

# TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN

José Peña de Urquía

GRUPO AMI-SECO ESPAÑA

Madrid

3 de diciembre de 2019



# ÍNDICE

1. Informe de progreso de armonización del AMI-SeCo
2. Ejercicio conjunto de seguimiento de estándares de eventos corporativos de CAJWG, CASG y CMH-TF
3. Armonización sobre gestión de colateral

## I- Informe de progreso de armonización del AMI-SeCo

T2S markets	Priority 1															Priority 2	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	12	13	14	15	16	18	23
	T2S messages ISO 20022	T2S matching fields	Interaction with T2S (registration)	Interaction with T2S (tax procedure)	Schedule for the settlement day	T2S CA standards	T2S settlement finality I	T2S settlement finality II	T2S settlement finality III	Outsourcing IT (settlement) services	Settlement cycle	Availability of omnibus accounts	Restrictions on omnibus accounts	Securities account number	Cash account number	CA market standards (CAJWG)	Securities amount data
AT	B	B	B	B	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
BE Euroclear	B	B	B	B	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
BE - NBB-SSS	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B
CH	B	B	B	B	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	N/A	G	B
DE	B	B	B	B	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
DK	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
EE	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
ES	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
FR - EF	B	B	B	B	B	R-2021	B	B	B	B	B	B	R-?	B	B	G	R
FR - ID2S	B	B	B	N/A	B	R-?	B	B	B	B	B	R-2020	R-2020	B	B	R-no info	B
GR - BOGS	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B
HU	N/A	R-Mar2021	B	B	R-?	R-Nov2022	B	B	B	B	B	B	B	B	N/A	R	B
IT	B	B	B	R-?	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
LT	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
LU - LUX CSD	B	B	B	B	B	R	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
LV	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
MT	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	R-no info	B
NL	B	B	B	B	B	R-2021	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
PT	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
RO	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
SI	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B
SK (CDCP)	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	R	B
SK (INCDCP)	B	R-2020	B	B	B	R-2020	B	B	B	B	B	B	B	B	B	R-no info	B

## **II- Ejercicio conjunto de seguimiento de estándares de eventos corporativos de CAJWG, CASG y CMH-TF**

**Junio 2019:** AMI-SeCo aprobó **realizar de forma coordinada el seguimiento sobre la implementación de estándares del CASG, de CMH y del CAJWG.** Se pidió al HSG reportar en diciembre

**Diciembre 2019: propuesta del Grupo de Armonización (HSG) al AMI-SeCo:** dada la experiencia positiva y con el objetivo de aprovechar al máximo las sinergias, se propone crear un **grupo específico del AMI-SeCo que consolide las tareas de seguimiento sobre implementación de los tres grupos de estándares.**

- Cada grupo mantendría la propiedad y gestión de sus estándares
- El nuevo grupo sólo llevaría la coordinación de tareas de seguimiento
- Supeditado a su aprobación por la industria (incluyendo el CAJWG)

### III- Armonización sobre gestión de colateral: agenda de armonización

#### LISTA DE ACTIVIDADES DE ARMONIZACIÓN

	Actividad	Estado de definición de los estándares
1	TPA	Azul
2	Eventos corporativos	Azul
3	Procesos tributarios	Verde
4	Gestión de colateral bilateral	Verde
5	Margin calls	Verde
6	Procesos de facturación	Azul
7	Horarios	Verde
8	Datos sobre colateral	Verde
9	Cuentas de origen	Verde
10	Colateral no-euro	Verde

Azul: estándar  
aprobadoVerde: en fase de  
definición

### III-Armonización sobre gestión de colateral: 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 Eurosistema, 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 Eurosistema
- ***Noviembre 2025:*** Para el resto de actores ➔ ***propuesta para aprobación por el AMI-SeCo en diciembre 2019, incluyendo período de coexistencia ISO15022 y ISO20022: hasta 2028.***

## III-Armonización sobre gestión de colateral: marco de seguimiento

### - Informes de progreso

- 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 TF para elevarlo al AMI-SeCO

### III-Armonización sobre gestión de colateral: marco de seguimiento

- **AMI-SeCo de julio aprueba la propuesta** actualizada sobre la metodología del marco de seguimiento
- **26 septiembre 2019:** DCV y TPA envían al BCE su plan de adaptación
- **Planes independientes para cada bloque de estándares** (CA y billing, para el caso de España), conforme a la plantilla distribuida por la CMH TF
- **Hasta 12 diciembre de 2019: revisión por el AMI-SeCo España**
- **Emisores:** desde Secretaría del AMI-SeCo España se ha distribuido a los emisores a través de la Asociación de Emisores Españoles



### III- Armonización sobre gestión de colateral: actores sujetos a seguimiento

**Actores del marco de seguimiento:** incluyendo DCV, TPA, ECC, custodios y emisores.

	Servicios tripartitos de gestión del colateral	Procesos de facturación	Eventos corporativos (aplicable a instrumentos de deuda y relevantes en el contexto de gestión del colateral)
A)-Actores que han remitir <b>Plan de Adaptación</b> y son parte del <b>Seguimiento</b> :			
▪ <b>TPA</b>	√	√	√
▪ <b>DCV</b>		√	√
B)- Actores que han de <b>Revisar</b> los planes de adaptación y son parte del <b>Seguimiento</b> (seguimiento para los estándares relevantes y de forma agregada):			
▪ <b>BCN</b>	√	√	√
▪ <b>ECC</b> (sólo para TPA)	√	√	√
▪ <b>Custodios</b>		√	√
▪ <b>Agentes emisores</b>			√

### III- Armonización sobre gestión de colateral: actores sujetos a seguimiento

**Lista de actores sujeta a seguimiento:** Secretaría del BCE está compilando la lista de actores en coordinación con los grupos nacionales del AMI-SeCo (NSGs), incluyendo DCV, TPA, ECC, custodios y emisores.

- **Publicación por el BCE y los NSG en sus páginas web.**
- **Mercado español:**
  - **Iberclear como DCV:** ha remitido su plan de adaptación al BCE
  - **Custodios:**
    - ✓ *No han de remitir su plan de adaptación al BCE,*
    - ✓ *Sí reportan a Secretaría del AMI-SeCo España respondiendo a cuestionarios periódicos (previstos desde principios de 2020),*
    - ✓ *Informe de progreso para todos los custodios del AMI-SeCo España a Secretaría del BCE*
    - ✓ *Información de progreso consolidada, con carácter anónimo (ej: “custodio 1”, “custodio 2”,..) y confidencial (las respuestas concretas serán visibles sólo para Secretaría del BCE y del NSG, pero no se publicarán ni se distribuirán)*

### III- Armonización sobre gestión de colateral: actores sujetos a seguimiento

Lista de entidades del mercado español sujetas a seguimiento. Incluye la lista de participantes conforme a la representación en el AMI-SeCo España:

- Banco Santander
- Banco Cooperativo
- Banco Sabadell
- Bankia
- Bankinter
- BBVA
- BNP Paribas Securities Services
- CaixaBank
- Cecabank
- Citibank
- Deutsche Bank
- Ibercaja
- Société Générale

### III- Armonización sobre gestión de colateral: actores sujetos a seguimiento

- ESTÁNDARES EVENTOS CORPORATIVOS

Responsabilidad	Clasificación	Entidad	NSG coordinador	Estándares aplicables
Envían Plan de Adaptación y Sujetos a seguimiento	DCV	Iberclear	Ami-SeCo España	1 a 15
Sujetos a seguimiento	Custodios	NSG	Ami-SeCo España	1 a 14
	Emisores	NSG	Ami-SeCo España	1 a 13
	Contrapartidas del Eurosistema	NSG	Ami-SeCo España	1 y 15
	Banco de España	BCN	Ami-SeCo España	1 a 15

### III- Armonización sobre gestión de colateral: actores sujetos a seguimiento

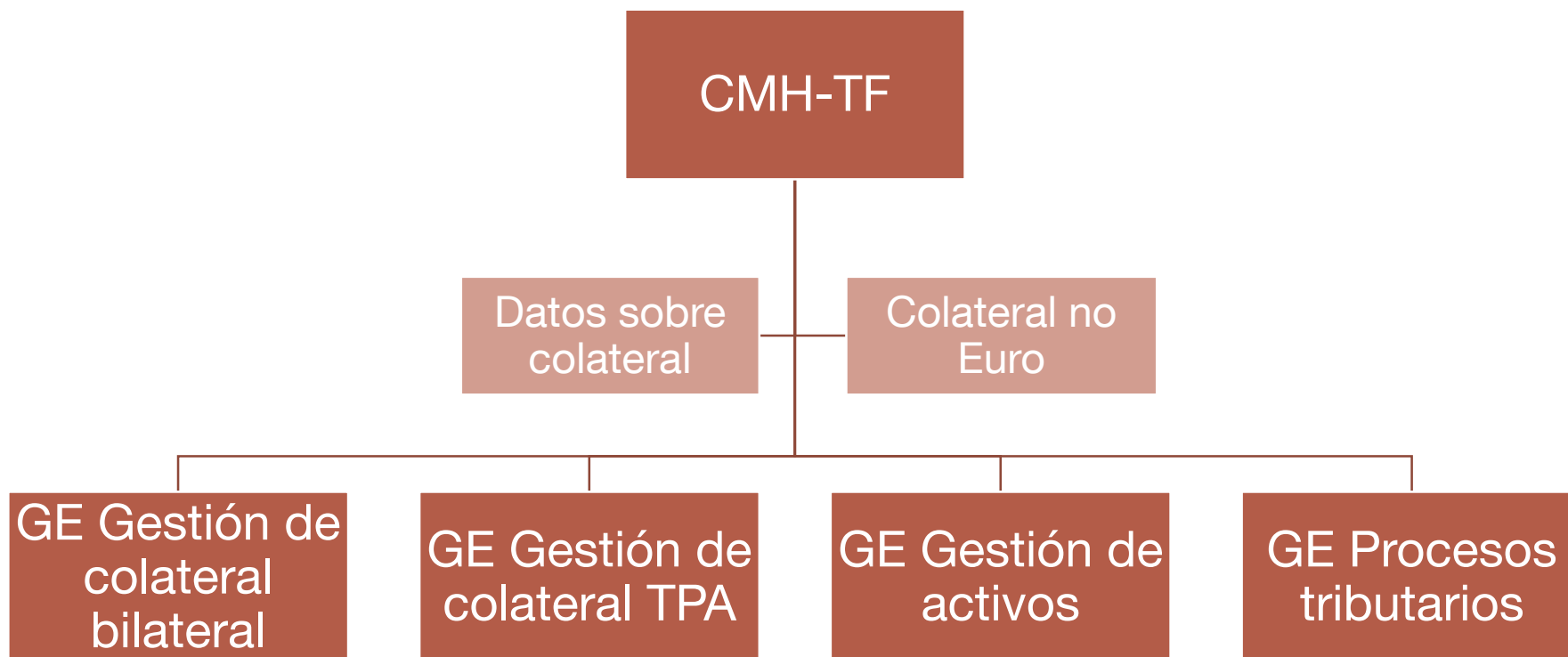
- ESTÁNDARES DE FACTURACIÓN

Responsabilidad	Clasificación	Entidad	NSG coordinador	Estándares aplicables
Envían Plan de Adaptación y Sujetos a seguimiento	DCV	Iberclear	Ami-SeCo España	1 a 4
Sujetos a seguimiento	Custodios	NSG	Ami-SeCo España	2
	Banco de España	BCN	Ami-SeCo España	1 a 4

- ESTÁNDARES SERVICIOS TRIPARTITOS

Responsabilidad	Clasificación	Entidad	NSG coordinador	Estándares aplicables
Sujetos a seguimiento	Banco de España	BCN	Ami-SeCo España	1 a 17

### III- Armonización sobre gestión de colateral: segunda fase de actividades de armonización



### III- Armonización sobre gestión de colateral: segunda fase de actividades de armonización

- ✓ **Gestión de colateral bilateral:** revisión de barreras identificadas por la CMH TF en 2017 (Gestión de colateral bilateral, horarios, cuentas de origen), posibles barreras sobre la movilización del colateral,
- ✓ **TPA:** modelo único TPA armonizado, mensajería ISO20022,
- ✓ **Gestión de activos:** armonización sobre gestión de eventos corporativos (más allá de la renta fija) → foco inicial en renta variable, figura del market sponsor, mensajería ISO20222,
- ✓ **Procesos tributarios:** cuestionarios sobre procedimientos tributarios (Q3 2019), identificación de barreras operativas y legales, procesos de negocio, flujos de trabajo y mensajería.

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

