



EUROPEAN CENTRAL BANK

EUROSYSTEM

EL EURO DIGITAL

Balance y próximos pasos

Reunión de Gobernadores de Bancos
Centrales Miembros del Centro de
Estudios Monetarios Latinoamericanos
(CEMLA)



10 de mayo de 2024

Piero Cipollone
Miembro del Comité Ejecutivo del BCE

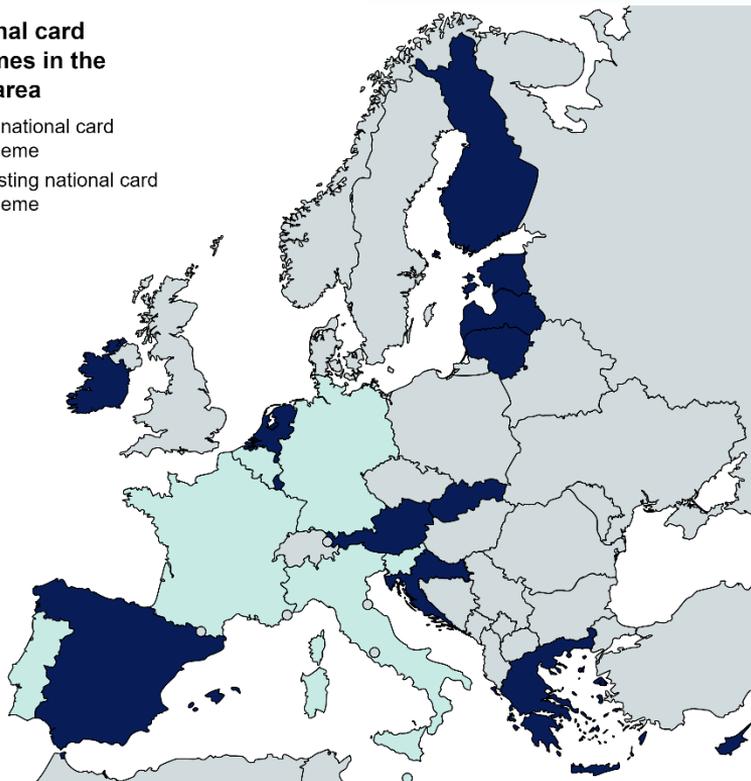
1

Una solución de pago digital europea para todas las ocasiones

Fundamentos y elementos
principales

National card schemes in the euro area

- No national card scheme
- Existing national card scheme



Panorama de los pagos en Europa



Menor uso del efectivo: la proporción de pagos con efectivo cayó del 72 % al 59 % (2019-2022); el número de billetes en circulación se redujo por primera vez en 2023.



Fragmentación: no existe ninguna solución de pagos europea que pueda utilizarse para realizar pagos digitales en el punto de venta en cualquier lugar de la zona del euro.



Dependencia de proveedores internacionales: 13 de los 20 países de la zona del euro no tienen un esquema nacional de tarjetas y dependen de esquemas internacionales para los pagos digitales. Estos esquemas acaparan el 64% de las operaciones electrónicas con tarjetas emitidas en la zona del euro.



Adaptación a las tendencias de pago

Tener en cuenta la creciente preferencia de los ciudadanos por los pagos digitales, sin dejar de ofrecerles la posibilidad de pagar con efectivo



Facilitar la vida de las personas

Ofrecer un medio de pago digital público que se pueda usar de manera gratuita para cualquier pago digital en la zona del euro



Reforzar la resiliencia de Europa

Proteger la autonomía estratégica de Europa y reducir nuestra dependencia de proveedores de servicios de pago no europeos

Una forma digital de efectivo



Efectivo



Tarjetas



Cuentas
bancarias



Otros
métodos de
pago digitales



Un euro digital aportaría **características similares a las del efectivo** en el mundo digital



Alcance
paneuropeo



Uso básico
gratuito



Respeto de la
privacidad



También
disponible *offline*



Emitido por el
banco central

Disponible para todas las ocasiones

	Efectivo		Esquemas nacionales (basados en tarjetas o en cuentas)		Esquemas internacionales (basados en tarjetas o en cuentas)		Euro digital	
	Nacional	Zona del euro	Nacional	Zona del euro	Nacional	Zona del euro	Nacional	Zona del euro
Pagos de persona a persona	✓ *	✓ *	Algunos	✗	✗	✗	✓	✓
Pagos en el punto de venta	✓	✓	Algunos	✗	✓ **	✓ **	✓	✓
Pagos en comercio electrónico	✗	✗	Algunos	✗	✓ **	✓ **	✓	✓

* Solo transacciones de proximidad, salvo que se envíe efectivo por correo

** Donde se acepten

2

¿Cómo sería un euro digital?

Principales elementos de diseño

Tu euro, tu elección: usos, dispositivos y tecnologías

Escenarios de pago



Pago de persona a persona



Pago en el punto de venta



Comercio electrónico

Conectividad



Online



Offline

Dispositivo



Smartphone



Tarjeta física



Interfaz web

Interfaz del usuario



Aplicación del euro digital



Aplicación de proveedor de servicios de pago

Tecnología



Internet



NFC



Código QR

Disponible tanto *online* como *offline*

	Efectivo	Tarjetas	Soluciones de pago electrónico	Euro digital
Online	✗	✓	✓	✓
Offline	✓	✗	✗	✓

Accesible e inclusivo: nadie se queda atrás



Los pagos con euros digitales también se podrían realizar utilizando una **tarjeta física**; se podría usar efectivo para cargar y reembolsar dinero en euros digitales



Los usuarios tendrían en todo momento acceso a **soporte técnico presencial** y la opción de **cambiar de intermediario** con facilidad



Además de los proveedores de servicios de pago, determinadas **entidades públicas** actuarían como intermediarios para los usuarios que no tengan una cuenta bancaria

Protección de datos y privacidad



Una solución tecnológica avanzada



El Eurosistema no podría identificar a las personas basándose en los pagos que realicen; solo vería un conjunto mínimo de datos pseudonimizados

Estrictas salvaguardias de protección de datos



El Eurosistema establecería **salvaguardias**, incluida la segregación de los datos y auditorías, **para garantizar elevados niveles de privacidad**

Flexibilidad para prepararnos para el futuro



El Eurosistema adoptaría otras **técnicas innovadoras de mejora de la privacidad** cuando estén disponibles y se hayan probado para grandes sistemas de pagos, con el fin de ofrecer niveles más elevados de privacidad a los usuarios del euro digital

Dimensión internacional



La **dimensión internacional** se está teniendo en cuenta en el diseño del euro digital desde el comienzo



Enfoque inicial en los usuarios de la zona del euro

Actualmente, los recursos del proyecto se concentran en la entrega en plazo de las primeras emisiones de un euro digital concebido para **satisfacer las necesidades del mercado de la zona del euro**



La propuesta legislativa prevé un marco para el acceso desde fuera de la zona del euro

- Acceso temporal para **visitantes**
- Acuerdos *ad hoc* de acceso permanente para **personas y empresas no pertenecientes a la zona del euro**
- Se facilitará la **interoperabilidad** (en una fase posterior)

3

Proveedores de servicios de pago en primera línea

Cooperación público-privada



La **distribución del euro digital** la realizarían **exclusivamente proveedores de servicios de pago (PSP)**



Los PSP mantendrían las **relaciones con sus clientes**



Los PSP se beneficiarían de los **estándares abiertos del euro digital**

En el diseño del euro digital se han incluido salvaguardias suficientes



Límites de tenencias



Funcionalidad de cascada (inversa)



No se remunerarían las tenencias de euros digitales

Se calibrarán los límites de tenencias



Se logrará un equilibrio entre el derecho a tener euros digitales y pagar con ellos y la necesidad de limitar la desintermediación bancaria

Análisis exhaustivo



Examinamos las consecuencias para distintos bancos y escenarios de liquidez, teniendo en cuenta las tendencias en relación con los billetes en circulación

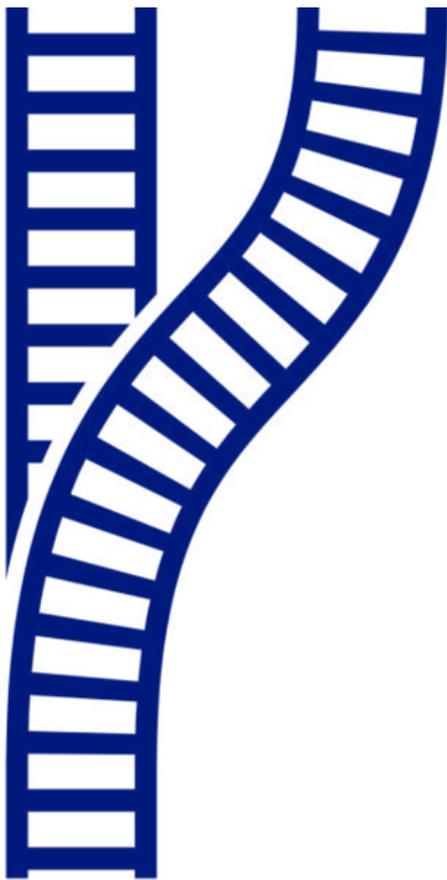


Dialogamos con una amplia variedad de actores, incluidos bancos y grupos de consumidores



Difundimos información sobre el trabajo realizado para asegurar la transparencia del proyecto

Un euro digital: raíles paneuropeos para soluciones privadas



Ofrecería una **plataforma de innovación** para que los proveedores privados diseñen servicios de valor añadido, como pagos condicionales o la opción de compartir una factura



Ayudaría a **evitar la proliferación de esquemas que abarcan solo una parte de la zona del euro y duplican los costes**, lo que reduce su capacidad para competir con los esquemas internacionales



Permitiría a las soluciones de pagos minoristas privadas **aprovechar la infraestructura del euro digital** para ofrecer nuevos productos en todos los países de la zona del euro, lo que daría a los usuarios acceso a servicios que podrían no estar disponibles todavía en su mercado nacional



Reduciría nuestra **dependencia de otros operadores no europeos**

Grupo de Trabajo sobre Normas de Funcionamiento

Las **normas de funcionamiento del euro digital** establecerían **criterios comunes** para:

Garantizar su **alcance paneuropeo** y una experiencia de **pago armonizada**

Dar a los proveedores de servicios de pago **libertad** para desarrollar soluciones innovadoras

Facilitar que las soluciones nacionales de pagos inmediatos también estén **disponibles en toda la zona del euro**



El esquema del euro digital se está definiendo con una **amplia participación del mercado** para que esté representada toda la sociedad:

Intermediarios

Comerciantes minoristas

Consumidores



4

Calendario del proyecto

Próximos pasos

Fase de investigación

Octubre de 2021 – octubre de 2023

Definición del concepto, análisis técnico y propuesta de diseño

Fase de preparación

Noviembre de 2023 – octubre de 2025

Principales pasos previstos:

- **Finalizar las normas de funcionamiento del esquema**
- **Seleccionar proveedores de servicios**
- **Aprender de la experiencia**
- **Profundizar en el análisis de los aspectos técnicos**, por ejemplo, mediante nuevos estudios de las funciones *offline* y la elaboración de un plan de pruebas e implantación para el futuro

Siguiente etapa

A partir de noviembre de 2025

Posible desarrollo e implantación



El proyecto evolucionará en paralelo con el proceso legislativo para estar **preparados** en caso de que se necesite un euro digital en el futuro

El BCE está preparado para:

- Proporcionar **apoyo técnico** cuando sea necesario
- Hacer los **ajustes de diseño que se requieran** en función de las deliberaciones legislativas



El Consejo de Gobierno del BCE no tomará una decisión sobre la emisión de un euro digital **hasta que se haya adoptado la legislación**



EUROPEAN CENTRAL BANK

EUROSYSTEM

Muchas gracias

Lectura recomendada:

- [Preguntas frecuentes](#) sobre el euro digital actualizadas
- [Informe: A stocktake on the digital euro](#)
- [Dictamen del BCE](#) sobre la propuesta legislativa presentada por la Comisión Europea relativa al euro digital
- [Folleto](#) sobre un euro digital
- [Guía](#) sobre un euro digital
- [Página en LinkedIn](#) sobre un euro digital



Anexo

