

Madrid, 29 de junio de 2016

TARGET2-SECURITIES Grupo Nacional de Usuarios

1 Introducción

El presidente del Grupo Nacional de Usuarios (GNU) agradeció a Marta de Alba (BBVA), quien deja el grupo por asumir nuevas funciones en su entidad, su valiosa contribución al proceso de reforma del sistema de compensación y liquidación de valores.

Respecto a los avances en la implantación de la 1ª fase de la reforma, el presidente señaló que han aumentado los niveles de eficiencia en la liquidación aunque es necesario un esfuerzo adicional para seguir mejorando. En cuanto a la segunda fase, no se han producido grandes avances, dada la dedicación de recursos que todavía viene exigiendo la implantación de la primera.

2 Calendario de migración del mercado español a T2S

El Banco de España presentó un resumen de las actividades que se deberán realizar en la segunda fase de la reforma para la migración a T2S en septiembre de 2017, incluyendo las fechas previstas para las adaptaciones normativas y técnicas, así como las pruebas de Iberclear y de su comunidad. Conforme al calendario previsto, hay asuntos importantes que aún no están cerrados y que deberían estarlo en verano tales como el Manual del PTI para la renta fija, el Manual de Supervisión y el diseño de Migración.

También está pendiente que las entidades den su conformidad a la documentación funcional entregada por Iberclear hasta el momento. Las entidades se mostraron en general conformes con ella, aunque necesitan saber cómo se cerraran algunos asuntos, como el PTI y las adaptaciones de los participantes remotos del sistema CADE. Se informó que los temas relativos al Mercado de Deuda Pública se acordarán con el Tesoro.

3 Iberclear

3.1 Estado de los desarrollos de Iberclear

Iberclear lleva dos meses realizando pruebas internas que han discurrido con normalidad, salvo algún ligero retraso que no implica un riesgo para el proyecto. Iberclear señaló que la migración a T2S se puede ver impactada por el diseño final del Modelo de Supervisión y del PTI.

3.2 Plan de soporte

Iberclear mantendrá dos reuniones en julio con los participantes. El objetivo es tener una comunicación más fluida para conocer las necesidades de las entidades y aclarar cuestiones que requieren un nivel mayor de detalle (el guion de pruebas, las plantillas de mensajería, etc...). Existe la posibilidad de crear grupos de trabajo para temas específicos.

3.3 Aspectos a destacar en la fase II CTA

En la Comisión Técnica Asesora (CTA), celebrada el 28 de junio, se trataron temas relativos a la delegación de medios, al acceso de los “Direct/Indirect Connected Participants” y al nuevo enfoque para el PTI de la renta fija.

La CNMV reiteró que para la renta fija no se considera necesaria la comunicación de las titularidades al PTI. Se busca no alterar el funcionamiento del mercado de renta fija española. El Banco de España apoyó este enfoque y señaló que esto no debe suponer una demora en la migración del mercado español a T2S. Iberclear considera que para ello es necesario que el PTI para la renta variable no sufra cambios antes de migrar a T2S.

4 BME Clearing

BME Clearing comentó el impacto de T2S en la renta variable (sobre las instrucciones de liquidación, de liberación, mensajería etc...). Están analizando si el préstamo en última instancia (PUI) para la renta variable tiene cabida con T2S. Respecto a la operativa con renta fija, de momento sólo se ofrecerá el servicio de compensación a las operaciones simultáneas con deuda pública. Para dichas operaciones no habrá PUI y también se modificará la operativa para adaptarse a T2S. BME Clearing gestionará las instrucciones hasta su liquidación, que tendrá lugar en sus cuentas. Ello permitirá que haya neteo de las operaciones a efectos de la liquidación, como ocurre con la renta variable.

Iberclear indicó que revisarán los convenios que tiene establecidos con otras entidades de contrapartida central (LCH y EuroCCP), dándoles soporte para las adaptaciones que tenga que realizar, igual que al resto de participantes.

5 Participantes: Ronda de intervenciones

Aunque muchas entidades están analizando aún la documentación funcional, la mayoría confirmaron que están de acuerdo con las líneas generales del diseño funcional. Piden que se definan lo antes posible los aspectos pendientes, como el diseño del PTI para la renta fija, para evitar incertidumbres y poder definir nuevas estrategias, si fuese necesario.

Respecto a la planificación, reconocieron que el calendario actual es muy exigente. Los 11 meses de pruebas suponen un plazo menor que el que hubo para la renta variable. Muchos participantes ven difícil estar preparados para comenzar las pruebas con Iberclear en octubre de 2016, aunque también dependerá del alcance de las mismas. Iberclear insistió en la importancia de empezar las pruebas en octubre y señaló que comenzarán probando solo aspectos básicos como la conectividad y los datos estáticos. Las entidades solicitaron más detalle sobre el calendario y contenido de las pruebas, y en particular sobre los requisitos para los “Direct Connected participants” o para los que se conectarán a través de otra entidad.

6 TARGET2-Securities

6.1 Información sobre el CSG

Jesús Benito ha sido reelegido presidente del CSG por 2 años más. De los temas tratados en la última reunión, destacó la creación de un nuevo grupo de coordinación de los cambios en la plataforma (Risk Management sub-group), e informó de la firma del “collective agreement” para coordinar la información a compartir en caso de quiebra de un participante. También está en discusión el acceso a la información de T2S y mencionó el acuerdo de colaboración entre ESMA y los bancos centrales para la vigilancia de T2S.

6.2 T2S en producción

El funcionamiento de T2S está siendo satisfactorio con una disponibilidad del servicio del 100% en abril y mayo. Se está trabajando en los preparativos de las olas tercera y cuarta. La eficiencia en la liquidación, en términos de volumen, es de un 97%, y en valor del 99%. En media se están liquidando unas 100.000 transacciones diarias. Un 65% de las operaciones se casan en T2S y el 35% entran ya casadas. En número de operaciones entre DCV es muy bajo aún (0.01%). Se espera que aumente después de la tercera ola.

6.3 Liquidación de operaciones en T2S: algoritmo de optimización

Ante lo ajustado del orden del día, se dejó el punto para otra reunión.

6.4 Actividades de armonización

Se presentó el resumen de la situación de las actividades de armonización por jurisdicción.

7 Calendario próximas reuniones

Se convocará una nueva reunión el día 21 de julio si hubiera avances en los temas abiertos.

8 Ruegos y preguntas

Las presentaciones realizadas durante la reunión se encuentran disponibles en la página web del Banco de España:

http://www.bde.es/webbde/es/sispago/documentacion_trabajo.html

Anexo. Asistentes a la XXVIII Reunión del Grupo Nacional de Usuarios del 29 de junio de 2016

Asistentes. Miembros del Grupo	Organización
Javier Alonso Ruíz-Ojeda	Banco de España
Jesús López Pedruelo	BdE/T2S Board
Juan Ayuso	Banco de España
Fernando Castaño	Banco de España
Montserrat Jiménez de Lago	Banco de España
Javier Ruíz del Pozo	CNMV
Bárbara Gullón	CNMV
Jesús Benito	Iberclear
Laura Puente	Iberclear
Jaime Silió	Iberclear
Mercedes Irigaray	BME Clearing
Xavier Aguila	BME Clearing
Julio Alcántara	AIAF
Ignacio Santillán	FOGAIN
Pilar Clavería	AEB
Francisco Javier Planelles	Cecabank
Fernando García Rojo	BBVA
Marta de Alba	BBVA
Amadeo Lázaro	Santander
Claudio Sancho Corrales	Santander
Inmaculada Andrade Valderrama	Caixabank
Maria José Teva Vázquez	Caixabank
José Luis Calleja	Bankia
Maribel cortes de Nava	Bankia
Santiago Bayo Sanz	Banco Popular
Manuel Pedro Ceverino Curiel	Banco Popular
Almudena Amor	BNP Paribas SS
Francisco Béjar	BNP Paribas SS
Thomas Steinman	Deutsche Bank
Gema Moreno	Société Generale
Francisco Javier Casillas Día	Bankinter
Rafael González-Aller	Citibank

Asistentes. Observadores

Mayte Arráez	Banco de España
M ^a Ángeles Colombás	Banco de España
M ^a José García Ravassa	Banco de España
Ana Calvache	Banco de España
José Peña	Banco de España