

TARGET2-SECURITIES

Grupo Nacional de Usuarios

Madrid, 11 de febrero de 2016 – (10.30-12:30 horas). Sala Europa

1. Introducción

El Director General de Operaciones, Mercados y Sistemas de Pago, D. Javier Alonso agradeció al mercado español el esfuerzo realizado e invitó a las entidades a dedicar con urgencia los recursos necesarios para la segunda fase de la reforma, teniendo que cuenta que la primera fase está ya muy avanzada.

El presidente informó sobre el papel que el GNU asumirá en esta segunda fase, indicando que se convocarán reuniones con más frecuencia para coordinar la migración. Propuso que las reuniones tuviesen una frecuencia mensual, comenzando a principios de mayo.

2. Situación actual del proyecto

La plataforma TARGET2-Securities está operando satisfactoriamente con cinco depositarios centrales de valores (DCV) en producción. Se señaló el reducido número de incidentes que ha habido desde su puesta en marcha en junio de 2015 y las dificultades habidas en las pruebas del Grupo Euroclear. El Consejo de T2S está realizando un seguimiento constante sobre el funcionamiento de la plataforma.

Se presentó a las entidades el borrador del nuevo plan de migración acordado en enero por el “CSD Steering Group”, cuya aprobación por el Consejo de Gobierno está prevista para marzo.

En relación a la gestión de cambios en el sistema, se están debatiendo la composición y las fechas de las actualizaciones de la aplicación, con el fin de atender aquellas peticiones de cambio que se consideren críticas para cada ventana de migración.

También se comunicó la decisión de transformar las actuales sesiones informativas de T2S en foros de un ámbito más amplio (“Focus sessions”), en los que se tratarán asuntos relacionados con las infraestructuras del mercado financiero en general, y no sólo T2S. Se irán celebrando en diferentes bancos centrales y la primera tendrá lugar en abril en Madrid.

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

Jesús Benito informó de los temas discutidos por el CSG el 22 de enero. Entre otros asuntos, se analizaron los resultados de las pruebas del fin de semana de migración de la plataforma ESES a T2S. Tanto Euroclear como el BCE coincidieron en que fue positivo. Respecto al análisis realizado para identificar las interdependencias entre los DCV, la principal se encuentra entre Euroclear y Clearstream.

El CSG también discutió el alcance de las versiones de software (“releases”) 1.1.5 y 1.2 que están ligadas a la migración de las olas tres y cuatro. Se comentó que la implantación de estas versiones afecta también a los DCV que están ya en producción.

4. Estado de las adaptaciones a T2S

4.1. El GNU español

Los miembros del GNU informaron sobre el estado de sus adaptaciones a T2S, en especial de cara a la implantación de la segunda fase de la reforma y la migración a T2S. Representantes de distintas entidades señalaron que ya habían dotado los recursos o estaban en el proceso de hacerlo. Hubo consenso sobre la necesidad de debatir la documentación funcional específica y el plan correspondiente a la segunda fase de la reforma y la migración a T2S.

4.2. Iberclear

Los equipos de Iberclear han estado trabajando en paralelo en ambas fases de la reforma. En noviembre de 2015 se distribuyó el documento que identifica las diferencias entre los sistemas CADE, ARCO y ARCO II, y en diciembre se publicó el manual de procedimientos para la segunda fase. Desde Iberclear se confirmó que se han seguido destinando recursos para la segunda fase, a pesar del retraso habido en la primera, y se pidió a las entidades que doten los recursos necesarios para atender los grupos técnicos que se organizarán para revisar el manual de procedimientos. Se solicitó el apoyo del Banco de España para revisar la documentación y progresar en las actividades necesarias para la migración a T2S.

4.3. Banco de España

Banco de España está operativo en T2S desde la migración de Monte Titoli, dando soporte a las entidades españolas que tienen cuentas dedicadas de efectivo en T2S. Los desarrollos del Banco de España para otras funcionalidades, como la autocolateralización, están terminados, aunque no entrarán en producción hasta que migre Iberclear. Se informó que hay previsto organizar más sesiones informativas de cara a la adaptación de las entidades a T2S por el lado del efectivo, y que conforme avancen las pruebas, se irán consensuando las fechas. El 8 de marzo tendrá lugar una sesión informativa. Se comentó que, a raíz de las nuevas fechas de las ventanas de migración, se dispone todavía de tiempo para solicitar conectarse como participante directo por la parte de efectivo (conexión A2A).

5. T2S en producción

La situación de la plataforma es estable, con sólo algunos incidentes aislados. El servicio de soporte (*Service Desk*) se encuentra completamente operativo y tanto los "*Settlement Managers*" como los "*Crisis Managers*" participan en la operativa diaria de acuerdo con el manual de procedimientos.

Se presentó el plan de pruebas de los fines de semana de migración, destacando el resultado satisfactorio de la última prueba correspondiente al 30-31 de enero para el grupo Euroclear (pruebas de carácter bilateral sin su comunidad). Se mostraron datos sobre la eficiencia en la liquidación, el volumen medio diario de transacciones liquidadas e información relacionada con la puntualidad y la disponibilidad de los servicios.

6. Evolución de los volúmenes de liquidación

Se mostró la evolución de los volúmenes de liquidación en 2015 a partir de la información comunicada por los DCV. Se ha producido una disminución respecto a la primera mitad de 2015, aunque en términos globales los datos de 2015 suponen un aumento del 1% sobre el 2014. La desviación respecto al volumen inicial proyectado para 2015 se sitúa en el -15,1%.

7. Actividades de armonización

El sexto informe de progreso de armonización de T2S se someterá a aprobación por el Grupo Consultivo, así como el informe sobre el análisis de impacto del incumplimiento de los estándares de T2S por algunos mercados, y las prácticas de mercado en T2S en relación a la actividad del cliente del participante del CSD.

Además, se remitirá al Grupo Consultivo una nota sobre los trabajos de armonización en T2S y la interacción con los trabajos de la Comisión Europea (CMU –Capital Markets Union- y el EPTF-European Post Trade Forum) para discusión.

8. Cambios en el sistema (CRG)

Se informó del calendario de las próximas entregas de cambios en el sistema. Respecto a la versión 1.3, que es la última entrega prevista antes del final del período de migración, se prevé cerrar su contenido en junio de 2016, aunque no hay una fecha fijada de implementación en el sistema. Teniendo en cuenta los cambios en las fechas de las ventanas de migración, se comentó que sería conveniente disponer de mayor flexibilidad para poder incorporar cambios que eventualmente se pudieran detectar durante las pruebas, con fecha posterior a junio de 2016. Está previsto que la versión 2.0 se empiece a discutir en el segundo trimestre de 2016.

9. Ruegos y preguntas

La próxima reunión del Grupo Consultivo de T2S tendrá lugar el 5 y 6 de julio de 2016. La próxima reunión del GNU se convocará a principios de mayo.

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 XXVI Reunión del Grupo Nacional de Usuarios 11 de febrero de 2016

Asistentes. Miembros del Grupo

Jesús López Pedruelo (Presidente)
Montserrat Jiménez de Lago (Secretaria)
Jesús Pérez Bonilla
Fernando Castaño
Luis Miguel Rodríguez Caramelo
Bárbara Gullón
Jesús Benito
Jaime Silió
José Luis Rebollo
Zaneida Voces
Fernando García Rojo
Marta de Alba
Amadeo Lázaro
Claudio Sancho Corrales
María del Carmen Pérez Solé
María José Teva Vázquez
José Luis Calleja
María del Rosario Bejarano Navas
Juan Carlos Colinas Jiménez
Manuel Pedro Ceverino Curiel
Lily Corredor
Francisco Béjar
Rosa Rodríguez Monge

Organización

Banco de España
Banco de España
Banco de España
Banco de España
BdE / T2S Board
CNMV
Iberclear
Iberclear
CECA
CECA – T2
BBVA
BBVA
Santander
Santander – T2
Caixabank
Caixabank – T2
Bankia
Bankia – T2
Banco Popular
Banco Popular - T2
Ibercaja
BNP Paribas SS
Citibank

Asistentes. Observadores

María José García Ravassa
Mayte Arráez
M^a Ángeles Colombás
José Peña

Banco de España-T2
Banco de España-4CB
Banco de España-4CB
Banco de España