

# RESULTADO CONSULTA CAMPOS DE CASE NO OBLIGATORIOS

## XXIV REUNIÓN DEL GRUPO NACIONAL DE USUARIOS DE TARGET2-SECURITIES

Madrid

18 de marzo de 2015

DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE PAGO



## 1. Las prácticas de mercado actuales

- Sólo la mitad de los mercados encuestados utiliza el segundo nivel de case (cliente del participante de DCV), y el tercer nivel (cliente del cliente) es casi excepcional. No existe una práctica pan-europea común.
- La mayoría de mercados no usa más campos que los acordados en el ámbito T2S.

## 2. El case cruzado (*cross-matching*)

- El case cruzado no se percibe como un problema en general. El impacto se produce sobre todo a nivel de “cliente final” (fuera del DCV).
- Riesgo mayor en transacciones del mercado primario (cuentas omnibus) y FOP.
- La falta de una práctica de mercado común se percibe como un factor de riesgo.



### **3. Sobre las futuras prácticas de mercado en T2S**

- Los campos de case “adicionales” pueden incrementar el riesgo de fallidos.
- Intención de usar ampliamente “*Common Trade Reference*” y “*Client of the delivering/receiving party*”, pero falta una práctica de mercado armonizada en ambos casos.
- Se ha mostrado preferencia por usar la cuenta de valores de T2S en el campo “*Securities account of the delivering/receiving party*”.
- Poco apetito por usar el LEI, sobre todo antes de completar la migración a T2S.

# ¿NUEVOS CAMPOS OBLIGATORIOS EN 2018?



Se va a analizar la posibilidad de convertir alguno de los campos de case no obligatorios en obligatorios en 2018, con el fin de mejorar un potencial escenario de aumento de fallidos tras la migración a T2S.

Criterios del análisis:

- “unicidad”: ¿es el contenido suficientemente discriminatorio?
- “estandarización” : ¿es el formato del contenido estandarizado?
- “disponibilidad”: ¿está el contenido disponible a tiempo?

A la vista de los resultados de la encuesta, se cree más conveniente convertir los campos “opcionales” en “obligatorios”, en lugar de “adicionales”.

Pre-requisito para hacer un campo obligatorio:

Creación (y monitorización) de un estándar en T2S de “Prioridad 2” que especifique el contenido del campo cuando no se vaya a dejar en blanco.



1. Para entender mejor los resultados de la encuesta, elaboración de una encuesta complementaria que pretende identificar:
  - *El efecto sobre algunos mercados de pasar a T2S con menos campos obligatorios que en la actualidad.*
  - *El contenido/formato usado actualmente para rellenar los campos que serán opcionales en T2S.*
2. Identificación de un estándar que guíe a los usuarios sobre cómo rellenar los campos opcionales cuando no se vayan a dejar en blanco. Este estándar ayudaría a reducir el número de fallidos.
3. Elaboración de un documento con los “pros y contras” de convertir los actuales campos opcionales en obligatorios para 2018. Se presentará al HSG en junio.



GRACIAS POR SU ATENCIÓN

BANCO DE **ESPAÑA**  
Eurosistema

DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE PAGO