

TARGET2-SECURITIES

Grupo Nacional de Usuarios

Madrid, 9 de junio de 2014 – (10.00-12:00 horas). Sala Chaflán 1

1. Introducción

El presidente del Grupo Nacional de Usuarios (GNU) dio la bienvenida a los asistentes.

2. Situación actual del proyecto.

El presidente informó sobre los avances en el proyecto desde la última reunión. El desarrollo del mismo continúa de acuerdo con el calendario previsto, en particular respecto a las actividades de pruebas.

El 30 de mayo de 2014, el Consejo de Gobierno del BCE decidió extender 6 meses el mandato de los miembros del Consejo de T2S, hasta el 31 de enero de 2015, teniendo en cuenta el momento en el que se encuentra el proyecto, que está a punto de entrar en la fase de Pruebas de Usuario. El mandato del Consejo de T2S se revisará para la fase de producción.

En la reunión del Grupo Consultivo (AG) de junio se presentará una propuesta sobre la renovación de sus miembros, que fueron nombrados en julio de 2012 por un periodo de dos años renovable, y su mandato concluye a final de este mes. En principio, la renovación será automática si ningún miembro informa de lo contrario.

En relación a los avances recientes en el área de la armonización, se informó de la decisión de los Tesoros de los 28 Estados Miembro de la UE de implantar el 6 de octubre de 2014 el periodo de liquidación estándar en D+2 para los mercados secundarios de deuda pública. La mayoría de los centros de negociación europeos han confirmado la migración a D+2 también en esta fecha. En línea con lo anterior, los mercados secundarios españoles de renta fija pública y privada no bursátil migrarán a D+2 ese día. Un subgrupo del AG ha elaborado un documento con recomendaciones sobre la materia.

Con respecto a los estándares de eventos corporativos, el Grupo de Armonización (HSG) ha revisado el estado de cumplimiento y varios mercados, incluido el español, han empeorado.

En relación con los aspectos técnicos del proyecto, el BCE comenzó las pruebas de aceptación del Eurosistema (*Eurosystem Acceptance Testing*, EAT) el 1 de abril. El siguiente paso importante será el comienzo de las pruebas de usuario en otoño para los mercados de los DCV de la primera ola de migración.

En cuanto a la documentación funcional del proyecto, el 16 de mayo se publicó la versión 2.0 del *User Handbook* (UHB), y el 13 de junio se publicará la versión 2.0 de las Especificaciones Funcionales Detalladas de Usuario (UDFS), que puede considerarse estable para todo el periodo de pruebas y migración.

3. Información sobre el Grupo de Dirección de los Depositarios Centrales de Valores (“CSD Steering Group”-CSG).

Jesús Benito informó sobre los temas más relevantes en discusión en el CSG:

1) Estándares de eventos corporativos de T2S: hay dos estándares (19 y 23) sobre *Market Claims* (MC) que el mercado español no cumple. En el contexto de la Reforma, los participantes de Iberclear han mostrado preferencia por la vinculación del MC con la liquidación de la transacción subyacente que lo motiva, con objeto de que el MC no se liquide nunca antes que la transacción subyacente. La interpretación que se está haciendo en los grupos de T2S de los estándares 19 y 23, invalidaría el mecanismo previsto por Iberclear para asegurar esa condición. Iberclear trabajará con el mercado para cumplir con los estándares para el momento de la migración a T2S.

En general, el cumplimiento con los estándares de eventos corporativos ha empeorado en varios mercados (hay once en “rojo”). Las condiciones del contrato de adhesión a T2S establecen la obligación de cumplir con los mismos, por lo que la Oficina del Programa tendrá que valorar su cumplimiento y, en su caso, aclarar las consecuencias del incumplimiento.

2) Cumplimiento del artículo 37 del futuro reglamento de DCV que obliga a los DCV a tener establecidas medidas de conciliación al menos una vez al día para asegurar la integridad de los valores. Al CSG le preocupa que no se ofrezca la funcionalidad, ya no está descrita expresamente en la documentación funcional.

3) Armonización del momento de entrada de una orden en el sistema: el CSG acaba de recibir la propuesta del Consejo de T2S. El tema se ha incluido en la agenda del AG a efectos informativos y se discutirá en la reunión del CSG de julio.

4) Se encuentran en discusión algunos asuntos relativos al Manual de Procedimientos, entre los que se encuentra el proceso de decisión en la “gestión de crisis”.

4. Estado de las adaptaciones a T2S.

4.1. El GNU español

En una ronda de intervenciones, los miembros del GNU tuvieron la oportunidad de informar sobre los hechos relevantes en relación al proceso de adaptación a T2S de su entidad y compartir con el resto posibles inquietudes sobre temas relacionados con el proyecto. En general, los trabajos de adaptación se encuentran avanzados (en fase de desarrollo técnico).

4.2. Iberclear

Iberclear compartió con el GNU la información que presenta periódicamente en el CSG sobre el estado de sus adaptaciones, que progresan de acuerdo con el plan. Sólo se ha informado de un riesgo potencial (en “amarillo”), que se materializaría si tuviese lugar un retraso en la implantación de la Primera Fase de la Reforma (octubre 2015). Iberclear dará soporte como DCV emisor desde el inicio de las pruebas usuario de la ola 1 (en octubre), aunque las pruebas para los usuarios de la ola 4 comiencen más tarde.

4.3. Banco de España

Todos los aspectos relativos a la adaptación del Banco de España se desarrollan de acuerdo con lo previsto y sin riesgos identificados. El Banco de España participa en la fase de pruebas piloto de T2S.

Se informó de que aquellas entidades que deseen participar en los DCV de la ola 1, tendrán que comunicar en diciembre de 2014 su modo de conexión a T2S. En cada fase de pruebas de comunidad de las diferentes olas, se realizará un ensayo general del fin de semana de migración, con los mismos horarios que en producción, dónde los participantes simularán el envío de transferencias de liquidez y de los datos para autocolateralización de clientes (activos elegibles y precios), y realizarán la reconciliación con las DCAs en T2S. Puede encontrarse más información al respecto en la presentación colgada en la página de Banco de España.

5. Estado de las pruebas del Eurosistema.

El Banco Central Europeo ha comenzado las pruebas de aceptación del Eurosistema el 1 de abril, recibiendo soporte de los 4CB, e informa regularmente al Grupo de Jefes de Proyecto (PMG) sobre el estado de las mismas. Se ha comenzado por las pruebas de los casos más complejos, para así poder identificar los posibles fallos de la plataforma en una fase más temprana y tener tiempo para corregir las incidencias. Se realizarán dos ciclos de pruebas: el primero hasta finales de junio y justo después comenzarán las pruebas de regresión. El 1 de septiembre el Consejo de T2S debe decidir si las Pruebas de Usuario pueden dar comienzo el 1 de octubre, como está previsto.

6. Grupo de Participantes con conexión directa a T2S (DCPG).

Se informó de la creación del Grupo de Participantes con conexión directa a T2S (DCPG), cuyo presidente será Marcello Toppa de Citigroup. El plazo para la presentación de candidaturas terminó el viernes 6 de junio. El mandato del grupo se limita al seguimiento de los asuntos relacionados con DCP. La solución de los asuntos planteados se analizará y decidirá en los grupos de T2S correspondientes. Puede encontrarse más información al respecto en la presentación en la página web del Banco de España.

7. Aspectos técnicos del proyecto.

7.1. Asuntos relativos a la seguridad (“non-repudiation”)

Se informó sobre el servicio de “no repudio”, que permite demostrar la participación de las partes en una comunicación. El diseño actual de T2S no implementa el servicio de no repudio para los intercambios U2A (por pantalla). Se han planteado varias opciones al CSG para mitigar el riesgo, que se encuentran en el proceso de análisis. Puede encontrarse más información al respecto en la presentación en la página web del Banco de España.

7.2. El fin/inicio del día de liquidación (volúmenes)

Algunos actores de T2S han expresado dificultades para cumplir con los tiempos establecidos para los procesos que tienen lugar entre el fin de día (EoD) y el comienzo de nuevo día de liquidación (SoD). Con objeto de optimizar la elevada interacción con T2S que existe en esta franja del día, se están planteando posibles cambios, como retrasar el inicio del SoD, reducir los tiempos de generación de informes o dar prioridad a los informes más urgentes. Puede encontrarse más información al respecto en la presentación en la página de Banco de España.

8. Trabajos relacionados con la armonización.

Se informó sobre las novedades relativas a la adopción del Reglamento de DCV (y estándares técnicos) y su impacto sobre el informe de armonización; la migración al ciclo de liquidación D+2; y el uso de los campos de case opcionales en T2S. Puede encontrarse más información al respecto en la presentación en la página de Banco de España.

9. Ruegos y preguntas.

La siguiente reunión del GNU tendrá lugar en los días anteriores a la reunión del Grupo Consultivo (AG) prevista el 26 y 27 de noviembre de 2014.

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 XXII Reunión del Grupo Nacional de Usuarios 9 de junio de 2014**Asistentes. Miembros del Grupo**

| | |
|---|-----------------|
| Jesús López Pedruelo | Banco de España |
| Jesús Pérez Bonilla | Banco de España |
| Manuel de la Riva | Banco de España |
| Montserrat Jiménez de Lago | Banco de España |
| Luis Miguel Rodríguez Caramelo | T2S Board |
| Bárbara Gullón | CNMV |
| Jesús Benito | Iberclear |
| Félix Redondo | Iberclear |
| Mercedes Irigaray | BME Clearing |
| Pilar Clavería | AEB |
| José Luis Rebollo | CECA |
| Zaneida Voces | CECA |
| Marta de Alba Basterrechea | BBVA |
| Fernando García Rojo | BBVA |
| Amadeo Lázaro | Santander |
| Claudio Sancho Corrales | Santander |
| María del Carmen Pérez Solé | CaixaBank |
| Maria José Teva Vázquez | CaixaBank |
| Florentino Arias | Bankia |
| Maria del Rosario Bejarano Navas | Bankia |
| Lily Corredor | Ibercaja |
| Francisco Béjar, en sustitución de Álvaro Camuñas | BNP Paribas SS |
| Thomas Steimann | Deutsche Bank |

Asistentes. Observadores

| | |
|----------------------------|---------------------|
| Soledad Núñez Ramos | T2S Board |
| Alberto Palacios Elorriaga | Bolsa de Bilbao |
| Mª Ángeles Colombás | Banco de España-4CB |
| Mayte Arráez | Banco de España-4CB |
| Fernando Castaño | Banco de España |
| Alberto Romera | Banco de España |