

AMI-SeCo España

Grupo nacional de infraestructuras de mercado para valores y colateral

13 de junio de 2022 (12:00 a 13:30 horas).

Sala Europa – Banco de España, C/Alcalá, 48 (Madrid)

1. Introducción. Información del Eurosistema

El presidente dio la bienvenida a los participantes a la XIV reunión del Grupo AMI-SeCo España, la primera reunión presencial después de la pandemia.

2. Estado del proyecto ECMS

Se informó del cambio previsto en la estrategia de descongelación de mensajería ISO 20022 en los servicios TARGET. Se recordó que no se están produciendo actualizaciones de software de mensajería, manteniéndose la versión ISO 20022 del año 2019 congelada hasta el año 2024, una decisión que se tomó para beneficiar la estabilidad de los sistemas en fase de implementación. Con esta revisión, la descongelación del ISO 20022 tendrá lugar en junio de 2025, es decir, un año después de lo previsto inicialmente. A partir de noviembre de 2025 continuará el mantenimiento anual del software. Entre las excepciones a esta estrategia, destaca la mensajería relacionada con la gestión de eventos corporativos, para los que ECMS implementará la *Standard Release 2023*.

En relación con las pruebas de usuario, se informó que ECMS se encuentra en la primera fase de pruebas de comunidad, con los DCV ya incorporados. La segunda fase, que incorpora a las contrapartidas, dará comienzo el 10 de julio, iniciando las pruebas de funcionalidades de forma escalonada. Se comenzará con las pruebas de operaciones sobre valores negociables.

También se informó sobre la documentación publicada en la página web del BCE y se presentó el calendario de pruebas y migración del proyecto para el año 2023. Por último, se anunció una sesión informativa para toda la comunidad el 28 de junio centrada en las pruebas.

3. Información sobre el plan de acción de implementación de las recomendaciones relativas a los incidentes de 2020 en los Servicios TARGET

En julio de 2021, Deloitte presentó los resultados de la revisión lanzada a finales de 2020 sobre los Servicios TARGET y en diciembre de 2021 se publicó el plan de acción para abordar las recomendaciones. Este plan abordaba, también, las recomendaciones formuladas por la función de Vigilancia del BCE y del Comité de Auditoría del BCE, e incluía 155 acciones para abordar un total de 74 recomendaciones.

En junio de 2023 se presenta al Consejo de Gobierno del BCE el tercer informe sobre la implementación del plan de acción, cuyo estado comprende las acciones completadas hasta el 31 de marzo de 2023. Se prevé que la implementación total termine a final del año 2023.

4. TARGET2-Securities

a. Actividad de T2S

i. Operativa de T2S

El volumen se ha mantenido constante durante los últimos meses, con un pequeño repunte en los meses de febrero y marzo, al igual que ocurrió en 2022. En abril de 2023 se liquidaron de media 675 mil transacciones diarias. En concreto, el volumen medio diario de operaciones DvP fue de 472 mil, liquidándose el 38% de operaciones en el ciclo diurno. La eficiencia de la liquidación, fue del 93,72%.

ii. Información del T2S CSD Steering Group (CSG)

Iberclear informó sobre la última reunión del Grupo de Dirección de DCV (CSG) de T2S, señalando las discusiones en torno a la capacidad de implementación de *releases* para los próximos años y los planes de migración a T2S de cinco DCV. Destacó la implementación de la *release* de junio de 2023, durante el primer fin de semana de junio, y las evaluaciones de cinco peticiones de cambio relacionadas con la solución del “T2S Recovery”.

También se abordaron cuestiones como el informe sobre la entrada en producción del proyecto de Consolidación de T2/T2S, así como temas operativos y de seguridad, destacando entre otros la nueva petición de ESMA al BCE y a los DCV de elaborar un indicador diario de eficiencia en la liquidación. Los DCV han respondido a ESMA que no pueden atender esta solicitud y ofrecer el indicador diario, dado el potencial riesgo de impacto estimado sobre la operativa diaria.

iii. T2S Pricing Cost Recovery Review

Se presentó el ejercicio de revisión realizado en el cuarto trimestre de 2022 por el Eurosistema en relación a las tarifas y el proceso de recuperación de costes de T2S. Se informó que este ejercicio se ha realizado coincidiendo con el punto intermedio del período de recuperación de costes de 14,5 años, previsto hasta diciembre de 2029, que se estableció en el ejercicio de revisión anterior realizado en 2018. Entre las conclusiones del análisis de 2022 se constata que las previsiones de recuperación de costes siguen siendo consistentes con el objetivo marcado en 2018 y, por tanto, no se considera necesario actualizar las tarifas de T2S. El escenario revisado actual de volúmenes liquidados de transacciones en T2S permite concluir que la recuperación completa de costes en T2S podría lograrse unos meses antes del momento previsto en 2029, asumiendo que se cumplan las hipótesis de volúmenes previstos en los próximos años. Como criterio conservador, las conclusiones del ejercicio incluyen la recomendación de mantener el objetivo de recuperación de costes en los 14,5 años previstos en 2018, sin necesidad de modificar las tarifas con ocasión de este ejercicio de revisión.

b. Trabajos de los subgrupos

i. Eficiencia de la liquidación

Iberclear informó sobre el estado de este grupo que celebra dos reuniones anuales, a mediados y a finales de año. En la reunión del 6 de julio, se analizará la implementación del Régimen de Disciplina en la Liquidación (SDR) después de 17 meses desde su inicio.

Se invita a las entidades a proponer cuestiones de interés para debate en este grupo.

5. Revisión del funcionamiento y gobernanza de AMI-SeCo

Se presentaron las tareas relacionadas con la revisión del funcionamiento y gobernanza del grupo plenario de AMI-SeCo. Se repasaron brevemente las decisiones adoptadas en la reunión anterior del AMI-SeCo, donde se acordaron dos composiciones para el grupo plenario: (i) AMI-SeCo “Composición de T2S” en la que participan todos los miembros principales de la composición anterior (usuarios de T2S, DCV, ECC y BCN) y miembros observadores y (ii) AMI-SeCo “Composición de Armonización” en la que se amplió la participación a otros observadores, incluyendo asociaciones europeas de emisores. Se presentó la nueva estructura de gobernanza en la que hay tres grupos dependientes de AMI-SeCo: *Collateral Management Group* (CMG, anteriormente CMH TF), *Securities Group* (SEG, anteriormente HSG) y el *Corporate Events Group* (CEG). Se informó sobre la sesión ad-hoc del grupo plenario de AMI-SeCo celebrada el 27 de febrero de 2023, en la que se trataron algunos aspectos relativos a los procedimientos de trabajo del grupo plenario, así como de coordinación de las actividades recientes para formalizar la composición y mandatos de los grupos SEG y CMG.

6. Trabajos de armonización

a. Harmonisation Steering Group (HSG)

Iberclear informó sobre la última sesión del AMI-SeCo Harmonisation Steering Group (HSG) celebrada en mayo de 2023. Los asuntos de este grupo pasarán a tratarse en el nuevo grupo Securities Group (SEG). Entre los temas principales, se abordó la próxima encuesta del AMI-SeCo sobre barreras pendientes para la integración de los mercados de postcontratación europeos, que se distribuirá a través de los grupos nacionales en la segunda mitad del año 2023. Se invita a las entidades a participar proactivamente para señalar cualquier cuestión que hayan detectado.

Se indicó que la Comisión Europea continúa trabajando en la armonización de procedimientos de reclamación de impuestos y que priorizará los asuntos relacionados con eficiencia en la liquidación. También se informó sobre el estado de cumplimiento de estándares de armonización de T2S por parte de los mercados que migrarán próximamente a T2S (Finlandia, Croacia, Bulgaria, Euroclear Bank) y sobre la necesidad de revisar, con prudencia, las implicaciones de cambiar a liquidación (T+1). Por último, se informó de una propuesta de esquema de mensajería ISO 20022 para la comunidad de T2S que permitiría liberar algunos campos restringidos para que se puedan utilizar para fines distintos a la liquidación.

b. Progreso de los grupos *Collateral Management Harmonization Task Force (CMH TF)* y *Corporate Events Group (CEG)*.

Iberclear comentó la última reunión del CEG celebrada en mayo, en la que se trataron los ejercicios de seguimiento sobre cumplimiento de estándares de eventos corporativos en los DCV de los mercados que migran a T2S próximamente. Se informó sobre la presentación de una plantilla para recopilar temas en seguimiento y potenciales asuntos a tratar por el grupo.

c. Sexto ejercicio de seguimiento sobre armonización de gestión de colateral H1 2023 *Single Collateral Management Rulebook for Europe (SCoRE)*

Se presentaron los resultados y conclusiones del sexto ejercicio de seguimiento sobre armonización de gestión de colateral realizado durante la primera mitad de 2023, que cubre estándares de gestión de colateral tripartito (TCM), eventos corporativos (CA) y procesos de facturación (BP). En términos generales, el mercado español se sitúa en porcentajes de implementación altos, aunque ligeramente inferiores al ejercicio anterior. Incluye la actualización de fechas en el calendario de hitos de acuerdo a la replanificación del go-live de ECMS.

Por último, se presentó el estado de implementación de mensajería ISO 20022 en los mercados AMI-SeCO, con datos obtenidos del resultado del cuestionario SCoRE. Se observa todavía una capacidad baja, tanto en clientes del DCV como de custodios, para comunicarse en A2A utilizando mensajes ISO 20022.

7. Adopción ISO20022

AMI-SeCo es un grupo clave para impulsar la implementación del ISO 20022 y considera el momento actual el más apropiado para promoverlo, entre otros motivos, porque lo utilizan las principales infraestructuras y plataformas del Eurosistema (los Servicios TARGET) y las soluciones innovadoras y plataformas tecnológicas se están diseñando sobre la base de este estándar. También se señalan razones como la existencia de requisitos regulatorios (SRD2) y su dimensión internacional. Muchos actores globales han trasladado su negocio a mensajería ISO 20022 debido a la migración a ISO 20022 para eventos corporativos en varios mercados (Japón, USA, Australia, Indonesia, Turquía).

Se señala la importancia de un movimiento comprometido y coordinado de todos los actores del mercado al estándar ISO 20022 y también la definición de una fecha para poner fin al uso de estándares de mensajes tradicionales (ISO 15022). Por todo ello, AMI-SeCo propone un plan de transición para la retirada de mensajes ISO 15022, que afectaría a mensajes de TCM y CA únicamente. La transición se contempla en dos etapas, la primera etapa hasta noviembre de 2025 para finalizar el mantenimiento de formatos tradicionales y la segunda etapa, desde noviembre de 2028, para finalizar la coexistencia con formatos tradicionales. El objetivo de implantación total de ISO 20022 se alcanzaría al finalizar el año 2030.

En el turno de comentarios, un miembro señala que debemos esperar a la opinión de SWIFT para avanzar en la propuesta.

6. Ruegos y preguntas

Iberclear informó sobre la celebración de la segunda jornada de Post-Contratación de BME “Evolución de la post-contratación en un entorno digital” el 29 de junio e invitó a asistir a los miembros de AMI-SeCo España.

Las presentaciones realizadas durante la reunión se encuentran disponibles en la página web del Banco de España:

<https://www.bde.es/wbe/es/entidades-profesionales/operativa-gestiones/sistemas-pago-infraestructuras/ami-seco-espana/>

La próxima reunión de AMI-SeCo España se celebrará a principios de diciembre de 2023.

Anexo. Asistentes a la XIV Reunión del Grupo AMI-SeCo España del 13 de junio de 2023

Asistentes. Miembros del Grupo

Carlos Sanz
Montserrat Jiménez
Fernando Castaño
María Vila
José Peña
Jesús Benito
Francisco Béjar
Jesús Sánchez
Teresa Castilla
Javier Ruíz
Pilar Clavería
Carlos Luengo
Alberto Orce
Natalia Campos
Alexis Thompson
Clara Gascón
Óscar Mateos
Zaneida Voces
Manuel Pineda
Jose-Antonio Aldama
Ignacio Santillán
José María Molins
Norma Clemente
Jorge Juan Marta

Organización

Banco de España
Banco de España
Banco de España
Banco de España
Banco de España
Iberclear
Iberclear
Iberclear
BME Clearing
CNMV
AEB
Banco Cooperativo
Banco Santander
Bankinter
BBVA
BNP Paribas Securities Services
Cecabank
Cecabank
Citibank
Deutsche Bank
FOGAIN
Ibercaja Banco
Société Générale
Unicaja Banco

Asistentes. Observadores

Miguel Pérez García de Mirasierra
Lourdes Cremades
Luis García
David Sandín
Isabel Rodríguez
Ángel Vallejo

Organización

Banco de España
Banco de España
Banco de España
Banco de España
Banco de España
Banco de España