

TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN

AMI-SeCo ESPAÑA

Madrid

16 de noviembre de 2018



I- Marco de seguimiento sobre actividades de armonización

II- IX Informe de progreso sobre armonización en T2S

III- Implementación de la agenda sobre armonización de la gestión del colateral

TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN



I- Marco de seguimiento sobre actividades de armonización

a)-El AMI-SeCo acordó en marzo de 2018 en relación a T2S:

- Mantener el seguimiento del cumplimiento de la actividades de armonización
- Publicación anual del informe de progreso. En los casos de incumplimiento se pedirá a los grupos nacionales ofrecer mas información

b)-En la primera mitad de 2019 se presentará el marco de seguimiento sobre actividades de armonización de la gestión del colateral de forma similar al seguimiento en T2S

TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN

II- IX Informe de Progreso sobre Armonización en T2S: grado de cumplimiento de los distintos mercados (a 20 julio 2018)



T2S markets	Priority 1																Priority 2	
	1 T2S messages ISO 20022	2 T2S matching fields	3 Interaction with T2S (regis- tration)	4 Interaction with T2S (tax procedure)	5 Schedule for the settlement day	6 T2S CA standards	7 T2S settlement finality I	8 T2S settlement finality II	9 T2S settlement finality III	10 Outsourcing IT (settlement) services	12 Settlement cycle	13 Availability of omnibus accounts	14 Restrictions on omnibus accounts	15 Securities account number	16 Cash account number	18 CA market standards (CAJWG)	23 Securities amount data	
AT	B	B	B	B	Blank	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B	
BE Euroclear	B	B	B	B	Blank	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B	
BE – NBB-SSS	B	B	B	B	Blank	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B	
CH	B	B	B	B	Blank	B	B	B	B	B	B	B	B	N/A	G	B		
DE	B	B	B	B	Blank	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	R-No info	B	
DK	B	B	B	B	Blank	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B	
EE	B	B	B	B	Blank	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B	
ES	B	R-?	B	B	Blank	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B	
FI	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
FR	B	B	B	B	Blank	R-Dec 2018	B	B	B	B	B	B	R-?	B	B	G	R	
GR – BOGS	B	B	B	B	Blank	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	
HU	N/A	R-?	B	B	Blank	R-Dec 2020	B	B	B	B	B	B	B	N/A	R	B		
IT	B	B	B	R-?	Blank	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B	
LT	B	B	B	B	Blank	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B	
LU – LUX CSD	B	B	B	B	Blank	R-Dec 2018	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B	
LU – VP LUX	B	B	B	B	Blank	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B	
LV	B	B	B	B	Blank	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B	
MT	B	B	B	B	Blank	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B	
NL	B	B	B	B	Blank	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B	
PT	B	B	B	B	Blank	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	R-No info	B	
RO	B	B	B	B	Blank	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B	
SI	B	B	B	B	Blank	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	
SK (CDCP)	B	R-Mar 2019	B	B	Blank	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	R-No info	B	
SK (NCDCP)	B	R-Mar 2019	B	B	Blank	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	R-No info	B	

TRABAJOS DE ARMONIZACIÓN

II- IX Informe de Progreso sobre Armonización en T2S: grado de cumplimiento de los distintos mercados (a 20 julio 2018):

Non-compliance with T2S markets	Harmonisation Standard (#6) on Corporate Actions	Harmonisation Standard (#2) on Matching Fields	Harmonisation Standard (#14) on Restriction of Omnibus Accounts	Harmonisation Standard (#4) on Interaction for Tax info
AT	Medium			
BE – Euroclear	Medium			
DE	High			
DK	Medium			
ES		High		
FR	Medium		Medium	
HU	Medium	Low		
IT				On-going discussion
LU	Low			
NL	Medium			
SK – CDCP	Low	Low		
SK - NCDP	Low	Low		



II- IX Informe de progreso sobre armonización en T2S

- Conclusiones:

- En la mayoría de los casos de incumplimiento existe una planificación acordada o se mantiene la discusión constructiva para asegurar el cumplimiento en el corto o medio plazo (para 2020)
- Sólo en algunos casos existe una ralentización debido a obstáculos legales o regulatorios (principalmente en temas de gestión de impuestos)
- El Grupo de Armonización (HSG) acordó continuar realizando seguimiento y vigilancia sobre todos los casos de incumplimiento



III- Implementación de la agenda sobre armonización de la gestión del colateral

- **Diciembre 2017:** el AMI-SeCo acordó la **agenda sobre armonización de gestión del colateral**, confirmando que el objetivo último es llegar a un “*Single Rulebook for collateral management in Europe*” (“*Estándares CMH*”)
- Se aprobó el informe presentado por el Grupo de armonización de colateral del AMI-SeCo (CMH TF) donde se identificaban las barreras para la movilización eficiente del colateral y se incluían como propuesta una lista con 10 necesidades de armonización y su grado de prioridad

Principios de armonización

1. Objetivo alcanzar un manual único paneuropeo de gestión de colateral
2. La mensajería debe estar basada en estándares internacionales
3. Debe permitir la interoperabilidad de infraestructuras y acuerdos similares
4. Debe conseguir el STP
5. Debe eliminar las restricciones operativas que impiden la disponibilidad, el uso y la movilidad de colateral



III- Implementación de la agenda sobre armonización de la gestión del colateral

- **Junio 2018:** el AMI-SeCo dio el visto bueno al informe sobre armonización incluyendo propuestas específicas sobre servicios tripartitos y gestión de eventos corporativos.
- **Propuestas de armonización:**
 - Mensajería ISO 20022
 - Armonización sobre la sustitución de garantías en caso de evento corporativo (no se requerirá la sustitución de forma obligatoria)
 - Proceso para excluir valores durante períodos de tiempo configurables
 - Habilitación de un mecanismo de control de riesgos en tiempo real
 - Armonización sobre el intercambio de información
 - Consistencia de horarios y días operativos con los que ofrece T2
 - Propuestas de armonización sobre una lista consensuada de eventos corporativos relevantes desde el punto de vista de gestión del colateral



III- Implementación de la agenda sobre armonización de la gestión del colateral.

Se ha solicitado a los presidentes de los AMI-SeCo NSG:

- Comprometerse a comenzar la planificación y preparación en cada mercado para apoyar la agenda de armonización en las áreas de servicios tripartitos y gestión de eventos corporativos
- Confirmar la intención de implementar los “*Estándares CMH*”
- Confirmar que en los NSG participan expertos en gestión en colateral



GRACIAS POR SU ATENCIÓN