

01.12.2025

AMI-Pay España

Grupo nacional para infraestructuras de pago

Resumen de la reunión presencial celebrada el 1 de diciembre de 2025

Asistentes:

Banco Santander	D. David López
Cecabank	D. Claudio Sancho
Caixabank	Dª. Zaneida Voces
BBVA	Dª. Nuria Mohedas
Bankinter	Dª. Mª José Teva
Banco Cooperativo	D. Marc Bou
Banco Sabadell	Dª. Raquel Barrado
Iberpay	Dª. Paloma Gónzalez
UNACC	D. Daniel Sanz
AEB	Dª. Patricia Estevez
CECA	Dª. Ángeles López
Banco de España	Dª. Elisabet Regueiro
	D. José Luis Langa
	D. Roberto Muñoz
	Dª. Pilar Clavería
	D. Jesús Castillo
	D. Carlos Sanz
	Dª. Montserrat Jiménez
	D. Fernando Castaño
	D. Héctor Cornejo
	D. Miguel Pérez
	Dª. Maite Jiménez
	D. Abel Sánchez
	D. José Peña
	Dª. Lucía Sánchez
	Dª. Ana González
	D. Miguel Fernández-Oruña

RESUMEN

1. Introducción

Se da la bienvenida a los asistentes. La agenda de la reunión mantiene una estructura similar a la anterior, y, por lo tanto, incluye asuntos ya conocidos (estado de T2 y TIPS, pagos inmediatos), pero también incluye dos asuntos tratados en el grupo consultivo AMI-SeCo: actualización del estado del programa de trabajo de DLT del Eurosistema y el del resultado de la consulta pública sobre la posible extensión de las horas operativas de T2.

2. T2

Operaciones

- Los datos más significativos de la operativa de T2 en el tercer trimestre son: el volumen medio diario de operaciones fue de 430.796 pagos, siendo los pagos liquidados en corona danesa el 2,5% del total. En moneda euro se registró un aumento del 2,3% comparado con el mismo periodo del año anterior. El crecimiento corresponde principalmente a los pagos de clientes. El valor medio diario de las operaciones fue de 2 Bn. de euros, representando la corona danesa el 11,6% del total. En moneda euro se registró un aumento del 3,9% comparado con el mismo periodo del año anterior. El crecimiento corresponde principalmente a los pagos interbancarios.
- El tráfico no liquidado en general ha sido bajo. Respecto al valor, los picos de tráfico no liquidado en CLM corresponden a cancelaciones de facilidades de depósito. El 27 de febrero hubo un elevado volumen de pagos sin liquidar por el incidente de ese día.
- En cuanto al nivel de liquidez a fin de día en los servicios TARGET y el crédito intradía a comienzo de día, se mantiene la tendencia de lento y continuo descenso de la liquidez total, que se asocia a la contracción del balance del BCE (reembolsos de TLTRO y reducción de la cartera de política monetaria).

En cuanto a la disponibilidad técnica del sistema, desde junio a octubre de 2025 ha sido del 100%. En mayo disminuyó al 99,63%. Los incidentes más significativos entre mayo y octubre han sido:

- 05/05: Un fallo de hardware en componentes específicos del mainframe causó una interrupción entre las 12:36 CET y las 14:29 CET. Durante este tiempo, los canales A2A y U2A no estuvieron disponibles y la liquidación se vio interrumpida. El servicio se restableció tras cambio de sitio (dentro de la región)
- 10/09: Un incidente afectó el inicio de la fase de RTGS RTS II debido a un problema en el componente técnico relacionado con el componente común

BDM. Como resultado, la fase RTS II de RTGS comenzó a las 05:03 CET en lugar de la hora programada, las 02:30.

3. TIPS

TIPS. Liquidaciones multidivisa y entre divisas

El objetivo perseguido con los servicios multidivisa de TIPS es apoyar la estrategia de pagos minoristas del Eurosistema, la hoja de ruta de pagos sobre pagos transfronterizos del G20 y el papel internacional del euro.

La incorporación de la liquidación entre divisas permitirá a los usuarios de TIPS acceder a nuevos tipos de pagos transfronterizos. Se hace un repaso de las tres fases de la implementación:

- Fase 1: Interacciones con otras plataformas de pagos inmediatas, coordinadas por PSPs intermediarios. En junio se introdujo la petición de cambio *TIPS-0064-URD – Adaptation of TIPS for the settlement of crosscurrency transactions (based on OCT Inst scheme)*.
- Fase 2: Modelo de liquidación entre divisas dentro de TIPS, garantizando inmediatez de extremo a extremo. En octubre se introdujo la petición de cambio *TIPS-0065-URD – Enhanced Linked Transaction settlement model for cross-currency in TIPS*.
- Fase 3: Mejoras en las funcionalidades multidivisa de TIPS mediante el cumplimiento total con el esquema EPC OCT Inst y conexiones técnicas con otras plataformas (enlaces bilaterales con UPI y SIC-IP y enlace multilateral con Nexus).

En cuanto a la liquidación entre divisas alojadas en TIPS, la solicitud de cambio TIPS-0065-URD se ha implantado correctamente en producción en la implantación de octubre. Esta petición no se probó por los participantes españoles en la fase de pruebas antes de la implantación. Actualmente se está recopilando interés entre los PSPs en EUR, DKK y SEK para organizar una campaña coordinada de pruebas de usuario de extremo a extremo. Tras la finalización de las pruebas relevantes (certificación), los participantes en EUR y DKK podrán utilizar el servicio en producción. También se está realizando un análisis adicional sobre varios temas relacionados con el servicio.

Se ha creado la *TIPS-CG cross-currency Business Development Taskforce* como resultado del *call for expression of interest* lanzado en enero de 2025. Este grupo de trabajo elaborará un informe final cuyo objetivo es el estudio de aquellos elementos que puedan facilitar la puesta en práctica de este nuevo servicio de liquidación entre divisas, así como plantear iniciativas que puedan convertirse en mejoras funcionales del servicio. El mandato actual es hasta abril de 2026. Este grupo de trabajo informa al TIPS-CG sobre los avances.

En relación al cumplimiento total con el Esquema OCT Inst del EPC, la *change request* (CR) *TIPS-0075-URD Full alignment of TIPS cross-currency services with EPC OCT Inst 2025 scheme* se desplegará en el entorno de producción de TIPS en noviembre de 2026. Debido a la ausencia actual de un esquema equivalente del *Nordic Payment Council One-Leg-Out* (NOLO), la solución implementada a través de la nueva petición también contemplará algunas especificidades nórdicas (se espera un borrador del esquema NOLO en junio de 2026).

Por último, respecto a la interconexión de TIPS con otras plataformas de pagos, cabe destacar:

- La funcionalidad estará basada en el modelo de liquidación *Enhanced Linked Transactions* (ELKT) (TIPS-0065-URD – Fase 2) con las adaptaciones necesarias para la liquidación entre plataformas.
- Cubrirá las remesas como primer caso de uso, aunque el objetivo es extenderlo a otros a largo plazo.
- El enlace permitirá la orquestación de pagos inmediatos transfronterizos de extremo a extremo entre PSPs, abono inmediato de fondos al beneficiario final, liquidación interbancaria en dinero del banco central y los PSPs podrían seguir utilizando relaciones de corresponsalía ya establecidas (p. ej., acuerdos de divisas).

En septiembre el Consejo de Gobierno del BCE decidió iniciar la fase exploratoria (evaluación de viabilidad) para una conexión entre TIPS y el sistema suizo de pagos inmediatos *Swiss Interbank Clearing Instant Payments* (SIC IP). En noviembre se decidió iniciar la fase de realización para la interconexión de TIPS con el sistema de pagos de la India (UPI). En paralelo se completarán los acuerdos legales y las actividades de implementación técnica. También continuará la fase exploratoria de una posible conexión con *Nexus Global Payments* (NGP), mientras en paralelo se completan los acuerdos legales necesarios.

Los proveedores de servicios de pago (PSPs) interesados pueden ponerse en contacto con TIPS@ecb.europa.eu y/o con el Banco de España para obtener más detalles sobre las iniciativas de interconexión de TIPS.

Se comenta por algunos intervenientes la posible redundancia de la conexión a Nexus y a UPI, ambos asiáticos. La opción de UPI es interesante por el previsible alto volumen de operaciones que puede representar. La de Nexus está más enfocada a largo plazo. Se indica que la estrategia asiática no es incompatible con conexiones a otros sistemas europeos, y actualmente se está trabajando en paralelo en otras interconexiones. Por el momento, se priorizan India y Suiza al haber manifestado un considerable interés.

Evolución

Se detalla el estado en el que se encuentran los objetivos incluidos en la estrategia de TIPS de cara a garantizar un ecosistema de pagos paneuropeo innovador, seguro y eficiente.

En cuanto a la incorporación de nuevas monedas a TIPS, tenemos el caso de la corona noruega cuya fecha tentativa de incorporación a TIPS es el año 2028, y de la corona islandesa, donde se está llevando a cabo el correspondiente estudio de viabilidad.

Por otro lado, con la actualización de software de octubre de 2025 se asegura el cumplimiento en TIPS de la versión actualizada del esquema SCT Inst.

Para la actualización de mensajes y estándares ISO, la armonización de mensajes TIPS no relacionados con EPC con la versión de mantenimiento (MR) ISO 2020-2024 se ha asignado a la implantación TIPS R2026.JUN. La armonización con ISO MR 2025 y MR 2026 se ha asignado a la de TIPS R2026.NOV. El próximo paso es obtener la aprobación para las solicitudes de cambio relacionadas con MR 2026 e implementarlas en las próximas versiones de TIPS.

Continuando con los cambios en la evolución y priorización de usuarios, hay un objetivo de atender a las necesidades del mercado y de los usuarios de TIPS a la hora de seleccionar las solicitudes de cambio programadas para próximas actualizaciones del software de TIPS:

- TIPS *Broadcast*: Implementación A2A, órdenes de transferencia de liquidez basadas en reglas entre la MCA y la DCA TIPS para la implantación TIPS R2026.JUN.
- Implementación de funcionalidad BIC para transacciones “solo R” para la implantación TIPS R2026.NOV.

El siguiente paso consistirá en continuar las conversaciones con usuarios de TIPS para recopilar requisitos relacionados con la gestión del fraude.

Para finalizar, se informa de los últimos avances respecto a los pagos *Non-Time Critical* (NTC):

- Las actividades divulgativas al mercado: sesión informativa de junio y encuesta de mercado en verano de 2025. Como próximos pasos se espera respuesta adicional como parte del ejercicio anual de valor de negocio 2026 con el TIPS-Consultative Group (TIPS-CG) y, si se confirma la incorporación de pagos NTC en TIPS, se organizarán talleres técnicos para explicar su funcionamiento.
- La decisión del EPC sobre que los Servicios Opcionales Adicionales (AOS) para pagos casi inmediatos (NTC) ya no podrán considerarse como AOS del Esquema SCT. Los pagos NTC siguen considerándose un mecanismo

valioso para gestionar picos, especialmente en pagos por lotes. El próximo paso es preparar el acuerdo operativo (conjunto de reglas comunes) para pagos NTC previsto para finales de 2025 / principios de 2026, con posibles aportaciones del BCE y TIPS 4CB. Una vez finalizado el acuerdo, se evaluará si la solicitud de cambio TIPS-0041-URD necesita ajustes.

Los participantes coinciden en que no hay demanda para los pagos NTC en la comunidad española ya que se dispone de los esquemas SCT y SCT Inst. En general, tampoco se observa interés en el resto de las comunidades, exceptuando la de Países Bajos. La no adopción del esquema por el EPC genera distorsión, además de que se introduce incertidumbre en el emisor y el receptor con respecto al momento de la liquidación.

El BdE toma nota de la opinión del mercado de cara al ejercicio de priorización de peticiones de cambios relativas al NTC.

Operaciones

Desde abril ha aumentado notablemente el volumen de pagos liquidados en TIPS, como consecuencia de la incorporación de la Corona danesa en el servicio. En octubre el volumen promedio diario de pagos inmediatos se situó en 3,4 millones (+12,6% frente a septiembre). El 78% de los pagos se enviaron desde una DCA. Lo que supone un incremento del 12,7% en comparación a septiembre 2024. Las principales comunidades por volumen de pagos inmediatos en euros siguen siendo Alemania, Italia y Eslovaquia. El principal participante es Paypal Europe (9,5%).

En octubre el valor promedio diario de los pagos inmediatos en euros se situó en 3,1 mil millones de euros. En comparación con septiembre, el valor de los pagos inmediatos creció un 53,1% como consecuencia de la implementación de la nueva regulación de pagos inmediatos. El valor promedio de los pagos inmediatos aumentó de 675 euros en septiembre a 918 euros en octubre (+36%).

En octubre el volumen de pagos no liquidado aumentó un 43% en comparación con el mes anterior y en octubre la tasa de fallo se situó en el 2,6%. Este crecimiento se debe principalmente a transacciones expiradas (+80% frente a septiembre), mientras que el número de transacciones rechazadas solo creció un 21,4%.

La liquidez promedio mantenida en TIPS a fin de día en octubre aumentó significativamente hasta alcanzar 73,5 billones de euros (un 220% más elevado que con respecto al mismo mes de 2024). Los saldos mantenidos se dividen en un 68,2% en las DCA. En octubre el nivel promedio de entradas netas acumuladas en TIPS al inicio del día aumentó aproximadamente cuatro veces, hasta los 15 mil millones de euros. Los titulares de cuentas continúan vaciando sus cuentas al final del día.

Iberpay informa que se han producido más de 6 millones de operaciones en “*Black Friday*”. También ha aumentado la operativa Bizum en comercios. Al eliminarse el

límite de pagos inmediatos ya hay clientes que introducen grandes pagos por este sistema.

También se indica que los rechazos de pagos inmediatos no corresponden a la comunidad española que ha cumplido con la adaptación al límite de 10 segundos.

4. Pagos inmediatos

Al no haber llegado a tiempo la presentación que se mostrará en AMI-Pay Europa se hace un repaso de la implementación y entrada en vigor de la nueva regulación de pagos inmediatos:

- 9 de enero 2025: Los PSPs bancarios han de recibir pagos inmediatos (incluidos pagos por lotes) y equiparación de comisiones respecto a las transferencias ordinarias.
- 9 de octubre 2025: Los PSPs bancarios han de enviar pagos inmediatos, se introduce el servicio de verificación del beneficiario (VoP) y se elimina el límite de importe máximo a las transferencias inmediatas
- 9 de abril de 2027: Los PSPs no bancarios han de recibir y enviar pagos inmediatos.

A continuación, Banco Santander nos muestra la presentación que expondrá en AMI-Pay Europa sobre la perspectiva del mercado de los riesgos de liquidez en los pagos inmediatos.

Para empezar, en la presentación, se hace un repaso de los principales cambios regulatorios en los pagos inmediatos: eliminación del límite de 100.000, los clientes con derecho a poner sus propios límites, armonización de precios a clientes, obligación de ofrecer pagos inmediatos a clientes automáticamente, etc.

A continuación, se detallan los impactos esperados y las posibles respuestas consecuencia de las medidas anteriores, por ejemplo: oportunidad de remuneración de la cuenta DCA TIPS o la idoneidad de remuneración automática del exceso de reservas en las cuentas MCA y DCA. Debe tenerse en cuenta que estas cuestiones tendrían implicaciones en la política monetaria.

Se proponen varias opciones para afrontar el problema de las necesidades extraordinarias de liquidez en TIPS fuera de horario de T2: i) acceso a la línea de crédito fuera de horario de T2, ii) un sistema para facilitar liquidez con CLM en ventanas programadas dentro del fin de semana, iii) utilización de colateral ya pignorado a favor del BC iv) posibilidad de asignar colateral a un servicio específico (TIPS), v) posibilidad de pignorar colateral no elegible vi) extender los horarios de T2 para alcanzar el 24/7/365.

También se aborda la desalineación de la fecha valor en el entorno 24/7 de los pagos inmediatos indicando la necesidad de una solución a largo plazo para el funcionamiento consistente del sistema financiero en ese horario.

Por último, se propone establecer un mecanismo que permita *congelar* pagos inmediatos en situaciones de estrés. Deberían delimitarse las circunstancias de su activación (p.ej., ciberataques o fraudes) ya que no todas las casuísticas serían válidas.

Los participantes señalan la dificultad para estimar la liquidez necesaria durante los fines de semana y fuera del horario operativo de T2. Asimismo, manifiestan su deseo de contar con una solución a corto plazo que mitigue los riesgos de liquidez planteados.

5. Actualización sobre el programa de trabajo del Eurosistema en tecnología DLT

Se detallan los principales objetivos del programa:

- Preservar el papel del dinero de banco central en un entorno digital.
- Responder a la transformación tecnológica del mercado.
- Impulsar la innovación sin comprometer la seguridad

A continuación, se hace un repaso del trabajo exploratorio del Eurosistema en 2024 y de las lecciones extraídas: oportunidades de reducción de costes y aumento de eficiencia, demanda del mercado al Eurosistema a continuar con una hoja de ruta clara, alcance potencial de DLT cubriendo la cadena de valor completa y colaboración público–privada exitosa.

Para finalizar, examinamos las líneas de trabajo y hoja de ruta del Eurosistema según la estrategia dual que aprobó en junio el Consejo de Gobierno del BCE:

- Pontes: oferta operacional a corto plazo para la liquidación en dinero de banco central de transacciones basadas en DLT. El Piloto Pontes estará disponible en el tercer trimestre de 2026 con un modelo de liquidación dual (posibilidad de liquidación en la cuenta DCA RTGS o en dinero tokenizado en la plataforma DLT del Eurosistema). Pontes como servicio TARGET, bajo los estándares operativos, legales y técnicos de los servicios TARGET estará disponible a principio del primer trimestre de 2028.
- Appia: Iniciativa a largo plazo para estudiar posibles ecosistemas futuros, integrados e innovadores. Además, Appia contribuirá al perfeccionamiento de Pontes, alimentando la evolución de Pontes con los resultados obtenidos en sus investigaciones con el objetivo de crear una plataforma a largo plazo altamente interoperable con un elevado grado de armonización y estandarización.

Se señala que la proliferación de nuevas plataformas basadas en tecnología DLT podría dar lugar a una fragmentación del mercado y, en consecuencia, a una dispersión de la liquidez entre distintos sistemas. Sin embargo, una oferta DLT que permita la liquidación en dinero de banco central de la pata de efectivo en

tecnología DLT contribuiría a dotar al sistema de mayor estabilidad y evitaría la fragmentación de la liquidez. En este sentido, el servicio Pontes pone a disposición de las entidades un modelo de liquidación integrado en los servicios TARGET actuales, facilitando una gestión eficiente de la liquidez y asegurando la interoperabilidad entre infraestructuras tradicionales y nuevas soluciones basadas en DLT.

6. Actualización sobre la consulta pública relativa al horario operativo de T2

Tras la revisión de los objetivos de la consulta, se repasan las respuestas. En total, se han recibido 124, destacando la elevada participación relativa de la comunidad española, que remitió 13 respuestas.

Las preguntas de la consulta se han organizado por temas para facilitar la extracción de conclusiones. De forma preliminar se destaca:

- La necesidad de extender el horario de T2 se debe principalmente a la gestión de la liquidez, haciendo hincapié en los pagos inmediatos, euro digital y Pontes.
- Se prefiere abordar los cambios por fases.
- No hay interés en modificar los *cut-off* ni las fechas valor a corto plazo.

Se detallan los próximos pasos que concluirán con la publicación del resultado y una segunda consulta al mercado.

Se comentan varias ideas:

- Se destaca que otras infraestructuras del mercado financiero no operan en un entorno 24/7.
- Conforme los grandes clientes que gestionan altos importes adopten los pagos inmediatos de gran valor, se intensificará la necesidad de herramientas para monitorizar la liquidez.
- La implementación de un modelo 24/7 para el euro constituiría un impulso a su papel internacional, si bien no se prevé en el corto plazo.