

**12.06.2024**

## **AMI-Pay España**

### **Grupo nacional para infraestructuras de pago**

Resumen de la reunión presencial celebrada el 12 de junio de 2024

---

Asistentes:

Banco Santander  
Banco Sabadell  
Cecabank  
Caixabank

BBVA  
Bankinter

Banco Cooperativo

Iberpay  
CECA  
UNACC  
Banco de España

D. Claudio Sancho  
D. Juan Pedro Carrillo  
D<sup>a</sup>. Zaneida Voces  
D<sup>a</sup>. M<sup>a</sup> José Teva  
D. Marc Bou  
D<sup>a</sup>. Raquel Barrado  
D. Daniel Sanz  
D. Jorge Rodríguez  
D<sup>a</sup>. Patricia Estevez  
D<sup>a</sup>. Luisa Adrada  
D. José Luis Langa  
D. Jesús Castillo  
D. Roberto Muñoz  
D<sup>a</sup>. Montserrat Jiménez  
D. Fernando Castaño  
D. Héctor Cornejo  
D. Miguel Pérez  
D. Abel Sánchez  
D. José Peña  
D. Miguel Fernández-Oruña

## RESUMEN

### 1. Reporte sobre AMI-Pay:

En el primer punto de la reunión se presenta a los nuevos miembros del grupo: David López sustituye a Fernando Lardies por parte de Banco Santander, aunque no asiste en esta ocasión. Además, y para esta reunión, Daniel Sanz y Jorge Rodríguez sustituyen a los miembros de AMI-Pay por Bankinter Noelia Ruiz y Paloma González, respectivamente. Por parte de Banco Sabadell, Juan Pedro Carrillo sustituye a Elisabet Regueiro para esta reunión. Por el Banco de España preside para esta reunión Montserrat Jiménez, en sustitución de Carlos Sanz. Además, asisten como ponentes Héctor Cornejo (unidad de T2 Operaciones), José Peña (unidad de estrategia y análisis) y Abel Sánchez (unidad de T2 Administración).

Se presentan los temas de la agenda que se desarrollarán a continuación:

- T2: datos y estadísticas más representativas desde la última reunión. Además, del estado actual y próximos cambios en el servicio T2.
- TIPS: datos y estadísticas más representativas desde la última reunión. Además, del estado actual y próximos cambios en el servicio TIPS.
- Próximas incorporaciones a los servicios TARGET
- Pagos inmediatos: fecha valor de los pagos inmediatos. Opciones identificadas en esta materia para su análisis y valoración por parte de los miembros de AMI-Pay.
- Actualización del marco exploratorio del Eurosistema sobre nuevas tecnologías para la liquidación de la operativa mayorista en dinero de banco central.
- Iniciativa sobre dinero comercial tokenizado.

### 2. T2:

#### Operaciones.

Los datos presentan, en términos generales, una estabilidad en el comportamiento con respecto a las mismas fechas del año anterior, tanto desde la perspectiva del volumen de operaciones como del valor de las mismas.

Se presenta una gráfica que refleja el nivel de liquidez diaria a fin de día en los servicios TARGET y el crédito a comienzo de día. El comportamiento vuelve a ser estable a excepción de algunos descensos y picos de línea de crédito y liquidez que se corresponden con los reembolsos de las operaciones de financiación a más largo plazo con objetivo específico (TLTRO, por sus siglas en inglés).

En cuanto al rendimiento del sistema desde la última reunión de AMI-Pay (de diciembre a mayo), se han producido dos incidentes por fallos en operaciones (27 de noviembre y 15 de enero) que obligaron a retrasar el fin de día y un incidente el 12 de febrero con las instrucciones en U2A que requerían la firma vía NRO, lo que obligó a retrasar el cierre de la plataforma 30 minutos para permitir el envío de las facilidades de depósito.

Desde el lanzamiento de T2, en marzo 2023, la disponibilidad del sistema se ha mantenido al 100%.

#### Evolución.

En las próximas implantaciones de junio y noviembre se introducirán, entre otras, estas peticiones de cambio: la CR-97 (junio 2024) tiene por objeto permitir al usuario del Sistema Vinculado poder ver el BIC cuenta de los bancos liquidadores del grupo del cual es líder, la CR-114 (junio 2024) eliminará el riesgo de elusión del principio de 4 ojos, por último, la CR-125 (noviembre 2024) adapta la mensajería RTGS a HVPS+.

### **3. TIPS:**

#### Operaciones.

A partir de febrero 2024 se produce un despegue en el volumen mensual de transacciones de TIPS, coincidiendo con la migración de la comunidad sueca. Los mercados más activos son Italia, Alemania y Eslovaquia.

La mayoría de estas transacciones son entre DCA de TIPS (57%). El 87% de las transacciones son menores a 1000€ con un valor promedio de 637€.

Por otro lado, se informa que la liquidez mantenida en TIPS a fin de día es estable, en torno a 22 billones de euros.

#### Evolución.

Se muestra un cuadro con las peticiones de cambio incluidas en la implantación ad-hoc de marzo, que ascienden a 8. Seguidamente se enseña el contenido que tendrán las implantaciones de junio y noviembre, que incluyen 4 y 7 peticiones de cambio respectivamente.

En febrero de este año se incorporó Suecia, como primer país fuera del euro que liquida en TIPS en su moneda nacional (SEK).

En abril entró en vigor la nueva regulación de pagos inmediatos (IPR). Se muestra un calendario con los próximos hitos. Siendo el próximo el de enero de 2025, por el cual los proveedores de servicios de pago en euro deberán ser capaces de recibir pagos inmediatos y ofrecer este servicio al mismo coste que el del servicio de transferencias ordinarias.

#### Liquidación *cross-currency*.

La intención es, en una primera fase, poder realizar liquidaciones entre monedas alojadas en TIPS: euros, coronas suecas, y a partir de abril 2025, coronas danesas. En una segunda fase, ofrecer la liquidación simultánea de ambas patas de la transacción, así como reducir los tiempos de procesamiento, facilitando el camino para el establecimiento de vínculos con otras plataformas en el futuro. La tercera fase añadiría mejoras adicionales en los servicios de liquidación de divisas.

Los participantes manifiestan preocupación por la posibilidad de transmisión de fallos de otros mercados al del Euro, así como por la preparación y capacidades técnicas y de gestión de liquidez de las nuevas comunidades que se incorporan.

Por otro lado, comentan que la nueva regulación puede suponer un aumento sustancial del volumen de pagos inmediatos, y se preguntan si la plataforma podrá soportar la mayor carga. Banco de España comenta que se están realizando pruebas de carga de volumen en TIPS (nuevas incorporaciones de comunidades). Además, la tecnología es escalable por lo que la plataforma estará preparada.

También plantean que implica desafíos para la gestión de la liquidez, sobre todo en los fines de semana, derivados de un aumento notable de los pagos inmediatos.

Por último, destacan la preocupación por el control del fraude en un contexto de menor peso de los pagos convencionales.

En cuanto a las iniciativas de liquidación *cross-currency*, desde Banco de España se clarifica que las iniciativas se plantean como servicios adicionales a los que se pueden adherir los participantes y que se acordarán con el mercado. Tampoco hay un calendario fijado para las tres fases.

#### **4. Incorporaciones a los servicios TARGET:**

La decisión del Riksbank (Banco de Suecia), sobre si va a continuar el proceso, con una evaluación formal de la viabilidad de su incorporación a T2, se espera para junio de 2024. Si la decisión es positiva la corona sueca se incorporará a los servicios TARGET.

La fecha de migración prevista para la corona danesa a los servicios TIPS y T2 se espera para el 22 de abril de 2025.

La firma del *Currency Participation Agreement* (CPA) como el *Feasibility Assessment* (FA) de T2S, entre el Banco Central de Noruega y el Eurosistema se espera para este año.

#### **5. Fecha valor en pagos inmediatos: opciones identificadas**

Se explica la problemática que surge con la contabilización de la fecha valor durante los fines de semana por la naturaleza 24/7 de TIPS y su vinculación al calendario de negocio de T2, lo que tiene repercusión en el cálculo de intereses de los saldos.

En la reunión de AMI-Pay de diciembre de 2023, se decidió establecer un grupo de trabajo para contribuir con un análisis adicional y con miras a informar en la siguiente reunión de AMI-Pay.

Este grupo de trabajo detectó 6 posibles opciones. Las soluciones se pueden dividir en dos grupos: soluciones que implican cambios operativos y soluciones de recálculo. Las últimas serían soluciones a corto plazo, mientras que las que implican cambios operativos requeriría un mayor esfuerzo de adaptación y más recursos para la comunidad.

Los participantes reclaman una información más detallada en cuanto a costes y plazos para las diferentes soluciones propuestas, sin los cuales difícilmente se puede tomar una decisión. Además, se manifiesta que la dificultad para adaptarse a estas soluciones para las entidades menos significativas puede ser considerable. También se enumeran una serie de implicaciones sobre la gestión de la liquidez para el caso de optar por una solución que suponga una ampliación de horarios en T2 (p.ej. impactos sobre otros servicios o el solapamiento con horarios en otros mercados)

## **6. Actualización del marco exploratorio del Eurosistema sobre nuevas tecnologías para la liquidación de transacciones financieras mayoristas en dinero de banco central.**

. Se informa que en mayo ha arrancado la fase de ejecución del marco exploratorio para la “Ola 1”. A continuación, se repasa el calendario previsto hasta noviembre de 2024, incluyendo las fases correspondientes a la Ola 1 y la Ola 2, respectivamente.

En cuanto al alcance de la iniciativa, se destaca que el Eurosistema lleva a cabo el trabajo exploratorio únicamente sobre la base de soluciones del tipo de interoperabilidad, que incluyen las tres soluciones siguientes: *Trigger solution* (de Deutsche Bundesbank), *TIPS Hash Link* (de Banca D'Italia) y *Full DLT interoperability* (de Banque de France). Se incluyen pruebas con liquidación en real y también experimentos. En paralelo continúa el análisis teórico sobre otros potenciales enfoques (Integración / Distribución).

Por último, se ofrece información sobre la fase de preparación que tiene que llevar a cabo cada comunidad con su banco central local como prerequisite para incorporarse a la fase de ejecución del marco exploratorio. En esta fase preliminar se procede a la presentación de candidaturas y análisis de la elegibilidad de los participantes de mercado y operadores DLT de mercado. Además, se realizan pruebas previas de carácter técnico y operativo. La lista de candidatos elegibles se presenta para su aprobación al Consejo de Gobierno del BCE y se procede a continuación con la firma del marco legal de participación para los candidatos admitidos, que han de firmar un acuerdo de participación con su banco central local respectivo. Se informa que la fase de ejecución, que ya ha comenzado para la Ola 1, está previsto que comience para la Ola 2 en julio, solapándose desde entonces con la fase de ejecución de la Ola 1, de tal forma que todos los participantes hayan de terminar como muy tarde en noviembre de 2024. Ambas fases transcurren conforme al plan previsto.

## **7. Iniciativa sobre dinero comercial tokenizado**

No se dispone de documentación sobre este punto. Se informa de que se añadirá información en la presentación de la reunión cuando esté disponible y se distribuirá entre los miembros del grupo.