

Importantes Factores de Seguridad y Fortaleza sobre el Grupo Interactive Brokers

- Interactive Brokers Group LLC tiene más de \$4.6 billones en capital social consolidado.
- Los propietarios de Interactive Brokers Group LLC son la compañía pública Interactive Brokers Inc. (11.5%) y los empleados de la entidad (88.5%). A diferencia de otras empresas donde la gerencia tiene una pequeña porción de propiedad, nosotros participamos de las bajadas tanto como en las subidas. Debido a dicho interés, llevamos nuestro negocio de forma conservadora.
- Dirigimos nuestros negocios de brokerage y de creación de mercado como compañías separadas, que están registradas con las autoridades y reguladores de acciones y/o derivados locales. Mantenemos una separación sistemática estricta y de procedimientos entre las dos líneas de negocio y no mezclamos ni utilizamos los activos segregados para nuestras operaciones propias. Nuestras compañías de brokerage no realizan actividad por cuenta propia.
- No mantenemos posiciones en acciones o derivados no listados. No CDOs, MBSs, CDSs. La cantidad total de nuestra cartera invertida en activos de deuda, con la excepción de deuda soberana de EEUU, se limita a menos del 10% de nuestro capital social.
- Nuestras posiciones están valoradas diariamente y los pagos/recibidos resultantes son reconciliados con fuentes externas automáticamente.
- Nuestro sistema de garantías en tiempo real valora todas las posiciones de clientes continuamente a precios de mercado. Las posiciones cuyas garantías son inadecuadas son liquidadas automáticamente y todas las órdenes comprueban crédito o fondos suficientes antes de ser ejecutadas.
- Hemos informado de beneficios sólidos y positivos en los últimos 18 años seguidos.
- Interactive Brokers LLC valoró como 'A-/A-2'; Perspectiva Estable por Standard & Poor's. "La base de nuestra valoración única a IB es su perfil de solidez financiera. Esto es basándonos en lo que consideramos fuerte capitalización, liquidez adecuada y beneficios sólido. Adicionalmente, IB tiene una baja exposición al crédito o de mercado, porque mantiene un balance simple, de bajo riesgo y de bajo apalancamiento. IB ha desarrollado una posición nicho en la industria de brokerage proporcionando acceso a los mercados, liquidación y servicios de custodia primordialmente a clientes institucionales e inversores individuales sofisticados."

Cómo mantenemos los Activos de Clientes

El dinero de clientes es segregado en cuentas bancarias y de custodia especial, que están designadas para el beneficio exclusivo de los clientes de IB. Esta protección (la SEC lo denomina "reserva" y el CFTC "segregación") es un principio fundamental del brokerage para acciones y derivados. Al segregar adecuadamente los activos de clientes, si no hay dinero o activos prestados ni posiciones de futuros mantenidas por parte del cliente, los activos del cliente están disponibles para serle devueltos en caso de suspensión o quiebra del bróker.

Una porción de los fondos de los clientes son típicamente invertidos en activos del Tesoro de EEUU y en bonos asegurados por FDIC. Aun permitidos por las regulaciones, dada la preocupación por el crédito sobre la deuda soberana extranjera, IB no mantiene actualmente invertidos fondos de clientes en ningún fondo de dinero.

Como práctica habitual, IB mantiene una cantidad en exceso de dinero propio en dichas reservas y cuentas segregadas para asegurar que hay efectivo suficiente para proteger a todos los clientes

Cuentas de acciones sin préstamo de efectivo o títulos

El dinero de clientes en acciones es protegido de la siguiente manera:

- Una porción es depositada en 11 grandes bancos de EEUU en cuentas de reserva especiales y para beneficio exclusivo de los clientes de IB. Dichos depósitos son distribuidos entre un número de entidades con ratings de inversión y así podemos evitar el riesgo de concentración en una sola entidad. No hay ningún banco que tenga más del 5% del total de fondos de clientes mantenidos por IB. A fecha 12 de diciembre de 2011, los siguientes bancos mantienen depósitos de IB (esta lista está sujeta a cambio a lo largo del tiempo a discreción de IB). Ciertos bancos, que son filiales o ramas de instituciones financieras extranjeras, están sujetas a la vigilancia y regulación de la Reserva Federal y de la Oficina Controlador de la Divisa
 - Rama de Banking and Trust Company
 - Bank of America N.A.
 - Bank of the West
 - Citibanck, N.A.
 - Deutsche Bank AG
 - HSBC Bank USA, N.A.
 - JPMorgan Chase Bank, N.A.
 - Royal Bank of Canada
 - SunTrust Bank
 - The Bank of Nova Scotia
 - Wells Fargo Bank, N.A.



- Una porción es invertida en activos del Tesoro de EEUU, incluyendo inversiones directas a corto plazo en letras del Tesoro, contratos inversos de repos, donde el colateral recibido es en forma de activos del Tesoro norteamericano. Estas transacciones son conducidas por terceros y garantizados a través de la contrapartida central de una casa central de liquidación (Fixed Income Clearing Corp. o "FICC"). El colateral permanece en posesión de IB y mantenido en el banco custodio en una Cuenta de Custodia de Reservas segregada para el beneficio exclusivo de clientes de IB. Los activos del Tesoro de EEUU también pueden ser utilizadas en una casa de liquidación para mantener los requisitos de garantías de clientes en posiciones de opciones sobre acciones.
- Una pequeña porción es invertida en bonos corporativos respaldados por FDIC, que son mantenidos en cuentas de depósito de clientes de IB en el Depository Trust and Clearing Corp. (DTCC)
- El efectivo de clientes es mantenido en neto dentro de cuentas de reservas, que reflejan balances positivos de algunos clientes y préstamos de otros. En el caso que un cliente mantenga apalancamiento con IB, el préstamo estará totalmente asegurado por los activos valorados hasta el 140% de su préstamo. La seguridad de dicho préstamo está reforzada por las políticas conservadoras de apalancamiento de IB, que no permiten al prestamista corregir deficiencias de garantías a lo largo de distintos días, como está permitido por regulación. En su lugar, IB controla y actúa en tiempo real para liquidar automáticamente posiciones y devolver el préstamo. Esto conlleva que el prestamista de vuelta a su debido apalancamiento sin poner en riesgo ni a IB ni a otros clientes.
- Tal y como prescriben las regulaciones en acciones, IB realiza una detallada reconciliación de los fondos y activos de clientes semanalmente para asegurar que dichos activos están segregados adecuadamente. IB está actualmente trabajando con los reguladores de acciones para cambiar hacia un cómputo diario de reservas.

Los activos totalmente pagados y propiedad de los clientes están protegidos en cuentas de depositarios y custodios que son específicamente identificados en beneficio exclusivo de los clientes. IB reconcilia posiciones en acciones de propiedad de clientes diariamente para asegurarse que dichos activos son recibidos por los depositarios y custodios.

Cuentas de Derivados

El dinero de clientes de derivados está protegido de la siguiente manera:

- Una porción está invertida en activos a corto plazo del Tesoro de EEUU y entregado a casa de liquidación de futuros para mantener las garantías necesarias de clientes en posiciones de futuros y opciones sobre futuros o mantenidas custodiadas en cuentas de clientes identificadas como segregadas para el beneficio de clientes de IB.
- Una porción es mantenida en cuentas de liquidación de en bancos/brokers identificadas como segregadas por beneficio de clientes de IB y para mantener garantías requeridas de clientes
- Tal y como definen la regulaciones de derivados, los fondos de clientes están sujetos a protección en tiempo real. IB realiza reconciliaciones detalladas de los activos de clientes diariamente para asegurarse que dichos fondos son adecuadamente segregados. Dicho cómputo es diariamente entregado a los reguladores.

Cuentas de acciones con préstamo/apalancamiento

Los clientes que toman prestados fondos de IB para comprar acciones, IB está permitido por las regulaciones de acciones, de utilizar hasta el 140% del valor en préstamo de dichos activos que mantienen en IB, para su financiación. En términos sencillos, IB presta fondos de terceros (como bancos u otros brokers), utilizando las posiciones de acciones del cliente como colateral y presta dichos fondos al cliente para financiera compras con apalancamiento de éste. Típicamente, IB presta una pequeña Porción del total de activos que tiene permitido prestar.

- Como ejemplo, el 30 de Junio de 2011, IB prestó \$0.8 billones en acciones de clientes de los \$13 billones disponibles de ser prestados por clientes con préstamo
- Cuando IB presta acciones de clientes, debe poner fondos adicionales en una cuenta de reserva especial separada para beneficio de los clientes. En el ejemplo anterior, el valor total de los \$0.8 billones en activos de clientes fueron prestados estaba segregado en dichas cuentas de reserva especiales.

La importancia de Escoger un Bróker Seguro

Debido a la reciente quiebra de MFGlobal, los clientes deben entender que es posible perder dinero en el caso de la quiebra de una entidad. Aun cuando todas las protecciones descritas anteriormente, hay todavía dos maneras en la que los clientes pueden perder dinero sin perderlo en el mercado:



1. Si, violando las normas de reserva y segregación, el bróker no mantiene los fondos de los clientes segregados, bien por no poner los fondos nuevos depositados en las cuentas segregadas o si los fondos son transferidos fuera de las cuentas segregadas por otros motivos, luego puede existir una deficiencia. Esto podría haber pasado en MF Global
2. Los clientes pueden perder más dinero en el mercado que el mantenido en el bróker. Cuando esto sucede, el bróker está obligado a realizar la aportación de dicho déficit con fondos propios. Si el bróker no lo aporta (p.ej. no tiene suficiente capital propio para sufragar dichas pérdidas) y la cobertura por SIPC (y, si es ofrecido, suplementos a SIPC) es insuficiente o no disponible, luego son los otros clientes quienes deben realizar la aportación a dicho déficit. Esto, también, podría haber sucedido en MF Global

Ésta es la razón por la que es vital escoger un bróker que tenga una cantidad de capital masiva y unos buenos controles de crédito automáticos