

## **GRUPOS DE TRABAJO DE T2S**

### **XXIII REUNIÓN DEL GRUPO NACIONAL DE USUARIOS DE TARGET2-SECURITIES**

Madrid

25 de noviembre de 2014

DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE PAGO



- **CRG: ACTUALIZACIÓN DE DOCUMENTACIÓN FUNCIONAL**
- **HSG: CUMPLIMIENTO DE LOS ESTÁNDARES Y MODIFICACIÓN ESTÁNDAR “COMPLIANCE WITH T2S SETTLEMENT DAY”**



## Actualización de la documentación funcional

- **General Functional Specifications (GFS) version 5.0:**, se publicará la versión final, que incorpora los comentarios del mercado, el 10 de diciembre de 2014
- **User Requirements Document (URD) version 5.04: (\*)**
- **Business Functionality for T2S Graphical User Interface (GUI BFD) version 2.0: (\*)**
- **Business Process Description (BPD) version 1.2: (\*)**

(\*) Publicación de la primera versión en diciembre de 2014. Comentarios en el CRG entre diciembre 2014/enero 2015. Publicación de la versión final en febrero 2015



## Estado de cumplimiento de los estándares de armonización de todos los mercados de T2S desde el *Mid-Year Report* (julio) :

Progreso general en actividades de Prioridad 1 (93% **verde** o **azul** ).

- De las actividades monitorizadas, sólo los estándares de *Corporate Actions* se mantienen en **rojo**
- El cumplimiento de tres actividades ha pasado a **azul** (no se seguirá monitorizando): *Outsourcing IT services*, *Settlement Cycles* y *Availability of Omnibus Accounts*
- La “definición” de dos actividades se mantiene en **amarillo** (no ha comenzado la monitorización): *SF1* y *Settlement Discipline Regime*



## Estado de cumplimiento de los estándares en el mercado español:

- La única actividad en **rojo** sigue siendo los estándares de *Corporate Actions*, en concreto los estándares 19 y 23 para *Market Claims*. Se resolverá en el contexto de la Reforma buscando el cumplimiento previo a la migración
- Único mercado que mantiene la actividad *Settlement Cycles* en **verde** (y no **azul**) debido a que la liquidación de la RV migrará a D+2 en noviembre 2015
- La “definición” de dos actividades de Prioridad 1 se mantiene en **amarillo** (no ha comenzado la monitorización): *Settlement Finality I* y *Settlement Discipline Regime*
- Resto de actividades en **verde**.



## Impacto de la falta de cumplimiento de los estándares de armonización de T2S

- En el informe de julio había 12 mercados de T2S en **rojo** en actividades de prioridad 1 (1 por los horarios y 11 por los estándares de “corporate actions”)
- 6 de los 12 mercados (CH, DE, RO, FR, BE y NL) han confirmado que probablemente no cumplan en el momento de la migración a T2S
- Los 6 restantes (IT, ES, DK, VPLux, AT, SI) han aportado información al AG confirmando sus planes de cumplir con los estándares para la migración a T2S



## Impacto de la falta de cumplimiento de los estándares de armonización de T2S

- De entre los mercados que no cumplirán los estándares para la migración, sólo se ha observado un **impacto alto** por parte del mercado alemán
- Se debe a la decisión de los participantes de no cumplir con ciertos estándares de “corporate actions” y a restricciones legales, por lo que se considera que las medidas han de ser tomadas por el mercado alemán y, potencialmente, por las autoridades nacionales, y no por el DCV (CBF)

### **El AG propone al T2S Board:**

- 1) avisar al mercado alemán del resultado y discutirlo bilateralmente con las partes relevantes en Alemania. Elevar el asunto al CdG del BCE;  
ó
- 2) posponer la discusión y decisión sobre las medidas a tomar hasta que el GNU alemán presente un plan (finales de noviembre). La decisión del T2S Board se tomaría tras la siguiente reunión del AG (marzo)



## Modificación del estándar “T2S Schedule”:

T2S markets should be fully compliant with the T2S schedule for the settlement day and calendar ~~as laid out in the T2S UDFS~~, available on the T2S website.

In order to ensure consistency of monitoring implementation across T2S markets, it should be clarified that the status “full compliance” with the T2S schedule and calendar will be achieved if the following conditions are met by the T2S market/CSD in question. The T2S market/CSD operational model should ensure that:

1. ...;
2. settlement efficiency in T2S is not affected – for example, the T2S market/CSD will participate in the start-of-day processes and in the timely processing of corporate actions in a systematic manner ~~in the relevant night-time sequences~~; (...)

- Se ha modificado la redacción del estándar con objeto de flexibilizar el uso de las secuencias de liquidación que ofrece T2S en sus diferentes ciclos

- La versión actual del horario de T2S se encuentra en la documentación funcional de T2S. Las horas exactas del día de liquidación están sujetas a revisión, según las necesidades de negocio de la comunidad de T2S, por lo que se ha eliminado la referencia a la documentación





GRACIAS POR SU ATENCIÓN

BANCO DE **ESPAÑA**  
Eurosistema

DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE PAGO