

ACTIVIDADES DE ARMONIZACIÓN EN T2S

XXV REUNIÓN DEL GRUPO NACIONAL DE USUARIOS DE TARGET2-SECURITIES

Madrid

12 de noviembre de 2015

DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE PAGO



- **HSG: ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE LOS ESTÁNDARES**
- **AG: DECISIONES A TOMAR**



- **SEXTO INFORME DE PROGRESO:**
 - **Discusión:** AG de noviembre 2015 y febrero 2016
 - **Publicación:** marzo 2016
- **SE CENTRA EN:**
 - **Situación de los mercados de la ola 1 después de su migración a T2S**
 - **Estado de cumplimiento de los mercados de la ola 2**
 - **Agenda de “Capital Market Union” y el impacto de los estándares técnicos del Reglamento de DCV en el resto de las actividades de armonización**

HSG: ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE LOS ESTÁNDARES



ACTIVITIES – PRIORITY 1			DEFINITION	MONITOR	COMPLIANCE
1	T2S MESSAGES	T2S ISO 20022 messages	G	G	G
2		T2S mandatory matching fields	G	G	G
3		Interaction for registration	G	G	G
4		Interaction for tax info	G	G	B
5	SCHEDULE OF SETTLEMENT DAY		G	G	G
6	T2S CORPORATE ACTIONS STANDARDS		G	G	R
7	LEGAL HARMONISATION	Settlement finality I (moment of entry)	G	X	X
8		Settlement finality II (irrevocability of transfer order)	G	G	G
9		Settlement finality III (irrevocability of transfers)	G	G	G
10		Outsourcing IT services	G	G	B
11	SETTLEMENT DISCIPLINE REGIME		Y	X	X
12	SETTLEMENT CYCLES		G	G	B
13	CSD ACCOUNT STRUCTURES	Availability of Omnibus Accounts	G	G	B
14		Restrictions on Omnibus Accounts	G	G	Y
15	T2S ACCOUNTS NUMBERING	Securities accounts numbering	G	G	G
16		Dedicated cash accounts numbering	G	G	G
ACTIVITIES - PRIORITY 2			DEFINITION	MONITOR	COMPLIANCE
17	LEGAL HARMONISATION	Location of Securities Account/Conflicts of Law	R	X	X
18	CORPORATE ACTIONS MARKET STANDARDS	CA market (CAJWG) standards	G	G	Y
19	PLACE OF ISSUANCE		Y	X	X
20	TAX PROCEDURES	Withholding tax procedures	R	X	X
21	SHAREHOLDER TRANSPARENCY - REGISTRATION		R	X	X
22	MARKET ACCESS		Y	X	X
23	SECURITIES AMOUNT DATA		G	G	G
24	PORTFOLIO TRANSFER		Y	X	X



	Fifth report		Sixth report (Provisional)	
	Priority 1	Priority 2	Priority 1	Priority 2
Blue	162	19	187	21
Green	144	16	113	14
Yellow	8	7	10	4
Red	6	4	10	7
N/A	2	0	2	0
Total	322	46	322	46

ESTADO DE CUMPLIMIENTO A 04/11/2015



T2S Markets	Priority 1														Priority 2	
	1 T2S messages ISO 20022	2 Mandatory Matching fields	3 Interaction with T2S (Registration)	4 Interaction with T2S (Tax Procedure)	5 Schedule of settlement day	6 T2S CA standards	8 T2S Settlement finality II	9 T2S Settlement finality III	10 Outsourcing IT (Settlement) services	12 Settlement cycle	13 Availability of omnibus accounts	14 Restrictions on omnibus accounts	15 Securities account number	16 Cash account number	18 CA market standards (CAJWG)	23 Securities amount data
AT	G	G	B	B	G	Y	B	B	B	B	B	B	G	G	Y	B
BE Euroclear	G	G	B	B	G	R-?	B	G	B	B	B	B	G	G	G	B
BE – NBB-SSS	G	B	B	B	G	G	B	B	B	B	B	Y	B	G	R – No info	B
CH	B	B	B	B	R – Mar 2016	B	B	B	B	B	B	B	B	NA	G	B
DE	G	G	B	B	G	R-?	G	G	B	B	B	B	G	B	G	B
DK	G	G	B	B	G	G	B	Y	B	B	B	B	G	G	G	B
EE	G	G	B	B	G	G	B	G	B	B	B	B	G	G	Y	B
ES	G	G	G	B	G	G	B	B	B	G	B	B	G	B	G	B
FI	B	B	B	B	G	G	B	B	B	B	B	Y	B	G	Y	B
FR	G	G	B	B	G	R-?	B	G	B	B	B	Y	G	B	G	B
GR – BOGS	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B
HU	G	G	B	B	G	G	G	G	B	B	B	B	G	NA	R	B
IT	G	G	B	B	G	R	B	G	B	B	B	B	G	B	B	B
LT	G	G	B	B	G	G	Y	Y	B	B	B	B	G	G	R	B
LU – LUX CSD	G	G	B	B	G	G	G	B	B	B	B	B	G	G	R – No info	B
LU – VPLUX	G	G	B	B	G	G	B	B	B	B	B	B	G	G	R – No info	B
LV	G	R	B	B	G	Y	G	Y	B	B	B	B	G	G	G	G
MT	B	B	B	B	B	R	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
NL	G	G	B	B	G	R-?	B	G	B	B	B	B	G	B	G	B
PT	G	G	B	B	G	G	G	G	B	B	B	B	G	B	G	G
RO	B	B	B	B	B	R – Feb 2017	B	B	B	B	B	B	B	B	Y	B
SI	G	G	B	B	G	G	G	G	B	B	B	B	G	G	R	G
SK	G	R	G	B	G	G	G	G	B	B	B	Y	G	G	R – No info	G



- **Composición HSG:**
 - *Joel Merere sustituye a Yvon Lucas como presidente*
 - *Helmut Wacket sustituye a Wiebe Ruttenberg*
- **Aprobar** la revision del estándar de T2S sobre los campos de case (un DCV que ofrezca case no puede añadir campos de case a los definidos en T2S)
- **Aprobar** la eliminación del estándar sobre “el cliente del participante del DCV” que se adoptó en julio 2015 por el AG, hasta que la identificación del campo esté armonizado en Europa
- **Acordar** la actualización del informe de armonización a mediados de 2016, en lugar de un informe completo



- **Compartir** con la CE el resultado de la encuesta sobre “conflictos de ley” en la operativa transfronteriza de valores para su consideración

No hubo comentarios por parte de los miembros del NUG español

- **Aspectos abordados en la encuesta:**
 - Emisión de valores
 - Liquidación en las cuentas de valores



- **No se ha informado de ningún caso concreto de conflicto de ley**, aunque el mercado considera que hay **falta de armonización en la implantación de ciertas normas**. Ej. el tratamiento de un escenario de insolvencia en una liquidación transfronteriza
- Depende en parte de las diferencias en las transposiciones de las Directivas de firmeza y de colateral y de que su ámbito es limitado
- No es fácil analizar el impacto de dicha heterogeneidad



GRACIAS POR SU ATENCIÓN

BANCO DE **ESPAÑA**
Eurosistema

DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE PAGO