



# Retos y Perspectivas de la Moneda Digital de Banco Central

Galia Borja Gómez, Subgobernadora, Banco de México\*

FORO AMFE 2022 “FINANCIAMIENTO ESPECIALIZADO EN UNA ECONOMÍA INTERNACIONAL QUE SE REGIONALIZA. CASO MÉXICO.”  
30 de Septiembre, 2022



BANCO DE MÉXICO®

# ¿Qué es el dinero?

**1**  
Medio de cambio



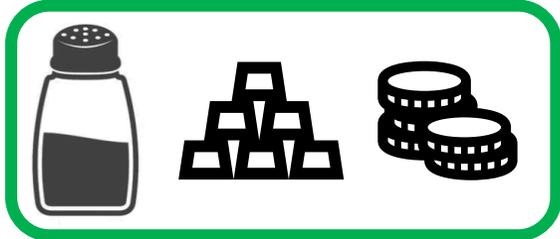
**2**  
Unidad de cuenta



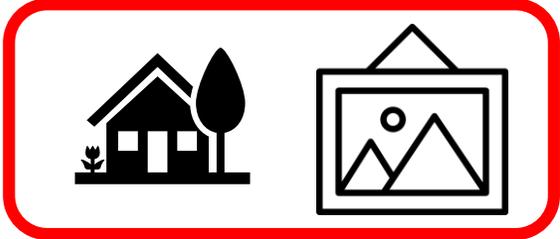
**3**  
Reserva de valor



✓



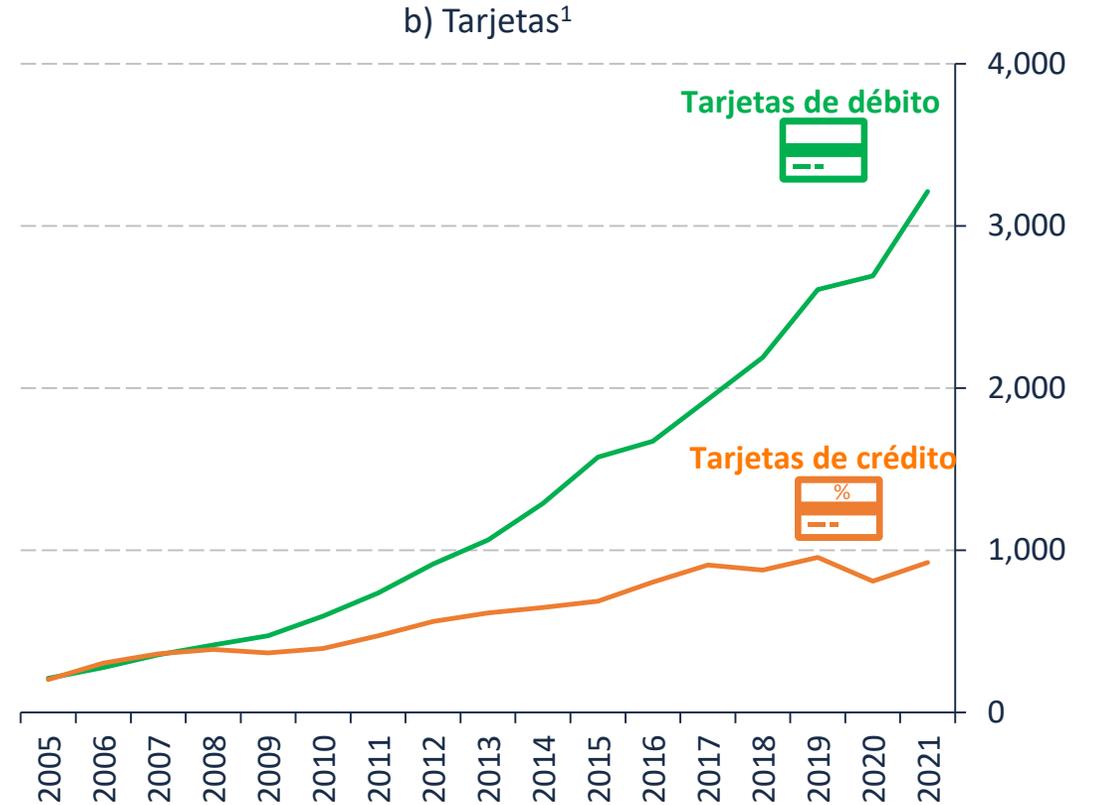
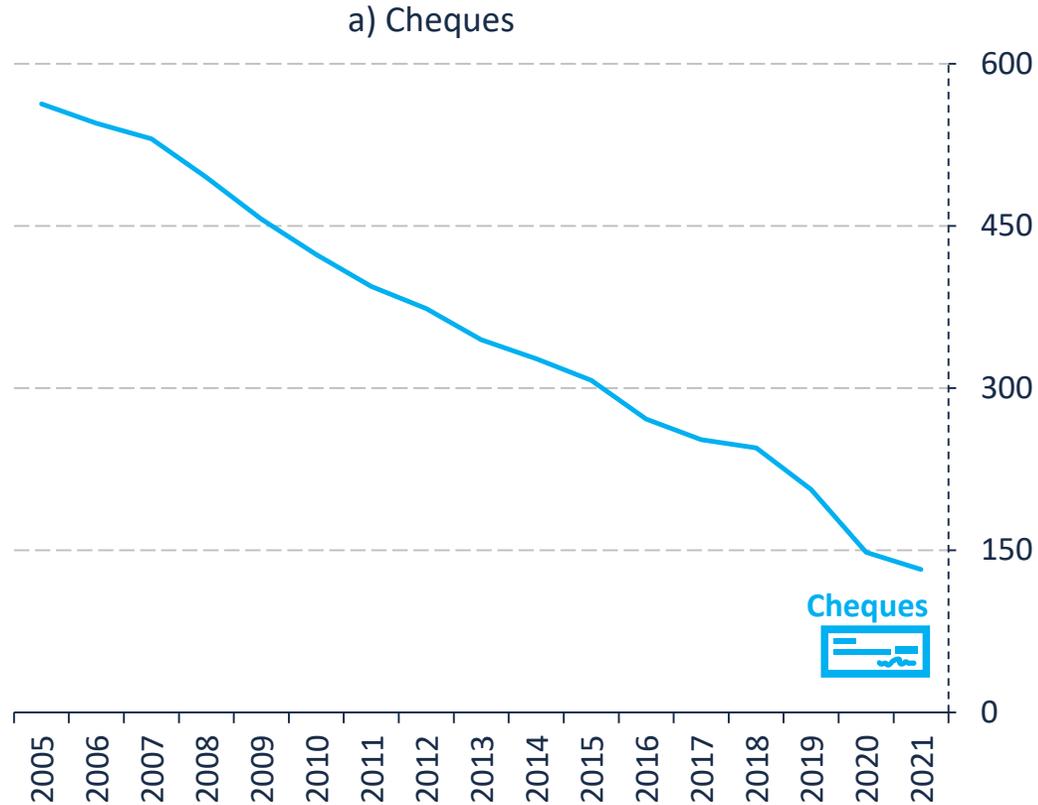
X



## CONFIANZA

# Medios de pago

## Operaciones realizadas en México Millones de operaciones anuales



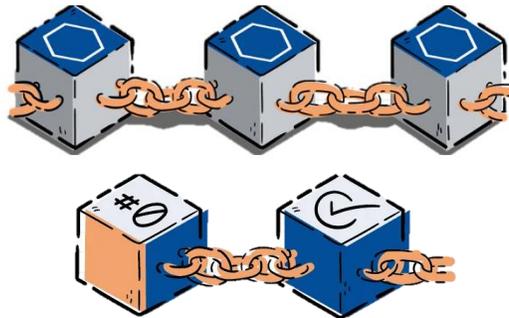
Fuente: Banco de México.

1. Se refiere a las operaciones realizadas con tarjetas en terminales de punto de venta.

# ¿Qué son los Activos virtuales?

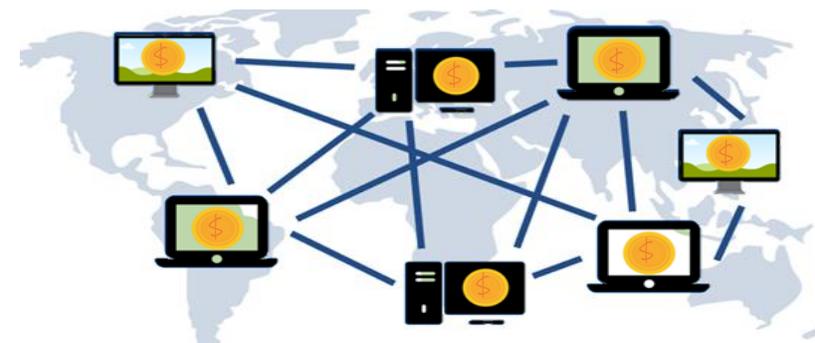
Tecnología disruptiva

Tecnología blockchain



(+)

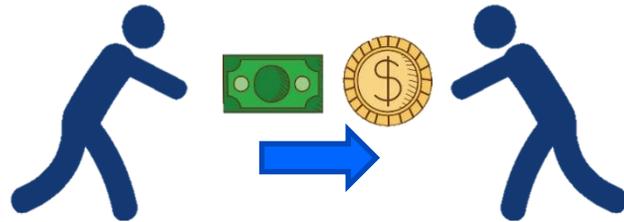
Sistema de registro distribuido



Unidad de información almacenada electrónicamente que **no representa la tenencia de algún activo subyacente a la par**, y que es unívocamente identificable, incluso de manera fraccional.

# Tipos de transacciones

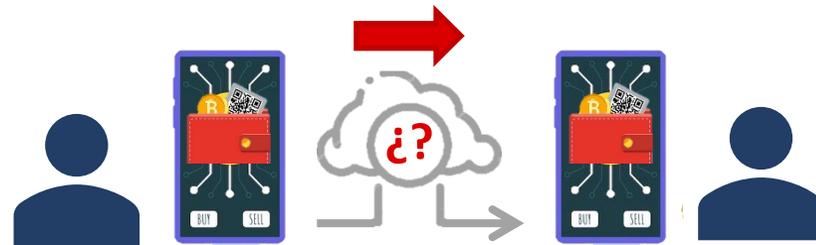
## Efectivo



## Transferencias



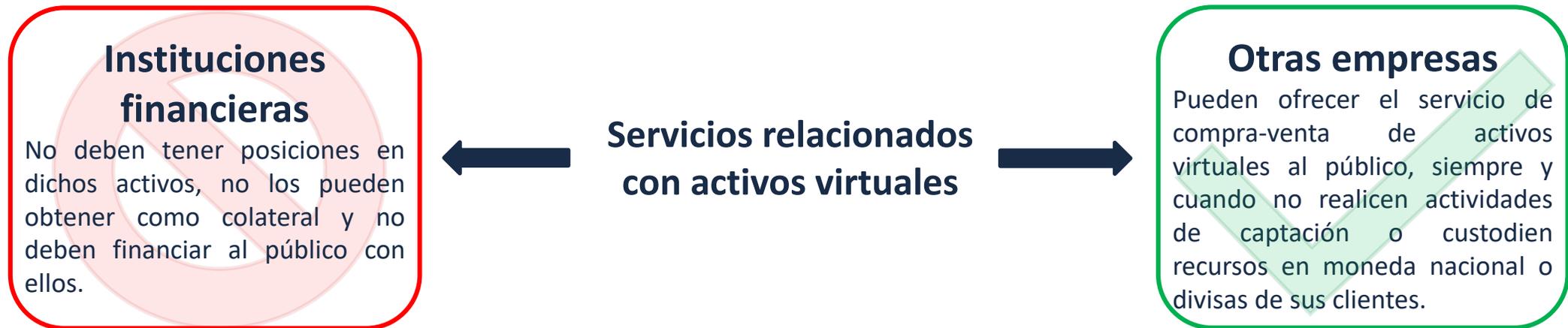
## Activos virtuales



# Activos virtuales

**X** Medio de cambio   **X** Unidad de cuenta   **X** Reserva de valor

- ✓ No constituyen una moneda de curso legal en México ni tampoco son divisas bajo el marco legal vigente.



Fuente: Banco de México, Circular 4/2019 “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito e Instituciones de Tecnología Financiera en las Operaciones que Realicen con Activos Virtuales”, actualización 2020.

# Activos criptográficos



# ¿Qué es una Moneda Digital de Banco Central?



La emisión de dinero por parte del Banco Central puede tomar la forma digital; fungiendo en paralelo a la forma física.



Las reglas para su funcionamiento y operación son definidas por el Banco Central.



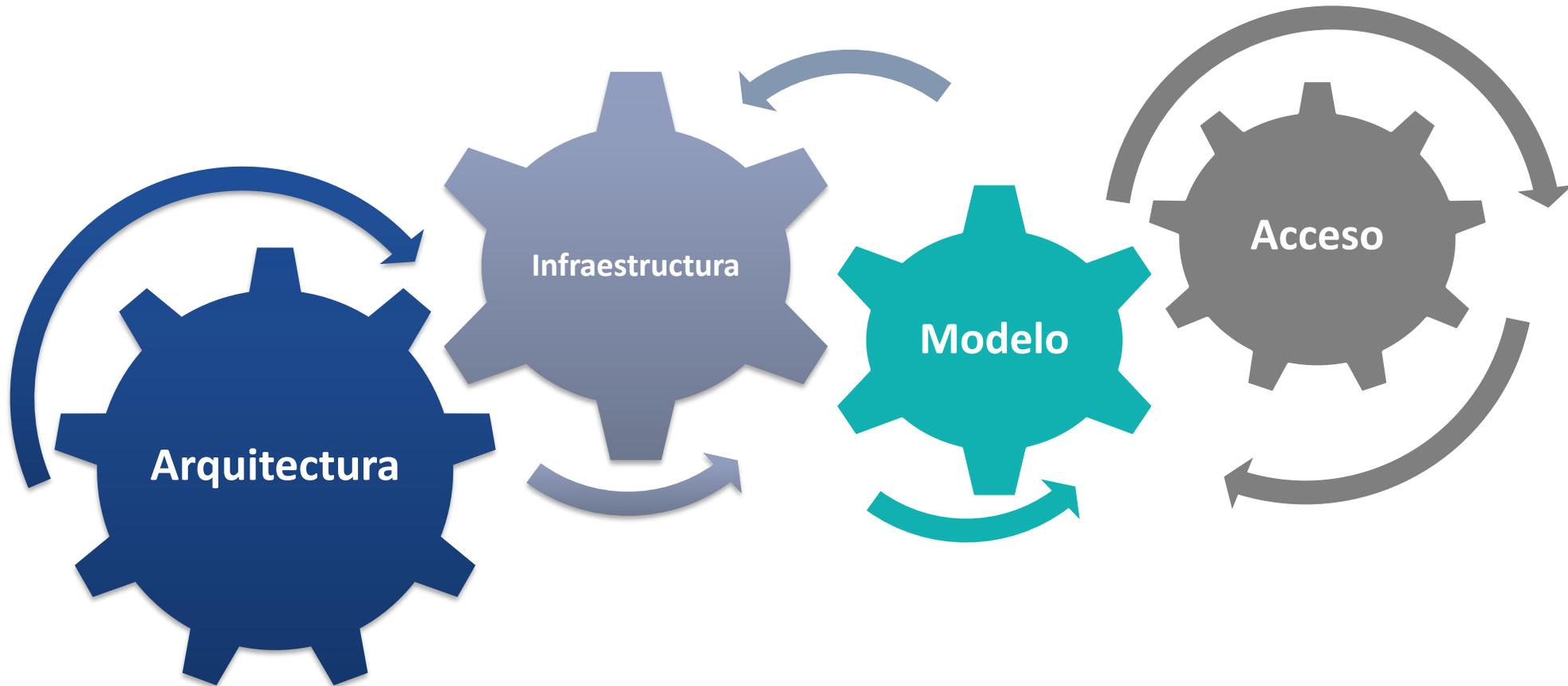
Puede utilizar cualquier tipo de tecnología de registro siempre que esta demuestre ser segura y eficiente<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Algunas definiciones de CBDC de foros internacionales incluyen al DLT como parte de este, sin embargo, un CBDC puede ser tecnológicamente neutro.

Fuente: Estrategia de Pagos del Banco de México, diciembre 2021.

# Diseño

- ✓ Puede variar en cada país, según las necesidades de los consumidores y los objetivos de su desarrollo.

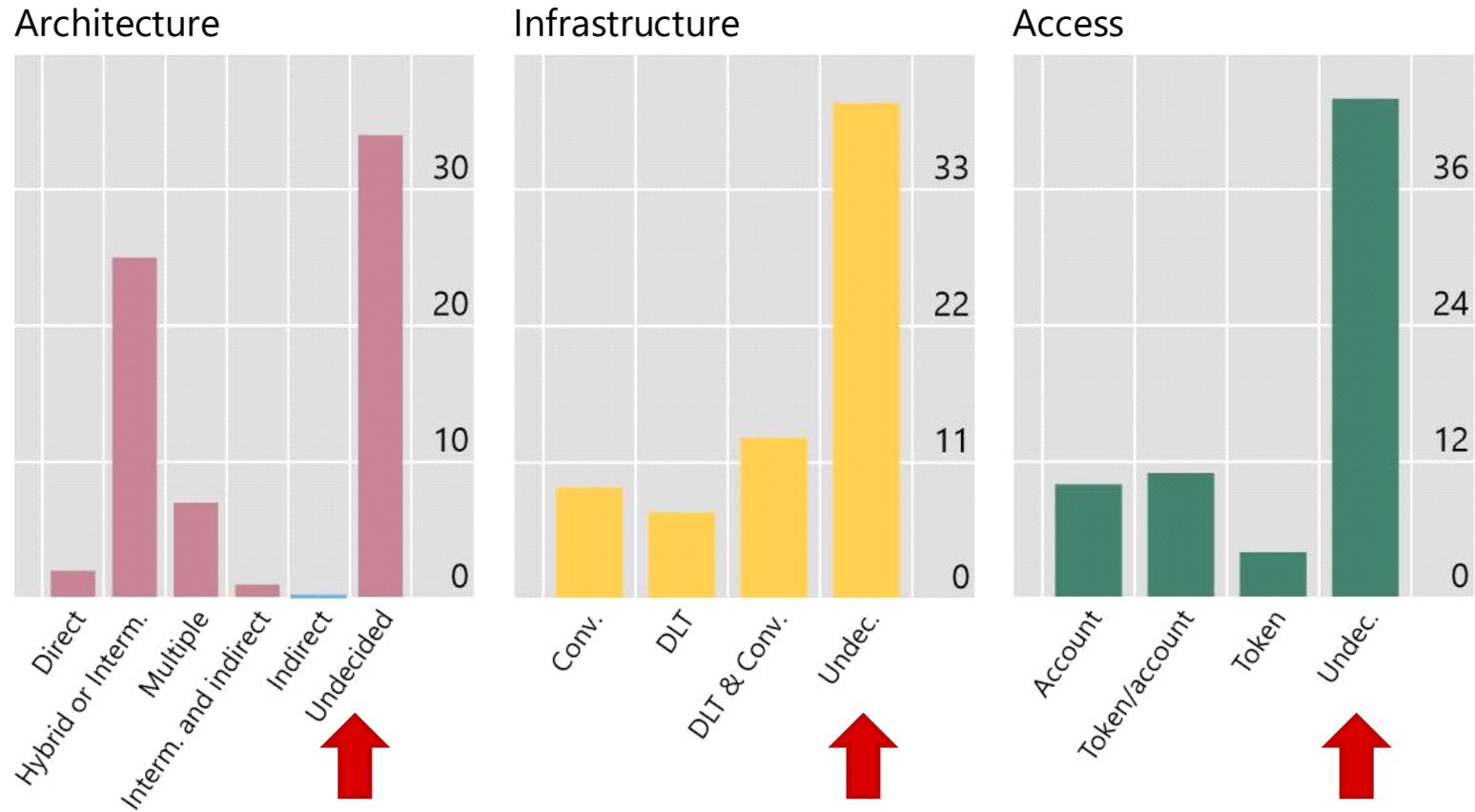


Fuente: BIS (2020).

BIS (2020), "The technology of retail central bank digital currency". BIS Quarterly Review, March 2020.

# Diseño en diversos países

Number of retail CBDC projects investigating each design option



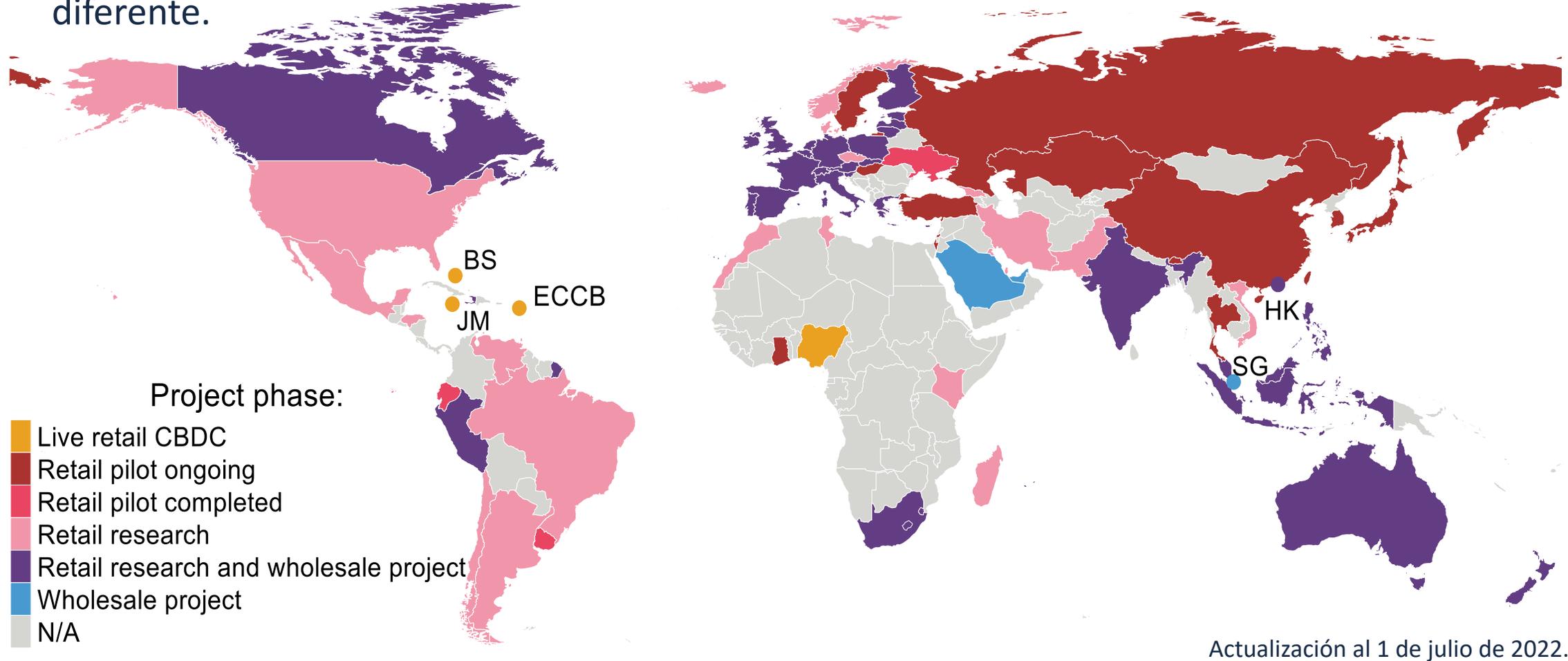
Fuente: BIS (2020).

Actualización al 1 de julio de 2022.

BIS (2020), "Rise of the central bank digital currencies: drivers, approaches and technologies", *BIS working papers*, No 880, August 2020.

# Experiencias Internacionales

- ✓ La adopción de monedas digitales no existe un camino único pues cada economía es diferente.



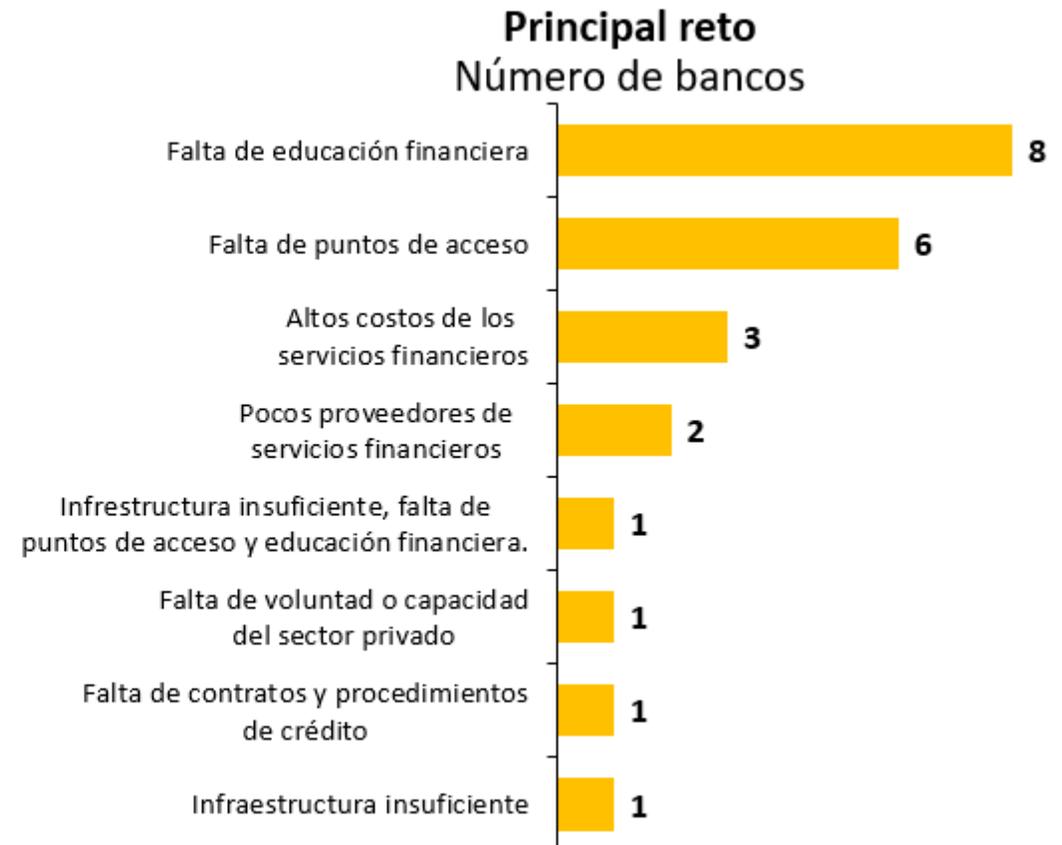
BS = Bahamas; ECCB = Banco Central del Caribe Oriental; HK = Hong Kong; JM = Jamaica; SG = Singapur.

Fuente: BIS (2020).

BIS (2020), "Rise of the central bank digital currencies: drivers, approaches and technologies", *BIS working papers*, No 880, August 2020.

# Experiencias internacionales

- ✓ Los Bancos Centrales de economías emergentes manifiestan distintas motivaciones y preocupaciones para implementar una MDBC.

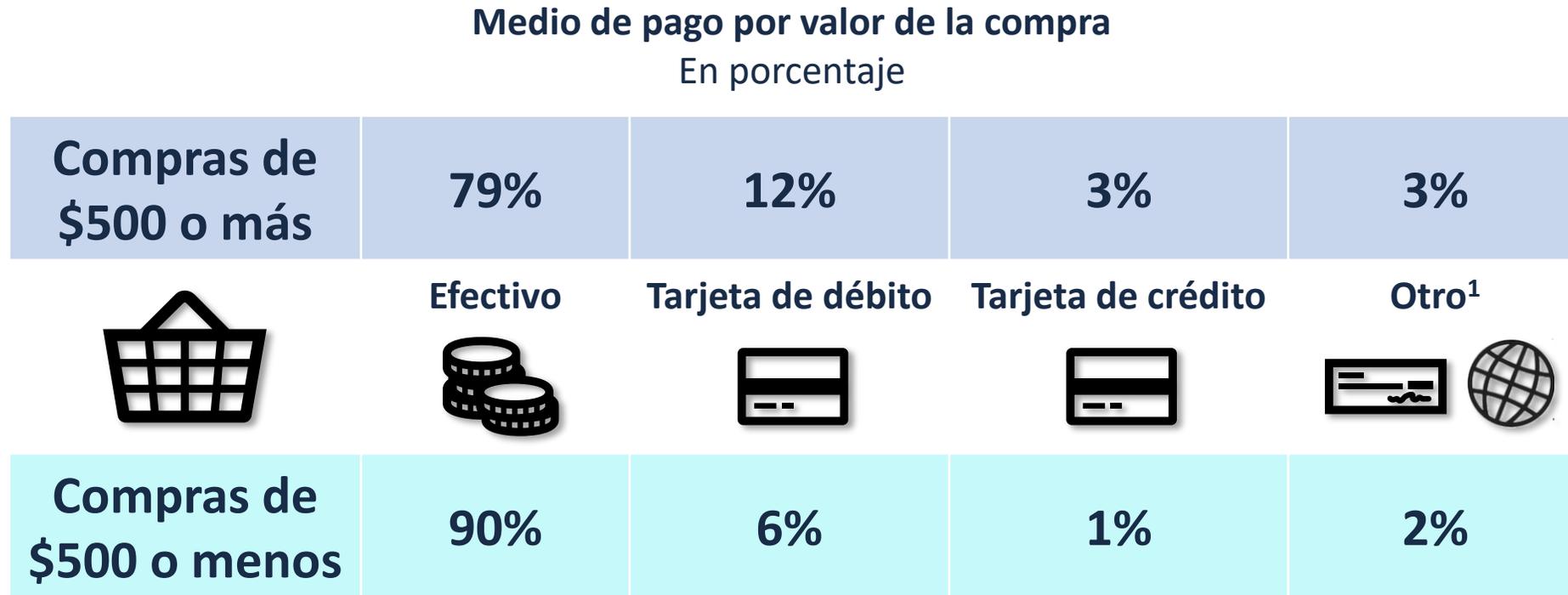


Fuente: BIS (abril 2022), "CBDCs in emerging market economies".

Nota: En la encuesta participaron los Bancos Centrales de Argelia, Argentina, Arabia Saudita, Brasil, Chile, China, Colombia, Corea, Filipinas, Hong Kong, Hungría, India, Indonesia, Israel, Malasia, México, Perú, Polonia, Rusia, Singapur, Sudáfrica, Tailandia, Turquía, Emiratos Árabes Unidos y Vietnam.

# Inclusión financiera en México

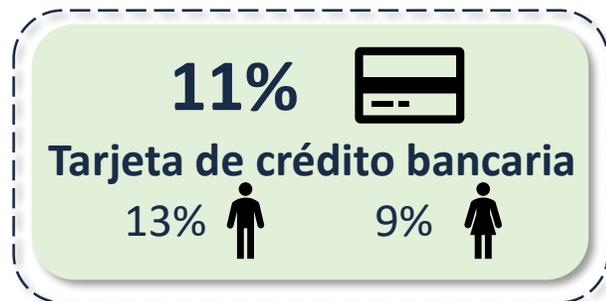
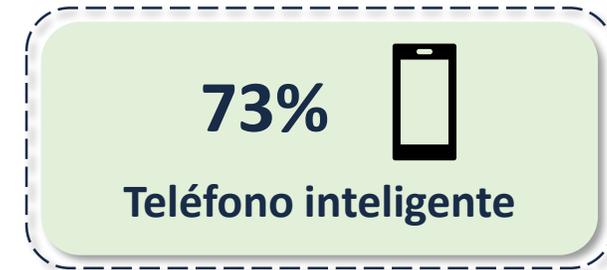
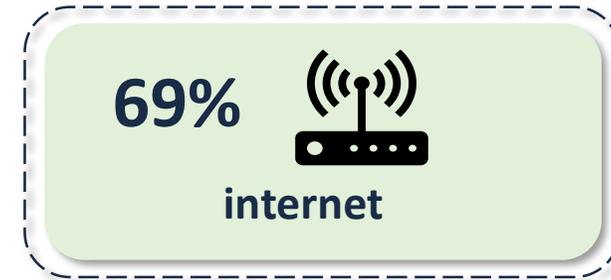
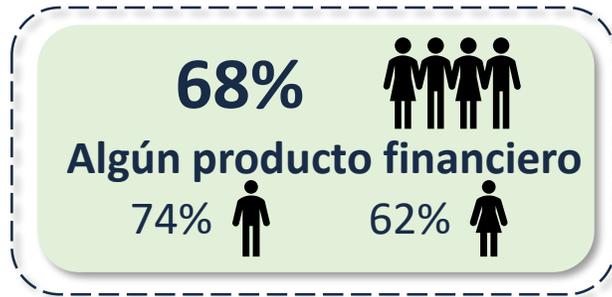
- ✓ En el país el efectivo es el medio de pago más usado.



1. Incluye: Transferencia electrónica, cheques, tarjeta prepagada, cargo domiciliado a cuenta o tarjeta y otros.

Fuente: INEGI, Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2021.

# Inclusión financiera y disponibilidad de tecnologías

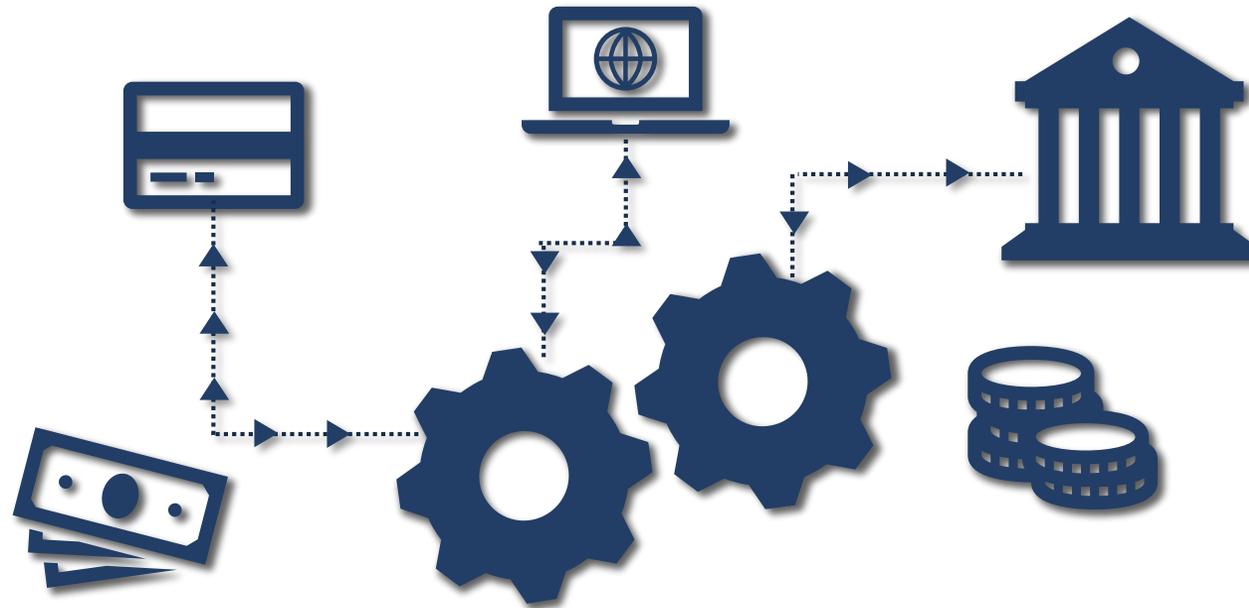


Nota: Se refiere al porcentaje del total de población de 18 a 70 años.

Fuente: INEGI, Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2021.

/1 The Competitive Intelligence Unit (primer semestre 2022).

# Sistemas de pagos



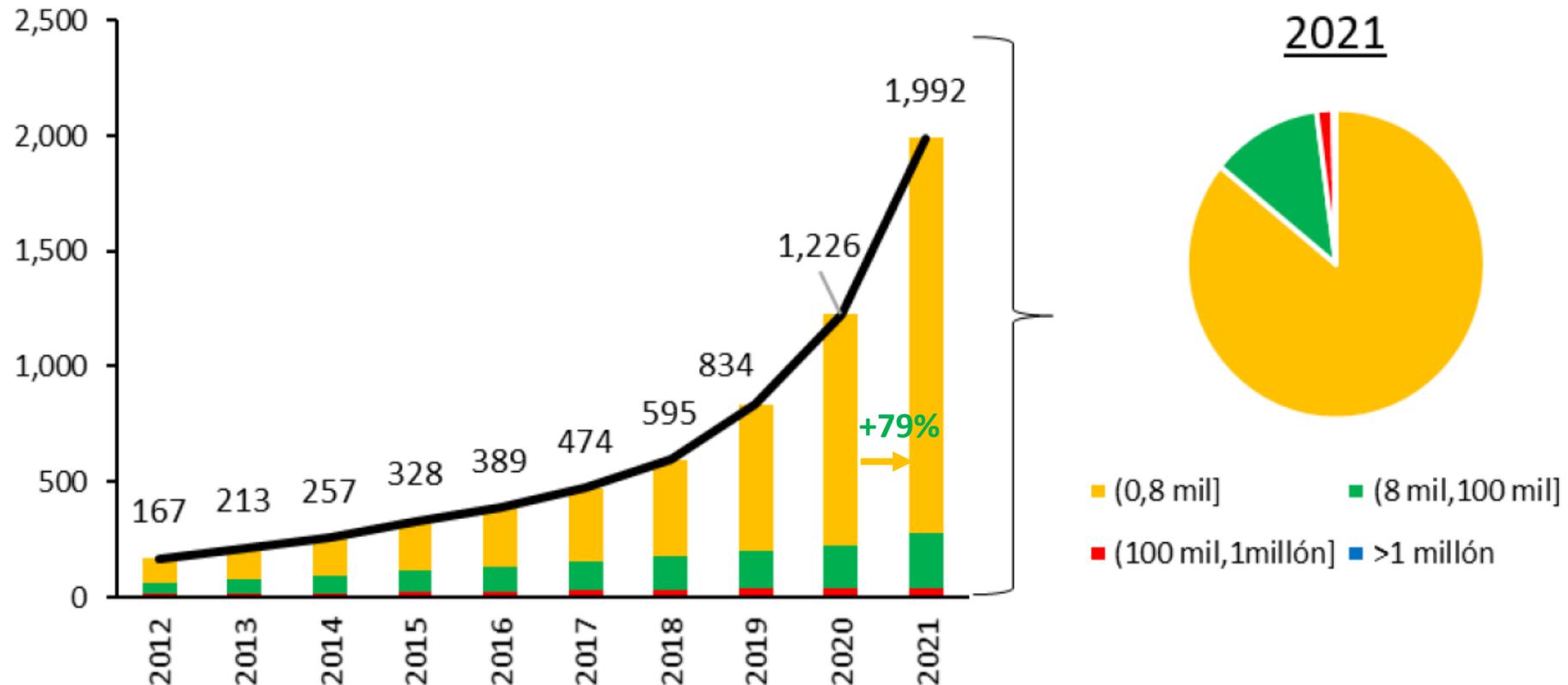
- ✓ La Ley del Banco de México establece como finalidades del Banco propiciar el buen funcionamiento de los sistemas de pagos y promover el sano desarrollo del sistema financiero del país, lo que implica que el Banco debe velar por que las Infraestructuras de los Mercados Financieros funcionen adecuadamente.

# El Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI)



# Operaciones en el SPEI

Evolución del número de transferencias en SPEI, 2012 – 2021 entre usuarios finales del sistema<sup>1</sup>  
En millones de operaciones anuales



1/ Se excluyen las transferencias enviadas y recibidas por DALI y enviadas por CLS. Se omiten: pagos de terceros a participantes, de participantes a terceros, de participantes a participantes, devoluciones y retornos.

Fuente: Banco de México, Informe Annual sobre las Infraestructuras de los Mercados Financieros 2021.

# Consideraciones finales

- ✓ La innovación digital ha conducido a que los desarrollos tecnológicos cubran nuevas necesidades en la economía y sociedad. Los Bancos Centrales deben trabajar en sintonía con los avances tecnológicos para lograr satisfacer estas nuevas demandas.
- ✓ Son diversos los caminos que han tomado los Bancos Centrales en la adopción de una moneda digital y responden a las necesidades particulares de cada economía. Las motivaciones que manifiestan son diversas, pero todos se enfrentan a grandes retos.
- ✓ Banco de México seguirá trabajando en proveer al país de moneda nacional y propiciar el buen funcionamiento de los sistemas de pagos.



BANCO DE MÉXICO®

[www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx)