

FINASTRA

TCMpartners

El Futuro del Dinero

41° Congreso Latinoamericano de Comercio Exterior, CLACE 2025

Junio 2025

The Future Of Money. OECD
CBDC and Payments. OECD

Agenda

1

Transición Histórica

Trueque | Moneda
Dinero | Fiduciario | Digital

2

Funciones Primarias

Unidad de Cuenta
Medio de Pago | Valor Almacenado

3

La evolución hacia el Intangible

Jerarquía, convertibilidad,
Expansión territorial

4

Digitalización

Crypto activos
Stablecoins | CBDC

5

La Flor del Dinero

Accesible, Digital
Fiduciario | token

6

Iniciativas

Mayorista, minorista
Modelos Híbridos, Billeteras

7

CBDC

Oportunidades, retos
Interoperabilidad, mBridge, etc.

8

ISO 20022

Harmonización, guía CBPR+.

1 Transición Histórica



Trueque – Edad de Piedra y Edad de Bronce.



Dinero mercancía – 3000 a.c Mesopotamia y Egipto



Monedas – Siglo VII a.C (Reino de Lidia - Anatolia). 1ª moneda acuñada (peso/valor)



Dinero Papel – Siglo VII d.C (China). BoE 1694 emisión oficial



Dinero Fiduciario – 1971 Richard Nixon termina la convertibilidad del dólar en oro



Dinero Digital – 2009 creación del Bitcoin bajo la tecnología blockchain

2 Funciones Primarias

Funciones Primarias

Funciones y Niveles de Credibilidad

- Cumple tres funciones esenciales: **Unidad de cuenta, medio de pago y valor almacenado.**
- Es una forma de **crédito altamente confiable**, respaldada por la deuda soberana. Esta credibilidad le permite consolidarse como moneda dominante dentro de un territorio.
- Otras formas de dinero, como **tokens de telecomunicaciones o millas aéreas**, tienen funciones limitadas:
 - No son convertibles o expiran (no almacenables).
 - No son ampliamente aceptadas como medio de pago.
 - Carecen de liquidez y credibilidad frente a la moneda principal.

3

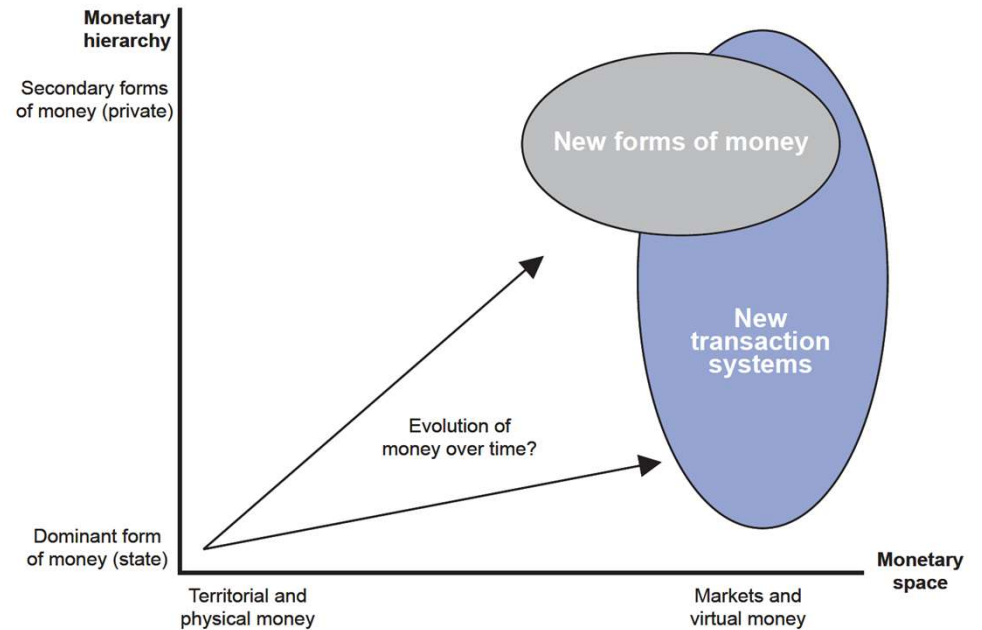
La evolución hacia el intangible

- Concepto abstracto al disociar un material físico hacia la nueva económica de los intangibles
- Adquiere un amplio rango de formas
- Prolifera bajo diferentes medios o métodos transaccionales

De la Convertibilidad al Dominio Tecnológico

Nuevas Formas de Dinero

- Los **tokens convertibles** y la **tecnología** amplían el uso del dinero, reforzando el dominio de las monedas líderes en los mercados y medios de pago.
- La eficiencia de los mercados financieros, de divisas y de materias primas, **virtualiza el dinero al transformarlo de material a digital**, desvinculándolo de las territorialidades.



4 Digitalización

Stablecoins o criptomonedas

Todas las stablecoins son criptomonedas, pero no todas las criptomonedas son stablecoins

Criptomonedas

- Activo digital **descentralizado**
- **No está respaldado** por ningún activo físico ni autoridad central
- Su valor **fluctúa libremente** según la oferta y la demanda del mercado



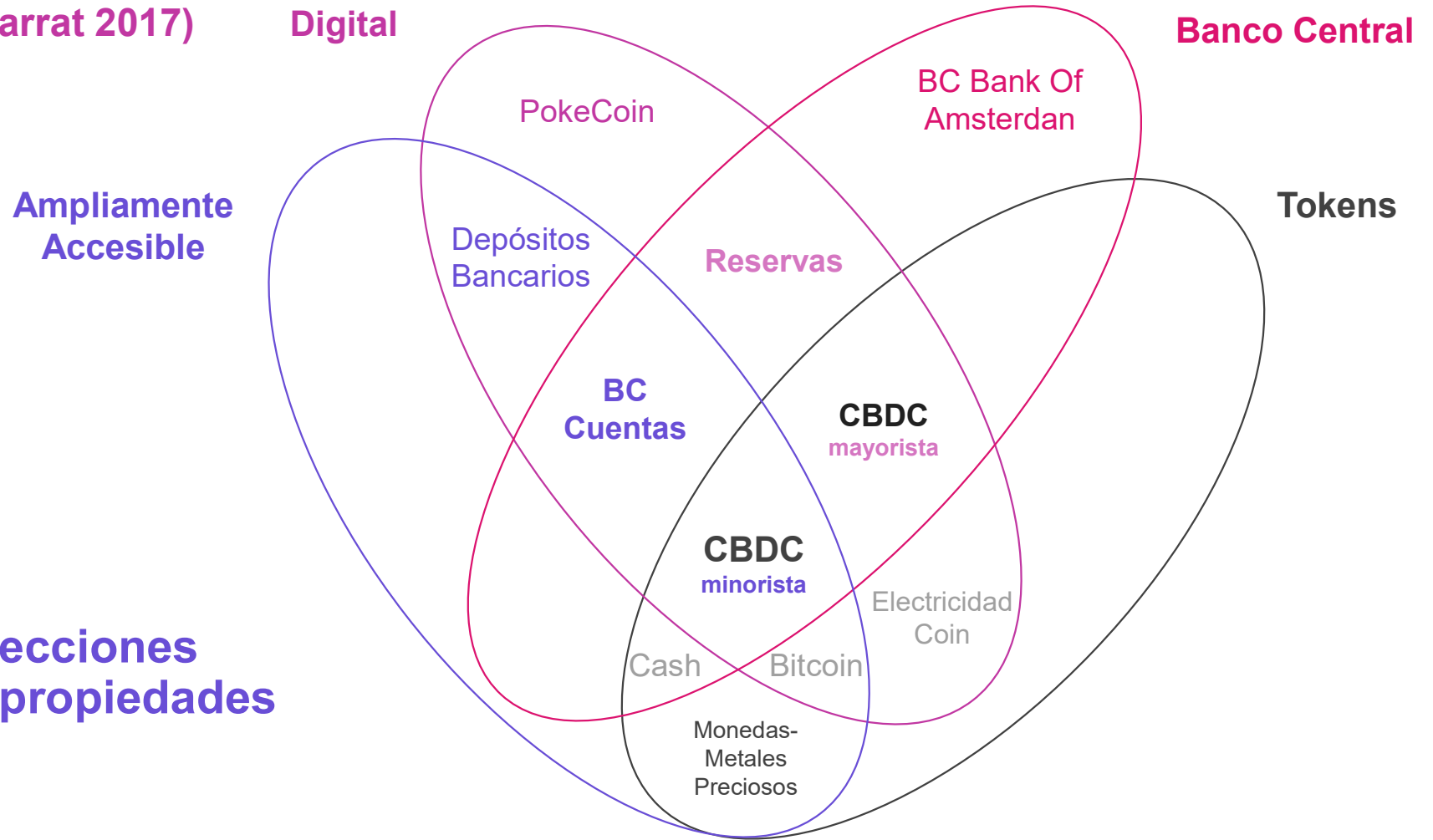
Stablecoins

- Tipo **de criptomoneda diseñada para mantener un valor estable**
- Vinculado a una moneda fiduciaria
- Respaldado por reservas (dinero, bonos u otros activos)
- Ejemplo: USDT (Tether) y USDC

5 La Flor del Dinero

La Flor del Dinero

BIS (Bech & Garrat 2017)



Posibles direcciones bajo cuatro propiedades

6 Iniciativas

Iniciativas y Segmentos

Evolución de Pagos Transfronterizos

- **Minorista: US ACH** se extiende a bancos internacionales. México procesó USD 2.6B (BIS 2018), pero los bajos márgenes limitan su expansión.
- **Mayorista (RTGS): Proyecto Stella** (ECB-BoJ) explora una **capa central** con cuentas y líneas de crédito internas entre bancos.
- **CBDCs y tecnología distribuida: Proyecto Ubin** (BoE, BoC, MAS) propone redes abiertas basadas en **DLT** para monedas digitales de bancos centrales.
- **Modelo híbrido: RippleNet** conecta bancos usando XRP como activo puente. Liquidez casi instantánea: 3 segundos frente a los 10 min de BTC o 12 min de Ethereum.

FINASTRA

TCMpartners

Los Mercados Minoristas



Innovación en los Mercados Minoristas




Música
(Royalties)



Electricidad



Imprenta
Sólida

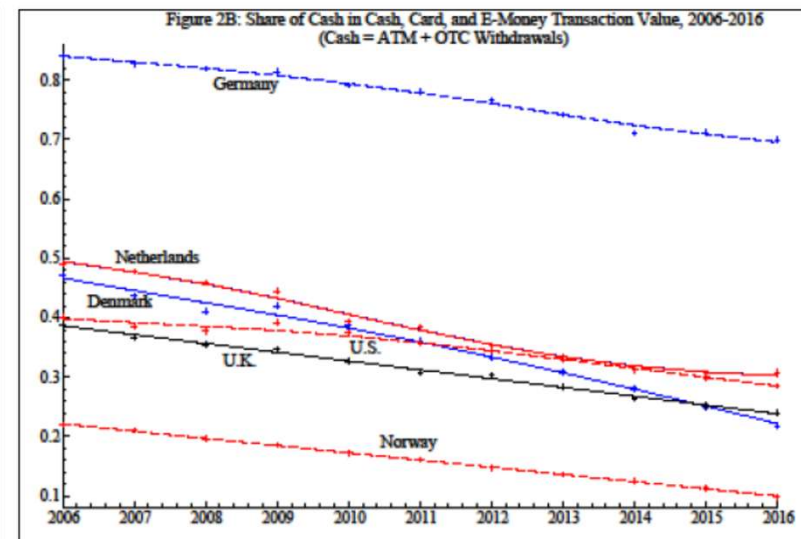
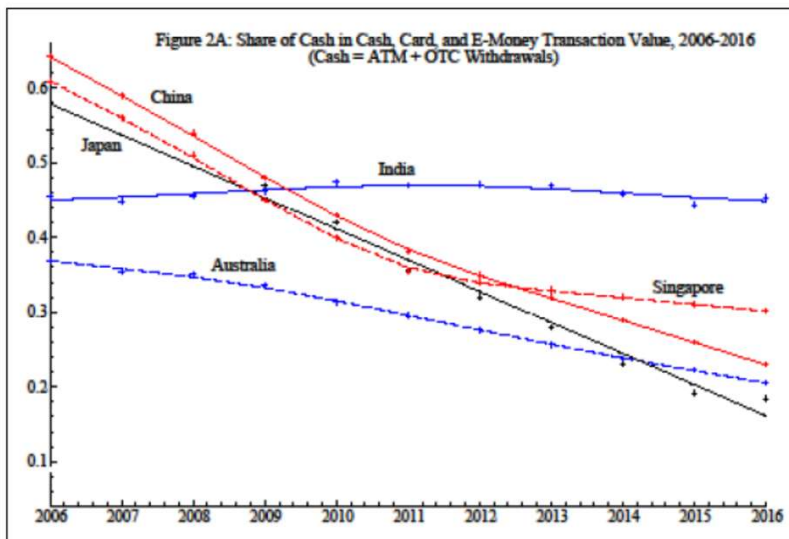


Dispersión del pago en Economías GIG, Gambling Market places ...
¿Quién me paga, quien me resuelve este problema?

La Billetera Digital

Declive desigual del efectivo y nuevas capas de pago

- El uso de efectivo como medio de pago **disminuye a nivel global**, aunque de forma desigual.
- En economías avanzadas, proveedores como **Apple Pay o PayPal** operan como capas de acceso sobre infraestructuras tradicionales (tarjetas, cuentas bancarias).
- En Asia, plataformas como **AliPay y WeChat Pay** han desarrollado **ecosistemas integrados**, combinando pagos, crédito y mensajería en una sola aplicación.
- En economías avanzadas, el enfoque está en **eficiencia**; en países en desarrollo, en **inclusión financiera**.



FINASTRA TCM[®]partners

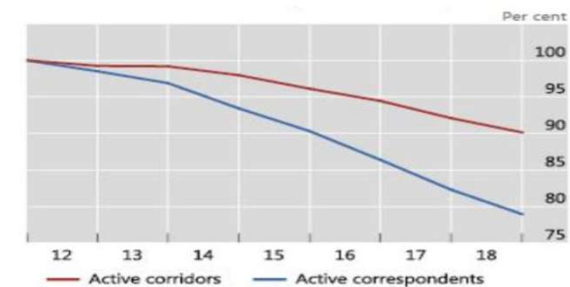
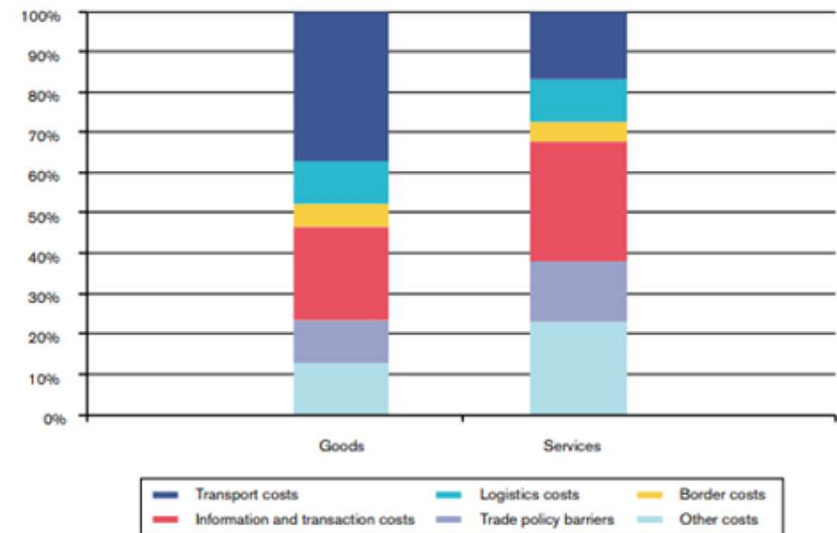
Los Mercados Mayoristas



Los Pagos Transfronterizos

Concentración en la red de bancos corresponsales

- La red de bancos corresponsales procesa el **90% de los pagos internacionales**; el restante 10% lo manejan operadores de transferencia de dinero.
- Tras la crisis financiera global, el aumento en regulación, KYC y consumo de capital ha reducido el número de corresponsales, **ampliando la exclusión financiera**.
- Persiste una **falta de interoperabilidad** entre los sistemas de pagos domésticos e internacionales, tanto en infraestructura tecnológica como en el intercambio de información.



7

CBDC

Central Bank Digital Currencies

Preservar el Valor de la Moneda (CBDC)

Central Bank Digital Currency

- Los Bancos Centrales buscan acelerar la **expansión del dinero digital** y abrir el **acceso a los sistemas de compensación y liquidación** por medio de la virtualización de las monedas
- Aunque su uso es limitado, podrían **reemplazar** los medios de pagos transfronterizos, evitando los corresponsales
- 90% de los Bancos Centrales han lanzado un proyecto
- 6 Bancos Centrales han emitido CBDC

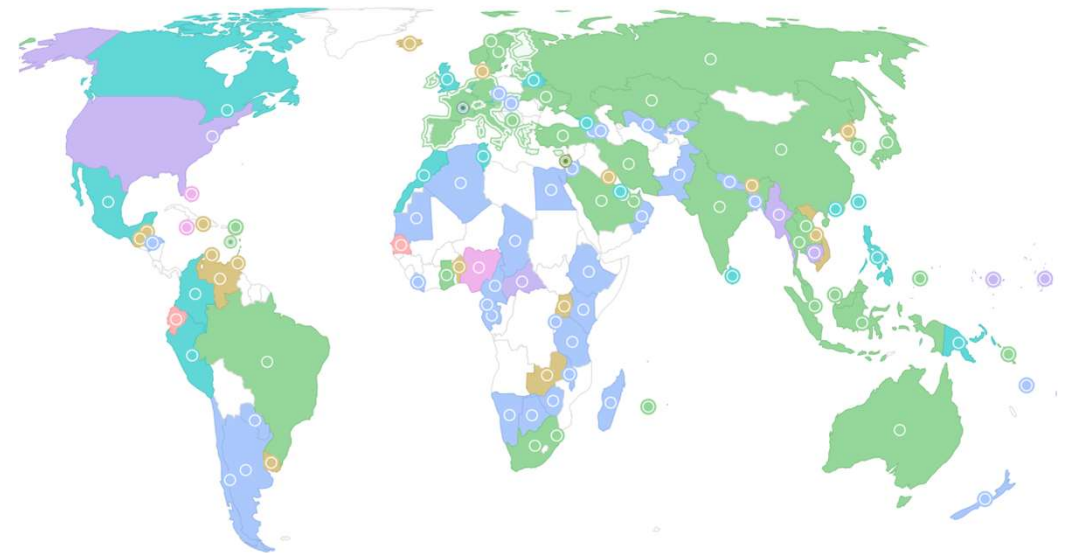


Imagen reproducida de <https://www.atlanticcouncil.org/cbdctracker/>

La Oportunidad de los Bancos Centrales

El futuro del dinero: más que eficiencia



El avance del dinero digital y los nuevos medios de pago tiene **implicaciones económicas y sociales** profundas:

- Reduce **costes**, combate el **crimen** y mejora la **recaudación fiscal**, lo que permite una mayor **redistribución de la riqueza**.
- Asegurar la integridad en el desarrollo de un diversificado sector financiero es, y ha sido crucial, **nuevas formas de dinero y medios de pago dependen de la credibilidad** que un emisor o medio de pago pueden proporcionar a los mercados

8

ISO 20022

CBPR+

ISO20022 - Hacia la Armonización e Interoperabilidad

Transición Global

- Más de **100 jurisdicciones** ya adoptan el estándar, promoviendo un uso **consistente y armonizado** de los datos.
- La coexistencia con el formato **MT finaliza en noviembre de 2025**, dando plazo para migraciones o mapeos.
- Avances clave:**

Marzo 2023: Target & Euro1 migran; Canadá (Lynx) y Australia (RITS) inician coexistencia.

Junio 2023: Migración de CHAPS (BoE) y RTDS.

2024: Se prevé la incorporación de CHIPS (EE. UU.).



“El mejor momento para plantar un árbol fue hace 20 años; el segundo mejor momento es ahora”

 @FinastraFS

 Finastra LinkedIn

 Finastra YouTube



Please consider our planet before printing

FINASTRA