



3ª Reunión del Grupo de Trabajo de Tasas de Referencia en México (GTTR)

Siguientes pasos en la transición internacional y local



BANCO DE MÉXICO®

Estado: Final
Unidad Administrativa: DGOBC
Fecha de última actualización: 1 de septiembre de 2021
Fecha de impresión (si aplica):

Publicada-Uso General

Información que ha sido publicada por el Banco de México

Agenda

1

Avances de la transición a nivel internacional

2

Avances de la transición a nivel local

3

Comentarios finales y detalles de la próxima reunión

Desarrollo de la transición de las IBOR a las nuevas tasas de referencia

- A pesar de la pandemia, la transición de las IBOR (interbank offered rates) a las nuevas tasas de referencia continúa siendo una prioridad. Existen una serie de fechas clave en esta transición a tener en consideración.

23 oct. 2019: ISDA publica las tasas fallback para contratos derivados existentes ligados a LIBOR.

31 dic. 2021: Se dejará de publicar la LIBOR en USD a plazos de una semana y dos meses. Asimismo, cesarán su publicación algunas tasas en EUR, CHF, JPY, GBP.^{2/}

30 jun. 2023: Todas las tasas LIBOR en USD restantes dejarán de publicarse.^{3/}

30 nov. 2020: El Intercontinental Exchange (ICE) anuncia su intención de dejar de publicar las tasas LIBOR en USD a plazos de una semana y dos meses a finales de diciembre 2021, así como algunas tasas en EUR, CHF, JPY, GBP.^{1/} Las demás tasas dejarán de publicarse el 30 junio 2023.

25 ene. 2021: Se hacen efectivos los protocolos fallback del International Swaps and Derivatives Association (ISDA).

5 mzo. 2021: La Financial Conduct Authority (FCA) de Reino Unido confirma las fechas para que el ICE deje de publicar las LIBOR.

- En este contexto, el pasado 2 de junio el FSB emitió un comunicado en el que **exhorta a todos los participantes del mercado global a suspender el uso de la LIBOR en USD en nuevos contratos, tan pronto como sea posible y a más tardar a finales de 2021**, a la luz de los riesgos asociados con la continuación del uso de estas tasas.^{4/}

1/ Para mayor información ver: <https://ir.theice.com/press/news-details/2020/ICE-Benchmark-Administration-to-Consult-on-Its-Intention-to-Cease-the-Publication-of-One-Week-and-Two-Month-USD-LIBOR-Settings-at-End-December-2021-and-the-Remaining-USD-LIBOR-Settings-at-End-June-2023/default.aspx>

2/ Los siete plazos de las LIBOR en euros; los siete plazos de las LIBOR en francos suizos; los plazos "Spot Next", una semana, dos meses y doce meses en yenes japoneses; la tasa "overnight", de una semana, de dos meses y doce meses de la libra esterlina; y los plazos de una semana y dos meses en dólares dejarán de publicarse después del 31 de diciembre de 2021.

3/ Se dejarán de emitir las tasas "overnight" y a 12 meses en dólares. El FCA indica que podría considerar requerir la publicación de LIBOR sintéticas para plazos de 1 mes, 3 meses y 6 meses en USD después de junio de 2023 de considerarlo necesario. Información en: <https://www.fca.org.uk/publication/documents/future-cessation-loss-representativeness-libor-benchmarks.pdf>

4/ Ver comunicado en: <https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P020621-4.pdf>

Avances de la transición a nivel internacional: temas de discusión

- ¿Creen que los avances en la transición de la LIBOR en México son suficientes?
- ¿Hay algo adicional que pudieran hacer las autoridades para facilitar la transición de la LIBOR en México?
- ¿Hay algún tema de la transición de las LIBOR que hayan encontrado en sus instituciones y no se ha abordado?

Agenda

1

Avances de la transición a nivel internacional

2

Avances de la transición a nivel local

3

Comentarios finales y detalles de la próxima reunión

Adopción de la TIE de Fondeo

- Se han realizado avances significativos en el proceso de adopción de la TIE de Fondeo, **principalmente a través de este GTTR y sus respectivos subgrupos.**



Instrumentos derivados

MexDer emitió un contrato de Futuros a un mes ligado a la TIE de Fondeo el 19 de febrero y el CME anunció su Futuro el 24 de mayo.

Se debe fomentar el uso de estos instrumentos, ya que un mercado de futuros basado en la TIE de Fondeo ayudaría a desarrollar curvas robustas para crear nuevas tasas de referencias a plazos mayores.



Instrumentos de deuda

La SHCP anunció el 18 de agosto la creación de un Bonde referenciado a la TIE de Fondeo (Bonde F).

La emisión del Bonde F puede promover que otros participantes del mercado (por ejemplo, banca de desarrollo y corporativos) emitan instrumentos de deuda ligados a la nueva tasa de referencia.



Productos bancarios

El previo desarrollo del mercado de deuda y del mercado de derivados sobre la TIE de Fondeo, brindaría herramientas suficientes para la creación de nuevos productos bancarios ligados a dicha referencia.

La creación de los futuros de MexDer y CME, así como la emisión de los Bondes F ayudarán a la creación de productos bancarios.

Elementos para la adopción de la TIE de Fondeo

Avances de la transición a nivel local: temas de discusión

- ¿Hay algo más que se pueda hacer para fomentar la adopción de la TIE de Fondeo?
- ¿Hay algún tema de la adopción de la TIE de Fondeo que hayan encontrado en sus instituciones y no se ha abordado?
- ¿Saben si alguna de sus instituciones está analizando en la actualidad la emisión de productos bancarios ligados a la TIE de Fondeo?

Agenda

1

Avances de la transición a nivel internacional

2

Avances de la transición a nivel local

3

Comentarios finales y detalles de la próxima reunión

Definición de detalles para la próxima reunión

a) Comentarios finales:

- *¿Hay algún tema adicional que deba trabajarse para la próxima sesión?*
- *¿Existe algún comentario adicional con respecto al proceso de transición de la LIBOR en México considerando la proximidad de su cese?*

b) Fecha de próxima reunión. Por definir



BANCO DE MÉXICO®

www.banxico.org.mx

Publicada Uso General

Información que ha sido publicada por el Banco de México