

# *Tendencias en la Industria de los Depósitos de Valores*

Ana Giraldo

Directora, Mercado de Capitales

Abril 2017



Thomas Murray  
Data Services



- I. Estándares ISO 20022
- II. Ciclos de Liquidación
- III. Alianzas Regionales
- IV. Integración
- V. Sistemas y Blockchain
- VI. Servicios de Valor Agregado

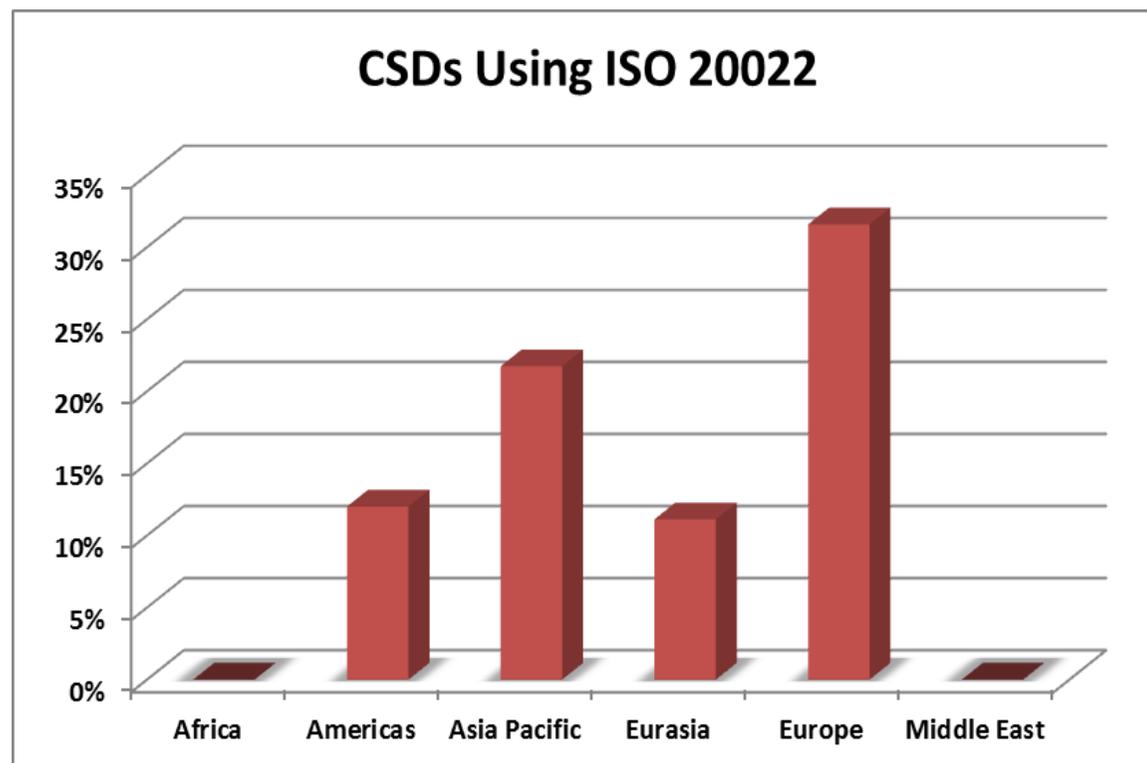
Más y más CSDs están adoptando SWIFT ISO 20022 para la liquidación de transacciones, el procesamiento de eventos corporativos o transacciones con fondos de inversión.

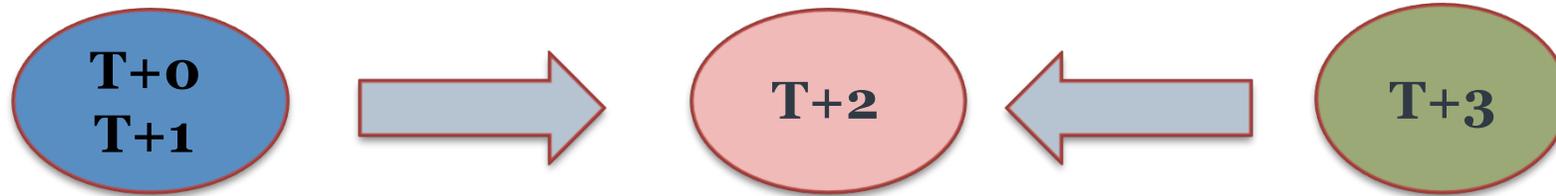
## Beneficios

- Unifica los estándares actuales, lo cual mejora la automatización en la cadena de valor
- Mejora la interoperabilidad entre las infraestructuras (e.g sistemas de pagos, otras centrales, T2S)

## Retos

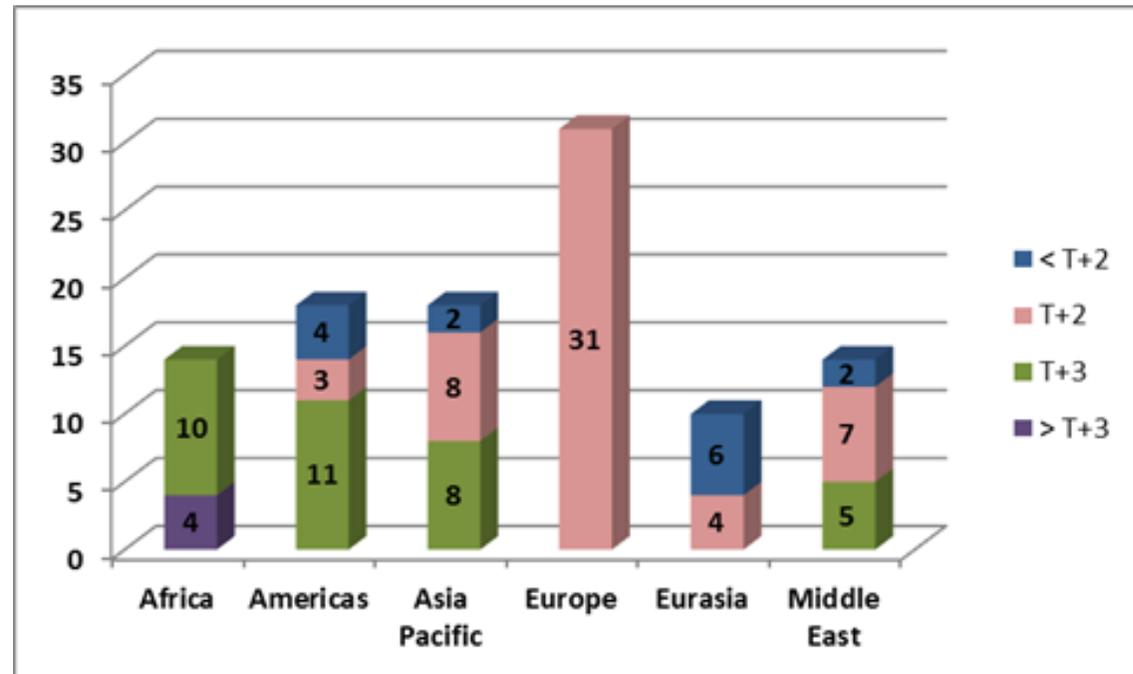
- Carga operativa y costo de mover a toda la comunidad
- Manejar la implementación con el estándar existente (15022)



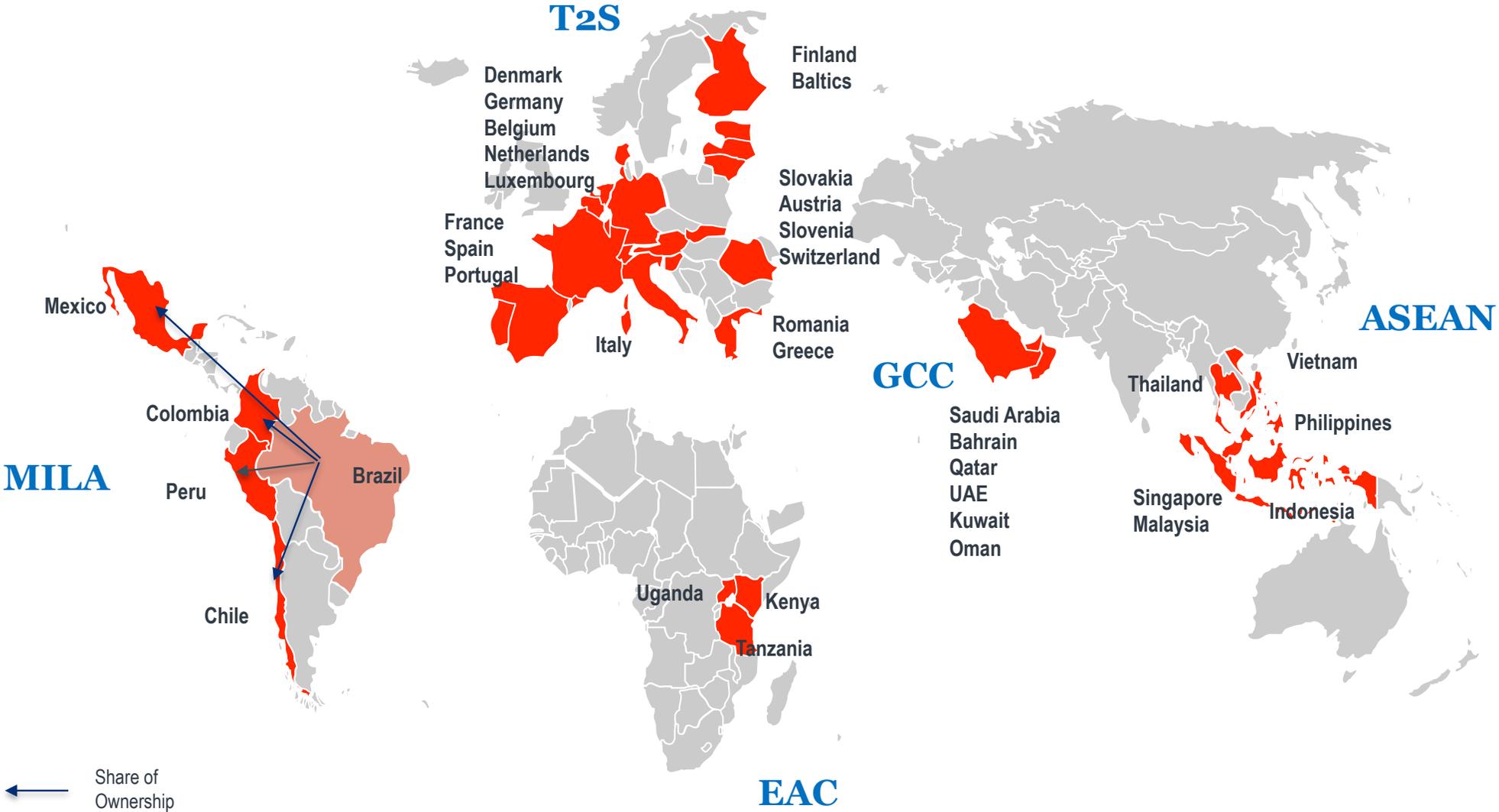


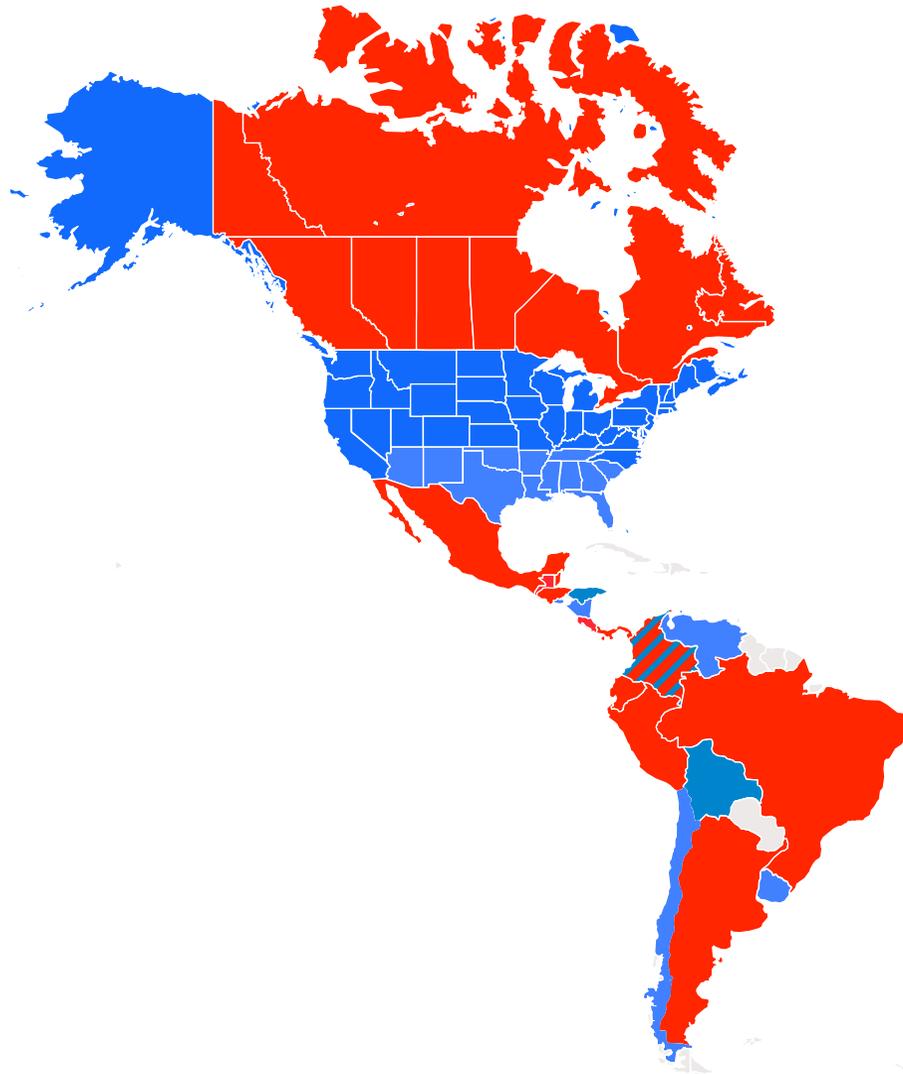
## Cambios a T+2 planeados

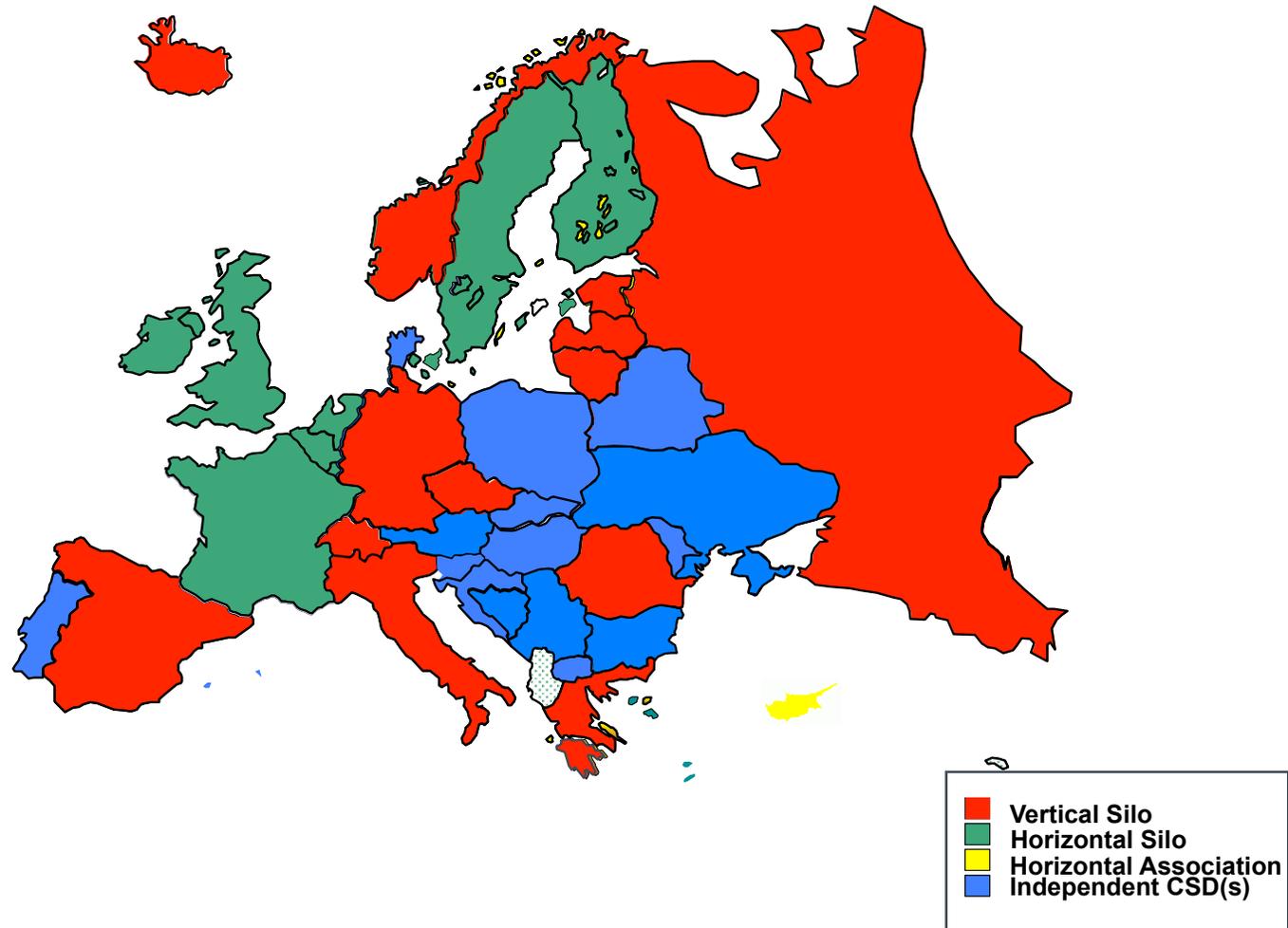
- Arabia Saudita – Q2 2017
- Indonesia – Q2 2017
- Perú – July 2017
- USA , Canadá, México – Sept 2017
- Tailandia – Q1 2018
- Japón – 2019



# Alianzas Regionales







Nuevos sistemas de liquidación en los depósitos de valores como resultado de:

- T2S en Europa – Finlandia, Hungría, Bálticos, Suecia
- Reemplazo de Equator (X-Stream CSD) – Indonesia [Baréin, Bermuda, Chipre, Egipto, Jordania, Polonia, Rumania, Arabia, Eslovenia]
- Planes de reemplazar sistemas – Chile, Colombia, Mongolia, Nigeria, Noruega, Sud Africa, Tunisia
- Implementaciones recientes– Kenia, Omán, Uruguay

## Ventajas

- Aumenta la eficiencia post-transaccional: liquidación más rápida, elimina la necesidad de afirmaciones-confirmaciones y reconciliaciones.
- Mejora los reportes y la capacidad de vigilar
- Más resiliencia y disponibilidad
- Menores costos
- Información transparente en tiempo real

## Retos

- Interoperabilidad (con sistemas actuales) y estandarización
- Temas de privacidad con respecto a la información de clientes
- DLT puede aumentar la complejidad en vez de simplificar los procesos
- Tecnología que no ha sido probada

**Consenso general: sistema todavía inmaduro y una gran revolución para la industria en términos de cambios regulatorios y operativos.**

## Ejemplos

- DTCC se asoció con Digital Asset para desarrollar un proyecto de neteo para repos de agencia y letras del tesoro.
- SIX Securities Services desarrolló una solución que usa DLT que cubre toda la vida de un bono desde su emisión hasta su liquidación.
- El banco Central de Singapur concluyó un proyecto para hacer pagos interbancarios locales usando DLT en Marzo de 2017.
- Deutsche Bundesbank y Deutsche Börse presentaron un prototipo funcional que usa tecnología blockchain para liquidación de valores.
- El BIS publicó un marco analítico sobre la tecnología de tecnología de registro contable distribuida (DLT) para pagos, liquidación y compensación.
- NSD en Rusia está probando un sistema de voto remoto usando también blockchain.

## **Servicios de Infraestructura de Mercados de Capitales**

- Servicios de CCP(e.g. Singapur, Canadá)
- Retención de Impuestos (e.g. Perú, Noruega, Israel)
- Registro de accionista y Servicios de transferencia de Transfer agency services (Chile, Colombia, Korea)
- Derivados OTC y Repositorios (Polonia, USA, Rusia)
- SWIFT Gateway (Sud Africa, México)
- Pre-Matching (Malasia, Italia)
- Servicios de Manejo de Colateral Management services y alianzas (Brasil, Euroclear, Clearstream, Corea)
- Fund servicing (Noruega, Corea, Líbano)

## **Infraestructuras de Mercados Financieros**

- Registro de Impuestos y Contabilidad (India)
- Sistema de Registro de Prendas (CETIP - Brasil)
- Actividades de Supervisión (Sud Africa, BM&FBOVESPA/CETIP - Brasil)
- Voto por poder (Turquía, Taiwán)
- Sistema de Pensiones (Letonia, Estonia)
- Servicios Fiduciarios (Paquistán, Azerbayán, Líbano)
- E-KYC (India NSDL/CDSL). E-AML (Taiwan)
- Crowd-funding Repository – Korea
- Pagares - Colombia

## **Comerciales**

- Servicios de Custodia Global (Panamá, CEDEVAL)
- Subcustodia (Chile, Italia)
- Desarrollo de software (Egipto, Brasil)
- Servicios de Información (Brasil, Canadá)
- Soluciones de hipotecas (Dinamarca)



THANK YOU