

TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN SOBRE GESTIÓN DEL COLATERAL

AMI-SeCo ESPAÑA

Madrid

28 de junio de 2019

TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN SOBRE GESTIÓN DEL COLATERAL



I-Implementación de la agenda de armonización

II-Trabajo sobre los estándares 5, 10 y 14 de eventos corporativos

III-Planificación y marco de seguimiento

IV-Estructura de gobierno. Propuesta

TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN SOBRE GESTIÓN DEL COLATERAL



I- Implementación de la agenda de armonización

- **Diciembre 2017:** se acordó la agenda de armonización sobre gestión del colateral
- **Junio-noviembre 2018:** se dio el visto bueno al informe sobre armonización
- **Mayo 2019:** el AMI-SeCo aprobó en principio la propuesta de estándares de armonización sobre:
 - Servicios tripartitos
 - Facturación de servicios
 - Eventos corporativos
- **12 de los 15 estándares se consensuaron**
- **3 no se aprobaron y quedaron pendientes de más trabajo por la CMH TF**



II-Trabajo sobre los estándares de eventos corporativos

- La CMH TF ha consensuado los 3 estándares de eventos corporativos restantes (5, 10 y 14) y se presentan al AMI-SeCo:
 - **Estándar 5:** *tratamiento armonizado de eventos corporativos con flujos de caja negativos*
 - **Estándar 10:** *bloqueo de valores sobre los que se ha optado en un evento corporativo que implica disminución de la posición de valores*
 - **Estándar 14:** *procesamiento armonizado de eventos corporativos en moneda distinta al euro*
- **Estándar 8:** pago del efectivo asociado a eventos corporativos tan pronto como sea posible, no más tarde de las 12:00h mediodía. En el caso de amortizaciones el pago y la amortización de saldos han de ser simultáneos.
- Además, la **CMH TF ha comenzado a trabajar sobre el segundo bloque de estándares de armonización sobre gestión del colateral**. En la reunión de junio se comenzó a analizar aspectos sobre procedimientos tributarios, movilización del colateral (horarios, cuentas de origen,..) así como gestión del colateral bilateral



III-Planificación y marco de seguimiento

⇒ Armonización por fases:

Fase I: valores de deuda y estándares aprobados (CA, TPA y billing): noviembre 2022: implementación por los actores considerados relevantes según se define en cada estándar (con carácter general: DCV, TPA, ECC, BCN, emisores y custodios)

Fase II: valores de renta variable y otros estándares (procedimientos tributarios, colateral bilateral no con Eurosisistema, cuentas de origen, ..)

⇒ Adopción del ISO 20022 (estándar 15 de CA y estándar 1 de billing): se plantea una adopción escalonada:

- **Noviembre 2022:** DCV, TPA, BCN y contrapartidas del Eurosisistema
- **Para el resto de actores se han de definir las fechas.**



III-Planificación y marco de seguimiento

➔ Marco de seguimiento:

- Grupo de Armonización (HSG) presenta al AMI-SeCo de julio una propuesta actualizada sobre la metodología del marco de seguimiento
- **26 septiembre 2019:** DCV y TPA han de enviar al BCE su plan de adaptación
- Planes independientes para cada bloque de estándares (CA y billing, para el caso de España), siguiendo la plantilla que distribuirá la CMH TF
- **Finales de 2019:** revisión del plan de adaptación de DCV y TPA por intermediarios y agentes de emisores
- **Emisores:** los miembros del AMI-SeCo acordaron en mayo involucrar en cada grupo nacional a los emisores locales en el proceso de seguimiento

TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN SOBRE GESTIÓN DEL COLATERAL



III-Planificación y marco de seguimiento

➔ Marco de seguimiento:

	<i>Triparty Collateral Management</i>	<i>Billing Processes</i>	<i>Corporate Actions</i> <i>(applicable to debt instruments and relevant in the context of collateral management)</i>
<i>Provide adaptation plans and take part in the monitoring (for relevant Standards)</i>			
▪ TPAs	√	√	√
▪ (I)CSDs		√	√
<i>Review adaptation plans and take part in the monitoring (for relevant Standards/timings/on an aggregated basis)</i>			
▪ NCBs	√	√	√
▪ CCPs	√		√
▪ Custodians			√
▪ Issuer agents			√

- **Los actores en cada grupo nacional ha de revisar los planes de adaptación de DCV y TPA**

TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN SOBRE GESTIÓN DEL COLATERAL



III-Planificación y marco de seguimiento

➔ Marco de seguimiento:

Definition	No definition of the Harmonisation proposals is being prepared or definition is behind schedule (with significant issues)	Definition of the Harmonisation proposals is behind schedule (with issues to be resolved)	Definition of Harmonisation proposals is on schedule (with no issues expected)	The Standard has been defined
Planning	No plan is being prepared or planning is behind schedule (with significant issues)	Preparation of the adaptation plan is behind schedule (with issues to be resolved)	Preparation of the adaptation plan is on schedule (with no issues expected)	The plan has been adopted by the NSG
Implementation	Implementation has not started or implementation is behind schedule (with significant issues)	Implementation is behind schedule (with issues to be resolved)	Implementation is on schedule (with no issues expected) or % has been implemented	The Standard has been implemented

- **La información se actualizará 2 veces al año**
- **El estado de progreso se publicará en la página web del BCE**

- ➔ **Primer evaluador:** el grupo local **AMI-SeCo España** revisa la información de progreso y propone estado de implementación al BCE
- ➔ **Segundo evaluador:** **Secretaría del BCE** revisa la consistencia y propone un informe al HSG / CMH TFC para elevarlo al AMI-SeCO



IV-Estructura de gobierno. Propuesta

-El **AMI-SeCo** encargó al **HSG** analizar los acuerdos de colaboración de los distintos grupos involucrados en la armonización sobre eventos corporativos (T2S **CASG**, **CAJWG** y **CMH TF**)

-**Objetivo:** aprovechar las sinergias y maximizar la eficiencia sobre el seguimiento de estándares de armonización establecidos desde cada grupo

-**Posible enfoque:** el **HSG** plantea la posibilidad de consolidar el trabajo de seguimiento sobre estándares de los dos grupos **T2S CASG** y **CAJWG** a nivel local y a nivel europeo, teniendo en cuenta que también hay que hacer el seguimiento de los estándares preparados por la **CMH TF** y que apruebe el **AMI-SeCo**. **Propuesta:** punto único de contacto en el **BCE** y coordinación en la evaluación de la implantación de los estándares



GRACIAS POR SU ATENCIÓN