

ARMONIZACIÓN

XXI REUNIÓN DEL GRUPO NACIONAL DE USUARIOS DE TARGET2-SECURITIES

Madrid

6 de febrero de 2014



- **PRESENTACIÓN DEL CUARTO INFORME DE ARMONIZACIÓN DE T2S**
- **CREACIÓN DE LA *TASK FORCE ON SETTLEMENT DISCIPLINE***
- **LANZAMIENTO DEL *2014 CASG GAP ANALYSIS SURVEY***

CUARTO INFORME DE ARMONIZACIÓN DE T2S



CUMPLIMIENTO DE LOS ESTÁNDARES POR MERCADOS. *INTERIM STATUS: 24/01/14*

T2S Markets	Priority 1													Priority 2	
	1 T2S messages ISO 20022	2 T2S messages Matching fields	3 Interaction with T2S (Registration)	4 Interaction with T2S (Tax Procedure)	5 Interaction with T2S (CSD ancillary services)	6 Schedule of settlement day	7 T2S CA standards	9 T2S Settlement finality II	10 T2S Settlement finality III	14 Availability of omnibus accounts	15 Restrictions on omnibus accounts	16 Securities account number	17 Cash account number	19 CA market standards (CAJWG)	24 Securities amount data
AT	G	G	B	B	B	G	R	B	B	B	B	G	G	G	B
BE – BNYM	G	G	G	G	G	G	G	G	B	B	B	G	G	Y	G
BE Euroclear	G	G	B	B	B	G	G	B	G	B	B	G	G	G	B
BE – NBB-SSS	G	G	B	B	B	G	G	G	G	B	B	G	G	G	B
CH	G	G	B	B	B	G	G	Y	G	B	B	G	NA	Y	B
DE	G	G	B	B	B	Y	R	G	G	B	B	G	G	G	B
DK	G	G	B	B	B	G	R	B	Y	B	B	G	G	G	B
EE	G	G	B	B	B	G	G	B	G	B	B	G	G	Y	B
ES	G	G	G	B	B	G	Y	B	B	B	B	G	B	G	B
FI	G	G	B	B	B	G	G	B	B	B	Y	G	G	Y	Y
FR	G	G	B	B	G	G	G	B	G	B	B	G	G	Y	B
GR – BOGS	G	G	B	B	B	G	G	B	G	B	B	G	G	G	B
HU	G	G	B	B	G	R	Y	Y	Y	B	B	G	NA	R	B
IT	G	G	B	B	R	G	G	B	G	B	B	G	B	G	B
LT	G	G	Y	B	B	G	Y	Y	Y	B	B	G	G	R	B
LU – LUX CSD	G	G	B	B	B	G	Y	G	B	B	B	G	G	Y	B
LU – VP LUX	G	G	B	B	B	G	R	B	B	B	B	G	G	Y	B
LV	G	G	B	B	B	G	Y	G	Y	B	B	G	G	G	G
MT	G	G	B	B	B	Y	G	B	B	B	B	G	G	Y	B
NL	G	G	B	B	B	G	G	B	G	B	B	G	G	G	B
PT	G	G	B	B	Y	G	G	G	G	B	Y	G	B	G	G
RO	G	G	B	B	B	G	Y	B	G	B	B	G	G	Y	B
SI	G	G	B	B	B	G	R	G	G	B	B	G	G	R	G
SK	G	G	G	B	B	G	G	Y	Y	B	Y	G	G	R - No info	Y

DRAFT



CUMPLIMIENTO DE LOS ESTÁNDARES EN GENERAL. *INTERIM STATUS: 24/01/14*

Notable avance con relación al último periodo:

- 5 actividades más ahora están monitorizadas con buen ratio de cumplimiento
- El nuevo informe cubre un mercado (LV) y un CSD más (BNYM)
- **316 /360 (87%)** estados en el 4º Informe son **Verde** o **Azul** en comparación con **157 /220 (71%)** en el 3º Informe
- De 63 estados **Rojo** o **Amarillo** en el 3º Informe, 25 son ahora **Verde** o **Azul**.
- Sin embargo, 44 estados **Rojo** o **Amarillo** en el 4º Informe todavía requieren que los mercados acometan una corrección considerable

No hay obstáculos críticos en las 15 actividades actualmente monitorizadas, aunque “T2S and market CA standards” sería la excepción (progreso limitado en esta actividad)

Se observa mayor cumplimiento en olas de migración más tempranas



CUMPLIMIENTO DEL MERCADO ESPAÑOL. *INTERIM STATUS: 24/01/14*

No variamos prácticamente con respecto al último periodo de análisis:

- Las 5 actividades de nueva monitorización son Verde o Azul .
- Único estado problemático: estándares para *corporate actions*, cuyo ratio de cumplimiento es sólo del 32%. Estado **Amarillo**
- Con las modificaciones legislativas y reglamentarias previstas en el calendario de la Reforma mejoraremos en su cumplimiento
- La expectativa es cumplir al 100% para la migración (febrero 2017)

Market	Activity Name	Current Compliance Status	NUG Response	T2S PO Analysis and Proposal
Spain	T2S CA Standards	Yellow	Some adjustments to incorporate several aspects of the CA standards in the regulatory framework are to be approved in 2014. Subsequent modifications in Iberclear's Rulebook and the relevant processes will follow. Some of the standards that are not fulfilled today by Iberclear will apply once the first phase of the Reform is finalized (second half of 2015) and some others will apply at the moment of the migration. Implementation date is 6 February 2017	Status remains



RESPONSABILIDADES

Armonización necesaria:

- Objetivo consagrado en mandatos del *T2S Board* y *AG*
- Obligaciones específicas estándares estipuladas en documentación legal de T2S
- El cumplimiento desigual por los mercados podría resultar en que ningún mercado se beneficie de la armonización que T2S supone

El incumplimiento de algún estándar de “prioridad 1” por algún mercado, necesita de la justificación del GNU

En febrero, los presidentes de los GNUs deberían informar a la OP de T2S si consideran que algún estándar no va a poder cumplirse en el momento de la migración a T2S

- Apoyo de la comunidad T2S al NUG para el cumplimiento
- El GNU analiza las consecuencias del incumplimiento
- El AG obtiene una perspectiva general de las expectativas de los GNU



- En el último AG, en relación a la adopción de la CSDR, algunos miembros del AG mostraron su preferencia por una implantación más paulatina de la “disciplina en la liquidación armonizada” que la recogida en el texto actual. No obstante, el BCE no considera adecuado involucrarse en el trabajo de los “trílogos”
- En diciembre 2013 se creó una TF del AG, formada por los participantes del mercado cuyo objeto es:
 - ❖ proponer al HSG la contribución de la comunidad de T2S a los trabajos de ESMA/ESCB, para el desarrollo de la regulación de segundo nivel de la CSDR en lo relativo a la disciplina en la liquidación



- La consulta se ha iniciado antes este año para que los resultados estén antes de las pruebas de usuario. **Deadline: 17 abril**
- Novedades de la consulta sobre los estándares de **Buyer Protection (BP)**:
 - ❖ Se pide a los mercados mejorar las respuestas con respecto a otros años (bajo cumplimiento en ejercicios anteriores que puede ser debido a falta de información sobre los estándares)
 - ❖ Los estándares BP son obligatorios para todos los mercados de T2S. El cumplimiento depende de si:
 - DCV ofrece servicio automatizado: el DCV y los participantes están obligados a cumplir los estándares relativos al mecanismo automático
 - BP gestionado bilateralmente por los participantes: ellos tienen que cumplir con los estándares relativos al mecanismo manual



GRACIAS POR SU ATENCIÓN

BANCO DE **ESPAÑA**
Eurosistema

DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE PAGO