

# 18ª REUNIÓN AMI-PAY ESPAÑA

GRUPO NACIONAL PARA INFRAESTRUCTURAS DE PAGO

4 MAYO 2026

BANCO DE **ESPAÑA**  
Eurosistema





## ÍNDICE

---

1. **Bienvenida.**
2. T2.
3. TIPS.
4. Pagos Inmediatos.
5. Consultas enviadas al mercado.
6. Actualización sobre pagos transfronterizos.
7. Appia. Hoja de ruta.
8. Estrategia integral de pagos del Eurosistema.
9. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.



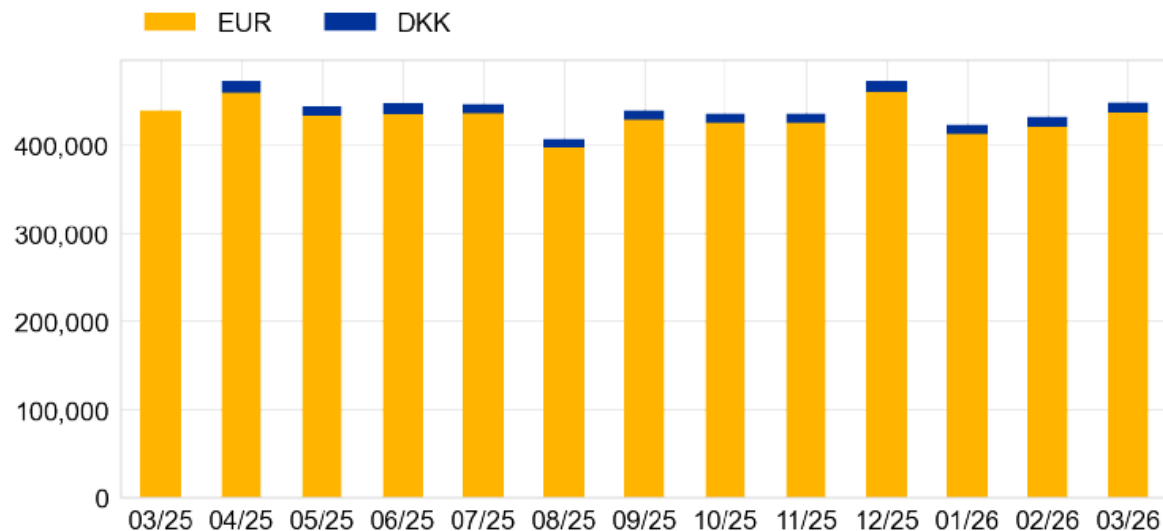
## ÍNDICE

---

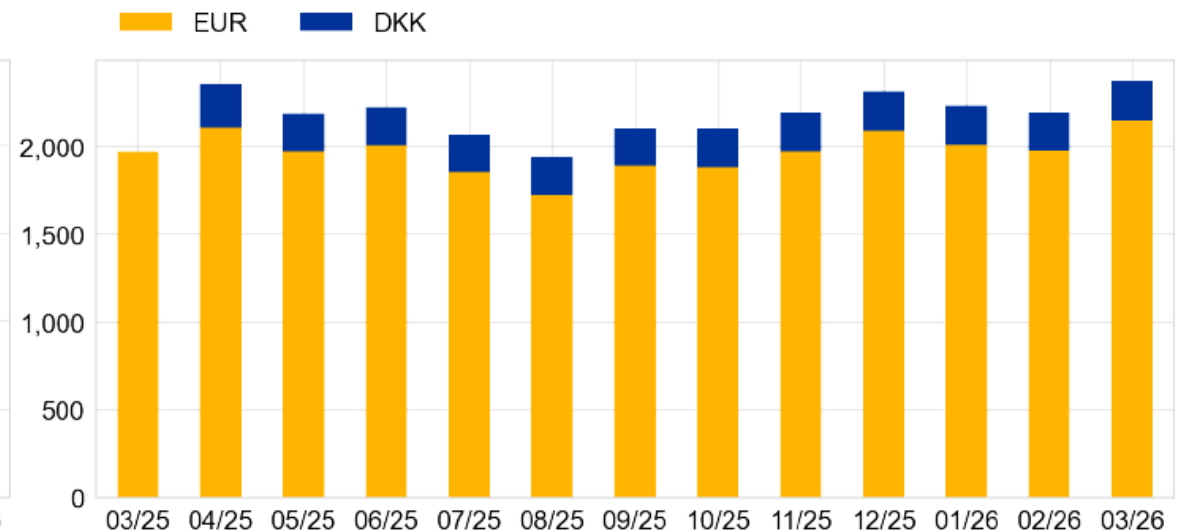
1. Bienvenida.
2. T2.
  - **Operaciones.**
  - Implementación de la dirección postal híbrida.
  - Actualización de precios de T2 RTGS.
3. TIPS.
4. Pagos Inmediatos.
5. Consultas enviadas al mercado.
6. Actualización sobre pagos transfronterizos.
7. Appia. Hoja de ruta.
8. Estrategia integral de pagos del Eurosistema.
9. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.

## Tráfico liquidado – (todas las divisas)

Volumen de las operaciones liquidadas  
(media diaria)



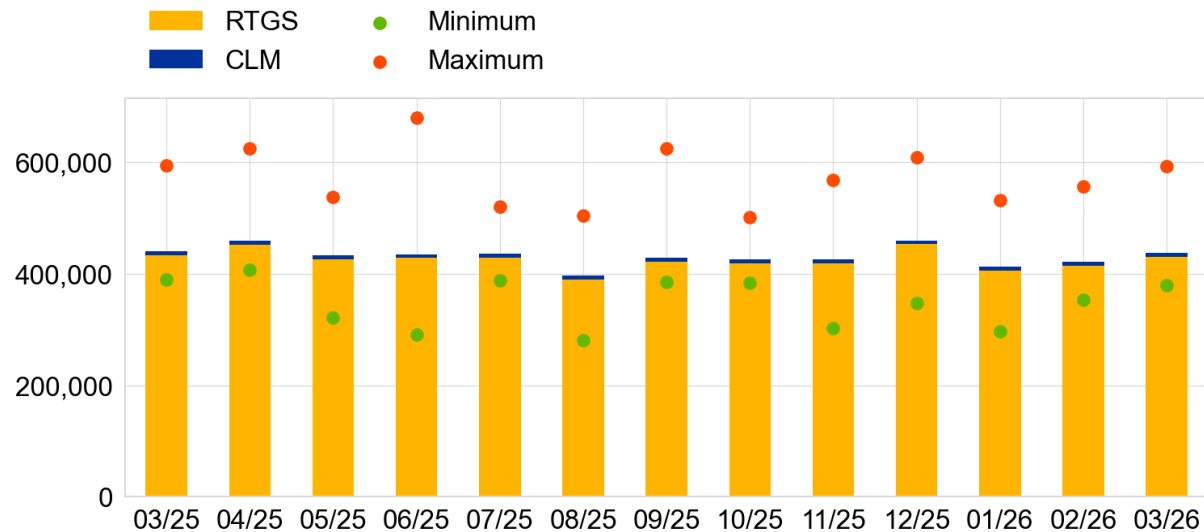
Valor de las operaciones liquidadas  
(media diaria en MM€)



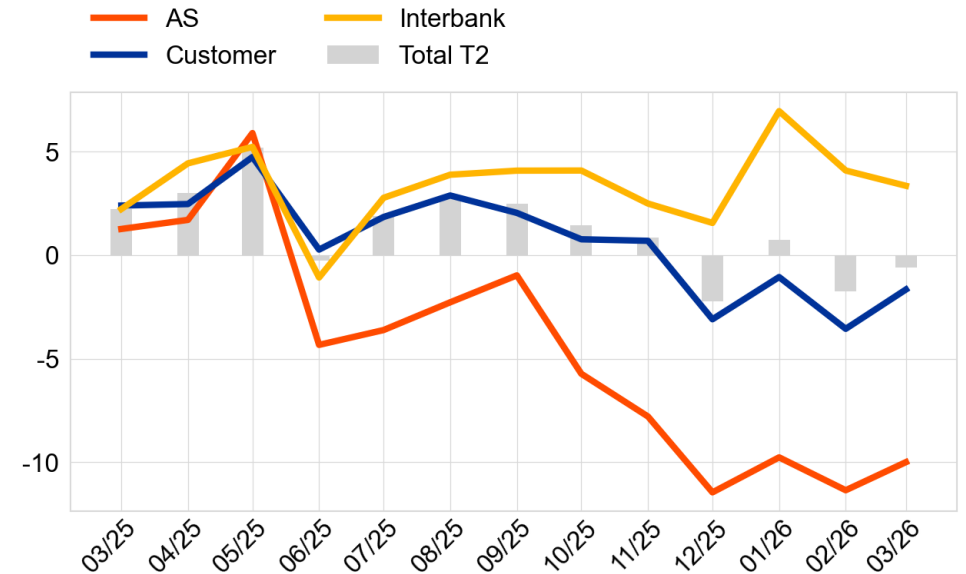
- El **volumen medio diario** del primer trimestre de 2026 se sitúa en 434.952 pagos, de los cuales, 11.205 se liquidaron en coronas danesas (2,6% del total).
- El **valor medio** del primer trimestre de 2026 asciende a 2,3Bn€. En coronas danesas, este valor alcanza los 0,2Bn€ (9,8% del total).

## Distribución del tráfico (volumen - €)

Volumen liquidado por componente  
(media diaria, mínimo y máximo)



Ratio de crecimiento por tipo de pago  
(variación interanual, %)

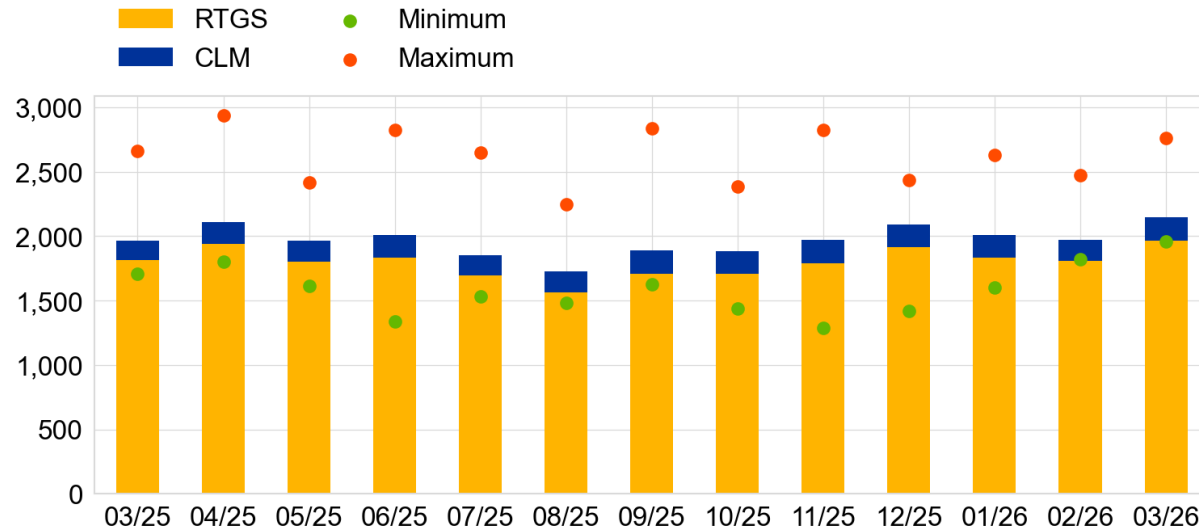


- El **volumen medio diario en T2** del primer trimestre de 2026 alcanza los 423.747 pagos diarios, un **0,4% menos** que en el mismo periodo de 2025.
- **Descenso** causado principalmente por la caída de los pagos de clientes y las liquidaciones de los sistemas vinculados.

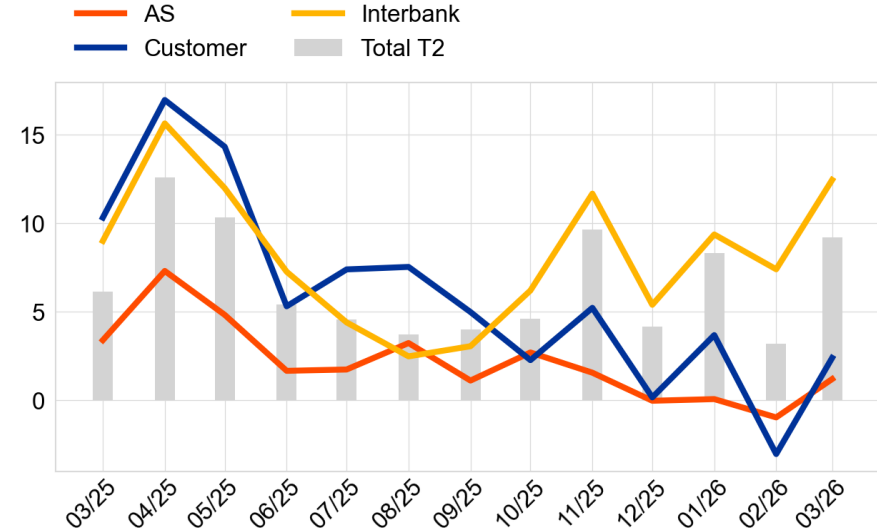
## 2. T2

### Distribución del tráfico (valor - €)

Valor liquidado por componente  
(media diaria, MM €)



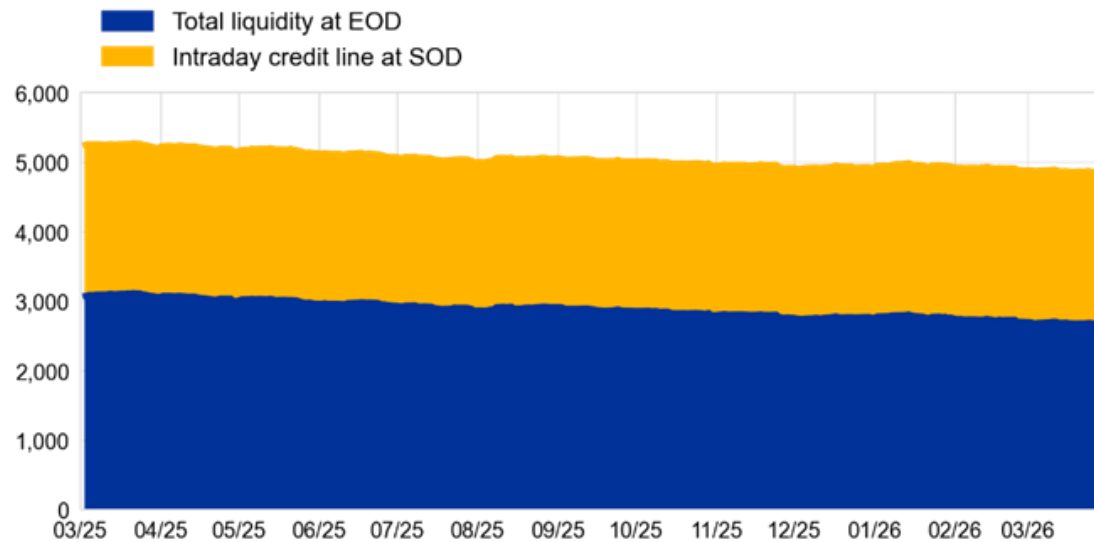
Ratio de crecimiento por tipo de pago  
(variación interanual, %)



- El **valor medio diario en T2** del primer trimestre de 2026 se sitúa en los 2Bn€, representando un **7,0% más** que en el primer trimestre de 2025.
- **Incremento** fuertemente impulsado por las transacciones interbancarias.

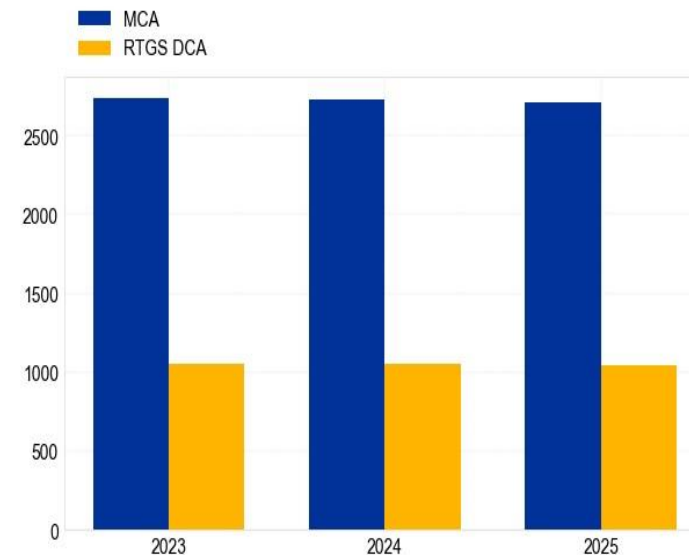
## TARGET: Capacidad de pagos y cuentas

Liquidez total a fin de día y línea de crédito al inicio del día  
( MM €)



- Liquidez total de 2,7 Bn€ y línea de crédito de 2,2 Bn€ (-13%; +1% **interanual**).
- Rotación de la capacidad de pago de 0,71 (3,5 MM€ liquidados diariamente a través de los servicios de TARGET).
- Disminución de la liquidez de los participantes alineada con la contracción del balance del Eurosistema

MCA y DCAs RTGS activas  
(abiertas el último día de negocio del año)



- Estabilidad en el número de cuentas desde el lanzamiento de T2.
- Primer PSP no bancario conectado a T2 el 1 de abril de 2026.

# RENDIMIENTO DEL SISTEMA

### DISPONIBILIDAD TÉCNICA

- Se ha alcanzado el **100%** de disponibilidad técnica desde diciembre 2025 hasta marzo 2026.

### INCIDENTES

- **Ausencia de incidentes significativos** a reportar desde la última reunión de AMI-Pay en diciembre 2025.



Target | T2  
services

Anexos - Operaciones



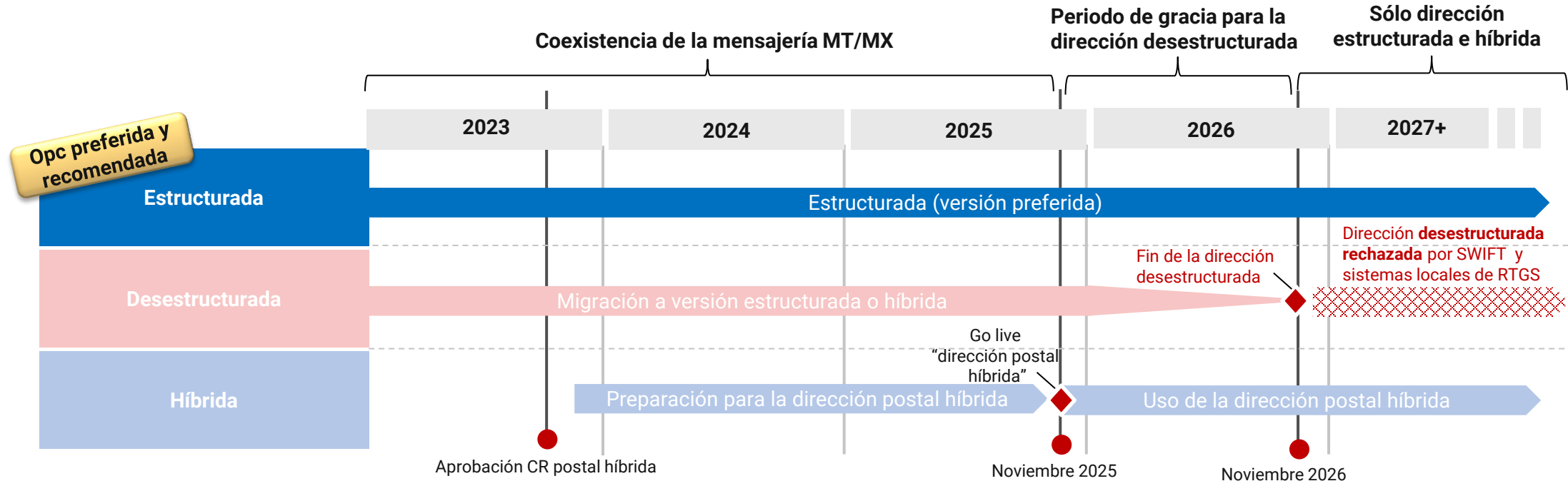
## ÍNDICE

---

1. Bienvenida.
- 2. T2.**
  - Operaciones.
  - **Implementación de la dirección postal híbrida.**
  - de T2 RTGS.
3. TIPS.
4. Pagos Inmediatos.
5. Consultas enviadas al mercado.
6. Actualización sobre pagos transfronterizos.
7. Appia. Hoja de ruta.
8. Estrategia integral de pagos del Eurosistema.
9. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.

# IMPLEMENTACIÓN DE LA DIRECCIÓN POSTAL HÍBRIDA

- **PMPG (Payments Market Practice Group)**: Impulsor y apoyo a la industria de pagos en la migración hacia una dirección postal híbrida



- **Fin de la dirección postal desestructurada (Noviembre 2026)**
  - Cambio menor a nivel técnico
  - Cambio global, relevante en sus consecuencias: **pagos rechazados.**

**¡¡ IMPORTANTE ESTAR PREPARADOS PARA ESTE CAMBIO !!**



## ÍNDICE

---

1. Bienvenida.
2. **T2.**
  - Operaciones.
  - Implementación de la dirección postal híbrida.
  - **Actualización de precios de T2 RTGS.**
3. TIPS.
4. Pagos Inmediatos.
5. Consultas enviadas al mercado.
6. Actualización sobre pagos transfronterizos.
7. Appia. Hoja de ruta.
8. Estrategia integral de pagos del Eurosistema.
9. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.

# ACTUALIZACIÓN DE PRECIOS T2 RTGS

### POLÍTICA DE PRECIOS SERVICIOS TARGET

- Compromiso de eficiencia, sostenibilidad y transparencia
- **Principio de recuperación de costes**

### POLÍTICA DE PRECIOS DE T2

- **RTGS**: recuperación de **costes de desarrollo y operativos** mediante **tasas de uso**
- **CLM**: **excepción** al apoyar directamente la implementación de la política monetaria del Eurosistema

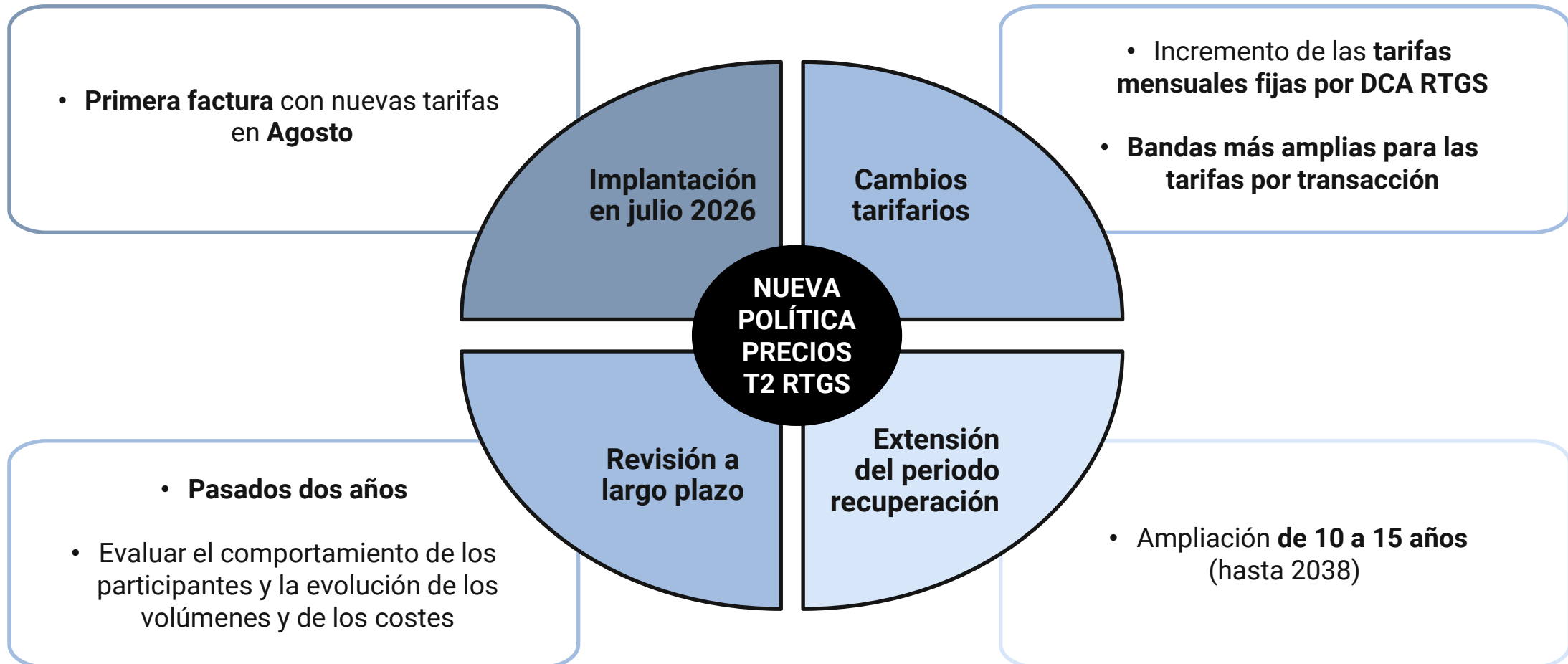
### CONCLUSIONES POLÍTICA ACTUAL

- Concentración de las liquidaciones en las **“superbandas”**
- Ingresos **por debajo de las previsiones de 2020, pese a los volúmenes** de liquidación RTGS **superiores a las hipótesis**

### RESULTADO

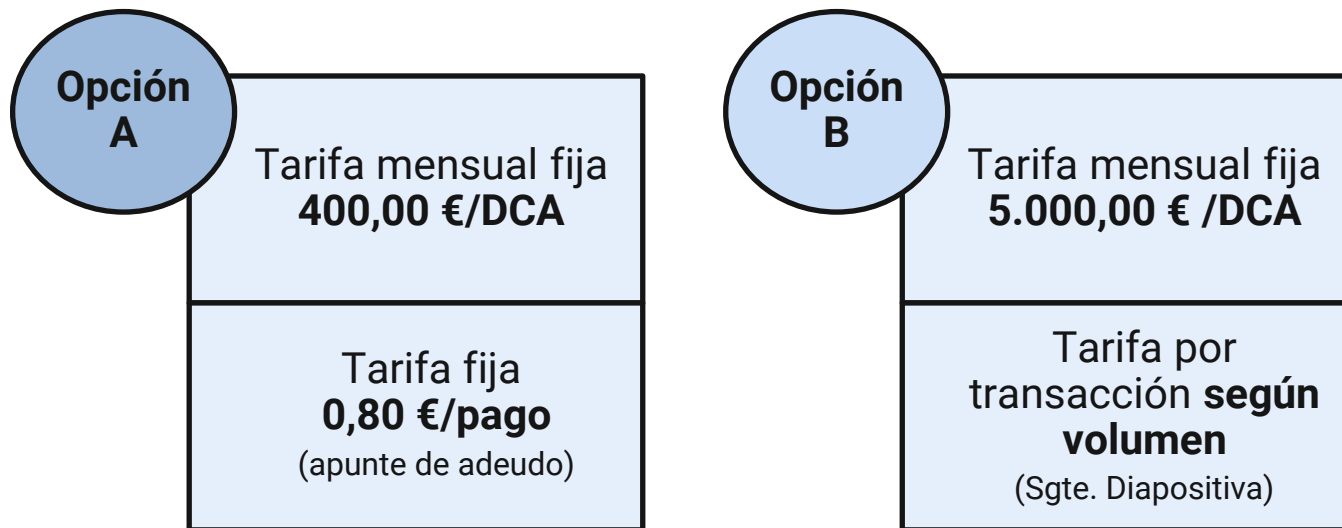
- **Incremento del importe total a recuperar** en comparación con lo definido en 2020
- **Revisión de la política de precios**

# ACTUALIZACIÓN DE PRECIOS T2 RTGS



## ACTUALIZACIÓN DE PRECIOS T2 RTGS

Nueva política de precios : Incremento de la tarifa mensual fija por DCA RTGS (Opción A y B)



Tarifas mensuales	Actual	Nueva
Opción A	150,00 €	<b>400,00 €</b>
Opción B	1.875,00 €	<b>5.000,00€</b>

## ACTUALIZACIÓN DE PRECIOS T2 RTGS

### Nueva política de precios : Introducción de bandas más amplias (Opción B)

- Se mantienen los precios por banda, pero éstas se amplían
- La medida no afecta a las DCAs o grupos con menos de 25.000 transacciones/ mes

	Marco de precios actual		Nuevo marco de precios	
	Banda	Precio	Banda	Precio
Esquema principal de precios - tarifas variables	0-10.000	EUR 0,60	0-10.000	EUR 0,60
	10.001-25.000	EUR 0,50	10.001-35.000	EUR 0,50
	25.001-50.000	EUR 0,40	35.001-80.000	EUR 0,40
	50.001-75.000	EUR 0,20	80.001-135.000	EUR 0,20
	75.001-100.000	EUR 0,125	135.001-200.000	EUR 0,125
	100.001-150.000	EUR 0,08	200.001-300.000	EUR 0,08
	≥150.001	EUR 0,05	≥300.001	EUR 0,05



## ÍNDICE

---

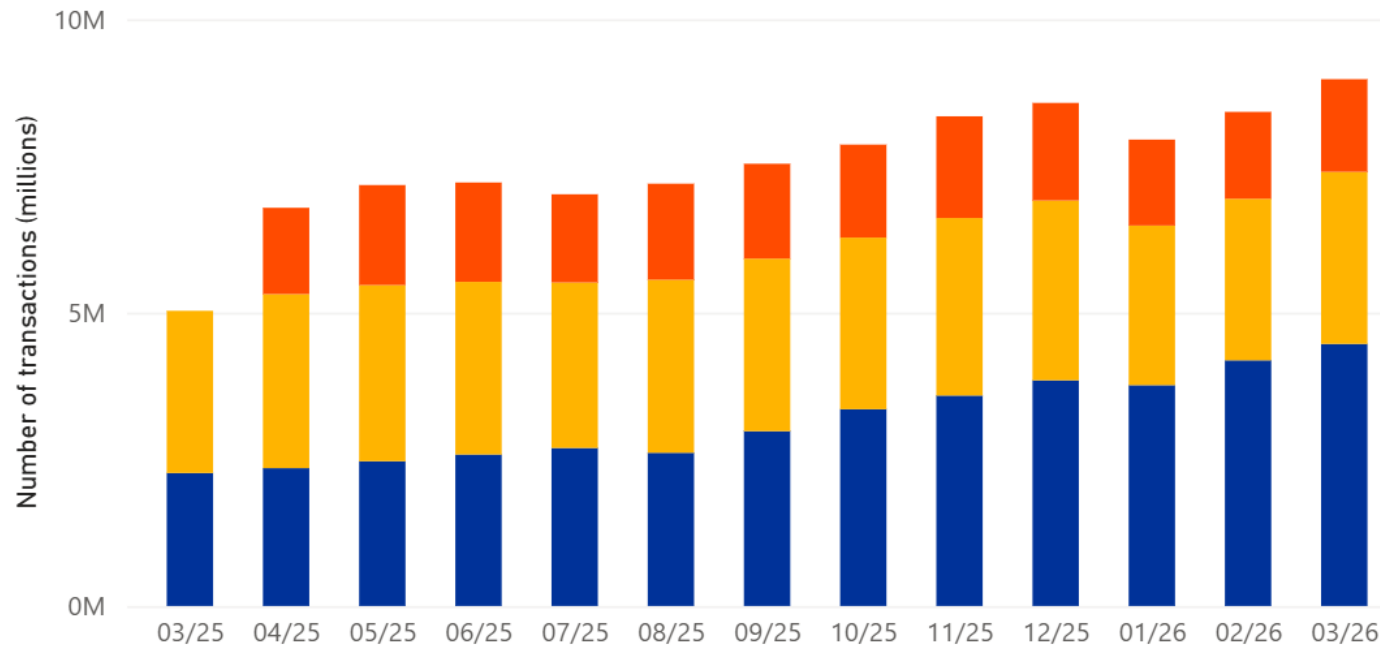
1. Bienvenida.
2. T2.
- 3. TIPS.**
  - **Operaciones.**
  - TIPS. Liquidación entre divisas e interconexión.
4. Pagos Inmediatos.
5. Consultas enviadas al mercado.
6. Actualización sobre pagos transfronterizos.
7. Appia. Hoja de ruta.
8. Estrategia integral de pagos del Eurosistema.
9. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.

# VOLUMEN LIQUIDADO

## Instant payment volume settled in TIPS

(daily averages based on calendar days)

● EUR ● SEK ● DKK

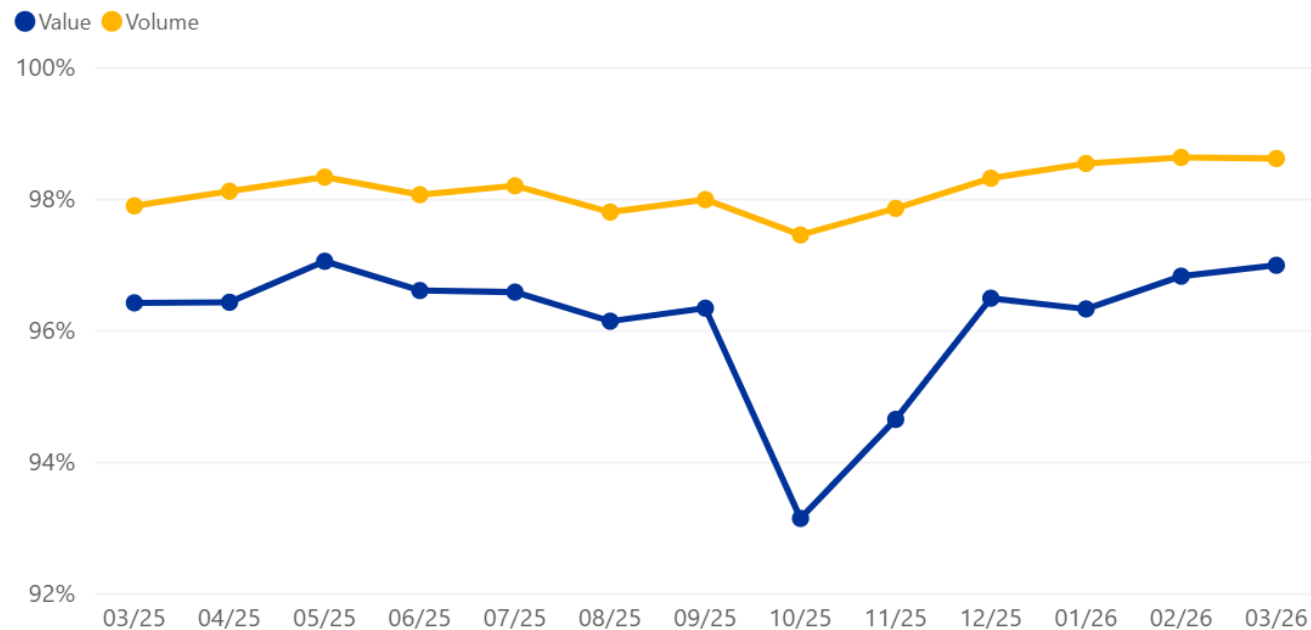


Mes	EUR	SEK	DKK	Total
Mar-25	2,265,626	2,764,537	-	5,030,163
Apr-25	2,348,770	2,966,429	1,470,517	6,785,716
May-25	2,466,817	3,001,617	1,704,569	7,173,003
Jun-25	2,581,001	2,942,608	1,692,845	7,216,454
Jul-25	2,692,387	2,820,566	1,502,813	7,015,766
Aug-25	2,610,797	2,949,042	1,636,586	7,196,425
Sep-25	2,978,369	2,941,195	1,616,671	7,536,235
Oct-25	3,352,193	2,925,605	1,584,589	7,863,387
Nov-25	3,585,767	3,025,666	1,733,211	8,344,644
Dec-25	3,845,376	3,064,916	1,662,691	8,572,983
Jan-26	3,762,562	2,720,233	1,464,651	7,947,446
Feb-26	4,186,254	2,753,224	1,480,636	8,420,114
Mar-26	4,465,669	2,932,808	1,578,330	8,976,807

# RATIO DE LIQUIDACIÓN PARA EL EURO

## Settlement ratio for EUR instant payments in TIPS

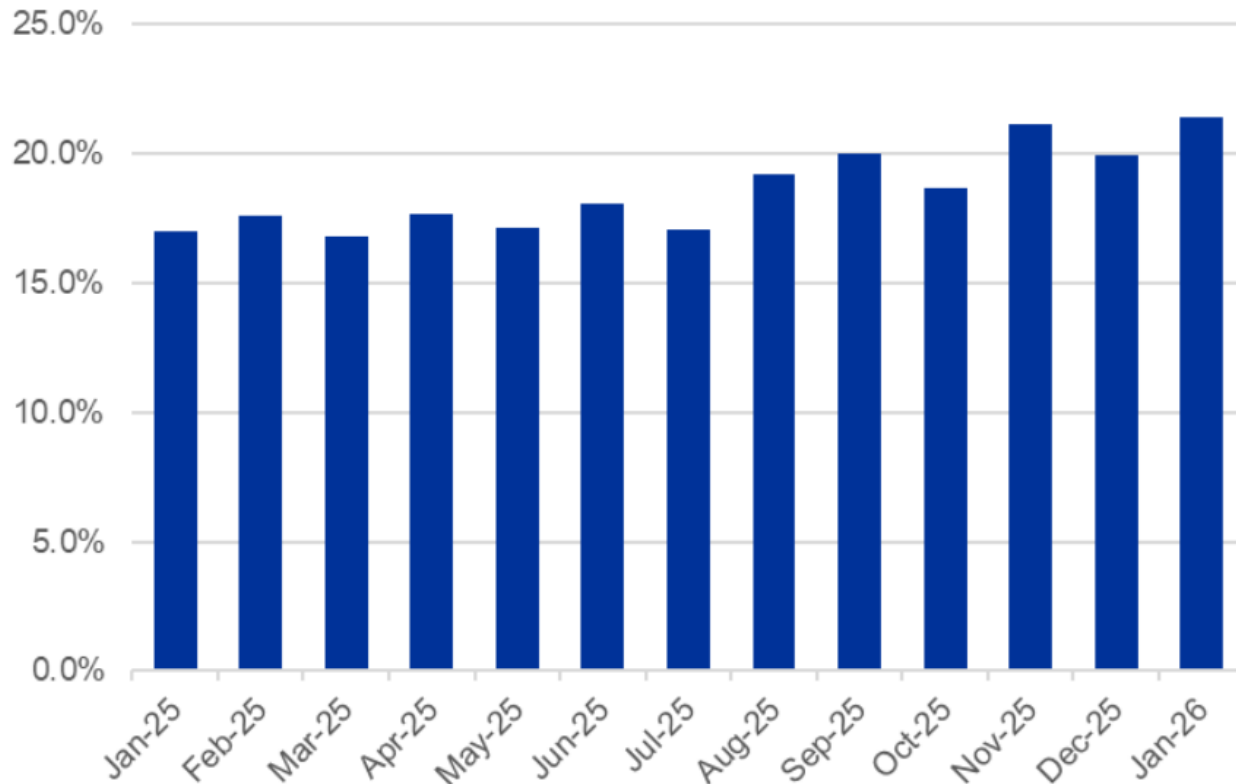
(settled instant payments / total instant payments)



En marzo 2026:

- El ratio de liquidación para pagos inmediatos en euros se situó en un 98,6% en volumen y en un 97,0% en valor.
- El porcentaje de transacciones expiradas sobre las no liquidadas se sitúa en un 29,2%, permaneciendo estable en los últimos meses tras el pico del 47% en octubre 2025.

# CUOTA DE MERCADO DE TIPS



En enero 2026,

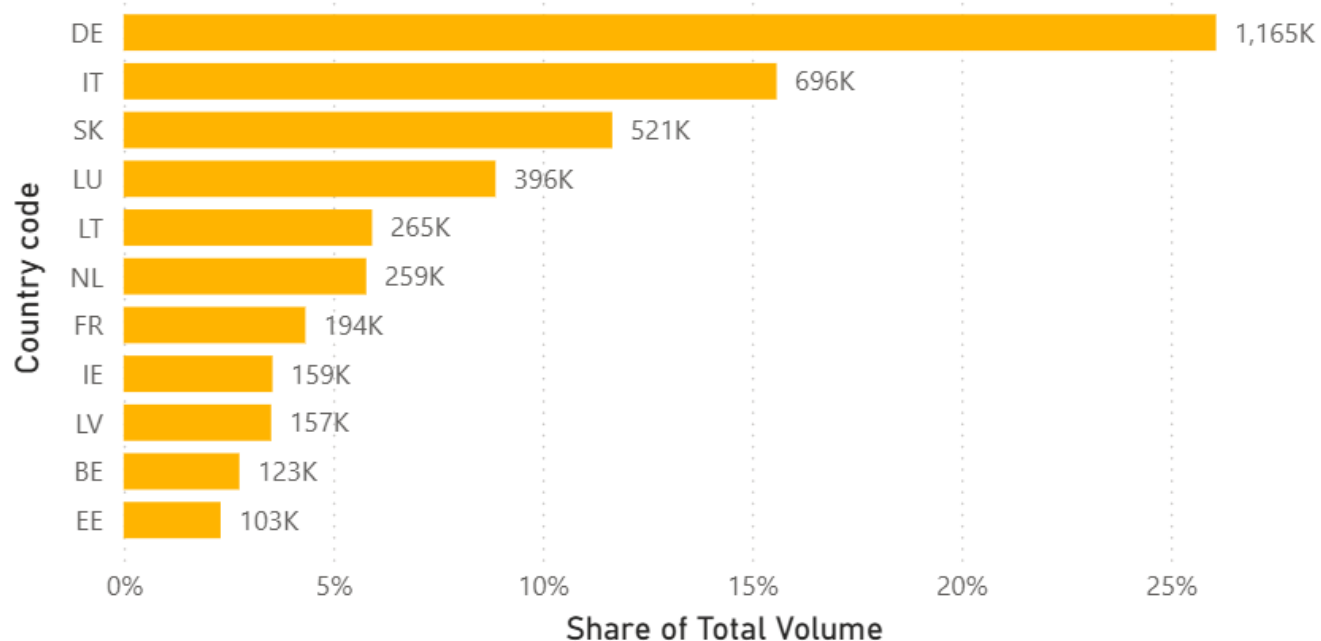
- TIPS continuó su tendencia de incremento de su cuota de mercado en SCT Inst.
- La cuota de mercado de TIPS aumentó hasta representar el 21,4% en enero 2026, en comparación con el 17,0% alcanzado en enero 2025.

Fuente: ECB, basado en información de facturación

# VOLUMEN DE NEGOCIO POR PAÍS

Share and daily average volume of EUR instant payments in TIPS by country

March 1, 2026 – March 31, 2026



En marzo 2026,

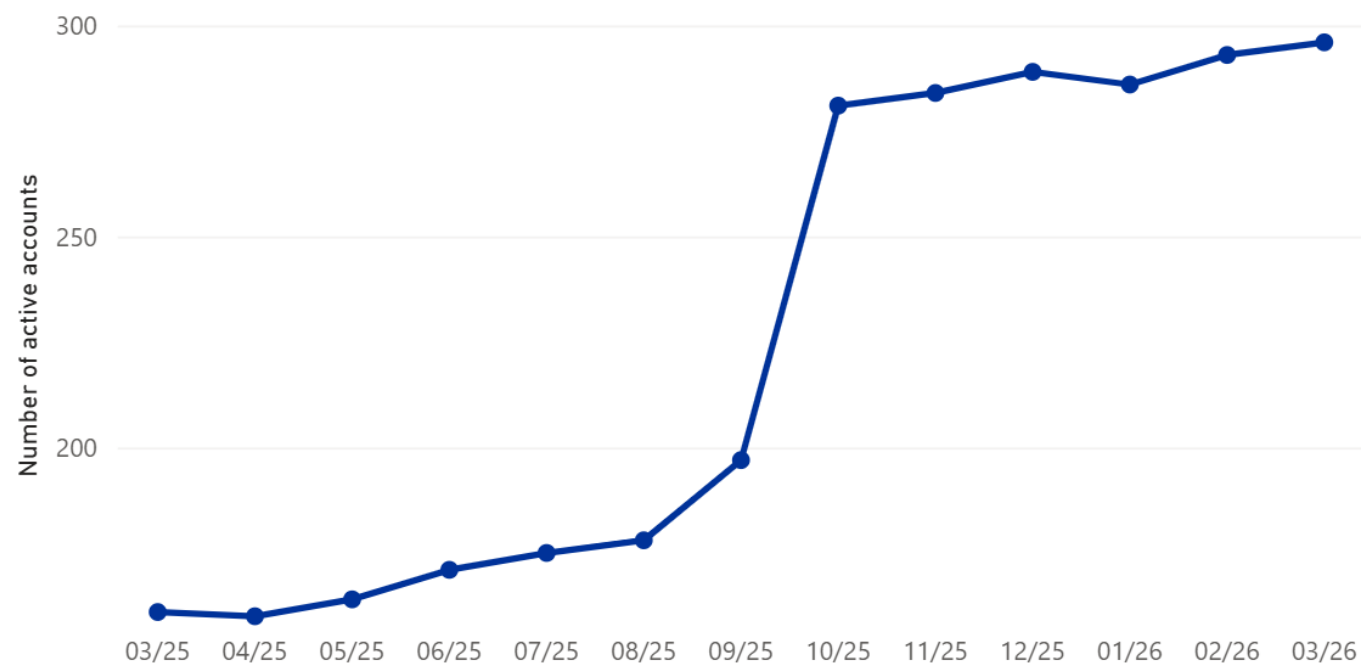
- Los 5 países más activos en términos de volumen fueron: Alemania, Italia, Eslovaquia, Luxemburgo y Lituania.
- Estos 5 países representan el 61,2% del volumen total en TIPS.
- Las 5 entidades más activas en TIPS representan el 25,7% del volumen total.

Nota: el país hace referencia al originator BIC  
Fuente: TIPS, ECB

# NÚMERO DE CUENTAS

## Active EUR accounts in TIPS

(Number of DCAs that sent at least one settled payment in a month)



En marzo 2026:

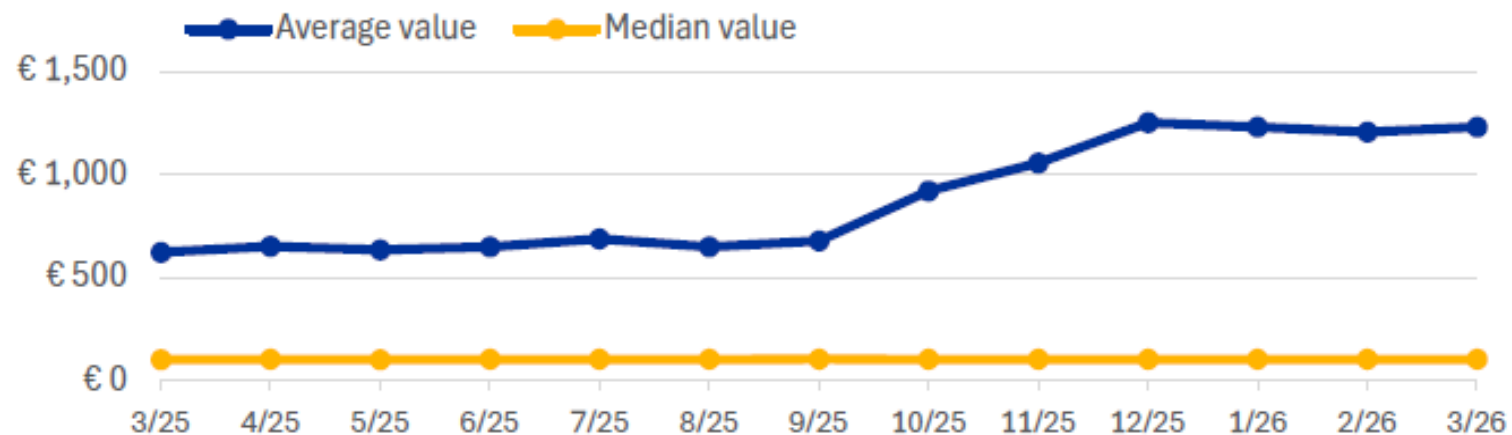
- Hay 296 cuentas DCA TIPS. La cifra en marzo de 2025 era de 161 cuentas.
- Se ha registrado un incremento considerable con la implementación de la nueva regulación de pagos inmediatos el 9 de octubre 2025

# VALOR PROMEDIO

En marzo 2026:

- Se ha producido un notable crecimiento de los valores procesados en TIPS (un crecimiento del 8,7% con respecto a febrero y un aumento del 290,3% con respecto a marzo 2025).
- Tras el fuerte crecimiento experimentado a finales de 2025, el valor promedio permanece estable en torno a los 1.230€. El valor mediano permanece en los 100€.

Average and median value of a EUR instant payment in TIPS

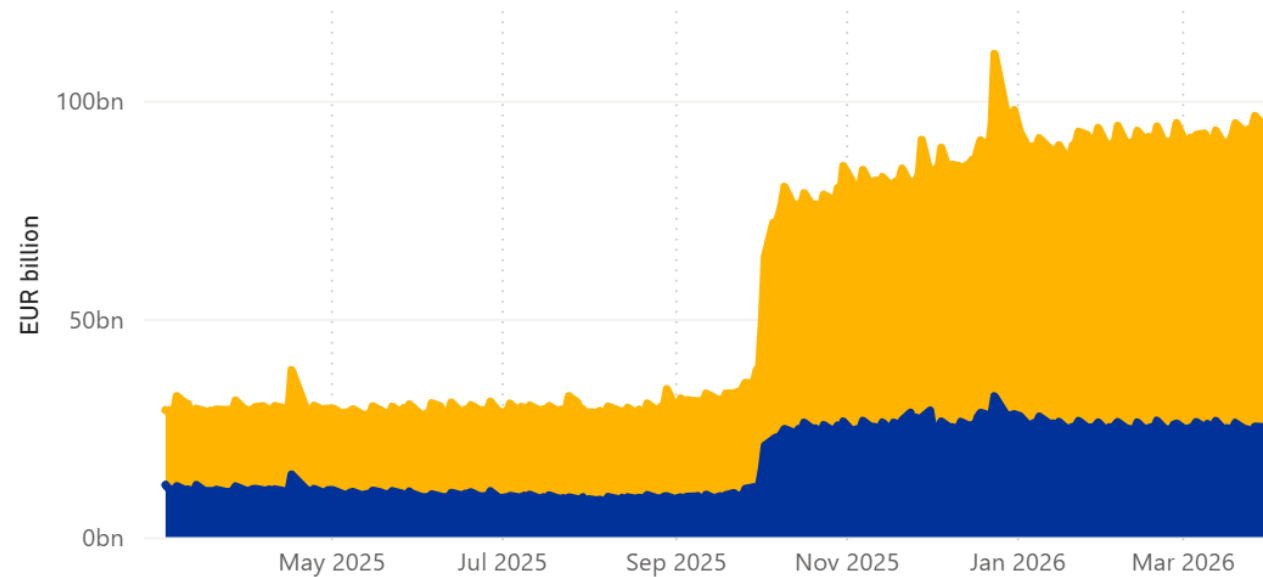


# LIQUIDEZ OVERNIGHT

## Liquidity in TIPS by account type

(daily values at the end of the business day)

● ASTA ● DCA

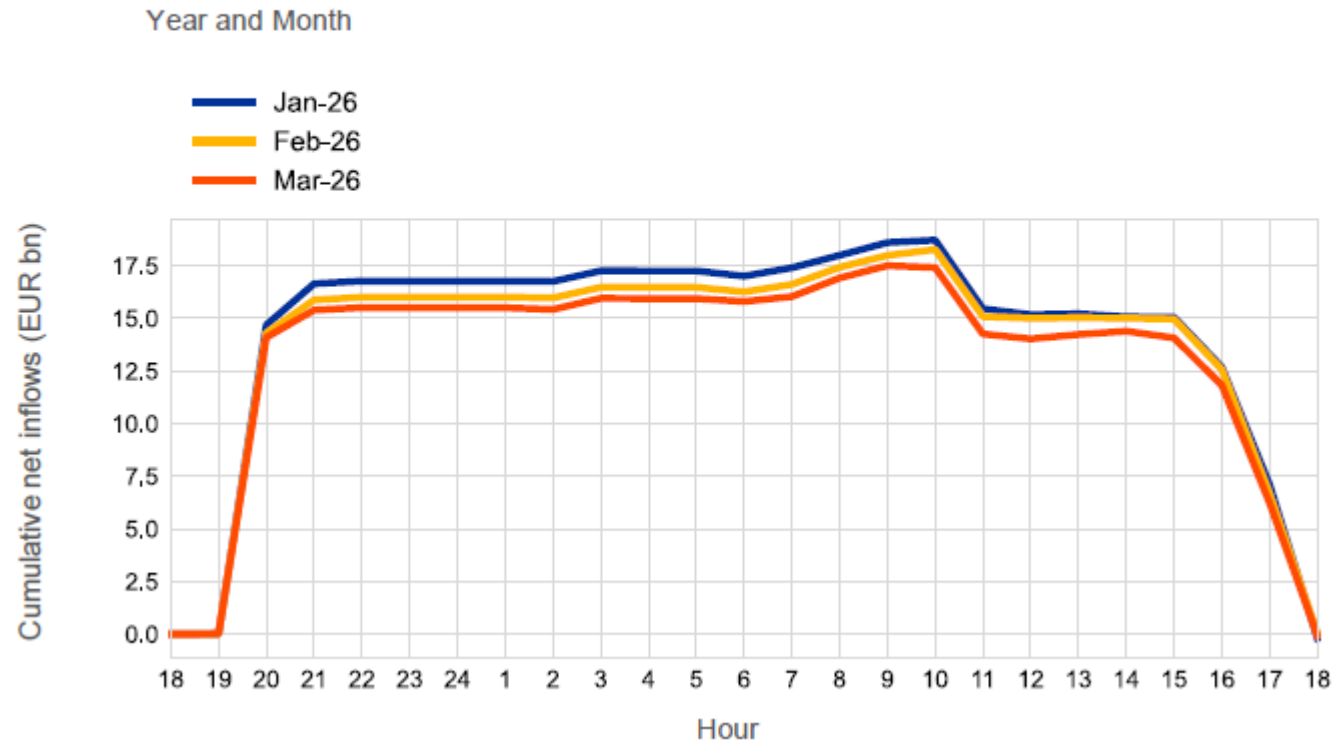


En marzo 2026:

- La liquidez media mantenida al cierre en TIPS permaneció estable en torno a los 92 billones con picos recurrentes de liquidez los viernes.
- Esta cifra es un 1% superior a la de febrero 2026 y un 213,5% superior a la de marzo 2025.
- El 72,7% del total de la liquidez se mantuvo en DCAs TIPS, incrementándose desde el 71,3% de enero 2026 y el 68,2% de octubre 2025.

# ENTRADA DE LIQUIDEZ INTRADÍA (ACUMULADO)

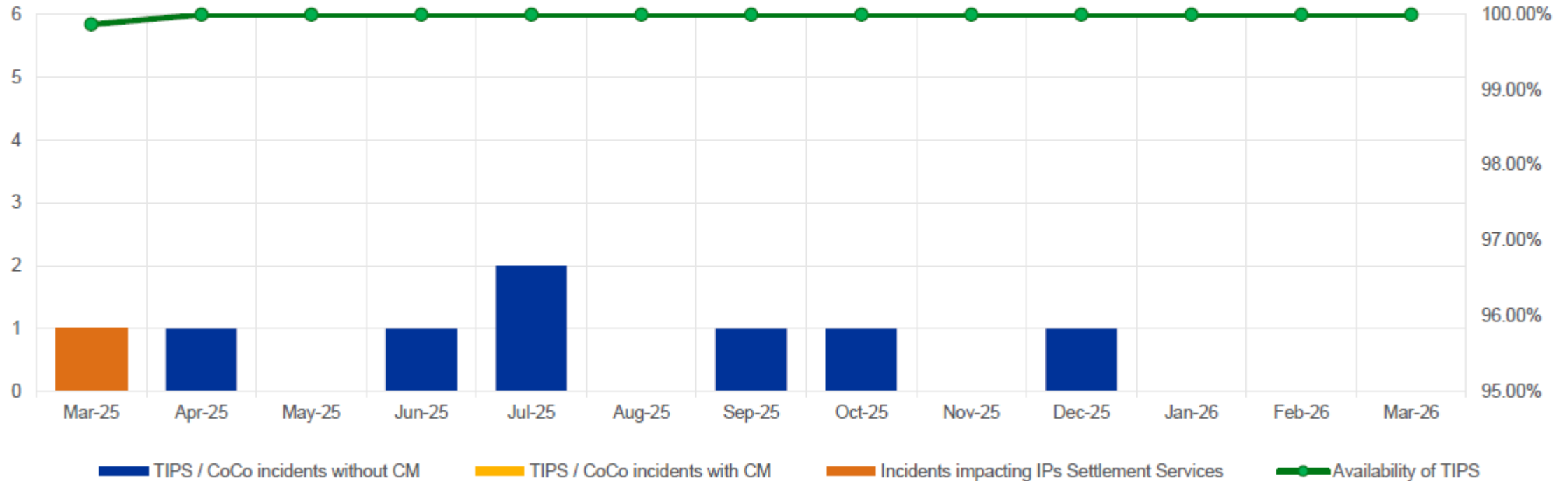
Average cumulative net inflows into TIPS  
By hour of the day and month



En marzo 2026:

- El acumulado de entradas de liquidez intradía en TIPS ha seguido el patrón basado en incrementos en las primeras horas del día de negocio, mientras que al final del día se reduce la liquidez.
- La remuneración automática de los excesos de reservas a partir de junio podría reducir la intensidad de estos flujos.

# INCIDENTES



FECHA	DESCRIPCIÓN	IMPACTO	DURACIÓN
14 abril 2026	Configuración errónea del DN de RT1	Cambio erróneo de la configuración del DN usado por RT1 como instructing party. Se rechazaron unos 400.000 pagos. Fue necesaria una propagación de datos ad-hoc para restaurar la configuración correcta.	3 horas
18 abril 2026	Incidencia en el SWIFT Alliance Gateway Interface	Alrededor de 90.000 mensajes expirados (afectación a todas las monedas)	30 minutos

Fuente: TIPS

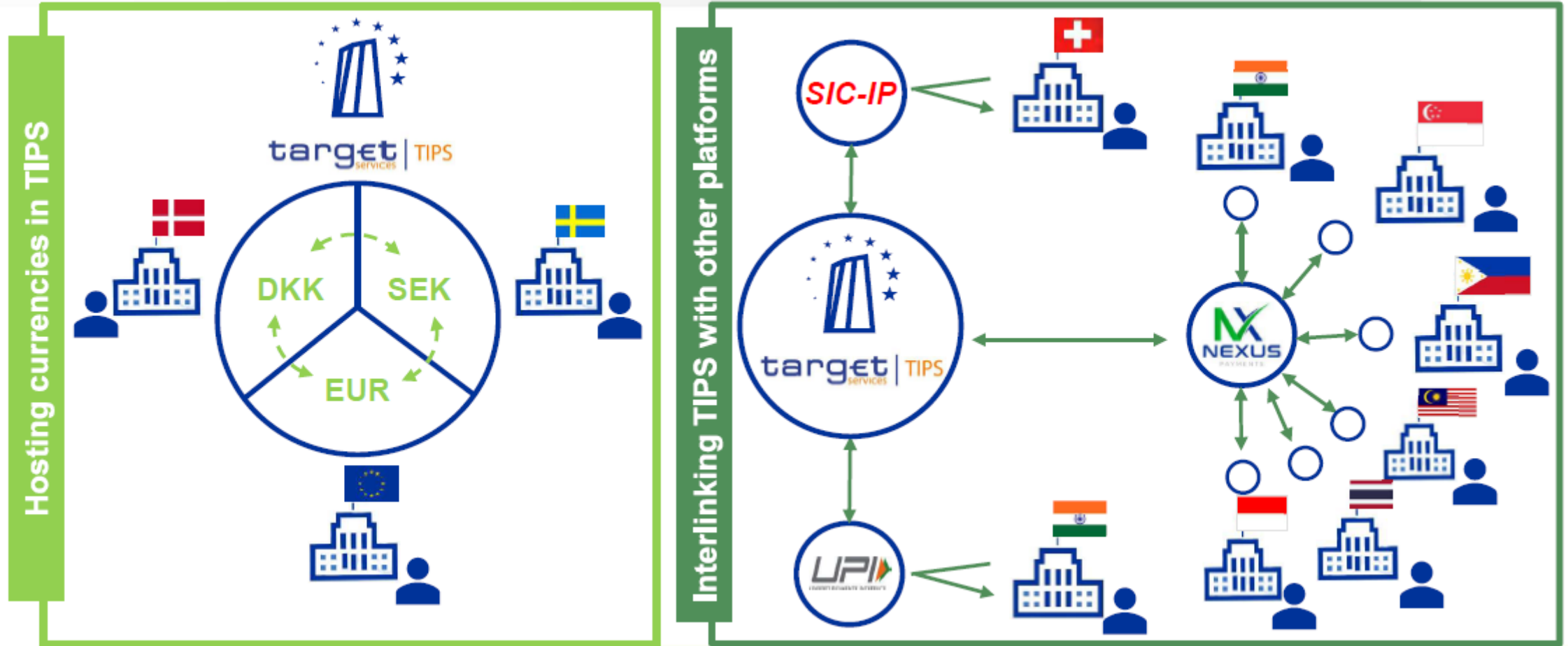


## ÍNDICE

---

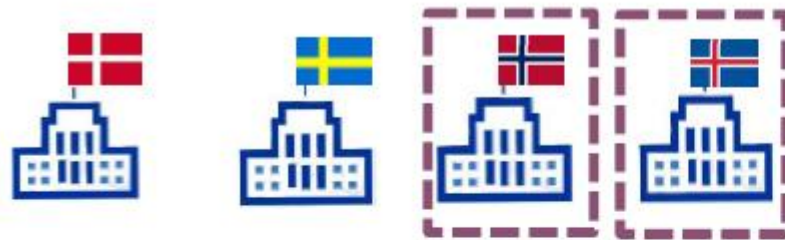
1. Bienvenida.
2. T2.
- 3. TIPS.**
  - Operaciones.
  - **TIPS. Liquidación entre divisas e interconexión.**
4. Pagos Inmediatos.
5. Consultas enviadas al mercado.
6. Actualización sobre pagos transfronterizos.
7. Appia. Hoja de ruta.
8. Estrategia integral de pagos del Eurosistema.
9. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.

# TIPS Y LOS PAGOS INTERNACIONALES



# CORREDORES DE DIVISAS EN ESTUDIO

Liquidaciones entre divisas alojadas en TIPS



Vínculos técnicos con otras plataformas

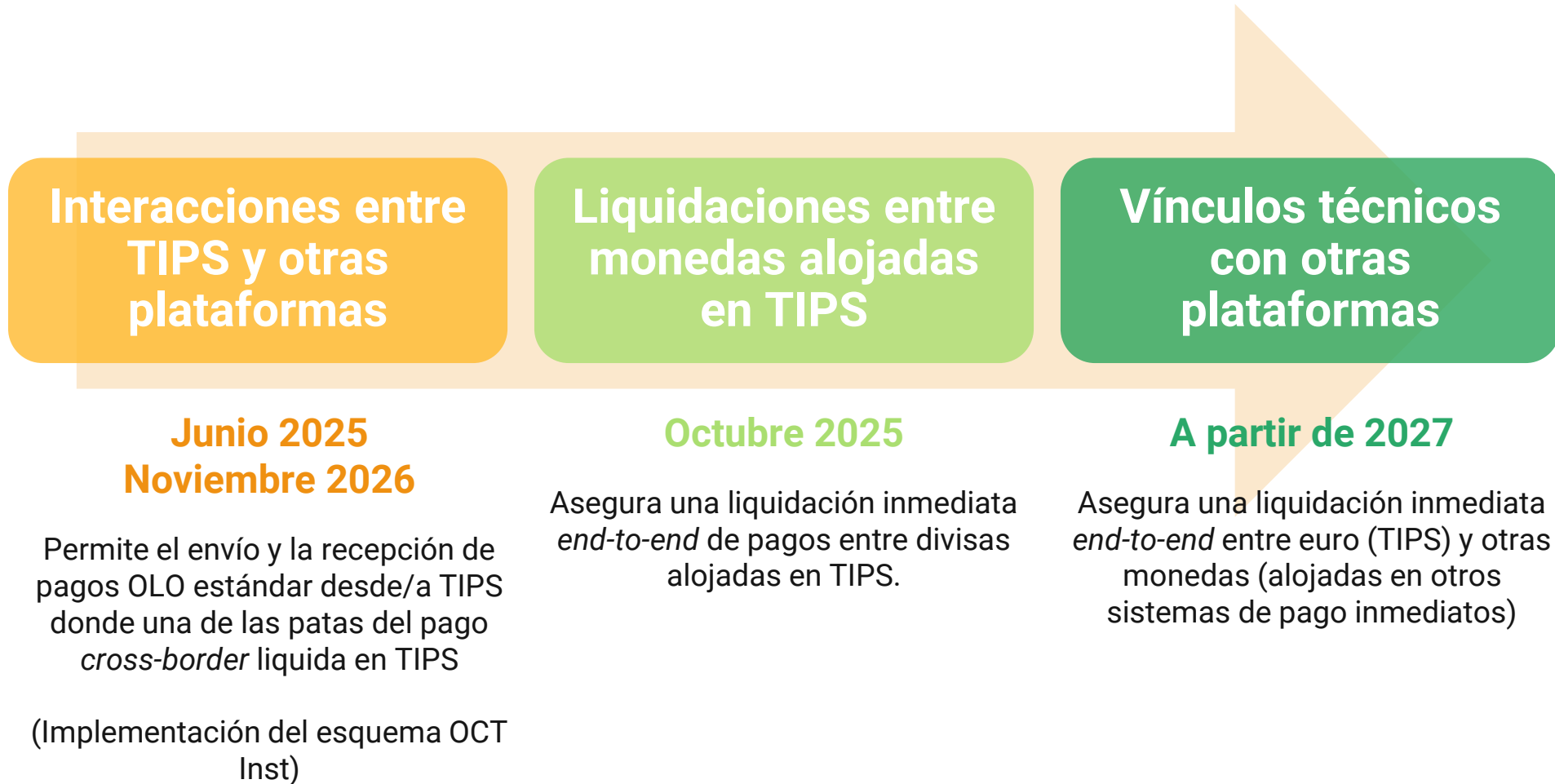


Potenciales monedas futuras alojadas en TIPS



Potencial corredor de divisas a estudiar

# FASES DESARROLLO PAGOS INTERNACIONALES



# ESTADO DE SITUACIÓN

UPI India	<b>Completado</b> Octubre 2024	<b>Completado</b> Oct. 2024 – Nov. 2025	<b>En curso</b> Nov. 2025 – 1S 2027
	<p>Foco en asuntos legales, contractuales y regulatorios.                      Adaptaciones técnicas en TIPS: 4T 2026 – 1T 2027.                      Divulgación del proyecto en curso en la UE e India.                      Entrada en Producción del Piloto prevista para el 1S 2027.</p>		
NGPs Nexus	<b>Completado</b> Octubre 2024	<b>Completado</b> Oct. 2024 – Nov. 2025	<b>No iniciado</b> 3T 2026 – 2S 2027
	<p>Se establecerá la gobernanza y decisiones sobre el Rulebook y la documentación legal a lo largo del T2-T3 2026.                      Próximamente se llevarán a cabo adaptaciones en TIPS y decisiones por parte del BCE.                      Divulgación del proyecto en curso, se está analizando el interés del mercado.</p>		
Swiss SIC-IP	<b>Completado</b> Octubre 2024	<b>Completado</b> Oct. 2024 – Nov. 2025	<b>No iniciado</b> Nov. 2026 – 2S 2028
	<p>Está en proceso el análisis de viabilidad.</p>		
PIX Brasil	<b>En curso</b> Junio 2025 – Sept. 2026	<b>No iniciado</b>	<b>No iniciado</b>
	<p>Está en proceso el estudio de previo a la investigación (áreas técnicas, legales, seguridad, operaciones)</p>		

# PRUEBAS SERVICIO TIPS CROSS-CURRENCY

La solicitud de cambio [TIPS-0065 URD – Enhanced Linked Transaction model for cross-currency in TIPS](#) se instaló en el entorno de Producción en octubre de 2025.

**La fase de pruebas end-to-end coordinadas con los PSPs se ha iniciado en abril de 2026**

- Se están probando los corredores EUR-DKK y DKK-EUR. Tanto el BCE como el BC de Dinamarca están dando soporte a nivel de coordinación y uso de herramientas de testing.
- Se invita a los participantes a contactar con sus BCNs para participar en estas pruebas. El entorno UTEST está disponible (no se han establecido ventanas específicas para estas pruebas).
- De cara a la actualización de software de noviembre de 2026, se enriquecerán los casos de pruebas para incluir los casos de negocio adicionales OCT Inst (devoluciones, procesos de *recall*).

# ACCESIBILIDAD ESQUEMA OCT INST

TIPS ofrecerá un **servicio OLO** estandarizado completamente alineado con el esquema OCT Inst del EPC.

Hitos:

- **Junio 2025:** TIPS-0064-URD – Adaptation of TIPS for cross-currency settlement (basado en el esquema OCT Inst).
- **Noviembre 2026:** TIPS-0075-URD – Full alignment with EPC OCT Inst 2025 scheme business cases



## ÍNDICE

---

1. Bienvenida.
2. T2.
3. TIPS.
- 4. Pagos Inmediatos.**
  - **Informe del grupo de trabajo de AMI-Pay sobre la implementación de la regulación de pagos inmediatos.**
5. Consultas enviadas al mercado.
6. Actualización sobre pagos transfronterizos.
7. Appia. Hoja de ruta.
8. Estrategia integral de pagos del Eurosistema.
9. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.

1

# Cool down process – Contingency Mechanism for Instant Payments

Building resilience.  
Ensuring continuity.  
Protecting trust.



## 2 EXECUTIVE SUMMARY

**A harmonised framework is essential to safeguard the stability and continuity of instant payments under stress.**



Instant Payments deliver major benefits, but their speed and 24/7 availability introduce new vulnerabilities.



We have identified three critical operational scenarios that can disrupt or strain payment continuity.



We propose “cool down” mechanisms to allow controlled intervention while preserving access for customers and confidence in the system.



Regulatory clarity from the ECB and European Commission is needed to activate these measures without breaching obligations.










We seek EC confirmation on key questions to enable a harmonized framework across the EU.

## 3

## SCENARIO 1: IT INCIDENT








Operational disruptions can rapidly cascade into liquidity and settlement risk.

DESCRIPTION	TYPE OF RISK	RISK DRIVERS	KEY RISK INDICATORS (KRIs)	CURRENT TECHNICAL CAPABILITIES	STRATEGIC SOLUTION	CONSULTATION TO EUROPEAN COMISION
 <p>Disruption or failure of internal or external technological systems that prevents the timely execution or settlement of payment transactions.</p>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Operational risk</li> <li>Reputational risk</li> <li>Liquidity risk</li> <li>Settlement risk</li> </ul>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>System outages or degraded availability</li> <li>Software deployment failures</li> <li>Network or messaging disruption</li> <li>Third-party or market infrastructure dependencies</li> </ul>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Settlement fail rate (%)</li> <li>Timing mismatches versus cutoffs</li> <li>Counterparty exposure levels</li> <li>% of customers affected</li> <li>% of payment flows impacted</li> </ul>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>PCN / "System unavailable" mode</li> <li>Suspend or isolate instant payment processing</li> <li>Reroute flows to classic SEPA clearing channels</li> </ul>	 <p>Enable the use of PCN and temporary rerouting of instant payments to traditional SEPA credit transfers to maintain continuity while resolving the technical incident.</p>	 <p>Can the EC confirm that, in the event of a major IT incident, PSP may unilaterally activate PCN and reroute instant payments to non-instant clearing mechanisms without breaching the Instant Payments Regulation?</p>

## 4








# SCENARIO 2: SOCIAL MEDIA-INDUCED LIQUIDITY STRESS

Digitally accelerated bank-run dynamics can overwhelm liquidity liquidity in minutes.

DESCRIPTION	TYPE OF RISK	RISK DRIVERS	KEY RISK INDICATORS (KRIs)	CURRENT TECHNICAL CAPABILITIES	STRATEGIC SOLUTION	CONSULTATION TO EUROPEAN COMISION
 <p>Rapid escalation of market stress driven by social media narratives or misinformation, leading to abrupt increases in customer payment activity and deposit outflows, potentially impairing our ability to meet settlement and confinement obligations</p>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Operational risk</li> <li>Reputational risk</li> <li>Liquidity risk</li> <li>Settlement risk</li> </ul>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Viral dissemination of adverse information</li> <li>Sudden loss of depositor confidence</li> <li>Digitally enabled bank-run dynamics</li> <li>Concentration of outgoing instant payments over short time horizons</li> </ul>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Abnormal withdrawal volumes (%)</li> <li>Spike in instant payment transactions or values</li> <li>Social media sentiment indicators</li> <li>Net liquidity outflows vs internal thresholds</li> </ul>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>PCN and controlled degradation of instant payments</li> <li>Throttling or rate-limiting of transaction volumes</li> <li>Rerouting to classic SEPA channels</li> <li>Real-time monitoring of payment and liquidity flows</li> </ul>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Permit temporary, rule-based measures (e.g., throttling or rerouting of instant payments) to smooth liquidity outflows and align payment volumes with available funding capacity.</li> </ul>	 <p>Does the EC consider that liquidity-motivated throttling or rerouting of instant payments, in response to social-media-driven stress events, is compatible with the existing EU payments and prudential framework?</p>

# 5 SCENARIO 3: FRAUD OR CYBERSECURITY EVENT








Fraud or cybersecurity incidents can undermine trust and trigger rapid behavioral shifts.

DESCRIPTION	TYPE OF RISK	RISK DRIVERS	KEY RISK INDICATORS (KRIs)	CURRENT TECHNICAL CAPABILITIES	STRATEGIC SOLUTION	CONSULTATION TO EUROPEAN COMISION
 <p>A fraud event or cyberattack creates immediate customer uncertainty and behavioral changes, including spikes in instant payments, liquidity outflows and declines in trust.</p>	 <ul style="list-style-type: none"><li>Operational risk</li><li>Reputational risk</li><li>Liquidity risk</li><li>Settlement risk</li></ul>	 <ul style="list-style-type: none"><li>Fraud or cyber incident (public or suspected)</li><li>Data breach or unauthorized access</li><li>Customer fear and behavioral shifts</li><li>Surge in claims and refunds</li><li>System overload due to incident response</li></ul>	 <ul style="list-style-type: none"><li>Spike in fraud alerts or blocked transactions</li><li>Increase in chargebacks or disputes</li><li>Sudden rise in instant payment volumes</li><li>Liquidity outflows</li><li>Customer sentiment and trust metrics</li></ul>	 <ul style="list-style-type: none"><li>Enhanced fraud monitoring and detection systems</li><li>Incident response protocols</li><li>Ability to adjust instant payment limits</li><li>Real-time monitoring of payment and liquidity flows</li></ul>	 <ul style="list-style-type: none"><li>Temporarily throttle or reroute instant payments</li><li>Implement stricter transaction controls</li><li>Maintain continuity via alternative clearing channels</li><li>Communicate transparently with customers</li></ul>	 <p>Should a fraud or cybersecurity event be considered a justifiable condition for proportional intervention or rerouting of instant payments under the EU framework?</p>

## 6

# SCENARIO 4: EXTREME LIQUIDITY STRESS

Extreme liquidity stress can force the need for proportional and measured action to ensure resilience.

DESCRIPTION	TYPE OF RISK	RISK DRIVERS	KEY RISK INDICATORS (KRIs)	CURRENT TECHNICAL CAPABILITIES	STRATEGIC SOLUTION	CONSULTATION TO EUROPEAN COMISION
 <p>A systemic or severe shock leads to extreme liquidity stress, threatening the ability to settle instant payments without extraordinary measures.</p>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Operational risk</li> <li>Reputational risk</li> <li>Liquidity risk</li> <li>Settlement risk</li> </ul>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Severe market disruption or financial crisis</li> <li>Simultaneous large-scale liquidity outflows</li> <li>Broader loss of confidence in the financial system</li> <li>Failures in multiple payment system infrastructures</li> <li>Regulatory or geopolitical shocks</li> </ul>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Liquidity coverage ratios (%)</li> <li>System-wide liquidity shortages</li> <li>Persistent net liquidity outflows</li> <li>Instant payment volumes vs available liquidity</li> <li>Market stress and systemic risk indicators</li> </ul>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>System-wide stress testing and scenario planning</li> <li>Emergency liquidity management tools</li> <li>Ability to impose system-wide limits or suspensions</li> <li>Coordination with other infrastructures and authorities</li> </ul>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Activate proportional, temporary restrictions or suspensions of instant payments</li> <li>Prioritize critical payment flows</li> <li>Coordination with financial authorities and other PSPs</li> <li>Communicate clearly and frequently with stakeholders</li> </ul>	 <p>In the event of extreme liquidity stress, should the EC endorse broad restrictions, suspension or prioritization of instant payments to preserve financial stability across the EU ecosystem?</p>



## ÍNDICE

---

1. Bienvenida.
2. T2.
3. TIPS.
4. Pagos Inmediatos.
- 5. Consultas enviadas al mercado.**
  - **Actualización sobre la consulta pública relativa al horario de T2**
  - Escenarios de contingencia
6. Actualización sobre pagos transfronterizos.
7. Appia. Hoja de ruta.
8. Estrategia integral de pagos del Eurosistema.
9. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.



# CONSULTA AL MERCADO. CONCLUSIONES PRINCIPALES

## Principales motivaciones

- El motivo principal es la **gestión de la liquidez**, más que la realización de pagos /hoja de ruta del G20.
- Énfasis en los pagos instantáneos, euro digital y Pontes.
- Algunas respuestas abogan por una mayor alineación con sistemas financieros globales y gestión de margin calls tardías.

## Formas de la extensión

- Se prefiere abordar por **fases**:

A **corto plazo**: **extender** la actividad de **CLM** a los fines de semana/festivos, gestión automática de la liquidez en TIPS y remuneración automática del exceso de reservas.

A **largo plazo**: **posible extensión** de la operativa de **RTGS** comenzando en la tarde anterior.

La ampliación a 24/7 debe evaluarse teniendo en cuenta las necesidades de negocio, los costes y los riesgos.

Se considera necesario el **acceso intradía a la línea de crédito** pero la gestión activa del colateral no es una prioridad.

# CONSULTA AL MERCADO. CONCLUSIONES PRINCIPALES

## ***Cut-off y fechas valor***

- No hay **necesidad de modificar** los principales **cut-off**, puede considerarse en el futuro.
- No hay **necesidad de modificar** las **fechas valor**, puede reconsiderarse si surgen nuevas necesidades de negocio.

## ***Servicios TARGET***

- **Mayor alineación de T2 y T2S** a largo plazo y eventuales **ajustes en ECMS** para evitar ineficiencias y fricciones.

## ***Costes y riesgos***

- **Riesgo de liquidez** en la extensión completa cuando no están disponibles las fuentes de financiación; necesidad de acceso a la financiación del banco central y a la gestión del colateral.
- **Riesgos operativos** consecuencia de la reducción del periodo de inactividad, aumento del riesgo de **ciberataques y de fraudes**.
- **Costes** por adaptación de **sistemas informáticos**, refuerzo de los **recursos humanos**.

# CONSULTA AL MERCADO. CONCLUSIONES PRINCIPALES

## Respuestas por tipo de participante

### Infraestructuras de Mercado

- CCPs y CSDs a favor de retrasar el cierre del día (20:00 o 22:00) y alineación con T2S.
- Apoyo a extensión coordinada de T2 alineando CLM y RTGS
- Preferencia de operativa continuada durante la semana sobre la extensión a los fines de semana por los retos operativos

### Entidades de menor tamaño

- Énfasis en la gestión de la liquidez como motivo principal con prioridad en la extensión de CLM.
- Valoraciones heterogéneas sobre la extensión de RTGS, especialmente los fines de semana.
- Sensibilidad con respecto a los costes y riesgos, preferencia de enfoque progresivo.
- Consideraciones sobre la no necesidad de la ampliación del horario.

### Asociaciones

- Las asociaciones nacionales a favor de extensión 24/7 de CLM y 24/5 de RTGS.
- Las asociaciones internacionales y de entidades grandes apoyan cambios de mayor alcance hacia un horario 24/7.

# HOJA DE RUTA EN DESARROLLO

Corto plazo  
(próximos 2 años)

- ✓ **Remuneración** automática de **cuentas** (previsto para junio 2026).
- ✓ **Mejora** automatización de **transferencias de liquidez** a/desde **DCA-TIPS** (previsto junio 2026).
- ✓ **Ventana** corta de **liquidez** de **CLM** los **fines de semana y fiestas** TARGET (en evaluación por los 4CBs).

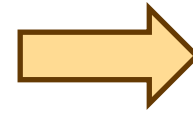
Medio/largo plazo  
(próximos 5 años  
aprox.)

- ✓ Valoración de apertura **CLM 24/7** con ventanas de mantenimiento cortas.
- ✓ Valoración de apertura **RTGS casi 24/5** con apertura temprana para pagos y ventanas de mantenimiento cortas.
- ✓ Valoración de **cambio** (limitado) en el **cierre del día** (ej. diferimiento de 2 horas)
- ✓ Valoración de introducir **fechas valor** los **7 días** de la semana.
- ✓ Valoración de apertura de **ECMS** los **fines de semana** para la gestión del colateral.

# VENTANA DE APERTURA DE CLM FINES DE SEMANA

✓ **Confirmada** la viabilidad técnica

✓ Existen **limitaciones** debido a actividades de mantenimiento y pruebas de continuidad de negocio



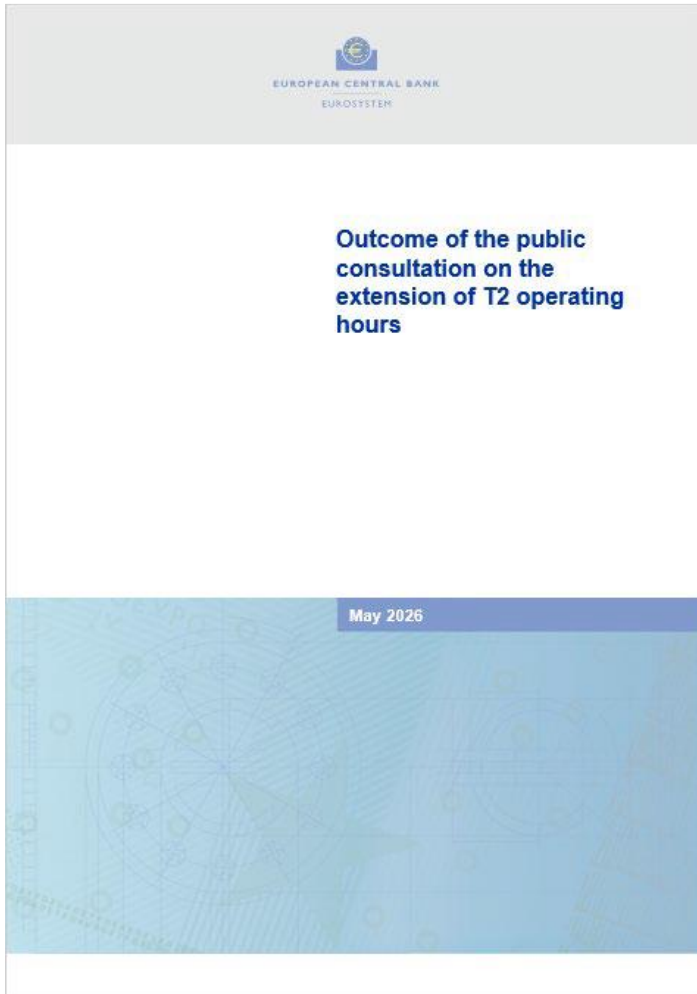
Impacto en:

- número de fines de semana
- horario y extensión de la ventana

**Dilemas** sujetos a discusión y valoración por parte de los proveedores:

- **Previsibilidad** de la ventana; horario fijo frente a **número de fines de semana** disponibles
- **Duración** de la ventana; 1 o 2 horas frente a **número de fines de semana** disponibles
- **Conveniencia** de la franja horaria; momento y duración frente a grado de **automatización** de las transferencias de liquidez

# INFORME DE RESULTADOS Y PRÓXIMOS PASOS



- ✓ Se prevé la **publicación del informe** en mayo de 2026.
- ✓ A finales de 2026 o principios de 2027 se prevé la realización de **otra consulta** sobre ampliaciones adicionales del horario operativo.

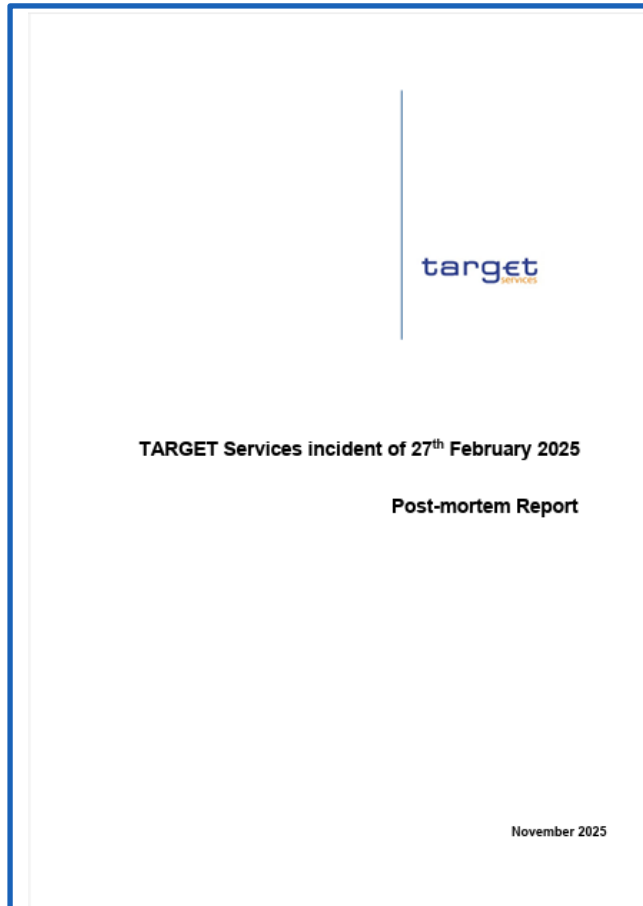


## ÍNDICE

---

1. Bienvenida.
2. T2.
3. TIPS.
4. Pagos Inmediatos.
- 5. Consultas enviadas al mercado.**
  - Actualización sobre la consulta pública relativa al horario de T2
  - **Escenarios de contingencia**
6. Actualización sobre pagos transfronterizos.
7. Appia. Hoja de ruta.
8. Estrategia integral de pagos del Eurosistema.
9. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.

### EFICACIA DE LOS RETRASOS EN LOS CUT-OFFS



- **Incidente del 27 de febrero de 2025:**  
Cierre de T2 y T2S a las 24:00h  
Interrupción grave del servicio con una duración de 8h a 10h
- **Informe post-mortem:**  
Puso de manifiesto los problemas para los participantes tras retrasos prolongados en cut-offs críticos
- Se invitó al BCE a:
  - realizar una encuesta al mercado sobre **eficacia de los retrasos en los cut-offs tras una interrupción prolongada**
  - **preparar orientaciones generales para la gestión de incidentes**

## 5.2 CONSULTAS ENVIADAS AL MERCADO

### EFICACIA DE LOS RETRASOS EN LOS CUT-OFFS



Consulta sobre la eficacia de los retrasos en los cut offs y en el cierre del día operativo en ECONS II tras una interrupción prolongada de T2

#### Conclusiones

- Disparidad de situaciones entre los participantes (107 respuestas)
- **+ 50%** del mercado puede hacer frente a un retraso **hasta las 22:00h**
- **Los crisis manager de T2 y T2S deberán tener en cuenta esta limitación al evaluar la eficacia de los cut -offs**

#### Líneas de actuación

- **Determinar el número de horas (X) necesarias para que los participantes y los Bancos Centrales procesen en ECONS todas las transacciones críticas requeridas para cerrar el día operativo en ECONS**
- **Objetivo: fijar el momento en el que deba decidirse el inicio de la preparación del cierre del día en ECONS**





## ÍNDICE

---

1. Bienvenida.
2. T2.
3. TIPS.
4. Pagos Inmediatos.
5. Consultas enviadas al mercado.
- 6. Actualización sobre pagos transfronterizos.**
  - **Armonización ISO 20022.**
  - Prevención del fraude.
7. Appia. Hoja de ruta.
8. Estrategia integral de pagos del Eurosistema.
9. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.

# INTRODUCCIÓN

## Objetivos de la Hoja de Ruta del G20

La hoja de ruta del G20 tiene como objetivo **mejorar la velocidad, el coste, la accesibilidad y la transparencia de los pagos transfronterizos** mediante estándares de datos unificados.

## Requisitos armonizados ISO 20022

El CPMI<sup>1</sup> y el PMPG<sup>2</sup> crearon un **grupo de trabajo conjunto** que desarrolló unos requerimientos diseñados para mejorar la interoperabilidad entre infraestructuras, reducir fricciones operativas y desbloquear todo el potencial de ISO 20022 en los pagos transfronterizos.

## Objetivo de Convergencia Global

La hoja de ruta fija como objetivo la **adopción plena de ISO 20022 para 2027** con el fin de garantizar la interoperabilidad entre bancos y proveedores de servicios de pago.



<sup>1</sup> Comité de pagos e infraestructuras de mercado (BIS – carácter público)

<sup>2</sup> Grupo de practicas del mercado de pagos (carácter privado)

## ESTADO ACTUAL

- **El estudio parte de los 12 requerimientos** definidos para la armonización de mensajería ISO 20022 por el CPMI y el PMPG.



- **Evaluación sistemática** por país y área económica: el grupo de trabajo PIE TT3 recopila información de cada infraestructura de mercado mediante entrevistas bilaterales y revisión documental.
- **Clasificación del estado** de alineación por país/área y requerimiento (alineado, parcialmente alineado, no alineado, en progreso /planificado).

- **Visualización comparativa**



## ESTADO ACTUAL



- ✓ **Fuerte impulso global hacia la adopción de ISO 20022**, aunque el avance es desigual entre regiones.
- ✓ Se ha **avanzado** en la identificación de problemas y áreas de mejora:



- **Gestión de ISO 20022 como estándar vivo**  
Se observa que ISO 20022 es tratada en muchos casos como un proyecto puntual y no como un estándar vivo sujeto a actualizaciones regulares.
- **Dependencia de códigos propietarios y elementos locales**  
Muchos sistemas continúan utilizando elementos de datos y códigos propietarios, lo que genera fricción para la interoperabilidad.
- **Falta de mensajes específicos y funcionalidades**  
En varios sistemas, la ausencia de mensajes dedicados como pacs.004 (devolución de pago) representa una deficiencia funcional.
- **Problemas de estructura y formato de datos**  
Persisten inconsistencias en el formato de datos, como la estructura de direcciones postales.

## ESTADO ACTUAL

- ✓ El Eurosistema muestra **fuerte compromiso hacia la armonización ISO 20022**, con planes claros para cerrar las brechas restantes antes de fin de 2027.



- ✓ La **colaboración** entre infraestructuras, proveedores y organismos de la industria es clave para el avance.
- ✓ En **noviembre 2026** se convergerá completamente con los requerimientos **11** (dirección postal híbrida: eliminación del formato no estructurado) y el **4** (ajuste de la hora local al UTC).
- ✓ En **noviembre 2027** se convergerá completamente con el requerimiento **2** (uso completo de códigos externos) coincidiendo con la finalización del proceso de descongelación de la mensajería ISO 20022 en T2.



## ESTADO ACTUAL

### Estrategias regionales de pagos

Las regiones difieren en sus puntos de partida y en sus prioridades para la modernización de los sistemas de pago y las estrategias de implementación.

### Convergencia en 2027

A pesar de las diferencias, la mayoría de las regiones aspiran a converger hacia estándares comunes de datos de pagos para 2027.

### Lección aprendida

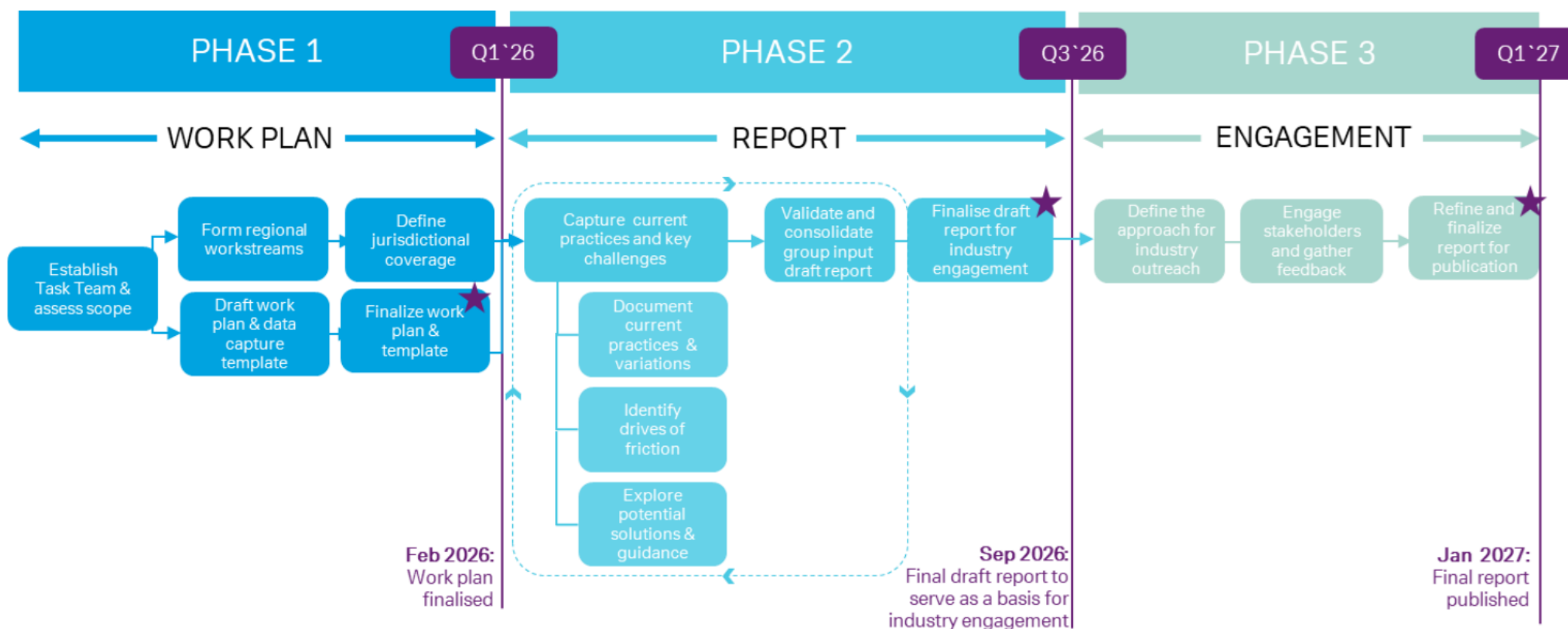
Aunque ISO 20022 incluye un componente de información regulatoria, su aplicación varía de manera fundamental entre los distintos mercados.



Esta variabilidad explica la **divergencia en el uso de ISO 20022** pese al alto grado de alineación técnica y justifica que el TT3 se enfoque no solo en la alineación de estándares, sino también en su aplicación práctica.

# PRÓXIMOS PASOS

**Nueva fase** de trabajo centrada en la información regulatoria y en el uso coherente de determinados elementos de datos ISO 20022 y de conjuntos de códigos externos, con el fin de respaldar una implementación eficaz y garantizar la alineación global.



## PRÓXIMOS PASOS

### **Objetivo final**

Se insta a las infraestructuras de mercado a continuar priorizando la alineación con los requisitos de armonización dentro de sus programas de modernización tecnológica y operativa.

### **Seguimiento activo de las directrices globales**

Se recomienda una vigilancia activa y continua de la evolución de las directrices emitidas por los principales grupos de práctica global (HVPS+, IP+, CBPR+), para asegurar la incorporación oportuna de cambios.

### **Extensión del análisis y nuevas fases de trabajo**

Se evaluará la posibilidad de iniciar una nueva fase de trabajo enfocada en los principales puntos de fricción identificados.

### **Colaboración y coordinación multisectorial**

El éxito en la entrega efectiva de la armonización dependerá no solo de la ejecución técnica, sino también de la colaboración coordinada entre los organismos de estandarización, las infraestructuras de mercado, los proveedores tecnológicos y la industria en general.





## ÍNDICE

---

1. Bienvenida.
2. T2.
3. TIPS.
4. Pagos Inmediatos.
5. Consultas enviadas al mercado.
- 6. Actualización sobre pagos transfronterizos.**
  - Armonización ISO 20022.
  - Prevención del fraude.
7. Appia. Hoja de ruta.
8. Estrategia integral de pagos del Eurosistema.
9. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.

# Addressing Fraud in Cross-Border Payments

Cross-border Payments Interoperability and Extension (PIE) Task Force:  
Task Team 2

AMI-PAY España: 4 May 2026

## Disclaimer:

The views expressed in this presentation and report do not necessarily reflect those of the Bank for International Settlements (BIS), the BIS Committee on Payments and Market Infrastructures (CPMI), its member central banks, or the PIE task force as a whole and its members.

The authors bears sole responsibility for the accuracy of the information and the correctness of its citations in this report.

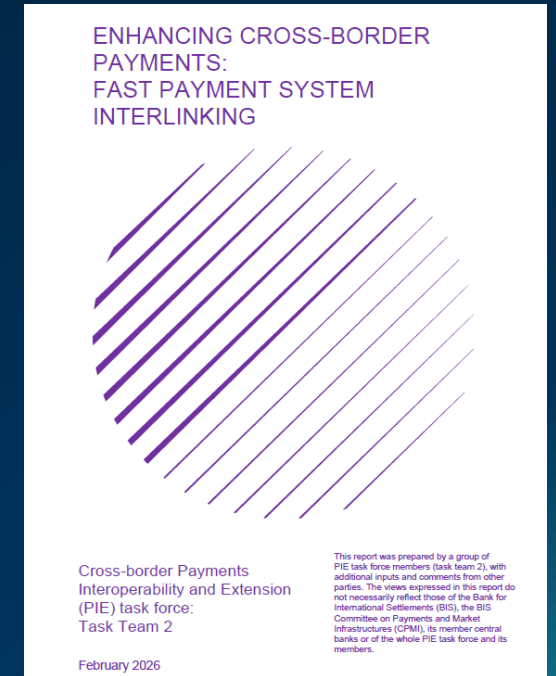
# Acknowledgements:

Organization	Name
Iberpay	José Luis Langa (co-Lead)
UK Finance, JP Morgan	James Barclay, Katja Lehr (co-Lead)
UK Finance	<u>Sairoze Hemani</u>
Africa Nenda	Sabine Mensah
BISIH Nexus	Carmen Arias
BNP Paribas	Damien Godderis
BUNA	Deemah Alwazani, Faisal Alhijawi
CIPS	Shuijiong WU, Yang XU
Citibank	Emanuela Saccarola
Deutsche Bank	Michael Knetsch
EBA Clearing	Erwin Kulk
Deutsche Bank	Michael Knetsch
Lloyds Banking Group	Andy Hodgson, John Baggott
EPAA	Brad Pragnall, Monica Jasuja
EPC	Giorgio Andreoli

Organization	Name
Worldline	Micheal Schilder
Worldpay	James Fry
Mastercard	Joy Wann, Peter Myers, Alan Marquard, Alicia Krebs
NPCI	Vinod John, Amit Bajpai, Vinod John
NuBank	María Contrera
PAPSS	Mike Ogbalu
Pay.UK	Daniel Jonas
PayNet Malaysia	Lim Chuan Wee
RIA	Ignacio Reid, Sara Bueno Carreira
RTGS.global	Dirk Cavens
Santander	Juan Antonio Gomez Solis
Swift	Mike Truter, Shriyanka HORE
TCH	Dave Fortney
Visa	Nick Senechal, Dave Brodsky
EY	Alla Ganz, Alex Thomas

# Foreword: Fast Payment System Interlinking

- Fast Payments interlinking is the most pragmatic short-term lever to improve cross-border payments
- Interlinking domestic and regional Fast Payment Systems (FPS) can significantly reduce cost, speed, opacity and complexity of cross-border payments
- It avoids full system replacement and shorten transaction chains reusing local instant payments to this use case
- FPS interlinking is viable. Technology is not a blocker
- The real constraints and frictions to make this vision happen are: Regulation, Compliance (AML/sanctions), Business models and **Fraud Risk**



**Enhancing cross-border payments:  
fast payment system interlinking:**  
[www.bis.org/cpmi/pietf/fps\\_feb\\_2026.pdf](http://www.bis.org/cpmi/pietf/fps_feb_2026.pdf)

# Addressing Fraud: Objectives of the report

- Fast Payments interlinking makes that fraud prevention would become a top priority for cross-border payments.
- Address the growing concern of authorised push payment (APP) and the exposure of cross-border flows.
- Identify the core challenges to fight cross-border fraud and scams with much faster processing round-the-clock.
- Provide industry-focused considerations and actions to strengthen fraud prevention.
- Make recommendations and identify possible actions:
  - ✓ Considerations for the payment industry.
  - ✓ Considerations for the public sector.



**Enhancing cross-border payments:  
addressing fraud:**  
[www.bis.org/cpmi/pietf/fraud\\_report\\_2026.pdf](http://www.bis.org/cpmi/pietf/fraud_report_2026.pdf)

## Key considerations and actions for the industry

1. Payment networks and Faster Payment System (FPS) operators should seek to establish interoperable **fraud registries**.
2. Payment networks and FPS operators should seek to leverage technology for enhanced **data sharing**.
3. FPS operators and PSPs should implement robust **pre-validation** processes.
4. PSPs should work collaboratively to share **KYC best practices** with peers globally and adopt leading KYC practices.
5. Industry participants should leverage **advanced technologies (IA) for fraud detection**, shaped by their role in the ecosystem.
6. Industry associations and international standard setters should foster **industry collaboration and regulatory alignment**.

## Key considerations and actions for the public sector

1. International standards setting bodies should consider proposing **universally accepted definitions of fraud (taxonomy)** with input from cross border payment systems.
2. Regulators globally should consider implementing regulations to **allow PSPs to effectively intervene in fraudulent activities.**
3. Legislators should bring all parties into a **regulatory framework** to ensure the right actions are taken.
4. Regulators should consider options for legislation to **support the establishment of central fraud repositories/exchanges.**
5. Legislators should enable private sector to deliver effective **fraud mitigating solutions.**
6. Central authorities should encourage the implementation of **digital identity.**
7. Authorities and private sector should invest in **consumer education and financial literacy.**
8. Strengthen **transnational law enforcement and inter-agency collaboration.**

# Conclusions:

- ✓ **Cross-border payments faces significant challenges in fraud detection and prevention, requiring a comprehensive and multifaceted approach to address these issues effectively**
- ✓ **The fragmented nature of transaction data and the underdeveloped state of pre-transaction checks are key factors contributing to fraud in cross-border payments.**
- ✓ **Industry collaboration and regulatory alignment are critical to creating a secure payment ecosystem.**
- ✓ **Exchange of fraud information, prevalidation of transactions, harmonize compliance rules, KYC, financial literacy and access of bad actors to telcos, social media are measures to be evaluated.**

## Prevention

- **Prevalidation, global CoP**
- **Data sharing of fraud registries**
- **KYC, financial education, social media**

## Detection

- **Use of AI to detect fraud patterns, anomalies and mule accounts**

## Recuperation of funds

- **Global standards to delay suspicious Payments and secure return of funds**

## Compliance

- **Harmonizing Compliance checks**

# What is the current aim are we doing now?

1. Deliverable 1: Identify and map existing one-leg-out schemes.
  - Existing domestic instant payment schemes and systems that provide the first-leg and / or last-leg cross-border payment capability (OLO).
  - Quantify the number of operators that enable cross-border payments through first- and / or last-leg over domestic instant payments schemes or systems.
  - Identify the variety of market practices in place that support first- and / or last-leg cross-border payments over domestic instant payments schemes or systems.
  - Indicate potential for cross-border payments capability through first- and / or last-leg of domestic instant payment scheme or system Regulators globally should consider implementing regulations to allow PSPs to effectively intervene in fraudulent activities.
2. Deliverable 2: Paper on pros and cons of a white label OLO scheme
  - Draft outline – for further discussion



## ÍNDICE

---

1. Bienvenida.
2. T2.
3. TIPS.
4. Pagos Inmediatos.
5. Consultas enviadas al mercado.
6. Actualización sobre pagos transfronterizos.
- 7. Appia. Hoja de ruta.**
8. Estrategia integral de pagos del Eurosistema.
9. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.

## EL PROGRAMA DEL EUROSISTEMA DE DINERO DE BANCO CENTRAL MAYORISTA TOKENIZADO

### Pontes

- Ofrece una solución a **corto plazo** para la liquidación en dinero de banco central de transacciones basadas en tecnología DLT, con el fin de apoyar las necesidades del mercado y la innovación.
- Actúa como un puente entre los ecosistemas DLT privados y las infraestructuras existentes del Eurosistema, en particular los Servicios TARGET.
- Ofrece una solución concreta y fiable para la liquidación de la pata de efectivo, respondiendo a una demanda inmediata del mercado.

### Appia

- Lleva a cabo un análisis en profundidad de las perspectivas a **largo plazo**. No se centra únicamente en la liquidación, sino en el diseño de un ecosistema europeo de finanzas tokenizadas plenamente integrado.
- Aborda cuestiones como los estándares, la interoperabilidad entre plataformas en DLT, la gobernanza, la arquitectura de las infraestructuras y la posibilidad de integración de toda la cadena de valor.
- Se concibe como un proceso colaborativo, en el que participan el mercado, las autoridades públicas y el ámbito académico.

## APPIA ROADMAP - OBJETIVOS DEL EUROSISTEMA EN EL CONTEXTO DE LA DLT



Garantizar que la política monetaria y la estabilidad financiera sigan siendo eficaces manteniendo el dinero de banco central como ancla de un sistema monetario de dos niveles



Fomentar un ecosistema de pagos y valores más integrado, competitivo e innovador mediante infraestructuras eficientes para los mercados financieros



Apoyar la autonomía estratégica y una mayor resiliencia



Garantizar la relevancia del euro como moneda internacional

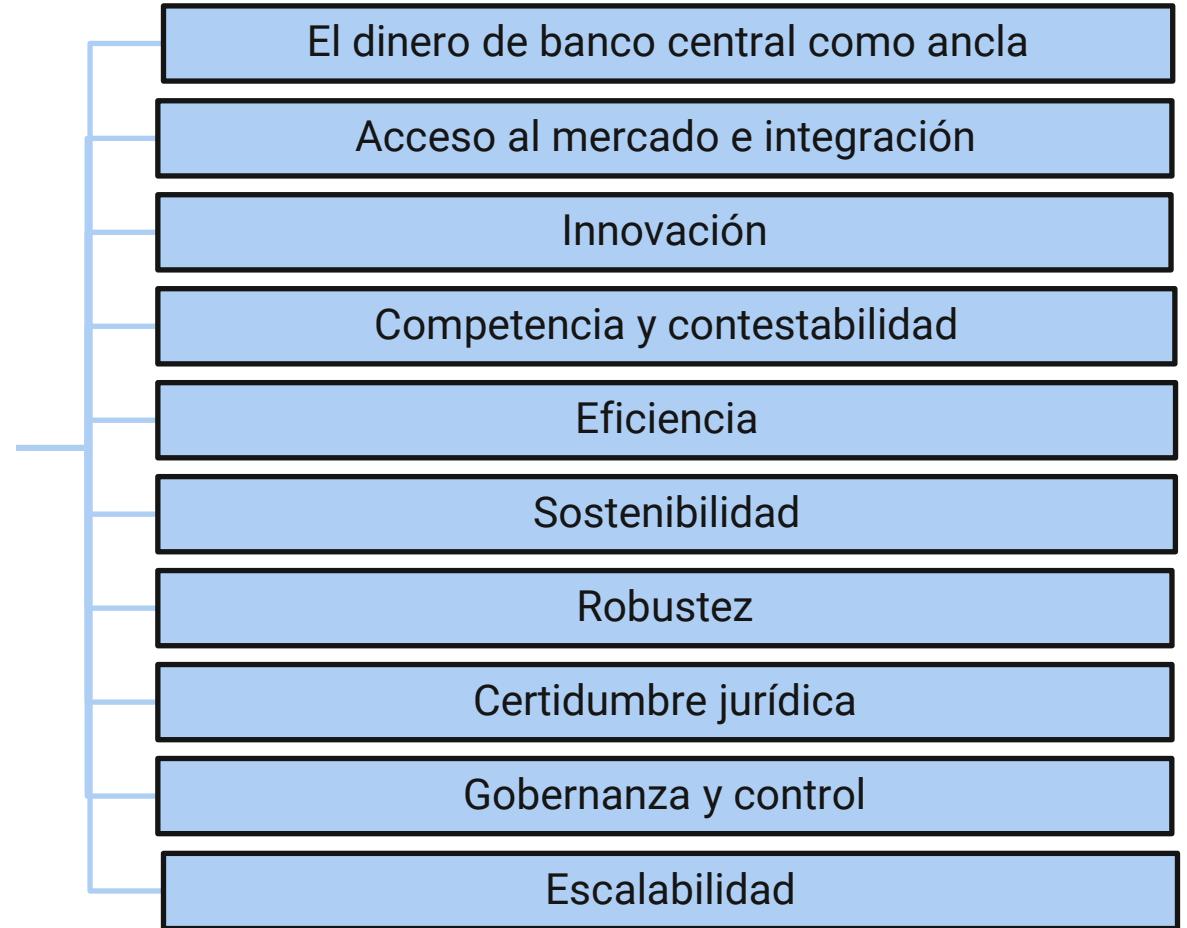
# APPIA ROADMAP - PRINCIPIOS DE ALTO NIVEL DE APPIA

## OBJETIVOS



## PRINCIPIOS

Guían en progreso de Appia hacia una solución preparada para el futuro y alineada con los objetivos



# MARCO CONCEPTUAL EN EL APPIA ROADMAP – EL POTENCIAL DE LA TOKENIZACIÓN

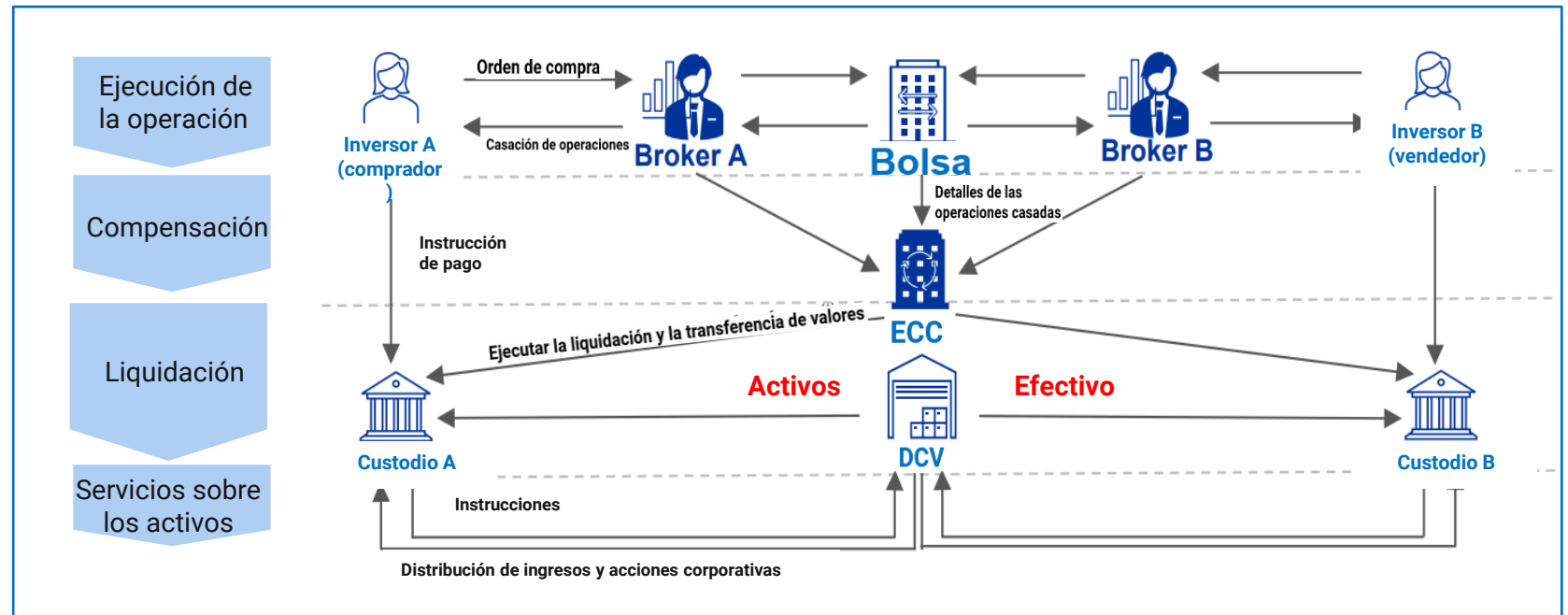
- Liquidación atómica (intercambio síncrono de activos)

- *Smart contracts* que permiten la activación automática y personalizable de acciones

- Transacciones 24/7, sin fricciones y automatizadas

- Fuente única de la verdad (*single source of truth*), que elimina la necesidad de reconciliaciones

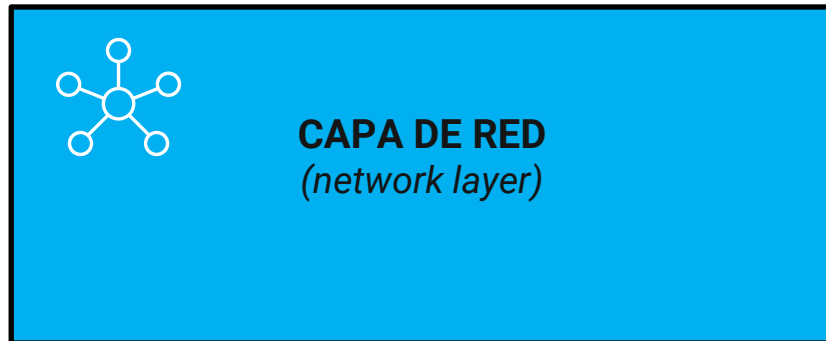
Las redes DLT pueden albergar todo el ciclo de vida de un activo en una única red y actuar como una infraestructura compartida (*shared utility*).



## MARCO CONCEPTUAL EN EL APPIA ROADMAP – ARQUITECTURA EN CAPAS



- Alojamiento de múltiples activos y servicios financieros: dinero de banco central, activos de liquidación privados, valores y servicios asociados.



- Infraestructura técnica básica responsable del procesamiento de las transacciones.
- Garantiza la integridad del libro mayor.
- Puede servir como infraestructura compartida (*"utility"*): abierta y neutral, accesible a todos los participantes, utilizada como base común para activos y servicios.

La capa de red actúa como una infraestructura compartida para todo el ecosistema, mientras que los activos y servicios, con su propia gobernanza, se desarrollan sobre dicha base común.

## MÚLTIPLES OPCIONES DE CONFIGURACIÓN DEL SISTEMA – EXPLORACIÓN EN APPIA

- El grado en que el ecosistema Appia cumpla los objetivos de política pública dependerá de las decisiones sobre la configuración de las redes DLT y su gobernanza y de cómo estas opciones interactúen entre sí bajo distintos escenarios. Se requiere trabajo exploratorio para su evaluación.
- Para alcanzar la visión de un ecosistema integrado, es necesario explorar las distintas características y escenarios relativos a los desarrollos del mercado, la tecnología y los estándares o las operaciones y servicios de la banca central.

Ejemplos de cuestiones a explorar incluyen:

- ¿ecosistema de red única o de múltiples redes?
- ¿tipo de activos privados de liquidación a albergar en las redes?
- ¿cómo interconectar distintas redes?
- ¿cómo garantizar el control sobre los activos y servicios en DLT?



# PROGRAMA DE TRABAJO Y PARTICIPACIÓN DE LAS PARTES INTERESADAS



## Partenariado público-privado\*

Experimentos conjuntos, contribución al análisis, *workstream* de estandarización, etc.



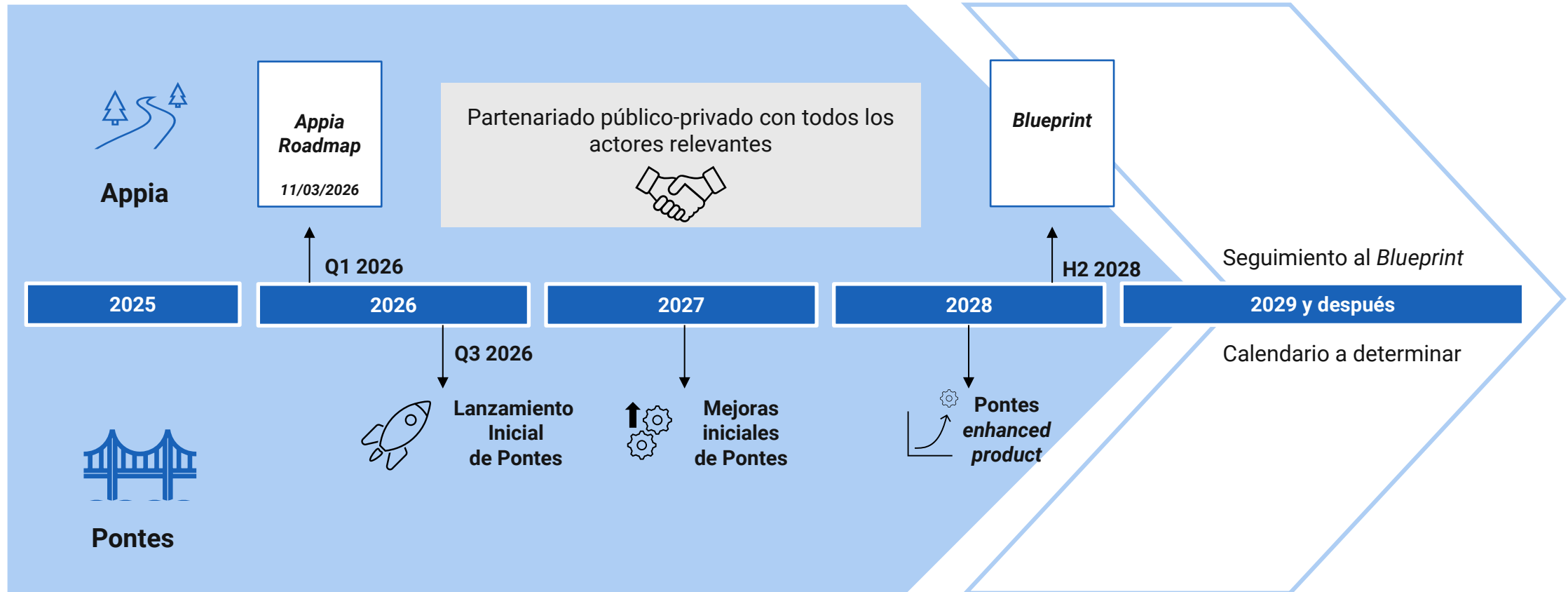
## Con todas las partes interesadas relevantes

Participantes del mercado, sector público, académicos, otros bancos centrales



\* Publicación de una encuesta junto con el *Appia Roadmap*

# CALENDARIO APPIA Y PONTES





## ÍNDICE

---

1. Bienvenida.
2. T2.
3. TIPS.
4. Pagos Inmediatos.
5. Consultas enviadas al mercado.
6. Actualización sobre pagos transfronterizos.
7. Appia. Hoja de ruta.
- 8. Estrategia integral de pagos del Eurosistema.**
9. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.

# VISIÓN GENERAL Y OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

... de donde venimos?

Estrategia de pagos minoristas del Eurosistema

Proyecto euro digital

**Cambio en la naturaleza de pagos**

Estrategia del G20 para pagos transfronterizos

Stablecoins






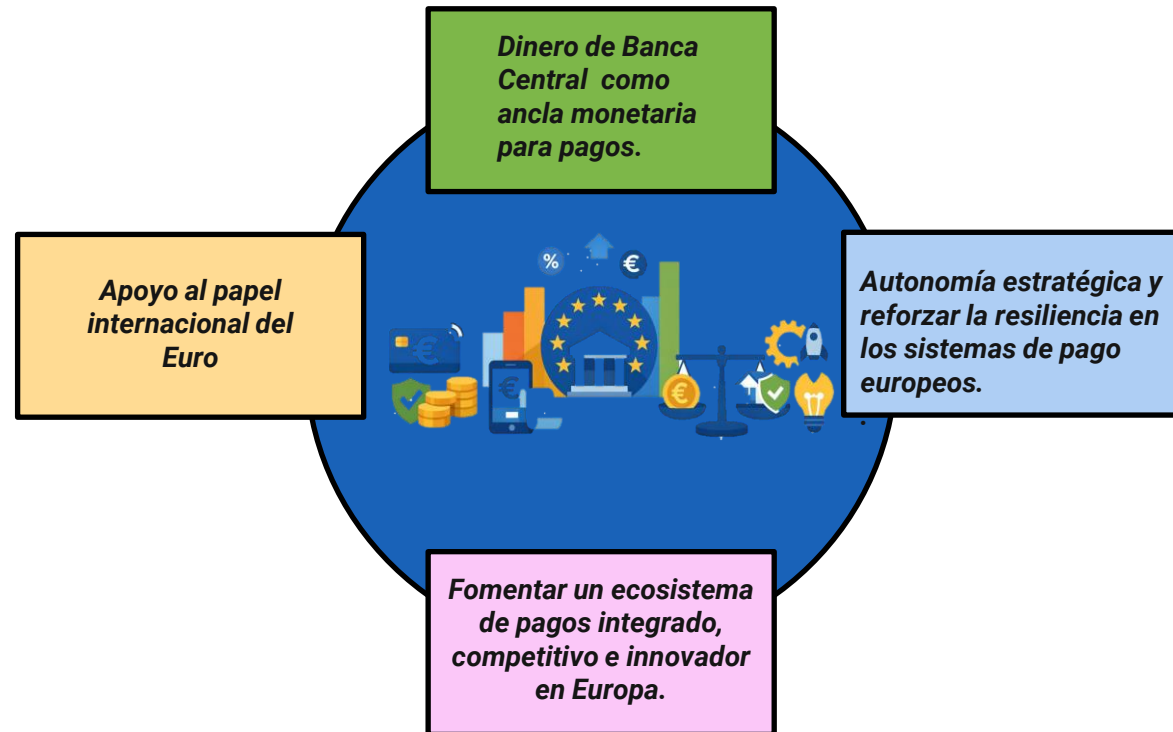
Estrategia de efectivo del Eurosistema

Aplicación de nuevas tecnologías en sistemas de liquidación

# VISIÓN GENERAL Y OBJETIVOS ESTRATÉGICOS DE PAGOS

## CLAVES DE LA ESTRATEGIA INTEGRAL DE PAGOS

-  El Eurosistema adopta un enfoque dual en materia de pagos: busca mejorar las infraestructuras y soluciones de pago existentes al mismo tiempo que apoya y cataliza nuevas alternativas.
-  La estrategia se centra en los pagos digitales y, por lo tanto, no abarca los aspectos relacionados con el efectivo, que son objeto de una estrategia dedicada por separado.
-  Se han establecido objetivos para promover un mercado europeo de pagos que sea tanto competitivo como innovador, incluyendo pagos mayoristas, B2B, minoristas y transfronterizos.



# VISIÓN GENERAL Y OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

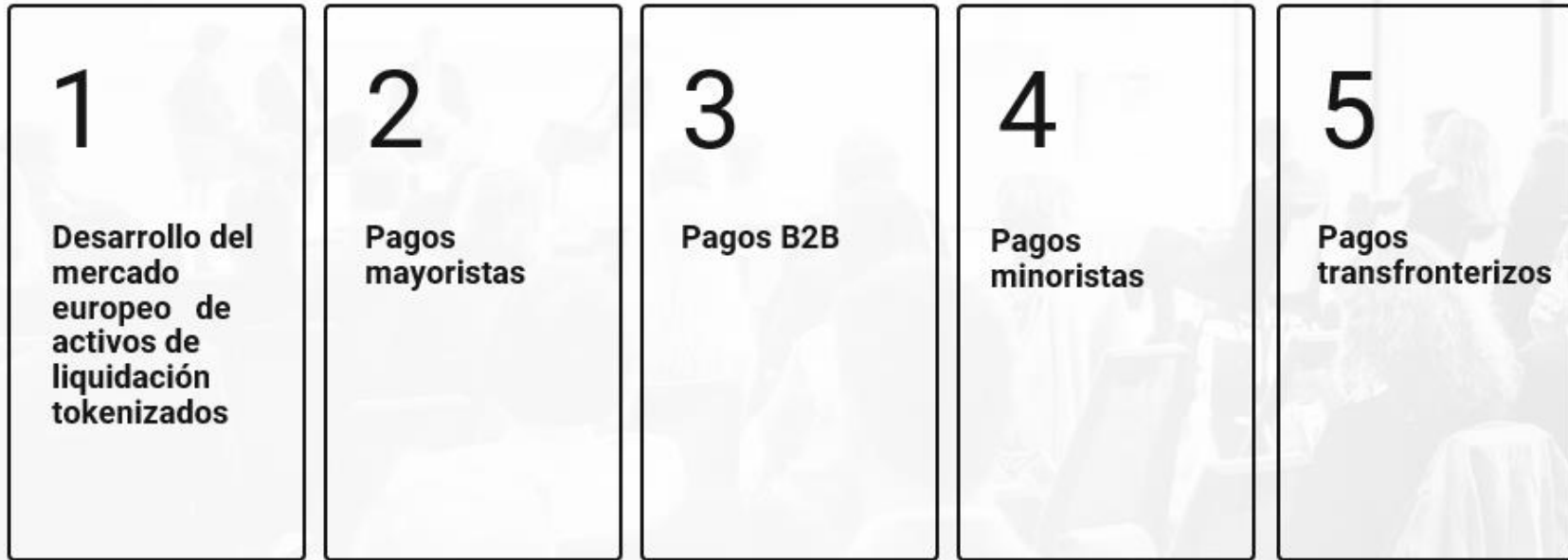
¿ dónde estamos?

	Dinero de Banco Central	Soluciones Privadas
<b>Pagos Mayoristas</b>	Appia /Pontes	Stablecoins/depósitos tokenizados
<b>Pagos B2B</b>	Euro Digital	Stablecoins/depósitos tokenizados
<b>Pagos minoristas</b>	Euro Digital	EPI/EuroPA&stablecoins
<b>Pagos transfronterizos</b>	Appia/Pontes& Euro digital	Stablecoins/depósitos tokenizados

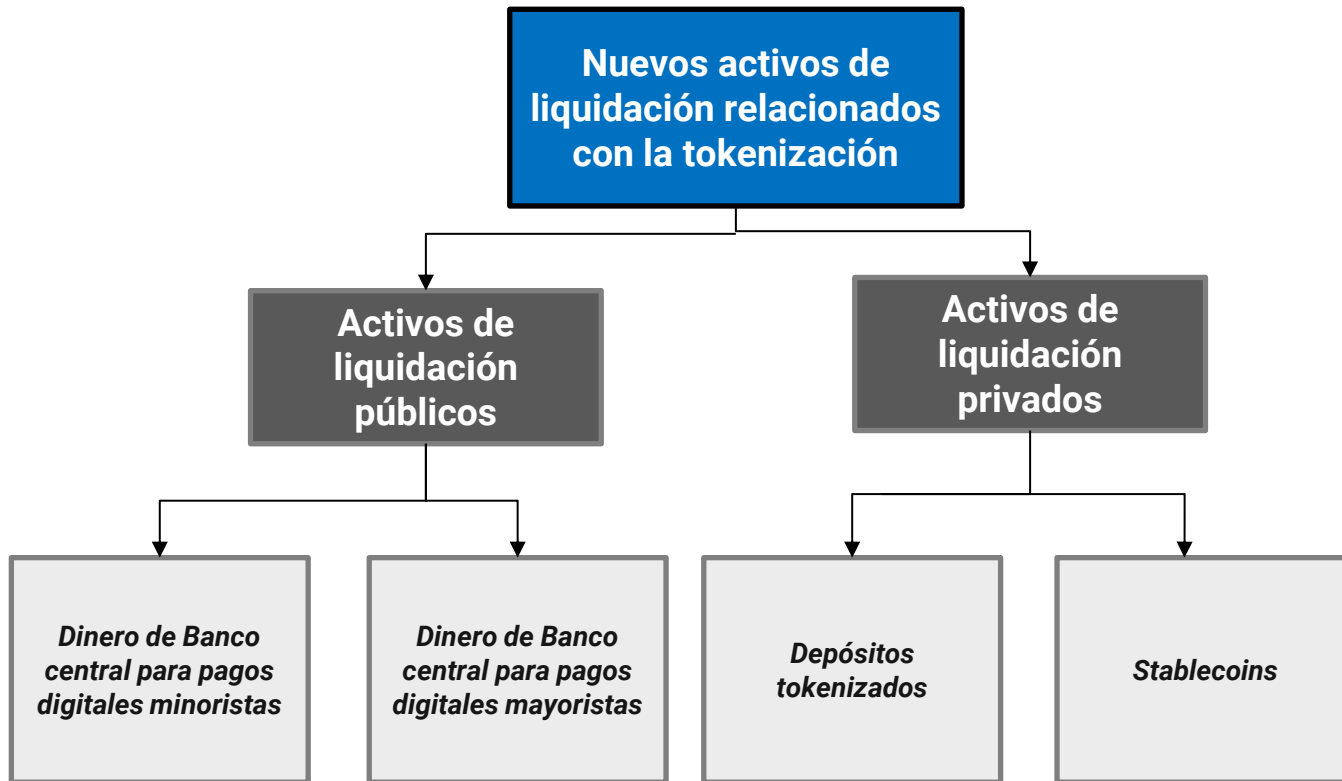
**La estrategia incorpora dentro de los objetivos fijados los trabajos en curso del eurosistema**

# VISIÓN GENERAL Y OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

## LÍNEAS DE ACTUACIÓN



# DESARROLLO DEL MERCADO EUROPEO DE ACTIVOS DE LIQUIDACIÓN TOKENIZADOS



- ✓ En un ecosistema tokenizado, **el dinero del banco central emitido en forma tokenizada** constituye la capa de liquidación básica del sistema y resulta esencial para salvaguardar la unicidad del dinero
- ✓ Debe **aprovecharse el potencial innovador de la tokenización**, manteniendo al mismo tiempo **el dinero del banco central como ancla de la liquidación**, complementado por activos de liquidación privados como los depósitos tokenizados y las stablecoins.
- ✓ **El Eurosistema apoya la innovación** responsable en los activos de liquidación privados y reconoce que las stablecoins denominadas en euros, pueden ofrecer ventajas en casos de uso de pagos con una dimensión transfronteriza.

# PAGOS MAYORISTAS

El Eurosistema pretende modernizar sus infraestructuras en consonancia con la innovación tecnológica, incluida la tecnología de registro distribuido (DLT), con el fin de que los pagos mayoristas y la liquidación de valores puedan seguir realizándose en dinero del banco central. **Proyectos Appia y Pontes**



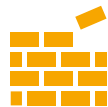
## Pontes T3 2026

Solución destinada a interconectar las plataformas de mercado basadas en DLT con los Servicios TARGET, permitiendo la liquidación de transacciones en dinero del banco central.



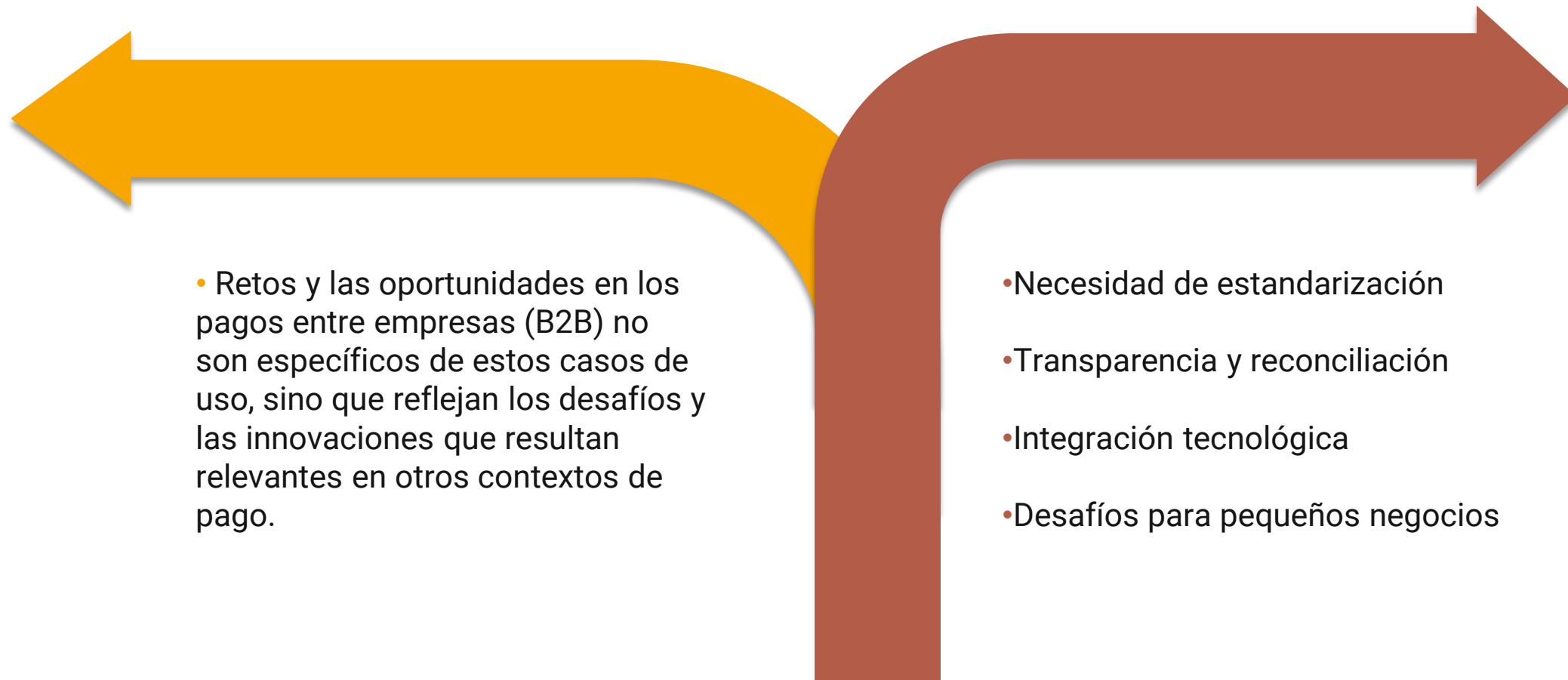
## Appia

El Eurosistema explora infraestructuras (*as utility*) para la emisión, el registro, la negociación y la liquidación de activos tokenizados que permitan la programabilidad. **Objetivo: presentar en 2028 un marco de referencia.**



Paralelamente, el Eurosistema continuará invirtiendo en T2, asegurándose de que siga siendo un pilar fundamental de los sistemas de pago en la zona del euro.

# DESAFÍOS ACTUALES Y NECESIDADES DEL SECTOR CORPORATIVO



# PROPUESTAS DEL EUROSISTEMA

## •Pagos inmediatos en B2B

- El sistema TIPS permite pagos instantáneos en euros y otras monedas, facilitando transacciones B2B seguras y rápidas las 24/7.

## •Integración de sistemas ERP y tesorería

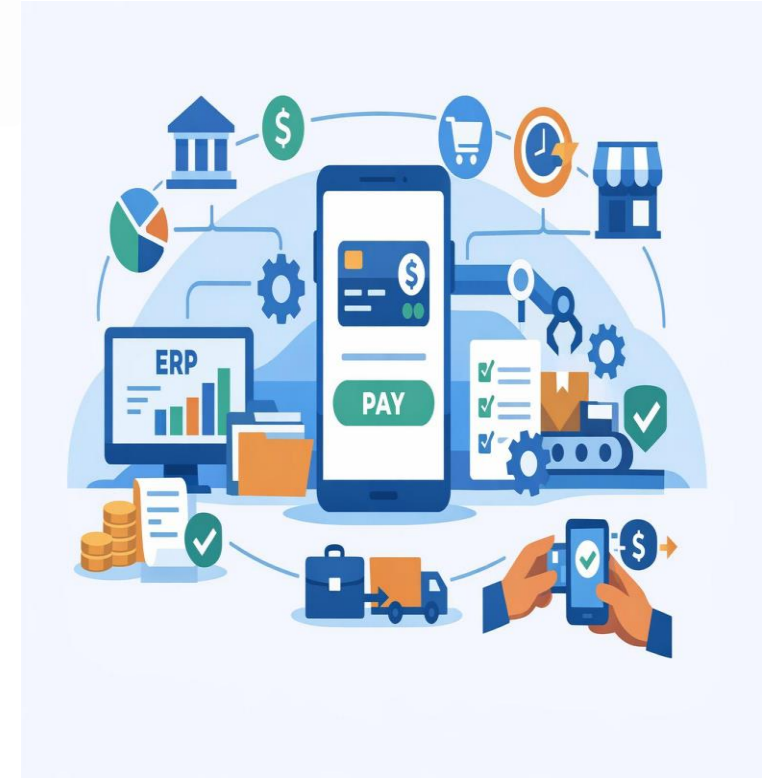
- La integración de sistemas ERP y tesorería con pagos instantáneos es esencial para aprovechar la velocidad y eficiencia de TIPS.

## •Estándares y transparencia en pagos

- Se promueve mayor estandarización y transparencia en los pagos para mejorar la trazabilidad y la experiencia empresarial.

## •Innovación y preparación digital

- El ECB impulsa la innovación digital con plataformas y talleres para preparar soluciones B2B y el futuro euro digital.



El Eurosistema anima a los proveedores de servicios de pago a reforzar su capacidad de respuesta a las cambiantes necesidades de las empresas. Se propone al ERPB un mandato específico para abordar el impulso de soluciones de pago innovadoras destinadas a facilitar los pagos B2B, con la participación de las partes interesadas pertinentes que no forman parte del ERPB, como los proveedores de sistemas ERP.

## RETOS Y DIGITALIZACIÓN



- *Fragmentación del mercado europeo*
- *Dependencia de proveedores no europeos*
- *Cambio en los hábitos de pago*
- *Riesgos y autonomía estratégica*

# TRABAJOS DEL EUROSISTEMA

## El euro digital: preservando el papel del dinero del banco central

- Accesibilidad y universalidad
- Privacidad y seguridad
- Inclusión y resiliencia
- Innovación y autonomía estratégica



# TRABAJOS DEL EUROSISTEMA

Fomento de un mercado pagos minoristas en euros resiliente, integrado, innovador y competitivo

• *Solución pan-europea: alcance y experiencia pan-europeo, conveniencia, seguridad, gobernanza europea y aceptación global*

• *Fortalecimiento de la SEPA clásica*

• *Resiliencia*

• *Innovación y sostenibilidad*



El Eurosistema apoya el refuerzo de la cooperación entre las autoridades y los participantes del mercado para abordar el fraude en los pagos,

## DESAFÍOS DE LOS PAGOS TRANSFRONTERIZOS



- **Estrategia y avances del G20**

El G20 adoptó una hoja de ruta para reducir costes y mejorar la velocidad y transparencia en pagos internacionales.

- **Impacto de factores externos**

Tensiones geopolíticas y falta de competencia en algunos segmentos complican la interoperabilidad y eficiencia de los sistemas de pago.

## TRABAJOS DEL EUROSISTEMA

El Eurosistema mejora las capacidades de TIPS para interoperar con otros sistemas de pagos rápidos y ofrece servicios de liquidación multimoneda.

Se exploran enlaces con el sistema suizo, UPI y Project Nexus para ampliar alcance fuera de la UE.

Trabajar en una mayor interconexión entre TIPS y los servicios de pagos inmediatos con el fin de intentar alinear la cobertura geográfica con las principales cadenas de suministro de las empresas europeas.

En el marco de Appia se incorporarán elementos transfronterizos (más allá de la UE). Se analizará cómo el ecosistema europeo puede interconectarse y ser interoperable con el resto del mundo.



## ÍNDICE

---

1. Bienvenida.
2. T2.
3. TIPS.
4. Pagos Inmediatos.
5. Consultas enviadas al mercado.
6. Actualización sobre pagos transfronterizos.
7. Appia. Hoja de ruta.
8. Estrategia integral de pagos del Eurosistema.
- 9. Otras cuestiones. Ruegos y preguntas.**

Muchas gracias por su atención

MADRID, 4 DE MAYO DE 2026

BANCO DE **ESPAÑA**  
Eurosistema