

# TARGET2-SECURITIES

Grupo Nacional de Usuarios (GNU)

Madrid, 25 de mayo de 2017 (09:30-11:30 horas). Sala "Salón de los 40"

## 1. Introducción

El presidente dio la bienvenida a los asistentes.

## 2. Información del Eurosistema:

La plataforma T2S sigue funcionando con normalidad y la operativa diaria durante el mes de abril se mantuvo en unos volúmenes similares a los de marzo. Se liquidaron aproximadamente 500 mil operaciones diarias, con un valor medio de 780 mil millones.

Las incidencias diarias, propias del periodo de estabilización después de la migración, se resuelven con normalidad.

El 11 de mayo tuvo lugar un workshop del AMI-SeCo en el Banco de España para conocer la opinión del mercado sobre un posible cambio en la política de movilización del colateral del Eurosistema. Se está analizando la posibilidad de limitar la recepción de garantías de las operaciones de financiación del Eurosistema en las cuentas de valores que los bancos centrales tienen en los depositarios centrales de valores en T2S. El BCE ha distribuido un cuestionario a los miembros del AMI-SeCo para recabar más información sobre el impacto del cambio en las entidades. Se seguirá informando de las novedades sobre este asunto en las reuniones del GNU.

## 3. Estado de las adaptaciones en España

### 3.1 Iberclear

#### a) Estado del proyecto

Las pruebas de migración del fin de semana de mayo se realizaron en los tiempos acordados y el retraso acumulado se fue recuperando. Entre los fallos detectados, algunos están relacionados con el entorno de pruebas, por lo que no pueden ocurrir una vez se esté en producción. El 24 de mayo se publicó el informe detallado sobre el resultado de estas pruebas.

Entre las principales preocupaciones cabe mencionar el retraso en la aprobación de la normativa y las dificultades con las pruebas de algunos eventos, aunque se espera que todos los eventos estén disponibles para pruebas a mediados de junio. También se han registrado dificultades en las pruebas con los enlaces debido a que los DCV que tienen que dar contrapartida no están en el entorno de pruebas. Iberclear ha contactado con Euroclear Francia para poder incluir operaciones en su nombre.

Iberclear pidió a las entidades su participación activa en las pruebas de migración del fin de semana de junio.

Respecto a la documentación:

- La semana que viene se publicará el manual de procedimientos actualizado.
- El documento de migración actualizado se publicó la semana del 18 de mayo.
- El informe sobre los resultados de la prueba de mayo se publicó el 24 de mayo.
- También se publicó el documento sobre la prueba del fin de semana de junio.

Iberclear está revisando las tarifas tras las reuniones habidas con la CNMV, el Banco de España y las entidades. Posteriormente se hará una segunda ronda de reuniones.

Iberclear está en contacto con el 6% de las entidades que no se han homologado en el Bloque I y no considera que ello suponga un riesgo para el proyecto. Respecto al bloque II, solo el 18% de las entidades están homologadas. Se instó a las entidades a realizar las homologaciones a tiempo.

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

Sobre los resultados de la prueba de migración, el 69% de las entidades de ARCO confirmaron los saldos dentro del plazo establecido, mientras que en CADE únicamente el 36% de las entidades confirmaron los saldos. El cambio solicitado por las entidades para facilitar la reconciliación de saldos en los eventos corporativos (MT566) no se puede implementar para el momento de la migración a T2S y se hará unos meses después.

Se han identificado una serie de aspectos que se corregirán para la prueba de junio como la configuración de datos estáticos, las referencias que no se han trasladado correctamente, la cancelación de operaciones etc.

El grado de participación de las entidades e infraestructuras en la actividad diaria es del 62%.

### **3.2 BME Clearing**

Estado del proyecto

En la prueba del fin de semana se comprobó la operativa de la cámara y se volvieron a analizar las necesidades de liquidez. Se informó que se está considerando eliminar la ventana de agregación de las 2AM ya que no se considera útil por la falta de la liquidación parcial en el ciclo nocturno. Se enviará una propuesta por escrito al Grupo de la ECC para que las entidades puedan analizar este asunto.

Hubo algunas operaciones (FTL+1) que no se copiaron en la prueba. El problema se subsanará en la siguiente adelantando la copia a las 18.00h.

### **3.3 Banco de España**

Soporte a los participantes

Se presentó el informe de situación con los indicadores sobre la cumplimentación de la documentación legal, la preparación de la conectividad para las pruebas y la carga de los datos estáticos en relación al efectivo.

Se informó del cambio de la fecha de inicio de las pruebas de la prenda electrónica, que será el 6 de junio.

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

EuroCCP valoró positivamente la prueba de migración de fin de semana y confirmó su participación en las pruebas de junio. Solicitarán a sus clientes que también participen. Las entidades informaron sobre las pruebas de migración de fin de semana, el estado de las pruebas de homologación y de sus adaptaciones para la migración a T2S.

En general, las entidades se mostraron satisfechas con las pruebas, aunque consideran que la participación en las del día de negocio es demasiado baja. La principal preocupación de las entidades sigue siendo el retraso en la publicación de las modificaciones legislativas que impide definir la estructura de cuentas. Se solicitó a Iberclear que en las próximas pruebas comunique a las entidades lo antes posible los errores de las pruebas de los que tenga constancia.

El Banco de España confirmó que los valores resultantes del proceso de subasta de deuda pública se abonarán en el sub-saldo que puede ser utilizado para autocolateralización. Después de la migración, teniendo en cuenta la experiencia, se podrá analizar si se mantiene esta configuración.

La CNMV informó que la distribución a los clientes de los valores de la subasta de deuda pública se realizará con operaciones OTC que hay que comunicar en el informe de transacciones.

El Tesoro informó sobre el estado de las modificaciones normativas. Se espera que los cambios en la Ley 41/1999 se aprueben en breve. La tramitación interna del Real Decreto que modifica el Real Decreto 878/2015 está muy avanzada y se confirma que el contenido se mantiene conforme a lo acordado. Se está trabajando en el borrador de modificación de la Resolución de 20 de julio de 2012, de la Secretaría General del Tesoro y Política Financiera, por la que se establecen las condiciones de actuación de los creadores de mercado de deuda pública del Reino de España. Se enviará en breve a los creadores de mercado para comentarios. Se ha solicitado al Tesoro que también se distribuya a los miembros del GNU.

#### **5. Ruegos y preguntas**

#### **6. Fechas próximas reuniones**

Las próximas reuniones tendrán lugar el 26 de junio, el 20 de julio y el 31 de agosto.

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 XXXVII Reunión del Grupo Nacional de Usuarios del 25 de mayo de 2017**

**Asistentes. Miembros del Grupo**

Juan Ayuso  
Carlos Conesa  
Montserrat Jiménez  
Javier Ruíz del Pozo  
María José Ausejo  
Ana Puente  
Rosa Moral  
Jesús Benito  
Jaime Silió  
Laura Puente  
Mercedes Irigaray  
Xavier Aguilá  
Julio Alcántara  
Albert-Jan Huizing  
Suleyka Reeder  
Ignacio Santillán  
Pilar Clavería  
José Luis Rebollo  
Zaneida Voces  
Alexis Thompson  
Fernando García Rojo  
Marcos Santos Centenera  
Claudio Sancho Corrales  
Juan Carlos Colinas Jiménez  
Alberto Orce Manchón  
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  
Lily Corredor  
Rafael González-Aller  
Gema Moreno  
Francisco Béjar  
Jose-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  
BMEClearing  
BMEClearing  
AIAF  
Euro CCP  
Euro CCP  
FOGAIN  
AEB  
Cecabank  
Cecabank  
BBVA  
BBVA  
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 Teresa Arráez González  
Anca Parau

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