

AMI-SeCo España

Grupo nacional de infraestructuras de mercado para valores y colateral

3 de diciembre de 2021 (10:00 a 12:00 horas).

Reunión celebrada vía Webex

1. Introducción

El presidente dio la bienvenida a los participantes a la XI reunión del Grupo AMI-SeCo España.

Se dio la bienvenida a dos nuevos miembros, Asunción Fernández que sustituye a Luis Francisco Jiménez como representante de Cecabank y, Manuel Pineda que sustituye a Rafael González-Aller en representación de Citibank.

2. Información del Eurosistema

El presidente informó sobre las sesiones ad-hoc de AMI-SeCo celebradas desde la última reunión del grupo. En la más reciente, que tuvo lugar el 20 de octubre, se debatieron las revisiones del manual SCoRE de estándares de eventos corporativos. Además, en julio y septiembre, se celebraron dos sesiones informativas conjuntas de AMI-SeCo y AMI-Pay que trataron la revisión de los incidentes de 2020 en T2 y T2S y el plan de acción para solventar las cuestiones identificadas. En dichas sesiones se presentó el alcance de la revisión externa realizada por Deloitte, así como las conclusiones del análisis y las recomendaciones emitidas.

3. Estado del proyecto ECMS

Se informó de que el proyecto avanza según la planificación, habiendo comenzado las pruebas de aceptación de software. Se invita a los participantes a consultar la documentación técnica recientemente publicada, disponible en la web del BCE. También se informó del inicio de la sexta encuesta de seguimiento de preparación de ECMS, que estará disponible hasta el 31 de diciembre, y se pide a los participantes transparencia en su cumplimentación. Por último, se presentó el calendario de pruebas y migración del proyecto para los años 2022 y 2023.

4. TARGET Services Crisis Communication

Banco de España presentó los criterios establecidos para la identificación de los participantes críticos de T2, recogidos en la guía de información para usuarios, además de sus implicaciones, entre las que destaca la participación en el recientemente creado **grupo de comunicación de crisis**. Este grupo, que está en fase de constitución para el servicio TARGET2, pretende mejorar la comunicación en el caso de incidentes. También se establecerá un grupo de comunicación de crisis para TIPS, cuyos criterios de participación están pendientes de decidir. Para T2S se está analizando una propuesta similar.

5. Estado del proyecto de Consolidación T2-T2S

Se presentó el calendario de planificación y se anunció la publicación de las especificaciones funcionales, *User Handbooks de CLS y UDFS v2.0*. También se informó sobre el estado de preparación de la comunidad, así como de los próximos hitos.

6. TARGET2-Securities

a. Actividad de T2S

i. Operativa de T2S

Se informó de la satisfactoria puesta en producción de la Release 5.2, a pesar de un incidente con los mensajes de salida del primer día, que no afectó a la liquidación y se solucionó en unas horas. Se informó también sobre el espacio web del BCE donde se puede consultar el estado de los Servicios TARGET en producción en tiempo real, "[Operational Status - TARGET Services](#)", cuya sección se ha ampliado para recoger información histórica de todas las comunicaciones publicadas para cada plataforma, con el objetivo de facilitar al usuario la gestión de la información y la disponibilidad de los datos.

Respecto a los datos de liquidación en la plataforma, se informó que en octubre de 2021 se liquidaron de media 716.858 transacciones diarias. El 39% del volumen diario de operaciones DvP se liquidó en el ciclo diurno, que en términos de importe fue del 65%. En cuanto a la eficiencia de la liquidación, fue del 94,30% en términos de valor.

De las operaciones de auto-colateralización de Banco Central, el 84% aproximadamente corresponde al ciclo diurno y un 16% al nocturno, siendo el 15% auto-colateralización sobre valores ya disponibles previamente en cartera –“on stock”- y el 85% restante corresponde a auto-colateralización “on flow”.

ii. Información del CSD Steering Group (CSG)

Jesús Benito, como presidente del Grupo de Dirección de DCV (CSG) de T2S, informó sobre la última reunión del grupo, que destacó por su enfoque técnico. Como aspectos relevantes, destacó la presentación del informe del examinador externo de T2S y los trabajos realizados en el ámbito del *workshop* de Eficiencia en la Liquidación. Además, señaló su preocupación por el cierre temporal del *Dry Run* del mecanismo de penalizaciones de T2S, tema que se trataría más adelante en la reunión.

b. Trabajos de los subgrupos

i. Eficiencia de la liquidación

Iberclear presentó los avances en el seguimiento de la eficiencia en la liquidación, señalando que los indicadores que se están utilizando siguen la metodología de CSDR. Se informó que se está trabajando en la elaboración de dos *change requests* sobre eficacia en la liquidación para elaborar informes que incluyan indicadores que permitan comparar de manera anónima los datos. Se informó también sobre el trabajo que se está realizando para la puesta en marcha de un simulador que permitirá comprobar los ratios de mejora incluyendo información sobre la liquidación parcial.

ii. Información sobre el módulo de penalizaciones de CSDR

Iberclear presentó el estado del módulo de penalizaciones de T2S e informó de los incidentes ocurridos con la carga de datos estáticos, lo que había provocado errores en los precios diarios y motivado la decisión de paralizar el *Dry Run* hasta el 6 de diciembre. Iberclear se mostró muy preocupado además de por esta incidencia, por la calidad de los registros de ESMA.

Desde 4CB-BdE se proporcionó información de detalle sobre la incidencia, generada como consecuencia del elevado volumen de datos. Este suceso unido a varios cambios funcionales que se habían ejecutado en el módulo de penalizaciones, repercutió en los datos estáticos afectando a las comunidades. La decisión de suspender el *Dry Run* de forma temporal tenía como objetivo trabajar en la resolución de errores para que su reapertura el 6 de diciembre fuera limpia y sin incidencias.

7. Trabajos de armonización

a. Harmonisation Steering Group (HSG)

Iberclear informó sobre los temas tratados durante la última reunión de este grupo, celebrada a finales de octubre. Respecto a los trabajos en curso de la CE destaca el paquete de propuestas legislativas del Plan de Acción de la Unión de Mercados de Capitales (CMU), la revisión de CSDR y los procedimientos impositivos sobre *Withholding tax* para los que espera iniciar una consulta pública en los próximos meses.

Además de estos puntos, el HSG centró su trabajo en revisar los trabajos de armonización de la CMH TF y el Informe de Progreso sobre armonización de T2S, sobre el que se señaló un avance limitado en el nivel de cumplimiento general de los mercados. Destacó también la tendencia de liquidación en T+1 y las aportaciones al informe sobre barreras a la digitalización

b. Progreso de los grupos Collateral Management Harmonization Task Force (CMH TF) y Corporate Events Group (CEG). Informe de cumplimiento de estándares del CEG.

Iberclear presentó el estado del trabajo de la CMH TF, que durante los últimos meses ha estado enfocado en los eventos corporativos. Como principales novedades se destacan las aclaraciones sobre eventos corporativos relacionados con reclamaciones de impuestos, el momento de pago, los procesos de bloqueo de valores y que está pendiente de decidir la fecha de implementación de los estándares de eventos corporativos en la renta variable. En relación con este punto y la encuesta sobre seguimiento de implementación de estándares SCoRE, Iberclear señala que en la última encuesta se habían incorporado algunos eventos de renta variable y se había generado confusión al no haber acuerdo todavía sobre la fecha de implementación de estos instrumentos.

Con respecto al ejercicio de cumplimiento de estándares CEG, que desde este año se ha coordinado conjuntamente a través de Iberclear y la Secretaría de NSG, destaca el incremento en el número de participantes y el mantenimiento del nivel de cumplimiento con respecto al ejercicio anterior. Los estándares de identificación de accionistas, que se valoraban por primera vez en este ejercicio, muestran un porcentaje de cumplimiento elevado, del 81%.

La Secretaría de AMI-SeCo España trasladó la información recibida del BCE sobre la **propuesta que se presentará al AMI-SeCo sobre la fecha de implementación para los**

eventos de renta variable definidos en los estándares 2 y 3 del manual SCoRE, que sería noviembre de 2025, dos años después de la fecha definida para la implementación de los estándares sobre otros eventos y sobre instrumentos de deuda.

c. Informe anual de progreso de armonización de T2S

Se presentó el contenido del borrador del Informe de Progreso sobre armonización de T2S, mostrando el grado de avance en los distintos mercados y los incumplimientos más destacados. Entre otros incumplimientos, el informe incluye el del mercado español con referencia al estándar 2 de campos de case cuyo impacto continúa siendo muy limitado. Se informó que, de los estándares sobre actividades principales de liquidación, sólo el estándar 6 de eventos corporativos presenta aún un incumplimiento por más de un mercado de T2S.

d. Tercer ejercicio de seguimiento sobre armonización de gestión de colateral H2 2021 Single Collateral Management Rulebook for Europe (SCoRE)

Se presentaron los resultados del mercado español del segundo ejercicio de seguimiento sobre armonización de gestión de colateral realizado en la segunda mitad de 2021. Se explicó el funcionamiento y contenido del mapa interactivo de seguimiento SCoRE que muestra los informes de seguimiento por países y la lista de miembros que componen cada NSG.

El Banco de España transmitió el agradecimiento a la comunidad española por su alta participación y nivel de compromiso con las actividades de seguimiento de SCoRE. Se presentaron los resultados consolidados según categorías de actores para las áreas de estándares de gestión de eventos corporativos, así como estándares sobre procesos de facturación, destacando el grado de avance identificado por parte la comunidad española en general.

8. Ruegos y preguntas

Una entidad preguntó si se disponía de información sobre el posible retraso del régimen de la recompra (*buy in*) de CSDR. La Comisión Nacional del Mercado de Valores informó de que el procedimiento de revisión del Reglamento de CSDR se encuentra todavía en fase de trámite y que se espera que las modificaciones relativas al régimen de recompra se realicen en el contexto del Reglamento del régimen piloto de las infraestructuras del mercado basadas en la tecnología DLT. Mientras tanto, ESMA está analizando la posibilidad de emitir un comunicado para las autoridades competentes con objeto de dar cierta seguridad al mercado.

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/ami-seco-espana/AMI-SeCo_Espana.html

Anexo. Asistentes a la XI Reunión del Grupo AMI-SeCo España del 3 de diciembre de 2021

Asistentes. Miembros del Grupo

Carlos Sanz
Montserrat Jiménez
Fernando Castaño
Alberto Almazán
José Peña
Jesús Benito
Francisco Béjar
Jesús Sánchez
Javier Ruíz del Pozo
Pilar Mellado
Vicente García
Pilar Clavería
Carlos Luengo
Marta Sánchez
Alberto Orce
Montserrat Domínguez
Natalia Campos
Fernando García
Almudena Amor
Beatriz Escudero
Manuel Pineda
Jose María Molins
Alberto Pilo
Zaneida Voces
Jose-Antonio Aldama
Gema Moreno
Carmen González

Organización

Banco de España
Banco de España
Banco de España
Banco de España
Banco de España
Iberclear
Iberclear
Iberclear
CNMV
CNMV
CNMV
AEB
Banco Cooperativo
Banco Sabadell
Banco Santander
Banco Santander
Bankinter
BBVA
BNP Paribas Securities Services
CaixaBank
Citibank
Ibercaja
Cecabank
Cecabank
Deutsche Bank
Société Générale
Unicaja

Asistentes. Observadores

Mikel Picallo
Lara Cortés
Luis García
David Galán
M^a Rosa de las Heras
Isabel Rodríguez

Organización

Iberclear
Iberclear
Banco de España
Banco de España
Banco de España
Banco de España