

El panorama europeo de pagos: TARGET2 y SEPA

Roberto España y Sergio Gorjón
Técnicos de Sistemas de Pago

Semana de Pagos 2005
Madrid
20 de Junio de 2005

DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE PAGO

EL PANORAMA EUROPEO DE PAGOS: TARGET2 y LA SEPA

AGENDA

- **TARGET2: La integración de los grandes pagos en euros**
- **SEPA: La integración de los pequeños pagos en euros**
 - *Reflexiones iniciales*
 - *El proceso de construcción*
 - *La SEPA a dos niveles – Horizonte 2008*
 - *La SEPA a dos niveles – Horizonte 2010*
 - *Cuestiones finales*

TARGET2: LA INTEGRACIÓN DE LOS GRANDES PAGOS EN EUROS



El proceso de integración de los sistemas de grandes pagos en euros

CONCLUSIONES

- El Sistema TARGET es un exitoso precedente de la integración de sistemas de grandes pagos en euros.
- La descentralización técnica que sirve de base actualmente al modelo TARGET hace necesario avanzar un paso en el proceso de integración.
- TARGET2 resuelve las limitaciones del sistema TARGET para garantizar una mayor integración y proporcionará un sistema moderno con las más avanzadas funcionalidades.



El sistema TARGET actual

- Sistema de liquidación bruta en tiempo real (SLBTR) para grandes pagos en euros
- Resultado de la interconexión de los 15 SLBTR de los países miembros de la Unión Europea más el sistema del Banco Central Europeo
- Inicio de operaciones en enero 1999 coincidiendo con el comienzo de la Unión Monetaria Europea
- Objetivos de TARGET
 - Servir de instrumento de ejecución de la política monetaria
 - Servir de canal eficiente para el proceso de pagos interbancarios y de clientes
 - Contribuir a la consolidación del mercado único del euro.



El sistema TARGET actual

- Satisface plenamente los objetivos para los que fue creado
 - **Eficiencia** - Junto con Fedwire, el mayor sistema de grandes pagos del mundo
 - 2004 Importe medio diario de pagos procesados: 1,7 bill €
 - Número de operaciones media diaria: 267.000 ops
 - **Seguridad jurídica** – Firmeza inmediata en dinero de banco central
 - **Fiabilidad operativa** – Disponibilidad del 99.81 % en 2004
 - **Consolidación del mercado único del euro** – Amplia participación
 - **Amplia disponibilidad de liquidez** para los participantes

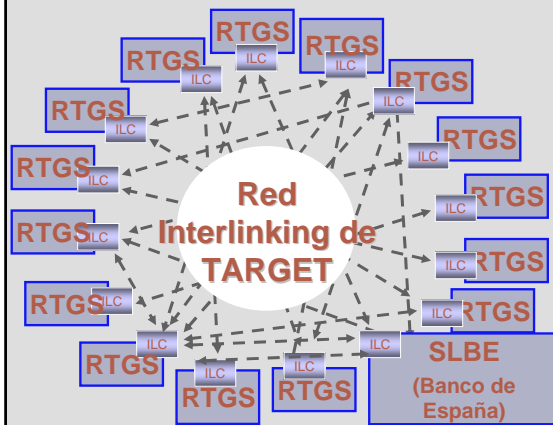


El proceso de integración de los sistemas de grandes pagos en euros



El sistema TARGET actual

Se enfrenta a diversos retos condicionado por su diseño:



RETOS TARGET

- Sistema descentralizado. Distintas soluciones técnicas
- Interfaces no armonizados para los usuarios en países distintos
- Ineficiencia en términos de costes
- Distinta estructura de precios
- Diferenciación entre pagos domésticos y transfronterizos
- Peculiaridades nacionales en la provisión de servicios
- Reto de la ampliación de la UE



El proceso de integración de los sistemas de grandes pagos en euros



Evolución del proyecto

24/10/02	Decisión del Consejo de Gobierno del BCE sobre la estrategia a largo plazo de TARGET	Sistema descentralizado multiplataforma
16/12/02	Consulta pública a los usuarios	Hasta abril 2003
28/07/03	Oferta conjunta de los bancos centrales de Francia, Alemania e Italia (3CB) de proveer y operar una plataforma	Consolidación de la idea de plataforma única
31/12/03	Confirmación de la unión de todos los restantes bancos centrales a la plataforma promovida por los 3CB	Confirmación de idea de plataforma única
22/07/04	Aprobación por el Consejo de Gobierno del BCE de las Especificaciones Funcionales Generales de la plataforma	Comienza la redacción de las especificaciones detalladas para usuarios
Dic. 2004	El Consejo de Gobierno del BCE acepta que TARGET2 será un sistema centralizado basado en la solución técnica de 3CB	

target 2 El proceso de integración de los sistemas de grandes pagos en euros

El proyecto TARGET2:

RESPUESTAS DE TARGET2

- Sistema técnicamente centralizado, aunque persiste la descentralización formal
- Mismo entorno para los usuarios de distintos países
- Eficiencia en términos de costes
- Misma estructura de precios
- No existe diferenciación entre pagos domésticos y transfronterizos
- Conjunto de servicios básicos común
- Fácil incorporación de los nuevos Estados miembros

BANCODE ESPAÑA
DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE PAGO

9

target 2 El proceso de integración de los sistemas de grandes pagos en euros

TARGET2. Aspectos básicos

1. TARGET2 ≠ SSP
2. Módulos obligatorios
3. Módulos opcionales
4. Estructura dual de cuentas
5. Relación con usuarios a nivel nacional
6. Concepto de "Building blocks"

BCNs

- Gestión de colateral
- Política monetaria
- Gestión de reservas

TARGET2

- PHA – cuentas domésticas
- Relaciones con los usuarios
- Estadísticas

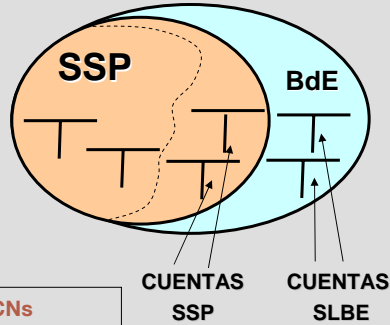
SSP

- Módulo de pagos
- Mod. Contingencia
- ICM
- HAM
- CRM
- DW
- Facilidades permanentes
- Gestión de reservas

BANCODE ESPAÑA
DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE PAGO

10

- Estructura dual de cuentas



- Amplio abanico de operaciones

Transferencias	Operaciones BCNs
Adeudos directos	Pagos entre participantes
Mandatos de pago	Operaciones AS

- Participación directa e indirecta

Gestión de la liquidez mejorada

Gestión de liquidez SLBE

- SLBTR con gestión de colas Fifo by-pass
- Asignación de prioridad a una orden específica
- Sistemas de optimización bilateral y multilateral
- Crédito intradía (repo+pledge)
- Reservas de liquidez

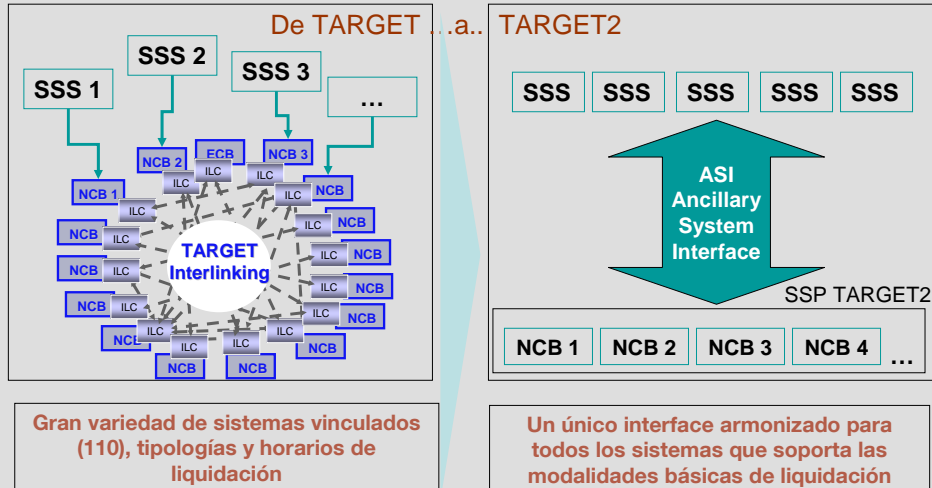
TARGET2 añade:

- Gestión activa de pagos en cola
- 3 posibles niveles de prioridad a cada orden (MU/U/N)
- Mecanismos de optimización mejorados (4 algoritmos con funcionamiento continuo)
- Límites emisores
- Condiciones horarias y almacenamiento de pagos
- POOLING DE LIQUIDEZ

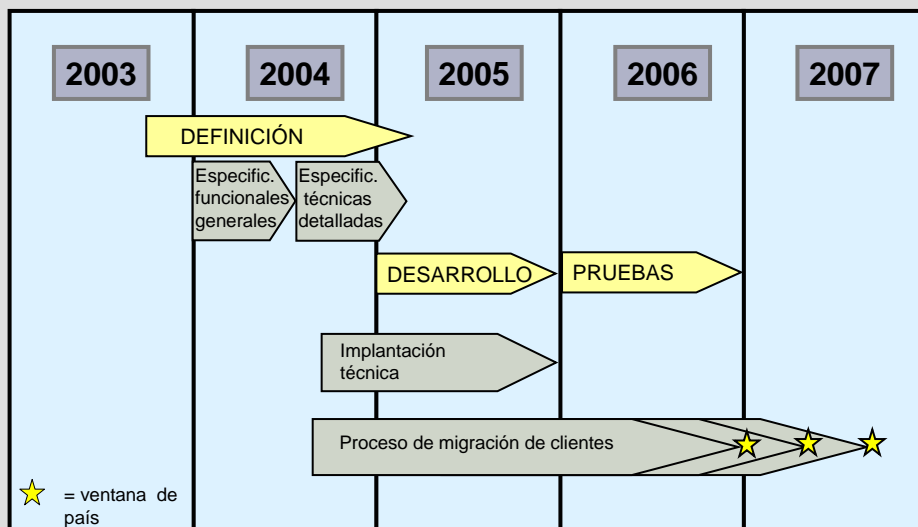


El proceso de integración de los sistemas de grandes pagos en euros

La integración de los mecanismos de liquidación de sistemas auxiliares



El proceso de integración de los sistemas de grandes pagos en euros





CONCLUSIONES

- Sistema TARGET: un exitoso precedente de la integración de sistemas de grandes pagos en euros.
- La descentralización técnica que sirve de base al modelo TARGET hace necesario avanzar un paso en el proceso de integración.
- TARGET2 resuelve las limitaciones que supone TARGET en el proceso de integración y proporcionará un sistema moderno con las más avanzadas funcionalidades.

SEPA: LA INTEGRACIÓN DE LOS PEQUEÑOS PAGOS EN EUROS

EL PANORAMA EUROPEO DE PAGOS:

TARGET2 y LA SEPA

AGENDA

- **TARGET2: La integración de los grandes pagos en euros**
- **SEPA: La integración de los pequeños pagos en euros**
 - Reflexiones iniciales
 - El proceso de construcción
 - La SEPA a dos niveles – Horizonte 2008
 - La SEPA a dos niveles – Horizonte 2010
 - Cuestiones finales

LA ZONA ÚNICA DE PAGOS PARA EL EURO (SEPA)

Reflexiones iniciales

Objetivo

“Crear un mercado único para pagos en euros de modo que los ciudadanos europeos puedan efectuar pagos en toda la zona desde una cuenta bancaria única, utilizando un único conjunto de instrumentos de pago y de forma igual de sencilla y segura que, actualmente, en el ámbito nacional”



ZONA ÚNICA DE PAGOS PARA EL EURO (SEPA)

El proceso de construcción

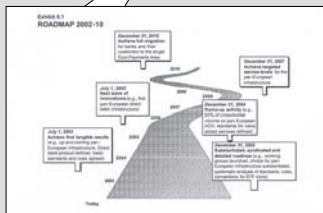
Aspectos organizativos

Libro Blanco (mayo 2002)

Consejo Europeo de Pagos EPC (junio 2002)

Hojas de Ruta (2002 y 2004)

We, the European banks and Credit Sector Associations:
 a.) Share the common vision that Euroland payments are domestic payments.
 b.) Join forces to implement this vision for the benefit of European customers, industry and banks and, accordingly,
 c.) Launch our Single Payment Area



Informes de Progreso
(1999, 2000, 2003 y 2004)

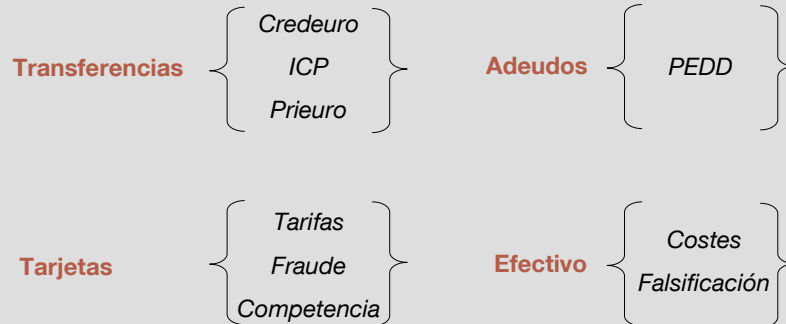


ZONA ÚNICA DE PAGOS PARA EL EURO (SEPA)

La SEPA a dos niveles I

SEPA para los ciudadanos – 2008

“Ofrecer a empresas comerciales y a particulares el uso opcional de instrumentos de pago paneuropeos para sus operaciones nacionales”



ZONA ÚNICA DE PAGOS PARA EL EURO (SEPA)

La SEPA a dos niveles II

Estandarización

Estándares, normas y convenciones comunes: base de instrumentos paneuropeos eficientes

- ➔ Estructura de gobierno firme
- ➔ Control de la implantación

Grandes objetivos

Roles y relaciones entre organismos (EPC, ECBS, ISO, SWIFT, etc.)
Racionalización del plan de trabajo (contribución al objetivo)

- ➔ Órdenes básicas de pago (transferencias) ✓
- ➔ Servicios de valor añadido
- ➔ Tratamiento automatizado del ciclo de pago al completo
- ➔ IBAN, STP, simplificación

ZONA ÚNICA DE PAGOS PARA EL EURO (SEPA)

La SEPA a dos niveles III

SEPA para las infraestructuras – 2010

- Cámara de compensación paneuropea - (PE-ACH) ✓
- Múltiples proveedores de servicio - (competencia)
- Mayor volumen de operaciones - (nuevos instrumentos)
- Completar la consolidación de las infraestructuras de mercado en Europa – (adaptación)

ZONA ÚNICA DE PAGOS PARA EL EURO (SEPA)

Cuestiones finales

Algunos problemas

Falta de apoyo y/o oposición de algunos agentes al proyecto SEPA

➔ **Diálogo / Regulación**

Ausencia de vínculos claros entre los objetivos de alto nivel y las acciones concretas en la esfera nacional

➔ **Seguimiento / Colaboración**

UE, EEE y zona euro: diferentes velocidades / diferentes objetivos

➔ **Diferenciación**

Algunas propuestas

Administraciones Públicas

Legislador comunitario

Educación de los usuarios de los servicios bancarios

Roberto España y Sergio Gorjón

GRACIAS POR SU ATENCIÓN