

TARGET2-SECURITIES

Grupo Nacional de Usuarios

Madrid, 20 de noviembre de 2012 – (11.30-14.00 horas). Sala Europa

1. Introducción.

El presidente del Grupo Nacional de Usuarios (GNU) dio la bienvenida a los asistentes y en especial a la miembro del Consejo de T2S, Soledad Núñez.

2. Situación actual del proyecto.

Resumen de los hechos relevantes ocurridos desde la última reunión:

En la reunión del Consejo de Gobierno del BCE (CdG) que tendrá lugar esta semana, será presentado un informe sobre el progreso de T2S en el que se propondrán las fechas de las ventanas de migración de los Depositarios Centrales de Valores (DCV). Además, se alerta de los riesgos para el proyecto por la posible aprobación de las cuatro propuestas de cambio en T2S que tras la última reunión del *Change Review Group* (CRG) pasaron a la fase de análisis detallado.

En la última reunión del Grupo Consultivo (AG), se discutió sobre los Participantes con Conexión Directa (DCPs), y se solicitó a los usuarios que indicasen antes de la siguiente reunión si tenían intención de participar como DCPs en uno o varios DCVs.

En relación a la conectividad a T2S, se informó de que “LinkUp Markets” ha hecho pública la firma de un acuerdo de intenciones con SWIFT. Representantes de Iberclear aclararon que aunque la línea de actuación estratégica es la cooperación con SWIFT, aún faltaría firmar, en su caso, un acuerdo definitivo por cada DCV de LinkUp Markets.

Respecto a la documentación del proyecto, la nueva versión de los URD será aprobada en la siguiente reunión del CdG. La nueva versión contiene los cambios anteriormente aprobados.

3. Informe de situación desde la perspectiva del proveedor (4CB).

Se informó del estado de situación del desarrollo del proyecto. El software se está desarrollando, en general, de acuerdo con el plan establecido, y los resultados de las pruebas pueden considerarse normales para un proyecto de esta envergadura.

4. Información sobre las adaptaciones a T2S por Iberclear.

Iberclear informó del progreso de las adaptaciones a T2S en línea con lo que también había transmitido al CSG en su última reunión. La presentación puede encontrarse en la web del Banco de España¹. Los participantes señalaron que se debería tener en cuenta que los plazos para los desarrollos que tienen que realizar las entidades en la primera fase de la Reforma del sistema de registro y liquidación son muy ajustados, y que deberían tenerse en cuenta. Iberclear acordó modificar el “key risk status” pasándolo de verde a amarillo.

¹ http://www.bde.es/f/webbde/SPA/sispago/doc_trabajo/ficheros/es/NUG_20.11.2012_Iberclear_Status_reporting.pdf

5. Información sobre las adaptaciones a T2S y posibles asuntos de interés común. Ronda de intervenciones.

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.

Respecto a las cuatro propuestas de cambio (CR) que se están analizando tras la última reunión del CRG, los miembros del GNU consideran que ninguna de ellas representa un “show-stopper” para el mercado español. El hecho de que Iberclear esté diseñando un sistema completamente nuevo proporciona una capacidad de adaptación a las especificidades de T2S mayor. No obstante, Iberclear considera que los CR 351 y 356 facilitarían su gestión del negocio.

Asimismo, algunos miembros expresaron la opinión de que el CR T2S_0364_SYS contribuiría a mantener las especificidades nacionales y que está en conflicto con la idea de armonización que propone T2S, y que en algunos casos haría la liquidación transfronteriza más compleja.

6. Condiciones Armonizadas para participantes directos.

Se informó al grupo sobre las condiciones armonizadas para los participantes directos en T2S, y en especial, las disposiciones legales establecidas en el Acuerdo Marco y asuntos operacionales descritos en la documentación técnica de T2S.

Puede encontrarse más información sobre este punto en la presentación publicada en la web del Banco de España².

Información sobre el trabajo de las subestructuras.

7. Grupo de Dirección de los DCV (CSG).

Jesús Benito informó a los miembros del GNU del trabajo del CSG:

- El CSG aprobó el CR 339 (“additional testing environments”)
- En relación al Punto de Sincronización tercero (“SP3”), el CSG considera que el calendario es demasiado ajustado y el cumplimiento del SP3 podría retrasarse al primer trimestre de 2013.
- En relación a la definición de Firmeza en la liquidación, el grupo acordó la creación de una *Task Force*, en la que también participaría el mercado y las autoridades, para definir los momentos de firmeza e irrevocabilidad en T2S. Para ello está previsto que se realice una consulta al mercado a través de los GNU entre diciembre y enero.
- Sobre la metodología para definir el peso de cada DCV en el proceso de votación en el CSG, hasta la entrada en producción de T2S cuando se dispondrá de datos más precisos sobre la liquidación de cada DCV, se acordó utilizar las cifras del *Blue Book*, a pesar de que Iberclear considera que las cifras de la renta variable para España son inferiores a las reales por el procedimiento de liquidación. Por otro lado, con la

² http://www.bde.es/f/webbde/SPA/sispago/doc_trabajo/ficheros/Condiciones_armonizadas_participantes_directos.pdf

Reforma del sistema de registro y liquidación y la introducción de la entidad de contrapartida central (ECC) estas cifras sufrirán un gran cambio.

En relación al tema de la firmeza, varios miembros recordaron la importancia que tiene la definición del momento de firmeza en T2S para avanzar en la documentación legal relacionada dentro del proceso de reforma en España, ya que es uno de los puntos que quedan pendientes de definir.

8. Liquidación transfronteriza en T2S (TFAX).

Se informó sobre el informe que ha concluido la “*Task Force on Adaptations to Cross-CSD Settlement*” (TFAX).

Puede encontrarse más información sobre este punto en la presentación publicada en la web del Banco de España³.

9. Grupo sobre eventos corporativos (CASG).

Puede encontrarse más información sobre este punto en la presentación publicada en la web del Banco de España⁴.

10. Grupo de Dirección sobre Armonización (HSG).

Se informó sobre el informe provisional del “*Harmonisation Steering Group (HSG)*” que está pendiente de los comentarios de los miembros del AG y de los diferentes mercados hasta mediados de enero. Su publicación está prevista para marzo de 2013.

Puede encontrarse más información sobre este punto en la presentación publicada en la web del Banco de España⁵.

11. Ruegos y Preguntas.

Se informa que la fecha de la siguiente reunión tendrá lugar en los días anteriores a la reunión del AG (prevista para el 27 y 28 de febrero de 2013).

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

³ http://www.bde.es/f/webbde/SPA/sispago/doc_trabajo/ficheros/es/NUG_20.11.2012_TFAX.pdf

⁴ http://www.bde.es/f/webbde/SPA/sispago/doc_trabajo/ficheros/es/NUG_20.11.2012_CASG.pdf

⁵ http://www.bde.es/f/webbde/SPA/sispago/doc_trabajo/ficheros/es/NUG_20.11.2012_HSG.pdf

Anexo I. Asistentes a la XVII Reunión del Grupo Nacional de Usuarios 20 de noviembre de 2012

Asistentes. Miembros del Grupo

Jesús López Pedruelo
Jesús Pérez Bonilla
Montserrat Jiménez de Lago
Manuel de la Riva
Luis Miguel Rodríguez Caramelo
Jesús Benito Naviera
Félix Redondo Gaitón
Luis Vía
Pilar Clavería
Jose Luis Rebollo Palomero
José Carlos Viñuelas, en sustitución de Zaneida Voces
Adolfo García Pérez
Marcos Santos Centenera
García Rojo, Fernando
Carlos Vivas Sotillos
Manuel Pedro Ceverino Curiel
Ángel Bayo Puyuelo
María José Teva Vázquez
Florentino Arias
María del Rosario Bejarano Navas
Pablo García Estévez, en sustitución de Santiago Róspide
Lily Corredor
Francisco Béjar, , en sustitución de Alvaro Camuñas
Lydia Mena, en sustitución de Manuel Pineda
Thomas Steimann

Asistentes. Observadores

Soledad Núñez Ramos
Alberto Palacios Elorriaga
Rafael García Sánchez
Leyún, Fernando

Organización

Banco de España
Banco de España
Banco de España
Banco de España
T2S Board
Iberclear
Iberclear
MEFF
AEB
CECA
CECA
Santander
Santander
BBVA
Banco Popular
Banco Popular
CaixaBank
CaixaBank
Bankia
Bankia
Bankia
Bankia
Ibercaja
BNP Paribas Sec.Serv.
Citibank
Deutsche Bank

T2S Board
Bolsa de Bilbao
Santander
Banesto