

Una introducción al euro digital

Juan Ayuso

Director General de Operaciones,
Mercados y Sistemas de Pago

13.10.2026



1

INTRODUCCIÓN

2

**ASPECTOS DE
DISEÑO**

3

**ESTADO DE
SITUACIÓN**

4

**CONSIDERACIONES
FINALES**

1

INTRODUCCIÓN

- 1.a. ¿Qué es el euro digital?
- 1.b. ¿Por qué se necesita?

2

ASPECTOS DE DISEÑO

3

ESTADO DE SITUACIÓN

4

CONSIDERACIONES FINALES

Una versión digital del efectivo

- ❖ Emitido por el Eurosistema, como los billetes
- ❖ Para ser utilizado en los pagos del día a día
- ❖ De curso legal (aceptación generalizada)
- ❖ Accesible a través de las entidades financieras y disponible 24/7
- ❖ Gratuito (para las personas físicas) y con altos niveles de privacidad



El dinero de banco central se adapta a la era digital

Para garantizar la autonomía de Europa

La capacidad para poder pagar cuando lo necesitamos es crítica y no puede depender de actores extranjeros

Cada vez pagamos más con tarjeta



39%
(2024)

Y hacemos más compras online



21%
(2024)

19%
(2016)

7%
(2019)

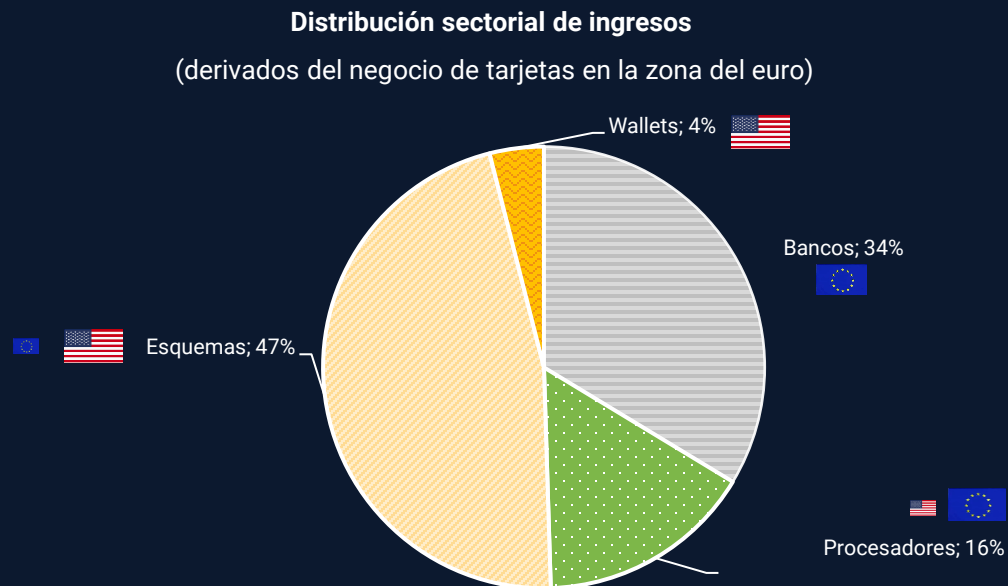
- No hay una tarjeta europea
- 13 países euro no tienen tarjeta nacional
- Más del 60% de las compras con tarjeta dependen de Visa y Mastercard
- El 50% de los pagos de comercio online dependen directamente de tarjetas



El dinero de banco central se adapta a la era digital

Para garantizar la autonomía de Europa

La dependencia de actores extranjeros implica que un volumen elevado y creciente de recursos sale de Europa



El dinero de banco central se adapta a la era digital

Para preservar su papel como base de la confianza en el sistema

- ✓ Los sistemas financieros modernos se basan en la coexistencia de dinero público y privado
- ✓ El privado posibilita crédito, innovación y conveniencia
- ✓ El público garantiza la equivalencia entre diferentes formas de dinero
- ✓ Ese equilibrio es fundamental para la estabilidad



1

1.b ¿Por qué emitirlo?

2

3

4

El dinero de banco central se adapta a la era digital

Para contribuir a la modernización del sistema de pagos



Un medio de pago para cualquier situación

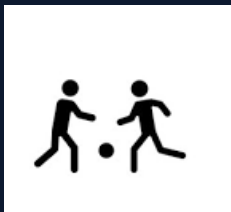
Alcance

Resiliencia

Respaldo si están caídos otros circuitos



Competencia



Una alternativa a actores dominantes



1

INTRODUCCIÓN

2

**ASPECTOS DE
DISEÑO**

3

**ESTADO DE
SITUACIÓN**

4

**CONSIDERACIONES
FINALES**

Modelo de distribución intermediado

Eurosistema

Opera la plataforma técnica para:

- Emitir euros digitales
- Registrar las operaciones

Entidades

Mantienen la relación con los usuarios:

- Abren y gestionan cuentas de euros digitales
- Canalizan la operativa hacia la plataforma

Usuarios

A través de su cuenta de euros digitales:

- Pueden enviar y recibir pagos



Características básicas de la cuenta de euros digitales

1

Cuenta específica

Se parece al IBAN, pero empieza por EU y tiene 18 caracteres

Posibilidad de alias

Por ejemplo, un número de móvil para hacer y recibir pagos de manera más sencilla

2

3

Sin obligaciones comerciales

No será necesario contratar productos bancarios, ni abrir o vincular cuentas

Asociable a una cuenta de pago

Para efectuar traspasos automáticos y hacer/recibir pagos por encima del límite de saldo máximo

4

¿Qué operaciones se podrán hacer?

1. Carga y retirada de euros digitales

❑ MANUAL

- ✓ En efectivo → acudiendo a la sucursal o en el cajero
- ✓ Desde una cuenta bancaria → haciendo una transferencia

❑ AUTOMÁTICA (opcional)

- ✓ Programando transferencias desde la cuenta bancaria vinculada:
 - Cierta día de cada mes, semana...
 - Cuando se baje o se supere un cierto saldo que elige el usuario
- ✓ Asociado a un pago:
 - Se quiere hacer un pago y no se dispone de saldo suficiente → se transfiere el importe faltante
 - Se recibe un pago que hace superar el saldo máximo → se transfiere el importe en exceso

¿Qué operaciones se podrían hacer?

2. Operaciones de pago

Pagos entre personas



- Vía de entrada natural de nuevos servicios de pago
- Alta perspectiva de crecimiento

Pagos en comercio físico



- Para mantener el papel del dinero público en una sociedad digital
- Y disponer de una solución de pago europea

Pagos en comercio electrónico



- Para contar con un medio de pago público en un entorno en crecimiento
- Y disponer de una solución de pago europea

No se ha dado prioridad a aquellos tipos de pagos (p.ej. entre empresas) para los que ya existen soluciones europeas (adeudos y transferencias SEPA), pero podrían desarrollarse en el futuro

Dos modalidades : online y offline



Online

- ☐ **Euros digitales en cuenta**

Las operaciones se cargan contra el saldo

- ☐ **Hace falta conexión a Internet**

Los euros “viajan” de una cuenta a otra con el concurso de las entidades y a través de la plataforma que gestionan los bancos centrales

- ☐ **Para cualquier tipo de pago e importe**

El riesgo de fraude o blanqueo de capitales está mucho más acotado



Offline

- ☐ **Euros digitales en el dispositivo (móvil / tarjeta)**

El usuario tiene que haber hecho antes una recarga

- ☐ **No hace falta conexión a Internet ...**

Los euros “viajan” de dispositivo a dispositivo, sin pasar por las entidades ni por la plataforma

- ☐ **... ni electricidad**

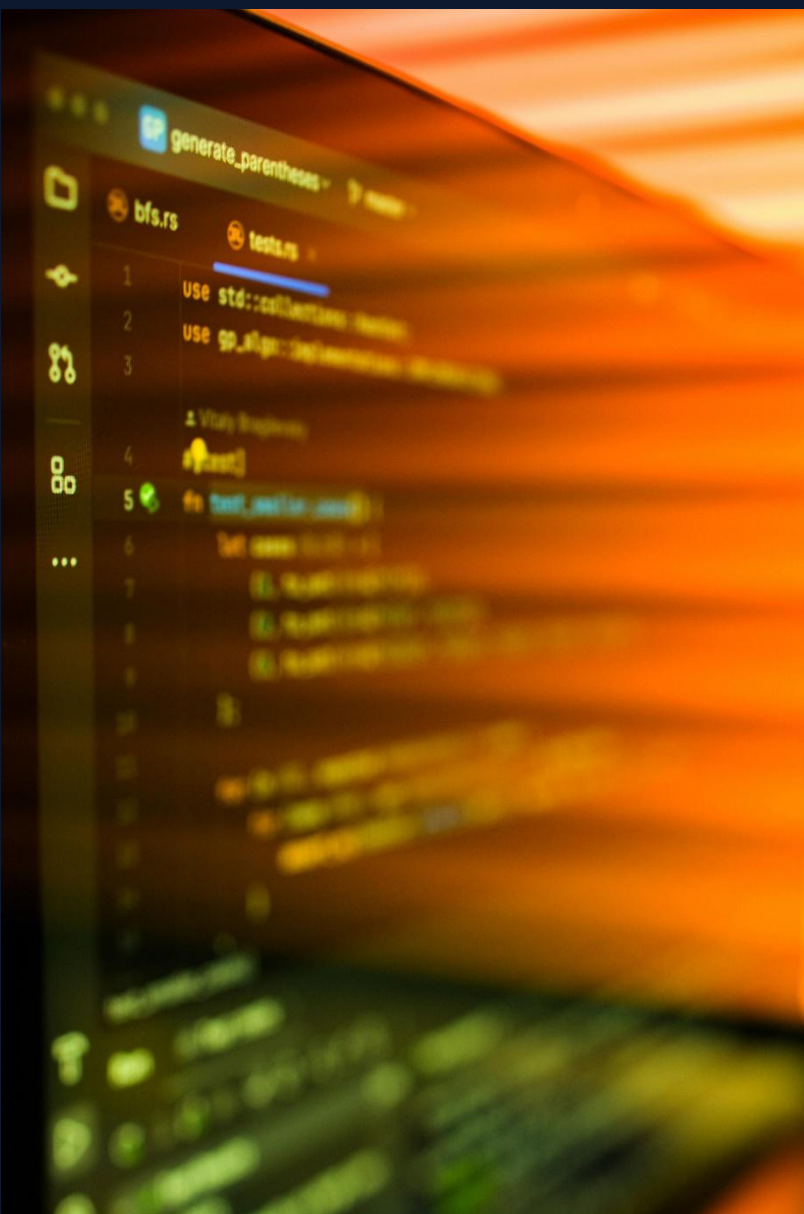
Siempre y cuando los dispositivos tengan batería

- ☐ **Solo para pagos presenciales**

Podría seleccionarse como opción por defecto

- ☐ **Con límites operativos**

Por razones de blanqueo



¿Cómo podría operar?

Interfaces / instrumentos



App del
Eurosistema



Tarjeta física



Integrado en los interfaces
de la entidad



Tecnología de iniciación



Alias/DEAN

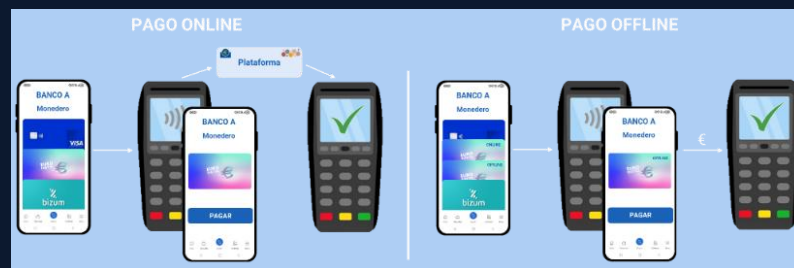


NFC



Código QR

¿Cuál sería el grado de privacidad?



ONLINE

- Los intermediarios podrán identificar a los usuarios y vincularlos con sus transacciones (como en la actualidad)
- Los bancos centrales **no sabrán**, ni podrán inferir, quién hay detrás de cada saldo y transacción

OFFLINE

- Privacidad similar a la del efectivo
- Los usuarios serán los **únicos** que tendrán acceso a los datos de cada transacción

¿Quién vería qué?



INTERMEDIARIO (ENTIDADES)

EJEMPLO DE EXTRACTO BANCARIO

Nombre: Luis García

DEAN: EU02 7582 0328 9745

Date/time	Counterparty	Out	In	Balance
1 Jun 2022 08:36	Plus Pharmacy	-15.71		85.03
2 Jun 2022 17:54	Till Schmitz		+30.00	115.03
2 Jun 2022 21:15	Jean Dupont		+75.12	190.15
4 Jun 2022 12:41	Lucky Online casino	-15.00		175.15
...	...	...	...	...

Registra los mismos datos personales que maneja en la actualidad



EUROSISTEMA

Cuentas a afectar	PSP	Importe	Fecha
sh4ji70jn7h4k1r	BHBLLITHHXX	-15.71	1 Jun 2029 08:36
fg7ji89rt2fd21z	DEBBHJKJXX	+15.71	1 Jun 2029 08:40
df6Hbkd9ajk85f	DECMHJGGXX	+30.00	1 Jun 2029 08:45
sh4ji70jn7h4k1r	BHBLLITHHXX	-30.00	1 Jun 2029 08:51
ghj87dg56cv9df	DEFGHJKYXX	+75.12	1 Jun 2029 09:00
sh4ji70jn7h4k1r	BHBLLITHHXX	-75.12	1 Jun 2029 09:30
sh4ji70jn7h4k1r	BHBLLITHHXX	-15.00	1 Jun 2029 09:58
jku78gfd6ygh5y	DERTYHJUXX	+15.00	1 Jun 2029 10:55

Registra tenencias de euros digitales asociadas a seudónimos técnicos e importes de transacciones de usuarios no identificados

¿Estaría limitado su uso?

Los usuarios podrán tener euros digitales hasta un **importe máximo**:

- **Ciudadanos:** se fijará en una fecha próxima a la emisión
- **Empresas:** deben tener un saldo 0 (al menos a fin de día)



Este límite sobre el saldo **no afectará a la capacidad para enviar y recibir pagos**

- El ciudadano podrá activar las funcionalidades de “cascada” y “cascada inversa”, vinculando una cuenta de pago de su entidad

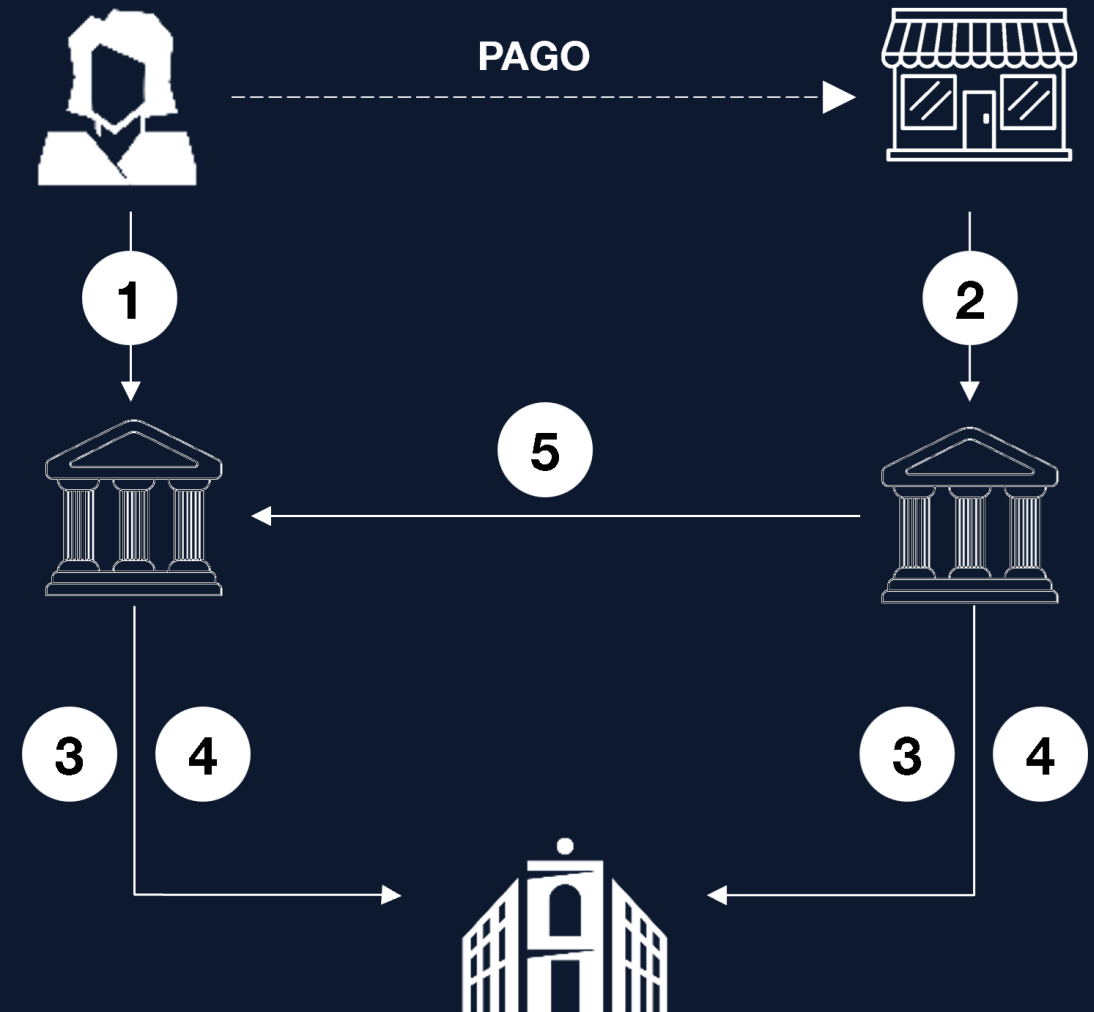


El euro digital **no será dinero programable**

- Podrá utilizarse sin limitaciones sobre dónde, cuándo y a quien pagar
- Será posible realizar pagos condicionales

¿Cuánto costaría utilizarlo?

1. Comisiones a consumidores solo para servicios “extra” (no básicos)
2. Comisión a comercios (limitada por ley)
3. Las entidades **no pagan comisiones al titular del esquema/producto** (Eurosistema)
4. Las entidades **no pagan comisiones a quien procesa las operaciones** (Eurosistema)
5. La entidad del comercio abona una comisión a la entidad del consumidor (limitada por ley)



1

INTRODUCCIÓN

2

**ASPECTOS DE
DISEÑO**

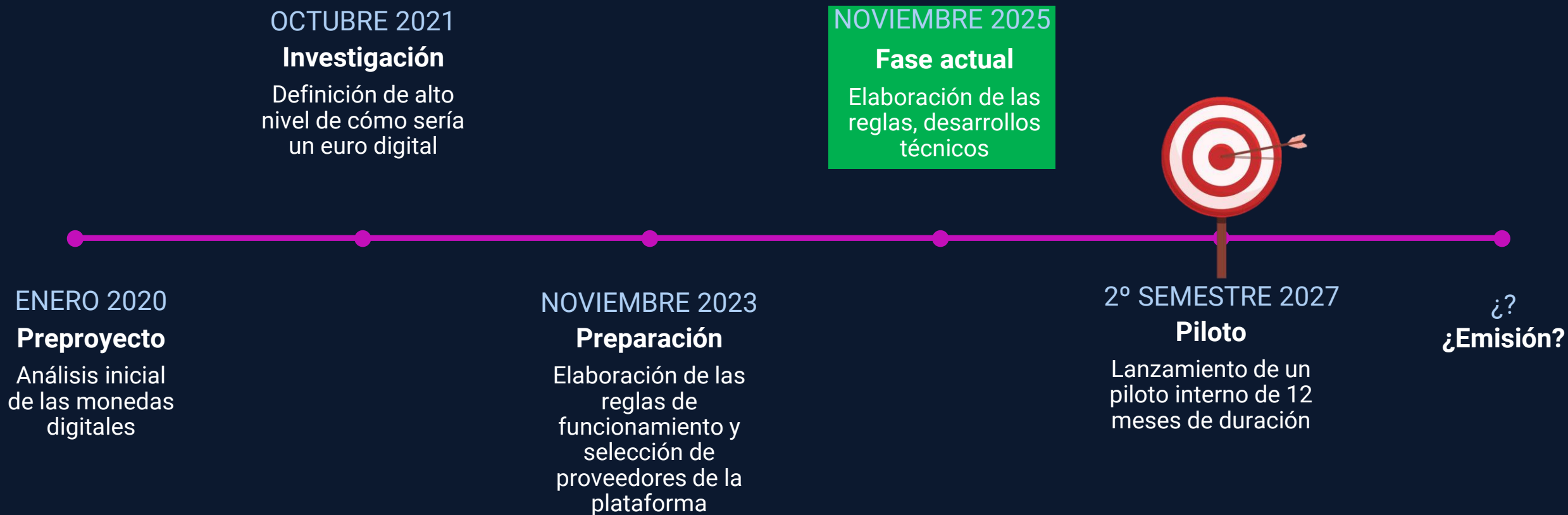
3

**ESTADO DE
SITUACIÓN**

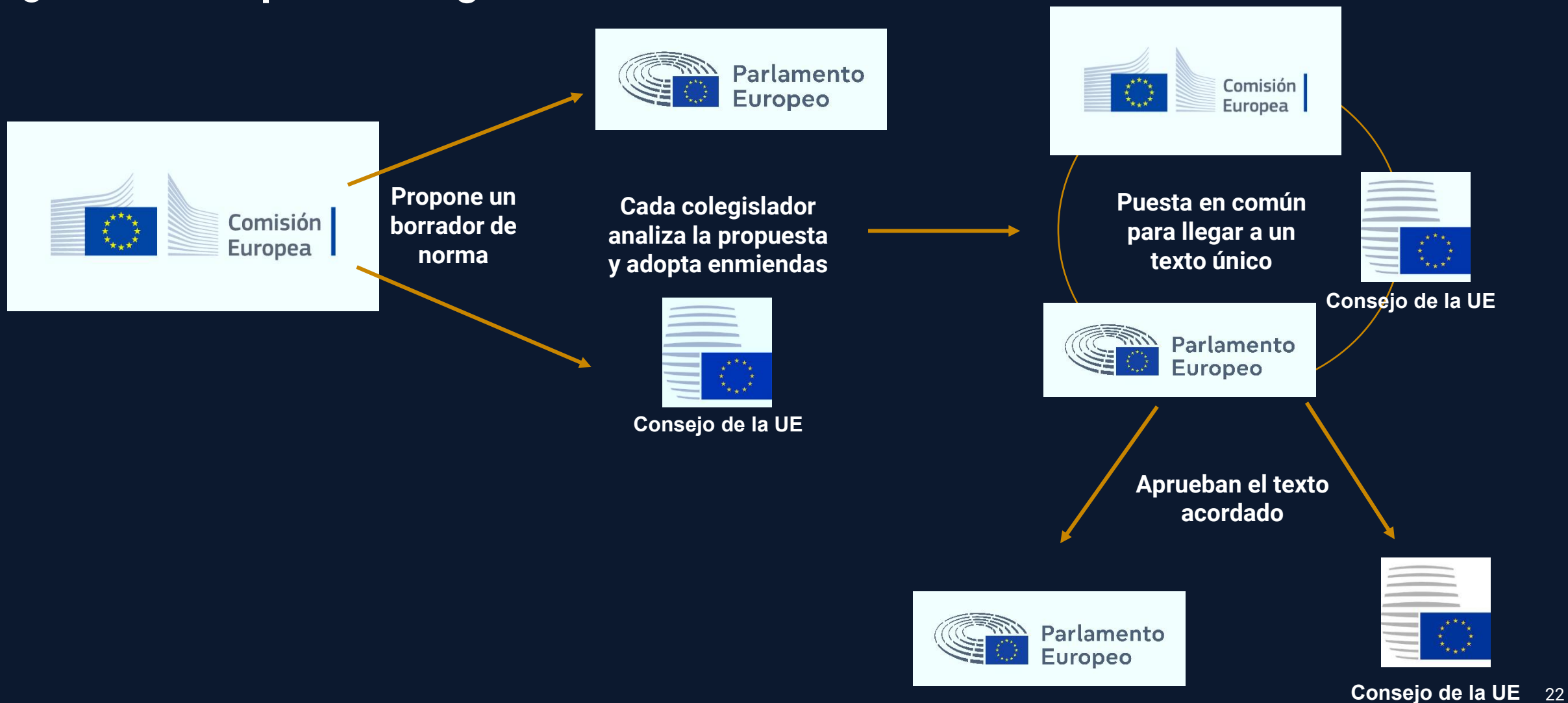
4

**CONSIDERACIONES
FINALES**

¿En qué fase del proyecto estamos?



¿Cómo es el proceso legislativo en la UE?



¿Cuál es el avance en materia legal?

La Comisión Europea presentó una propuesta de Reglamento* en junio de 2023

El Consejo de la UE acordó su posición negociadora en diciembre de 2025

El Parlamento Europeo acordó su posición en julio de 2026



Bajo el calendario actual, la aprobación del reglamento podría producirse a finales de 2026

* Propuesta de Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo relativo a la instauración del euro digital

1

INTRODUCCIÓN

2

ASPECTOS DE DISEÑO

3

ESTADO DE SITUACIÓN

4

CONSIDERACIONES FINALES

- 4.a. Comparación con
criptoactivos y stablecoins
- 4.b. Ventajas prácticas

1

2

3

4

4.a ¿Qué no es el euro digital?

Diferencia con otros productos innovadores

	Criptoactivo	Stablecoin	Euro digital
Emisor	entidad privada o no identificable	entidad privada	Eurosistema
Respaldo banco central			
Convertibilidad 1:1*			
Medio de pago generalizado			
Dinero programable			

*Algunas stablecoins ofrecen garantías en esta dirección

Algunos beneficios potenciales

CONSUMIDORES



- **Más libertad para elegir** con qué pago, garantizando siempre una opción pública
- **Una sola aplicación** para todos los casos de uso, que funciona en toda la zona del euro
- **Gratuito, fácil de utilizar y ampliamente accesible**
- Posibilidad de hacer **pagos sin conexión**, ante fallos en la red/suministro eléctrico
- **Privacidad** y protección de mis datos

COMERCIOS



- Posibilidad de **expandir la base de clientes** potenciales
- **Mejora en las tasas de conversión** (ventas online)
- **Mejora de la resiliencia** (ventas físicas)
- Mayor **poder de negociación** con adquirentes (pequeños comercios)
- **Cobros al instante 24/7**

1

2

3

4

Más información



EUROPEAN CENTRAL BANK
EUROSYSTEM



BANCO DE **ESPAÑA**
Eurosistema



Muchas gracias por su atención

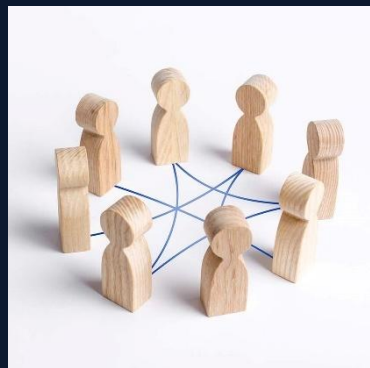


¿Cómo será el piloto?



OBJETIVO

Transacciones reales para validar el euro digital a nivel técnico, funcional y operativo



PARTICIPANTES

Entorno controlado: 36 PSP voluntarios*, empleados de bancos centrales y comercios seleccionados



CALENDARIO

Segunda mitad de 2027.
Duración 12 meses, previsiblemente



CASOS DE USO

P2P (online y offline) y pago en comercio (físico y electrónico). Con apps y softPOS



MARCO LEGAL

Similar al euro digital a nivel técnico, pero sin curso legal (dinero escritural)