



NOTA DE PRENSA

14 de marzo de 2018

El grupo de trabajo sobre los tipos de interés libres de riesgo para la zona del euro recomienda la senda de transición del eonia al €STR y la metodología de estimación de la estructura temporal de tipos de interés de carácter prospectivo basada en el €STR

- Con el fin de facilitar la transición del eonia al €STR, el grupo de trabajo del sector privado recomienda modificar la metodología del eonia para que se calcule como el €STR más un diferencial fijo hasta finales de 2021.
- El grupo de trabajo también recomienda una metodología basada en las cotizaciones de los *swaps* sobre índices a un día (OIS) para calcular la estructura temporal de los tipos de interés de carácter prospectivo basada en el €STR que podrían utilizarse como alternativa en los contratos referenciados al euríbor.
- El grupo de trabajo se centrará ahora en la adopción del €STR y en el análisis más detallado de las alternativas al euríbor.

El grupo de trabajo del sector privado sobre los tipos de interés libres de riesgo para la zona del euro ha aprobado hoy las [recomendaciones](#) dirigidas a los participantes en el mercado con respecto a la transición del índice medio del tipo de interés del euro a un día (eonia) al tipo a corto plazo del euro (€STR) y la estimación de una estructura temporal de tipos de interés basada en el €STR.

Entre otras medidas, el grupo de trabajo recomendó a los participantes en el mercado la sustitución gradual del eonia por el €STR en todos los productos y contratos, haciendo del €STR su tipo de referencia estándar y realizando determinados ajustes en sus sistemas de TI. El grupo de trabajo recomendó que el administrador del eonia, el European Money Markets Institute (EMMI), modifique la metodología actual del eonia para que se calcule como el €STR más un diferencial durante un período de tiempo limitado con el fin de conceder a los participantes en el mercado el tiempo suficiente para llevar a cabo la transición al €STR. También se solicita al EMMI que colabore con las autoridades pertinentes para asegurarse de que

Banco Central Europeo Dirección General de Comunicación
División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales,
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@BCE.europa.eu, sitio web: www.BCE.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.

NOTA DE PRENSA / 14 de marzo de 2019

El grupo de trabajo sobre los tipos de interés libres de riesgo para la zona del euro recomienda la senda de transición del eonia al €STR y la metodología estimación de la estructura temporal de tipos de interés basada en el €STR

el eonia, con arreglo a su nueva metodología, cumple el Reglamento de la UE sobre Índices de Referencia. El grupo de trabajo recomendó asimismo una metodología para calcular el diferencial.

Por último, recomendó una metodología de estimación de la estructura temporal de tipos de interés de carácter prospectivo basada en los mercados de derivados del €STR que podría utilizarse como alternativa en los contratos referenciados al euríbor. El grupo de trabajo analizará ahora con más detenimiento los enfoques retrospectivo y prospectivo como posibles alternativas al euríbor, reconociendo la labor que se realiza en otras áreas monetarias, así como el trabajo de la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA), que ha anunciado el inicio de una consulta sobre la determinación de una alternativa para los contratos de derivados referenciados al euríbor después de que comience a publicarse el €STR.

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación: [William Lelieveldt](#),

tel.: +49 69 1344 7316.

Notas:

El grupo de trabajo sobre tipos de interés libres de riesgo para la zona del euro, de cuya secretaría se ocupa el Banco Central Europeo (BCE), es un grupo dirigido por el sector financiero, creado en 2018 por el BCE, la Autoridad belga de Mercados y Servicios Financieros (FSMA), la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) y la Comisión Europea. Sus funciones principales son identificar y recomendar posibles tipos de interés libres de riesgo y sendas de transición. El 13 de septiembre de 2018, el grupo de trabajo recomendó el €STR como nuevo tipo libre de riesgo para la zona del euro. El €STR refleja el coste de financiación de las entidades de crédito de la zona del euro en el mercado mayorista de depósitos a un día y será elaborado por el BCE a partir de octubre de 2019 a más tardar. El grupo de trabajo se centrará ahora en la adopción del €STR y en el análisis más detallado de las alternativas al euríbor.

Banco Central Europeo Dirección General de Comunicación
División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales,
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@BCE.europa.eu, sitio web: www.BCE.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.