

Leveraging CBDCs for Promoting Financial Inclusion – Spanish Summary and Transcript

(Note: This transcript was AI-generated using [NoteGPT](#). Transcripts may include inconsistencies or errors and some sentences have been condensed.)

Resumen

El panel discute cómo aprovechar las Monedas Digitales de Banco Central (CBDCs) para mejorar la inclusión financiera, abordando desafíos, estrategias de implementación y ejemplos del mundo real.

Aspectos destacados

-  La inclusión financiera es una prioridad global para los bancos centrales.
-  Las CBDCs pueden mejorar el acceso a servicios financieros para poblaciones no bancarizadas.
-  La confianza y credibilidad en las CBDCs son esenciales para una implementación exitosa.
-  La colaboración con las partes interesadas es crucial para estrategias efectivas de CBDC.
-  La agilidad para adaptarse a las necesidades cambiantes del mercado es vital para el éxito de las CBDCs.
-  La privacidad y seguridad de los datos deben ser priorizadas en el diseño de las CBDCs.
-  La investigación basada en evidencia es necesaria para entender los impactos y desafíos de las CBDCs.

Ideas clave

-  **Inclusión Financiera Global:** La inclusión financiera sigue siendo un objetivo crítico para los bancos centrales, ya que fomenta la estabilidad y el crecimiento económico. Las CBDCs ofrecen una oportunidad única para ampliar el acceso a servicios financieros para las poblaciones sub-bancarizadas y no bancarizadas, abordando las brechas persistentes en los sistemas financieros.
-  **CBDCs como Herramientas de Acceso:** Las CBDCs pueden servir como una puerta digital para que las personas no bancarizadas ingresen al sistema financiero, ofreciendo servicios como pagos y ahorros, promoviendo así una participación económica más amplia y reduciendo la pobreza.
-  **Construyendo Confianza:** Para que las CBDCs sean efectivas, los bancos centrales deben mantener la confianza del público. La transparencia en las

operaciones, una comunicación constante sobre los objetivos y marcos de gestión de riesgos efectivos son esenciales para fomentar la confianza en estas nuevas monedas digitales.

-  Participación de las Partes Interesadas: La implementación exitosa de las CBDCs requiere colaboración entre diversas partes interesadas, incluidos gobiernos, instituciones financieras y el público. Involucrar a estas partes desde el principio en el proceso de diseño asegura que la CBDC cumpla con diversas necesidades y fomente una adopción amplia.
-  Estrategias Adaptativas: La capacidad de pivotar y adaptarse a las necesidades cambiantes de los usuarios es crucial para el éxito de las CBDCs. Los bancos centrales deben estar listos para innovar y refinar sus enfoques basándose en la retroalimentación del mundo real y en las condiciones cambiantes.
-  Preocupaciones sobre Privacidad y Seguridad: Dado que las CBDCs implican datos sensibles, es fundamental incorporar robustas protecciones de privacidad y medidas de seguridad en su diseño. Encontrar un equilibrio entre la privacidad del usuario y el cumplimiento regulatorio es esencial para prevenir abusos y asegurar la confianza del usuario.
-  Investigación y Evidencia: La investigación continua y la recolección de datos ayudarán a los bancos centrales a entender los impactos de las CBDCs. Aprender de programas piloto y implementaciones del mundo real proporcionará valiosas ideas para refinar estrategias y mejorar los esfuerzos de inclusión financiera.

Transcript

00:15

Hola a todos, soy Babak Abbaszadeh, el CEO de Toronto Center. Bienvenidos al panel de Toronto Center sobre cómo aprovechar las CBDCs o monedas digitales de bancos centrales para fomentar la inclusión financiera. Estamos organizando esto como parte de la semana de inclusión financiera y en la plataforma del Centro para la Inclusión Financiera. Aplaudimos al Centro por sus esfuerzos constantes en avanzar en este tema. Desde nuestra creación en 1998, Toronto Center ha capacitado a más de 28,000 supervisores financieros de 190 países.

00:51

Territorios para construir sistemas financieros más estables, resilientes e inclusivos. Nuestra misión cuenta con el apoyo de Asuntos Globales de Canadá, el estudio CA, el FMI y otros valiosos socios internacionales, y el Grupo del Banco Mundial también fue el fundador original del Centro de Toronto. La estabilidad financiera y la inclusión a veces se

ven como objetivos separados, pero están interconectados, porque según el FMI, ampliar el acceso al crédito sin la supervisión adecuada puede aumentar los riesgos para la estabilidad financiera. El FMI continúa diciendo que...

01:25

Afirmar que invertir en una supervisión de alta calidad y promover la educación financiera puede dar grandes frutos a medida que avanza la inclusión financiera. Por eso nos importa este tema, y es un pilar de nuestros programas de supervisión basados en el riesgo a largo plazo. A nivel mundial, los esfuerzos por la inclusión financiera han cobrado fuerza gracias a los avances tecnológicos, pero aún quedan desafíos, como las barreras regulatorias, la falta de educación financiera, las actitudes culturales hacia los servicios financieros y, por supuesto, el riesgo cibernético que todos sabemos que está presente.

02:02

La inclusión requiere un enfoque multifacético que involucre a los gobiernos, supervisores financieros, instituciones financieras y otros, fomentando un ecosistema inclusivo para empoderar a las personas y impulsar un desarrollo económico sostenible. Hoy estamos muy agradecidos de contar con un excelente panel compuesto por expertos en regulación y supervisión financiera, así como de campos relacionados. Ellos discutirán algunos de los últimos avances en finanzas digitales, especialmente cómo aprovechar las monedas digitales de los bancos centrales para promover la inclusión financiera, y cada uno de ellos.

02:37

"Es una organización que es socia del trabajo que hacemos. En algunos casos, los hemos capacitado y en otros, ellos son nuestros socios. Natalie Haynes es la Vicegobernadora del Banco de Jamaica, Jon Frost es el jefe de Economía para las Américas en el Banco de Pagos Internacionales (BIS), y Haocong Ren es el responsable de políticas e inversiones en el Grupo Consultivo para el Desarrollo. Esta conversación debería ser moderada por nuestro colega Dong He, el subdirector del FMI, pero está teniendo problemas de conexión, así que yo..."

03:15

Voy a intervenir un rato y someterlos a mi tortura de moderar hasta que él pueda volver, así que estoy realmente contento de tener a los ponentes aquí. Hola a todos, bienvenidos a este panel, ya han distribuido sus biografías, así que no las voy a leer. En este punto, déjenme volver a las primeras preguntas. Tenemos un par de rondas y vamos a empezar.

Por cierto, esto es todo improvisado, así que realmente me han metido en esto, así que tengan un poco de compasión y misericordia.

03:45

Voy a hacer que esto sea muy emocionante. La primera pregunta va para Jon. Jon, vamos a hablar en términos generales sobre la inclusión financiera en esta ronda. ¿Podrías explicarnos brevemente qué es una CBDC y cuál debería ser la estrategia principal del banco central para generar confianza y credibilidad en el futuro de las CBDC? Tienes cinco minutos para esto. Gracias. Muchas gracias, Bak. Bueno, empecemos dándole una definición formal para que todos estemos en la misma sintonía. El BIS a menudo define las CBDC como una forma de...

04:17

dinero digital denominado en la unidad nacional de cuenta, que es una obligación directa del Banco Central, así que las CBDCs son un tipo de dinero del banco central similar al efectivo, ya sabes, billetes y monedas, pero, por supuesto, en forma digital. Para el consumidor, se parecen mucho a un depósito bancario, con la diferencia de que están sosteniendo una obligación del Banco Central en lugar de una obligación de un banco privado o una institución financiera privada. Así que, ya sabes, pueden haber muchos beneficios al emitir CBDCs.

04:51

Hoy hablaremos en particular sobre algunos de los beneficios de la inclusión financiera. Algunos de los otros beneficios que buscan los bancos centrales pueden estar relacionados con la eficiencia de los sistemas de pago, la seguridad y la resiliencia, o incluso la estabilidad financiera. Pero mencionaste en tu pregunta cómo se puede construir la confianza y la credibilidad del público en el futuro CBDC, y creo que eso es realmente esencial. Por supuesto, en todo lo que hacen los bancos centrales, la confianza y la credibilidad del público son fundamentales. Necesitamos...

05:25

Para asegurarnos de cumplir con el mandato público, es importante que sepas que contribuimos a la estabilidad de precios y a mantener el valor estable de la moneda nacional, y estas cosas no se pueden dar por sentado. Generalmente, en la mayoría de los países, la gente confía en los bancos centrales como los guardianes de la moneda nacional y de la estabilidad del sistema financiero. Los bancos centrales han avanzado mucho en las últimas décadas para lograr eso, pero todos sabemos que la confianza se construye con el tiempo y se puede perder muy rápido.

05:53

Sabes que, eh, los bancos centrales podrían fallar en su mandato, claro, la confianza puede evaporarse. Así que creo que los bancos centrales tienen un buen argumento para emitir monedas digitales de banco central (CBDCs). El caso varía según el país, cada uno tiene sus propias características únicas. En algunos países, el sistema monetario tiene problemas de competencia y eficiencia, mientras que en otros hay problemas de acceso. Pero creo que emitir CBDCs está muy alineado con los mandatos que tienen los bancos centrales para la eficiencia del sistema de pagos.

06:25

"estabilidad financiera y en muchos casos inclusión financiera, y al igual que con las infraestructuras operadas por los Bancos Centrales, como los sistemas de pagos rápidos y los sistemas RTGS, los Bancos Centrales están emitiendo CBDCs o explorando las CBDCs de acuerdo con sus mandatos específicos. Creo que hay muchas medidas de las que podemos hablar. Creo que Natalie podrá comentar más tarde sobre algunas de las cosas que realmente están haciendo en Jamaica, y creo que Haocong puede hablar sobre algunas de esas cosas también."

06:54

"que se están discutiendo en diferentes jurisdicciones, pero creo que hay buenas prácticas en general. Creo que esos bancos centrales tienen que comunicar muy claramente cuáles son los problemas que están tratando de abordar con las CBDC. ¿Es principalmente la inclusión financiera? ¿Es principalmente el alto costo de los pagos? ¿O es principalmente ofrecer nuevas funcionalidades a los usuarios finales? Y creo que solo tienen que ser muy consistentes al comunicar los objetivos del proyecto y asegurarse de cumplir con lo que prometen."

07:23

"Promesa y con esas condiciones cumplidas, creo que, ya sabes, tienen una base muy sólida para contribuir a la confianza en el sistema monetario y financiero. Bueno, Jon, muchas gracias por esa respuesta tan completa y lo hiciste todo en tres minutos, ¡así que realmente te llevas la medalla de oro en la primera ronda, poniendo el listón muy alto para Natalie y Jon en sus respuestas concisas! Estoy muy feliz de ver a nuestro colega Dong del FMI, y como mencioné, el FMI es un socio del Toronto Center y solo estaba..."

07:54

¿Estás listo para tomar el control en este punto? ¿Puedes escucharme? Sí, sí, no me ves, ¿verdad? ¿Puedes? Te vemos y te escuchamos. Sí, ya veo, muchas gracias. Perdón por los

problemas técnicos. No te preocupes, no te preocupes. Así que, ¿estás cómodo? ¿Te gustaría que yo hiciera una pregunta más y luego tú tomas la tercera, o prefieres que lo haga yo? No, no, yo puedo hacerla desde aquí si quieres. Está bien, así que estamos en la primera ronda ahora.

08:23

Terminó, Jon respondió a su pregunta, ahora estamos con la pregunta de Hey Song. Si quieres comenzar, ¿cómo podría el CBDC mejorar la inclusión financiera? Así que, si quieres continuar desde ahí, me gustaría agradecerte, Namasté, y me voy. Muchas gracias, BC. Lamento mucho nuevamente por estas dificultades técnicas, pero realmente estaba esperando con ansias esta conversación y ver, por supuesto, a Jon, a Haocong y a la Gobernadora, la Vicegobernadora Natalie en la llamada. Creo que, ya sabes, esto...

08:58

El tema, por supuesto, ha estado en mucha discusión, así que vayamos directo a cómo el CBDC puede ayudar a la inclusión financiera. ¿Qué tiene de especial el CBDC que lo haga diferente de otros medios digitales de pago? Nos gustaría mucho escuchar tu opinión, gracias. Haocong, gracias, Dong, es genial verlos. Déjame darle un giro a la pregunta un poco. En 2021, un colega mío en el cab publicó un blog titulado "¿Es la inclusión financiera una razón para impulsar los CBDCs?", y la razón es...

09:39

Las CBDC, especialmente las CBDC para el público, se mencionan como una forma de promover la inclusión financiera. Básicamente, nos hacemos la pregunta de qué podría hacer una CBDC que las formas actuales de dinero no pueden, en cuanto a acceso, eficiencia y costos. Y del otro lado de la misma pregunta, están los desafíos que hemos visto con las formas actuales de dinero que los responsables de políticas también deberían considerar al pensar en las CBDC. Rápidamente, la semana pasada tuvimos nuestra...

10:18

Todo el equipo de políticas se reunió en un retiro donde tuvimos una charla sobre el último documento de trabajo de BIS, el FNET, presentado por Kon y Nilani. Ahí discutimos cómo el avance de la tecnología, especialmente el blockchain y la tokenización, se presentan como elementos clave de esa gran visión. Es una visión muy convincente, así que nos preguntamos si nuestra perspectiva ha cambiado desde el blog que publicamos hace tres años. Déjame intentar explicarlo, diría que es un...

11:03

una visión más matizada, eh, mirando los objetivos de la política como mencionó Jon, ¿verdad? Exactamente lo que, eh, los responsables de políticas quieren abordar, qué problemas queremos resolver con las CBDC y también teniendo en cuenta el panorama de pagos existente, ¿verdad? La infraestructura que ya existe, los instrumentos, los actores del mercado, la dinámica del mercado, etc. Entonces, la primera pregunta que hay que hacer es, eh, ¿puede la CBDC, especialmente la minorista, ser ampliamente accesible sin una cuenta? Estamos hablando de, ya sabes, el experimento más reciente, creo, eh.

11:44

Natalie llegará más tarde también, eh, eh, especialmente para ver cómo se promueve la inclusión financiera. Estamos mirando el CBDC minorista y queremos más convergencia hacia un sistema de dos niveles, donde todavía haya proveedores de servicios financieros y otros jugadores en el mercado que actúen como intermediarios financieros. Entonces, básicamente, la pregunta es qué proveedores de servicios financieros e intermediarios podrán abrir billeteras y qué tipo de requisitos de incorporación, incluyendo identificación y requisitos de KYC, se necesitarán.

12:27

Aplica y la segunda pregunta es, ¿puede el CBDC minorista ser distribuido ampliamente, ser accesible y también ser aceptado para diferentes casos de uso? Aquí, si miras el último informe de la industria sobre dinero móvil de GSMA, es muy interesante porque verás que el 5% del dinero móvil en circulación se usa para pagos minoristas, en comparación con el 40% en transacciones de entrada y salida de efectivo, lo que básicamente nos dice que todavía hay una preferencia bastante fuerte por el efectivo.

13:11

especialmente para las transacciones minoristas, ¿verdad? Así que esa es otra área a considerar en términos de aceptación. Hay varios actores involucrados, incluyendo incentivos económicos y el modelo de negocio para estos actores también. Y la última pregunta es si el CBDC minorista sería más barato como un nuevo instrumento, ¿verdad? ¿Dónde encajaría? Y, por supuesto, como mencionó Jon, hay un aspecto de infraestructura pública que es muy válido y podría proporcionarse relativamente barato, pero eso no significa que haya...

13:53

No hay costo de mantenimiento de desarrollo y luego mencioné que hay varios intermediarios financieros. ¿Cuáles son los incentivos económicos y el modelo de negocio para ellos? Y por último, está la infraestructura existente y los actores del mercado. Hay

varias estructuras de costos involucradas y también la competencia, tanto del sector público como del privado. Así que hay muchos temas de políticas en juego y también dinámicas de mercado. Con eso, lo dejo aquí; sé que Natalie va a hablar mucho sobre esto.

14:25

"Los potenciales de las CBDC que se podrían explorar y algunas de sus experiencias, puedo volver a eso más tarde. Gracias, gracias, Haocong. Así que, vamos a la Vicegobernadora Natalie Haynes. Jamaica, por supuesto, es uno de los tres países donde ya hemos visto CBDC en acción. Introdujiste el Jam Dex hace unos dos años. ¿Cómo ha sido tu experiencia, especialmente pensando en la inclusión financiera? ¿Cómo aseguras que la CBDC esté diseñada adecuadamente?"

15:05

de tal manera que sea atractivo para la población que está excluida financieramente. Si la inclusión financiera es un objetivo de política, ¿cómo hacemos que la CBDC sea atractiva para ellos? ¿Cuáles son las medidas que han tomado, por ejemplo, para asegurar el acceso de los excluidos financieramente? Esperamos escuchar sus opiniones. Gracias. Bueno, gracias, Don, y bueno, aquí en Jamaica ya es tarde. Buenas tardes a los oyentes y espectadores, y por supuesto a mis compañeros panelistas. Bien, uno de los objetivos de implementar...

15:43

"Jamex, voy a estar usando esa palabra. En Jamaica, la inclusión financiera era uno de nuestros objetivos. Quiero decir, como parte de la eficiencia en los sistemas de pago, la interoperabilidad, el costo del manejo de efectivo y, por supuesto, como parte de la transformación digital del gobierno en toda la economía; esa fue nuestra contribución. Así que ahora me voy a enfocar en el aspecto de la inclusión financiera. Para que tengan una idea rápida, el 70% de la población en Jamaica está excluida del sistema bancario, así que estamos analizando eso."

16:22

El 30% de la población no tiene acceso a servicios bancarios y, por otro lado, en Jamaica, la penetración de teléfonos móviles es del 113%. Así que, aunque no tengas cuenta bancaria, hay personas en Jamaica que tienen uno, dos o incluso tres teléfonos móviles, y todos son smartphones. Con esa estadística en mente, ¿cómo logramos acceso para los que no están bancarizados y son vulnerables? Ampliamos el alcance de las entidades financieras que pueden ofrecer billeteras, dándoles billeteras a las personas. Fue una mezcla de venta al por mayor y al por menor, así que teníamos nuestra...

17:01

"Los bancos comerciales de siempre, pero tenemos otra categoría que son los proveedores de servicios de pago. Estas entidades están probando productos de pago en nuestro 'sandbox' regulatorio, así que pueden distribuir Jamex en nombre del banco central. Pensamos que las personas que no tienen cuentas bancarias podrían acceder a Jamex a través de estos proveedores de servicios de pago, así que no necesitas una cuenta bancaria para tener Jamex. Vemos a Jamex como un producto de bajo KYC porque siempre estamos atentos a las implicaciones de seguridad del AML."

17:39

Lo que hagamos para enmendar nuestra legislación contra el lavado de dinero permitió que existieran productos con bajo KYC en la información, en lugar de ser estandarizados o mejorados. Por lo tanto, ahora las personas pueden acceder a esto no solo a través de bancos, sino también a otros proveedores de servicios de pago. Tienen sus teléfonos móviles y el gobierno está apoyando esto con acceso gratuito a Wi-Fi en todo el país. Creo que en términos de penetración, estamos cerca de tener cobertura total en toda la isla y, por supuesto, lo probamos; había un caso de uso hace unos dos años.

18:20

Hace un tiempo implementamos lo que llamamos un programa de trabajo navideño, donde se contrata a personas para hacer limpieza de Navidad en las calles. Les pagamos en jamex, y la cantidad que pagamos en ese momento fue equivalente a unos \$5,000. Esas personas pudieron usar jamex en los pequeños y microcomerciantes de su comunidad, así que vimos eso como un éxito. Gracias, muchas gracias, eso es muy informativo. Tal vez podamos iniciar una segunda ronda de conversaciones. Déjame volver a...

18:59

Jon y yo volveremos contigo un poco más tarde. Entonces, Jon, creo que en cuanto a los objetivos de política, hemos estado hablando de eso y, por supuesto, es muy importante cuando pensamos en invertir en proyectos complejos como las CBDC. ¿Cuáles son otros desafíos de implementación que ves desde la investigación del BIS y los experimentos que hemos visto en los bancos centrales? Sabes, algunos de los desafíos de implementación, claro, son...

19:36

Hablamos sobre el modelo operativo de dos niveles, cómo incentivamos la distribución de las CBDC, cómo motivamos la incorporación de comerciantes y consumidores. Sabemos que en los pagos, por supuesto, tenemos mercados de dos caras; los consumidores

probablemente no estarían dispuestos a usar CBDC si los comerciantes no las aceptan, y viceversa. Los comerciantes estarían incentivados a aceptar CBDC solo si los consumidores están dispuestos a usarlas, así que este es un problema típico de "gallina o huevo" que tenemos que abordar.

20:12

"implementando nuevos esquemas de pago, así que desde tu punto de vista, ¿cuáles son los desafíos especiales, ya sabes, con respecto a las CBDC que nosotros, los responsables de políticas, realmente tenemos que enfocar nuestra atención, especialmente desde una perspectiva de inclusión financiera? Gracias. Bien, gracias, Dong. Absolutamente. Como mencionó Dong, hemos investigado esto en el BIS; tenemos un documento que hicimos junto con colegas del Banco Mundial, incluyendo al autor del blog que Howong mencionó antes sobre las CBDC."

20:48

"La inclusión financiera, entonces, si las monedas digitales de bancos centrales (CBDCs) son una nueva herramienta en el conjunto de herramientas para la inclusión financiera. Estoy feliz de compartir el enlace en el chat. Ahí hablamos sobre las oportunidades específicas y las barreras a la inclusión financiera que las CBDCs podrían ayudar a resolver. Eso incluye cosas como, ya saben, los altos costos de los pagos en algunas jurisdicciones o los requisitos de conocimiento del cliente (KYC) que son relativamente pesados. Y, por supuesto, argumentamos que las CBDCs ofrecen oportunidades, una nueva herramienta para intentar abordar algunas de estas barreras específicas."

21:19

"Que varían bastante entre jurisdicciones, pero como mencionó Natalie, hay muchos países donde el uso de móviles es mucho más alto que el acceso a cuentas bancarias. Así que hay oportunidades reales y formas de tener un KYC escalonado, con un acceso mucho más económico, que puede ser especialmente útil en áreas muy remotas, en islas o en partes rurales de diferentes jurisdicciones. Y mostramos que hay características de diseño específicas de las CBDCs."

21:51

eso realmente puede ayudar a abordar algunas de estas barreras específicas que, de nuevo, dependen mucho del país. Pero quiero decir que la pregunta de Dong también dejó muy claro que hay desafíos, hay riesgos operativos, hay cosas que surgen de la distribución, la seguridad y el canje de un cbdc a través del sistema bancario. Hay

aspectos que tienen que ver con la adopción y los incentivos para la adopción, y todo eso también importa. Además, quería señalar otra investigación que hemos hecho.

22:18

y esto son actividades de cooperación entre diferentes bancos centrales en la región de las Américas. Nos hemos centrado específicamente en la seguridad de la información de las cbdc y los riesgos operativos. Hay un informe que se publicó en noviembre de 2023, así que siéntanse libres de revisarlo en nuestro sitio web. Nuevamente, compartiré el enlace. El informe menciona que las cbdc pueden tener implicaciones muy amplias también para las operaciones de los bancos centrales emisores y los riesgos que enfrentan, los cuales dependen de varios factores.

22:46

"Las cosas otra vez sobre el diseño específico adoptado, ya sabes, por una serie de factores internos y externos del banco central. Pero el informe propone un marco de gestión de riesgos integrado que se puede aplicar a todo el ciclo de vida de la CBDC, desde las etapas de investigación y diseño hasta la implementación y operación. Habla sobre las implicaciones de muchas de las decisiones de diseño que el banco central necesita tomar y sugiere algunas herramientas y procesos para identificar y mitigar los riesgos que la CBDC representa para la emisión."

23:15

"Entonces, para dar un ejemplo muy específico, muchas bancas centrales están preocupadas por la seguridad de la información y temen el riesgo de que datos sensibles de transacciones que se recogen al ofrecer servicios de CBDC puedan filtrarse y ser usados en contra de los usuarios. Hay diferentes maneras de manejar eso, pero creo que un enfoque muy prometedor que se ha tomado en las Bahamas y también en Jamaica es separar la identidad."

23:45

información de las transacciones para que sepas si hubo una filtración de datos. Hay una minimización de la cantidad de datos a los que se podría acceder, y creo que algunos de estos enfoques pueden ser muy prometedores. Pueden ayudar a manejar mejor los riesgos y asegurar que las CBDC cumplan con sus objetivos, manteniendo la confianza del consumidor. Es importante asegurarse de que, a lo largo de cada paso de la cadena en las transacciones de CBDC, se mantenga esa confianza.

24:18

Sabe que el sistema está funcionando como debería. Solo quiero mencionar que muchos de los riesgos que conocemos los aprendemos por experiencia práctica. Sabemos que en los sistemas de pago las cosas pueden salir mal en general, pero hay aspectos que son diferentes en las CBDCs, y la única forma de descubrirlo realmente es viéndolo en la práctica. Igualmente, las prácticas de gestión de riesgos tienen que ser probadas en la práctica, así que creo que en eso.

24:44

Mira, el trabajo que se está haciendo en Jamaica, en las Bahamas, en el Caribe Oriental, en China y en Nigeria es realmente útil. Quiero decir, estos bancos centrales están liderando el camino en esta área, ayudando a obtener información que no solo les sirve a ellos, sino también a otros bancos centrales. Creo que hay mucho valor en aprender de sus experiencias y ver qué se puede replicar en otros lugares. Así que voy a parar aquí y te devuelvo la palabra, Don. Gracias.

25:08

Gracias, JN. Creo que, por supuesto, hablaste de algunas características de diseño específicas que son favorables a la inclusión financiera y que deben ser cuidadosamente consideradas. Tal vez debería pasar a cómo, en términos del proceso de toma de decisiones más amplio, ¿cómo crees que los bancos centrales deberían realmente abordar la decisión sobre las CBDC y qué características de diseño y gobernanza necesitan considerar si la inclusión financiera es una política clave?

25:49

Objetivo, bueno, déjame desglosar lo que ya dijo Jon. En cuanto al proceso de toma de decisiones, hay varias capas. La primera son los objetivos de política, ya lo discutimos. La segunda son las consideraciones legales y regulatorias, ¿cuál es el estatus legal de las CBDC y si el banco central tendrá la autoridad y el mandato, etcétera? También se necesitan cambios legislativos anuales. Después están otras características de diseño y los temas de gobernanza, incluyendo la mitigación de riesgos y, por supuesto, las CBDC.

26:27

Bueno, me extendí bastante en la ronda anterior sobre las restricciones actuales que podría enfrentar la CBDC, pero también ofrece un montón de potencial, ¿verdad? Al ser una moneda del banco central, proporciona una liquidación final de manera instantánea y segura. Además, tenemos la programabilidad gracias a los contratos inteligentes, lo que facilita la ejecución automática de diferentes casos de uso, desde G2B, G2P, B2B, etc. También hay una capacidad offline que podríamos explorar cuando discutamos, ya sabes.

27:12

En particular, la inclusión financiera es difícil de lograr en áreas con limitaciones en la conectividad digital y, en muchos países, incluso el acceso confiable a la electricidad es un problema. Hay muchas características y la interoperabilidad, por supuesto, está diseñada para ir más allá de las limitaciones de las redes privadas. Hay mucho potencial que se podría explorar. Además, Johan ya mencionó los riesgos operativos, incluyendo la ciberseguridad, los riesgos de integridad y también la protección de datos.

27:46

Riesgo de privacidad, podemos volver a esos temas técnicos un poco más tarde, pero creo que, déjame compartir algunas ideas sobre cómo el diseño de la CBDC podría facilitar el objetivo de inclusión financiera. En particular, como ya se mencionó, queremos que haya un acceso fácil, ¿verdad? Queremos que el proceso de incorporación sea sencillo, con una debida diligencia de clientes por niveles y fácil acceso para los usuarios. Además, también queremos...

28:27

Básicamente, estamos hablando de una gran red de proveedores de servicios financieros y una red de agentes para facilitar la incorporación, incluyendo a los comerciantes, y llegar a los usuarios finales. También hay problemas de interoperabilidad, porque estaremos en una realidad donde existirán diferentes instrumentos, efectivo, instrumentos electrónicos y CBDC minoristas durante un tiempo en muchos países, incluyendo aquellos que ya tienen lanzamientos en vivo.

29:10

La interoperabilidad dentro del sistema existente es bastante importante, y mencioné la capacidad offline, que por supuesto está diseñada y facilitada por ciertas características técnicas. Podemos profundizar un poco más en eso después. Y lo último es encontrar un equilibrio entre la integridad y la privacidad, así como las preocupaciones sobre la protección de datos. Además, hay diferentes avances tecnológicos y opciones de diseño alternativas que podríamos explorar, como una opción limitada.

29:55

"Hay una cuestión de anonimato y también si hay un umbral específico. También hay nuevas tecnologías en cuanto a la mejora de la privacidad, como las firmas ciegas, y hay varias otras tecnologías disponibles. El último punto que quiero mencionar es muy importante, basado en la experiencia: es fundamental tener una consulta pública y privada desde el principio, cuando hablamos realmente sobre la distribución, adopción y

aceptación. Así que es crucial que los responsables de políticas tengan esa consulta desde el inicio."

30:37

Mirando el panorama del mercado actual, incluyendo a los proveedores de servicios y a los proveedores de dinero electrónico, y cuáles son sus modelos de negocio, sus responsabilidades y los incentivos económicos. Creo que este es un aspecto realmente crítico para el éxito de la propuesta si queremos mejorar el impacto de la inclusión financiera. Voy a parar aquí, te paso la palabra, gracias. Estoy seguro de que volveremos contigo más tarde para discutir algunos de los puntos un poco más a fondo, pero ahora le doy la palabra a la Vicegobernadora Natalie.

31:18

De nuevo, eh, Natalie, para muchos bancos centrales, las limitaciones de recursos son, por supuesto, un factor importante al considerar cuánto deben investigar sobre las CBDC y, a lo largo del tiempo, cómo manejan varias limitaciones de recursos y capacidades. No solo se trata del costo fijo inicial de establecer los sistemas, sino también de los costos operativos recurrentes. Entonces, en tu experiencia, lanzaste Jam Dax hace dos años, ¿cómo has considerado eso?

31:58

Los diferentes costos de recursos involucrados, ya sabes, antes de lanzarlo. Por supuesto, hiciste mucha investigación y después del lanzamiento, ¿cómo piensas sobre estos costos de recursos? Creo que esa experiencia sería muy útil para otros bancos centrales cuando consideren cuándo y cómo lanzar un CBDC. Quizás puedas compartir algunas ideas sobre estos temas. Está bien, gracias de nuevo. Entonces, en cuanto a los recursos, voy a analizarlo.

32:37

Desde recursos humanos y recursos financieros, en lo que respecta al lado humano, hicimos lo necesario para asegurar el éxito de nuestro lanzamiento y la continuación de ese éxito. Tuvimos un equipo dedicado que reunimos de todas las áreas del banco y había una estructura de gobernanza adecuada para implementar el CBDC en Jamaica. Todo salió directamente de la cima; la iniciativa vino directamente de nuestro Ministro de Finanzas. El gobernador está en un comité de supervisión junto conmigo.

33:14

Nuestro vicepresidente senior, nuestra persona legal y nuestro director de información, luego pasa a un comité directivo en ese sentido, y eso se desglosa en un comité técnico que toma todas las decisiones de política e implementación. Además, hay un equipo de personal dedicado trabajando en los aspectos técnicos, que no tenía otras responsabilidades más que enfocarse en la CBDC. Eso fue lo que contribuyó al éxito de un lanzamiento tan rápido, desde la etapa embrionaria hasta que tuvimos nuestro piloto.

33:51

Así que eso es del lado humano y seguimos teniendo recursos humanos dedicados a eso. Por el lado financiero, fue un poco más complicado porque al principio, cuando lanzamos Jamex, se pensó como un reemplazo del efectivo. Entonces, los costos involucrados, en términos de que el Banco de Jamaica financie el hardware para todo el proceso de gestión de moneda, ya sabes, para acuñar, emitir, canjear y destruir si es necesario. Calculamos esos costos del hardware y luego el mantenimiento mensual con el proveedor de tecnología.

34:26

Con el tiempo, eso habría sido un costo que teníamos, sin embargo, Jamex ha cambiado significativamente desde que comenzamos. Un consejo que le daría a los bancos centrales es que sean muy ágiles para adaptarse a las demandas cambiantes. No se pueden quedar con el guion original, porque va a cambiar constantemente y tienen que ajustarse a esos cambios. Al principio, la sustitución del efectivo fue debido al alto costo del mismo, y así que el principal método de pago que vimos fue el PTP usando el celular.

35:07

El teléfono, sin embargo, ha evolucionado y ahora se trata de ir por el o más grande en Jamaica. Preferirían no usar el teléfono y en realidad hacer que Jamex corra a través de sus sistemas de punto de venta. Entonces, ¿qué tuvimos que hacer? Tuvimos que invitar a un proveedor de tecnología a Test en el sandbox para desarrollar una solución que usara Jamex en las máquinas de punto de venta. Así que financiamos eso, y tuvo que ser financiado por el Banco Central. Lo siguiente fue que el gobierno nos dijo: "Oye, queremos que Jamex sea un método de pago importante para las transacciones en línea y los impuestos".

35:49

Actualmente estamos probando eso, así que hemos tenido que financiar la configuración y todo lo que implica ponerlo en línea para el gobierno. Esto ha marcado más allá de solo un teléfono a otro, se ha convertido en un medio de pago minorista significativo. Otro

problema fueron los bancos, principalmente el costo; aunque les dimos un aviso con suficiente antelación, la mayoría no pudo justificar esos costos ante sus accionistas y juntas directivas, porque son entidades privadas. Así que ahora hemos comenzado a compartir costos con los proveedores de billeteras.

36:32

se espera cubrir cualquier hardware necesario, mientras que estas entidades, en realidad, financiarían la distribución de jam deck en Jamaica. Ellos cubrirían eso y, por supuesto, tendrías que compartir el costo de adaptar las máquinas de punto de venta para aceptar jamex, y lo más importante es el marketing y la comunicación, que llevarán a la adopción. Así que el Banco Central es fundamental en eso. Yo mismo he visto a mi personal convertirse en expertos en comunicación y marketing, aunque eso no es nuestra área.

37:09

He tenido que cambiar de rumbo para asegurar el éxito de Jamex en satisfacer las necesidades que están en constante cambio. Así que eso es todo, gracias Natalie, ha sido muy interesante. Gracias por compartir estas lecciones. Creo que una conclusión para mí es que, bueno, el efectivo en sí es bastante caro. Con el tiempo, espero que cuando las CBDC se expandan y la adopción aumente, definitivamente el costo general de proporcionar este medio de pago al público se volverá más bajo para los bancos centrales a largo plazo, pero en el corto plazo...

37:49

A corto plazo, eso puede que no pase, así que hay que tener en cuenta que habrá algunas implicaciones financieras. Lo otro que mencionaste es que la CBDC es algo realmente nuevo, una experiencia nueva para los bancos centrales. Es como crear un producto que sea atractivo, y los bancos centrales, por lo general, piensan más desde el punto de vista de la política. Entonces, hacer un producto atractivo para la gente común es una experiencia totalmente nueva y hay bastante novedad en eso.

38:21

Hay muchos desafíos nuevos aquí, así que es muy interesante escuchar eso. Creo que son lecciones muy valiosas para otros bancos centrales. En este punto, creo que es momento de abrir el piso para que la audiencia haga preguntas. Estaré encantado de seleccionar algunas para que los panelistas respondan. No estoy seguro de cómo conseguir las preguntas, hablando técnicamente. Bueno, veo una pregunta para mí en el chat. Ok, por favor, adelante. Sí, voy a leer... creo que no... oh, Marcel, Marcel, ¿verdad?

39:03

La pregunta es entre asegurar la privacidad del usuario, la escalabilidad, la interoperabilidad y la adopción. ¿Cuál señalarías como el mayor desafío? Para mí, el mayor desafío es la adopción, no solo por parte de los consumidores, sino también de todos los bancos que se sumen, para que podamos tener una adopción más amplia. Actualmente, de un total de 10 a 14 entidades que son elegibles para distribuir, solo tenemos una completamente operativa y tres más están aún terminando sus billeteras. Además, ninguno de los grandes bancos comerciales está todavía a bordo.

39:49

"Para que entiendan el nivel de adopción que tendríamos si todos los bancos no se suman, creo que ese es nuestro mayor problema y por eso hemos tenido que pasar a la fase de compartir para ver cómo podemos avanzar con ellos. Gracias, Natalie. Bueno, como algunos de ustedes saben, recientemente el FMI ha preparado un manual virtual sobre CBDC, tenemos 11 capítulos listos y algunos de ellos se lanzarán formalmente como capítulos durante las reuniones anuales la próxima semana, y uno de esos capítulos..."

40:28

en realidad trata sobre la adopción, eh, así que, ya sabes, creo que algunos de estos temas se discuten en detalle en esa nota de fintech, se llama, eh, una estrategia inclusiva para fomentar o gestionar la adopción de CBDC, lo cual requiere mucho, eh, eh, eh, esfuerzo, no solo en educación y marketing, sino también en consideraciones regulatorias y en incentivos, eh, incentivos para los proveedores de servicios. Así que todos esos temas también se abordan ahí. Lo que acabas de compartir, Natal, es realmente, eh, muy importante. ¿Alguna otra pregunta de parte de...?

41:09

La audiencia mientras esperamos las preguntas, eh, tal vez Jon, ¿puedo volver a ti? Eh, sé que has estado trabajando mucho con tus colegas en el BIS pensando en cómo, en la era digital, podemos aprovechar el rastro digital o los datos que hemos recopilado para, ya sabes, la evaluación crediticia o con fines de inclusión financiera, en el sentido de que, bueno, la inclusión financiera no se trata solo de pagos. Por supuesto, esperamos que en los nuevos instrumentos de pago, como las CBDC, ya sabes, cuando...

41:54

Son muy atractivas para las personas que están excluidas del sistema financiero, ya que les daría una puerta de entrada para ingresar al sistema financiero. Por ejemplo, si comenzamos a observar su comportamiento de pago, esa información sería muy valiosa para los proveedores de servicios. Porque, ya sabes, ser un buen ciudadano y pagar a

tiempo te da información sobre la solvencia crediticia de posibles prestatarios. Así que tal vez puedas ayudar desde este punto de vista.

42:35

Sé cómo la cbdc podría jugar un papel, según esta línea de investigación. Sí, definitivamente creo que es muy importante enfatizar que la inclusión financiera es más que solo pagos. Hay muchos casos en los que necesitamos dar acceso a más personas a los pagos digitales, y eso puede representar una gran parte de la población que no lo tiene. Pero más allá de los pagos, queremos que la gente tenga acceso a crédito, a seguros, a ahorros y a la riqueza.

43:02

"Los productos de gestión y todas esas cosas son importantes, y creo que hay posibilidades y oportunidades para que las CBDCs apoyen en esos aspectos también. Hemos estado hablando con muchos bancos centrales sobre su perspectiva en este tema. Mencionaste algo muy importante, que es que los datos de transacciones generados desde una billetera CBDC pueden ser muy útiles, por ejemplo, para acceder a créditos. Así que para los consumidores, claro, pero también para las empresas si tienen este rastro digital de datos."

43:35

Pueden demostrar que tienen un historial de ingresos estables, de pagar su renta u otros gastos a tiempo. Eso puede ser algo que muestre que una persona o una empresa es digna de crédito y que, idealmente, les ayude a acceder a un crédito a bajo costo que luego puedan usar para inversiones productivas. Es muy importante, sin embargo, que si queremos que sigan ese camino, el usuario debería tener el control de esos datos. Debería ser realmente el usuario quien tenga acceso a su historial de datos a través de su billetera de CBDC.

44:07

Poder ir a los proveedores de crédito y decirles que quiero compartir mis datos con ellos para recibir una oferta de crédito. No deberían tener que compartir esos datos si no quieren; realmente debería ser algo que dependa del usuario individual. Creo que esto se puede hacer muy bien a través de las CBDCs, también se puede lograr con la banca abierta u otros métodos, pero creo que las CBDCs permiten construir algunas de estas cosas desde el principio y darle a los usuarios el control sobre ello.

44:33

Sus datos desde el principio, lo cual podría ser muy poderoso. Creo que los bancos centrales están en una muy buena posición para diseñar sistemas de esta manera, porque al final los bancos centrales están al servicio del público, tienen un mandato público, no están interesados en lo comercial. El banco central no quiere recolectar ni vender los datos. No tienen ningún interés comercial en esto, así que creo que los bancos centrales pueden construir sistemas de manera creíble que tal vez el sector privado no tendría necesariamente el incentivo para hacer.

44:56

Para construir más allá de eso, creo que hay una discusión ahora sobre la tokenización y las características de programabilidad de las monedas digitales de bancos centrales (CBDC). Esto puede aplicarse tanto al sector minorista como al mayorista. Por ejemplo, sé que en Brasil el banco central está diseñando una CBDC mayorista que debería respaldar servicios minoristas. Y está muy claro que algunas de estas funciones de programabilidad y nuevas funcionalidades que podría ofrecer la CBDC mayorista harían que ciertos procesos fueran mucho más.

45:26

"eficiente, lo que podría significar que haya créditos mucho más baratos para pequeñas empresas, eso podría hacer que los reclamos de seguros sean mucho más eficientes. El Banco Central de Brasil ha dejado claro que su CBDC mayorista, el real digital, realmente busca promover la inclusión financiera más allá de los pagos. Tienen su exitoso sistema de pagos rápidos, Pix, que ya está apoyando la inclusión financiera en los pagos, pero el CBDC puede ayudar a lograr una mejor inclusión financiera en otras áreas. Así que creo que..."

45:57

Esa es una experiencia muy valiosa. Estoy seguro de que en Jamaica también se está pensando en cómo los jamex podrían apoyar la inclusión financiera en otras áreas. Creo que este es un campo nuevo con muchas oportunidades, pero hay que hacer más investigaciones y experimentos para ver cómo puede funcionar en la práctica. Gracias, Jon, eso es un punto muy importante. Además, en el fondo, uno de los capítulos del manual...

46:29

Estamos hablando de cómo usar los datos de las CBDC y la protección de la privacidad. Entonces, ¿cómo encontramos un equilibrio entre tratar de aprovechar el valor económico de esos datos y, al mismo tiempo, asegurar un alto nivel de protección de la privacidad?

Creo que hay varias formas de lograrlo. Por un lado, los requisitos institucionales rigurosos son importantes, pero también hay medios tecnológicos, en el sentido de que se pueden utilizar técnicas que mejoren la privacidad al diseñar las CBDC.

47:04

Algunas de estas consideraciones se están investigando de manera muy activa, así que no sé si hay alguna otra pregunta pendiente. Sí, hay una: ¿cómo pueden los bancos centrales manejar mejor este riesgo de intermediación? Ese es otro tema candente. ¿Alguna opinión de los panelistas? Bueno, yo puedo comentar. En nuestro caso, en Jamaica, nuestros objetivos de política monetaria están en un marco de objetivo de inflación, eso es lo que hacemos respecto a nuestra política monetaria. Y para evitar esto...

47:50

La intermediación a través de los canales normales, por eso usamos los bancos comerciales para distribuir efectivo. Es como si los CBDC reflejaran lo que hacemos con el dinero físico: solo emitimos efectivo físico a los bancos comerciales y ellos se lo dan al público. Así que es básicamente lo mismo con los CBDC. Como mencioné, tenemos otros proveedores de servicios de pago, pero son pocos y están regulados, así que podemos acceder a esos datos en términos de datos agregados que hay disponibles. En realidad, el mecanismo de transmisión es cuando...

48:27

Mover las tasas de interés afecta la inflación, así que las personas que están distribuyendo CBDCs ya están bajo la regulación del Banco Central. En cuanto a más opiniones, yo le aconsejaría a un banco central que evite esto, no porque el banco central no deba emitir al por menor, sino porque si el banco central está emitiendo las billetes, eso va a generar un montón de problemas. Lo analizamos y decidimos que no era el camino a seguir, no solo desde la perspectiva de la intermediación financiera, sino también por la seguridad contra el lavado de dinero.

49:07

Desde la perspectiva del perfil de riesgo del Banco Central, ¿tienen algún comentario adicional? Creo que Natalie ya mencionó que básicamente se está siguiendo el modelo de dos niveles, que es lo que muchos bancos centrales están explorando en el espacio de las CBDC para el retail. Y, por supuesto, hay límites, ¿verdad? Límites en cuanto a la cantidad que se puede tener y en cuanto a la conversión de depósitos a la tenencia de CBDC para el retail. Y, bueno, parece que ahora este tema está quedando mucho más claro.

49:50

Desde la perspectiva de políticas y riesgos, ha habido una destilación de lecciones. En cuanto a si las CBDC minoristas tendrán o no interés, cómo establecer esa remuneración en las CBDC minoristas, etc. Así que pararé aquí, gracias. Creo que, por supuesto, esto es una consideración importante. Solo quiero señalar que en algunos sistemas bancarios, la presión competitiva no es realmente un factor, ¿sabes? Así que, ya sabes, conocemos algunos sistemas bancarios.

50:30

Puede que te beneficie saber que podrías aprovechar un poco más de competencia de una solución externa como las CBDC, así que no podemos decir que eso sea necesariamente malo para la estabilidad financiera. Creo que depende de las condiciones iniciales del sistema bancario. No sé si tú, J, tienes algo más que añadir sobre esto. Absolutamente, estoy de acuerdo con lo que Natalie y Haocong mencionaron hace un momento, pero creo que otro punto que a menudo surge es el...

51:00

El riesgo digital no solo está en la estructura, sino también en si habrá una desintermediación del sistema bancario y una reducción en los fondos disponibles para préstamos en la economía. Además, hay que preguntarse si esto ocurrirá de repente durante períodos de estrés. Ya vemos que en muchas jurisdicciones puedes mover tus depósitos de un banco con solo presionar un botón desde tu smartphone. Ya no confío en mi banco, quiero que me saquen mis fondos ahora mismo.

51:30

Así que creo que el potencial para que se produzcan corridas bancarias muy rápido ya está ahí, puedes mover fondos entre bancos, puedes moverlos a un proveedor de dinero electrónico, así que no creo que eso sea algo necesariamente diferente para las CBDCs. También diría que si un banco no es sólido, no debería ser nuestro papel como sector público forzar a la gente a mantener su dinero en bancos malos. Somos bancos centrales y reguladores, guardianes de la estabilidad del sistema financiero.

51:58

Es importante asegurarse de que los bancos cumplan con los mínimos estándares de capital y liquidez. Tener esa opción externa puede ser beneficioso porque obliga a los bancos a invertir más en la gestión de riesgos y a prevenir que ocurran problemas. Pero no creo que haya una gran diferencia entre tener una moneda digital del banco central (CBDC) y contar con sistemas de pago rápidos o pagos electrónicos como los que tenemos hoy. En ambos casos, si un banco no es sólido, el problema persiste.

52:26

perder la confianza de sus clientes hace que la gente se aleje, y creo que eso no debería ser un obstáculo para avanzar en la innovación del sistema financiero. Gracias, Jon, por estos pensamientos adicionales. No estoy seguro si hay alguna otra pregunta aquí. ¿No? Bueno, tal vez debería mencionar un tema que ha estado muy presente en la mente de los bancos centrales y, por supuesto, de los ciudadanos en general: ¿cómo pensamos sobre este asunto?

53:05

"Sobre la protección de la privacidad en el uso de las CBDC, mencionamos antes que los datos en sí pueden ser valiosos, especialmente para la inclusión financiera. Pero cuando hablamos de pagos, no todos los países son iguales; hay diferentes niveles de preferencias sociales respecto a la protección de la privacidad. Cada país tiene su propia idea de cuánto anonimato deberíamos tener en los pagos y cuánto de esta información deberíamos compartir con posibles proveedores de crédito. ¿Qué opinas sobre cómo podríamos manejar esto?"

53:37

Encontrar un equilibrio entre la protección de la privacidad en relaciones públicas, por un lado, y asegurar la integridad, por el otro. Necesitamos garantizar que las CBDC no se utilicen para el lavado de dinero o para financiar el terrorismo, y que no sean abusadas por prestamistas poco confiables, ya sabes, esos problemas de protección al consumidor. Entonces, ¿cómo logramos ese equilibrio? Quizás puedas compartir algunas ideas. Claro, creo que muchos bancos centrales están lidiando con esto, especialmente en este tema. Creo que es uno de los...

54:18

Los desafíos más complicados que enfrentan los responsables de políticas, y creo que todos estamos de acuerdo, especialmente en este foro dentro del círculo regulatorio, es que un sistema completamente anónimo, como un token completamente descentralizado, probablemente no sea el camino a seguir. Como mencionaste, hay muchos riesgos involucrados, especialmente en cuanto a la integridad y otros problemas. Y luego, las CBDC, por diseño, como también mencionaron Jon y Natalie antes, permiten separar la información de identidad de la transacción.

55:00

Por sí mismo, podría haber soluciones que separen lo que es visible para el banco central en términos de detalles de transacciones y verificación, etcétera. También está la

información de cuentas que tienen los proveedores de servicios financieros. Hablando del riesgo de integridad, cómo hacer la debida diligencia del cliente, y como mencioné antes, también está la tecnología, como la tecnología de mejora de la privacidad; por ejemplo, el BCE está considerando las firmas ciegas.

55:41

El B Innovation Hub también está mirando otras características, como las pruebas de conocimiento cero, que es otro experimento que ofrece algunas posibilidades. Y, por supuesto, en términos de principios regulatorios, seguimos enfatizando la necesidad de tener requisitos de KYC escalonados. Así que, cuando digo "totalmente anónimo", mis colegas me corrigen, ya que no es posible que algo digital sea completamente anónimo; siempre hay cierto nivel de trazabilidad, eso está diseñado así.

56:18

Puedes separar para tener ciertas, digamos, transacciones seudónimas al desglosar los detalles de la transacción con la información de propiedad e identidad. Así que aquí me detengo, gracias. Gracias, Haocong. Creo que ya estamos llegando al final del tiempo asignado. Quizás le pueda preguntar a cada panelista que comparta una idea, menos de un minuto, sobre qué mensaje quieren dejarle a la audiencia. Quizás, Jon.

56:58

Primero que nada, gracias. Creo que ha sido una charla muy útil y lo único que me gustaría dejarles al público es que creo que este es un campo donde realmente necesitamos evidencia y ejemplos prácticos. En ese sentido, sé que se está haciendo una gran investigación en este momento y es un área excelente para que los investigadores se activen y cuenten historias, recojan datos y evidencia sobre lo que está sucediendo en la práctica. Y creo que, bueno, nosotros...

57:25

"Realmente se puede aprender mucho de esos jurados que han decidido embarcarse en un piloto o incluso lanzar una CBDC. Creo que habrá mucho más por aprender de esto y espero que tengamos más información en el próximo año, en los próximos dos años, a medida que estos proyectos avancen. Gracias, Jon. ¿Alguna conclusión principal que quieras dejar? Claro, creo que si extendemos realmente nuestro horizonte para ver la visión que se presenta en FNet, podríamos hacer todo en la cadena."

57:58

Con dinero tokenizado, activos tokenizados y, por supuesto, es seguro y eficiente, además de que reduce costos. Pero creo que, en realidad, especialmente al mirar los países específicos, en muchos de nuestros países en desarrollo hay un objetivo de política que se ha analizado muy detenidamente. ¿Qué problemas queremos que la CBDC aborde específicamente y cuál es el panorama existente? Como dije, en el futuro habrá una realidad mixta con el efectivo.

58:41

El formato actual de muchas de las CBDC lo dejaré así, gracias. Gracias, Vicegobernadora Natalie Haynes, gracias a todos. Bueno, aquí estoy dando un consejo, así que no hay una solución única para implementar las CBDC. Animo a las personas a que miren su ecosistema completo en términos de penetración digital, bancos versus no bancarizados, todo eso. ¿Cuáles son los objetivos que quieren alcanzar? Puede que tengan uno o más de uno, y el diseño de la CBDC que están implementando, ¿va a lograr eso?

59:17

"El objetivo que tienes, y puede sonar un poco redundante, pero piénsalo: tal vez puedas alcanzar esos objetivos de otra manera. Y lo otro es que desde el principio identifiques y tengas en cuenta a todos los interesados para asegurarte de que todos los que necesitas para el éxito y la adopción de la CBDC estén a bordo. Y, por supuesto, tener un buen marco de gobernanza para la implementación. Muchas gracias. Yo creo que la inclusión financiera es importante, pero es complicado, ya sabes."

59:54

Es un tema complicado y cualquier cosa que podamos hacer, deberíamos intentarlo. Creo que las CBDC nos dan una oportunidad para que las poblaciones excluidas en el financiamiento las usen para hacer pagos, porque los bancos centrales están diseñando las CBDC específicamente para la inclusión financiera. Creo que es una oportunidad muy rara que deberíamos aprovechar. Dicho esto, es un gran desafío; una vez que tengamos la idea de cómo implementarlo, eso requiere mucho esfuerzo para diseñar los incentivos.

01:00:35

mecanismos para animar tanto a los consumidores como a los comerciantes a unirse al ecosistema, incentivar a los intermediarios y, por supuesto, manejar las implicaciones financieras de las CBDC en sí. Es un gran esfuerzo, pero creo que es una buena oportunidad que deberíamos aprovechar. Una vez que esta población no bancarizada esté en el sistema financiero y de pagos, se pueden desarrollar otros proyectos y productos encima de eso. Creo que es un viaje realmente emocionante.

01:01:14

"Piensen en lo que viene, así que con eso, déjenme concluir agradeciendo al Centro de Toronto por organizar esta conversación, por supuesto al Centro para la Inclusión Financiera por ofrecer esta plataforma. Muchas gracias por unirse a nosotros, espero que hayan disfrutado la charla. ¡Gracias!"