

# TARGET2-SECURITIES

Grupo Nacional de Usuarios (GNU)

Madrid, 27 de enero de 2017 (9:30-11:30 horas). Sala Europa

## 1. Introducción

Javier Alonso, que ha sido nombrado subgobernador del Banco de España, presentó a Juan Ayuso, nuevo director general de Operaciones, Mercados y Sistemas de Pago, como nuevo presidente del Grupo Nacional de Usuarios de T2S. El presidente dio la bienvenida a los participantes e indicó que, con el mensaje conjunto que la CNMV y el Banco de España distribuyeron el 9 de enero al Comité de Coordinación y al GNU español respectivamente, se pretende dar una indicación para que las entidades puedan avanzar en sus adaptaciones. No obstante, señaló que la decisión sobre las reformas legislativas necesarias no corresponde a la CNMV o al Banco de España, sino al Gobierno o a la SGTPF.

## 2. Información del Eurosistema:

T2S sigue funcionando con normalidad. El volumen de liquidación diaria en diciembre estuvo en torno a las 250.000 transacciones, siendo la distribución entre el ciclo nocturno y diurno del 59 y 41% respectivamente. El porcentaje de transacciones en el ciclo nocturno se redujo bastante después de la migración de la ola tres y parece que se está recuperando algo. Por importes, en torno al 70% se liquidó en el ciclo diurno. El porcentaje de liquidación transfronteriza sigue siendo muy bajo (inferior al 1 %).

Los grupos de trabajo que están analizando el comportamiento de la plataforma han confirmado que T2S ha vuelto a los mismos niveles de estabilidad previos a la migración de la ola 3. El Eurosistema puso en producción una serie de mejoras para aumentar la capacidad técnica y optimizar los procesos críticos de fin e inicio de día.

Los mercados de la ola 4 han confirmado que están listos para la migración del fin de semana del 4 y 5 de febrero, y no han considerado necesario realizar otra prueba de fin de semana para la migración.

Por último se informó de la imposibilidad por parte de Euroclear Finlandia de migrar en la última ola. En este momento se desconoce cuándo esta DCV va a estar preparada para migrar. No obstante, Euroclear Finlandia ha confirmado su compromiso con el proyecto T2S y continúa trabajando con el BCE y su comunidad para evaluar calendarios alternativos. Se confirmó que se mantienen las fechas previstas para la última ola de migración, en la que están Iberclear y los DCV bálticos.

### **3. Estado de las adaptaciones en España**

#### **3.1 Iberclear**

##### **a) Estado del proyecto**

El calendario se está cumpliendo de acuerdo con lo previsto en términos generales, aunque se señaló que no hay margen para retrasos. En cuanto al grado de desarrollo interno, Iberclear informó que está aproximadamente en el 80%. En la segunda quincena de febrero tendrá lugar una reunión de Iberclear con el equipo de T2S del BCE donde se reafirmará que no hay intención por parte del mercado español de retrasar la migración.

El pasado 12 de enero tuvo lugar en Londres una reunión con AFME en la que se expusieron las soluciones previstas para los asuntos que más afectan a los participantes remotos: la cuenta para la liquidación de efectivo en las operaciones de subasta de deuda pública y la obligatoriedad de que los valores propios de una entidad estén en una cuenta propia.

##### **b) Plan de soporte a los participantes**

El día 26 de enero se publicó un nuevo documento de migración y la semana próxima está prevista la publicación de un documento específico para la prueba de migración de marzo. La workshop de migración se retrasa una semana y tendrá lugar a principios de febrero.

El retraso en las pruebas de eventos del Bloque II se debe a la “release” del 27 de enero, que implica pruebas internas de dicho módulo por Iberclear.

Ha comenzado el período de pruebas de homologación de los participantes e Iberclear enviará informes periódicos a las entidades sobre el estado de las mismas.

#### **3.2 BME Clearing**

##### **a) Estado del proyecto**

BME Clearing indicó que el cambio en la funcionalidad de la retención/liberación de órdenes ya está en el entorno de pruebas para las entidades. También señaló que la migración de las operaciones pendientes se realizará por la cámara sin necesidad de intervención de las entidades.

#### **3.3 Banco de España**

##### **a) Soporte a los participantes**

Se presentó el calendario de los próximos hitos: i) el 27 de enero tendrá lugar el inicio de la conectividad a T2S en modo de pruebas; ii) en febrero termina el plazo para entregar la documentación legal definitiva y los formularios de producción; iii) y el 13 de marzo se inician las pruebas de comunidad.

Se recordó a las entidades que la planificación de las pruebas incluye actividades desde febrero a septiembre, incluidos los meses de julio y agosto.

El Banco de España enviará un correo individualizado a las entidades indicando las pruebas que tienen que realizar. A partir de mayo comienzan las pruebas específicas obligatorias para las entidades que intervienen en operaciones con el Banco de España.

### **3.4 Participantes: ronda de intervenciones**

Los participantes informaron sobre el estado de sus adaptaciones para la migración a T2S, observándose un aumento de los porcentajes de desarrollo en comparación con los del mes anterior. Se señaló la importancia de acometer los cambios legislativos necesarios cuanto antes y abordar los tres temas relativos al mercado de deuda pública por separado, intentando adelantar, donde sea posible, las modificaciones que no requieren cambios legislativos.

Las entidades se mostraron en general satisfechas con el funcionamiento de la UCR de Iberclear pero pidieron que se les comuniquen los errores detectados del sistema cuando se tenga constancia para evitar repetir errores en las pruebas y ahorrar tiempo.

Se recordó la importancia de coordinar lo antes posible las pruebas y conocer el grado de avance de las cámaras de contrapartida central y plataformas de negociación extranjeras (EuroCCP, LCH.cleartnet SA, LCH.Clearnet.Ltd y EuroMTS).

Respecto a las pruebas de volúmenes previstas para agosto de 2017, algunas entidades señalaron la conveniencia de adelantarlas para estar preparados a tiempo. Iberclear indicó que este asunto se está tratando con el BCE.

Algunas entidades señalaron también que la falta de disponibilidad o ralentización de los entornos habilitados había impactado en el grado de avance de sus pruebas.

### **4. Renta Fija: adaptaciones T2S/MIFIDII**

AI AF hizo una presentación sobre la futura estructura del mercado AI AF. La ejecución y comunicación de las operaciones a través del Mercado evitará la calificación de internalizador sistemático y liberará a los Miembros de las obligaciones de información.

### **Ruegos y preguntas**

La próxima reunión tendrá lugar el 2 ó 3 de marzo (se confirmará la fecha próximamente).

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

[http://www.bde.es/webbde/es/sispago/documentacion\\_trabajo.html](http://www.bde.es/webbde/es/sispago/documentacion_trabajo.html)

**Anexo. Asistentes a la XXXIII Reunión del Grupo Nacional de Usuarios del 27 de enero de 2017**

**Asistentes. Miembros del Grupo**

Javier Alonso Ruíz-Ojeda  
Juan Ayuso  
Carlos Conesa  
Montserrat Jiménez  
Javier Ruíz del Pozo  
Victor Cabeza Yus  
Ana Puente  
Jesús Benito  
Jaime Silió  
Laura Puente  
Mercedes Irigaray  
Xavier Aguilá  
Julio Alcántara  
Ignacio Santillán  
Pilar Clavería  
José Luis Rebollo  
Francisco Javier Planelles Cantarero  
Alexis Thompson  
Fernando García Rojo  
Ana Martín Espinaco  
Amadeo Lázaro Fernández  
Claudio Sancho Corrales  
Inmaculada Andrade Valderrama  
María José Teva  
Laia Gracia Carles  
José Luis Calleja  
Maribel Cortes de Nava  
Marta Lourdes de Nova  
Nieves Mayorga  
Carlos Luengo  
María Belén Muñoz  
Rafael González-Aller  
Lily Corredor  
Norma Clemente  
Francisco Béjar  
Thomas Steinman

**Organización**

Banco de España  
Banco de España  
Banco de España  
Banco de España  
CNMV  
CNMV  
D.G. del Tesoro  
Iberclear  
Iberclear  
Iberclear  
BME Clearing  
BME Clearing  
AIAF  
FOGAIN  
AEB  
CECA  
CECA  
BBVA  
BBVA  
BBVA  
Santander  
Santander  
Caixabank  
Caixabank  
Banco Sabadell  
Bankia  
Bankia  
Bankinter  
Bankinter  
Banco Cooperativo  
Banco Cooperativo  
Citibank  
Ibercaja  
Société Générale  
BNP Paribas SS  
Deutsche Bank

**Asistentes. Observadores**

Jesús Pérez Bonilla  
Fernando Castaño  
Luis Miguel Rodríguez Caramelo  
María José García Ravassa  
M<sup>a</sup> Ángeles Colombás  
José Peña

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