

13/03/2024

Píldora informativa para la gestión de operaciones de mercado abierto

La finalidad de este documento es ofrecer a las entidades de contrapartida de política monetaria españolas (en adelante las entidades una guía para la **administración de las operaciones de mercado abierto** (en adelante “OMO”, - Open Market Operations- por su denominación en inglés) en ECMS, cubriendo sobre todo las operaciones de inyección de liquidez y también operaciones de absorción como la captación de depósitos a plazo. Asimismo, se incluye la monitorización y seguimiento de las cancelaciones anticipadas.

Este documento recoge los pasos e incorpora imágenes de las pantallas para mayor ilustración y ayuda, siguiendo la **estructura** que se detalla a continuación:

1. A qué entidades aplica.
2. Roles de usuario y derechos de acceso
3. Condiciones previas para poder realizar operaciones de mercado abierto en ECMS.
4. Descripción general de la gestión de una OMO en ECMS.
5. Monitorización y seguimiento de una OMO.
 - 5.1 Visualización de una OMO.
 - 5.2 Consulta del cálculo de intereses.
 - 5.3 Consulta de operaciones de neteo.
6. Gestión y consulta de captación y depósitos a plazo (Fixed Term Deposits).
7. Cancelaciones anticipadas (early repayment).
8. Instrucciones de pago y línea de crédito.
9. Variación del Pool.

En la web del Banco Central Europeo está publicado el documento *“ECMS User Handbook for Counterparties”*. En el punto *3.3.3 Monetary Policy Operations* encontrarán detalles adicionales para el seguimiento de esta funcionalidad en ECMS. Las entidades pueden acceder a la última versión disponible de dicho documento en la página de uso profesional de ECMS del BCE, a través del siguiente [enlace](#).

1. A QUÉ ENTIDADES APLICA

Esta píldora informativa es aplicable a las todas las contrapartidas de política monetaria autorizadas a realizar operaciones de mercado abierto.

2. ROLES DE USUARIO Y DERECHOS DE ACCESO

Para tener acceso en ECMS a la funcionalidad de Operaciones de Mercado Abierto y poder realizar la operativa que se describe en esta píldora, los usuarios deberán tener asignado el siguiente **rol**:

ID	Descripción	A2A / U2A
#65	ECMS ENTITY - U2A OPEN MARKET OPERATIONS READ ONLY - #65	U2A

Este rol otorga acceso, entre otras, a las siguientes funcionalidades en ECMS:

Module	LABEL_1	LABEL_2	LABEL_3	LABEL_4	#65
Collateral and Credit	Collateral	Fixed Term Deposit	Display FTD Operation		RO
Collateral and Credit	Collateral	Fixed Term Deposit	Netting FTD	Display Netting Result FTD	RO
Collateral and Credit	Exposure	LP Operations Netting	Display Netting Result LPO		RO
Collateral and Credit	Exposure	Open Market Operations	Early Repayment	Display Early Repayment Instruction	RO
Collateral and Credit	Exposure	Open Market Operations	Operations	Display Calculated interest	RO
Collateral and Credit	Exposure	Open Market Operations	Operations	Display OMO Instruction	RO
Collateral and Credit	OMO Interest Rates	Display			RO

En la web de Banco de España tienen a su disposición la píldora informativa para Administración de usuarios ECMS, en la que encontrarán información específica sobre la asignación de roles, a la que pueden acceder a través de este [enlace](#).

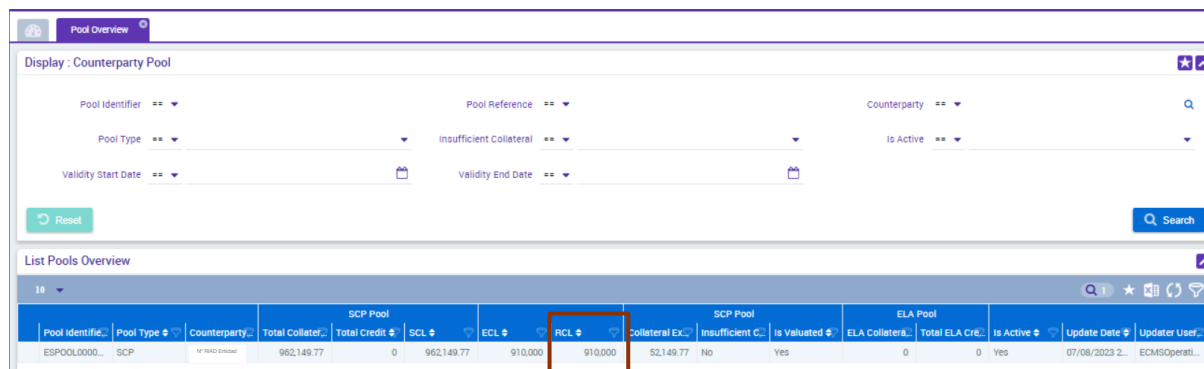
En la web del Banco Central Europeo están publicados los documentos “*U2A and A2A roles in the ECMS*” y “*ECMS access rights matrix*”, donde encontrarán información adicional sobre la gestión de roles y de las pantallas a las que dan acceso los mismos. Las entidades pueden acceder a la última versión disponible en la página de uso profesional de ECMS del BCE, a través de siguiente [enlace](#).

3. CONDICIONES PREVIAS QUE DEBE CUMPLIR LA ENTIDAD PARA PODER REALIZAR OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Las operaciones de mercado abierto se realizan a través de inyecciones o retiradas de liquidez en el mercado (*liquidity providing operations* –LPO- y *liquidity absorbing operations* –LAO-) por su denominación en inglés. Las operaciones de inyección comprenden, a día de hoy, tanto operaciones en euro como en dólares americanos. Para poder participar en cualquiera de estos tipos de operaciones, se tiene que haber firmado la correspondiente documentación contractual con Banco de España.

Las operaciones de inyección de liquidez requieren que la entidad tenga **suficiencia de colateral**, es decir, deben contar con colateral disponible suficiente que garantice el crédito que quieren solicitar.

Para verificar el colateral disponible la entidad puede consultar su posición en **ECMS Menú principal → Pool overview → Pool Overview → Search** 



Pool Identifier	Pool Type	Counterparty	Total Collateral	Total Credit	SCL	ECL	RCL	collateral Ex	Insufficient C	Is Valuated	ELA Collateral	Total ELA Crd	Is Active	Update Date	Updater User
ESPOOL0000...	SCP	...	962,149.77	0	962,149.77	910,000	910,000	52,149.77	No	Yes	0	0	Yes	07/08/2023 2...	ECMSOperati...

Se observa en la pantalla inicial que la entidad tiene un colateral disponible por valor de **910.000 euros**.¹

4. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA GESTIÓN DE OMO EN ECMS

ECMS gestiona, dos tipos de operaciones: inyección de liquidez, (liquidity providing operations, - LPO - por sus siglas en inglés), tanto en euros como en dólares americanos, y absorción de liquidez, (liquidity absorbing operations - LAO -).

En ECMS también se gestionan las cancelaciones anticipadas (Early Repayments por su denominación en inglés), totales o parciales de las OMO, así como otros eventos relacionados con las mismas:

- Cálculo de los intereses provisionales.
- Cálculo diario de los intereses devengados
- Actualización del principal e intereses producidos por eventos tales como cambios de tipo de interés o cancelaciones anticipadas.

El procedimiento del envío de peticiones para las subastas NO cambia con ECMS. Se seguirán introduciendo las peticiones por el portal de entidades de Banco de España. La gestión de una OMO en ECMS tras la realización de las peticiones por las entidades, sigue los siguientes pasos.

¹ RCL (Real Credit Line) = Línea de crédito liquidada en CLM y confirmada por CLM a ECMS.

1. Recepción de las peticiones y validación por el BCE.
2. Registro de la OMO en ECMS
3. Realización de una serie de validaciones preliminares de los tipos de Operaciones de política monetaria que la contrapartida está autorizada a realizar.
4. Cálculo de los intereses provisionales.
5. Preparación de los pagos estimados.
6. Cálculo del margen inicial (caso de subastas no euro) o input manual del margen inicial (caso de subasta en euros).
7. Validación de la suficiencia de colateral
8. Selección de pagos a liquidar por fecha valor.
9. Neteo de pagos.
10. Actualización de la posición de crédito para el bloqueo/liberación de colateral para el margen inicial.
11. Validación de suficiencia de colateral
12. Liquidación y reembolso de una OMO
13. Pago / actualización de la posición de crédito / actualización de la línea de crédito.

En conclusión, una vez realizado las validaciones pertinentes y la OMO es registrada, ECMS calcula los intereses provisionales y prepara los pagos esperados.

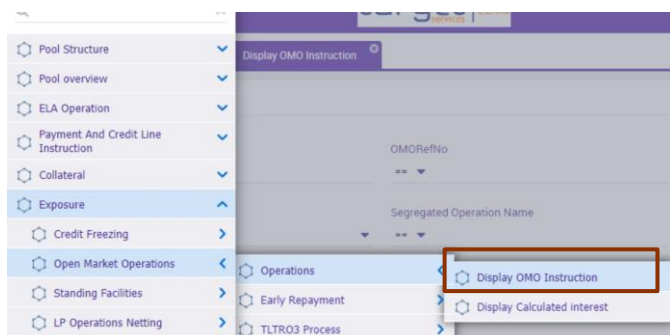
5. Monitorización y seguimiento de una OMO.

A continuación, se muestran las instrucciones y las pantallas soporte de los diferentes pasos para monitorizar una OMO:

5.1. Visualización de una OMO

La entidad podrá visualizar el estado y los detalles de las operaciones de mercado abierto realizadas en el apartado:

ECMS Menú principal → Collateral and Credit → Exposure → Open Market Operations → Display OMO Instruction → Search 



Al pinchar “Search” visualizaremos listado de todas las operaciones de mercado abierto de la entidad.

En la pantalla en la que se despliega la lista de las operaciones podemos exportar la información a Excel a través del correspondiente icono en la parte superior

Search result : Allotment

OM	Inter	MP	Segr	Pool	Bidder	Allot	Settl	Mat	Nominal	Intri	Curr	Fx R	Fx C	Fx A	Is In	Inter	Acci	Last	Next Int	Eligi	To B	Nett	Netting	Allot	Stat	Upd	Upd	Crea
1823	ESL	MFO	---	POO	Nº RIAD Entidad	04/0	05/0	07/0	1,000,000	---	EUR	---	---	---	Yes	4	0	---	06/09/2	No	No	ESN	Settled	Settl	04/0	STP	04/0	
2023	ESL	LTRO	LTRO	POO	---	15/0	21/0	11/0	1,000,000	---	EUR	1	EUR	---	No	0	0	---	---	No	No	---	Reje	29/0	ESD	29/0		
2023	ESL	LTRO	LTRO	POO	---	15/0	21/0	11/0	1,000,000	---	EUR	1	EUR	---	No	0	0	---	---	No	No	---	Reje	29/0	ESD	29/0		
2023	ESL	LTRO	LTRO	POO	---	15/0	21/0	11/0	1,000,000	---	EUR	1	EUR	---	No	0	0	---	---	No	No	---	Reje	29/0	ESD	29/0		

History View

Para ver los detalles de una operación concreta, posicionarse en la OMO y pinchar en “View”

Aparece la siguiente información:

- “Operations details”: Detalle de la operación realizada

Search result : Allotment > View : Allotment

Operation Details		
OMORefNo 18230905	Revision 1	Procedure Standard Tender
Operation Name Main Refinancing	Segregated Operation Name ---	Operation Type Liquidity Providing
Transaction Type Reverse Transactions	Auction Type Fixed Rate Tender	All Method
Reference Entity	Business Value Type	Quotation Rate
Allotment Date 04/09/2023	Settlement Date 06/09/2023	Maturity Date 07/09/2023
Original Settlement Date	Original Termination Date	Duration In Days 3
Currency EUR	Fx Currency ---	Fx Rate
Spread 0	MP Operation Type MRO	

- “Allotment details”: Detalle de la petición realizada. También se muestra en el campo “Allotment status” el detalle del estado en que se encuentra la operación, entre estos podemos resaltar los siguientes:
 - **“Settled”**: Petición de una OMO cuyo proceso de solicitud ha llegado a término correctamente.
 - **“Rejected”** o **“Cancelled”**: Petición de una OMO cuando, a lo largo del proceso, ha habido algún error no subsanable.
 - **“Pending Settlement”**: Petición que ha superado todas las validaciones y está pendiente de pago.
 - **“Closed”**: OMO cuyo vencimiento total y liquidación en CLM ha tenido lugar correctamente.
 - **“Partially Reimbursed”**: OMO cuya cancelación parcial anticipada y liquidación en CLM ha tenido lugar correctamente

Allotment Details		
ESLPO230904999251	Bidder id N° RIAD Entidad	Pool Identifier FOOL00000000448
NCB Identifier ES9000	Nominal 1,000,000	Fx Amount
Allotment Status Settled	Status Reason	Preliminary Collateral Insufficiency No
Eligible to Early Repayment No	Is Partially Reimbursed No	Is Fully Early Repaid No
Bids (1)	Business Validation Errors (0)	

- “Operations amount in Euro/ Amounts in Currency”: Detalle del cálculo provisional de intereses y del importe final de reembolso, en caso de OMO en euros. En caso de moneda no euro tendríamos los cálculos en el apartado “amounts in currency”

Operation Amounts In EUR		
Initial Margin	Provisional Interest in EUR 956.25	Provisional Maturity Amount in EUR 2,700,956.25
Externally Covered Amount 0	Reimbursed Amount in EUR 0	Outstanding Amount In EURO 2,700,000

Amounts in Currency		
Provisional Interest in currency	Provisional Maturity Amount in Currency	Reimbursed Amount In Currency 0
Outstanding Amount In Currency		

- “Interest”: Detalle de los intereses aplicados en la operación.

Interest		
Reference Rate ----	Days Base Actual On 360	Interest Rate 4.25
Accrued Interest 0	Accrued Interest In Currency	Externally Covered Interest 0
Is Interest Rate Dismissed Yes	Accounting Rate	Is Different Accounting Rate No
Accrued Accounting Interest 0	Accrued Accounting Interest Currency	Last Interest Calculation Date
Next Interest Calculation Date 06/09/2023		

- “**Movement Details**”: Al pinchar en el botón azul, se desplegará la información relativa a los distintos movimientos de la instrucción de la OMO, distinguiendo los generados, “settled”, de los provisionales, “prepared”.

Payments Details

Movements Details


Foot Print

Update Date: 04/09/2023 19:32:18:108
 Update User Id: STP
 Creation Date: 04/09/2023 17:31:14:921
 Creation User Id: ESCB Q31833

Search Result : Exposure Movement

Pool Movement ID	Main Reference	Counterparty	Pool Identifier	Amount	Pool Variation	Intended Settlement	Event Description	Collateral Insuffic.	Absolut Credit LI.	Movement Status	Update User Id	Update Date
FLMES000000377...	18230905	N° RIAD	POOL0000000004...	222,23		07/09/2023	Credit Operation M...	No	No	Prepared	STP	04/09/2023 17:31...
FLMES000000377...	18230905	Entidad	POOL0000000004...	1,000,000		06/09/2023	Credit Operation S...	No	No	Settled	STP	04/09/2023 19:32...
FLMES000000377...	18230905		POOL0000000004...	1,000,000		07/09/2023	Credit Operation M...	No	No	Prepared	ESCB Q31833	04/09/2023 17:31...

History View

- Si se pincha el botón “View”  se muestran detalles adicionales del movimiento (siempre que exista este botón en alguna pantalla de ECMS, puede desplegarse información adicional relativa al registro).

Search Result : Exposure Movement > View : Credit Operation Settlement Movement

MOVEMENT DETAILS

Counterparty: ES2100
 Pool Identifier: POOL000000000448
 Pool Movement ID: FLMES00000037703

Main Reference: 18230905
 Amount: 1,000,000
 Mkt Currency: EUR


Counterparty's MCA: CAINE5BXXXXEUR
 CLM CB Account: ESPRESIDCCXX
 Real Settlement Date: 04/09/2023

Intended Settlement Date: 05/09/2023
 Value Update Reason: Exposure Initiation
 MP Operation Type: MRO

STATUS DETAILS

Instruction Status: Settled
 Is Valuated: No
 Collateral Insufficiency: No

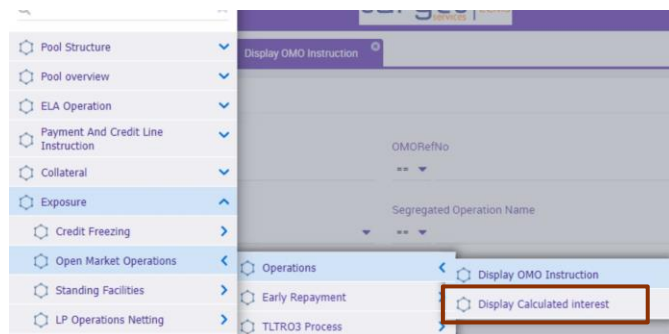
FootPrint

“History”: Si se pincha el botón , se muestra la historia de todos los pasos que ha seguido la instrucción de solicitud de la OMO y los diferentes estado por los que ha pasado (más antiguo a la derecha y más reciente a la izquierda).

5.2. Consulta del cálculo de intereses

La entidad podrá visualizar los intereses de las operaciones de mercado abierto realizadas en el apartado:

ECMS Menú principal → Collateral and Credit → Exposure → Open Market Operations → Display calculated interest → Search  Search



Si no se rellenan los campos habilitados de búsqueda y pinchamos “Search” se desplegará toda la información relativa a los intereses, los intereses provisionales, los intereses devengados y los tipos de interés aplicados.

Search Criteria : Calculated Interest

Internal Reference ID ** Date ** Transaction Type **

Creation Date ** Update Date **

Reset Search

Search Result : Calculated Interest

Internal Reference ID	Count	Date	Transaction Type	Provisional Int.	Provisional Int.	Outstanding	Outstanding	Accrued Inter.	Accrued Inter.	Paid Accrued	Paid Accrued	Externally Co.	Not External	Interest Rate
ESLPO24022100-965	ES9039	23/02/2024	Paid Accrued Interest	0	0	0	0	55.56		55.56				
ESLPO24022100-965	ES9039	23/02/2024	Interest Calculation	55.56		55.56		55.56		55.56		0	55.56	
ESLPO24022700-962	ES9039	04/03/2024	Paid Accrued Interest	0	0	0	0	120		120			111.11	1.6
ESLPO24022700-962	ES9039	29/02/2024	Paid Accrued Interest	361.11		0		50		50		0	50	1.
ESLPO24022700-962	ES9039	29/02/2024	Interest Calculation	361.11		72.22		72.22		72.22		0	72.22	1.
ESLPO24022700-962	ES9039	01/03/2024	Interest Calculation	120		45.67		24.45		24.45		0	24.45	1.
ESLPO24022700-962	ES9039	04/03/2024	Interest Calculation	120		120		73.33		73.33		0	73.33	1.6
ESLPO24022800-955	ES9039	04/03/2024	Paid Accrued Interest	0	0	0	0	187.5		187.5				1.
ESLPO24022800-955	ES9039	04/03/2024	Interest Calculation	187.5		187.5		187.5		187.5		0	187.5	1.

De esta forma podemos mencionar los siguientes conceptos:

- Internal Reference ID: Identificación de la petición a la que se refieren los cálculos de intereses.
- Transaction type: Tipo de transacción para identificar la operación a efectos contables, distinguiendo:
 - Interest calculation: devengo diario de intereses.
 - Paid accrued interest: Pago de intereses
- Provisional interest amount: Intereses provisionales acumulados. Calculados desde la fecha de liquidación hasta la fecha de vencimiento de la operación. Estos intereses se recalculan cada vez que se produce un cambio en el tipo de interés o en el importe pendiente de la operación.
- Provisional interest amount in currency: Para el caso de las operaciones distintas al euro.
- Outstanding accrued interest: Intereses devengados acumulados calculados desde la fecha valor hasta la fecha actual en ECMS.
- Accrued interest amount: Intereses diarios devengados.
- Paid accrued interest: Importe de los intereses pagados reembolsados cada vez que se produce una cancelación anticipada o al vencimiento de la operación.
- Interest rate: Tipo de interés actual de la operación.

Si nos posicionamos sobre una determinada operación y pinchamos “view” podremos ver detalle de la misma:

Display Calculated Interest | Display Calculated Interest | Display Calculated Interest

Internal Reference ID ** Date ** Transaction Type **

Creation Date ** Update Date **

Reset Search

Search Result : Calculated Interest

Page 1 of 4

Internal Refer...	Counterparty #	Date #	Transaction T...	Provisional in...	Provisional in...	Outstanding	Outstanding	Accrued Inter...	Accrued Inter...	Paid Accrued	Paid Accrued	Externally Co...	Not External...	Interest Rate #	Total Accou...
ESSTF240311...	E59039	12/03/2024	Paid Accrued L...	0	0	0	0	262.21		262.21				4.75	
ESSTF240311...	E59039	12/03/2024	Interest Calcul...	262.21		262.21		262.21		262.21		0	262.21	4.75	262.21
ESLPO240227...	E59039	04/03/2024	Paid Accrued L...	0	0	0	0	120		120		0	111.11	1.66	
ESLPO240228...	E59039	04/03/2024	Paid Accrued L...	0	0	0	0	300		300				3	
ESLPO240228...	E59039	04/03/2024	Paid Accrued L...	0	0	0	0	427.78		427.78				3.5	
ESLPO240228...	E59039	04/03/2024	Paid Accrued L...	0	0	0	0	187.5		187.5				1.5	
ESLPO240228...	E59039	04/03/2024	Interest Calcul...	300		300		300		300		0	300	3	3
ESLPO240228...	E59039	04/03/2024	Interest Calcul...	427.78		427.78		320.84		320.84		0	320.84	3.5	427.78
ESLPO240228...	E59039	04/03/2024	Interest Calcul...	187.5		187.5		187.5		187.5		0	187.5	1.5	187.5
ESLPO240227...	E59039	04/03/2024	Interest Calcul...	120		120		73.33		73.33		0	73.33	1.66	120

History View

Search Criteria : Calculated Interest

Search Result : Calculated Interest > View : Calculated Interest

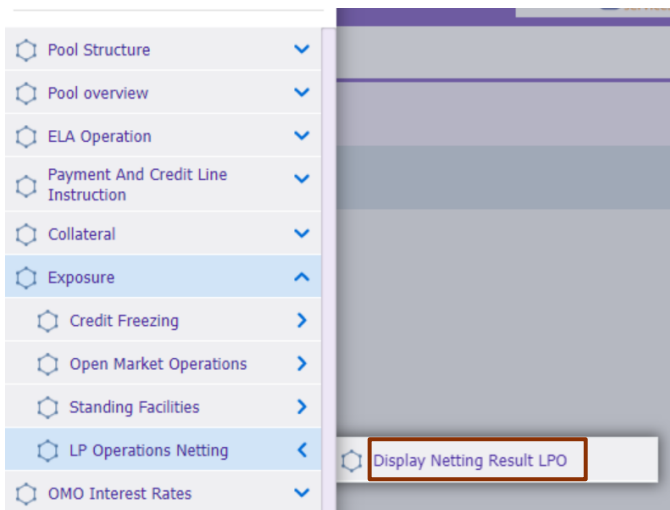
Interest Details


Date	Internal Reference ID	Provisional Interest Amount
04/03/2024	ESLPO24022800-956	427.78
Provisional Interest Amount in currency	Accrued interest	Accrued interest Amount in Currency
Outstanding Accrued Interest	Outstanding Accrued Interest in Currency	Paid Accrued Interest
427.78		320.84
Paid Accrued Interest in currency	Externally Covered Interest Amt	Not Externally Covered interest Amt
	0	320.84
Total Accounting Interest	Total Accounting Interest in Currency	Amount prepared for Accounting
427.78		320.84
Amount prepared for Accounting in Currency		

5.3. Monitorización y consulta de neteos de OMOs.

El objetivo de la compensación es permitir un uso eficiente de las garantías y del efectivo obteniendo la adecuada disponibilidad de garantías, así como la renovación de las operaciones a compensar. Por lo tanto, al reagrupar los diferentes pagos relacionados con una contraparte determinada, el número de movimientos entre el ECMS y CLM se limita a un solo pago presentado a CLM.

Para visualizar la lista de resultados de compensación derivados de la ejecución del proceso de netting



La pantalla contiene el número de campos de búsqueda y muestra las búsquedas realizadas más recientes y almacenadas. Al introducir los datos relevantes, puede buscar todos los resultados de compensación que cumplen con los criterios de búsqueda. Los resultados de la búsqueda se mostrarán en una lista Para ver los detalles de una operación concreta, posicionarse en la fila y pinchar en “View” .

The screenshot shows the 'Display Netting Result LPO' page. At the top, there is a search bar with a 'Reset' button and a 'Search' button. Below the search bar, the text 'Search Result : Netting Result' is displayed. The main content is a table with the following columns: Transaction Ref., Pool Identifier, Counterparty RI, Amount, Margin Amount, Netting Curren., Interest Amount, Netting Date, Netting Setup, Netting Status, Update Date, and Update User Id. The table contains 10 rows of data. The first row is highlighted in blue. At the bottom right of the table, there are 'History' and 'View' buttons, with the 'View' button highlighted by a red rectangular box.

Transaction Ref.	Pool Identifier	Counterparty RI	Amount	Margin Amount	Netting Curren.	Interest Amount	Netting Date	Netting Setup	Netting Status	Update Date	Update User Id
ESNET24010570...	ESPOOL0010000...	ES9039	0	0	EUR	132.35	05/01/2024	NETTING_LPO_D...	Settled	04/01/2024 19:3...	STP
ESNET24010460...	ESPOOL0010000...	ES9039	0	0	EUR	132.33	04/01/2024	NETTING_LPO_D...	Settled	03/01/2024 19:3...	STP
ESNET24010350...	ESPOOL0010000...	ES9039	0	0	EUR	132.32	03/01/2024	NETTING_LPO_D...	Settled	02/01/2024 19:3...	STP
ESNET24010240...	ESPOOL0010000...	ES9039	0	0	EUR	528.99	02/01/2024	NETTING_LPO_D...	Settled	02/01/2024 02:3...	STP
ESNET23122930...	ESPOOL0010000...	ES9039	0	0	EUR	132.23	29/12/2023	NETTING_LPO_D...	Settled	28/12/2023 19:3...	STP
ESNET23122820...	ESPOOL0010000...	ES9039	0	0	EUR	132.21	28/12/2023	NETTING_LPO_D...	Settled	27/12/2023 19:3...	STP
ESNET23122710...	ESPOOL0010000...	ES9039	0	0	EUR	660.62	27/12/2023	NETTING_LPO_D...	Settled	27/12/2023 02:3...	STP
ESNET23122100...	ESPOOL0010000...	ES9039	0	0	EUR	132.12	21/12/2023	NETTING_LPO_D...	WaitingNettingM...	21/12/2023 19:1...	ECMSOperational...
ESNET23122090...	ESPOOL0010000...	ES9039	0	0	EUR	132.11	20/12/2023	NETTING_LPO_D...	Settled	19/12/2023 19:1...	STP
ESNET23121880...	ESPOOL0010000...	ES9039	-200.000	0	EUR	79.17	18/12/2023	NETTING_LPO_D...	Settled	18/12/2023 02:3...	STP

De esta forma se despliega la siguiente información:

Search Criteria : Netting Result		
Search Result : Netting Result > View : Netting Result		
Transaction Reference Number ESNET24010570003001	Pool Identifier ESPOOL0010000001	Counterparty RIAD Code ES9039
Amount 0	Margin Amount 0	Interest Amount 132.35
Netting Currency EUR	Netting Date 05/01/2024	Netting Setup NETTING_LPO_DEFAULT
Netting Status Settled	Error Description	
Movements Details		
Netting Movement ESPM24010540370001	Netting Interest Movement ESPM24010540371001	Margin Movement ...

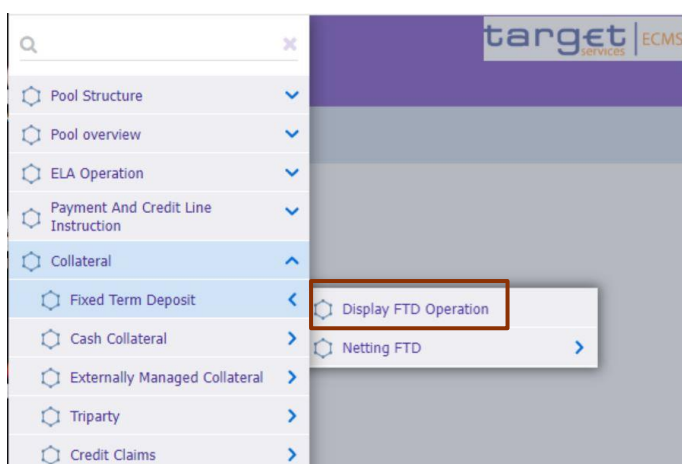
De estos campos destacan:


- **Netting Status:** Muestra el estado del neteo con posibles valores “settled” o “Failed”.
- **Error Description:** Muestra la causa que determina el estado de “Failed”
- **Movement details:** Muestra la referencia de la aplicación para identificar de forma única el movimiento resultante de la compensación del nominal e intereses para todas las OMO involucradas en el resultado de la compensación.

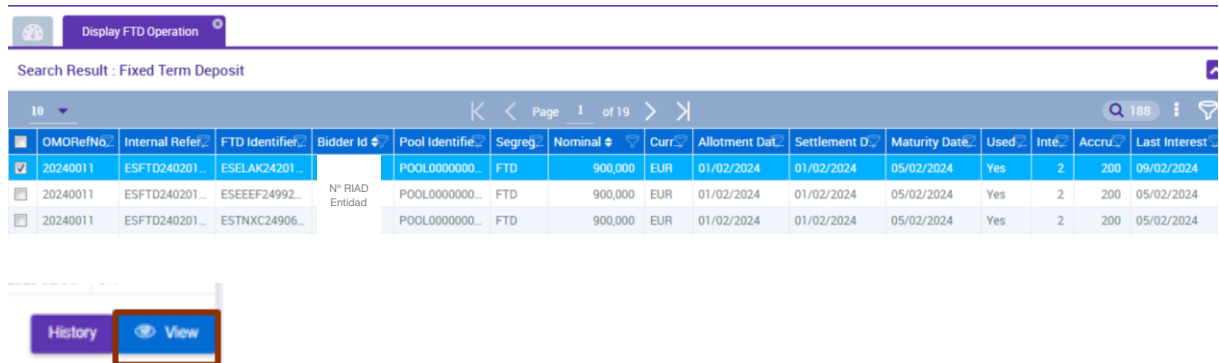
6. Gestión y consulta de captación de depósitos a plazo.

ECMS gestiona tanto operaciones de inyección de liquidez como operaciones de absorción de liquidez que se articulan por medio de captación de depósitos.

De esta forma, para visualizar las operaciones de captación de depósito (por sus siglas en inglés FTD – Fixed Term Deposit -), la entidad tiene que acceder a **ECMS Menú principal → Collateral → Fixed Term Deposit → Display FTD Operation** .



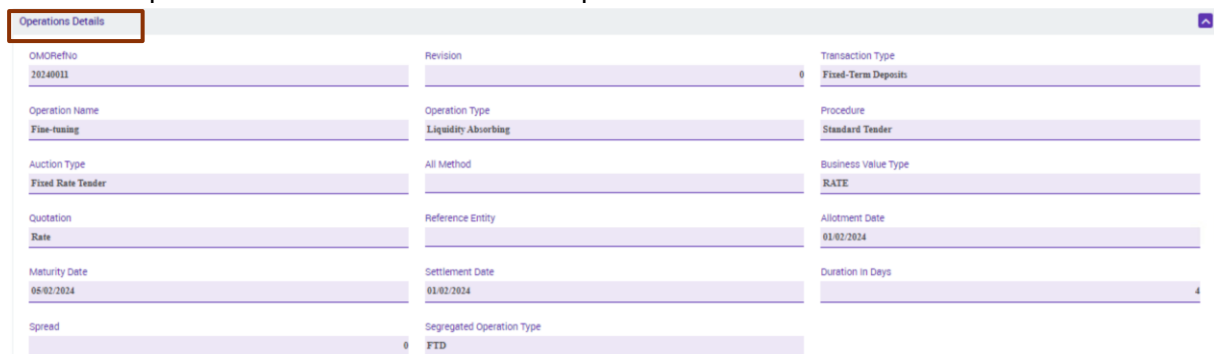
La pantalla contiene el número de campos de búsqueda y muestra las búsquedas realizadas más recientes y almacenadas. Al introducir los datos relevantes, puede buscar todos los resultados que cumplen con los criterios de búsqueda. Los resultados de la búsqueda se mostrarán en una lista. Para ver los detalles de una operación concreta, posicionarse en la fila y pinchar en “View” .



OMOREfNo	Internal Refer.	FTD Identifier	Bidder Id	Pool Identifier	Segreg.	Nominal	Curr.	Allotment Dat.	Settlement D.	Maturity Date	Used	Inte.	Accru.	Last Interest
20240011	ESFTD240201...	ESELAK24201...		POOL0000000...	FTD	900,000	EUR	01/02/2024	01/02/2024	05/02/2024	Yes	2	200	09/02/2024
20240011	ESFTD240201...	ESEEEF24992...	N° RIAD Entidad	POOL0000000...	FTD	900,000	EUR	01/02/2024	01/02/2024	05/02/2024	Yes	2	200	05/02/2024
20240011	ESFTD240201...	ESTNXC24906...		POOL0000000...	FTD	900,000	EUR	01/02/2024	01/02/2024	05/02/2024	Yes	2	200	05/02/2024

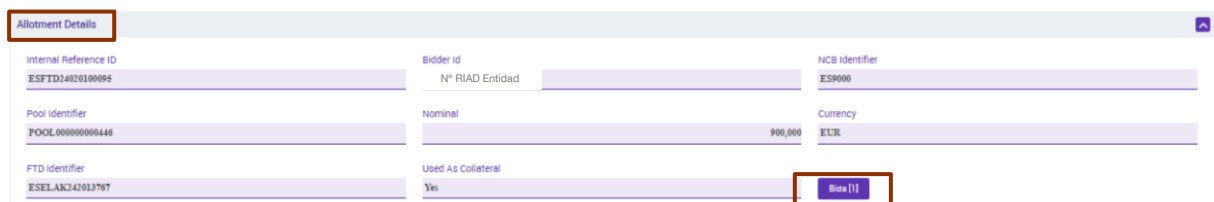
Como en el caso de las operaciones de inyección de liquidez se despliega la siguiente información:

- “Operations details”: Detalle de la operación realizada



OMOREfNo	Revision	Transaction Type
20240011	0	Fixed-Term Deposits
Operation Name	Operation Type	Procedure
Fixed-term	Liquidity Absorbing	Standard Tender
Auction Type	All Method	Business Value Type
Fixed Rate Tender		RATE
Quotation	Reference Entity	Allotment Date
Rate		01/02/2024
Maturity Date	Settlement Date	Duration in Days
05/02/2024	01/02/2024	4
Spread	Segregated Operation Type	
0	FTD	

- “Allotment details”: Además de las principales características de la adjudicación se observa el campo “Bids”:



Internal Reference ID	Bidder id	NCB Identifier
ESFTD24020100095	N° RIAD Entidad	ES9000
Pool Identifier	Nominal	Currency
POOL000000000446	900,000	EUR
FTD Identifier	Used As Collateral	
ESELAK24013797	Yes	Bids [1]

Al seleccionar el campo indicado se despliega el siguiente detalle en la parte inferior de la pantalla, que muestra información sobre el estado de la operación, entre estos podemos resaltar los siguientes:

- “**Settled**”: FTD cuya liquidación inicial se ha procesado correctamente.
- “**Closed**”: FTD cuyo vencimiento se ha liquidado correctamente

Status Details		
Allotment Status	Status Reason	Is Amended
Closed		No
Action To Validate	UDA	
	No	Business Validation Errors [0]

- “Amounts in Euros” / “Interest details”: Se muestra los cálculos teóricos en cuanto a los intereses de la operación y la liquidación en la fecha de vencimiento.

Amounts in EUR		
Provisional Interest in EUR	Provisional Maturity Amount in EUR	Outstanding Amount in EURO
200	900,200	0

Interest Details		
Reference Rate	Interest Rate	Accrued Interest
---	2	200
Is Different Accounting Rate	Accounting Rate	Accrued Accounting Interest
No		200
Trans Fee Amount	Last Interest Calculation Date	Next Interest Calculation Date
	09/02/2024	

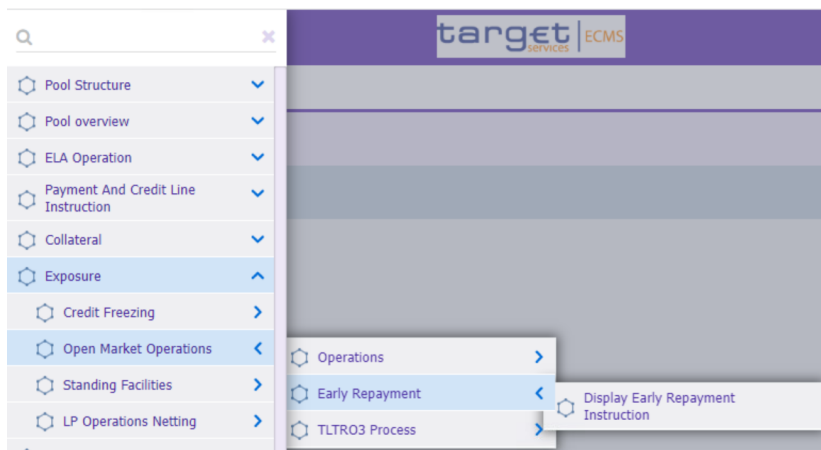
7. Cancelaciones anticipadas (early repayment).

Se entiende por cancelación anticipada (early repayment en inglés) el reembolso total o parcial de una operación realizado entre el momento de su liquidación y antes de su vencimiento. Este evento se limita a las operaciones de inyección de liquidez (LPO) y ECMS permite múltiples cancelaciones referidas a una misma OMO.

En la fecha valor de la cancelación anticipada, los pagos (intereses + principal) se envían a CLM y ECMS actualiza:

- El early repayment status, pasando a “Settled”
- El importe pendiente de la OMO original.
- Los intereses pendientes de la OMO original.
- El status de la OMO original pasa a “Partially Reimbursed” o “Closed” en caso de cancelación total de la operación.
- Se actualiza el pool y disminuye la posición de crédito.

La visualización de los early repayment se realiza a través de la siguiente ruta a ECMS Menú principal → Exposure → Open Market Operations → Early Repayment → Display Early Repayment Instruction



Como en los anteriores casos la pantalla que se despliega contiene una serie de campos de búsqueda y muestra las búsquedas realizadas más recientes y almacenadas. Al introducir los datos relevantes, se mostrarán en una lista al pinchar en [Search](#)

Display Early Repayment Instruction

Search Criteria : Early Repayment

OMOREfNo == Repaid OMOREfNo == Pool Identifier ==

Counterparty == Allotment Date == Settlement Date ==

UZA == Allotment Status == Update Date ==

[Reset](#) [Search](#)

Search Result : Early Repayment

Internal R...	OMOREfN...	Repaid O...	Revision ↓	Pool Ident...	Counterpa...	Allotment	Settlemen...	Repaid A...	Currency ↓	Repaid A...	Repaid Int...	Margin to	Forex Rate...	Allotment	Update Da...	Update Us...
ESRPMT24...	20240013	20211155	0	POOL0000...	N° RIAD	09/02/2024	12/02/2024	100,000	EUR		4,976.34		1	Settled	12/02/202...	STP
ESRPMT24...	20240012	20240007	0	POOL0000...	Entidad	01/02/2024	05/02/2024	400,000	EUR		120		1	Settled	05/02/202...	STP
ESRPMT24...	20240012	20240007	0	POOL0000...		01/02/2024	05/02/2024	400,000	EUR		120		1	Settled	05/02/202...	STP

[History](#) [View](#)

Para ver los detalles de una operación concreta, posicionarse en la fila y pinchar en “View” [View](#).

Aparece la siguiente información:

- **“Early Repayments Details”**: Detalle de la cancelación solicitada

Display Early Repayment Instruction

Search Criteria : Early Repayment

Search Result : Early Repayment > View : Early Repayment

Early Repayment Details

Internal Reference ID ESRPMT2402090000001	OMOREfNo 20240013	Repaid OMOREfNo 20211155
Revision 0	Pool Identifier POOL000000000450	Counterparty N° RIAD Entidad
Counterparty's MCA BCOESMMXXXXEUR	CLM CB Account ESPESMMXXXX	Allotment Date 09/02/2024
Settlement Date 12/02/2024	Amount 100,000	Repaid Interest in EURO 4,976.34
Margin to Release	Currency EUR	

- **“Status Details”**: Detalle del estado en el que se encuentra la cancelación anticipada. Entre los estados que puede mostrar los más significativos son.
 - **“Settled”**: Petición de una cancelación anticipada cuyo proceso de solicitud ha llegado a término correctamente.

STATUS DETAILS

Allotment Status Settled	Event Description Credit Operation Maturity	U2A No
------------------------------------	--	-----------

Business Validation Errors [0]

En este caso el estatus de la OMO original, al tratarse de una cancelación parcial, pasará a ser “Partially Reimbursed, tal y como se puede ver en **ECMS Menú principal → Exposure → Open Market Operations → Operations → Display OMO instruction**

Mostrando también tanto el importe cancelado anticipadamente como el remanente de la operación.

Allotment Details


Internal Reference ID ESLPO240308999411	Bidder Id N° RIAD Entidad	Pool Identifier POOL000000000450
NCB Identifier ES9000	Nominal 3,160,000	Fix Amount
Allotment Status Partially Reimbursed	Status Reason	Preliminary Collateral Insufficiency No
Eligible to Early Repayment Yes	Is Partially Reimbursed Yes	Is Fully Early Repaid No
Rate [0]	Business Validation Errors [0]	Instruction Status Activated

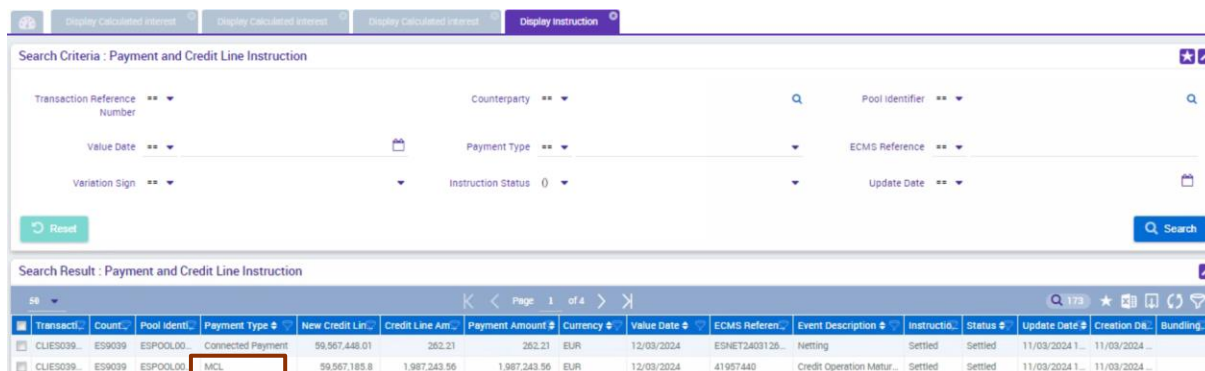
Operation Amounts in EUR

Initial Margin	Provisional Interest in EUR 136,000	Provisional Maturity Amount in EUR 2,836,000
Externally Covered Amount 0	Reimbursed Amount in EUR 104,976.34	Outstanding Amount in EURO 2,700,000

- **“Rejected”**: Petición de una cancelación anticipada cuyo proceso de solicitud no ha pasado las validaciones pertinentes.

8. Instrucciones de pago y línea de crédito en ECMS.

En ECMS Menú principal → Payment and credit line instructions → Display Instruction → Search  Search la entidad puede ver todos los eventos que dan lugar a una modificación en su línea de crédito



Search Criteria : Payment and Credit Line Instruction

Transaction Reference Number: **
Counterparty: **
Pool Identifier: **
Value Date: **
Payment Type: **
ECMS Reference: **
Variation Sign: **
Instruction Status: ()
Update Date: **

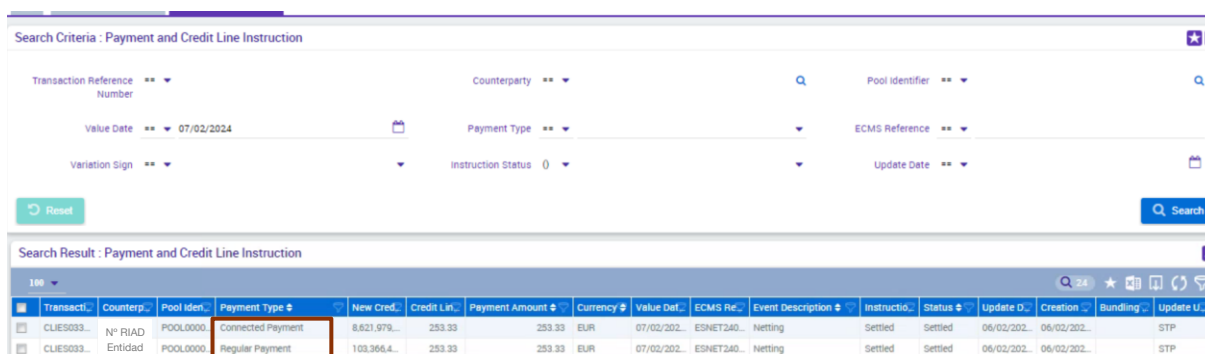
Reset Search

Search Result : Payment and Credit Line Instruction

Transacti...	Count...	Pool identi...	Payment Type	New Credit Lin...	Credit Line Am...	Payment Amount	Currency	Value Date	ECMS Referen...	Event Description	Instructio...	Status	Update Date	Creation Da...	Bundling...
CLIES039...	ES9039	ESPOOL00	Connected Payment	59,567,448.01	252.21	252.21	EUR	12/03/2024	ESNET2403125...	Netting	Settled	Settled	11/03/2024 1...	11/03/2024 ...	
CLIES039...	ES9039	ESPOOL00	MCL	59,567,185.8	1,987,343.56	1,987,343.56	EUR	12/03/2024	41957440	Credit Operation Matur...	Settled	Settled	11/03/2024 1...	11/03/2024 ...	

Así como el registro de todos los pagos ordenados por ECMS, distinguiéndose 2 tipos:

- Connected Payment: Pagos o cobros que impactan en la línea de crédito de la contrapartida.
- Regular Payment: Pagos o cobros que no impactan en la línea de crédito



Search Criteria : Payment and Credit Line Instruction

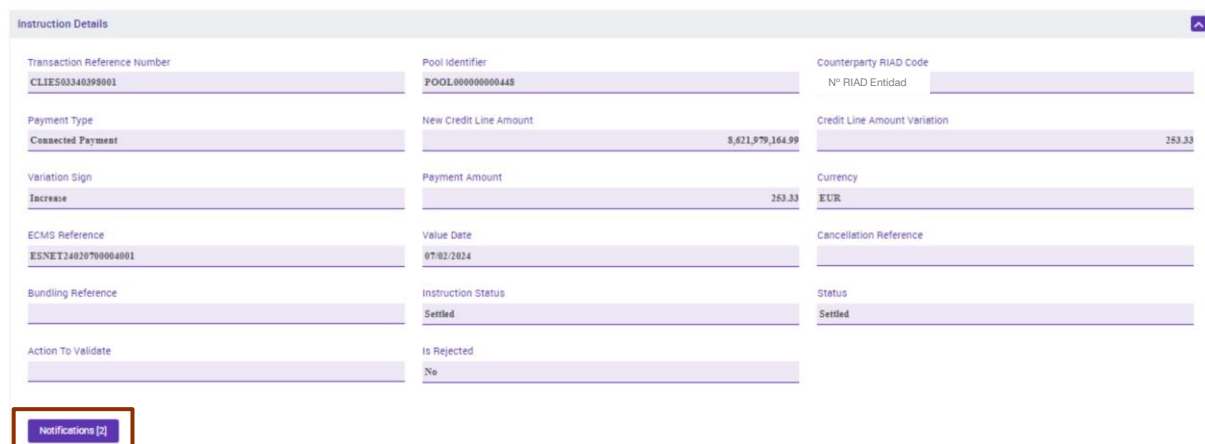
Transaction Reference Number: **
Counterparty: **
Pool Identifier: **
Value Date: ** 07/02/2024
Payment Type: **
ECMS Reference: **
Variation Sign: **
Instruction Status: ()
Update Date: **

Reset Search

Search Result : Payment and Credit Line Instruction

Transacti...	Counterp...	Pool iden...	Payment Type	New Cred...	Credit Lin...	Payment Amount	Currency	Value Dat...	ECMS Re...	Event Description	Instructio...	Status	Update D...	Creation ...	Bundling ...	Update U...
CLIES033...	N° RIAE	POOL0000	Connected Payment	8,621,979...	253.33	253.33	EUR	07/02/202...	ESNET240...	Netting	Settled	Settled	06/02/202...	06/02/202...		STP
CLIES033...	Entidad	POOL0000	Regular Payment	103,366,4...	253.33	253.33	EUR	07/02/202...	ESNET240...	Netting	Settled	Settled	06/02/202...	06/02/202...		STP

Pulsando el botón “View”  se muestran los detalles concretos del evento seleccionado:



Instruction Details

Transaction Reference Number CLIES03340399001	Pool Identifier POOL00000000445	Counterparty RIAE Code N° RIAE Entidad
Payment Type Connected Payment	New Credit Line Amount 8,621,979,164.99	Credit Line Amount Variation 253.33
Variation Sign Increase	Payment Amount 253.33	Currency EUR
ECMS Reference ESNET24020700004001	Value Date 07/02/2024	Cancellation Reference
Bundling Reference	Instruction Status Settled	Status Settled
Action To Validate	Is Rejected No	

Notifications [2]

Pulsando en “Notifications” se muestran los dos mensajes de notificación relativos a esta instrucción. Se observa un nuevo mensaje con “Notification status” “processed” indicando que la notificación ha sido procesada e “Impacted” que señala que la confirmación del pago en CLM ha sido recibida en ECMS.

View: Notifications

Message Id	Notification Name	Notifications Status	Error Description	Update Date	Update User Id	Business Reference	Ack Referenc...	Referen...
ESD000000001180	pac.010 - Connected Payme...	Processed		06/02/2024 19:06:55:068	STP	PMLES00000228483		343837...
4903526	Payment Status Notification	Impacted		06/02/2024 19:07:22:870	STP	ESNET24020700004001	pac.010.001...	170724...

9. Variación del Pool en ECMS.

Tras la liquidación o vencimiento de una OMO, FTD o Early Repayment ECMS realiza los movimientos correspondientes bloqueando o liberando el colateral correspondiente y aumentando o disminuyendo la línea de crédito de la contrapartida (para aquellas entidades que tengan línea de crédito).

La entidad puede consultar la nueva posición del pool en **ECMS Menú principal** → **Pool overview** → **Pool Overview** → **Search** .



Pool Overview

Display : Counterparty Pool

Pool Identifier == Pool Reference == Counterparty ==


Pool Type == Insufficient Collateral == Is Active ==

Validity Start Date == Validity End Date ==

List Pools Overview

Pool Identifier	Pool Type	Counterpart	Total Collate...	Total Credit	SCL	ECL	RCL	Collateral Ek...	Insufficient	Is Valuated	ELA Collater...	Total ELA Cr...	Is Active	Update Date	Updater Use...
ESPOOL0000...	SCP	ES9039	962,149.77	75,000	887,149.77	887,149.77	887,149.77	0	No	Yes	0	0	Yes	08/08/2023 1...	ESCB-USER-0...

Si nos posicionamos en el pool de la entidad y pulsamos el botón “View”  se despliega el detalle ampliado de la composición del *pool* y la modificación por la concesión o vencimiento de la OMO,FTD o Early repayment, quedando reflejado en el correspondiente apartado del Exposure el incremento o decremento por el importe de la concesión o vencimiento de una OMO y en el caso de un FTD en el apartado de Collateral, Fixed Term Deposit, incrementando o disminuyendo el importe del colateral.

POOL POSITIONS																																											
<p>COLLATERAL</p> <p>Marketable Asset Collateral</p> <table border="1"> <tr> <td>Domestic Collateral</td> <td>CCBM Collateral</td> </tr> <tr> <td>\$5,869,669.42</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Emergency foreign collateral</td> <td>Cross Border Collateral</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Total Eligible Marketable Asset</td> <td>Securities Position Details</td> </tr> <tr> <td>\$5,869,669.42</td> <td></td> </tr> </table> <p>Externally Managed Collateral</p> <table border="1"> <tr> <td>Credit Claims</td> <td>Other Collateral</td> </tr> <tr> <td>5,000,000</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Total Externally Managed Collateral</td> <td>EMC Position Details</td> </tr> <tr> <td>5,000,000</td> <td></td> </tr> </table> <p>Cash Collateral</p> <table border="1"> <tr> <td>Total Cash Collateral</td> </tr> <tr> <td>0</td> </tr> </table>	Domestic Collateral	CCBM Collateral	\$5,869,669.42	0	Emergency foreign collateral	Cross Border Collateral	0	0	Total Eligible Marketable Asset	Securities Position Details	\$5,869,669.42		Credit Claims	Other Collateral	5,000,000	0	Total Externally Managed Collateral	EMC Position Details	5,000,000		Total Cash Collateral	0	<p>EXPOSURE</p> <p>Credit Freezing</p> <table border="1"> <tr> <td>Total Credit Freezing</td> </tr> <tr> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Credit Freezing Position</td> </tr> <tr> <td></td> </tr> </table> <p>EURO OMO</p> <table border="1"> <tr> <td>Total OMO in EURO</td> <td>Total OMO in EURO Margin</td> </tr> <tr> <td>4,490,000</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Total OMO in EURO Interest</td> <td></td> </tr> <tr> <td>409.72</td> <td></td> </tr> </table> <p>Non EURO OMO</p> <table border="1"> <tr> <td>Total OMO in Currency</td> <td>Total OMO in Currency Margin</td> </tr> <tr> <td>1,989,329.96</td> <td>238,719.59</td> </tr> <tr> <td>Total OMO in Currency Interest</td> <td></td> </tr> <tr> <td>144.9</td> <td></td> </tr> </table>	Total Credit Freezing	0	Credit Freezing Position		Total OMO in EURO	Total OMO in EURO Margin	4,490,000	0	Total OMO in EURO Interest		409.72		Total OMO in Currency	Total OMO in Currency Margin	1,989,329.96	238,719.59	Total OMO in Currency Interest		144.9	
Domestic Collateral	CCBM Collateral																																										
\$5,869,669.42	0																																										
Emergency foreign collateral	Cross Border Collateral																																										
0	0																																										
Total Eligible Marketable Asset	Securities Position Details																																										
\$5,869,669.42																																											
Credit Claims	Other Collateral																																										
5,000,000	0																																										
Total Externally Managed Collateral	EMC Position Details																																										
5,000,000																																											
Total Cash Collateral																																											
0																																											
Total Credit Freezing																																											
0																																											
Credit Freezing Position																																											
Total OMO in EURO	Total OMO in EURO Margin																																										
4,490,000	0																																										
Total OMO in EURO Interest																																											
409.72																																											
Total OMO in Currency	Total OMO in Currency Margin																																										
1,989,329.96	238,719.59																																										
Total OMO in Currency Interest																																											
144.9																																											
<p>Cash Collateral Positions</p> <p>Fixed Term Deposit</p> <table border="1"> <tr> <td>Total FTD used as Collateral</td> <td>Total FTD used as Collateral Interest</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>FTD Positions</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> </tr> </table> <p>TRIPARTY COLLATERAL</p> <table border="1"> <tr> <td>Total Triparty Collateral</td> <td>Triparty Securities Position Details</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td></td> </tr> </table> <p>Credit Claims</p> <table border="1"> <tr> <td>Domestic Credit Claim</td> <td>Domestic ACC</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Cross Border Credit Claim</td> <td>Cross Border ACC</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Total Credit Claim</td> <td>CC Position Details</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td></td> </tr> </table>	Total FTD used as Collateral	Total FTD used as Collateral Interest	0	0	FTD Positions				Total Triparty Collateral	Triparty Securities Position Details	0		Domestic Credit Claim	Domestic ACC	0	0	Cross Border Credit Claim	Cross Border ACC	0	0	Total Credit Claim	CC Position Details	0		<p>Marginal Lending Facility</p> <table border="1"> <tr> <td>Total Marginal Lending</td> <td>Total Marginal Lending Interest</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td>0</td> </tr> </table> <p>Total Exposure</p> <table border="1"> <tr> <td>Total Credit</td> </tr> <tr> <td>6,823,694.17</td> </tr> </table>	Total Marginal Lending	Total Marginal Lending Interest	0	0	Total Credit	6,823,694.17												
Total FTD used as Collateral	Total FTD used as Collateral Interest																																										
0	0																																										
FTD Positions																																											
Total Triparty Collateral	Triparty Securities Position Details																																										
0																																											
Domestic Credit Claim	Domestic ACC																																										
0	0																																										
Cross Border Credit Claim	Cross Border ACC																																										
0	0																																										
Total Credit Claim	CC Position Details																																										
0																																											
Total Marginal Lending	Total Marginal Lending Interest																																										
0	0																																										
Total Credit																																											
6,823,694.17																																											

Por último, en este detalle ampliado de la composición del pool podremos ver también dentro del colateral, el que se encuentra afectado por las OMOs

Total Collateral	
Total Collateral Operations	Relative Credit Limit
\$9,567,448.01	
Total Collateral affected to OMO	Total Collateral Value
0	\$9,567,448.01