

Artículo

1 La respuesta del Eurosistema a los cambios en los pagos minoristas

Patrick Papsdorf y Karine Themejian

Introducción

Los pagos minoristas —los que se realizan entre consumidores, empresas y administraciones públicas— están experimentando cambios profundos que están reconfigurando el ecosistema europeo de pagos. La digitalización está desempeñando un papel destacado a este respecto, y se observa una tendencia hacia un mayor uso de instrumentos de pago electrónico, inmediatos y verdaderamente ágiles. Actualmente se están desarrollando y ofreciendo numerosas soluciones de pago innovadoras, que son posibles gracias al uso de nuevas tecnologías y que responden, además, a la necesidad de mejorar la experiencia de usuario a escala transfronteriza y mundial, así como a la consideración de que se pueden implantar a nivel global¹. Estas tendencias y avances no están siendo impulsados solo por los actores que ya operan en el mercado de pagos, dado que el negocio de los pagos también atrae a empresas emergentes (*start-ups*), así como a empresas ya establecidas que se incorporan a este mercado.

Los cambios en los pagos minoristas requieren acciones del Eurosistema en diferentes ámbitos para garantizar un mercado de pagos minoristas en euros seguro, integrado, innovador y competitivo, con acceso continuado al dinero público. El Eurosistema —el Banco Central Europeo y los bancos centrales nacionales de los Estados miembros de la UE que han adoptado el euro— tiene el mandato de promover el buen funcionamiento de los sistemas de pago desde una óptica global. Desde la perspectiva de los pagos minoristas, el buen funcionamiento de este sistema implica velar por que los ciudadanos y las empresas puedan realizar pagos de forma segura y eficiente en sus interacciones tangibles con el euro y, por tanto, mantengan su confianza en la moneda. A tal fin, el Eurosistema es responsable de la emisión de dinero público, actualmente en forma de efectivo, que posiblemente se complementará con una versión digital, es decir, un euro digital. Además, el Eurosistema puede actuar: i) como catalizador del cambio promoviendo la eficiencia en el área de los pagos minoristas; ii) como responsable de su vigilancia estableciendo estándares y normas para estos pagos y velando por su cumplimiento, y iii) como operador, teniendo la posibilidad de crear infraestructuras públicas. Las tendencias actuales en el ecosistema de pagos minoristas podrían beneficiar tanto a los consumidores como a las empresas. Con todo, también

¹ Véase F. Panetta, «[Extending the benefits of digital technologies to cross-border payments](#)», *The ECB Blog*, BCE, 31 de octubre de 2023.

conlleven riesgos y harán necesario que el Eurosistema actúe en sus distintas capacidades.

En la sección 2 de este artículo se analiza el ecosistema cambiante de los pagos minoristas, en la sección 3 se examina la respuesta del Eurosistema en diferentes ámbitos y en la sección 4 se presentan perspectivas sobre el camino a seguir.

[Si desea leer el artículo completo en su versión en inglés, haga clic aquí](#)