibles el origen de la oferta.
Para cualquiera de las modalidades operativas seleccionada ya sea Cartera Propia o Cuenta y orden de …, en caso de efectuar un cierre en rueda se generarán dos operaciones.

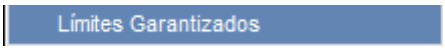
En el campo precio el valor que se ingrese será el spread entre los dos vencimientos. La garantía que se consumirá para el vencimiento cercano se calculará por el precio de cierre mientras que la del vencimiento futuro se calculará con el valor del spread.

Si ya se ha concertado alguna operación del vencimiento cercano el precio al cual cerrará la operación al último precio de cierre. Si no se tomará en cuenta el MTM del día anterior.
El tipo de liquidación a definir será Futuro Garantizado y el ente de liquidación será “MaeClear Fut Gar”.

Hecho esto, ingresará la oferta en rueda presionando el botón “Activar”

En esa instancia, el Mercado verificará que cuente con las garantías depositadas suficientes para poder ingresar la oferta en el sistema.

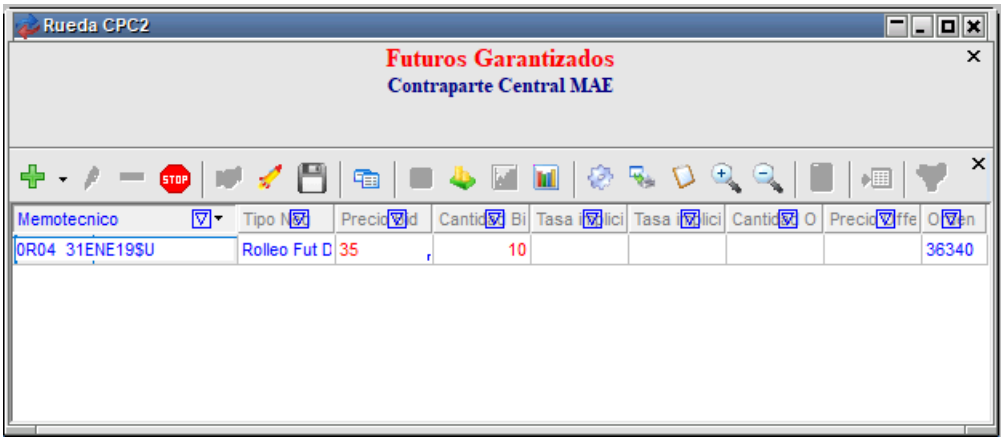
De todos modos, se podrá consultar en cualquier momento, la disponibilidad de garantías en el sistema en línea. Para llevar a cabo esta consulta, deberá seleccionar la opción de menú “Consultas/Límites Garantizados”



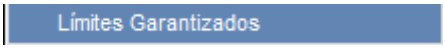
Accediendo de esta manera a una ventana similar a la siguiente en la que podrá acceder a toda la información concerniente a la garantía como agente en el sistema

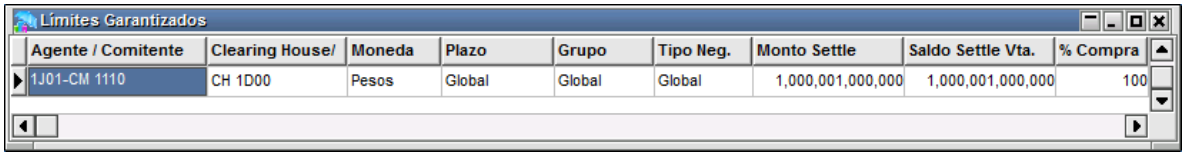


En caso de contar con suficiente garantía para poder ingresar la oferta en rueda y a la vez fichas operativas suficientes, la misma se visualizará en rueda en forma similar como se grafica a continuación



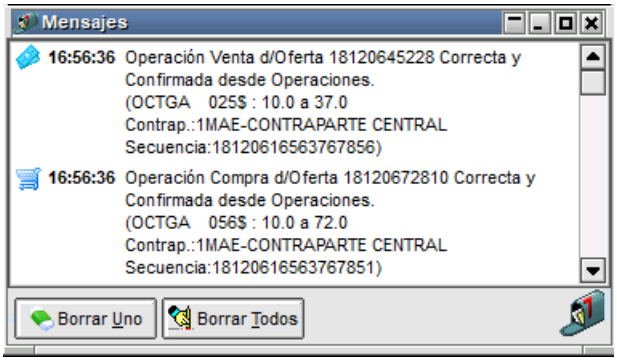
La afectación de límites garantizados se realiza al momento de ingresar la oferta en rueda, pudiendo efectuar la consulta correspondiente en la opción de menú “Consultas/Límites Garantizados”





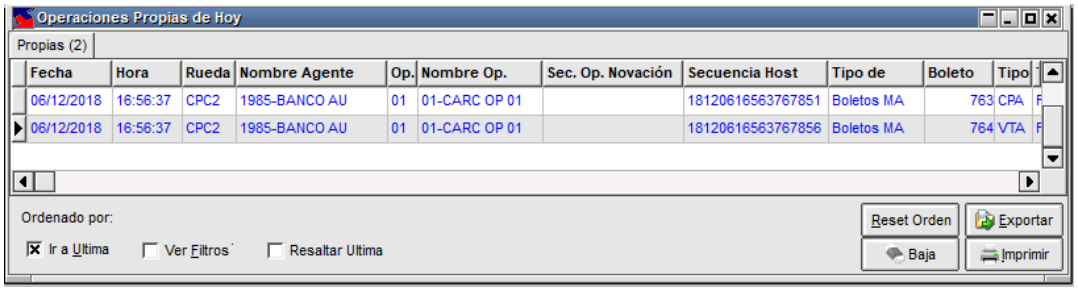
Si otro agente agrede la oferta, la misma desaparecerá de la rueda, ocasionando la generación de una operación.

En la ventana de mensajes advertirá los mensajes informando el evento de cierre de operaciones de forma similar como se ofrece en la siguiente imagen:



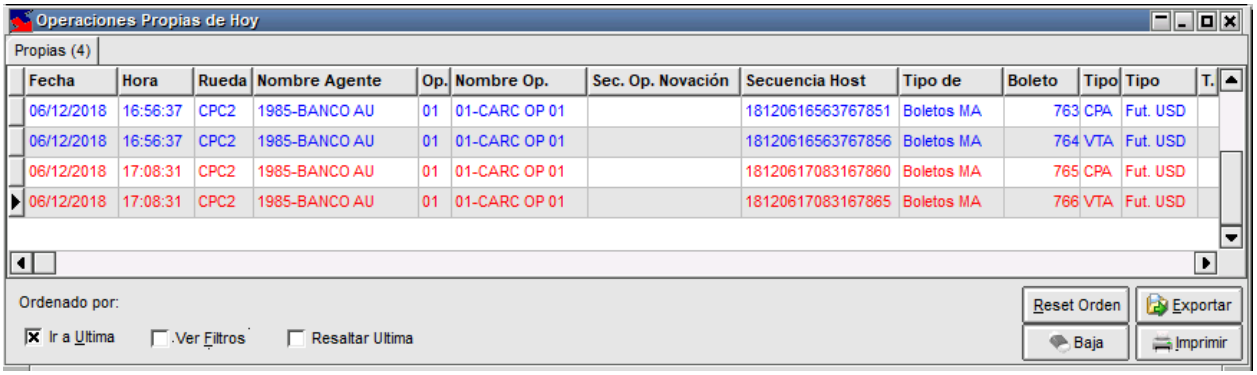
Se cierran dos operaciones ya que como se mencionó al principio se están operando un vencimiento cercano y la operación contraria con un vencimiento lejano. Las dos operaciones cerrarán contra la Contraparte Central.

La información de las operaciones con todos los datos relacionados a ella podrá ser visualizada en la ventana “Operaciones propias de hoy” tal como se grafica a continuación



Las operaciones realizadas, antes de que se ejecute el proceso de Novación, tendrán los siguientes atributos:

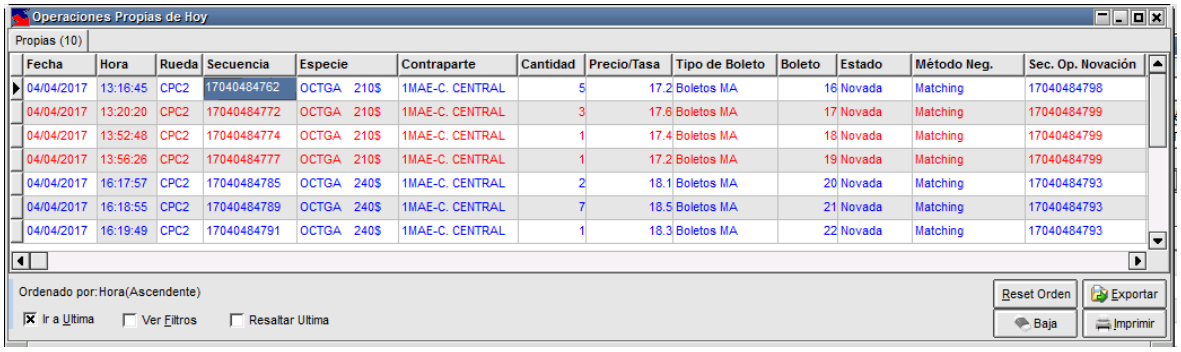
- ✓ Estado: Cerrada
- ✓ Tipo de Boleto: Boleto MAE
- ✓ Método de Negociación: Rolleo
- ✓ Secuencia operación novación: Sin información
- ✓ Color operaciones realizadas por cartera propia: Azul
- ✓ Color operaciones realizadas por cuenta y orden de ….: Rojo



Una vez ejecutado el proceso de novación, las operaciones realizadas tendrán los siguientes atributos:

- ✓ Estado: Novada
- ✓ Tipo de Boleto: Boleto MAE
- ✓ Método de Negociación: Matching
- ✓ Secuencia operación novación: Visualizará la secuencia de la operación de novación resultante del neteo.
- ✓ Color operaciones realizadas por cartera propia: Azul
- ✓ Color operaciones realizadas por cuenta y orden de ….: Rojo

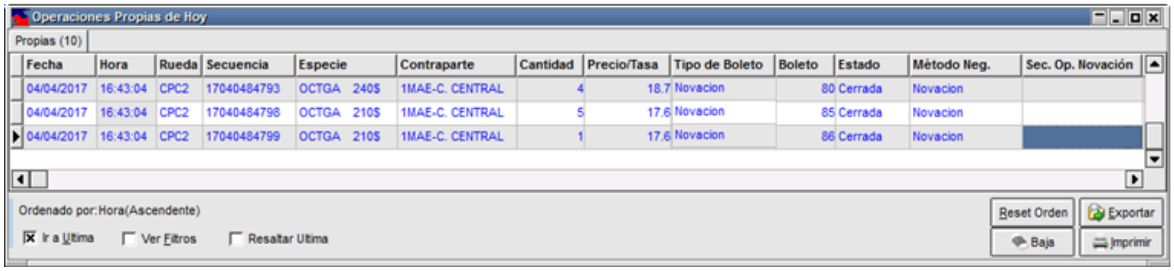
Tal como se ofrece en la siguiente imagen



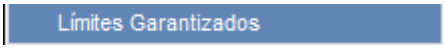
A la vez las operaciones generadas por el proceso de novación tendrán los siguientes atributos:

- ✓ Estado: Cerrada
- ✓ Tipo de Boleto: Novación
- ✓ Método de Negociación: Novación
- ✓ Secuencia operación novación: Sin información
- ✓ Color operaciones de novación: Azul

Tal como se ofrece en la siguiente imagen

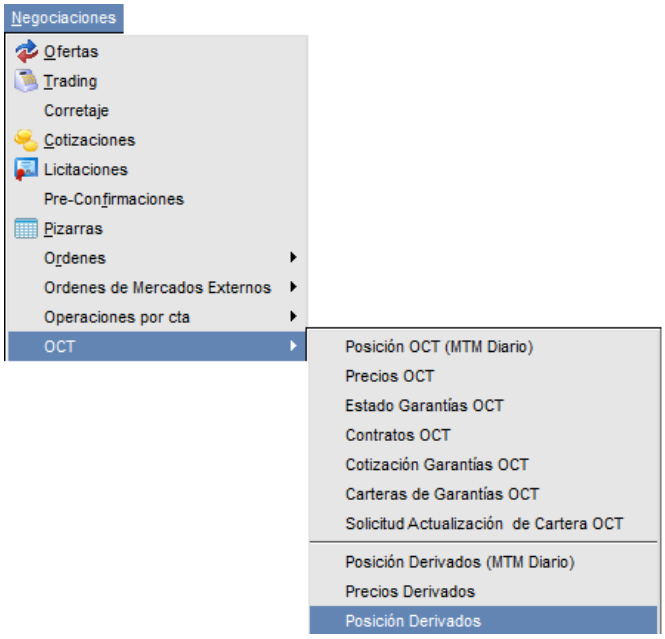


La afectación realizada al momento de ingresar la oferta no tendrá variación alguna al momento de efectuar el cierre de operación.

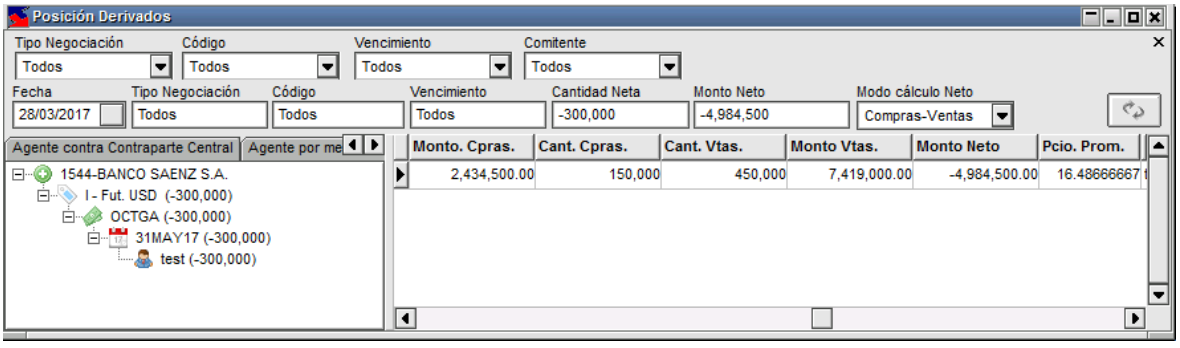




La desafectación de las garantías consumidas se llevará a cabo al momento de la liquidación de la operación, advirtiendo en esa instancia la recomposición de las mismas en el sistema.
A medida que se generen cierres en la rueda de futuros garantizados, el sistema informará la posición de lo operado a nivel agente. Para realizar la consulta de posición, deberá seleccionar la opción de menú “Negociaciones/OCT/Posición Derivados”



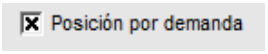
Accediendo de esta manera a la siguiente ventana:



En la que podrá visualizar la posición de futuros garantizados con la visión a nivel agente. La actualización de datos podrá realizarse en línea o bien a demanda del operador.

Esta definición se configura a nivel agente para todos los operadores desde el módulo Administración Siopel, en la ventana Datos Propios colocando o eliminando la tilde en el campo dispuesto para tal fin

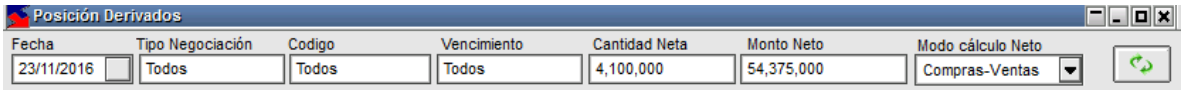




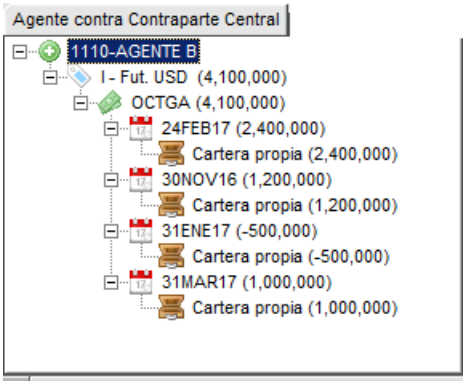
Caso de optar por la opción por demanda, para actualizar los datos de la ventana deberá efectuar clic en el botón refrescar ubicado en el borde superior derecho de la misma el cual ofrece la siguiente apariencia



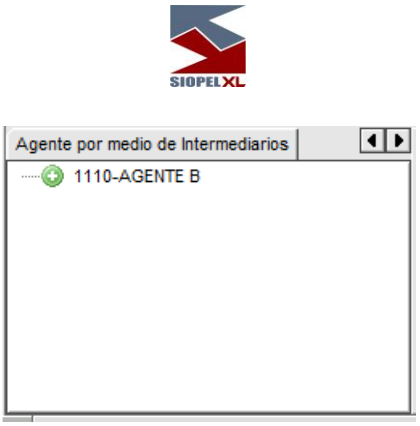
La ventana en el área superior ofrece una serie de filtros brindándole la facilidad de efectuar búsquedas precisas con mayor facilidad



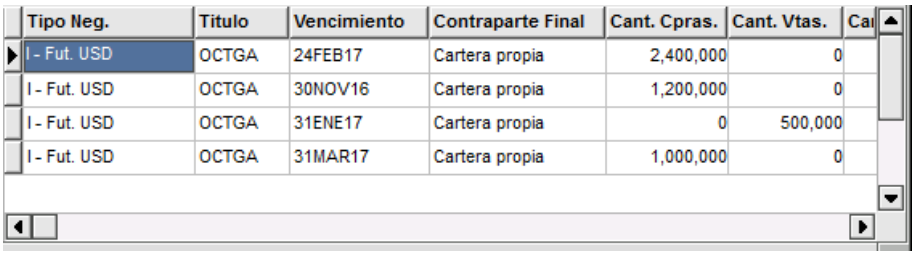
A la vez ofrece en diferentes campos información acerca de la cantidad neta, el monto neto operado y la posibilidad de seleccionar el “Modo de cálculo neto”.
En el panel inferior izquierdo advertirá dos solapas, una denominada “Agente contra Contraparte Central” y una segunda bajo el nombre “Agente por medio de Intermediarios”.
En la primera advertirá un árbol expandible en el que visualizará información consolidada de la posición operada por especie, fecha de vencimiento, posición operada por cartera o por terceros.



En la segunda solapa visualizará información relacionada con la posición operada de operaciones que se hayan cursado por cuenta y orden de su agente

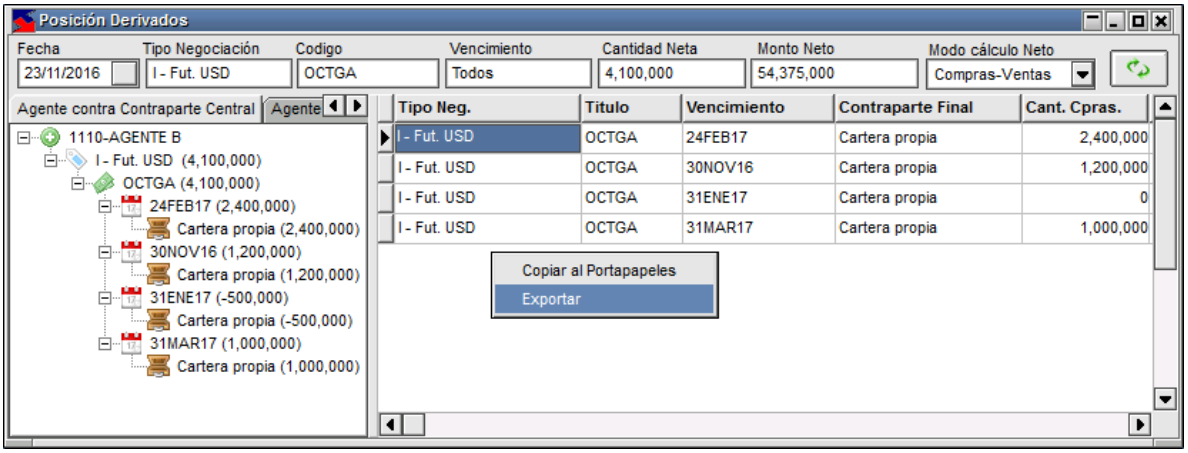


En el panel inferior derecho, la ventana ofrece en forma de grilla la información relacionada con la selección que haya realizado en el panel izquierdo, pudiendo de esta manera navegar a nivel especie, vencimiento, cartera o terceros.



Tipo Neg.	Titulo	Vencimiento	Contraparte Final	Cant. Cpras.	Cant. Vtas.	Ca
I - Fut. USD	OCTGA	24FEB17	Cartera propia	2,400,000	0	
I - Fut. USD	OCTGA	30NOV16	Cartera propia	1,200,000	0	
I - Fut. USD	OCTGA	31ENE17	Cartera propia	0	500,000	
I - Fut. USD	OCTGA	31MAR17	Cartera propia	1,000,000	0	

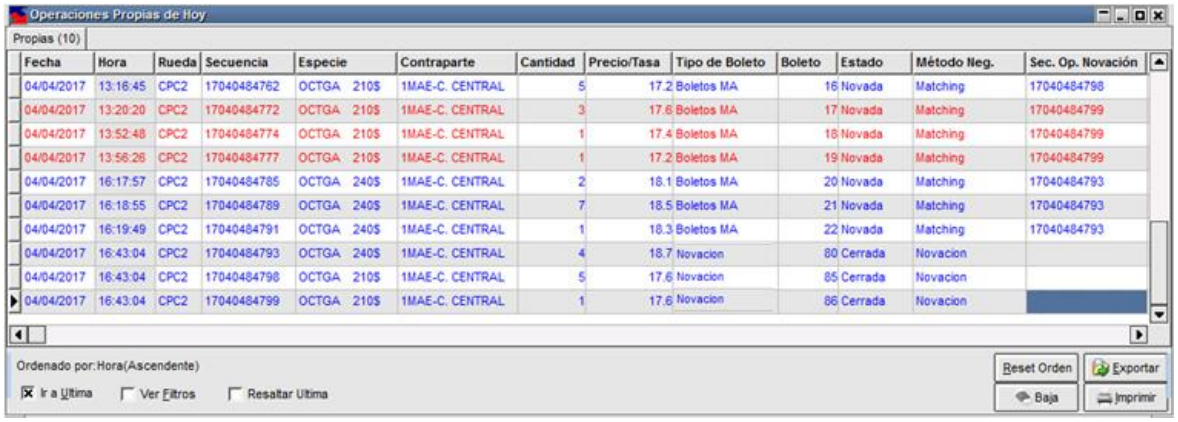
Como valor agregado, la ventana ofrece la posibilidad de copiar la información a un portapapeles o bien exportar. Accederá a estas opciones efectuando clic con el botón derecho del mouse sobre la ventana, tal como se muestra a continuación



Al ejecutarse el proceso de MTM y Novación, el sistema como se mencionó anteriormente, neteará las operaciones utilizando el criterio de especie (15 posiciones), Agente, Comitente y Clearing Member, cambiando el atributo de las operaciones realizadas y generando nuevas operaciones con los netos resultantes de estas.

Por lo tanto, al realizar una consulta en la ventana de Operaciones Propias, advertirá que las operaciones realizadas con el método de negociación “Matching”, se encontrarán con el estado “Novada” (antes del proceso de novación el estado era “Cerrada”).

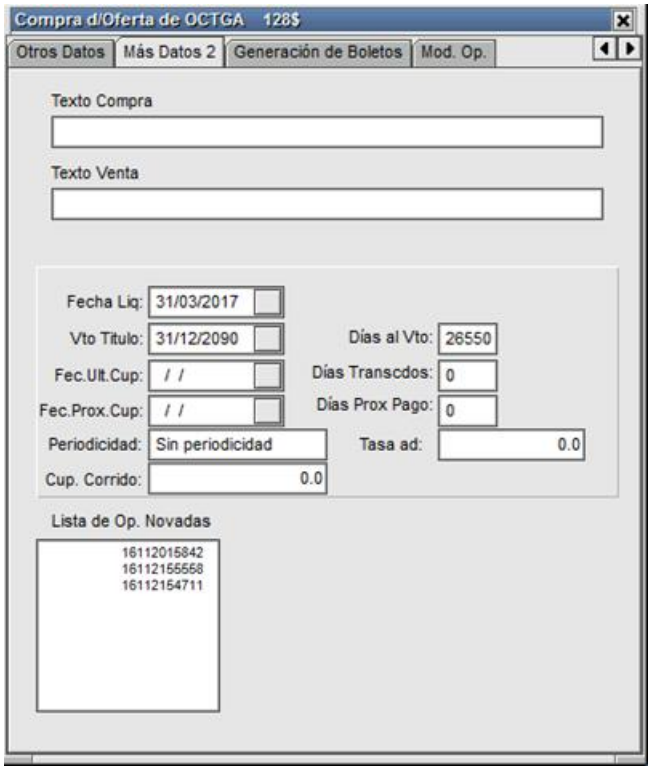
A la vez que visualizará un nuevo registro de operación resultante del neteo de las operaciones novadas en la siguiente imagen (a modo de ejemplo) designada con el método de negociación “Novación”, estado “Cerrada” y Tipo de boleto “Novación”.



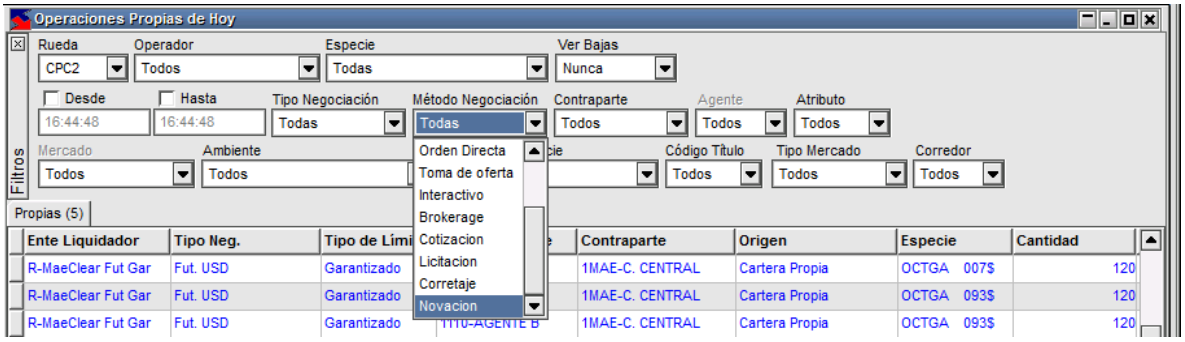
Fecha	Hora	Rueda	Secuencia	Especie	Contraparte	Cantidad	Precio/Tasa	Tipo de Boleto	Boleto	Estado	Método Neg.	Sec. Op. Novación
04/04/2017	13:16:45	CPC2	17040484762	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	5	17.2	Boletos MA	16	Novada	Matching	17040484798
04/04/2017	13:20:20	CPC2	17040484772	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	3	17.6	Boletos MA	17	Novada	Matching	17040484799
04/04/2017	13:52:48	CPC2	17040484774	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	1	17.4	Boletos MA	18	Novada	Matching	17040484799
04/04/2017	13:56:26	CPC2	17040484777	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	1	17.2	Boletos MA	19	Novada	Matching	17040484799
04/04/2017	16:17:57	CPC2	17040484785	OCTGA 240$	1MAE-C. CENTRAL	2	18.1	Boletos MA	20	Novada	Matching	17040484793
04/04/2017	16:18:55	CPC2	17040484789	OCTGA 240$	1MAE-C. CENTRAL	7	18.5	Boletos MA	21	Novada	Matching	17040484793
04/04/2017	16:19:49	CPC2	17040484791	OCTGA 240$	1MAE-C. CENTRAL	1	18.3	Boletos MA	22	Novada	Matching	17040484793
04/04/2017	16:43:04	CPC2	17040484793	OCTGA 240$	1MAE-C. CENTRAL	4	18.7	Novacion	80	Cerrada	Novacion	
04/04/2017	16:43:04	CPC2	17040484798	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	5	17.6	Novacion	85	Cerrada	Novacion	
04/04/2017	16:43:04	CPC2	17040484799	OCTGA 210$	1MAE-C. CENTRAL	1	17.6	Novacion	86	Cerrada	Novacion	

Al día siguiente, en el proceso de MTM/Neteo y Novación, las operaciones de Novación del día anterior serán consideradas junto con las nuevas operaciones realizadas.

Si desde Operaciones Concertadas mediante botón derecho selecciona la opción “Ver datos de la operación” habiendo seleccionado previamente una operación de “Novación” (resultante del proceso de neteo), accederá a la ventana habitual en la que advertirá la existencia de la solapa “Mas Datos2”, en la que visualizará un nuevo campo en el que se encontrarán los datos de las operaciones novadas que le corresponden a la operación de Novación seleccionada.



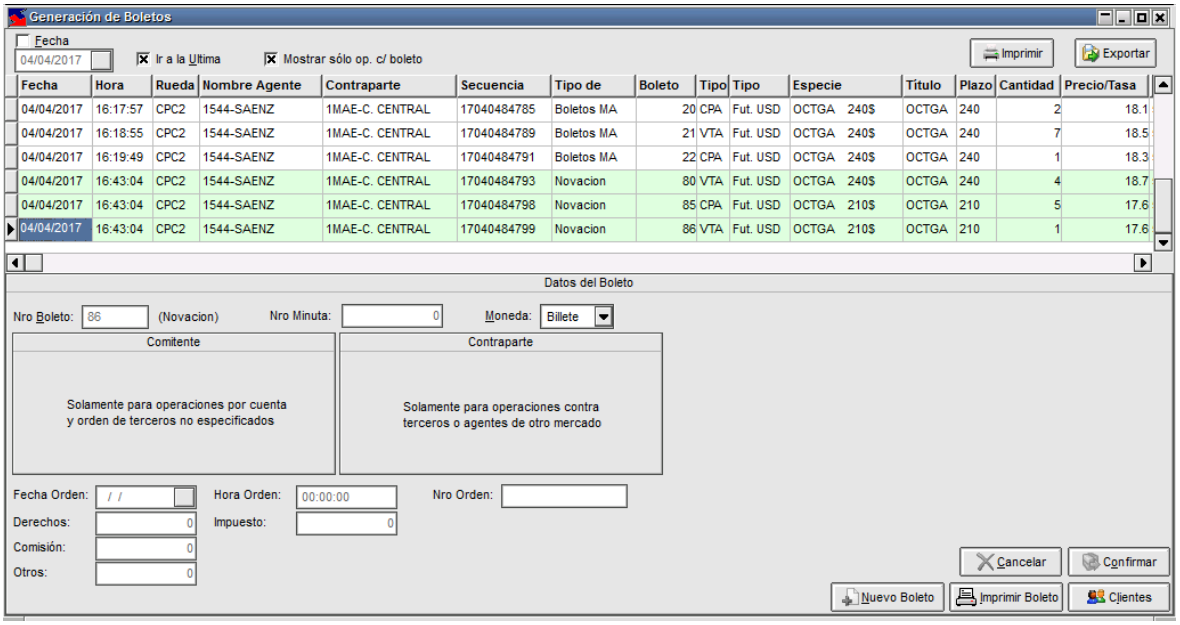
Como valor agregado, en el formulario de Operaciones Concertadas, se agrega en el filtro “Métodos de Negociación”, una nueva opción con el valor “Novada”, de manera tal de poder realizar búsquedas ágilmente.



La operación generada a partir del evento de novación también tendrá asociada un número de boleto.

La correlación del número de boleto será distinta a otras que posea Siopel para otras operatorias, en virtud de que la correlación de estos boletos la realizará MAE por ser al Contraparte Central y la que emitirá los mismos.

Al momento de ingresar a la ventana de generación de boletos advertirá que los boletos correspondientes a las operaciones generadas por el proceso de neteo y novación, se encontrarán generados con la única posibilidad de ser impresos, es decir no será necesario presionar “Nuevo Boleto” para que se generen.



Asimismo, el formato de boleto también será distinto a los habituales, en virtud de que este contendrá un detalle de las operaciones extinguidas por novación y al pie de este contendrá la firma digital representando al agente Contraparte Central MAE.

A continuación, se adjunta a modo de ejemplo la apariencia del nuevo boleto para operaciones de Novación.



MAE

MERCADO ABIERTO ELECTRONICO S.A.
Mercado registrado por CNV bajo el Nº14
C.U.I.T:33-62818915-9 IVA: Responsable Inscripto

Boleto de
Fut. USD(Venta)
Número 89
original

Fecha Concertación: 04/04/2017
Hora Concertación: 16:43:04
Fecha Liquidación: 31/10/2017

Sres: BANCO DEL CHUBUT S.A.
RIVADAVIA 615 - RAWSON
PCIA. DE CHUBUT

Por Cuenta: Comitente 0002 CUIT 30000021211
Secuencia MAE: 17040484802

ESPECIE Y CUPON	CANTIDAD VN	PRECIO Pesos	IMPORTE Pesos
OCTGA 210$	5	17.6 *	880,000.00

Derechos	0.00
Comisiones	0.00
Impuestos	0.00
Otros	0.00
TOTAL NETO	880,000.00

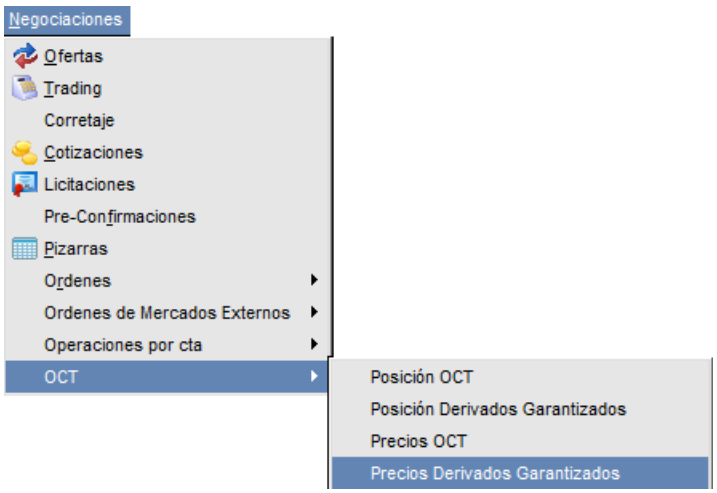
* 17.6 residual equivale a 17.6 nominal.

Son Pesos **ochocientos ochenta mil con 0/100.-**

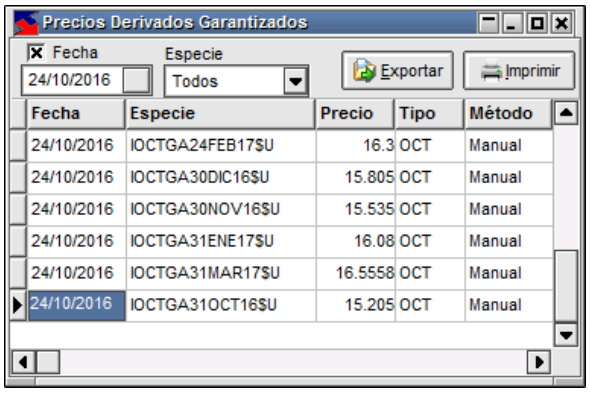
El presente boleto extingue por novación las siguientes operaciones:
17040484769 17040484775 17040484778

Firma y Aclaración del Agente

Una vez ejecutado el proceso de MTM/Neteo y Novación, el sistema informará los precios MTM obtenidos, accederá a dicha información mediante la opción de menú “Negociaciones/OCT/Precios Derivados Garantizados”



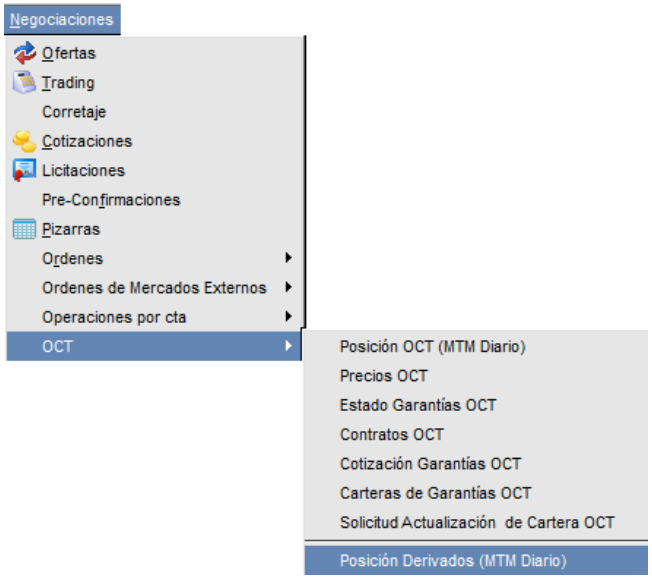
Hecho esto, el sistema ofrecerá una ventana similar a la que se muestra a continuación:



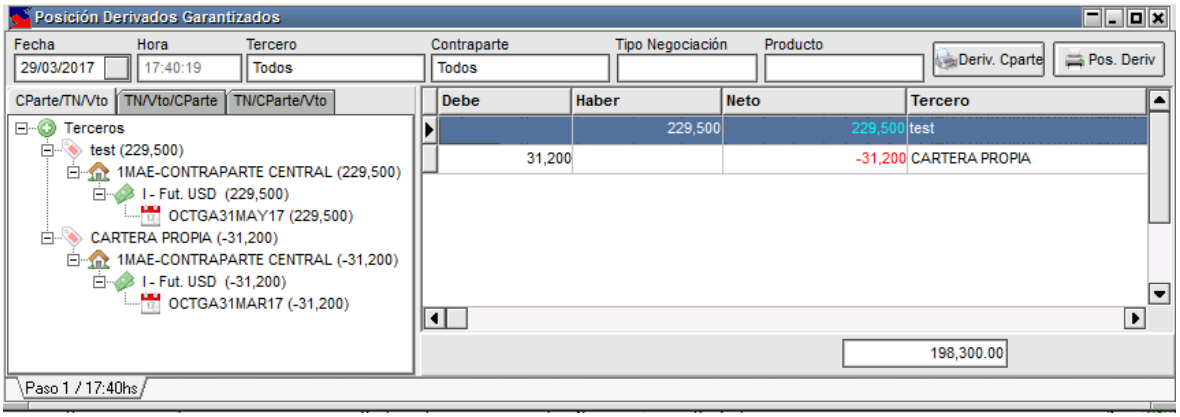
Fecha	Especie	Precio	Tipo	Método
24/10/2016	IOCTGA24FEB17$U	16.3	OCT	Manual
24/10/2016	IOCTGA30DIC16$U	15.805	OCT	Manual
24/10/2016	IOCTGA30NOV16$U	15.535	OCT	Manual
24/10/2016	IOCTGA31ENE17$U	16.08	OCT	Manual
24/10/2016	IOCTGA31MAR17$U	16.5558	OCT	Manual
24/10/2016	IOCTGA31OCT16$U	15.205	OCT	Manual

En la que tendrá acceso a la información de la obtención de precio para los diferentes vencimientos.

A la vez una vez ejecutado el proceso de MTM/Neteo y Novación, el sistema informará la posición MTM correspondiente para ese día, accederá a dicha información mediante la opción de menú “Negociaciones/OCT/Posición Derivados Garantizados”



Hecho esto, el sistema ofrecerá una ventana similar a la que se muestra a continuación:



En la que tendrá acceso a su posición con la posibilidad de visualizar la información consolidada por especie, fecha de vencimiento, posición operada por cartera o por terceros.



Préstamo de títulos Garantizado

SIOPEL provee a partir de su versión 8.40, una nueva operatoria dentro de la plataforma, incluyendo en ella la posibilidad de operar Préstamo de títulos garantizados.

Al ser una operatoria garantizada, siempre como contraparte se encontrará la Contraparte Central.

Esta incorporación ofrece a los participantes habilitados a realizar la negociación de préstamos de títulos garantizados, donde en una primera instancia se hace el préstamo en una operación de ida y cumplido el plazo, se devuelven los títulos prestados y se pagan los intereses.

Una particularidad de esta negociación es que se generan tres operaciones, a saber:

- ✓ La primera operación tendrá el plazo spot, con fecha de liquidación calculada con dicho plazo, la cantidad de nominales indicada en la oferta, la valorización calculada según fórmula y el tipo de liquidación FP (libre de pago).
- ✓ La segunda operación tendrá el plazo futuro, con fecha de liquidación calculada con dicho plazo (vencimiento del préstamo), la cantidad de nominales indicada en las ofertas, la valorización calculada según fórmula, el tipo de liquidación FP (libre de pago) y los agentes invertidos respecto de la primera operación.
- ✓ La tercera operación tendrá el plazo futuro, con fecha de liquidación calculada con dicho plazo (vencimiento del préstamo), la cantidad de nominales indicada en las ofertas, la valorización será el interés calculado de acuerdo a la nueva fórmula, los agentes tendrán la misma posición que en la primera operación y el tipo de liquidación será FT (libre de transferencia).

La primera operación y la segunda tendrán la misma valorización. La tercera a diferencia de las anteriores, tendrá en el campo valorización el interés calculado que es el valor que se va a pagar por el préstamo.

El agente que presta el título colocará siempre la oferta de venta.

La fórmula a aplicar a esta operatoria es la siguiente:

$$Q * Pb * días * tasa / 36500$$

Donde:

Q = Cantidad de títulos

Pb = Precio base

Días = Cantidad de días del préstamo (corridos)

Tasa = Tasa de interés

36500 = Valor fijo

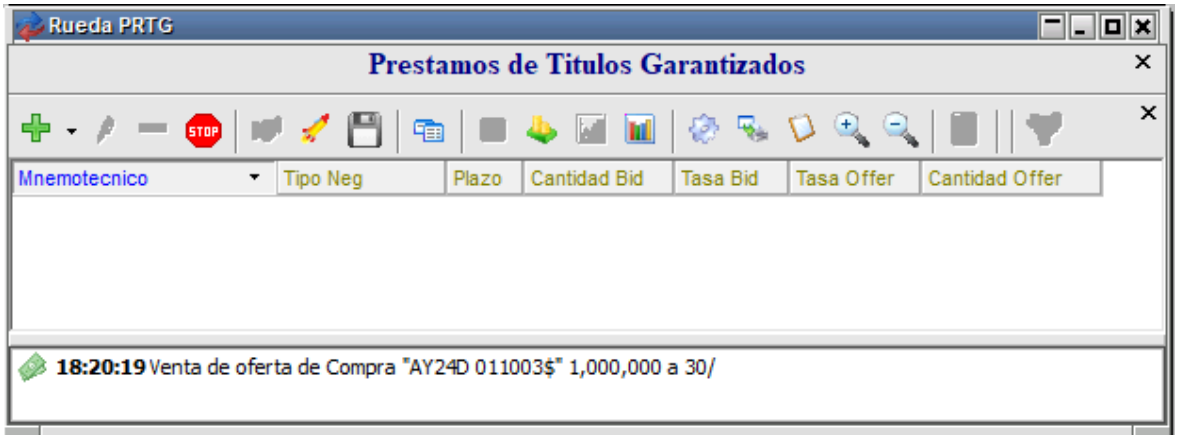
Si hubiera corte de cupón durante el período del préstamo, el mismo no será tenido en cuenta en la fórmula.

Por otro lugar, los años bisiestos no afectarán a la fórmula.

Flujo de la operatoria

Esta negociación se llevará a cabo mediante ofertas en el sistema, por lo tanto, la misma se ejecutará en rueda.

A modo de ejemplo simularemos que se ha generado la rueda PRTG, rueda de negociación con matching electrónico y garantizada:



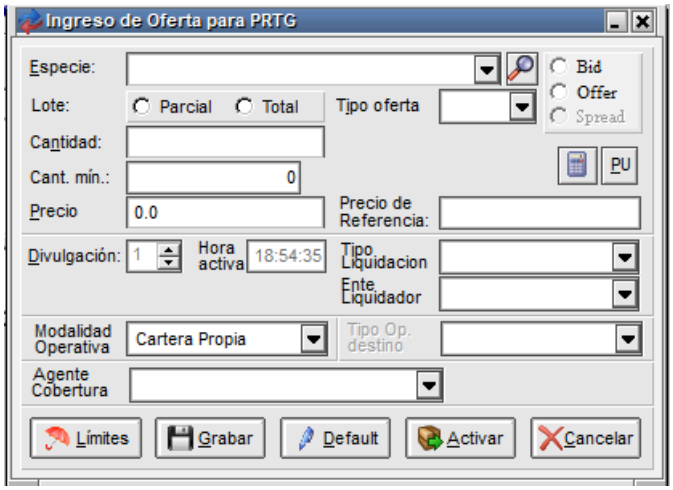
El mecanismo para el ingreso de ofertas es el habitual, ya sea mediante el acceso rápido en la botonera de la rueda, el que ofrece una apariencia similar a la siguiente:



Otra opción es presionando la tecla “Insert” del teclado habiendo previamente seleccionado la rueda o bien seleccionando la opción de menú “Ingreso de oferta” disponible en el menú contextual de la rueda al que accederá con el botón derecho del mouse sobre la rueda



Como resultante de cualquiera de los mecanismos descriptos, la aplicación ofrecerá el formulario de ingreso de oferta, el cual posee una apariencia similar a la siguiente:

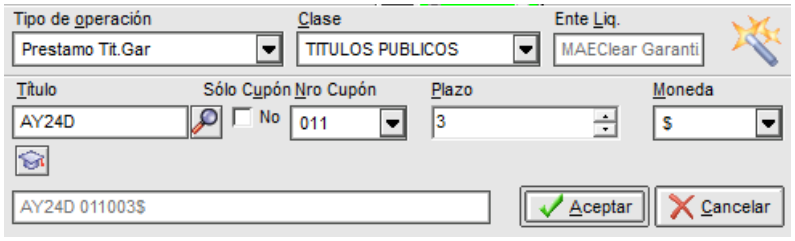


En el que deberá consignar todos los datos que se requieren.

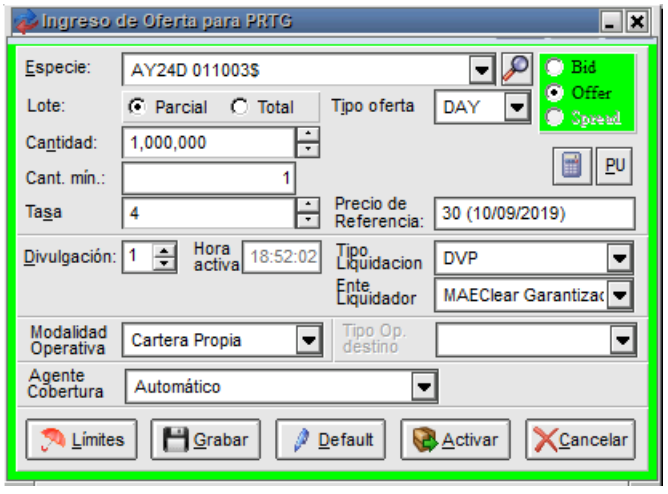
Para el armado de la especie, podrá utilizar el asistente de armado de especies denominado Stock Wizard al que accederá efectuando clic en el acceso correspondiente el cual posee la siguiente apariencia



Pudiendo así determinar el tipo de operación, para este caso será “Préstamo Títulos Gar”, la clase deberá ser “Títulos Públicos”, el título que ofrecerá como préstamo, el número de cupón vigente correspondiente al título, el plazo y por último la moneda.



Una vez conformada la especie a operar, presionará el botón “Aceptar”, advirtiendo en el campo “Especie” del formulario de ingreso de oferta la especie recientemente armada

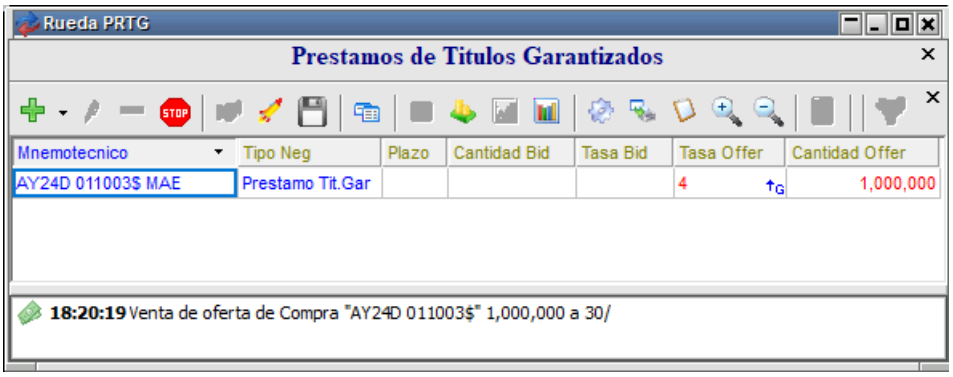


Ingresará la cantidad de títulos a entregar en préstamo, definirá luego si la agresión de estos títulos es solamente total o permitirá agresiones parciales, (en este último caso deberá indicar la cantidad mínima), luego ingresará la tasa.

En el combo “Modalidad operativa”, podrá seleccionar las disponibles como origen de la oferta.

El tipo de liquidación a definir será FP y el ente de liquidación será “MAEClear Garantizado”.

Hecho esto, ingresará la oferta en rueda presionando el botón “Activar”. La misma se visualizará en rueda en forma similar como se grafica a continuación:



El resto del mercado visualizará la oferta de la siguiente manera en la rueda

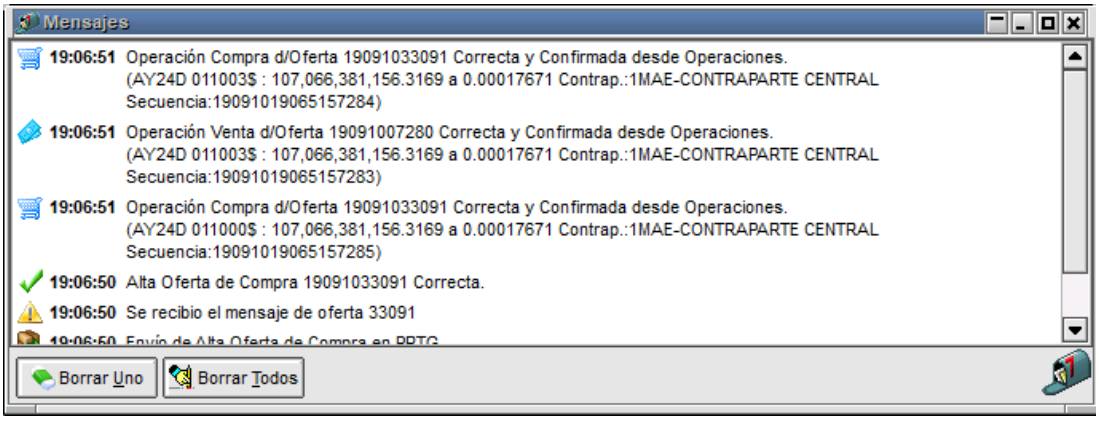


De existir otras ofertas en rueda para el mismo título, las mismas podrán ser visualizadas en la pila de la siguiente manera:

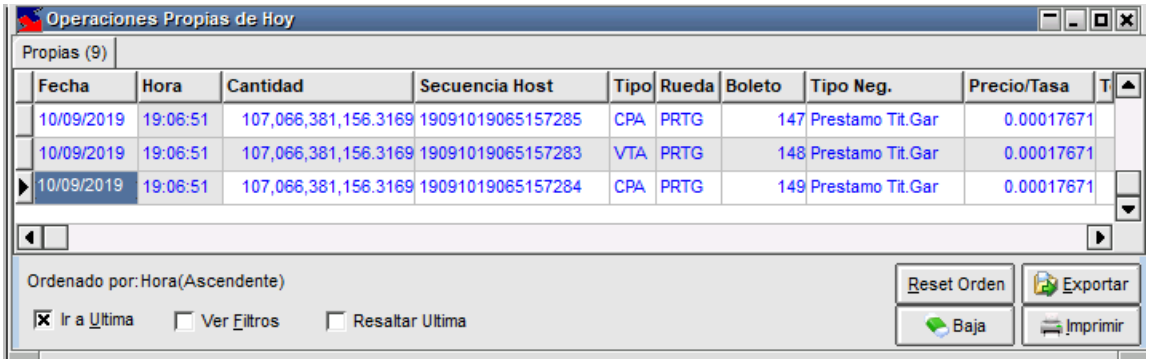
En instancias en que otro agente quiera realizar un cierre con la mejor oferta, sólo deberá realizar doble clic en ella, para luego presionar el botón “Activar”.



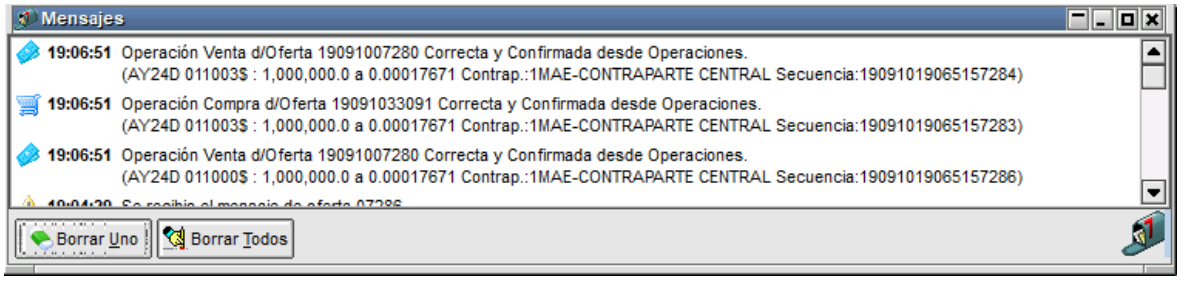
En caso de existir saldo suficiente en garantías para ingresar la oferta en rueda, se producirá el cierre de las operaciones entre el comprador y la contraparte central y a la vez entre el vendedor y la contraparte central.
A continuación, la ventana de mensajes del agresor de la oferta:

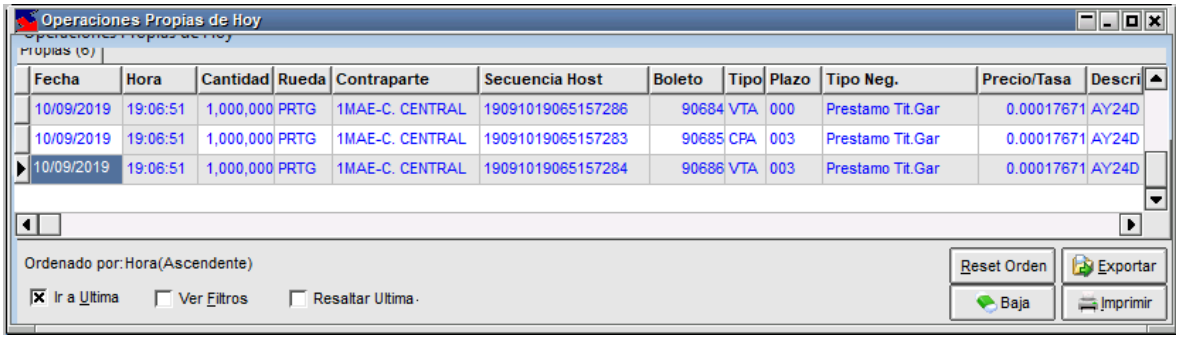


A la vez, en su ventana de consulta de Operaciones Propias de Hoy, advertirá también la existencia de las tres operaciones con el detalle de cada una de ellas:



De igual forma sucederá para el agente que ingresó en primer lugar la oferta que luego fue agredida







Acerca de los boletos:

El sistema generará un boleto por cada una de las operaciones efectuadas. Recuerde que por cada cierre se generan tres operaciones.

Acerca de las bajas de operaciones:

Cualquiera de las partes intervinientes podrá iniciar el pedido de baja de estas tres operaciones.
Para llevar a cabo este proceso, sólo es necesario solicitar la baja de cualquiera de las tres operaciones. Hecho esto, advertirá que las tres operaciones cambiarán de estado a “Pendientes de baja”.
Una vez que la contraparte confirma la baja de la operación solicitada, están podrán quedar pendientes de confirmar por el administrador central o bien las tres se darán de baja.
Este último comportamiento quedará sujeto a la definición que realice el mercado.


SIOPELXL


SIOPELXL

Se terminó de imprimir en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires en septiembre 2022.

Textos e imágenes: Atención a usuarios MAE
Revisión: Atención a Usuarios