



EUROPEAN CENTRAL BANK

EUROSYSTEM

Diseño del euro digital

Open day del euro digital

2 de noviembre 2023

Ignacio Terol, digital euro product manager



Historia monetaria: constantes



¿Por qué emiten dinero las autoridades?

- Integración: facilitar el comercio dentro de su territorio
- Símbolo: de una unión económica o política
- Soberanía monetaria: capacidad de utilizar la política cambiaria para responder a shocks
- Ancla monetaria para mantener la confianza en el dinero privado
- Medio de financiación
- Estabilidad de precios (condición necesaria para todo lo anterior)

Evolución guiada por preferencias de pago

Las autoridades han adaptado la forma que adopta el dinero que emiten a las preferencias de pago de la gente. Último gran cambio en S XIX

Coexistencia

El dinero emitido por el Estado coexiste a menudo con otras formas de dinero

¿Por qué un euro digital?



Adaptación a las tendencias de pago

55% de los consumidores prefiere pagar digital, 22% prefiere cash, 23% indiferente (encuesta SPACE 2022)

Facilitar la vida de los ciudadanos

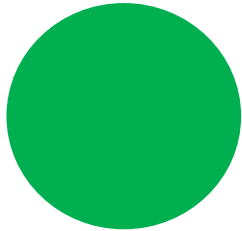
Proporcionando un medio de pago digital para que todo el mundo pueda pagar **en cualquier situación** y **en cualquier lugar de la zona del euro**.

Reforzar la resiliencia europea

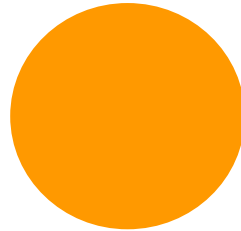
En Europa, a la hora de pagar en comercios, “**vivimos de alquiler**” en lo que a medios de pago se refiere. Pagar es una necesidad básica para los ciudadanos y para el comercio.

Diseño: tres aspectos

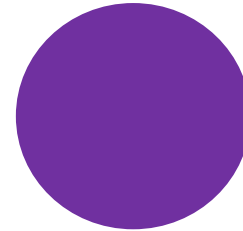
Uso & Acceso



Experiencia de pago



¿Quién compensa a
quién?



Siempre una opción para el consumidor



Disponible en varios escenarios de pago

- + Pagos de **persona a persona**
- + Pagos en **tiendas físicas y administraciones públicas**
- + Pagos en **comercio electrónico**

Ampliamente accesible y aceptado

De acuerdo con la propuesta legislativa presentada por la Comisión Europea:

- + **Todos los bancos** de la zona euro ofrecerán el euro digital a los clientes que lo soliciten
- + **Todos los comerciantes** de la zona euro que acepten pagos digitales también aceptarán el euro digital

Inclusión digital y financiera

- + **El euro digital sería accesible** a personas sin acceso a una cuenta bancaria o con competencias digitales o financieras limitadas, así como a personas con discapacidad y de otros colectivos vulnerables.

Combinar las ventajas del efectivo con los beneficios de los pagos digitales



Características distintivas apreciadas por consumidores y comerciantes

- + El euro digital se aceptaría en **toda la zona euro**
- + Funcionalidades **en línea** (*online*) y **fuera de línea** (*offline*)
- + Alto nivel de **privacidad**
- + **Nunca** dinero programable
- + **Más fácil cambiar de banco** que me ofrece euros digitales (IBAN vs DEAN). Incluso en situaciones de emergencia.

Experiencia de pago cómoda

- + Acceso sencillo para usuarios a través de (i) **aplicaciones bancarias existentes** o (ii) **nueva aplicación** para el euro digital
- + Pagos mediante **teléfono móvil** y/o **tarjeta física**
- + **Pagos “contactless”**, mediante códigos QR y alias
- + Usabilidad más fácil con cuenta bancaria vinculada

El euro digital facilitaría diversas situaciones de pago mediante varios dispositivos y tecnologías



La Unión Europea, líder mundial en privacidad, también en la digitalización del dinero



Funcionalidad “online”:
todos los escenarios de pago cubiertos

Pagos a distancia y de proximidad; **cualquier importe**

Privacidad comparable a la de los pagos digitales existentes. Los datos personales del usuario no pueden ser utilizados sin su consentimiento expreso.

El banco central no puede identificar a nadie con los pagos que procesa: segregación de la información con bancos y pseudonimización.



Funcionalidad “offline”:
más cerca de la experiencia con el efectivo

Pagos de proximidad y bajo importe

Máximo nivel de privacidad posible, sólo el ordenante y el beneficiario conocen el pago

Si se pierde el dispositivo de pago, también se pierde el acceso al dinero que contiene

El euro digital no será un medio de ahorro



Manteniendo un equilibrio saludable con el dinero bancario

- + Las personas tienen **derecho a convertir sus depósitos a la vista en efectivo** en cualquier momento. Sin embargo, su deseo de hacerlo se ve limitado por el hecho de que tener grandes cantidades de efectivo conlleva el riesgo de pérdida o robo.
- + Un euro digital buscaría mantener el **equilibrio saludable** que ha existido durante décadas **entre los depósitos bancarios y el dinero del banco central**.
- + Por lo tanto, sería **necesario** establecer ciertos **límites a la cantidad de euros digitales que los usuarios pueden tener**.
- + El euro digital **no alteraría la velocidad** a la que las personas pueden retirar fondos de su cuenta bancaria.
- + **Las tenencias de euros digitales no serían remuneradas**

Los bancos desempeñan un papel clave como distribuidores del euro digital



Provedores de servicios de pago en primera línea

- + Los intermediarios, incluidos los bancos, gestionarán las relaciones con los clientes, los pagos y los servicios relacionados con el euro digital, a cambio de una compensación adecuada.
- + Plataforma para que bancos e intermediarios desarrollen innovaciones financieras con alcance paneuropeo, sin depender de compañías no europeas para ofrecer servicios de pago en otros países de la eurozona.
- + Además, utilizando los “raíles” del euro digital, soluciones de pagos instantáneos (como Bizum en España) podrán posicionarse más fácilmente en el segmento de pagos a comercios e internacionalizarse.

El euro digital sería gratuito para los ciudadanos



Compensación adecuada

- + El euro digital sería **gratuito** para el uso básico de los ciudadanos
- + **Los comerciantes no pagarían más que por servicios de pago comparables**
- + **El Eurosistema sufragaría sus propios costes**, como en el caso de la producción y emisión de billetes.
- + Los proveedores de servicios de pago, incluidos los bancos, podrían obtener una **remuneración comparable a la de los servicios de pago comparables**, pero sin costes operativos de esquema ni liquidación.

“Cash is our baby” o ¿Por qué el efectivo permanecerá?



- + El **Eurosistema** puede asegurar su emisión...
- + ... y consultar a los europeos qué temática prefieren en los nuevos billetes
- + Los **co-legisladores** pueden asegurar su aceptación clarificando el concepto de “dinero de curso legal”
- + ... y su uso como medio de pago lo determinan las **decisiones libres de 347 millones de europeos**

Hechos:

- + El efectivo tiene características únicas de un medio de pago al portador & tangible, p.e. apreciación del valor del dinero
- + **Símbolo de la UE / unión monetaria:** 79% de europeos apoyan el euro y los billetes son su símbolo más tangible
- + Facilita la **internacionalización del euro**
- + Garantía de **independencia** de los bancos centrales
- + **2 siglos después** de que los billetes complementarán las monedas, **las monedas siguen ahí**

Conclusión

Preservando *libertades*: euro cash y euro digital: *siempre* una *opción* para el consumidor, adaptada a sus *preferencias* de pago

Asegurando que los europeos permanecemos *dueños* de las características de nuestra *moneda*, el euro, y los *medios de pago* que la definen

Lectura recomendada

A stocktake on the digital euro:

Summary report on the
investigation phase



Muchas gracias!