

TARGET2-SECURITIES

Grupo Nacional de Usuarios (GNU)

Madrid, 2 de marzo de 2017 (9:30-11:30 horas). Sala Europa

1. Introducción

El presidente informó de que los Grupos Nacionales de Usuarios de T2S, a partir de ahora, amplían su ámbito de discusión más allá de T2S, incluyendo temas relativos a la gestión del colateral.

Se añadió un nuevo punto 1.1 a la agenda para informar sobre las novedades en las modificaciones legislativas.

La representante del Tesoro informó sobre la consulta pública, previa a la modificación del Real Decreto 878/2015, que se publicará a finales de la próxima semana. El objetivo es presentar el texto articulado a finales de marzo.

2. Información del Eurosistema:

El primer fin de semana de febrero tuvo lugar la migración de la ola 4, formada por los DCV de Alemania, Austria, Hungría, Luxemburgo (LuxCSD), Eslovaquia y Eslovenia. El fin de semana de migración empezó el viernes 3 de febrero por la tarde, y la migración transcurrió sin apenas incidencias, a pesar de que los volúmenes eran muy elevados y los tiempos estaban muy ajustados. En cada uno de los procesos de la migración se fue ganando tiempo respecto al plan establecido, alcanzándose el punto de no retorno con tres horas y media de adelanto.

Después de la migración de la cuarta ola, la plataforma funciona correctamente, sin retrasos ni incidencias significativas. El número de operaciones que se liquidan ahora en T2S se ha más que duplicado respecto al dato de enero de 2017, siendo la media superior a las 550.000 operaciones diarias. Con ello se está liquidando en T2S aproximadamente el 90% del total del volumen esperado cuando todos los DCV hayan migrado.

3. Estado de las adaptaciones en España

3.1 Iberclear

a) Estado del proyecto

En la reunión bilateral entre Iberclear y el BCE que tuvo lugar el día 28 de febrero se ha vuelto a confirmar que el proyecto avanza según lo previsto, aunque sin ningún margen.

Se constató que ha aumentado el número de consultas a la UCR, lo que ha tenido impacto en el tiempo de respuesta. Iberclear está tomando medidas para reducir esos tiempos.

b) Plan de soporte a los participantes

Se ha retrasado la entrega del Bloque I y del Bloque II una semana y se ha extendido el plazo de certificación del Bloque I hasta el 31 de marzo. El 20 de febrero se publicó la documentación relativa a la primera prueba de migración y a las comunicaciones al PTI durante el fin de semana de migración. Queda pendiente la publicación del plan de comunicaciones durante el fin de semana de migración y la incorporación de los cambios solicitados por las entidades y aprobados por el grupo CTA. En cuanto al Manual de Procedimientos, el 23 de febrero se publicó un nuevo borrador del Manual ARCO y un borrador del Manual PTI actualizados.

La prueba de migración de Iberclear de febrero se adelantó unas 4 horas aproximadamente y registró una tasa de éxito del 99,9%. No incluía eventos corporativos ni comunicaciones con terceros.

La evolución de las pruebas de homologación de las entidades es del 5%. Para facilitar las pruebas de homologación se han aprobado en la CTA una serie de medidas como: (i) el retraso del fin de la homologación del Bloque I hasta el 31 de marzo, (ii) que las entidades que tienen que homologarse por mensajería no tengan que hacerlo también por el terminal BME-PC y (iii) entregar el primer informe de homologación.

Se envió a las entidades un cuestionario para valorar el estado de sus desarrollos e identificar necesidades y mejoras para las pruebas de comunidad. Las entidades participantes tienen hasta el 7 de marzo para responder.

3.2 BME Clearing

a) Estado del proyecto

BME Clearing indicó que en las pruebas de migración de fin de semana se van a comprobar principalmente la lectura de mensajes y el envío de comunicaciones. También se estudiará el efecto que el cambio del algoritmo de liquidación de T2S pueda producir en el volumen de liquidación y en las necesidades de liquidez.

La migración de las operaciones pendientes se realizará por la cámara sin necesidad de intervención de las entidades. Por este motivo, BME Clearing ha pedido a las entidades que comprueben que la información coincide.

3.3 Banco de España

a) Soporte a los participantes

El número de participantes en T2-BE es de 58, de los cuales el 32% tendrá conectividad indirecta y 68% conectividad directa. Sobre la documentación legal, el 94% de los borradores son conformes. En cuanto a los datos estáticos, el 98% ya están dados de alta.

La próxima sesión informativa de la parte de efectivo de T2S tendrá lugar el 3 de marzo y se informará a los participantes sobre las fases de la migración, pruebas de migración y pruebas específicas del Banco de España.

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.

Algunas entidades señalaron la necesidad de coordinar el calendario de pruebas de autocolateralización y las subastas de deuda, entre Iberclear y el Banco de España, para evitar duplicidades en las pruebas. También indicaron la necesidad de realizar pruebas de actividad diaria antes de agosto y la posibilidad de tener un fin de semana de pruebas adicional en junio, seguido por pruebas de actividad diaria. Iberclear informó que esta prueba adicional ya se ha solicitado al BCE.

Las entidades solicitaron a Iberclear más información en la UCR sobre las pruebas fallidas, de forma que se indique el motivo por el cual no se han superado.

Una entidad preguntó si las autoridades van a regular un tipo de operativa alternativa para el cliente minorista que sustituya al actual repo español (Circular 2/2007). Se informó que T2S carece de la funcionalidad necesaria para seguir manteniendo el repo español y la regulación no va a contemplar nuevos instrumentos.

Algunas entidades mostraron su preocupación por la definición del campo “Party 2” en las instrucciones de liquidación. Se indicó que el asunto de los campos de case en T2S es un tema muy debatido y que todavía hay cuestiones pendientes por falta de consenso entre los DCV. Está previsto que se vuelva a analizar en los grupos de T2S una vez finalizado el periodo de migración. Iberclear resaltó la importancia de mantener el criterio actual del titular registral, como está previsto y no hacer más cambios antes de la migración por falta de tiempo. Desde la CNMV se informó que este tema se tratará en la reunión del Comité de Coordinación de marzo. El presidente del NUG resaltó que la prioridad para la comunidad española es cumplir con el plan de migración a T2S.

Se volvió a recordar la importancia de que las entidades de contrapartida central y las plataformas de negociación extranjeras (EuroCCP, LCH.Clearnnet.SA, LCH.Clearnnet.Ltd y EuroMTS) participen en las pruebas. Aunque no estén todas preparadas para el fin de semana de migración de marzo, es fundamental que sí lo estén para las pruebas de fin de semana de migración de mayo.

5. Otros asuntos: AMISeco

5.1 Información del CSG

Jesús Benito informó de los principales asuntos discutidos en la última reunión del CSG.

5.2 Armonización y catálogo de restricciones de los DCV

El 31 de enero de 2017 se publicó el séptimo informe de armonización de T2S, centrado en los mercados de la tercera y cuarta olas y otros temas relacionados con la integración de la poscontratación que figuran en las agendas de las autoridades europeas: CSDR/CMU. Las principales conclusiones señalan el avance habido en el cumplimiento de los estándares de T2S desde el anterior informe, y que el área con más incumplimientos

sigue siendo el de los eventos corporativos. Los mercados de la tercera ola cuentan con un elevado nivel de cumplimiento y los de la cuarta ola cumplen con todos los estándares, excluyendo en ambos casos los eventos corporativos. En 2017 se publicarán dos nuevos informes de progreso (a mediados y a fin de año).

El catálogo de restricciones de los DCV en T2S abarca por primera vez a todos los DCV de T2S. Las restricciones son validaciones necesarias de los DCV adicionales a las de T2S, y la mayoría están establecidas para la gestión de eventos corporativos. El objetivo del análisis es cuantificar el impacto que las reglas de restricción definidas por un DCV tienen sobre el resto de DCV. Varios DCV han informado que el establecimiento de restricciones como DCV inversor ha sido muy limitado. No obstante, la información debe tratarse con cautela hasta que todos los DCV estén en T2S.

5.3 Deliberaciones sobre la movilización del colateral para operaciones de crédito del Eurosistema

El Eurosistema está analizando cómo se puede mejorar la movilización transfronteriza del colateral que acepta en sus operaciones de crédito, con el fin de conseguir una movilización segura, rápida y eficiente de todo el colateral, teniendo en cuenta que T2S ya está operativo.

6. Ruegos y preguntas

7. Fechas próximas reuniones

Las próximas reuniones tendrán lugar el 27 de marzo, 21 de abril y 25 de mayo.

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

Anexo. Asistentes a la XXXIV Reunión del Grupo Nacional de Usuarios del 2 de marzo de 2017

Asistentes. Miembros del Grupo

Juan Ayuso
Carlos Conesa
Montserrat Jiménez
Javier Ruíz del Pozo
María José Ausejo
Ana Puente
Pablo Lanuza Lagunilla
Jesús Benito
Berta Ares
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
Neus Martí
José Luis Calleja
Maribel Cortes de Nava
Marta Lourdes de Nova
Nieves Mayorga
Carlos Luengo
María Belén Muñoz
Manuel Pineda
Lily Corredor
Gema Moreno
Francisco Béjar
José-Antonio Aldama

Organización

Banco de España
Banco de España
Banco de España
CNMV
CNMV
D.G. del Tesoro
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
Maite Arraez
M^a Ángeles Colombás
José Peña

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