

# TARGET2-SECURITIES

Grupo Nacional de Usuarios (GNU)

Madrid, 21 de abril de 2017 (09:30-11:30 horas). Sala Europa

## 1. Introducción

El presidente dio la bienvenida a los asistentes.

## 2. Información del Eurosistema:

La plataforma T2S funciona correctamente sin incidentes significativos. En marzo se liquidaron aproximadamente 500 mil operaciones diarias. Alrededor del 55% se liquidó en el ciclo nocturno y el 45% en el diurno. En cuanto al case, aproximadamente la mitad de las operaciones se casan en T2S. La operativa transfronteriza sigue siendo inferior al 1% y, teniendo en cuenta que ya han migrado a la plataforma la mayor parte de los DCV, en los grupos de T2S se van a analizar las razones de que la cifra sea tan baja.

La versión de software con la que migrará la última ola, que ya está en el entorno de pruebas, se subirá a producción el 8 de julio (Release 1.3). En 2018 está previsto incorporar la versión 2.0 que incluye los cambios para el mercado danés. A partir de 2019 está previsto que se incorporen dos versiones mayores y dos menores nuevas cada año.

Se ha publicado el informe anual de T2S que incluye por primera vez los estados financieros.

El 11 de mayo tendrá lugar el workshop del grupo AMI-SeCo en Madrid sobre la movilización del colateral en operaciones de crédito del Eurosistema.

## 3. Estado de las adaptaciones en España

### 3.1 Iberclear

#### a) Estado del proyecto

El proyecto se desarrolla en general en línea con lo planificado, salvo por algún pequeño retraso. Respecto a la documentación cabe señalar:

- El resumen de la primera prueba de migración de fin de semana, que incluye información agregada de las incidencias, se publicará el martes 25 de abril.
- El guion de la prueba de fin de semana de migración del 5-6 de mayo no se publicará hasta que el BCE confirme los horarios definitivos (posiblemente el 24 o el 25 de abril).
- Hoy se publica la plantilla actualizada del bloque II.
- La semana del 27 de marzo se publicará una actualización del manual de procedimientos. Ya se encuentra disponible el manual de BME-PC.

- Las tarifas validadas internamente se presentarán a la CNMV la próxima semana y a las entidades en mayo.

Se retrasa el inicio de las pruebas del bloque III al 22 de mayo, debido a la demora en las pruebas del bloque II de eventos corporativos. Se retrasa también el fin de las pruebas de certificación al 14 de julio.

La prueba de migración de mayo será parecida a la anterior con algunos cambios menores. En esta prueba se incluirán las actividades de migración de eventos corporativos. Se va a intentar que aplique el horario de producción el lunes, martes y miércoles posteriores al fin de semana y, ampliar la ventana de comunicaciones de 2 a 3 horas, el punto de no retorno se mantiene a las 18:00. La petición de mantener un horario similar al de producción durante toda la semana posterior al fin de semana no ha sido aceptada por T2S.

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

El 95% de las entidades ha participado en la homologación del Bloque I. El 53% la ha completado al 100% y el 37% la ha completado entre el 80 y 90%. Iberclear está en contacto con las entidades que no la han completado y no se considera un riesgo para el proyecto.

Se han acordado algunos cambios en la homologación del Bloque II: toda entidad que se haya declarado como agente en el formulario de migración deberá pasar las pruebas; solo se homologarán las entidades agente de aquellos eventos que cambian respecto a fase 1 de la reforma; el calendario de las pruebas se actualizará y se extenderá hasta el fin del Bloque III, empezando por los eventos del Bloque II; se publicará una plantilla similar a la del Bloque I con las pruebas que Iberclear revisará; y por último, Iberclear no revisará las pruebas en la que las entidades son pasivas.

Las plataformas SEND y SENAF se han adaptado a T2S, se encuentran en pruebas con las entidades y participarán en las pruebas de migración de mayo, junio y agosto. Los participantes solicitaron un documento con las adaptaciones de las plataformas de BME. Las entidades están preocupadas por la falta de documentación funcional sobre los cambios en los flujos de información para liquidar operaciones en T2S. BME está trabajando con la CNMV para la elaboración de un documento. También se señaló la necesidad de que las plataformas extranjeras de negociación publiquen los documentos de adaptación a T2S, similares a lo publicado por EuroCCP.

### 3.2 BME Clearing

#### Estado del proyecto

El 12 de abril se publicó la segunda versión del documento de adaptación de la renta variable. El análisis de los resultados de las pruebas confirma unas mayores necesidades de liquidez por parte de la entidad de contrapartida central durante el día, en especial preocupa la ausencia de liquidación parcial en el primer ciclo de liquidación nocturno.

Se pide a las entidades que en la próxima prueba de fin de semana de migración doten a las cuentas de efectivo (DCA) con suficiente liquidez, y definan correctamente los datos

estáticos para que la autocolateralización funcione correctamente y permita realizar un análisis más preciso del impacto en la liquidez.

### **3.3 Banco de España**

Soporte a los participantes

Se presenta el informe de situación con los indicadores sobre la documentación legal a cumplimentar, la preparación de la conectividad para las pruebas, así como sobre la carga de datos estáticos en relación con las cuentas de efectivo.

## **4. Participantes: ronda de intervenciones**

Los participantes informaron sobre el estado de las pruebas de homologación y de sus adaptaciones para la migración a T2S, observándose un aumento de los porcentajes de desarrollo en comparación con los de la última reunión.

Una entidad preguntó sobre la posibilidad de liberar de forma conjunta todas las operaciones tipo COLO desde BME PC. También se solicitó que se adelante la documentación sobre las pruebas de los próximos fines de semana de migración aunque no incluya los horarios.

Se volvió a solicitar la posibilidad de trasladar los valores desde la cuenta general a la cuenta individual pignorada sin tener que pasar por una cuenta individual. Algunas entidades consideran que tener cuentas individuales es poco práctico, tiene un coste que no quieren asumir y además requiere un desarrollo específico.

Se preguntó por el sub-saldo de la cuenta propia en el que se asignan los títulos procedentes de las subastas de deuda pública y se confirmó que se trata del sub-saldo EUR. Se solicitó al Banco de España la publicación de un documento con los procedimientos operativos para la subasta de deuda pública.

Sobre la posibilidad de hacer pruebas masivas después del fin de semana de migración, Iberclear informó que está analizando la posibilidad de hacer pruebas de volúmenes que no están ligadas a la prueba de migración.

Las entidades trasladaron al Tesoro sus preocupación por la falta de documentación sobre los cambios legislativos debido a que tiene un impacto importante en las decisiones de sus clientes y, por tanto, en sus adaptaciones a T2S.

## **5. Ruegos y preguntas**

## **6. Fechas próximas reuniones**

Las próximas reuniones tendrán lugar el 25 de mayo, el 23 o 26 de junio (pendiente de confirmar), el 20 de julio y el 31 de agosto.

El presidente agradeció a Amadeo Lázaro, que deja de participar en el GNU, su valiosa contribución al grupo y al proyecto T2S en general.

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

[https://www.bde.es/bde/es/areas/sispago/Sistemas\\_de\\_comp/TARGET2-Securiti/Documentacion\\_de\\_trabajo.html](https://www.bde.es/bde/es/areas/sispago/Sistemas_de_comp/TARGET2-Securiti/Documentacion_de_trabajo.html)

**Anexo. Asistentes a la XXXVI Reunión del Grupo Nacional de Usuarios del 21 de abril de 2017**

**Asistentes. Miembros del Grupo**

Juan Ayuso  
Carlos Conesa  
Montserrat Jiménez  
Javier Ruíz del Pozo  
María José Ausejo  
Ana Puente  
Jesús Benito  
Jaime Silió  
Laura Puente  
Mercedes Irigaray  
Xavier Aguilá  
Julio Alcántara  
Ignacio Santillán  
Pilar Clavería  
José Luis Rebollo  
Zaneida Voces Reguera  
Alexis Thompson  
Fernando García Rojo  
Amadeo Lázaro Fernández  
Marcos Santos Centenera  
Claudio Sancho Corrales  
Juan Carlos Colinas Jiménez  
Alberto Orce Manchón  
Inmaculada Andrade Valderrama  
María José Teva  
Laia García Carles  
José Luis Calleja  
Maribel Cortes de Nava  
Marta Lourdes de Nova  
Nieves Mayorga  
Carlos Luengo  
María Belén Muñoz  
Lily Corredor  
Rafael Gonzalez-Aller  
Gema Moreno  
Francisco Béjar  
Jose-Antonio Aldama

**Organización**

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  
Cecabank  
Cecabank – T2  
BBVA  
BBVA  
Santander  
Santander  
Santander  
Banco Popular  
Banco Popular  
Caixabank  
Caixabank  
Banco Sabadell  
Bankia  
Bankia  
Bankinter  
Bankinter  
Banco Cooperativo  
Banco Cooperativo  
Ibercaja  
Citibank  
Société Générale  
BNP Paribas SS  
Deutsche Bank

**Asistentes. Observadores**

Jesús Pérez Bonilla  
Fernando Castaño  
María José García Ravassa  
María Ángeles Colombas  
José Peña

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

