

ISSA

Principios Globales para Eventos Corporativos Una llamada a los Emisores 2011

Publicado: Enero 2011

Una Llamada para los Emisores de valores para solucionar un problema mundial!

Los Eventos Corporativos van desde procesos complejos, tales como fusiones, adquisiciones, ofertas de canje y procesos simples, tales como pago de intereses, splits y amortizaciones

Los principios de eventos corporativos de ISSA comprende:

Disminución de papel, automatizado e intercambio de información: STP (Straight-Through Processing), Estándares ISO en el contenido de los mensajes.

Creación de eventos: Información clave proporcionada por el Emisor, Información requerida e identificadores únicos

Comunicación del suceso: Oportunidad de Notificación

Procesamiento del evento: Proceso de armonización y la publicación de las reglas de procesamiento de eventos

Gestión de transacciones, transacciones no liquidadas: Protección de los derechos de los Inversoristas

"Las raíces de los problemas son la falta de estandarización de uso de términos y definiciones de los acontecimientos durante el proceso y la consiguiente debilidad en la automatización, o falta de ella"

Principios de ISSA, Eventos Corporativos, mayo de 2010

El documento completo está disponible en Inglés en:
http://www.issanet.org/html/wg_asset_serv.html

Resumen Ejecutivo

El año pasado ISSA (Asociación Internacional de Custodios Globales), reunió a expertos de todo el mundo para discutir una preocupación añeja de la industria financiera, es decir, el proceso de los Emisores de anuncios de eventos corporativos.

Con las directrices determinadas, el grupo de trabajo publicó un conjunto de principios en mayo de 2010, en el que analiza y facilita la alineación de las prácticas de mercados de eventos corporativos de todo el mundo.

Una de las preocupaciones ha sido claramente identificada en todo el mundo en la mayoría de los procesos publicados de eventos corporativos - **la falta de participación de los Emisores en como la información de eventos corporativos de forma electrónica es entregada a los inversionistas.**

La gama de entidades financieros de la industria (Bolsa de Valores, Depósito Central, Bancos comerciales, Bancos Custodios locales y globales, Manejadores de fondos y corredores) actúan como intermediarios de la información entre el Emisor y los inversionistas. Debido a las ineficiencias en el proceso de difusión por el uso del papel, estas instituciones deben asumir el riesgo y la responsabilidad de garantizar que los detalles de los eventos se mantienen, ya que esta información será enviada electrónicamente a los inversionistas a través del mercado.

Pero sin la participación y el compromiso del Emisor o el agente Emisor (contable) para la entrega de información clara y precisa, lo que representa el comienzo del cambio en la cadena de eventos corporativos, el estándar de conexión electrónica que tiene como objetivo alcanzar los mercados de todo el mundo, no alcanzará su máximo potencial.

El propósito de este informe es comentar y solicitar el apoyo de los Emisores de los valores de este problema global en común, ya que tiene sus raíces en la práctica del mercado local.

Todos los Emisores deberán ayudar a crear una solución - o soluciones - que tienen como objetivo reducir los costos y riesgos inherentes al mercado y, al mismo tiempo aumentar la capacidad de los Emisores para llegar directamente a los inversionistas.¹

Como "**Emisor**", ¿usted está preocupado acerca de lo siguiente?

- **¿Está usted seguro de que el contenido de la información de eventos corporativos va para el inversionista que necesita?**
- **¿Usted tiene el control de los detalles de eventos corporativos que son entregados por intermediarios a los inversionistas?**
- **¿Su inversionista percibe a su empresa como una que se adapte a sus necesidades?**

Si usted está preocupado, entonces le pedimos que se involucre con las organizaciones e iniciativas descritas en este informe para desarrollar beneficios mutuos que permitan:

- **Abrir canales de comunicación eficaces con los inversionistas.**
- **Asegurarse de la exactitud y transparencia de la información, y**
- **Proporcionar información esencial de eventos corporativos de una manera estandarizada que venga directamente del Emisor o su agente responsable.**

¹ Se entiende que los activos de proceso es la actividad principal de la mayoría de los emisores. Los emisores deben comprometerse a continuación, sus funcionarios, a su vez, tiene una comprensión completa de los aspectos críticos en el manejo de los activos.

Información clave proporcionada por el Emisor

"La información clave que debe ser creado por el Emisor. Al menos deberían utilizar los suministros y el repositorio de acceso de datos y, posteriormente, utilizar el formato ISO de la estructura de la norma ISO y deben ser publicados simultáneamente en el mercado de valores local y de Depósitos, Reguladores y el Mercado en General ... "

Principio de Eventos Corporativos de ISSA #3

Mas detalles de CAJWG, en inglés:
<http://www.afme.eu/document.aspx?id=3182>

Mas detalles de ISMAG, en inglés:
www.euroclear.com/ismag o
www.clearstream.com/ismag

Mas detalles de CONNEXOR, en inglés:
<http://www.connexor.ch/index.html>

Notificación de Eventos Corporativos - ¡Los cambios son necesarios!

Durante muchos años la industria financiera, de Depositarios Centrales hasta las Casas de Bolsa y Bancos custodios han manejado los riesgos involucrados en el procesamiento de la información de eventos corporativos a través de inversiones en tecnología y personas. Sin embargo, el procesamiento de eventos corporativos es muy laborioso, ya sea manualmente o electrónicamente con la información enviada por el Emisor en papel, o la comprobación de diferencias en la información por diferentes fuentes. En consecuencia, el elevado costo (estimado en 400 millones de dólares sólo en los EE.UU.²) y el riesgo son absorbidos por la industria financiera.

Los principales riesgos incluyen una mala interpretación de los datos, lo que conduce a errores e ineficiencias, y el riesgo de retraso en la comunicación de eventos de empresas para los inversionistas debido a los procesos manuales.

Independientemente de cómo la industria trabaja para crear conciencia sobre el riesgo que implica, en particular, mediante la automatización de procesos manuales, la ineficiencia y los riesgos se mantendrán hasta que todos los participantes en el proceso de eventos corporativos estén juntos. Esto debe incluir ahora a los creadores del evento corporativo – **ustedes los Emisores y sus agentes.**

Problema Global

Pocos mercados son inmunes a este problema. Dondequiera que los eventos corporativos se anuncian a través de la práctica tradicional en papel, por ejemplo, el comunicado de prensa, folleto o documento al regulador, el trabajo se coloca en la industria financiera para transformar e interpretar información clave, a la vez que absorbe estos costos y riesgos. También hoy, los inversionistas pueden estar ubicados en cualquier parte del mundo, y tal vez más del 40% de los inversionistas no están en la misma ubicación que el Emisor o transmisor de información. Por lo tanto, múltiples capas de intermediarios operan en el país destino para asegurarse de que todos los inversionistas sean notificados de eventos de negocios.

Enfoques regionales

Europa

Dos importantes iniciativas están en marcha en la industria, una centrándose en una práctica general y otra en la Asociación de Depósitos Central de Valores (CSDs por sus siglas en inglés).

- CAJWG (Grupos de Trabajo de Eventos Corporativos) – La estandarización es un gran paso al igual que el esfuerzo de armonización en la región. En octubre de 2009, con el apoyo de seis asociaciones comerciales que representan a la cadena de valor, incluidos los Emisores, los CAJWG fueron reconocidos con unanimidad como los indicados para establecer la guía de las mejores prácticas para los próximos años.
- La iniciativa de ISMAG (Grupo Internacional de Mercado de Valores) – terminó el libro de Prácticas en el funcionamiento del Mercado Estableciendo, la cual tiene la base determinada de la información y la prestación de servicios por parte de Emisores, bufetes de abogados, y los intermediarios en CSDs. La aplicación de estas mejores prácticas armonizan las definiciones de mercado (ISMAG Taxonomía) y prácticas de servicio de los valores también simplifican las comunicaciones y aumentar el proceso de oportunidad de STP.

El mapeo de datos de eventos corporativos con los estándares ISO es una manera de fomentar la normalización de los mensajes a través de la cadena de intermediarios. En Europa, el grupo Euroclear CDS ha definido y planificado la aplicación de la norma ISO 20022 de mensajes para la interacción entre Emisores y CSDs. para eventos corporativos alineados con las normas de los mercados europeos. El operador de la infraestructura del mercado suizo, SIX Group, ha puesto en marcha un sistema basado en internet (CONNEXOR) para capturar los datos de referencia de gestión financiera, el ciclo de vida y apoyar el flujo de información electrónica entre los Emisores, la infraestructura del mercado y productos intermedios.

Mas detalles de XBRL, en inglés:
<http://xbrl.us/i2i>

Américas

La industria financiera en los Estados Unidos puso en marcha el "Emisor para los inversionistas: Iniciativa de Eventos Corporativos." Fundada en el uso de XBRL para Eventos Corporativos, usando la taxonomía XBRL, diseñado para permitir a los Emisores difundir información clave para los inversionistas y el uso de un mensaje electrónico estandarizado. El Depositario Central de Canadá ha participado en la iniciativa estadounidense destinado a elaborar una taxonomía de XBRL que se ajuste a las normas de ISO 20022 para los avisos de sucesos de aplicación de Eventos Corporativos de Emisores Canadienses.

Brasil y México han avanzado con la adopción de los estándares ISO. En Brasil, el operador de la infraestructura de los mercados de capitales (BM&BOVESPA) ha desarrollado un sistema basado en XML para eventos corporativos llamado RADAR, mientras que el Depositario Central en México (S.D. Indeval) ha creado una plataforma para eventos corporativos que es automática con la adopción de los estándares existentes en ISO 20022. La plataforma está preparada para la futura implementación del ISO 20022.

Asia/Pacífico

La práctica común de las Bolsas de Valores y del Depositario es recoger información directamente de la emisión de eventos corporativos en varios formatos, incluyendo los documentos en papel, PDF (archivo de texto) o en línea a través de los canales privados. Más tarde, transforman esta información en un formato electrónico adecuado para su distribución a los participantes. Esta práctica es común en la región. Hay pocas alternativas regionales, muchos mercados todavía están buscando o ya han introducido normas ISO para la difusión de información al mercado de eventos corporativos. La información principal del Emisor en un nivel (por ejemplo, ISO 15022, la taxonomía XBRL CA) aún no se ha introducido, pero las discusiones están en curso.

En Japón, XBRL es ya utilizado por los Emisores en los estados financieros e informes de gobierno corporativo, pero aún no para eventos corporativos. Sin embargo, el STP (procesamiento directo) se encuentra en un nivel avanzado. La Bolsa de Tokio ofrece información sobre eventos corporativos en formato ISO (actualmente ISO 15022) a través del Servicio de Información de Mercado de Tokio (Tokyo Market Information Service, TMI) para los Emisores, los custodios y otros intermediarios. Estos a su vez difunden información a sus clientes institucionales en el formato ISO para el proceso interno.

Medio Oriente y África

Un movimiento con las normas ISO para eventos corporativos está en curso con algunos mercados un poco más avanzados que otros. En particular, Sudáfrica, Emiratos Árabes Unidos, Líbano y Egipto han hecho progresos sustanciales.

Soluciones Globales - diferentes pero el mismo

La industria financiera declaró firmemente que los organismos Emisores deben involucrarse en las soluciones. Si bien no hay solución que se pueda aplicar a todos los mercados, los principios son claros en la búsqueda de las notificaciones electrónicas en toda la cadena del proceso de eventos corporativos - **estándares y prácticas de mercado.**

En los últimos 15 años, la industria financiera ha estado trabajando en todo el mundo para desarrollar estándares y prácticas de mercado para eventos corporativos, bajo la norma ISO: la primera 15022 y 20022 ahora convertida en un estándar reconocido, que fue aprobado por los mercados y los participantes. Al aprovechar este conocimiento evolucionado y ahora su participación, la industria puede ofrecer soluciones a nivel local sobre la base de enfoques comunes que proporcionan una vista uniforme de los mercados, no importa donde esté domiciliado el Emisor o en dónde dese comercializar o distribuir sus valores.

Las normas ISO son la columna vertebral de la información, que es objeto de negociación dentro y entre los participantes del mercado mundial. Con los Emisores o distribuidores de información enviando información a los mercados, los inversionistas estarán más dispuestos a invertir. La utilización de los estándares es fundamental para garantizar la eficiencia de los mercados de valores.

Mas detalles de ISO, en inglés:
<http://www.iso15022.org/> o
<http://www.iso20022.org/>

Una llamada al Emisor para apoyar al Mercado de Valores

Necesitamos su ayuda!

Aunque la iniciativa es liderada por la industria financiera global, creemos que la necesidad es que escuche el Emisor. **Y Considere los beneficios:**

- **Saber que su anuncio será transmitido exactamente como él quiere,** de forma rápida, utilizando un estándar y con exactitud de información hasta el inversionista.
- **Comunique su información en un sistema estandarizado, controlado y único,** independientemente de su ubicación geográfica, en lugar de esperar a que varios proveedores de diferentes parte lo interpreten, o
- **Entender claramente que los datos son esencialmente necesarios para el inversionista,** como un resumen de eventos corporativos.

Mientras pedimos a los Emisores que proporcionen los datos del anuncio de vía electrónica (ya sea en formato XBRL, un solo archivo, o de entrada basado en web), los datos esenciales son un subconjunto del material escrito. De hecho, esto debe ser tomado de su material publicitario, y fácilmente verificable, junto con el anuncio original. Sus funcionarios deben prestarnos asistencia si es que no lo hacen ya

Ciertamente, reconocemos que el cambio no viene sin costos, pero esperamos que los beneficios a largo plazo consiguiendo más eficiencia, estandarización y disminución de riesgo adversos sean mayores que el costo.

Le invitamos a apoyar esta iniciativa de colaboración contactando con los representantes que se indican a continuación y compartir esta información con otros miembros de su compañía y las organizaciones de operaciones que representan a su sector.

Reconocimientos e información de contacto

Las siguientes organizaciones de servicios financieros proporcionan apoyo a esta iniciativa:

Región	Organización	Representación de los miembros	Sitio Web
Global	Association of Global Custodians (AGC)	Custodios Globales	www.theagc.com
Global	International Securities Services Association (ISSA)	Asociación Internacional de Custodios Globales	www.issanet.org
Global	Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT)	Sociedad Mundial Interbancaria y Financiera de Telecomunicaciones	www.swift.com
Américas	International Securities Association for Institutional Trade Communication (ISITC)	Asociación Internacional de Intermediarios Bursátiles	www.isitc.org
Américas	Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA)	Industria de Valores y Asociación de Mercados Financieros	www.sifma.org www.corporateactions.org
Américas	Americas' Central Securities Depositories Association (ACSDA)	Asociación de Depósitos centrales de América	www.acsda.org
Europa	International Securities Market Advisory Group (ISMAG)	Grupo de Instituciones Internacionales de Valores	www.clearstream.com/ismag www.euroclear.com/ismag
Europa	European Central Securities Depositories Association (ECSDA)	Asociación de Depósitos centrales de Europa	www.ecsda.com
Europa	Association for Financial Markets in Europe (AFME)	Asociación de mercados Financieros Europeos	www.afme.eu
Europa	Corporate Actions Joint Working Group (CAJWG)	Unión de Grupos de Trabajo de Derechos Corporativos	www.europe.sifma.org
Asia & Pacífico	Asia Pacific CSD Group (ACG)	Asociación de depósitos de Valores de Asia/ Pacífico	www.acgcsd.org
África & Medio Oriente	Africa & Middle East Depositories Association (AMEDA)	Asociación de Depósitos centrales de África y Medio Oriente	www.ameda.org

Póngase en contacto con uno de los siguientes miembros del Grupo de Trabajo de Eventos Corporativos de ISSA (a través de su agente, o directamente con ellos), para discutir cualquier tema tratado en el informe.

Región	Organización	Nombre	Contacto
General	ISSA Secretario Zurich	Peter Gnepf	issa@issanet.org peter.gnepf@ubs.com
General	Citi New York	Ranjit Chatterji	ranjit.chatterji@citi.com
General	Citi New York	Karla McKenna	karla.k.mckenna@citi.com
General	JP Morgan New York	Ted Rothschild	theodore.rothschild@jpmorgan.com
General	SWIFT New York	Max Mansur	max.mansur@swift.com
Europa	Clearstream Banking Frankfurt / Luxembourg	Mathias Papenfuss	mathias.papenfuss@clearstream.com
Europa	Euroclear SA/NV Brussels	Annette Brandt	annette.brandt@euroclear.com
Europa	Deutsche Bank Frankfurt	Sascha Marzok	sascha.marzok@db.com
Europa	UBS Zurich	Florentin Soliva	florentin.soliva@ubs.com
Américas	DTCC New York	Joyce E. Rosen	jrosen@dtcc.com
Américas	S.D. Indeval Mexico City	Julio Obregón	jobregon@indeal.com.mx
Asia & Pacífico	JASDEC Tokyo	Kazuhiro Nishimukai	k-nishimukai@jasdec.com
Japón	Nomura Securities Tokyo	Haruhisa Ohno	ohno-081@jp.nomura.com
Japón	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Tokyo	Taketoshi Mori	taketoshi_mori@mufg.jp
Japón	Mizuho Corporate Bank, Ltd. Tokyo	Ichiro Yamamoto	ichiro.yamamoto@mizuho-cb.co.jp

NOTA: Esta es una traducción libre del texto original en inglés que sólo facilita la comprensión para el mercado de habla española. Le sugerimos que, en caso de duda, consulte www.issanet.org/original disponible en inglés.

Sobre ISSA

La Asociación Internacional de Custodios Globales (ISSA) tiene su domicilio en Zúrich, Suiza. Su misión es proveer liderazgo en la formulación y promoción de buenas prácticas para mejorar la eficiencia y el control de riesgos en el servicio global de valores. ISSA abarca todos los segmentos de instituciones prestadoras de servicios dentro de la cadena de las inversiones (las bolsas de Valores, Cámaras de Compensación, Depositarios, Custodios, Agentes de Bolsa, Administradores de Valores y otras instituciones similares). ISSA es patrocinado por una docena de compañías cuyos logotipos aparecen en la parte superior de la primera página del informe. La asociación cuenta actualmente con 80 miembros en 43 países.

International Securities Services Association ISSA
c/o UBS AG
FNNA OW6F
P.O. Box
CH-8098 Zúrich, Switzerland

++41 44 235 7421
issa@issanet.org
www.issanet.org