

A complex network of blue lines and dots on a dark background, resembling a molecular or data network structure, occupies the left side of the slide.

Reforma de la Compensación  
y Liquidación en España

Settlement  
Iberclear

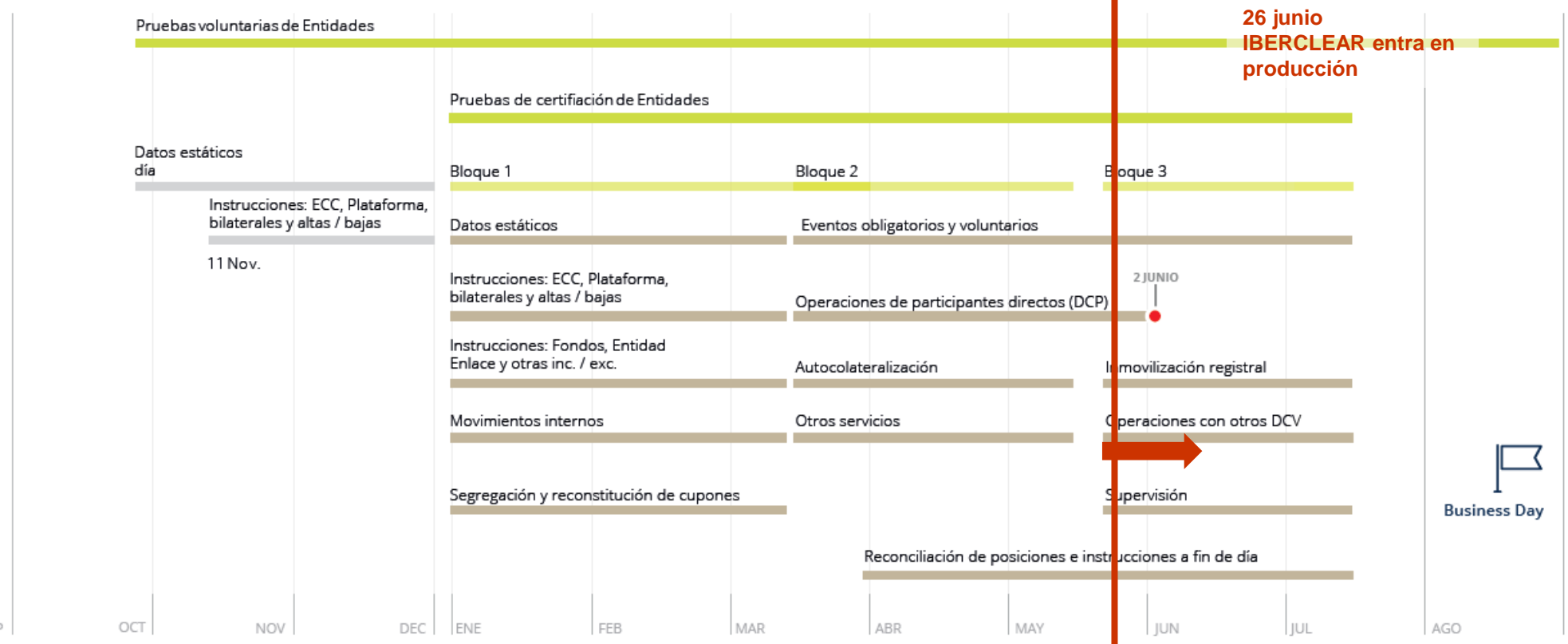
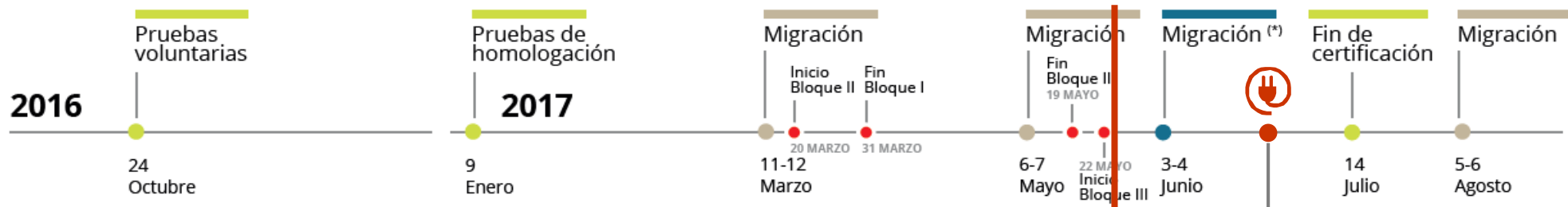
# Grupo Nacional de Usuarios

25 de mayo 2017

*iberclear* BME X

An abstract graphic on the left side of the slide, consisting of a complex network of thin blue lines connecting various points, creating a mesh-like structure against a dark blue background. The lines and points are more densely packed on the left and become sparser towards the right.

# Estado del proyecto



(\*) Confirmada la prueba por parte de T2S

# Aspectos legales



**26 de junio**  
**IBERCLEAR entra en  
producción**

Los cambios normativos todavía no están formalizados.

Estos cambios tienen impacto en las Entidades (condición de Entidad, configuración de cuentas, etc.) y en el Reglamento de IBERCLEAR (entregado borrador a la CNMV).

Pendiente modificación de la Ley de Firmeza 41/99.

# Documentación de IBERCLEAR



## Cambios en el Manual de Procedimientos

- La semana que viene se publicará una nueva actualización al manual de procedimientos.
- Tarifas:
  - ✓ Se ha hecho la primera ronda con CNMV, BdE y Entidades.
  - Se está revisando con el *feedback* recibido y se hará una segunda ronda.

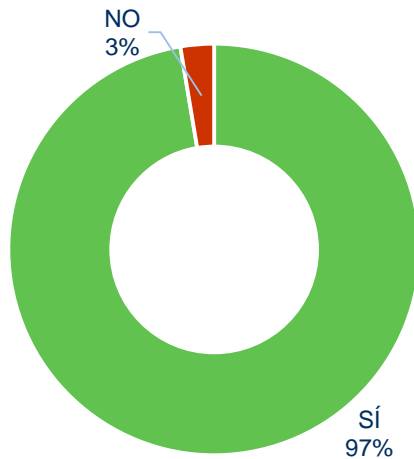


## Documentación de migración

- ✓ Se publicó el documento de migración actualizado la semana del 18 de mayo.
- Publicación del documento de resultados de la prueba de mayo.
- Publicación del documento de detalle de la prueba del MWDR de junio (horarios sin confirmar con T2S).

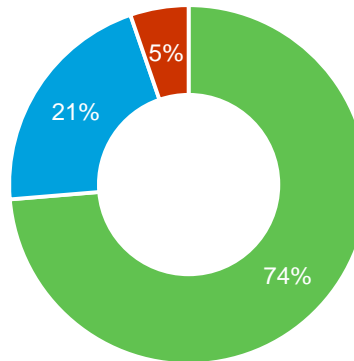
# Estado de la homologación del Bloque 1

### Entidades que están homologándose

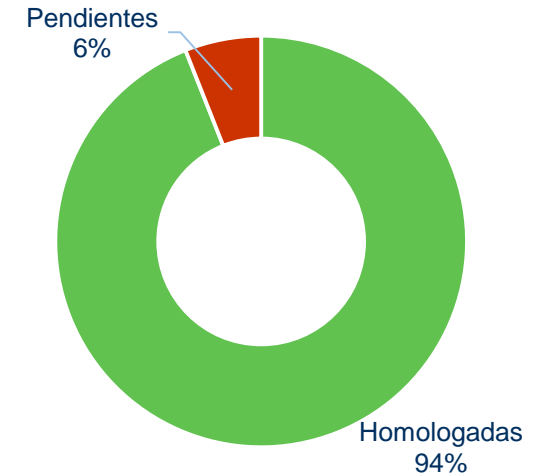


### Estado de Entidades en la homologación

- Completada
- Entre 99% y 80% completado
- Menos del 30% completado

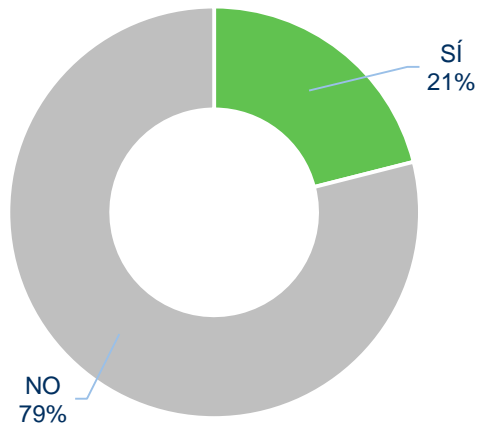


### Porcentaje global de homologación



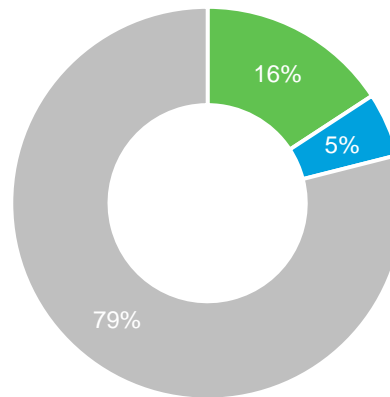
# Homologación del Bloque 2

Entidades que están homologándose

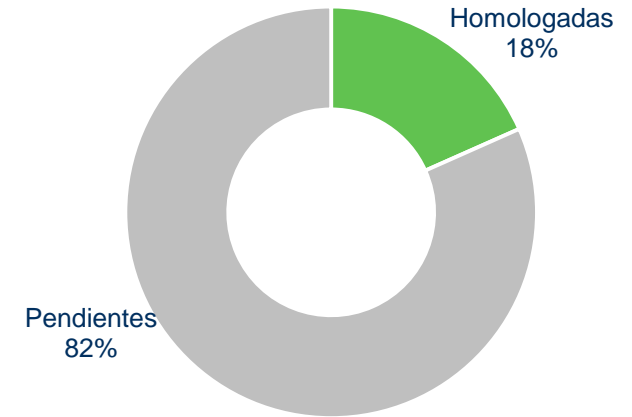


Estado de Entidades en la homologación

■ Completada ■ Menos del 50% ■ Sin iniciar



Porcentaje global de homologación



Aunque el Bloque II ha finalizado el día 19 de mayo, los puntos de control respecto a las pruebas de Entidades son los siguientes:

- Pruebas de Entidades DCP: finalizan el 2 de junio
- Pruebas de reconciliación: finalizan el 14 de julio.



# Soporte a Entidades



# Resultados de la prueba de migración (1/2)

## Conformidad de saldos

- El 69% de las Entidades de ARCO1 confirmaron los saldos dentro del plazo establecido.
- En CADE, únicamente el 36% de las Entidades confirmaron los saldos.

Los CSDs y la mayoría de las Entidades que delegan medios, no realizaron la confirmación de los saldos.

## Migración de posiciones

Se migraron el 100% de las posiciones (48.771 instrucciones).

Inicialmente, 11 instrucciones fueron rechazadas. IBERCLEAR las modificó y reenvió, aceptándolas T2S en el último envío.

Aspectos identificados que se corregirán para la prueba de junio:

- Al copiar los datos desde producción de CADE a FORM CADE no se volcaron correctamente las referencias de restricción.

## Migración de operaciones de ARCO 1

El 98% de las operaciones pendientes de ARCO 1 a transformar, fueron migradas.

De las 32.858 instrucciones enviadas:

- 32.136 instrucciones aceptadas y casadas.
- 493 operaciones aceptadas pendientes de case.
- 229 instrucciones rechazadas por T2S.

Aspectos identificados que se corregirán para la prueba de junio:

- Inicialmente, no se cancelaron las operaciones pendientes de case en ARCO 1. Se cancelaron posteriormente.
- El 99% de los rechazos se deben a configuración datos estáticos.
- La transformación de instrucciones parcialmente liquidadas se hizo por el efectivo original, y no por el pendiente de liquidar.

Otros aspectos identificados:

- Las 493 operaciones pendientes de case fueron aquellas en las que había discrepancias entre los campos de titularidades informados por las Entidades.

# Resultados de la prueba de migración (2/2)

## Cancelación de operaciones de CADE

Durante la prueba de migración se cancelaron las operaciones que había pendientes en CADE (8.193), según lo esperado.

Aspectos identificados que se corregirán para la prueba de junio:

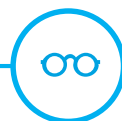
- La copia desde producción de CADE a FORM CADE se llevó a cabo cuando ya se había realizado el primer pase del ciclo nocturno.
- Se duplicó la mensajería recibida por las Entidades (mensajes MT548) al cancelar las operaciones pendientes de CADE.

## Primer día de liquidación (ventana del sábado y lunes)

Durante la ventana de comunicaciones del sábado y el día del lunes, fueron comunicadas un total de 49.387 operaciones por parte de las Entidades e Infraestructuras:

	Rechazadas		Aceptadas casadas		Aceptadas pendientes case		Canceladas		TOTAL	
	Núm.	(%)	Núm.	(%)	Núm.	(%)	Núm.	(%)	Núm.	(%)
Entidades ICP	128	0,33%	35.957	91,44%	3.102	7,89%	138	0,35%	39.325	79,63%
Entidades DCP	0	0,00%	5.262	52,30%	4.800	47,70%	0	0,00%	10.062	20,37%
<b>TOTAL</b>	<b>128</b>	<b>0,26%</b>	<b>41.219</b>	<b>83,46%</b>	<b>7.902</b>	<b>16,00%</b>	<b>138</b>	<b>0,28%</b>	<b>49.387</b>	<b>100,00%</b>

La mayoría de las operaciones pendientes de case se debieron a discrepancias en la cumplimentación de las titularidades por parte de las Entidades en las patas que debían haber casado entre ellas. También se identifican problemas de liquidación por falta de efectivo.



**El grado de participación de las Entidades e infraestructuras en la actividad diaria es del 62%.  
En la prueba de junio la participación el lunes 5 será obligatoria para todas las Entidades e infraestructuras.**

# Situación infraestructuras

INFRAESTRUCTURA	CONVERSACIONES BILATERALES	PRUEBAS CON IBERCLEAR	PRUEBA DE MIGRACIÓN DE MAYO	PRUEBA DE MIGRACIÓN DE JUNIO
EuroCCP	✓	✓	✓	✓
LCH RV	✓	✗	No participaron de forma activa	PEND
LCH RF	✓	✓	Participación con datos de su entorno de pruebas	✗
EuroMTS	✓	✓	✓	Las instrucciones las enviarán el lunes
BME Clearing RV	✓	✓	✓	✓
BME Clearing RF	✓	✓	✓	✓
SEND	✓	✓	✗	✓
SENAF	✓	✓	✓	✓


# Documentación de soporte

2016

2017

## Pruebas voluntarias de Entidades

### Pruebas de certificación de Entidades

	Bloque I			Bloque II			Bloque III		
Documentación del Bloque I	Documentación del Bloque II			Documentación del Bloque III					
<p><b>9 diciembre</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Instrucciones: Fondos, Entidad Enlace y otras inc. / exc.</li> <li>Movimientos internos</li> <li>Segregación y reconstitución de cupones</li> </ul> <p><b>16 diciembre</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Reconciliación de posiciones e instrucciones a fin de día.</li> </ul>	<p><b>27 enero</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Operaciones de participantes directos (DCP)</li> <li>Servicio de conciliación de efectivos</li> </ul> <p><b>10 febrero</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Autocolateralización</li> <li>Eventos I (DVCA, DVCP, SHPR, LIQU, OTHR, RHDI, BONU, DVSE, SOFF, INTR)</li> </ul> <p><b>3 marzo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Eventos II (EXRI, DVOP, MEET, OMET, XMET, REDM)</li> </ul>			<p><b>21 abril</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Eventos III (CONV, SPLR, MRGR, MCAL, PCAL, REDM, CHAN, INCR, DECR, PARI, SPLF)</li> </ul> <p><b>28 abril</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Eventos IV (OPAE, OPAN, BIDS, TEND, BPUT, EXWA, CONV, EXOF, TREC)</li> <li>Inmovilización Registral</li> </ul> <p><b>19 mayo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Seguimiento y Control</li> </ul>			<p><b>PEND</b> </p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Operaciones con otros DCVs</li> </ul>		
DIC	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN			



Plaza de la Lealtad, 1 · 28014 Madrid  
UCR.Iberclear.T2S@grupobme.es