

13ª REUNIÓN AMI-PAY ESPAÑA

GRUPO NACIONAL PARA INFRAESTRUCTURAS DE PAGO

Madrid
4 de diciembre de 2023

SISTEMAS DE PAGO



ÍNDICE

1. **Reporte sobre AMI-Pay.**
2. **T2. Operaciones.**
3. **TIPS:**
 - Operaciones.
 - Liquidación tipo *cross-currency*.
4. **Pagos inmediatos:**
 - Propuesta legislativa.
 - Fecha valor en pagos inmediatos.
5. **Información sobre el plan de acción de implementación de las recomendaciones relativas a los incidentes de 2020 en los servicios TARGET.**
6. **Actualización del marco exploratorio del Eurosystem sobre nuevas tecnologías para la liquidación de la operativa mayorista en dinero de banco central.**
7. **Revisión del funcionamiento de AMI-Pay.**
8. **Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.**

ÍNDICE

- 1. Reporte sobre AMI-Pay.**
- 2. T2. Operaciones.**
- 3. TIPS:**
 - Operaciones.
 - Liquidación tipo *cross-currency*.
- 4. Pagos inmediatos:**
 - Propuesta legislativa.
 - Fecha valor en pagos inmediatos.
- 5. Información sobre el plan de acción de implementación de las recomendaciones relativas a los incidentes de 2020 en los servicios TARGET.**
- 6. Actualización del marco exploratorio del Eurosistema sobre nuevas tecnologías para la liquidación de la operativa mayorista en dinero de banco central.**
- 7. Revisión del funcionamiento de AMI-Pay.**
- 8. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.**

ÍNDICE

1. Reporte sobre AMI-Pay.
- 2. T2. Operaciones.**
3. TIPS:
 - Operaciones.
 - Liquidación tipo *cross-currency*.
4. Pagos inmediatos:
 - Propuesta legislativa.
 - Fecha valor en pagos inmediatos.
5. Información sobre el plan de acción de implementación de las recomendaciones relativas a los incidentes de 2020 en los servicios TARGET.
6. Actualización del marco exploratorio del Eurosistema sobre nuevas tecnologías para la liquidación de la operativa mayorista en dinero de banco central.
7. Revisión del funcionamiento de AMI-Pay.
8. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.



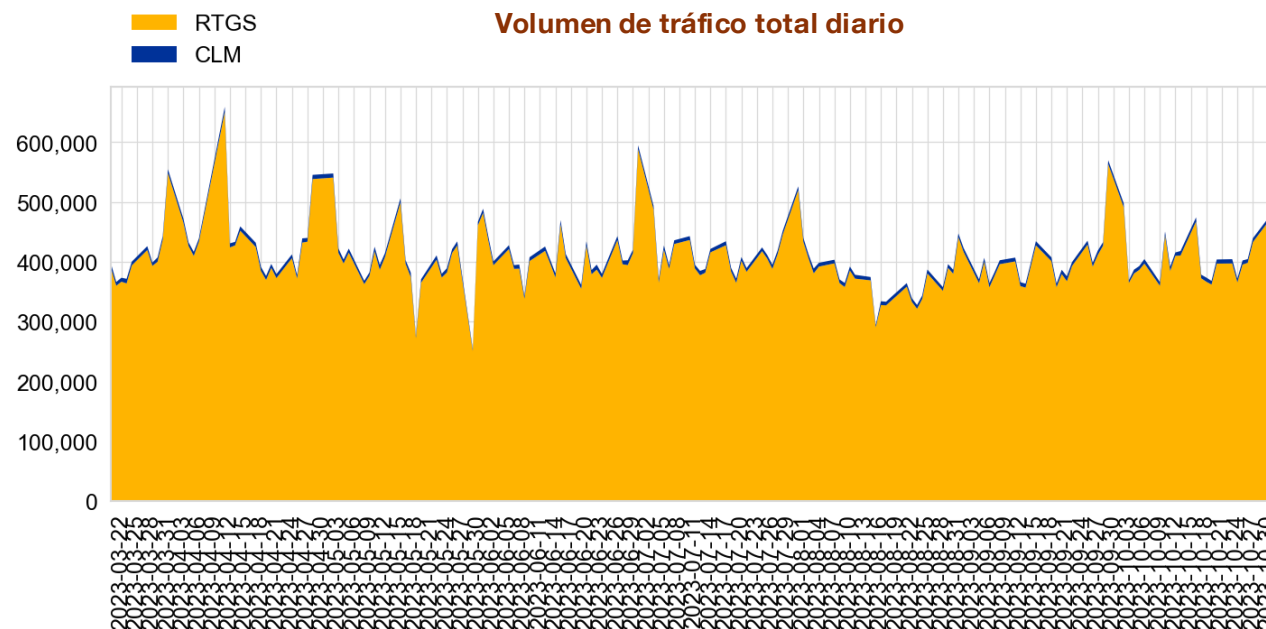
Estabilidad en volumen de operaciones.

El volumen de pagos diarios liquidados en los últimos meses en T2 se mantiene cercanos a la media desde su puesta en producción:

Media: 409.331



Agosto: 372.804
Septiembre: 405.085
Octubre: 412.342



Fuente: T2, TAG.

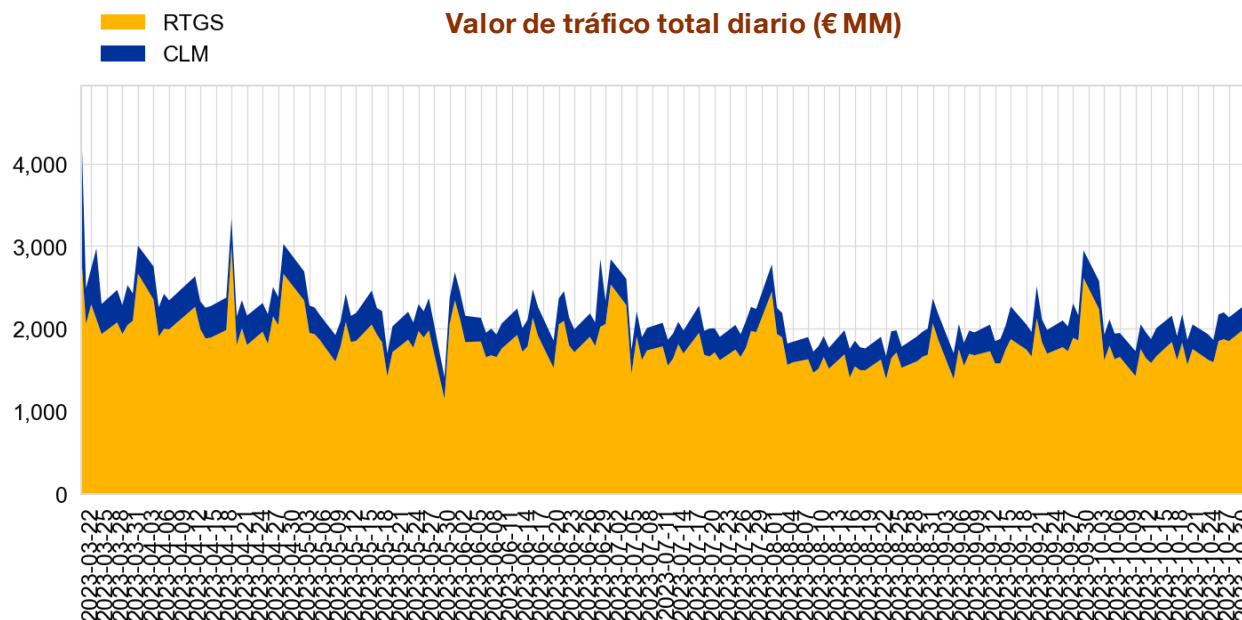


Estabilidad en valor de las operaciones.

El **valor diario** liquidado en los últimos meses en T2 se mantiene cercano a la media desde su puesta en producción:

Media: € 2,18 (billones) ← →

Agosto: €1,91 (billones)
Septiembre: € 2,09 (billones)
Octubre: € 2,07 (billones)



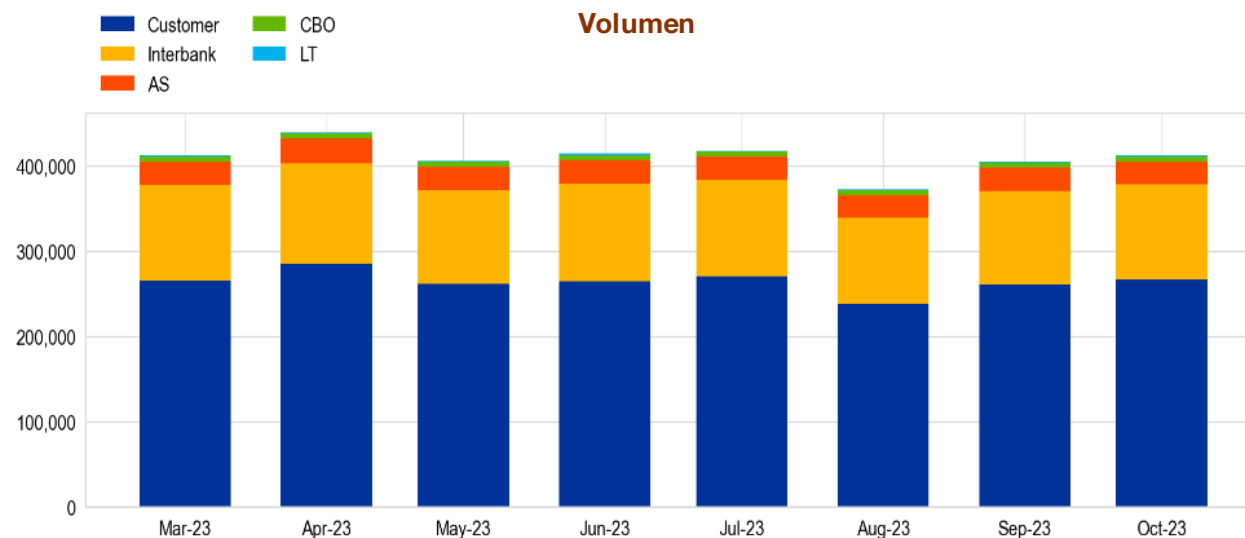
Fuente: T2, TAG.



Volumen de tráfico diario según el tipo de operación.

Los **pagos de clientes** son las operaciones más comunes, suponiendo más del doble de la cantidad de pagos interbancarios:

Media diaria **Pagos de Clientes: 266.908**
Octubre 2023: Pagos Interbancarios: 110.812
Sistemas Vinculados : 27.235
Operaciones BC: 5.459
Transferencias liquidez: 1.552



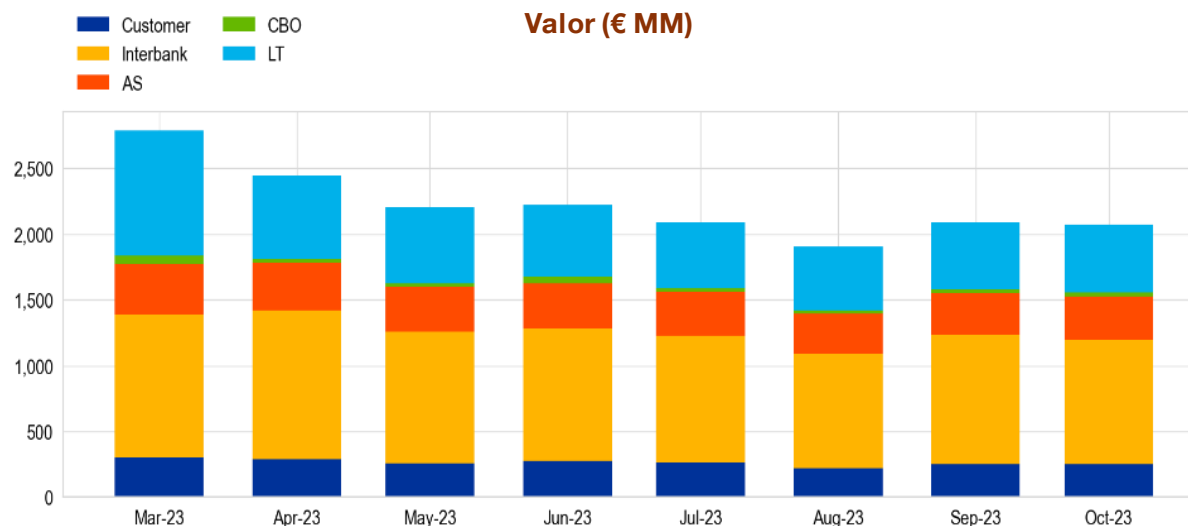
Fuente: T2, TAG.



Valor de tráfico diario según el tipo de operación.

Los **pagos interbancarios** son las operaciones con mayor valor, suponiendo casi el doble de las transferencias de liquidez:

Media diaria Pagos de Clientes: € 254.000 (millones)
 Octubre 2023: **Pagos Interbancarios: € 944.000 (millones)**
 Sistemas Vinculados: € 329.000 (millones)
 Operaciones BC: € 27.000 (millones)
 Transferencias liquidez: € 516.000 (millones)



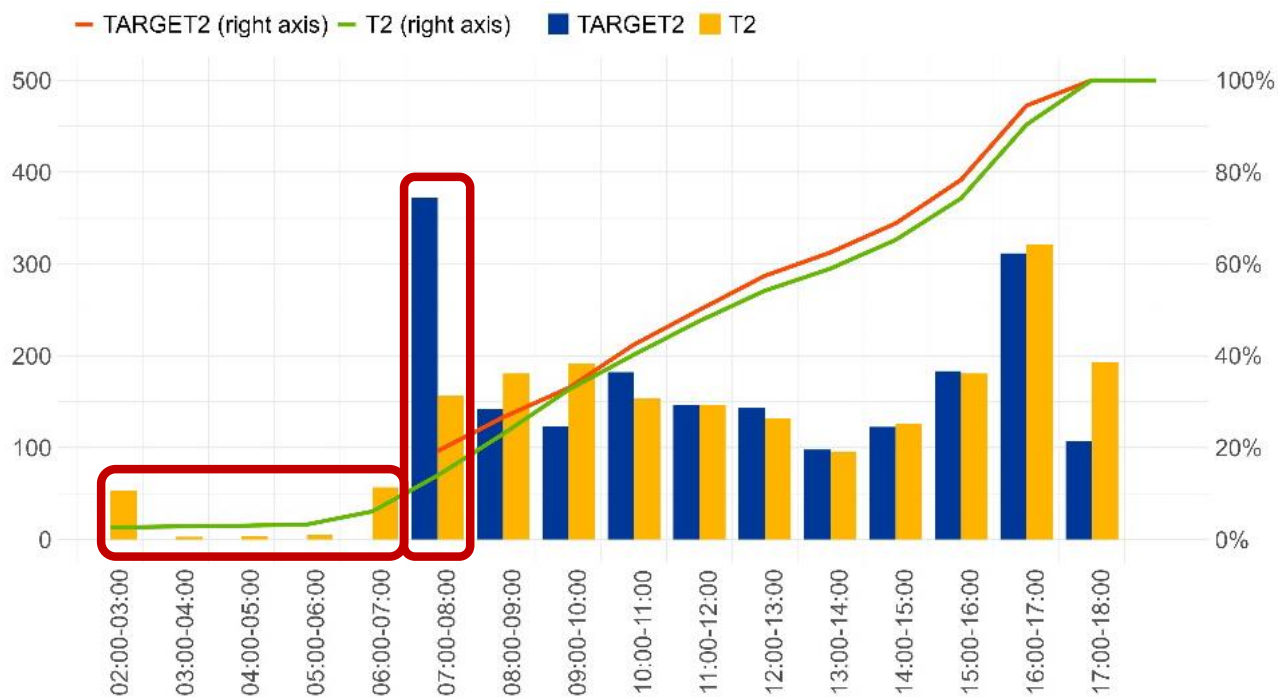
Fuente: T2, TAG.



Liquidaciones intradía. TARGET2 Vs. T2.

El adelanto de la apertura de la ventana de liquidación (02:30 en T2 Vs. 07:00 en TARGET2) ha producido una **distribución ligeramente más homogénea** de las liquidaciones a lo largo del día de negocio, especialmente visible a las 07:00.

Valor (€ MM). Comparativa julio 2022-julio 2023



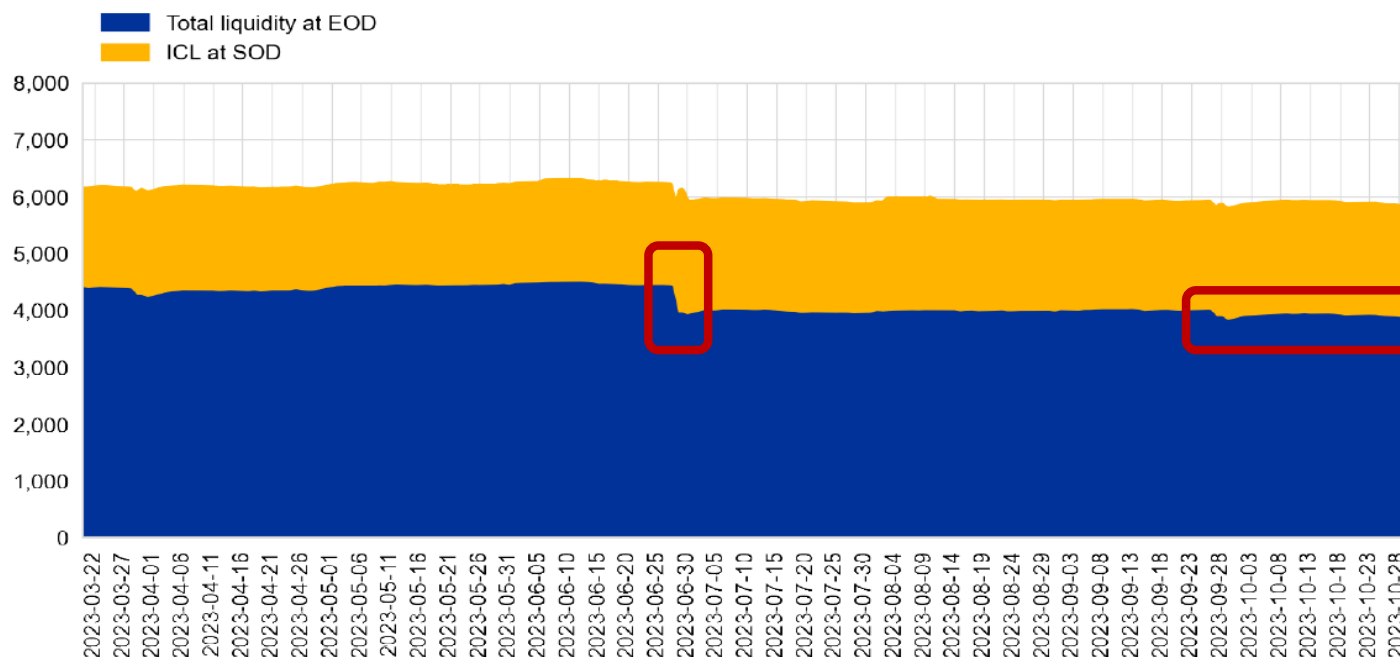
Fuente: T2, TAG.



Liquidez total a fin de día en todos los servicios TARGET.

- La cifra **total de liquidez** se ha situado en el entorno de los € 4,1 billones de media en los primeros 7,5 meses de T2. Ligeró descenso en octubre hasta los € 3,8 billones.
- La **línea de crédito intradía** se situó en una media de € 1,9 billones, en línea con las cifras anteriores de TARGET2.
- **Caída** pronunciada a finales de septiembre por el reembolso (27/09/23) de las operaciones de financiación a más largo plazo con objetivo específico (TLTRO*).

Liquidez total a fin de día y crédito intradía a comienzo de día (€ MM)



Fuente: T2, TAG.

*Targeted Long-Term Refinancing Operations



Incidentes T2 mayo – noviembre 2023.

El volumen de incidentes no se considera excesivo para un servicio nuevo como T2.



T2

Incidente en SWIFT que impidió el tráfico A2A de entrada y de salida por 2 horas.



TARGET

Incidente en la ejecución de instrucciones U2A que requerían firma NRO (no repudio en origen). El sucedido el 25/05 tuvo lugar al cierre y produjo un retraso de 2 horas en el comienzo de RTS I.



TARGET

Incidentes: NRO en instrucciones U2A y fallo en el proceso de los ficheros de SV (procedimientos A, B y E). Se retrasó 38' el comienzo de RTS I.



T2

Incidente en el procesamiento de pagos almacenados tras la ventana de mantenimiento. Se retrasó la liquidación de algunos pagos.



T2

Incidentes en el procesamiento de pagos ficheros de SV (procedimientos A, B y E) en diferentes momentos del día de negocio.



T2

Ralentización del sistema en entrada de mensajes y bloqueo en la salida. Retraso en el cierre de CLM y RTGS de 3 horas.



TARGET

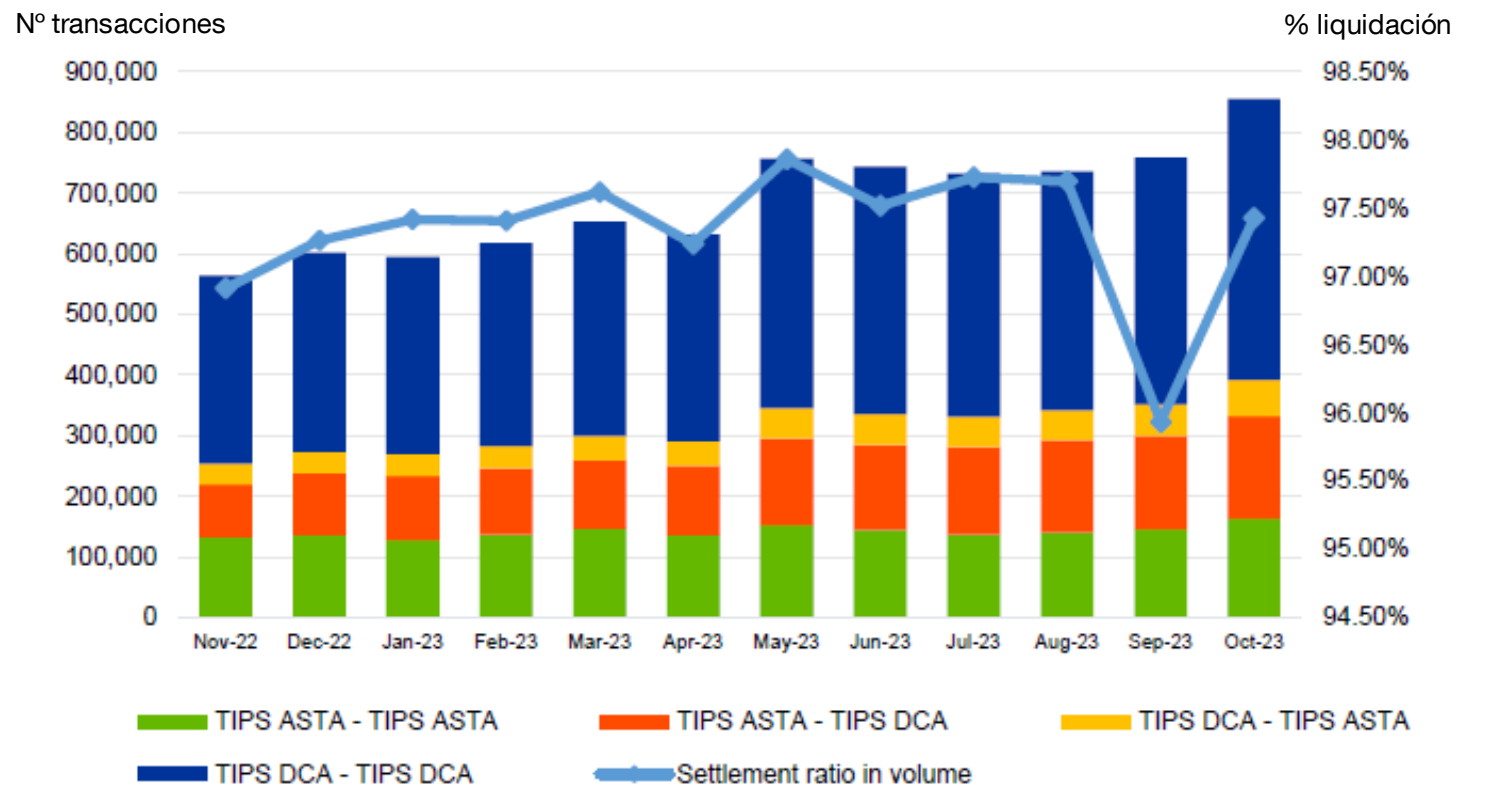
indisponibilidad de ESMIG U2A, provocando el día 23 un retraso en el comienzo de RTS I de 1 hora. El día 7 también fallo en el procesamiento de ficheros de SV (procedimientos A, B y E).

ÍNDICE

1. Reporte sobre AMI-Pay.
2. T2. Operaciones.
3. **TIPS:**
 - Operaciones.
 - Liquidación tipo *cross-currency*.
4. **Pagos inmediatos:**
 - Propuesta legislativa.
 - Fecha valor en pagos inmediatos.
5. **Información sobre el plan de acción de implementación de las recomendaciones relativas a los incidentes de 2020 en los servicios TARGET.**
6. **Actualización del marco exploratorio del Eurosistema sobre nuevas tecnologías para la liquidación de la operativa mayorista en dinero de banco central.**
7. **Revisión del funcionamiento de AMI-Pay.**
8. **Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.**



Volumen promedio diario de pagos inmediatos liquidados



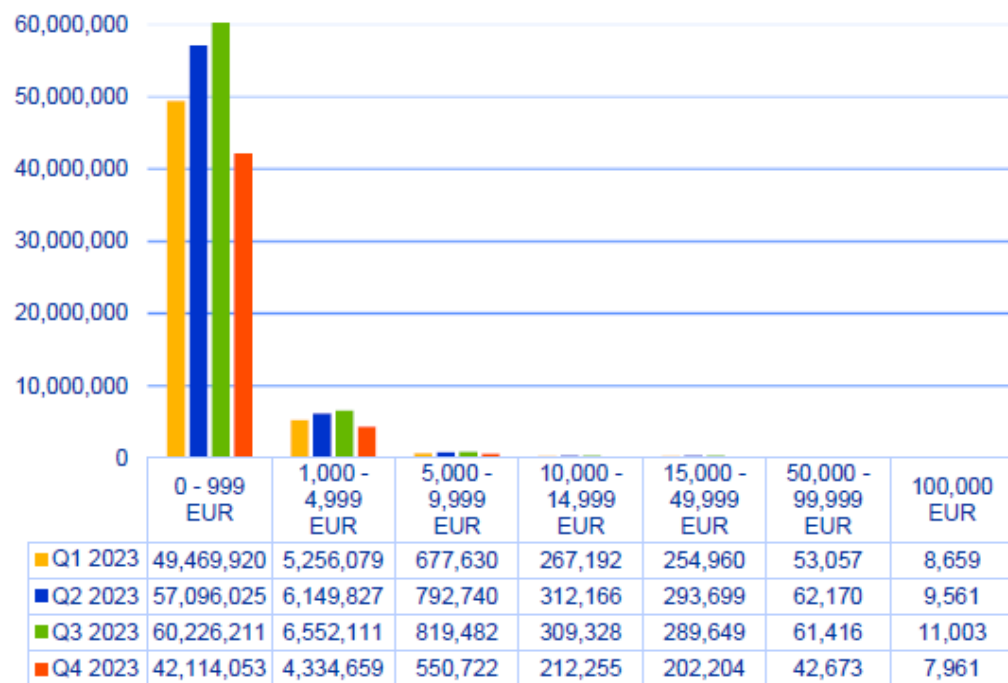
Total Volume											
Nov-22	Dec-22	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23	Sep-23	Oct-23
16,929,445	18,667,982	18,444,085	17,299,065	20,244,347	18,941,988	23,468,465	22,305,735	22,699,191	22,814,498	22,755,511	26,506,581

Fuente: TIPS Dashboard

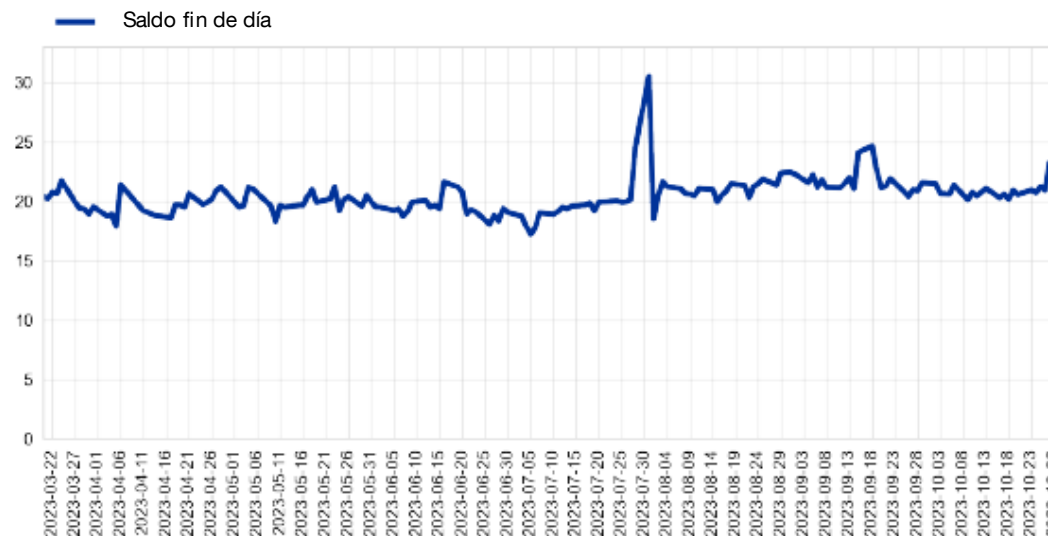
Mercados más activos:

- Italia (24%)
- Eslovaquia (22%)
- Alemania (21%)

Volumen de pagos inmediatos liquidados en TIPS en función de su importe



Liquidez en TIPS



Fuente: TIPS Dashboard y cálculos del BCE

Periodo: mayo 2023 – noviembre 2023
Incidentes sin impacto en la liquidación

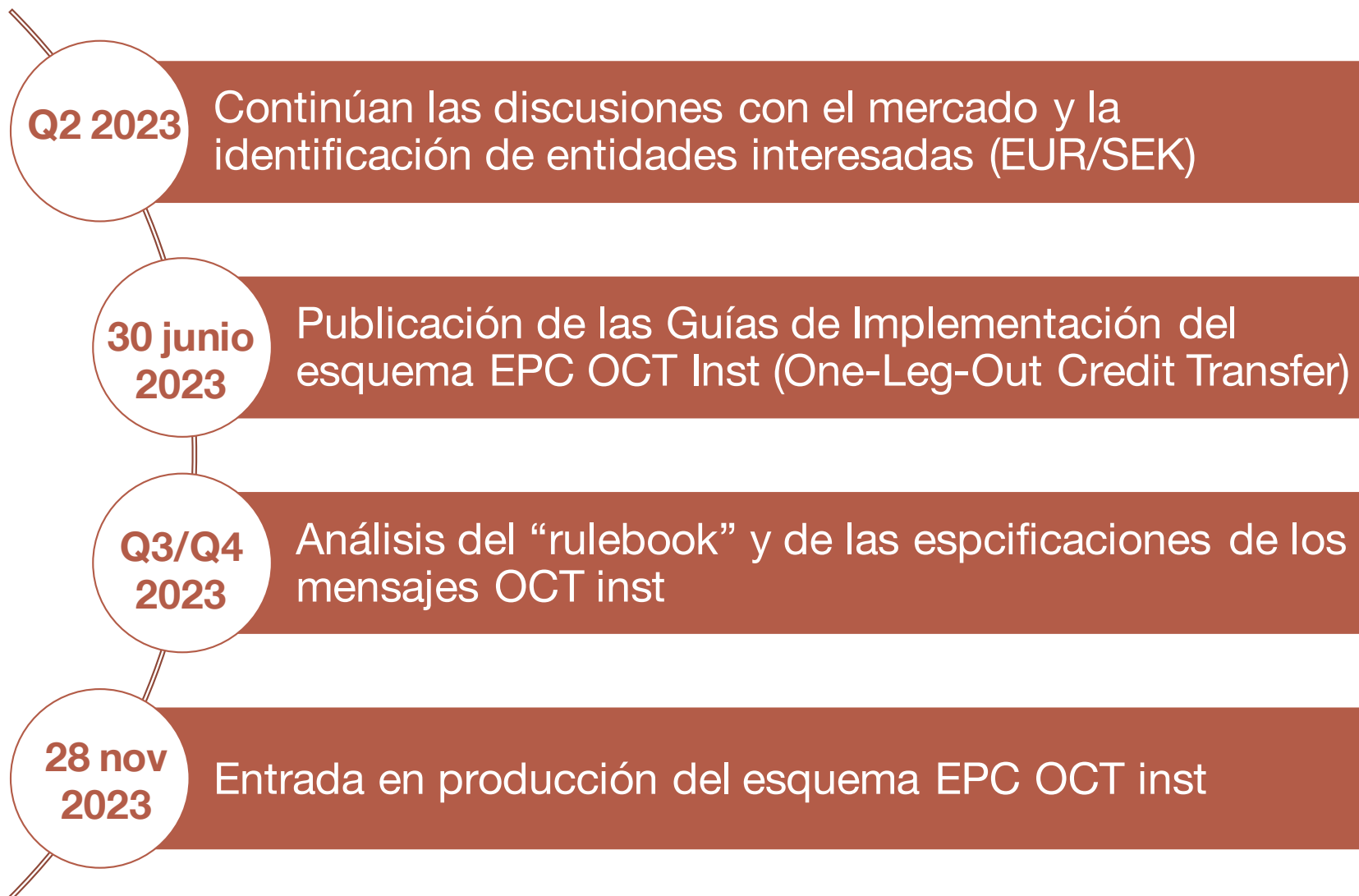


Servicio	Fecha	Descripción
TARGET Services	25 mayo y 15 septiembre	El 25 de mayo se produjo un incidente que afectó entre las 17:05 y las 19:20 la ejecución de acciones U2A que requieren de firma para asegurar el no repudio (NRO). El mismo incidente sobre la firma NRO se repitió el 15 de septiembre durante 1 hora y media.
TIPS	9 junio	Desde las 11:45 hasta las 14:39 no se enviaron mensajes camt.053 y pacs.002 a los participantes, este incidente no tuvo impacto en la liquidación. Se resolvió reiniciando el nodo afectado.
TIPS	27 septiembre y 19 octubre	Durante la extracción de apuntes en cuenta desde la base de datos de TIPS, algunos de ellos no se incluyeron en los extractos diarios (camt.053). Los extractos fueron regenerados y enviados A2A. El pasado 29 de noviembre se instaló un parche en el software para evitar la repetición de este incidente.

Fuente: TARGET Services operational team



Antecedentes





Discusiones sobre el esquema “one-leg-out”

El análisis en el ámbito del Eurosistema del “EPC OCT Inst scheme rulebook” así como de las Guías de Implementación han puesto de manifiesto un cierto nivel de complejidad técnica.

El diálogo con el EPC ha mostrado la conveniencia de aplicar un enfoque más flexible para manejar esta cuestión.

Se está redactando una solicitud de cambio para la ejecución de un esquema OCT inst en TIPS, y en breve se presentará una consulta a los grupos de gobernanza en TIPS.



Expansión del equipo “multicurrency”

Diálogo con la comunidad bancaria escandinava

- Se pone de manifiesto un creciente interés en el “TIPS cross-currency dossier”.

Expansión del proyecto

- El Banco Central de Dinamarca se ha unido formalmente.

Reuniones periódicas de coordinación de las distintas líneas de trabajo: aspectos técnicos, legales, de “policy”, gestión de proyectos y de difusión.

- En estas reuniones están participando entidades de los Bancos Centrales involucrados.



Pasos a seguir en el futuro

Comparativa entre distintos modelos de liquidación para flujos de liquidación multdivisa (aspectos técnicos, legales y de “policy”)

- Actualmente en fase de finalización

Reunión con los PSPs interesados para presentar los distintos modelos de liquidación y discutir los requerimientos del mercado

- Previsto para principios de 2024

Actualización del estado del “cross-currency dossier” y de los siguientes pasos

- Se presentará en la reunión del MIB en el primer trimestre de 2024

ÍNDICE

1. Reporte sobre AMI-Pay.
2. T2. Operaciones.
3. TIPS:
 - Operaciones.
 - Liquidación tipo *cross-currency*.
4. Pagos inmediatos:
 - Propuesta legislativa.
 - Fecha valor en pagos inmediatos.
5. Información sobre el plan de acción de implementación de las recomendaciones relativas a los incidentes de 2020 en los servicios TARGET.
6. Actualización del marco exploratorio del Eurosisistema sobre nuevas tecnologías para la liquidación de la operativa mayorista en dinero de banco central.
7. Revisión del funcionamiento de AMI-Pay.
8. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.



Fecha valor en TIPS cuando no es día de negocio T2.

- La naturaleza 24/7 de la operativa de TIPS vinculada al calendario de días de negocio de T2 hace imposible asignar el **día de calendario como fecha valor** en días, p.ej., como un sábado.
- A efectos de cálculo de interés, los saldos se toman sólo en **días de negocio T2**, lo que afecta a la remuneración de las cuentas TIPS.
- Esta circunstancia se recoge en el siguiente **ejemplo** de fondos enviados/recibidos entre DCA de TIPS de dos PSP diferentes en un día de fin de semana (en un **escenario de tipo positivo**):
 - o La **entidad beneficiaria** tiene un saldo real en su DCA de TIPS **superior** al tomado el viernes a las 18:00 a efectos de cálculo de intereses.
 - ↳ La entidad remunera al cliente pero no es remunerada por esos mismos fondos.
 - o La **entidad pagadora** tiene un saldo real en su DCA de TIPS **inferior** al tomado el viernes a las 18:00 a efectos de cálculo de intereses.
 - ↳ La entidad es remunerada por unos fondos que en realidad son inferiores a los tomados para el cálculo.



Situación actual y opciones a considerar.

- En la situación actual (remuneración del 0% de las reservas mínimas y excesos), la aplicación del calendario de T2 en el cálculo de intereses **no afecta a los PSP**.
- No obstante se presentan **dos opciones** a considerar y evaluar en función de costes, beneficios y otras posibles implicaciones:
 - Buscar un **mecanismo correctivo** de ajuste aproximado de intereses basado en la variación de fondos en días que no son de negocio en T2.
 - Adoptar un **único calendario de 365 días** de fecha valor y calcular intereses en base a él para todos los servicios **TARGET** (no solo TIPS).



Con vistas a un análisis de esta situación y las posibles opciones para el futuro se pide la opinión de los miembros de AMI-Pay sobre estas dos opciones planteadas.

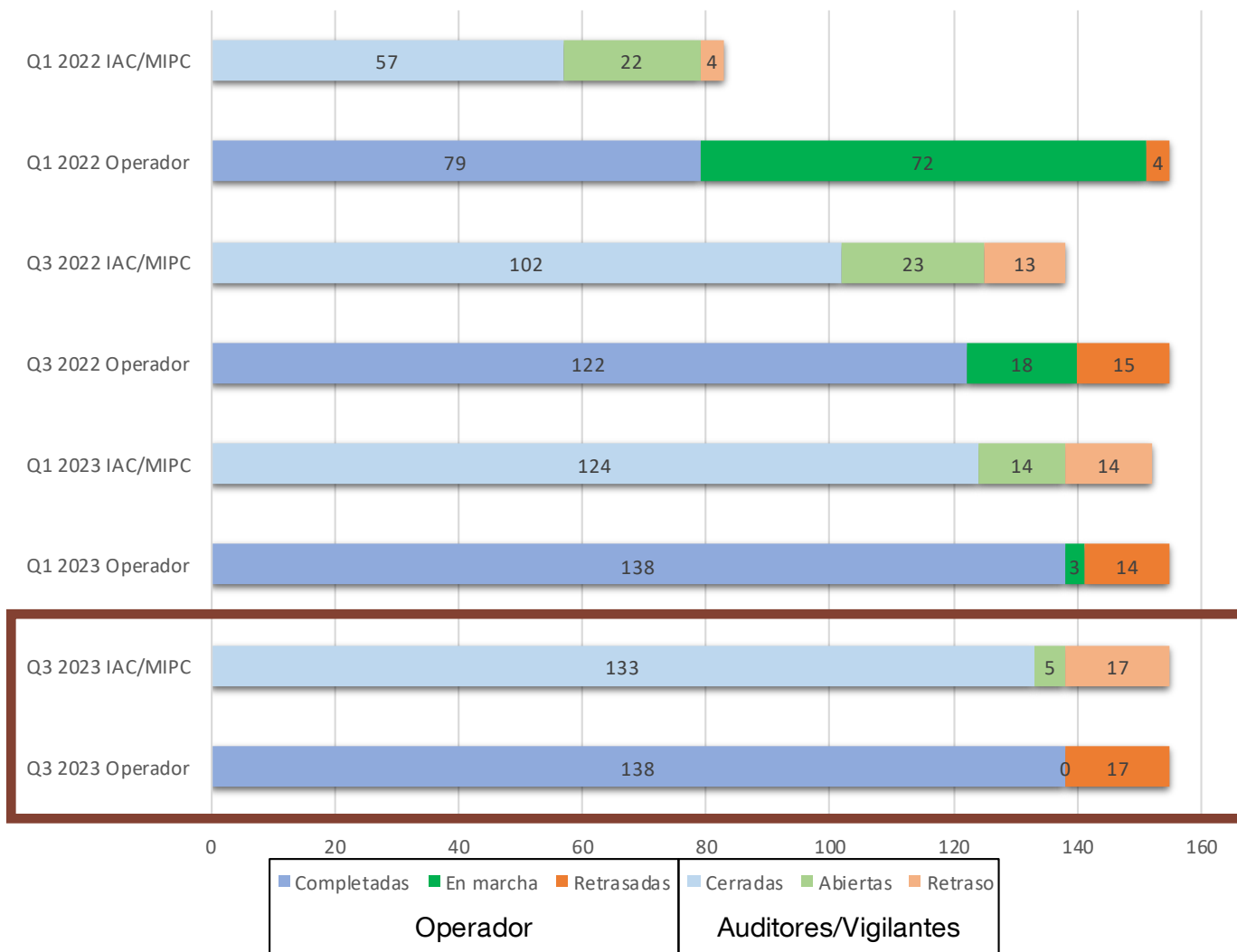
ÍNDICE

1. Reporte sobre AMI-Pay.
2. T2. Operaciones.
3. TIPS:
 - Operaciones.
 - Liquidación tipo *cross-currency*.
4. Pagos inmediatos:
 - Propuesta legislativa.
 - Fecha valor en pagos inmediatos.
- 5. Información sobre el plan de acción de implementación de las recomendaciones relativas a los incidentes de 2020 en los servicios TARGET.**
6. Actualización del marco exploratorio del Eurosistema sobre nuevas tecnologías para la liquidación de la operativa mayorista en dinero de banco central.
7. Revisión del funcionamiento de AMI-Pay.
8. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.

5. CUARTO INFORME DE PROGRESO (PRELIMINAR)

Situación a 30 de SEPTIEMBRE de 2023

Progreso general



El plan de acción consta de 155 acciones que abordan 74 recomendaciones.

A 30 de septiembre de 2023:

- **138 acciones evaluadas (89%)** por auditores y vigilantes. De las cuales:
 - **133 (86% del total) cerradas**
- **5 acciones pendientes de más evidencias o mejoras adicionales** solicitadas por los auditores en nov/ 23. Se evaluará un nuevo cronograma
- **17 acciones** tienen **ligero retraso** sin implicar riesgo específico para los servicios TARGET. De las cuales:
 - **12 se completarán a finales de 2023**
- 57 recomendaciones cerradas totalmente
- 9 recomendaciones cerradas parcialmente

ÍNDICE

1. Reporte sobre AMI-Pay.
2. T2. Operaciones.
3. TIPS:
 - Operaciones.
 - Liquidación tipo *cross-currency*.
4. Pagos inmediatos:
 - Propuesta legislativa.
 - Fecha valor en pagos inmediatos.
5. Información sobre el plan de acción de implementación de las recomendaciones relativas a los incidentes de 2020 en los servicios TARGET.
6. **Actualización del marco exploratorio del Eurosistema sobre nuevas tecnologías para la liquidación de la operativa mayorista en dinero de banco central.**
7. Revisión del funcionamiento de AMI-Pay.
8. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.



ÍNDICE

1. Antecedentes y contexto
2. Calendario previsto y alcance
3. Call for expression of interest
4. Fase preliminar de pruebas y onboarding
5. Fase de ejecución de pruebas y experimentos

Junio 2022 -Cuestionario del Eurosistema sobre el potencial uso de nuevas tecnologías en la liquidación de grandes pagos y valores

Septiembre 2022 -Evento multilateral del Eurosistema

Abril 2023 – ECB Press Release:

-Web del BCE: se anuncia que el Eurosistema explorará el uso de nuevas tecnologías para la liquidación mayorista en dinero de banco central.

<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2023/html/ecb.pr230428~6a59f44e41.en.html>

Objetivos:

- i) consolidar y seguir avanzando en los trabajos de los bancos centrales del Eurosistema, y
- ii) conocer mejor las soluciones que para la interacción entre Servicios TARGET y plataformas DLT

Junio 2023 – Creación del NTW – Contact Group como grupo dedicado de contacto (no consultivo)

<https://www.ecb.europa.eu/paym/groups/ntwcg/html/index.en.html>

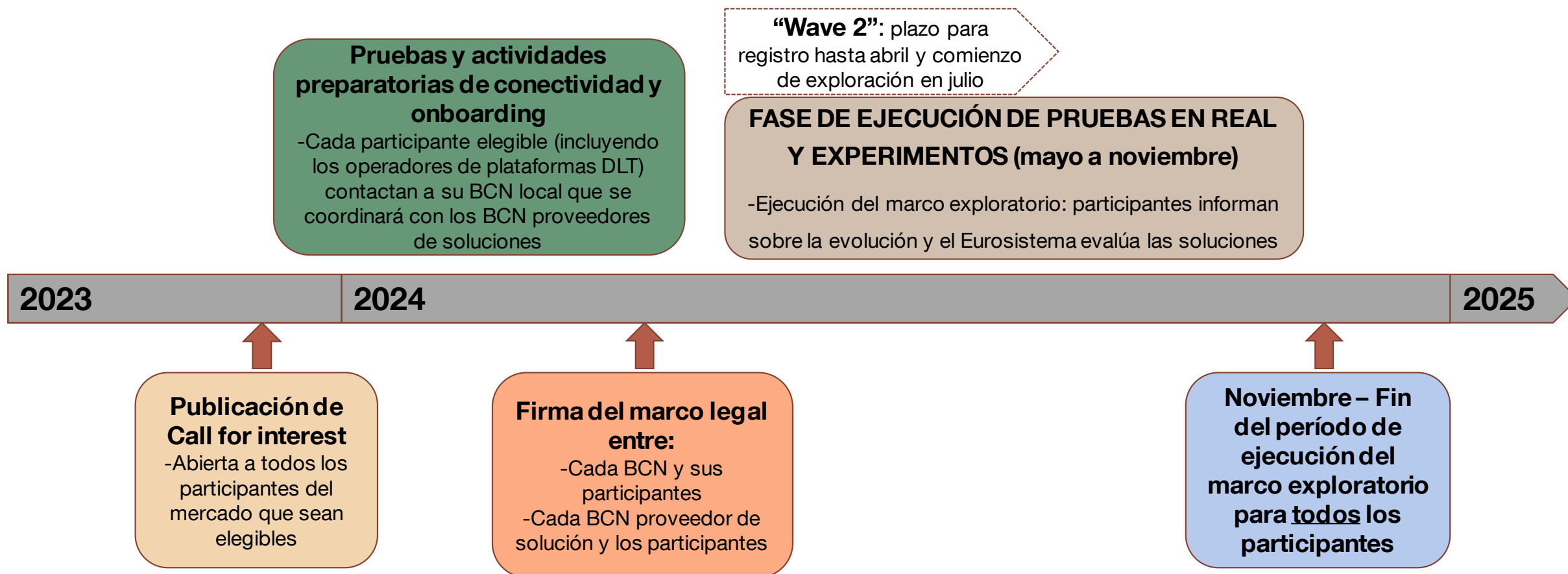
Octubre 2023 – Anuncio del BCE sobre el lanzamiento de una encuesta para conocer el interés del mercado para realizar experimentos y pruebas, en el marco del Eurosistema, para la liquidación en dinero de banco central de operaciones registradas en plataformas con tecnología DLT:

<https://www.ecb.europa.eu/paym/intro/news/html/ecb.mipnews231013.en.html>

Diciembre 2023 – Anuncio BCE Focus Session 15 diciembre 2023 9:00 a 14:00 CET

<https://www.ecb.europa.eu/paym/intro/events/html/fs20.en.html>

Calendario previsto para el trabajo exploratorio del Eurosistema:



Alcance previsto para el trabajo exploratorio del Eurosistema:

- El Eurosistema prepara el trabajo exploratorio sobre la base de las soluciones analizadas del tipo de interoperabilidad:
 - a)-*“Trigger Solution” de Deutsche Bundesbank*
 - b)-*“TIPS Hash Link” de Banca D’Italia*
 - c)-*“Full DLT Interoperability” de Banque de France*
- Se incluyen pruebas con liquidación real en dinero de banco central (“trials”) y experimentos (operaciones ficticias), sobre la base de las soluciones del tipo de interoperabilidad
- Casos de uso centrados en operaciones DvP (mercado primario y secundario, valores tokenizados o nativos digitales). Otros potenciales casos de uso relativos a pagos serán evaluados por el Eurosistema para definir su alcance
- Actores candidatos elegibles: a) Participantes de mercado con acceso a T2 y b) Operadores de plataformas DLT de mercado

Call for expression of interest:

- Previsto diciembre 2023 => publicación de la Call for expression of interest de forma pública en la web del BCE

➔ Agenda + Focus Session 15-diciembre



- Dirigida a los participantes del mercado y operadores de plataformas DLT del mercado con interés en el marco exploratorio del Eurosistema
- Punto de contacto único en cada comunidad a través del BCN local
- Se solicitará información en el registro sobre la identificación y elegibilidad de los candidatos para participar en la soluciones
- Previsto una fase previa de conectividad y pruebas antes de la fase de exploración

- Plazos presentación de registro de solicitudes:

➤ *“Wave 1”*: principios de 2024 (enero) para participantes que indiquen preferencia por participar en el marco exploratorio desde mayo de 2024

➤ *“Wave 2”*: segundo trimestre de 2024 (abril) para participantes que indiquen preferencia por participar en el marco exploratorio desde julio de 2024

Fase preliminar de pruebas y onboarding:

- **Diciembre 2023 a abril 2024 → actividades preparatorias necesarias antes de comenzar la fase de ejecución de pruebas y experimentos del Eurosistema**
- **Febrero a abril 2024 → firma del marco legal entre los participantes de mercado y los operadores de plataforma DLT de mercado que sean considerados elegibles**
- **Junio a julio 2024 → ventana adicional para incorporación de los participantes**



Fase de ejecución de pruebas y experimentos:

- El trabajo exploratorio está previsto con una duración de seis meses desde mayo a noviembre de 2024
- Los participantes podrán participar desde:
 - Desde Mayo 2024 → para la “Wave 1”, o
 - Desde Julio 2024 → para la “Wave 2”
- Las pruebas en real están previstas de manera regular sobre una ventana horaria delimitada entre las 9:00 y las 14:00 CET
- Las tres soluciones de interoperabilidad se podrán probar en paralelo o secuencialmente
- Los participantes reportarán regularmente sobre los resultados de los experimentos al Eurosistema
- Los experimentos pueden tener lugar en días predefinidos dentro de un marco específico



ÍNDICE

1. Reporte sobre AMI-Pay.
2. T2. Operaciones.
3. TIPS:
 - Operaciones.
 - Liquidación tipo *cross-currency*.
4. Pagos inmediatos:
 - Propuesta legislativa.
 - Fecha valor en pagos inmediatos.
5. Información sobre el plan de acción de implementación de las recomendaciones relativas a los incidentes de 2020 en los servicios TARGET.
6. Actualización del marco exploratorio del Eurosistema sobre nuevas tecnologías para la liquidación de la operativa mayorista en dinero de banco central.
7. **Revisión del funcionamiento de AMI-Pay.**
8. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.



En los primeros meses de 2023 se evaluó el funcionamiento y estructura de AMI-Pay en función de su mandato.



La evaluación resultó positiva y por lo tanto no se considera que en la situación actual sea necesario un cambio en el funcionamiento del grupo.



Como continuación a este ejercicio, se lanzó un procedimiento escrito para recoger sugerencias y opiniones de los miembros del grupo.

El resultado de esta consulta es el siguiente:

Funcionamiento de AMI-Pay:

- Un miembro del grupo sugirió **trabajos específicos** en algunos asuntos por parte de un pequeño número de miembros **interesados** y que posteriormente reportarían a AMI-Pay y al resto de miembros.

↳ Para casos puntuales acordados por el grupo AMI-Pay, se considera oportuna la interacción entre miembros del grupo para permitir un avance de estos casos entre reuniones AMI-Pay.

Posibles temas propuestos para llevar a AMI-Pay:

- Respecto a varios de los temas propuestos se considera que son asuntos ya tratados en **otros foros**, como, por ejemplo, el ERPB*.
- Teniendo en consideración los avances realizados en otros foros, se sugiere **considerar** estos temas propuestos en futuras discusiones de AMI-Pay:
 - ¿Cómo impulsar *SEPA Request-to-pay*?
 - ¿Cuál es porcentaje ideal de adopción de SCT inst.?



¿Cuál es la opinión de los miembros de AMI-Pay sobre este enfoque?

ÍNDICE

1. Reporte sobre AMI-Pay.
2. T2. Operaciones.
3. TIPS:
 - Operaciones.
 - Liquidación tipo *cross-currency*.
4. Pagos inmediatos:
 - Propuesta legislativa.
 - Fecha valor en pagos inmediatos.
5. Información sobre el plan de acción de implementación de las recomendaciones relativas a los incidentes de 2020 en los servicios TARGET.
6. Actualización del marco exploratorio del Eurosistema sobre nuevas tecnologías para la liquidación de la operativa mayorista en dinero de banco central.
7. Revisión del funcionamiento de AMI-Pay.
8. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

