TARGET2-SECURITIES

Grupo Nacional de Usuarios

Madrid, 13 de marzo de 2012 – (10.00-13.00 horas). Sala Europa

1. Introducción.

Se resumen los hechos relevantes ocurridos en torno al proyecto T2S desde la última reunión; en concreto, las decisiones del Consejo de Gobierno del BCE relativas a T2S:

En noviembre de 2011 fue ratificado el Acuerdo Marco y sus anejos, estableciéndose con ello los derechos y obligaciones del Eurosistema y cada DCV contratante en T2S. El Acuerdo fue seguidamente ofrecido, mediante carta del Presidente del BCE, a los DCVs.

Asimismo, el Consejo adoptó la Decisión ECB/2011/20, estableciendo las reglas detalladas y procedimientos para implementar los criterios de elegibilidad de DCVs para acceder a T2S.

En relación a la conectividad, el Eurosistema ofrecerá CoreNet (red actual de comunicaciones del Eurosistema) como servicio de conexión de línea dedicada y se ha seleccionado a SWIFT y al consorcio SIA-Colt como proveedores del servicio conexión de red de valor añadido.

En cuanto a documentación básica del proyecto, se aprobó una nueva versión de los Principios Generales de T2S. Además se publicó la nueva versión del URD (“User Requirement Document”), incorporando cambios aprobados por el Grupo Consultivo (AG) en los años previos.

En febrero de 2012 se ratificó el Acuerdo de Participación de Moneda, y el 2 de marzo el Presidente del BCE trasladó el Acuerdo a los gobernadores de los Bancos Centrales Nacionales no-euro. Asimismo, se decidió extender el mandato del Consejo del Programa de T2S hasta junio de 2012.

2. Firma del Acuerdo Marco.

Se detallan los incentivos económicos aprobados por el Consejo de Gobierno para fomentar la pronta firma de los Depositarios Centrales de Valores y así reducir la incertidumbre del proyecto. El grado de bonificación sobre el precio dependerá de cuándo sea firmado el acuerdo y de qué ventana de migración se elija para entrar en T2S. De esta forma:

Los DCV que firmen en abril de 2012 y se comprometan a entrar en la primera ventana de migración (junio 2015), además de la exención de la tarifa fija de entrada, quedarán también exentos del pago de la cuota los tres primeros meses para todos los servicios de T2S. A partir de septiembre 2015, estos DCV obtendrán además una reducción de un tercio de la cuota mensual en todos los conceptos de la lista de precios hasta el final de la última ventana de migración.

Los DCV que firmen en abril de 2012 y entren en el resto de las ventanas de migración normales de T2S (a partir de septiembre de 2015), además de la exención de la tarifa fija de entrada,

obtendrán una reducción de un tercio de la cuota mensual en todos los conceptos de la lista de precios hasta el final de la última ventana normal de migración.

Los DCV que decidan firmar el contrato en junio de 2012 obtendrán la exención de la tarifa fija de entrada (tarifa que se calcula como la cuarta parte de las cuotas pagadas por dicho DCV durante el primer año tras la migración).

Los DCV que decidan firmar el contrato más tarde de junio de 2012 tendrán que hacer frente al pago de la tarifa fija de entrada.

Se informa a los asistentes de que el BCE ha recibido la confirmación de cuatro depositarios centrales de que firmarán el acuerdo en abril de 2012 y que tienen la intención de migrar en la primera ventana: Monte Titoli, BOGS, Depozitarul Central y SIS.

Iberclear informó a los miembros del GNU que ningún participante había mostrado rechazo a la firma del acuerdo. No obstante, el hecho de tener que establecer un sistema prácticamente desde cero, de forma que sea compatible con los requerimientos de la Reforma del Mercado de Valores, hace prácticamente imposible la entrada en T2S en la primera ventana de migración –este hecho es conocido y entendido por el mercado. Por otro lado, informó que la decisión de Iberclear en cuanto al momento de la firma del acuerdo estará alineada con la de otros DCVs europeos.

3. Situación de la Reforma del Mercado de Valores.

Se presenta al GNU los últimos hechos relevantes del proceso de reforma del mercado de valores, y se mostraron los puntos de sincronización con el proyecto T2S a tener en cuenta (ver presentación¹). Se aclaró que las entidades tendrán que comenzar la programación para la reforma antes del último cuatrimestre del 2012.

4. Futura organización y estructura de gobierno de T2S.

Se informa al GNU sobre la estructura de gobierno que tendrá T2S tras la firma de los acuerdos. Se destaca el papel relevante que cobran los GNU con respecto a la monitorización de los procesos de armonización que afecten a los respectivos mercados. Asimismo se anima a los miembros del GNU a presentar sus candidaturas para formar parte del AG; algo que tendrán que canalizar a través de las distintas asociaciones europeas de cada colectivo. Puede encontrarse más información en la presentación dedicada a este punto².

5. Conectividad: VAN y Direct Link.

Se informa a los asistentes sobre las opciones de conectividad que el Eurosistema ofrece a los Actores de T2S de conexión directa (DiCoAs): Proveedores de red de valor añadido (VAN) y una Línea Dedicada (DL). En los próximos días también serán publicadas las especificaciones de la DL. Puede encontrarse más información en la presentación publicada en la web del Banco de España³.

¹ http://www.bde.es/webbde/es/sispago/doc_trabajo/GNU_Marzo2012_Reforma_MV.pdf

² http://www.bde.es/webbde/es/sispago/doc_trabajo/GNU_Marzo2012_estructura_de_gobierno.pdf

³ http://www.bde.es/webbde/es/sispago/doc_trabajo/GNU_Marzo2012_Conectividad.pdf

6. Iberclear: arquitectura técnica.

Iberclear realizó una presentación sobre la infraestructura técnica y conectividad que Iberclear tiene previsto ofrecer a sus participantes. Dado que no está previsto que el mercado migre en su generalidad a los estándares ISO 20022 por el momento, Iberclear realizará la conversión de formatos de mensajería para que la interconexión entre Iberclear y sus participantes sea realizada en los mismos términos de seguridad y fiabilidad. No obstante, el mercado podrá migrar a los nuevos estándares cuando así lo crea conveniente (en principio se prevé un periodo de convivencia entre los estándares ISO 15022 e ISO 20022 hasta 2018). También ofrecerá una pantalla de acceso a sus participantes indirectos con funciones adicionales a las de T2S. Puede encontrarse más información en la presentación publicada en la web del Banco de España⁴.

En este punto, algunos miembros del grupo preguntaron al depositario por una valoración preliminar de su opción de conexión a T2S elegida. Los representantes de Iberclear informaron de que por el momento no se encontraban en disposición de tomar una decisión, dado que está pendiente conocer los precios de los proveedores de la red VAN y del análisis final del coste que va a suponer la opción de la línea dedicada.

7. Peticiones de cambio en el diseño funcional de T2S.

Se describe la actividad reciente del Grupo provisional de Cambios en los Requerimientos de Usuario (i-CRG), y los cambios relevantes aprobados para los principales documentos que definen T2S (“T2S scope defining documents”), y que tienen su origen en la consulta al mercado sobre las UDFS 1.0 y en el resultado de distintos grupos de trabajo, reuniones, contactos bilaterales, consultas, etc. Se encuentran descritos en la presentación publicada en la web del Banco de España⁵.

8. Sub-estructuras del Grupo Consultivo (AG).

Se informa sobre las actividades de la “Task Force on Adaptations to Cross CSD Settlement” (TFAX). El grupo ha categorizado los temas abiertos descritos en la documentación de trabajo de la anterior “Task Force” que podrían impedir una liquidación trasfronteriza eficiente. Los elementos con prioridad 1 componen la primera mini-consulta que la TFAX ha lanzado al mercado⁶, y para la que se esperan comentarios hasta el 30 de abril. Ésta y la segunda mini-consulta al mercado, que se lanzará antes del verano previsiblemente, servirán para que la TFAX elabore recomendaciones concretas para cada uno de los temas, que sirvan para todos los mercados, y que promuevan la liquidación trasfronteriza eficiente en T2S. Banco de España invita a los miembros del GNU a tomar parte en el proceso de mini-consulta, y enviar sus respuestas al buzón de la Secretaría del GNU (t2-s@bde.es) hasta el 25 de abril. Desde la Secretaría del GNU serán compiladas las respuestas para ser enviadas al BCE como respuesta conjunta del mercado español.

⁴ http://www.bde.es/webbde/es/sispago/doc_trabajo/GNU_Marzo2012_Iberclear_Arquitectura_tecnica_T2S_y_Reforma.pdf

⁵ http://www.bde.es/webbde/es/sispago/doc_trabajo/GNU_Marzo2012_CRG.pdf

⁶ Puede accederse a la web de la mini-consulta en el siguiente vínculo:
<http://www.ecb.int/paym/t2s/governance/ag/html/subadapt/index.en.html#minicon>

9. Calendario, Pruebas y Migración.

Se informa a los asistentes sobre los puntos de sincronización (“Synchronisation Points”) más relevantes del proyecto, y las fechas provisionales que están establecidas para cumplir con ellos. Se destaca la necesidad de cumplir con el punto de sincronización segundo este próximo verano: depositarios y bancos centrales deberán confirmar que la adaptación de sus sistemas y procesos para interoperar con T2S es posible desde una perspectiva funcional y temporal. Para principios de agosto también depositarios y bancos centrales habrían enviado una propuesta conjunta por la ola de migración en la que participarían.

Asimismo se describen algo más en detalle las diferentes fases de prueba a las que tendrán que hacer frente los respectivos usuarios del sistema, dependiendo de la elección de la ventana de migración. Se informa a los asistentes de que las fechas exactas todavía deben ser confirmadas.

Para finalizar se informa sobre los principales hitos del proceso de migración, haciendo una breve descripción de las fases de preparación, ejecución y cierre. Puede encontrarse más información sobre este punto en la presentación dedicada a Migración publicada en la web del Banco de España⁷.

10. Ruegos y Preguntas.

No hay comentarios de los asistentes.

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

⁷ http://www.bde.es/webbde/es/sispago/doc_trabajo/GNU_Marzo2012_Migracion%20a%20T2S.pdf

Anexo I. Asistentes a la XV Reunión del Grupo Nacional de Usuarios 13 de marzo de 2012

Asistentes. Miembros del Grupo

Jesús López Pedruelo
Montserrat Jiménez de Lago
Antonio del Pino Rodríguez
Íñigo de la Lastra
Jesús Benito Naviera
Félix Redondo Gaitón
Luis Vía
Pilar Clavería
Adolfo García Pérez
Fernando García Rojo
Carlos Vivas Sotillos
José Luis Rebollo Palomero
Angel Bayo Puyuelo
Florentino Arias González

Asistentes. Observadores

Rafael García Sánchez
Fernando Leyún González
Félix Redondo Gaitón
Alberto Palacios Elorriaga
Francisco Béjar Núñez
María Teresa Arráez González
Alberto Romera Carmena
M. Ángeles Colombás
M. Ángeles Abendibar
José Peña de Urquía

Organización

Banco de España
Banco de España
D.G. Tesoro
CNMV
Iberclear
Iberclear
MEFF
AEB
Santander
BBVA
Banco Popular
CECA
La Caixa
Caja Madrid

Santander
Banesto
Iberclear
Bolsa de Bilbao
BNP Paribas S.S
Banco de España
Banco de España
Banco de España
Banco de España
Banco de España