

## Euro digital: nueva fase con algunos interrogantes

### EL DATO

Según una encuesta del ODF-Funcas entre residentes españoles de 18 a 70 años, cerca del 40% no ha oído hablar del euro digital<sup>i</sup>.

### El inicio de una nueva fase: la fase de preparación

El Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE)<sup>ii</sup> ha decidido pasar a la siguiente fase del proyecto del euro digital una vez concluida la de investigación, que ha tenido una duración de 2 años. La fase de preparación ha comenzado el 1 de noviembre de 2023 y durará, inicialmente, dos años. En esta nueva etapa se prevé finalizar el reglamento del euro digital y seleccionar los proveedores que puedan desarrollar una plataforma e infraestructura para el mismo. También se contempla la realización de las primeras pruebas para desarrollar un euro digital que cumpla tanto con los requisitos del Eurosistema como con las necesidades de los usuarios.



### ¿Cómo será diseñado el euro digital?

El BCE apunta a que el diseño del euro digital será ampliamente accesible para los ciudadanos y las empresas a través de la distribución por parte de intermediarios supervisados, como los bancos. Sería gratuito para uso básico y disponible tanto *online* como *offline*. Ofrecería el más alto nivel de privacidad y permitiría a los usuarios liquidar pagos instantáneamente. Podría utilizarse para pagos entre particulares, en los comercios físicos y en el comercio electrónico y también facilitará las transacciones gubernamentales.



## Interrogantes en el sector bancario

En cualquier caso, el diseño del euro digital plantea todavía numerosos interrogantes. Se ha señalado un potencial riesgo de desintermediación financiera, con efectos no deseados por la gran trascendencia de los bancos en el crédito europeo. Actualmente, se desconoce el límite de euros digitales que los ciudadanos podrán tener disponibles en sus billeteras digitales. Según fuentes del BCE todavía no está decidido el umbral de esas tenencias. El temor es que esta moneda digital capte la actividad de pagos y depósitos que actualmente realizan los bancos, lo que puede afectar a sus ingresos y contraer su capacidad de dar crédito en la economía. Por el momento, el sector bancario alemán ha mostrado su preocupación por los efectos que podría tener esta moneda digital en las entidades más pequeñas<sup>iii</sup>. Los expertos apuntan a que la fijación del límite de tenencia de euros digitales será clave para evitar este riesgo de desintermediación bancaria y de inestabilidad financiera.



## La privacidad del euro digital a debate

El actual diseño del euro digital tampoco termina de satisfacer a otros reguladores europeos. El Consejo Europeo de Protección de Datos (EDPB, por sus siglas en inglés) y el Supervisor Europeo de Protección de Datos (EDPS, por sus siglas en inglés) han emitido un dictamen conjunto sobre la regulación del euro digital en el que recomiendan encarecidamente establecer un umbral de privacidad para las transacciones en línea<sup>iv</sup>. Su propuesta es que, por debajo de ese umbral, las transacciones *offline* y *online* de poco valor no deberían estar sujetas a seguimiento para la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo. También recomiendan considerar medidas menos intrusivas desde el punto de vista de la protección de datos.

<sup>i</sup> Digitalización financiera tras la pandemia: ¿Qué ha cambiado? Funcas. Abril 2022  
<https://www.funcas.es/wp-content/uploads/2022/04/20220407-DIGIT-TRAS-LA-PANDEMIA.pdf>

<sup>ii</sup> Eurosystem proceeds to next phase of digital euro project. BCE. 18 octubre 2023.  
<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2023/html/ecb.pr231018~111a014ae7.en.html>

<sup>iii</sup> German banking industry calls for political guard rails for a digital euro. Die-Dk. 28 junio 2023.  
<https://die-dk.de/en/topics/press-releases/german-banking-industry-calls-political-guard-rails-digital-euro/>

<sup>iv</sup> Digital euro: ensuring the highest data protection and privacy standards. 18 octubre 2023.  
[https://edpb.europa.eu/news/news/2023/digital-euro-ensuring-highest-data-protection-and-privacy-standards\\_en](https://edpb.europa.eu/news/news/2023/digital-euro-ensuring-highest-data-protection-and-privacy-standards_en)