

CONTROL INTERNO & CUMPLIMIENTO

23 de Octubre de 2014

Aplicación EMIR en empresas industriales

La experiencia en CEPSA



23 Octubre 2014

Control Interno & Cumplimiento

- Principales retos en la implementación de EMIR
- ¿Por donde comenzar?
- Las fases del proyecto
- ¿Cuales son las obligaciones EMIR?
- Cómo implementar el cálculo de umbral: riesgos y soluciones
- El Modelo de Reporting
- Conclusiones: Dificultades y claves de éxito



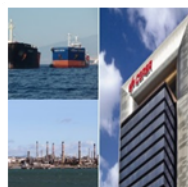
Principales retos en la implementación de EMIR

Factores Internos



Descentralización geográfica

Complejidad estructural



Descentralización operativa

Variedad de sistemas adaptados a la realidad de cada negocio



Factores Externos



Variedad de reguladores (ESMA, CNMV, FCA, BAFIN)

Falta de Precisión Regulatoria



Regulaciones Dinámicas

Falta de asesores externos especializados



¿Por donde comenzar?

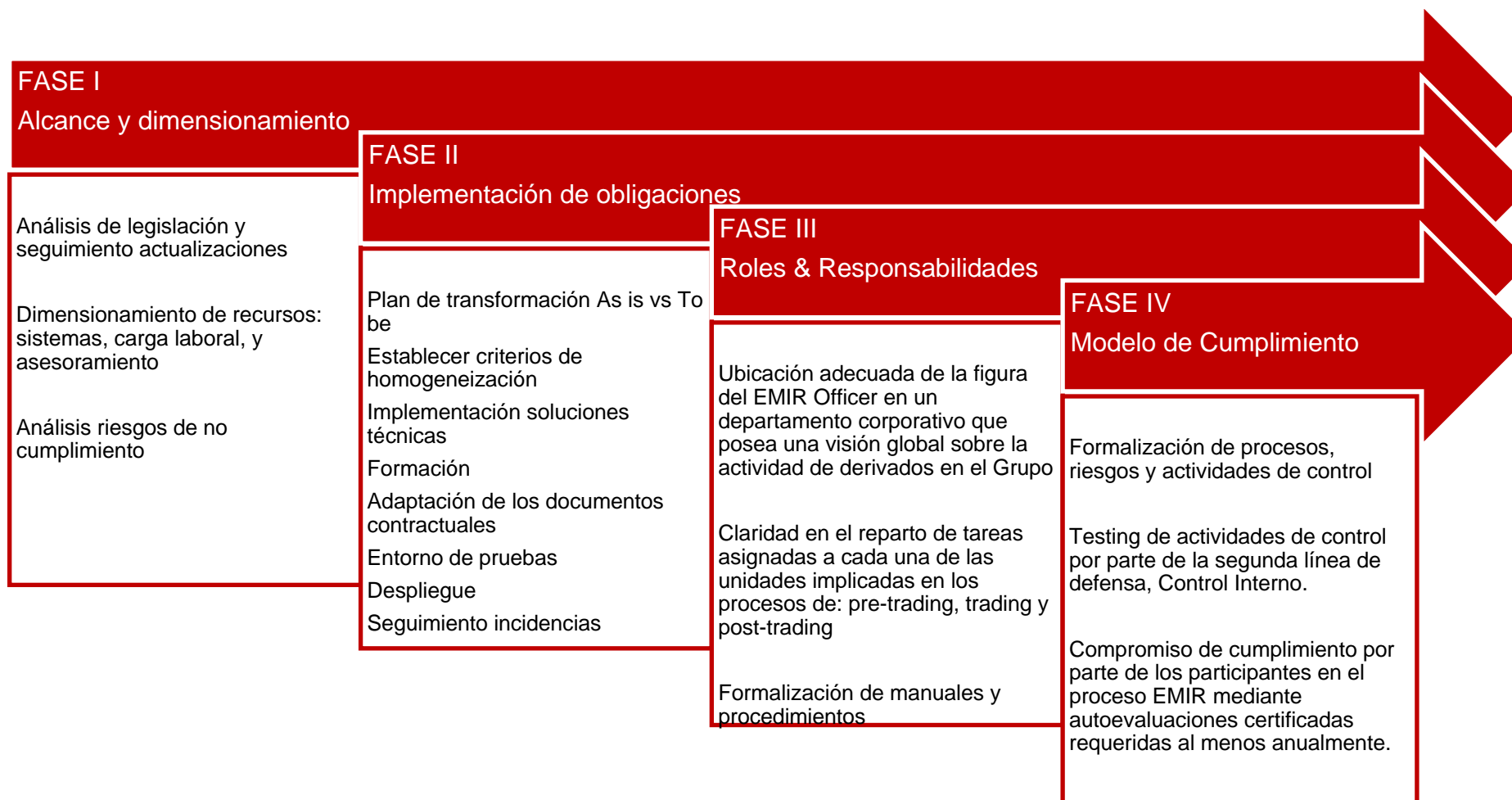
- Creación de un Task force



CEPSA		MASTER PLAN							
+	Group Reporting homogenization and/or optimization	AVIS	Ethics/Integrity	GENU	ENV	ENV	ENV	ENV	ENV
+	Consolidation and accounting policies processes optimization	AVIS	Ethics/Integrity	GENU	ENV	ENV	ENV	ENV	ENV
+	Tax optimization	AVIS	Ethics/Integrity	GENU	ENV	ENV	ENV	ENV	ENV
+	Working Capital Optimization	AVIS	Ethics/Integrity	GENU	ENV	ENV	ENV	ENV	ENV
+	Cash Flow Forecast	AVIS	Ethics/Integrity	GENU	ENV	ENV	ENV	ENV	ENV
+	Internal audit optimization	AVIS	Ethics/Integrity	GENU	ENV	ENV	ENV	ENV	ENV
+	Internal Control and Compliance	AVIS	Ethics/Integrity	GENU	ENV	ENV	ENV	ENV	ENV

- Creación de un proyecto específico en el Master Plan, debido a su impacto global en el Grupo, de cara a obtener los recursos necesarios.

Las fases del proyecto



¿Cuales son las obligaciones EMIR?



Obligación de cálculo de umbral para determinar el volumen de obligaciones aplicables de EMIR

Requisitos Mínimos

+

Requisitos Adicionales

Por debajo del umbral = NFC-

- Reporting de todas las transacciones con derivados
- Medidas de mitigación de riesgo operacionales para derivados OTC no liquidados a través ECC
 - Confirmación puntual
 - Reconciliación de carteras
 - Compresión de carteras
 - Mecanismos de pronta resolución de disputas

Por encima del umbral = NFC+

- Notificación a ESMA
- Compensación de operaciones OTC a través de ECCs
- Medidas de mitigación de riesgo para derivados OTC no liquidados a través ECC
 - Valoración diaria & reporting
 - Intercambio de colaterales

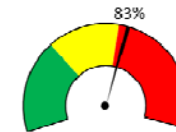
Cómo implementar el cálculo de umbral: riesgos y soluciones



Alcance geográfico - Accionista: EMIR aplica para contrapartes europeas pero el cálculo de umbral debe realizarse por Grupo Consolidado



Realizar un reparto de umbral para grupo individual



Monitorización y reporting: alertas

Mi grupo es "NFC-" pero cual será el volumen de los demás grupos?: necesidad de contar con un protocolo de conversión a NFC+.



Realizar un Manual para la justificación de coberturas: marco general de riesgos cubiertos y documentación justificativa

Como justifico que mis operaciones son de cobertura y por tanto no computan contra el umbral?



Diversidad de conceptos aplicables: valores nacionales, mercados no reconocidos en la UE, neteo de operaciones.



Centralización de la gestión de la regulación EMIR

Quién consolida la información?

El Modelo de Reporting



3 operadores en mercados financieros o trading units.

Cada unidad contratante es responsable de reportar sus operaciones

El EMIR officer es el administrador de claves del TR y tiene acceso a todos los informes generados por el TR, realizando controles periódicos

Limitación en el traspaso de derivados grupo – las unidades contratantes siempre deben ser contraparte.

Proceso de requisitos para incorporación de nuevas sociedades en el programa EMIR de forma centralizada

Delegación de reporting en el caso de derivados ETD

Nuestros clientes delegan en nosotros operaciones OTC – clausulados contractuales

Análisis de especificaciones técnicas de los TR y mapeo de datos

Conclusiones: dificultades y claves de éxito



- Falta de asunción de liderazgo
- Roles y responsabilidades
- Dimensionamiento: búsqueda de recursos
- Coordinación y diálogo
- Tiempos cortos de respuesta
- Presupuestación por unidad de negocio y necesidades informáticas diferentes
- Búsqueda de un asesor externo que dirija el proyecto

- Creación de la figura del EMIR officer
- Documentación de procesos y distribución clara de roles & responsabilidades a través de un procedimiento y manuales específicos
- Patrocinio por parte del CFO corporativo
- Implantar soluciones tecnológicas
- Newsletters periódicas
- Aulas abiertas de formación





Muchas Gracias

M^a Angeles Trujillo Megia
Control Interno y Cumplimiento

Mariaangeles.trujillo@cepsa.com