

5. T2S PRICING COST RECOVERY REVIEW

José Peña

GRUPO AMI-SECO ESPAÑA

Sala Europa

13 de junio de 2023

DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE PAGO



ÍNDICE

1. Antecedentes y bases del ejercicios de revisión
2. Ejercicio de revisión en 2022
3. Conclusiones y resultados del ejercicio

2018 Revisión de Tarifas de T2S:

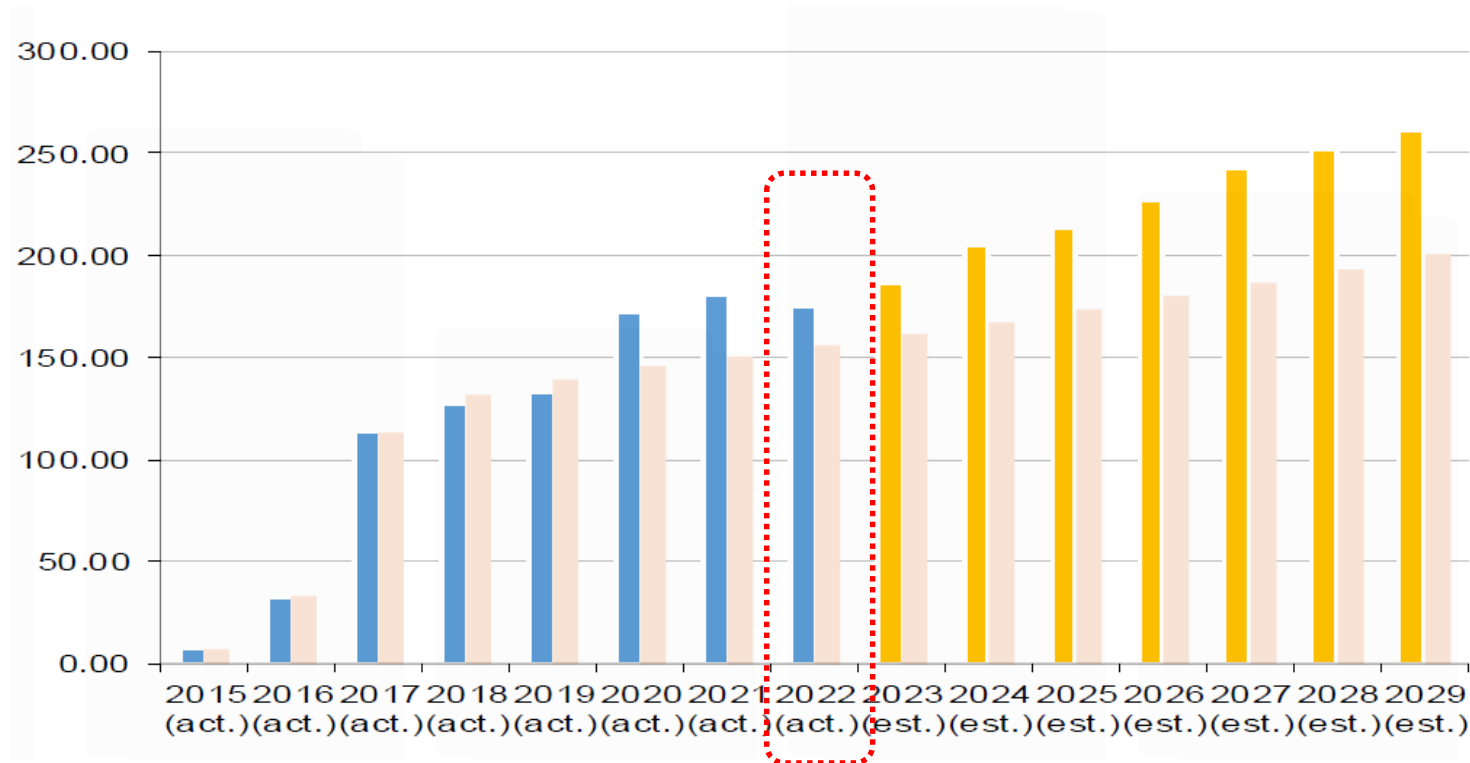
- **Plazo de recuperación de costes:**
 - Extensión de 8,75 años (31 marzo 2024) hasta 14,5 años (31 diciembre 2029)
- **Tarifa base DvP:**
 - Tarifa 2015: 15 cént. euro → Tarifa 2018: 23,5 cént. euro (= 15 + 4,5 + 4)
- **Hipótesis de incremento de volúmenes en T2S:**
 - 3,4% anual de 2018 a 2022 y 3,7% desde 2023
- **Volumen de referencia:**
 - 128 Mill de transacciones en 2017

2022 Ejercicio de análisis y revisión del modelo:

- Volúmenes actualizados:

➔ **175 Mill transacciones en 2022**

➔ **Incremento de volumen por nuevos miembros de T2S**



Volúmenes reales materializados hasta 2022

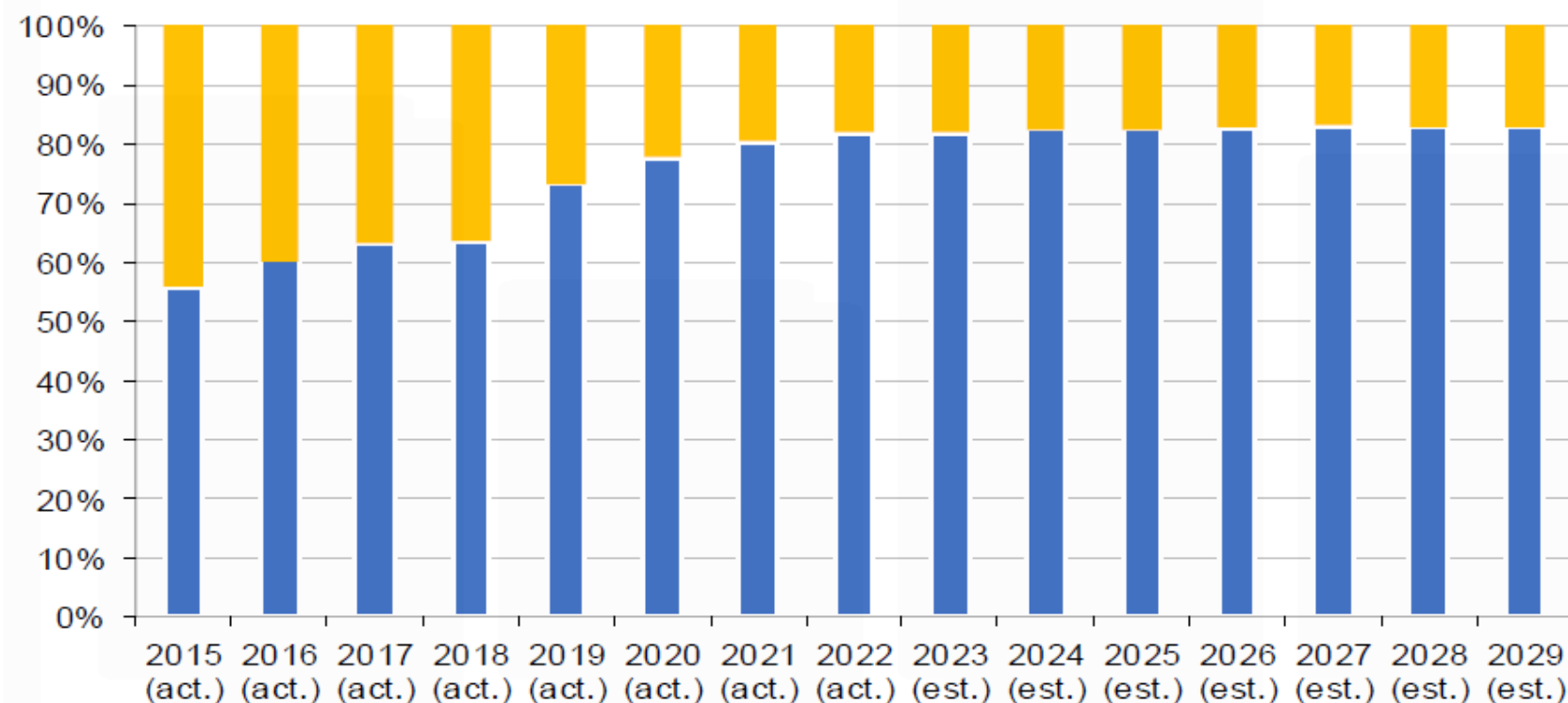
Volúmenes proyectados ejercicio revisión 2022

Volúmenes proyectados ejercicio revisión 2018

2022 Ejercicio de análisis y revisión del modelo:

- Estimación de ingresos por tarifas:

- ➔ Sobre la base de incremento anual de volúmenes proyectado del 3,7%
- ➔ Reparto entre ingresos por tarifas de servicios de liquidación e ingresos por tarifas de servicios de información



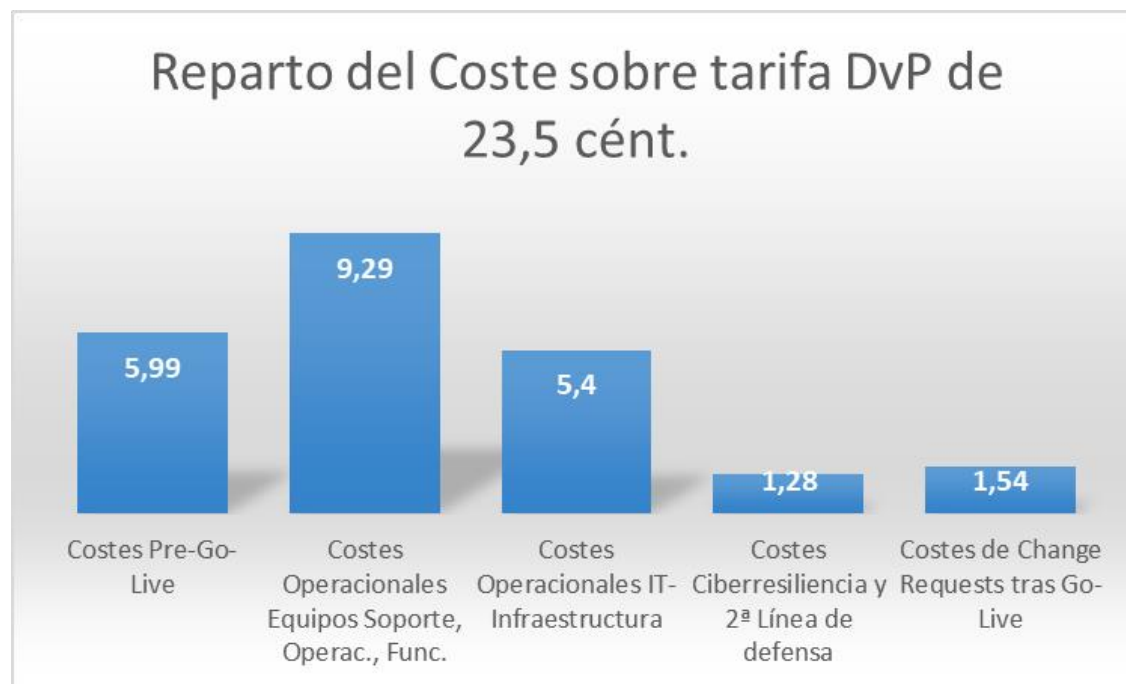
Ingresos previstos por tarifas de servicios de liquidación

Ingresos previstos por tarifas de servicios de información

2022 Ejercicio de análisis y revisión del modelo:

- Hipótesis:

- ➔ Reparto de costes como porcentaje de la tarifa base
- ➔ Resto de tarifas referenciadas sin cambios (servicios de información y liquidación)



Porcentaje de las partidas de coste:

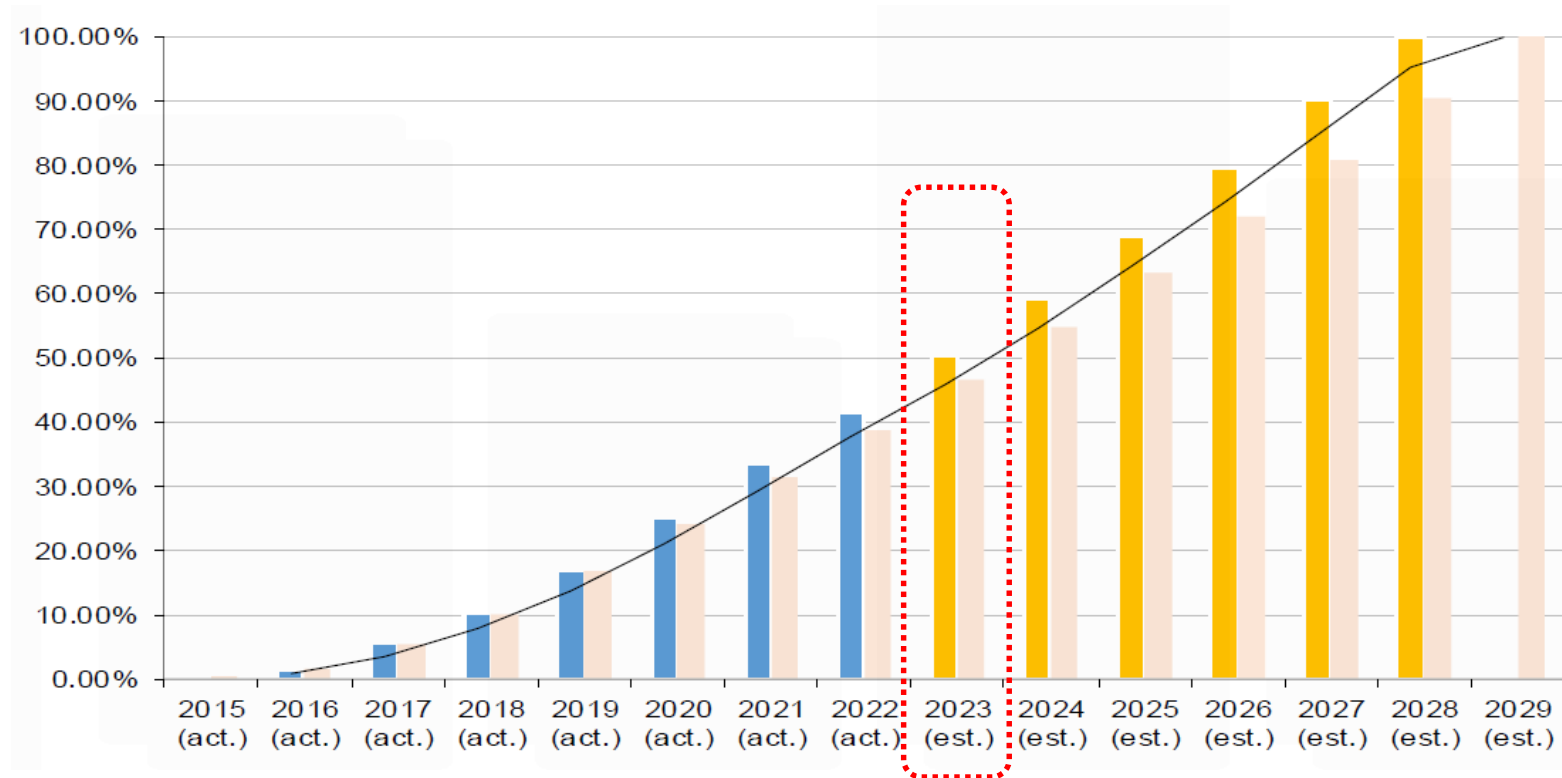
Costes Pre-Go-Live	25%
Costes Operacionales Equipos Soporte, Operac., Func.	40%
Costes Operacionales IT-Infraestructura	23%
Costes Ciberresiliencia y 2ª Línea de defensa	5%
Costes de Change Requests tras Go-Live	7%
Total	100%

2022 Ejercicio de análisis y revisión del modelo:

- Hipótesis:

→ Recuperación de costes en Q4-2028

→ Análisis de sensibilidad → Dif. 1% en Tasa de Incrementos de Volúmenes equivale a 6 meses en el CRA: rango Q2-2028 a Q2-2029



Recuperación de costes hasta 2022

Proyecciones 2022 recuperación de costes

Proyecciones 2018 de recuperación de costes

Conclusiones y resultados del ejercicio de revisión 2022:

I. -Período de recuperación de costes:

Se recomienda mantenerlo en 14,5 años:

- *Proyecciones indican que se podría conseguir recuperación completa a finales de 2028*
- *Criterio conservador → se mantiene el objetivo de recuperación para finales de 2029*

II. -Tarifas de T2S: se recomienda mantener sin cambios al menos hasta la próxima revisión del modelo

Tarifa de referencia DvP: 23,5 céntimos de euro

GRACIAS POR SU ATENCIÓN

