

TARGET2-SECURITIES
GRUPO NACIONAL DE USUARIOS

1 de diciembre de 2010

Resumen de la XII Reunión del Grupo Nacional de Usuarios

Madrid, 23 de noviembre de 2010

1. Introducción

Se introdujeron los puntos de la agenda de la reunión, que se corresponden con asuntos más relevantes para el mercado en los que se han producido avances significativos en los últimos meses.

2. Estado del proyecto

Se dieron a conocer las últimas decisiones del Consejo de Gobierno del BCE sobre T2S entre las que destacan: aprobación del plan del programa (T2S comenzará a operar en septiembre 2014); distribución del borrador del Acuerdo Marco con los Depositarios Centrales de Valores (DCV) a los reguladores de valores; nominación de los miembros del Consejo de Programa de T2S y sus suplentes; y aprobación de la estructura de precios en T2S.

Además, se informó de las dos decisiones tomadas en el Grupo Consultivo ("AG") el 7 y 8 de septiembre: i) sobre los campos de case, se votó a favor del uso de la cuenta de valores de T2S de los clientes de los participantes como criterio de case de tercer nivel. Debido a la confusión que hubo en la presentación del tema, el equipo de T2S preparará un documento con las consecuencias de la decisión que presentará en la siguiente reunión del AG; ii) establecer un grupo de trabajo sobre "smooth cross-CSD settlement in T2S" para identificar y buscar soluciones, dentro de las funcionalidades de T2S, a las especificaciones nacionales que puedan suponer una barrera para la liquidación transfronteriza.

3. Asuntos estratégicos

Estructura de tarifas: se presentó la estructura aprobada por el CdG, en la que se establece un precio de 15 céntimos para la liquidación de operaciones de entrega contra pago en T2S, bajo las siguientes condiciones; (i) que las monedas no euro añadan al menos un 20% al volumen total de liquidación en euro, (ii) que los volúmenes de liquidación en la UE no sean inferiores en más de un 10% a los volúmenes estimados, (iii) que las autoridades fiscales confirmen que el Eurosistema está exento de IVA por los servicios de T2S que presta. El precio se mantendrá, bajo dichas condiciones, desde septiembre de 2014 a diciembre de 2018. Además, entre enero de 2019 y septiembre de 2022 el CdG se compromete a no aumentar el precio en más de un 10% anual.

Algunos participantes consideran necesario saber cuál sería el precio en caso de no cumplirse las condiciones establecidas. Además, se solicitó a Iberclear que definiera lo antes posible sus tarifas, para así conocer el precio final de la liquidación.

Estructura de gobierno externo: se hizo una breve exposición sobre la última propuesta que se presentará al AG de estructura de gobierno en T2S, una vez se hayan firmado el Acuerdo Marco

con los DCV y el Acuerdo de Participación de monedas no euro con los bancos centrales correspondientes.

4. Asuntos técnicos

Conectividad, se informó en términos generales sobre el proceso de selección de proveedores y el programa previsto. Se presentaron los criterios de negocio, técnicos y de arquitectura general del sistema de comunicación que está previsto tener en cuenta.

Documentación funcional – UDFS, se dio a conocer al mercado el contenido, objetivos y formato de las UDFS. También se informó del calendario previsto para la entrega de esta documentación funcional. Ibercelar puso de manifiesto la necesidad de empezar cuanto antes con los cambios necesarios para la futura adaptación a T2S, y anticipar así la posible falta de tiempo por lo ajustado de los plazos. Aún así, consideran muy difícil cumplir con los objetivos previstos.

Cambio en los criterios de case, se informó al GNU sobre la discusión y votación en el último AG sobre este asunto. La mayoría votó a favor de utilizar como campo de case de nivel 3 la cuenta del participante en lugar del BIC11. El BCE tiene previsto preparar una nueva nota sobre las consecuencias de esta decisión y volver a discutir el tema en el próximo AG. El mercado español expresó una preferencia unánime por el case con BIC11 en lugar de la cuenta.

5. Grupos de trabajo

“Smooth cross-CSD settlement”: Iberclear hizo una presentación del mandato del grupo que preside Jesús Benito y del trabajo realizado. Con objeto de elaborar una lista exhaustiva de especificaciones nacionales en T2S, se ha elaborado un cuestionario que se ha enviado a los GNU.

Organización de los procesos del día de liquidación en T2S: se informó al mercado de cómo están siendo definidos y programados los procesos en el día de liquidación en T2S. Todavía se está trabajando en este asunto por lo que los horarios y los detalles no son definitivos.

Anexo I. Asistentes a la XII Reunión del Grupo Nacional de Usuarios 23 de noviembre de 2010

Asistentes. Miembros del Grupo

Organización

Núñez Ramos, Susana	Banco de España
López Pedruelo, Jesús	Banco de España
Pérez Bonilla, Antonio Jesús	Banco de España
Jiménez de Lago Montserrat	Banco de España
Benito Naveira, Jesús	Iberclear
Vía, Luis	MEFF
Rodríguez, Patricia	AEB
García, Adolfo	Santander
Santos, Marcos	Santander
García, Fernando	BBVA
Vicario, Roberto	BBVA
Camuñas, Álvaro	BNP Paribas S.S
Vivas Sotillos, Carlos	Banco Popular
Rebollo, Jose Luis	CECA
de la Lastra, Iñigo	CNMV
Carpio San Román, Inés	D.G. del Tesoro

Asistentes. Observadores

Álvarez, Ignacio	Iberclear
Redondo Gaitán, Félix	Iberclear
Colín Crespo, Luis Enrique	Santander
García Sánchez, Rafael	Santander

Asistentes invitados de Banco de España

Mochón Sáez, M^a Carmen
Abendibar, María Angeles
Corredera, Carlos
Sanchez, Alejandro

