

Departamento de Operaciones

24/11/2023

Píldora informativa para la administración de una línea de crédito máxima (MaCL)

La finalidad de este documento es ofrecer a las entidades de contrapartida de política monetaria españolas (en adelante la entidad) una guía para la **administración de las líneas de crédito máximas** (en adelante MaCL) **por la propia entidad** en ECMS, cubriendo tanto el **establecimiento de una línea de crédito máxima, como su modificación, cancelación y seguimiento**.

Este documento recoge los pasos a seguir por parte de la entidad e incorpora imágenes de las pantallas para mayor ilustración y ayuda, siguiendo la **estructura** que se detalla a continuación:

1. A qué entidades aplica
2. Roles de usuario y derechos de acceso
3. Visualización del pool de la entidad y de la línea de crédito
4. Constitución de una MaCL
5. Cancelación o modificación de una MaCL
6. Monitorización y seguimiento de una MaCL

En la web del Banco Central Europeo está publicado el documento *“ECMS User Handbook for Counterparties”*. En el punto *3.3.4.2.1 Maximum Credit Line* encontrarán detalles adicionales para el seguimiento de esta funcionalidad en ECMS. Las entidades pueden acceder a la última versión disponible de dicho documento en la página de uso profesional de ECMS del BCE, a través del siguiente [enlace](#).

1. A QUÉ ENTIDADES APLICA

El establecimiento de una MaCL está limitada a las entidades autorizadas a disponer de una línea de crédito en TARGET que voluntariamente quieran establecer un límite a su línea de crédito disponible. Asimismo, y por motivos discrecionales, el Banco Central Nacional (en adelante BCN) se reserva la posibilidad de establecer un límite al importe de las líneas de crédito de las entidades. En este caso, las entidades podrán visualizar la operación en ECMS.

2. ROLES DE USUARIO Y DERECHOS DE ACCESO


Para tener acceso en ECMS a la funcionalidad de *línea de crédito* y poder realizar la operativa que se describe en esta píldora, los usuarios deberán tener asignados los siguientes **roles**, según vaya a operar en modo U2A o A2A:

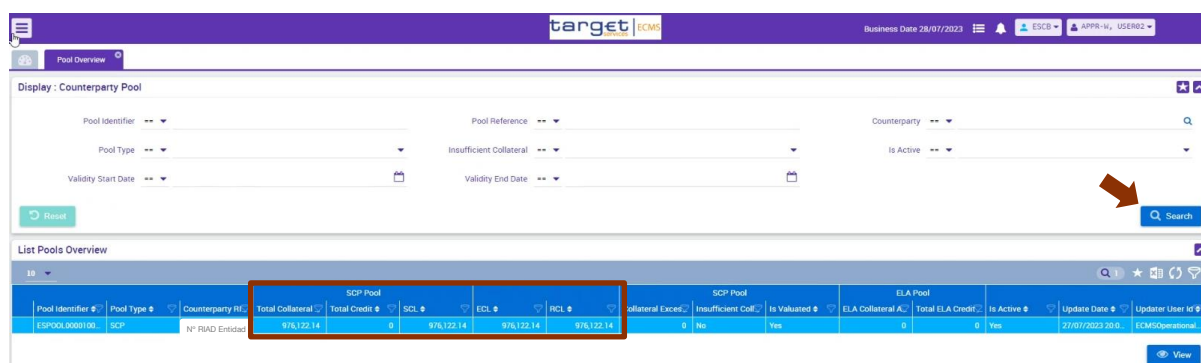
ID	Descripción	A2A / U2A
#70	ECMS ENTITY - U2A CREDIT LINE EXECUTION - #70	U2A
#71	ECMS ENTITY - U2A CREDIT LINE READ ONLY - #71	U2A
	ECMS ENTITY - A2A CASH COLLATERAL AND MAXIMUM CREDIT LINE EXECUTION	A2A

En la web de Banco de España tienen a su disposición la píldora informativa para Administración de usuarios ECMS, en la que encontrarán información específica sobre la asignación de roles, a la que pueden acceder a través de este [enlace](#).

En la web del Banco Central Europeo están publicados los documentos “*U2A and A2A roles in the ECMS*” y “*ECMS access rights matrix*”, donde encontrarán información adicional sobre la gestión de roles y de las pantallas a las que dan acceso los mismos. Las entidades pueden acceder a la última versión disponible en la página de uso profesional de ECMS del BCE, a través de siguiente [enlace](#).

3. VISUALIZACIÓN DEL POOL DE LA ENTIDAD Y DE LA LÍNEA DE CRÉDITO

La entidad podrá visualizar la posición de su línea de crédito en la siguiente pantalla **ECMS Menú principal → Pool overview → Pool Overview → Search** 



Pool Identifier	Pool Type	Counterparty	Total Collateral	Total Credit	SCL	ECL	RCL	Bilateral Excess	Insufficient Coll	Is Valuated	ELA Collateral A	Total ELA Credit	Is Active	Update Date	Updater User Id
ESPOXA0000100	SCP	Nº BIAD Entidad	976,122,14	0	976,122,14	976,122,14	976,122,14	0	No	Yes	0	0	Yes	27/07/2023 20:0	ECMSOperational

Los campos a tener en cuenta son los siguientes:


- “**SCL**” (*Suggested Credit Line*): es la diferencia entre el valor global de la posición de colateral y el valor total de la posición crediticia de la entidad. La calcula ECMS en

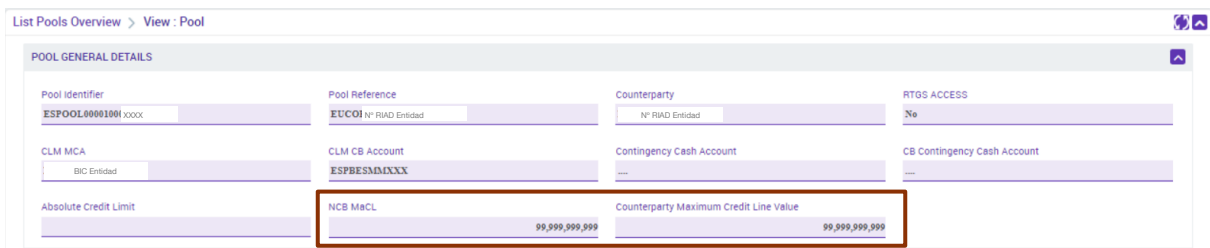
tiempo real y se actualiza cada vez que hay un cambio en la posición de colateral y/o de crédito de la entidad.

- **“ECL”** (*Expected Credit Line*): es el valor de la línea de crédito más reciente, enviada a CLM.
- **“RCL”** (*Real Credit Line*): es la línea de crédito efectiva, confirmada por TARGET.
- **“MaCL”** (*Maximum Credit Line*): es la línea de crédito máxima establecida para la entidad. El valor establecido por defecto para la MaCL es **999.999.999.999 euros**.

Tanto el BCN como la entidad podrán establecer una MaCL, en cuyo caso prevalecerá la más restrictiva.

En el caso de que una entidad establezca una MaCL inferior a su “SCL”, el ECMS enviará una instrucción a TARGET por dicho importe para actualizar su línea de crédito. Si la línea de crédito se está utilizando en ese momento la instrucción se quedará en cola hasta que se pueda actualizar.

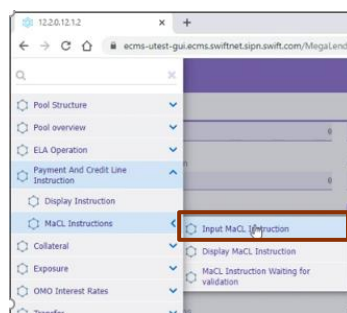
Si la entidad se posiciona en el registro de su *Pool* y pulsa el botón “View”  se muestra el detalle del *Pool*, tanto del colateral pignorado como de la posición de crédito, y de las líneas de crédito. En el pantallazo inferior, se puede ver que la entidad no tiene una MaCL establecida, ni por parte de la entidad ni por parte del BCN:



POOL GENERAL DETAILS			
Pool Identifier ESPOOL00001001XXXX	Pool Reference EUCOI N° RIAD Entidad	Counterparty N° RIAD Entidad	RTGS ACCESS No
CLM MCA BIC Entidad	CLM CB Account ESPBESMMXXX	Contingency Cash Account ---	CB Contingency Cash Account ---
Absolute Credit Limit ---	NCB MaCL 99,999,999,999	Counterparty Maximum Credit Line Value 99,999,999,999	

4. CONSTITUCIÓN DE UNA MaCL

Para constituir una MaCL la entidad deberá acceder a la funcionalidad a través de **ECMS Menú principal → Payment and Credit Line Instruction → MaCL Instruction → Input MaCL Instruction** y cumplimentar una instrucción de una MaCL.



En la pantalla de inicio que se muestra, la entidad deberá cumplimentar todos los campos obligatorios señalados:

- **“Party’s Instruction Reference”**: Identificador de la operación para la entidad. Se introduce manualmente y admite números y letras. Es importante tener en cuenta que debe ser único y no repetirse. Si se utiliza un identificador que ya ha sido usado anteriormente, ECMS va a rechazar la solicitud. Por ello, es importante emplear algún tipo de codificación que permita a la entidad evitar duplicidades.
- **“Amount”**: El importe de la MaCL que la entidad quiera constituir.

El resto de los campos se cumplimentan automáticamente al rellenar los campos obligatorios. El campo “Last Update Reason” es voluntario; la entidad puede poner un comentario para facilitar su seguimiento o dejarlo en blanco.

Una vez cumplimentada completamente, pulsar “Save”  para registrar la instrucción:

ECMS solicita confirmación. Si la entidad desea continuar, pulsar “Yes”.


ECMS procesa los datos introducidos y, si todo es correcto, aparecerá el siguiente mensaje:

Para continuar, pulsar “OK”.

Si la instrucción de MaCL la ha realizado un usuario con rol de “Super validator” (modo “dos ojos”) y la MaCL se ha constituido correctamente:

- 1º La instrucción podrá monitorizarse y aparecerá en estado “Settled”.
- 2º Se habrá actualizado el *pool* de la entidad.

Si la instrucción de MaCL la ha iniciado un usuario con rol de “Validator” (modo “cuatro ojos”), la aplicación informará de que la **instrucción está pendiente de validación** y sólo se consumará cuando otro usuario con rol de “Validator” o “Super validator” la confirme:

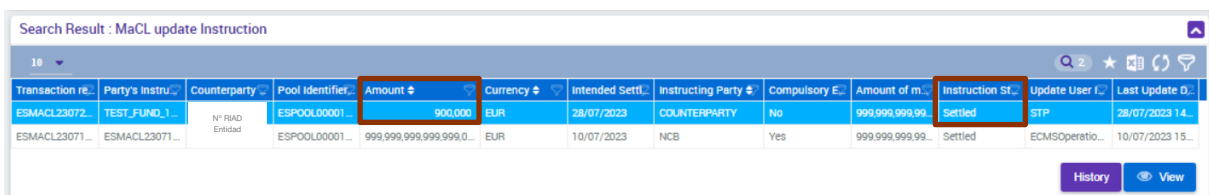
- 1º La instrucción podrá monitorizarse y aparecerá en estado “Waiting Validation”.
- 2º Un segundo usuario autorizado deberá entrar desde **ECMS Menú principal** → **Payment and Credit Line Instruction** → **MaCL Instruction** → **MaCL Instruction Waiting for validation** → **Search**  y validar la instrucción de MaCL dando al botón “Validate”.
- 3º La instrucción se completará, podrá monitorizarse y aparecerá en estado “Settled”.
- 4º Se habrá actualizado el *Pool* de la entidad y aparecerá reflejado en la Posición de Crédito.

A continuación, vemos los dos apartados.

1º Consultar el estado de la instrucción, desde **ECMS Menú principal** → **Payment and Credit Line Instruction** → **MaCL Instruction** → **Display MaCL Instruction** → **Search**



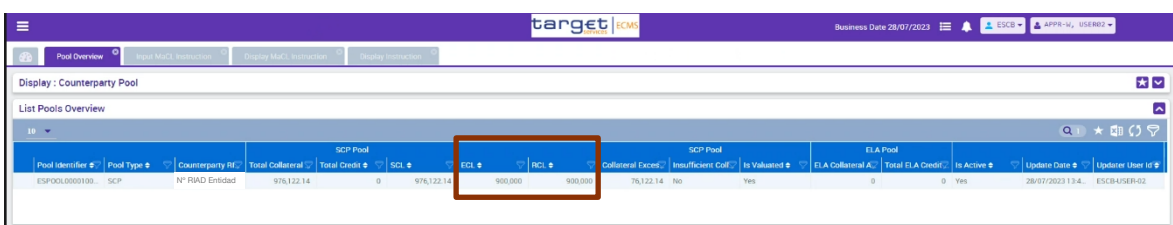
La instrucción deberá aparecer en estado “Settled”.




Transaction re...	Party's Instru...	Counterparty	Pool Identifier...	Amount	Currency	Intended Settl...	Instructing Party	Compulsory E...	Amount of m...	Instruction St...	Update User I...	Last Update O...
ESMACL23072...	TEST_FUND_1...	Nº FIAD Entidad	ESPOOL0001...	900,000	EUR	28/07/2023	COUNTERPARTY	No	999,999,999.99	Settled	STP	28/07/2023 14...
ESMACL23071...	ESMACL23071...		ESPOOL0001...	999,999,999.999.0...	EUR	10/07/2023	NCB	Yes	999,999,999.99...	Settled	ECMSOperatio...	10/07/2023 15...

2º Actualización del pool de la entidad. Para visualizar, pulsar **ECMS Menú principal** → **Pool overview** → **Pool Overview** → **Search** 

Se puede observar que la MaCL fijada por la entidad (900.000 euros en el ejemplo), provoca una actualización hasta dicho importe de la línea de crédito comunicada (ECL) y confirmada (RCL) de TARGET.



Pool Identifier	Pool Type	Counterparty R...	Total Collateral	Total Credit	SC1	SC2	RCL	RCL	Collateral Exce...	Insufficient Coll...	Is Valued	E.A Collateral A...	Total E.A Credit	Is Active	Update Date	Updater User ID
ESPOOL000100...	SCP	Nº FIAD Credit	976,122.14	0	976,122.14	0	900,000	900,000	76,122.14	No	Yes	0	0	Yes	28/07/2023 13:4	ESCHASERVIC

Si se accede al detalle (pulsando el botón “View” ) podremos ver que el campo “Counterparty Maximum Credit Line Value” ahora tiene un importe establecido por la entidad:

Así como el detalle de la línea de crédito:

SCL	ECL	RCL	Maximum Credit Line value
962,149.77	990,000	900,000	900,000

Insufficient Collateral	Collateral Deficit	Excess ECL	Deficit Econs
No	0	900,000	0

5. CANCELACIÓN O MODIFICACIÓN DE UNA MaCL

Se realiza desde la misma pantalla que en el apartado anterior: **ECMS Menú principal** → **Payment and Credit Line Instruction** → **MaCL Instruction** → **Input MaCL Instruction**

El campo obligatorio de la pantalla inicial “Party’s Instruction Reference” se cumplimenta como se ha explicado en el apartado anterior.

Según lo que la entidad desee conseguir al modificar una MaCL ya existente, el importe a indicar en el campo “Amount” es diferente:

- Para incrementar o disminuir una MaCL, la entidad deberá poner el importe del nuevo límite que quiera establecer.

- Para cancelar una MaCL la entidad deberá poner como importe: valor **999.999.999.999 €**.

Nº RIAD
Entidad XXXX

Pool Overview | **Input MaCL Instruction** | Display MaCL Instruction

Input MaCL Instruction

Instruction Details

Transaction reference number: ESMACL2308280000100 | Party's Instruction Reference: MCL20230802 | Pool Identifier: FICTICIA/ESPOOL00001000XXXX

Counterparty: | NCB Identifier: | Intended Settlement Date: 28/09/2023

Amount: 99,999,999,999 | Currency: EUR | Amount of maximum credit line fixed by the NCB: 0

Compulsory Event: Yes No | Last Update Reason: Cancelar un MaCL

[Reset](#) [Save](#)



Si la entidad indica el valor 0 €, ECMS entenderá que este es su nuevo límite de crédito intradía y dejará a la entidad sin línea de crédito en TARGET.

Los demás pasos serían los mismos que los detallados en el apartado anterior:

1º **Visualizar el registro de modificación:** aparecerá en estado "Settled"

Search Result : MaCL update Instruction

Transaction re.	Party's Instru.	Counterparty	Pool Identifier	Amount	Currency	Intended Sett.	Instructing Party	Compulsory E.	Amount of m...	Instruction St.	Update User	Last Update D.
ESMACL23080...	TEST_FUND_1...	Nº RIAD Entidad	ESPOOL00001...	910,000	EUR	02/08/2023	COUNTERPARTY	No	999,999,999,99...	Settled	STP	02/08/2023 17...
ESMACL23072...	TEST_FUND_1...		ESPOOL00001...	900,000	EUR	28/07/2023	COUNTERPARTY	No	999,999,999,99...	Settled	STP	28/07/2023 14...
ESMACL23071...	ESMACL23071...		ESPOOL00001...	999,999,999,999,0...	EUR	10/07/2023	NCB	Yes	999,999,999,99...	Settled	ECMSOperatio...	10/07/2023 15...

[History](#) [View](#)


2º **Actualización del pool de la entidad**

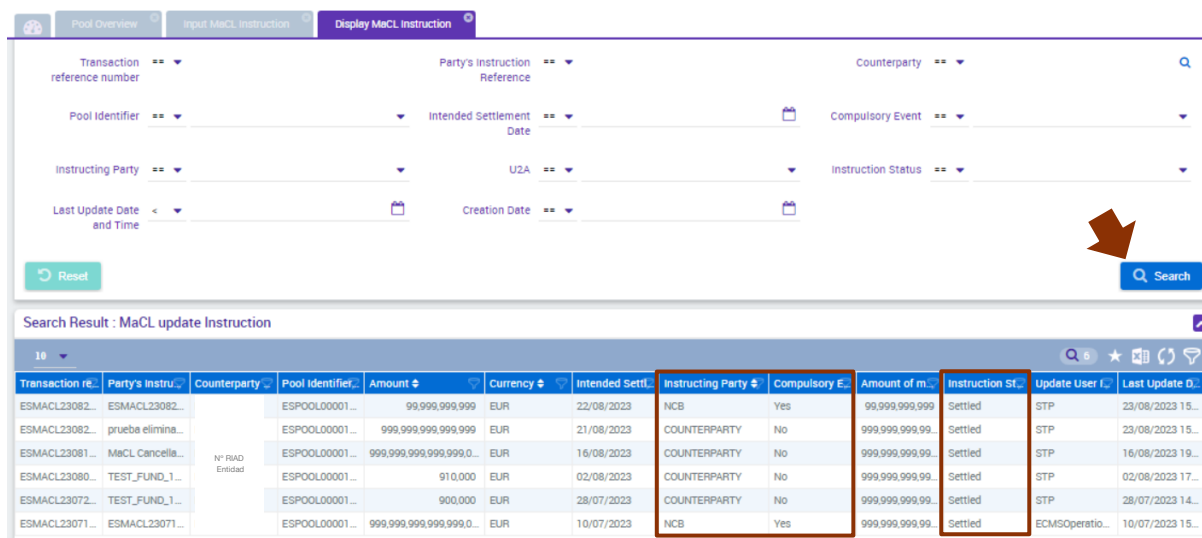
List Pools Overview

Pool Identifier	Pool Type	Counterparty	Total Collateral	Total Credit	SCL	ECL	RCL	Collateral Exced.	Insufficient Coll.	Is Valuated	ELA Collateral A...	Total ELA Credit	Is Active	Update Date	Updater User Id
ESPOOL0000100	SCP	Nº RIAD Entidad	962,149.77	0	962,149.77	910,000	910,000	52,149.77	No	Yes	0	0	Yes	02/08/2023 16:5...	ESCB-USEN-02

[View](#)

6. MONITORIZACIÓN Y SEGUIMIENTO DE UNA MaCL

Para monitorizar las MaCL que la entidad tiene constituidas, hay que ir a la funcionalidad **ECMS Menú principal → Payment and Credit Line Instruction → MaCL Instruction → Display MaCL Instruction → Search** 




Search Result : MaCL update Instruction

Transaction re...	Party's Instru...	Counterparty	Pool Identifier...	Amount	Currency	Intended Sett...	Instructing Party	Compulsory E...	Amount of m...	Instruction St...	Update User	Last Update D...
ESMACL23082...	ESMACL23082...		ESPOOL00001...	99.999.999.999	EUR	22/08/2023	NCB	Yes	99.999.999.999	Settled	STP	23/08/2023 15...
ESMACL23082...	prueba elimina...		ESPOOL00001...	999.999.999.999.999	EUR	21/08/2023	COUNTERPARTY	No	999.999.999.99...	Settled	STP	23/08/2023 15...
ESMACL23081...	MaCL Canceled...	Nº RIAD Entidad	ESPOOL00001...	999.999.999.999.999.0...	EUR	16/08/2023	COUNTERPARTY	No	999.999.999.99...	Settled	STP	16/08/2023 19...
ESMACL23080...	TEST_FUND_1...		ESPOOL00001...	910.000	EUR	02/08/2023	COUNTERPARTY	No	999.999.999.99...	Settled	STP	02/08/2023 17...
ESMACL23072...	TEST_FUND_1...		ESPOOL00001...	900.000	EUR	28/07/2023	COUNTERPARTY	No	999.999.999.99...	Settled	STP	28/07/2023 14...
ESMACL23071...	ESMACL23071...		ESPOOL00001...	999.999.999.999.999.0...	EUR	10/07/2023	NCB	Yes	999.999.999.99...	Settled	ECMSOperatio...	10/07/2023 15...

Se muestran todos los registros de las MaCL que afectan a la entidad, tanto si los ha iniciado la propia entidad como si los ha realizado el BCN, y la información detallada de cada uno de ellos:

- **“Instruction party”**: Se distingue aquellos que ha instruido la entidad (“COUNTERPARTY”) de los que ha realizado el BCN (“NCB”).
- **“Compulsory Event”**:
 - “Yes”: Las MaCL que inicia el BCN, por medidas discrecionales o cualquier otra causa, son eventos de obligado cumplimiento y la instrucción se procesa en TARGET siempre. Es decir, si la entidad está utilizando la línea de crédito se lanza un *margin call*.
 - “No”: Por el contrario, las peticiones iniciadas por la entidad son eventos voluntarios y se tratan como *“non compulsory”*. Es decir, si la entidad está utilizando la línea de crédito, la instrucción se queda pendiente hasta que se pueda liquidar. Si al final del día la línea de crédito no se ha liberado, la instrucción será rechazada y no se procesará en TARGET.
- **“Instruction Status”**: “Settled” (si ha liquidado correctamente), “Rejected” (rechazado por errores), etc.

Si la entidad se posiciona en un registro concreto y pulsa el botón “View”  se muestra el detalle de la MaCL:



Search Result : MaCL update Instruction

Transaction re...	Party's Instru...	Counterparty	Pool Identifier...	Amount	Currency	Intended Sett...	Instructing Party	Compulsory E...	Amount of m...	Instruction St...	Update User	Last Update D...
ESMACL23082...	ESMACL23082...		ESPOOL00001...	99.999.999.999	EUR	22/08/2023	NCB	Yes	99.999.999.999	Settled	STP	23/08/2023 15...
ESMACL23082...	prueba elimina...		ESPOOL00001...	999.999.999.999.999	EUR	21/08/2023	COUNTERPARTY	No	999.999.999.99...	Settled	STP	23/08/2023 15...
ESMACL23081...	MaCL Canceled...	Nº RIAD Entidad	ESPOOL00001...	999.999.999.999.999.0...	EUR	16/08/2023	COUNTERPARTY	No	999.999.999.99...	Settled	STP	16/08/2023 19...
ESMACL23080...	TEST_FUND_1...		ESPOOL00001...	910.000	EUR	02/08/2023	COUNTERPARTY	No	999.999.999.99...	Settled	STP	02/08/2023 17...
ESMACL23072...	TEST_FUND_1...		ESPOOL00001...	900.000	EUR	28/07/2023	COUNTERPARTY	No	999.999.999.99...	Settled	STP	28/07/2023 14...
ESMACL23071...	ESMACL23071...		ESPOOL00001...	999.999.999.999.999.0...	EUR	10/07/2023	NCB	Yes	999.999.999.99...	Settled	ECMSOperatio...	10/07/2023 15...

Search Result : MaCL update Instruction > View : MaCL update Instruction History

Transaction Details

Transaction reference number ESMACL2308210000091	Party's Instruction Reference prueba eliminar MaCL	Counterparty RIAD Code N° RIAD Entidad
Pool Identifier ESPOOL000010000	NCB Identifier ---	Intended Settlement Date 21/08/2023
Amount 999,999,999,999,999	Currency EUR	Amount of maximum credit line fixed by the NCB 999,999,999,999,999,000
Counterparty MaCL before blocking	Instructing Party COUNTERPARTY	
Last Update Reason		

STATUS DETAILS

Instruction Status Settled	U2A Yes	Compulsory Event No
Action To Validate	Is Rejected No	

OTHER DETAILS

Pool Movement PLMES000000010058	Payment & Credit Line Instruction CLIES00680118001
Business Validation Errors [0]	Notifications [1]

FootPrint

Update User Id STP	Last Update Date and Time 23/08/2023 15:37:57:192	Creation User Id ESCB-USER-02	Creation Date 21/08/2023 17:25:46:020
------------------------------	---	---	---

Desplegando el botón “Business Validation Errors” se muestran los errores en la instrucción, si los hubiera:

View : Business Validation Errors

Business Rule Id	Error Message	Status
No results were found for the search criteria specified		

Desplegando el botón “Notifications” se muestra el estado de las notificaciones recibidas de TARGET respecto a esta instrucción:

View: Notifications

Message Id	Notification Name	Notifications Status	Error Description	Update Date	Update User Id
2204764110	MaxCLRequestConfirmation	Processed		23/08/2023 15:37:56:963	STP