

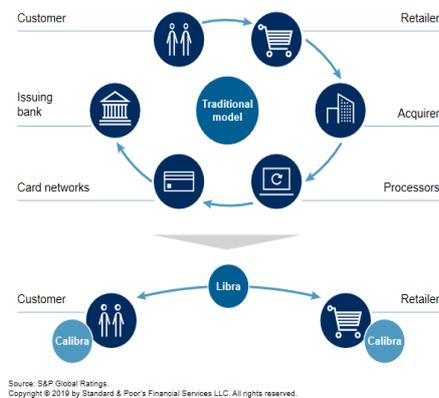
Libra y su potencial impacto en los servicios financieros

Desde que el gigante tecnológico Facebook anunciara el lanzamiento de Libra, su moneda global, se suceden las reacciones en el sector financiero. El potencial que tiene esta moneda para facilitar los pagos y transferencias internacionales y su objetivo de reducir la exclusión financiera hace que el sector no se haya mostrado indiferente a la noticia.



Hasta ahora, la adopción de las criptomonedas se había visto principalmente frenada por su elevada volatilidad y su escasa aceptación como instrumentos de pago. La propia configuración de Libra como una *stablecoin* (moneda estable) y el respaldo de grandes empresas –tecnológicas y de pago, entre otras– sugieren que esta moneda puede solventar algunos de esos problemas hasta ahora observados. Con el uso de *blockchain* y aprovechando la amplia base de clientes que tiene Facebook, Libra pretende crear un ecosistema que resulte en una aceptación más amplia, con una escalabilidad sin precedentes. Si

bien, el alcance que tenga finalmente en los servicios financieros dependerá de su aceptación y, fundamentalmente, del tratamiento regulatorio.

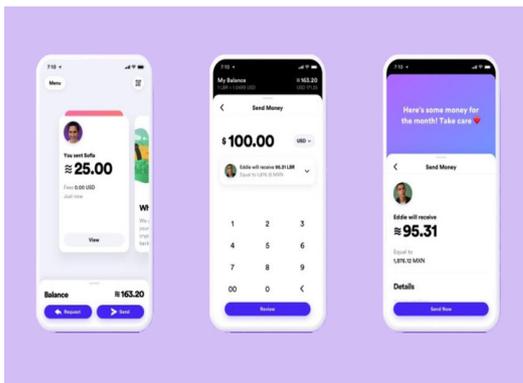


Hasta el momento, los pagos virtuales, cualquiera que fuese el dispositivo utilizado –tarjeta, smartphone o wearable– requieren de la intermediación financiera de una entidad bancaria y de una entidad procesadora de pagos como Visa o Mastercard. Libra, en cambio, tiene el potencial de alterar dicho modelo tradicional, permitiendo eliminar la intermediación de la entidad bancaria y de la procesadora de pagos. Todo ello se centralizaría en Calibra, el monedero digital (wallet) de Facebook para almacenar y pagar su moneda virtual. Como se recoge en el diagrama¹, Libra podría generar una modalidad de

¹ S&P Global Ratings



pago *peer-to-peer* entre el consumidor y la empresa. Se trataría de un modelo de pago desintermediado, similar al que ya existe para el segmento de préstamos P2P.



Teniendo en cuenta que los pagos representan entre el 10% y el 15% de los ingresos totales de los bancos a escala mundial, el impacto económico de Libra en el sector bancario puede ser significativo. Además, habría que considerar los efectos sobre la población aún no bancarizada o infrabancarizada. Si Libra es capaz de captar a los actuales usuarios de Facebook que no tienen cuenta bancaria, su expansión puede multiplicarse.

En cualquier caso, además del impacto en la industria también debe abordarse un examen más global. Así, deben considerarse múltiples aspectos relativos a cómo se puede ver afectada la estabilidad financiera, cómo se garantiza la protección de los usuarios de esta moneda y cómo un grupo reducido de empresas van a gestionar el amplio conjunto de datos que Libra va a generar.