

# 89 CONVENCION BANCARIA

## “INNOVANDO LA BANCA, CONSTRUYENDO EL FUTURO”

Versión estenográfica

Cancún, Q. Roo, 19 de marzo de 2026

### PANEL: EL FUTURO DEL DINERO: LO QUE VIENE PARA MÉXICO Y EL MUNDO



- **LEONARDO CURZIO:** Muchas gracias. Muy buenos días a quienes nos acompañan. Aquí hoy tenemos lleno total y, por supuesto, saludo a quienes nos siguen en la transmisión remota. De verdad, muchísimas gracias.

El día de ayer tuvimos paneles muy interesantes, hablamos de inclusión, hablamos, por supuesto, de responsabilidad social y otros temas de enorme, de enorme relevancia; pero hoy tenemos el plato fuerte, no puedo imaginar qué tema más importante se pueda discutir aquí, salvo alguno me dirá el amor o algo así, pero, por supuesto, de eso no vamos a hablar.

El tema del futuro del dinero, convendrán conmigo en que no hay panel que trate un tema más relevante que esto.

Y, bueno, tenemos un panel de lujo, está el director general del Grupo Financiero Banamex, quien ha acompañado a esta institución a lo largo de todos estos años; Manuel Romo, bienvenido.

Está también con nosotros Daragh Maher, él es director de Investigación de Activos Digitales y Estrategia Senior en Divisas de HSBC, con sede en el Reino Unido.

En el Museo Británico una de las salas más visitadas, aparte de las antigüedades orientales, son muy bonitas, es la sala de la Historia del Dinero, una muy visitada y, por supuesto, hoy hablaremos del futuro, no de la historia. Darahg, bienvenido.

Está también Othón Moreno González, él es director general del Sistema de Pagos e Infraestructura de Mercados en el Banco de México, a quien le damos la más cordial bienvenida.

El Banco de México también tiene una hermosa sala donde nos recuerda el dinero y hay que visitar ese banco, ese edificio histórico. Si no lo han hecho, es una de las cosas que vale la pena.

Tim Murphy es doctor por Harvard y es vicepresidente en MasterCard, donde actúa como embajador global de la compañía. Tim, bienvenido doctor.

Y nos acompaña también, para fortuna nuestra, el jefe de la oficina de representación de las Américas del BIS, él es Alexandre Tombini. Alexandre, bienvenido.

Y el día de hoy va a tener una actividad enorme el director general de HSBC, Jorge Arce, a quien todos ustedes conocen. Le dejo en la conducción del panel.

Jorge, adelante.

- **JORGE ARCE:** Muchas gracias por estar aquí en este día tan soleado. Teníamos miedo de que no hubiera tanta audiencia porque estamos compitiendo

con este maravilloso lugar Cancún. Quisiera compartir porque estamos hablando del futuro del dinero. Tim, no sé si quisieras comenzar.



**TIM MURPHY.** Entonces, lucen bien. Comparto tu nerviosismo.



Este tema es super importante, he estado en otros eventos la verdad es que el nivel de compromiso es impresionante, y esto refleja el hecho de que estamos hablando del futuro del dinero. Esto sonará como un slogan de publicidad. El futuro ya llegó. El futuro es ahora. La realidad está y es gracias a la tecnología que tenemos. Voy a hablar del dinero y de los activos y *tokenización*. Esa tecnología ya está aquí, se está utilizando, no se trata de un experimento intelectual que queramos probar para ver cómo se ve, sino que ya es una realidad y está aquí, esto muestra porque estamos tan comprometidos en este tema.

Un mensaje clave que quisiera yo transmitir es que me parece que esto cada vez va a cobrar más y más y más importancia. La verdad es que inevitablemente todo esto va a ser la tecnología dominante en el futuro, y que así llegará a los mercados; es decir, la meta es que la seguridad se va a *tokenizar*, los pagos se van a *tokenizar*, podríamos tener un debate en este panel de qué tan rápido se va a presentar esa transición y qué inversiones se tienen que hacer y qué se tiene que resolver para esa transición; pero simplemente es una mejor tecnología más elegante para transferir dinero, para hacer pagos y para rastrear la propiedad de los activos.

Entonces, bueno, pues ese es el primer mensaje que quisiera yo compartir con ustedes.

El segundo mensaje para la comunidad bancaria es que tenemos diferentes formas de ver esto, los que trabajan en el área de finanzas claramente saben que podría ser esta una amenaza, porque parte de esta tecnología será comprimir márgenes, pero esa tecnología también puede aumentar a su vez la actividad en los mercados financieros, los pagos, es una forma más elegante de transferir dinero, de transferir activos, la gente lo va a hacer con más frecuencia.

Pero si piensan que no se van a involucrar en esta tecnología, se va a hacer una crisis existencial, los bancos centrales, los reguladores, todo el mundo se va a involucrar más en esta tecnología. No hay duda de ello.

Hablaremos más adelante de los detalles de cómo nos va a impactar esto. Quisiera terminar diciendo que estamos a mediados de marzo. He hablado más acerca de esto en 10 semanas con gente de alto nivel, de lo que había hablado de esto en todo el año anterior; entonces, no solo se habla más de este tema, sino que también vemos un incremento exponencial en el nivel de compromiso y de involucramiento en este tema. Entonces qué bueno que se tomaron el paracetamol y el Alka Seltzer esta mañana para poder estar aquí con nosotros. Muchas gracias.

- **JORGE ARCE:** Estás en el área de transferencia de dinero. Cómo todo esto va a cambiar los modelos de negocio y cómo vamos a poder interactuar con bancos como nosotros, para podernos ayudar y ayudar a nuestros clientes.

**TIM MURPHY:** Yo he estado en Mastercard más de 25 años y nunca había visto un cambio tan transformacional como lo veo hoy. Y cuando lo pienso, pues realmente estamos viendo que es un cambio de muy alto nivel y hay cuatro cosas que están pasando al mismo tiempo.

En primer lugar, los pagos de los consumidores han sido multireal, con multisoluciones. Ahora estamos construyendo otro real u otro esquema de pago, que es una moneda estable con protección regulatoria y adopción, los depósitos bancarios digitales.

Pero piénsenlo así realmente estamos creando una nueva forma de dinero, podríamos decir, por primera vez, desde el renacimiento en Europa, por primera vez decimos que es dinero soberano, dinero no bancario, y también los reguladores y los bancos están tratando de navegar aquí en toda esta transformación enorme.

Para Mastercard, que es una empresa que tiene diferentes formas de pago, nosotros acabamos de adquirir una empresa en Reino Unido que nos va a dar la interconexión entre las monedas y el Stablecoins; así se va a ver. Y esto implica que tenemos que involucrarnos en este tema. Eso es por un lado.

Por el otro lado, lo que está sucediendo hoy en inteligencia artificial y también en el comercio es algo extraordinario. No va a llegar el año que entra o el mes que entra, sino que ya llegó. Hoy pueden utilizar esa un bot, un agente digital para que compre por ustedes.

Y hemos diseñado sistemas en torno a la gente autorizando las transacciones, y vamos a tener que replantear cómo funcione cuando la gente automatiza las máquinas para autorizar las transacciones, en cuanto a los cargos y los pagos en tiempo real, cómo se van a ver, quién va a ser..., cuál va a ser la protección para consumidores y reguladores.

Todo esto es muy profundo. Mastercard está trabajando en ello. Y mucha gente va a tener que trabajar en ello para asegurarnos de que esto produzca valor para los consumidores y para las economías y no un caos, y el caos sí sería posible.

Entonces, esto es algo de lo que nos tenemos que proteger.

Y lo tercero que quiero decir es que vemos cambios extraordinarios en la manera en que manejamos el fraude y la seguridad. La seguridad siempre ha sido un desafío en todo el mundo, y me parece que el fraude es uno de los grandes desafíos de las economías globales.

Es un gran desafío en Latinoamérica, tenemos tecnologías maravillosas, incluyendo la tokenización que ya se mencionó para poder abordar los fraudes. Necesitamos todas estas tecnologías, hay muchas más que van a venir la inteligencia activa contra amenazas, los modelos que nos ayudarán a mejorar el manejo de fraudes. Todo ya lo tenemos frente a nosotros. Está llegando al mercado y es un momento emocionante.

Entonces, a nivel general, esto es lo que está cambiando nuestra industria, es un momento interesante para estar en el área de pagos. Gracias.

- **JORGE ARCE:** Alex, ¿qué desafíos puedes percibir en el ecosistema financiero global ante los cambios que vemos y cómo y cuándo vamos a transferir el dinero? ¿Cómo vamos a hacer los pagos? Las nuevas divisas como Stablecoins. Cuando decimos que algo es estable es porque realmente no es estable, es como una contradicción.

¿Cómo ves que todo esto va a evolucionar en el ecosistema global? ¿Y qué desafíos percibes para ti y para los reguladores en general y para todos los participantes?

- **ALEXANDRE TOMBINI:** Muchísimas gracias, Jorge, por habernos invitarnos acá y a la ABM por haber organizado este panel de expertos y con algunos reguladores. La verdad es un placer estar aquí.



Me parece que es un buen momento para hablar acerca del futuro del dinero, porque si se acuerdan Cancún fue un producto en donde empezó la potencia de cómputo cuando estaban buscando lugares para desarrollar el turismo en México en los años 60.

Entonces, todo inició con la potencia de cómputo y ahora estamos hablando del futuro del dinero y los desafíos que este nuevo entorno nos va a traer a los reguladores y a todos los participantes.

- **JORGE ARCE:** Me parece entonces que uno de los desafíos es poder cumplir con las demandas de los usuarios digitales. Cuando uno, por ejemplo, reserva un vuelo o un hotel, uno quiere que sea barato y práctico. Lo mismo sucede con los productos financieros.

- **ALEXANDRE TOMBINI:** Me parece que estar aquí en México y en América y en Latinoamérica, especialmente en Latinoamérica, esta década ha sido un referente global en relación con la digitalización de los pagos. Tenemos el SPEI, vengo de Brasil, tenemos el privilegio de trabajar con Imanilok, que fue la base de PIX; PIX se lanzó en noviembre del año 2020.

En el año 2025, ya teníamos 165 millones de usuarios utilizando PIX y que estaba transfiriendo como 7 trillones de dólares en equivalente; entonces, básicamente, tenemos una cobertura universal.

Todos los adultos en la población, 250 millones de habitantes están utilizando esta fuente digital. Y esto fue un mecanismo muy bien diseñado y también precios correctos; o sea, que es muy asequible utilizarlo, y el costo moderado en cuanto a los márgenes también. Entonces, también esta fue una entrada fácil al sistema financiero. Pero me parece que el futuro no se detiene en los pagos.

Tim, nos estaba hablando acerca de que tenemos ya la tokenización, que la tokenización es algo que apenas está naciendo, está en su infancia; pero tenemos una definición favorita de tokenización, que es la propiedad de la digitalización, como dijeron, para depósitos, dinero, para valores, para *commodities*, para plataformas programables. Pensaremos en plataformas programables en el futuro que interoperarán con otras, en otras más allá de las fronteras para poder ganar dinero, todo estará interconectado y será interdigital a nivel global.

Entonces, esto va a ser un desafío. Necesitamos mucha cooperación internacional porque todo esto no respeta fronteras, y se tiene la promesa de agilizar las operaciones, los procedimientos, y quizás ayudar a reducir el riesgo en la liquidez de los pagos.

Y hemos visto a través de la investigación en el BIS que tenemos el potencial de mejorar las eficiencias.

Por ejemplo, en el mundo corporativo hemos visto en usos prácticos que esto puede reducir los diferenciales en comparación con los mercados tradicionales, pero esto apenas está naciendo, apenas tuvimos una emisión de 8 mil millones de dólares en el mercado de Estados Unidos, más de 80 trillones de dólares; entonces, estamos hablando de montos pequeños, pero la promesa es que esto va a ir creciendo.

Y estamos tratando de trabajar con los bancos centrales para también desarrollar soluciones, la más famosa con la que estamos trabajando ahora es el Proyecto Agorá, que el Banco de México, en el que participa el Banco de México tenemos siete bancos centrales, tenemos cinco bancos centrales emisores de divisas centrales emisores, de divisas internacionales en el grupo, y también tenemos más de 40 instituciones, y están utilizando justamente la tokenización, depósitos de banca tokenizados, reservas tokenizadas de los bancos centrales para agilizar los procesos transfronterizos.

Esto es un desafío. Por supuesto, la digitalización tiene muchas oportunidades, hablamos también de la inteligencia artificial, hablaron de Stablecoins, que también es un jugador importante. Quizás en el futuro podamos tener tokenización de las reservas bancarias, tokenizar los depósitos en bancos comerciales, tokenizar los bonos del gobierno y tokenizar también la combinación de nuevos instrumentos para un nuevo sistema financiero.

Vamos a ver, queda por verse, pero me parece que aquí en la región estamos muy bien en el área de la digitalización.

- **JORGE ARCE:** Me parece que me uní a la banca porque alguien me dijo que la banca no había cambiado en 550 años desde la Toscana, pero pues ahora ya está cambiando todo.

Othón, ¿qué implicaciones ves tú para México y el Banco Central como regulador, como director del Sistema de Pagos Electrónicos en México? ¿Cómo crees que vamos a enfrentar estos desafíos y estas oportunidades?

- **OTHÓN MORENO GONZÁLEZ:** Gracias por haberme hecho esta pregunta. Estoy de acuerdo con la mayoría de lo que se ha dicho aquí.



Todavía me preocupa un poco el lugar de los depósitos tokenizados, el dinero de los bancos centrales, los sistemas monetarios tradicionales, y quizás haya lugar también para la implementación similar a las carteras de dinero electrónico que sigue siendo un elemento importante.

Pienso que ese sistema de dos niveles seguirá existiendo incluso para el libro mayor tradicional o para la desintermediación del proceso; pero fuera de ello, hasta ahora estoy de acuerdo con todo lo que se ha dicho, porque me parece que hay diferentes elementos que han convergido para la transformación de la manera en que la gente utiliza sus cuentas bancarias y sus balances para hacer las transacciones.

Uno de estos fue la pandemia, por ejemplo. La pandemia fue un gran brinco en la manera en que vivíamos día a día, y uno de los elementos que se afectó fue la manera en que hacíamos las transacciones de hacer los pagos.

Y me parece que el sistema de pagos rápidos en todo el mundo, incluyendo a México, a Europa, a Estados Unidos, a Brasil, todos ellos demostraron ser muy eficientes para poder seguir adelante con la economía, cuando el intercambio de efectivo físico no era posible, e incluso cuando tampoco se podía tener la infraestructura con pago de tarjetas.

Estos *reals* de pagos rápido ayudaron a apoyar la economía durante esos momentos de crisis durante la pandemia.

Afortunadamente y ojalá que ya hayamos salido bien de esa pandemia, pero los elementos se quedaron y la experiencia de que tan rápido pueden ayudar los servicios de pago rápidos, eso se implementó y eso es lo que dio lugar a la convergencia de los *reals* o de los esquemas de pago que estaban comentando.

Y desde entonces hemos visto una tendencia de complementariedades entre los dos esquemas o formas de pago. Hemos visto qué tan rápido ahora son los sistemas de pago y ahora tenemos pagos rápidos que realmente han empezado a tomar mayor participación del mercado en los pagos de los comercios, y México no es la excepción.

Espero que en el año 2026 el volumen de pagos que se hagan a través de SPEI, el sistema de pago rápido supere el volumen de uso de tarjetas de crédito y de débito. Espero que esto suceda en el año 2026.

Ya está sucediendo en el área de valor, en valor, sí, los pagos rápidos, incluso pagos rápidos de bajo nivel ya están superando tarjetas de crédito y débito, pero en volumen esperemos que lo suceda en el año 2026. Ya está sucediendo en Brasil y en otros países europeos; entonces, esta es una tendencia que se está convergiendo.

Incluso estamos viendo mayor adopción de estas soluciones. Alexandre estaba hablando de más del 90 por ciento de brasileños que tienen acceso al sistema de pagos; en México está como en un 80, 75 por ciento de la población adulta

que han utilizado una forma de SPEI, una forma de SPEI, por lo menos una vez en el año 2025.

Entonces, ya estamos empezando a ver este tipo y estas tasas de adopción, pero también en México estamos viendo que, como siempre, hay dos historias que se pueden contar. Si vemos la última encuesta de la inclusión financiera, ahí podemos ver que el 70, 75 por ciento de los pagos en México se hacen todavía con dinero en efectivo; pero si vemos de cerca Ciudad de México, 50 por ciento de los pagos ya son electrónicos, en Ciudad de México.

Y si nosotros nos centramos en el sur de México, Chiapas, Oaxaca, por ejemplo, hay más del 80, 90 por ciento de los pagos que se hacen en efectivo; o sea, que estamos hablando de dos historias según la historia, dos tendencias diferentes.

Y si vemos los detalles de la demografía de los pagos, veremos que las generaciones más jóvenes están utilizando el sistema electrónico de pagos, tarjetas, SPEI, cinco veces más que los adultos, que las generaciones más adultas; vemos diferentes tendencias en la adopción.

Entonces, las implicaciones de toda esa tecnología en un país tan diverso como México, requerirá un esfuerzo para unir todas estas tendencias y utilizar estos avances tecnológicos. ¿Para qué? Para poder unir estas dos diferentes tendencias de adopción para que haya un mayor uso, mejor infraestructura y mejores servicios a la población en general.

- **JORGE ARCE:** Gracias, Othón. Manolo, adelante. Tenemos la responsabilidad de cerciorarnos de que estos pagos electrónicos o este nuevo uso que se le esté dando el dinero se adopte a nivel de todo el país.

¿Qué es lo que debemos hacer como país, como industria, como bancos individuales para fomentar la adopción y para cerciorarnos que nuestros clientes reciban los beneficios de estas nuevas formas de pago y que tengan acceso a lo que denominamos dinero nuevo?

- **MANUEL ROMO:** Gracias, Jorge. Un gusto estar aquí. Muchas gracias a todos.



Con el riesgo de ser muy elemental, me gustaría determinar en dónde nos encontramos actualmente. Básicamente en cuestión del ecosistema de transferencias de dinero, aún contamos con un sistema que tiene cuatro participantes: tenemos bancos, no bancos, y esto ha ido evolucionando a tener agregadores, así como empresas tecnológicas; en segundo lugar, comercios; en tercer lugar, tenemos a las personas, de persona a persona, persona a negocio, transacciones, y finalmente tenemos a los reguladores.

Así que cuando nosotros pensamos en estos cuatro elementos, ¿en dónde está México? Y creo que, Othón, esto es muy claro.

Tenemos más de 6 millones de puntos de venta o lugares que son artefactos para hacer terminales, en donde las personas en México tienen, cuando dividimos todo el número de tarjetas de crédito o de débito 1.7 en promedio por persona, por adulto. Sin embargo, cuando nosotros comparamos el uso, el uso si no es que es de plano, es algo que está bajando.

Y considero que esto es algo preocupante. Cuando nosotros vemos lo que está sucediendo más allá de México, 75 por ciento de las transacciones, más o

menos, se llevan a cabo a través del uso de efectivo; y, en segundo lugar, es que la digitalización del efectivo permite conocer al individuo o a la PyME, y tener una inclusión financiera, ya que de esa manera podemos comprender el comportamiento y podemos apalancar el crédito, y de esta manera se reciben todos los beneficios.

El otro lado de la moneda también nos preocupa, los cálculos son que aproximadamente entre 80 y 90 por ciento de las actividades delincuenciales en México se llevan a cabo en efectivo. Y aquí es en donde estamos.

Considero que uno de los elementos positivos que tiene que ver con este tema es que para poder llegar del punto A al punto B, lo que significa bajar el nivel del uso de efectivo en la economía en totalidad, sin tomar en cuenta las vías, sin tomar en cuenta si estamos hablando de crédito, de débito, de puntos de venta, tecnología o terminales, el objetivo tiene que ver con reducir el uso de efectivo en nuestro país debido a los beneficios y los riesgos que ya comenté.

Considero que todos estamos alineados y comprendemos que necesitamos movernos del punto A y B. Y he visto en muchos otros países, como mis colegas lo han comentado, que esto se puede lograr.

Ante todo es cómo vamos a alinearlos todos los participantes, cómo es que nos vamos a alinear, ya que finalmente esto va a requerir una fuerte inversión sin tomar en cuenta quién es el participante, inversión en tecnología, mercadotecnia, procedimientos, seguridad, y necesitamos contar con toda la claridad en lo que determina cuál es la perspectiva a largo plazo del regulador de la tecnología, para estar seguros de que estamos invirtiendo en una solución a largo plazo que nos permita recuperar la inversión, necesitamos tener un caso de negocio, sin importar quién va a llevar a cabo la inversión, cerciorarnos de hacer la inversión correcta.

Así que considero que tenemos excelente comunicación con los reguladores, y creo que todos los participantes cada vez estamos más y más alineados. Esto no implica que todos tengamos el mismo interés, tenemos uno en común. Sin embargo, esta comunicación es indispensable para pasar del punto A al punto B.

Y simplemente me gustaría presentar dos o tres ideas sobre cada una de las vías y cómo vamos a poder pasar del punto A al punto B. Cuando nosotros pensamos, por ejemplo, en tarjetas de crédito o débito, definitivamente la seguridad es un

tema que nos preocupa, tenemos que continuar invirtiendo en seguridad sin tomar en cuenta si estamos hablando de obtener un nuevo lenguaje, tokenización, transacciones; necesitamos aumentar el nivel de autorización del país; y, en segundo lugar, necesitamos bajar el nivel de fraudes.

En segundo lugar, definitivamente necesitamos pasar del punto A al punto B, y necesitamos hacer pagos instantáneos de persona a persona, transacciones de pequeños montos y uso más generalizado en México.

Considero que la cifra que comentó Othón, yo la desconocía. Es sorprendente que nosotros podamos pasar con SPEI el número de transacciones y la cantidad que se tiene en tarjetas de crédito y débito. Sin embargo, creo que necesitamos avanzar aún más. La oportunidad es gigantesca y la necesidad es inmensa.

Por lo tanto, soluciones como CoDi, como DiMo, el trabajar alrededor de tecnología, como hacerlo en el teléfono, quitar la terminal del panorama y hacer el uso de la tecnología aún más sencillo, todo mundo lo tenemos disponible a través de nuestros teléfonos celulares. Es un elemento básico y esto es algo que ya existe. Sin embargo, el pago instantáneo es algo que nos va a permitir pasar de punto A al punto B.

Y finalmente, considero que de punto A al punto B con esta tecnología, nos va a permitir tener disponibilidad en todos los comercios y que todas las personas puedan recibir y puedan llevar a cabo pagos sin el uso de efectivo.

Y me gustaría finalizar con un comentario muy interesante que uno de los colegas lo comentó en cuestión de pagos instantáneos transnacionales.

Las remesas, como todos sabemos, son gigantescos, 60 mil millones por año, el uso de las remesas y el llevar a cabo las remesas de manera segura, con toda la seguridad, evitando lavado de dinero, todos los requisitos que esto implica, es algo que necesitamos incentivar, ya que las remesas son 60 mil millones de dólares americanos que entran y no deberían de representar que se convirtieran en efectivo, deberían de usarse de manera electrónica, y esta es una gran guía de la inversión.

Por eso las soluciones las correctas. Lo que hemos visto que sucede en otros países, Singapur, el Medio Oriente, en Sudamérica con Vix y con lo que están

haciendo en Uruguay y en Argentina, esto realmente sí representa la solución que debemos tener.

Definitivamente necesitamos adecuar algo a México, pero no necesitamos inventar una vez más la rueda, ya que ya hay soluciones en el mercado y hay mucho atractivo en cuestión de México para atraer inversión por parte de los bancos y también de los otros participantes, conforme nos alineamos en las reglas y en las medidas que se tienen para todo lo que tiene que ver con el sistema regulatorio.

- **JORGE ARCE:** También tengo aquí unas preguntas del público, y me gustaría hacérselas al panel.

Me gustaría saber si tú me puedes hacer un resumen, ya que hablamos sobre pagos digitales, payment, tokenización y depósitos. ¿Me podrías platicar un poco para todo el público qué implica un depósito tokenizado, cuál es un pago digitalizado, un activo tokenizado, para que todos entendamos los detalles de cada una de estas?

- **MANUEL ROMO:** Gracias, y te agradezco mucho que seas optimista al pedirme que haga un breve resumen, lo cual es casi imposible. Sin embargo, estoy consciente de la falta de tiempo que tenemos en la agenda.

Este es un concepto complicado y nosotros sabemos cómo generamos el dinero. Los bancos centrales y los bancos comerciales generan dinero. Lo que Blockchain ha permitido es que los pagos de una parte a otra funcionen sin tener un intermediario y, por lo tanto, tenemos criptodivisas y stablecoins que simplemente son Blockchains de dinero existente.

Stablecoins representan dólares americanos principalmente y Bitcoin, una vez más, generalmente se basa también en dólares americanos. Esto es lo que tiene que ver con la nueva apuesta.

El Fiat Money también responde a las bancas comerciales. No nos gusta perdernos oportunidades, lo que hacemos con los depósitos es que básicamente hacemos un seguimiento de la propiedad de estos depósitos utilizando un libro mayor distribuido y, en el caso de un depósito tokenizado, es un depósito, estoy seguro de que el regulador está de acuerdo, que no se debe de tratar de manera diferente por reguladores.

La FD hace muy claro esto en Estados Unidos, y en cuestión de banco comercial también el efectivo se convierte en este tipo de elementos.

Así es que la tecnología no es complicada y básicamente estamos hablando de dinero que puede pasar a través de blockchain, que significa que alguien que tenga internet lo puede hacer.

Hay implicaciones en cuestión de interoperabilidad, pero no voy a entrar en ese detalle. Hablando de dinero tokenizado, necesitamos contratar personal tokenizado. Hace cinco años se tokenizaba el primer tweet y se vendió por 209 mil millones de dólares. El año pasado valía 240 dólares.

Así es que tenemos que preguntarnos si podemos tokenizar los activos, pero por qué, así es que necesitamos encontrar una solución.

Tokenizar un activo significa que vamos a hacer el rastreo en un libro mayor, y probablemente me gustaría darles dos breves ejemplos, antes de terminar, de los activos tokenizados. HSBC emitió un bono tokenizado para las autoridades monetarias de Hong Kong.

¿Y por qué lo hicimos? No fue tan solo un experimento precioso, reducir el tiempo de menos cinco a menos uno y fue una maravillosa reducción de tiempo para aplicar esta tecnología.

También lanzamos un producto de oro tokenizado y estamos hablando de algo de menudeo en lugar de que sea institucional. Esto permite que los inversionistas inviertan en dólares a pesar de que no tengan que tener una onza de oro, pueden comprar una milésima parte de una onza de dólar, así es que se fracciona un activo y de esta manera se puede aplicar a bienes inmuebles, etcétera.

Y lo que nosotros hemos estado viendo es que el 45 por ciento de las personas que compran este producto nunca habían invertido en dólares en su vida. Así es que cuando hablamos de la democratización de las finanzas, dar acceso a todos los inversionistas, creo que esta es la manera correcta.

El dinero tokenizado, pero también piensen en activos tokenizados, ya que considero que el desarrollo de ambos tiene que ir a la par.

- **JORGE ARCE:** Tim, Mastercard.

Por supuesto, MasterCard, cuenta con las vías y da sistemas muy valiosos en cuestión de pagos, pero ustedes hacen mucho más para los bancos en cuestión de reducir el riesgo, el tema de la seguridad cibernética.

¿Qué implicaciones tiene este nuevo entorno y ecosistema en la forma en la que están operando que nos puede ayudar a los bancos a gestionar este tipo de riesgos? Gracias.

- **TIM MURPHY:** Esta es una muy buena pregunta, y me gustaría comentar un poco más sobre la tokenización y decir que tenemos una maravillosa oportunidad frente a nosotros a pesar de todos los retos que tenemos con los fraudes, especialmente los fraudes. Los fraudes lo único que representan es hacer que el consumidor hiciera algo que no debería de hacer, autorizar una transacción que no tiene el objetivo claro.

Ante todo, tenemos una gran oportunidad como industria, Mastercard juega un papel muy importante para tener más tecnología y poder solucionar este tipo de problemas.

Estamos definidos a tener más tokenización a 2030. Esperamos que esto suceda antes, esto significa que no se tengan credenciales sensibles mientras tanto, y esto es muy importante para asegurarnos de esto en el comercio electrónico, de la misma manera que hemos demostrado con la tecnología que podemos garantizar la seguridad cuando hay una tarjeta existente; sin embargo, de acuerdo a lo que comenté antes, tenemos gigantescas oportunidades para utilizar lo que tiene que ver con Machine Learning y con unidades de lenguaje muy considerables, y cada vez va a ser mucho mejor para predecir los fraudes en tiempo real en cualquier transacción.

Cada calificación que pasa a través de la red de Mastercard ya está siendo esto garantía; por lo tanto, podemos aumentar la fidelización utilizando estos modelos de lenguajes capacitados con millones de transacciones para evitar los fraudes.

Este es un uso maravilloso de inteligencia artificial en pagos, y es algo que está mejorando y va a mejorar muy pronto.

Y como ya se dijo, nosotros pensamos que hay amenazas a la inteligencia, sabemos cuáles son las amenazas, tenemos que tener toda la información dentro de los datos que tienen las autoridades financieras para autorizar el uso de las transacciones.

Hay mucho por hacer en seguridad, y yo considero que esta va a ser una parte muy importante de la inversión que tengamos en México y en otros lugares.

Para poder lograr eso, necesitamos tener el marco regulatorio.

Una de las cosas de las que hemos estado hablando en la oportunidad del mercado, es que nosotros podemos dar estos servicios a través de nuestras redes, nuestro switch, para que este switch compita de manera eficiente en el mercado.

Tenemos estándares abiertos en interoperabilidad que se adapten a México y que sean adecuados para este mercado, que sean flexibles para este mercado.

Y yo creo que si podemos ver estos temas, vamos a poder continuar dando soluciones antifraude en el mercado.

Y, finalmente, no tan solo se trata de la tecnología, tiene que ver con el tema de la colaboración. Necesitamos invertir conjuntamente para crear bienes comunes en el ciberespacio. En cualquier momento que un vecino tiene algún problema, toda la comunidad se une.

Necesitamos compartir información, necesitamos tener estos vecinos que se unen, necesitamos tener unión con la digitalización, necesitamos hacer ejercicios conjuntamente para capacitar mejor el músculo para de esta manera proteger el espacio.

Y, finalmente, en todos los lugares que voy en el mundo no importa qué tan sofisticado es el mercado de pago, a los reguladores y las instituciones financieras les preocupan los fraudes, y esto es lo que yo dije antes: aún no tenemos la mejor solución técnica para los fraudes, ya que el consumidor lo ha autorizado; sin embargo, hay un problema gigantesco.

Mi mamá tiene 84 años y ha tenido fraudes. Frecuentemente me encuentro en el teléfono durante dos minutos con alguien que decía que trabaja en mi banco,

hasta que me doy cuenta de que no trabaja, y yo como Vicepresidente de Mastercard, imagínate, 90 segundos es demasiado. Realmente es extraordinario qué tan capaces y qué tan rápidos de estos actores. Necesitamos soluciones contra los fraudes.

Considero que necesitamos tener una alianza contra los fraudes y tener en México algo que Mastercard va a estar haciendo. Tenemos socios con el gobierno. Necesitamos educación y capacitación. Si alguien está pensando en una respuesta de FinTech, si pueden hacer un negocio para resolver los fraudes en el mundo, van a ser el siguiente trillonario, ya que va a ser el éxito.

Lo que yo creo que realmente necesitamos hacer es pensar más allá de nuestra industria. Si pensamos que la mayor parte de los fraudes se inician en el teléfono o en las plataformas digitales, ¿cómo es que nos estamos asociando con estos proveedores para recibir indicaciones de fraudes?

Tu teléfono cuando suena, algunas veces, por lo menos en Estados Unidos, y creo que eso también sucede, te dice: riesgo de spam. ¿Por qué no te dicen riesgo de fraude? Necesitamos hacer muchísimo más para proteger a los consumidores contra los fraudes.

Gracias.

- **JORGE ARCE:** Platícanos un poco. A nivel regional, ¿qué es lo que está pasando con los depósitos digitales del Banco Central? ¿Cuáles otros países dentro de la región, que son competidores, están trabajando en esto en cuestión de regulación, en promover este tema de pagos no digitales?

- **ALEXANDRE TOMBINI:** Como ya lo comenté, creo que en la última década América Latina ha sido una referencia a nivel global en cuestión de la digitalización de los pagos y hay otras iniciativas.

Tuvimos algunas iniciativas en El Caribe, en la emisión del Banco Central de forma digital, hay algunos ejemplos adicionales en la región. Yo no puedo hablar de lo que hacen los bancos centrales.

Por supuesto, tengo aquí a alguien del Banco Central. Él estaba en el Banco Central, pero lo que nosotros vemos es que los bancos centrales están

enfaticando mucho lo que tiene que ver con mejorar el sistema de pagos de menudeo, Rápido lo hace México, breve en Colombia, Vix en Brasil, Costa Rica.

Hay mucho desarrollo en esta parte del mundo. Sin embargo, yo creo que, por una parte, hablamos de adoptar el sistema, pero, por otra parte, cuánta actualización tiene el sistema. Creo que aún necesitamos trabajar en esta cuestión en la región y estamos tratando de ayudar.

Estamos viendo cuáles características tenemos en común, cuáles son los sistemas de pagos rápidos más fácilmente adoptados, no solamente en América Latina, sino en el mundo.

Creo que aquí, políticas, un diseño inteligente que sea fácil para los usuarios y también la disponibilidad de casos de uso y la vinculación, como ya se dijo antes, entre sector público y privado.

Hay algunos elementos granulares, por ejemplo, disponibilidad 24 horas. es algo muy importante, el que sea intuitivo el uso de todos estos mecanismos es relevante. Los casos de uso, y podemos tener programabilidad dentro de nuestros sistemas de pago rápido, esto es un plus y va a ayudar al proceso de adopción y, por supuesto, el precio.

Y aquí me da tristeza pensar que tiene que ser un negocio, pero tiene que ser un negocio que sea asequible para todos, porque muchas veces se empieza con dos o tres consumidores con poco uso.

Sí, estamos de acuerdo en que esto va a ser la entrada para un sistema mucho más inclusivo que nos va a permitir la venta de otros productos. Esta es la entrada y hemos visto esto, tenemos investigación que nos muestra que la adopción de un sistema de pagos rápidos incrementa en 3 puntos porcentuales el acceso a la inversión o productos de ahorro y 3.9 por ciento, casi 4 por ciento, en lo que tiene que ver con el acceso a créditos.

Así es que tenemos objetivos muchos mayores cuando estamos en la dirección de digitalizar los pagos, ya que, como se dijo antes, se establece aquí un récord, que es algo que puede hacer que la relación sea más profunda con el sistema financiero.

También hemos comprobado en otras investigaciones que una adopción, que puede ser de cero a cien de pagos digitales, pero un punto porcentual de aumento en la adopción aumenta el crecimiento económico, lo cual implica otros elementos que afectan el crecimiento económico. Hay variantes, por supuesto, y se puede aumentar el crecimiento económico un 0.10 por ciento, 1 por ciento.

Si se aumenta el uso de pagos digitales, también se puede tener un incremento muy considerable en un periodo de dos años. Es un impacto masivo. Si aumentas el 10 por ciento en el uso de pagos digitales, tendríamos una gran ganancia.

Así es que considero que la región tiene un buen avance, y necesitamos trabajar aún más en cuestión de adopción.

El otro tema, los bancos centrales están viendo el efectivo digital, están viendo lo que tiene que ver las reservas de los bancos centrales, el mundo tokenizado. Sin embargo, creo que en este momento el esfuerzo debe de enfocarse en hacer que estos pagos digitales sean una realidad y tener todos estos beneficios económicos y sociales que nos trae la adopción.

- **JORGE ARCE:** Gracias, Alex. Othón, tengo muchas preguntas sobre las divisas.

¿Qué es lo que va a pasar y qué va a pasar para CoDi y DiMo en México? Creo que te voy a decir que no estás solo.

- **OTHÓN MORENO GONZÁLEZ:** Yo también estuve en el colegio sabiendo que no debería estar ahí. Eso nos pasa a todos. Todo ya se ha dicho.

Creo que esto va de acuerdo con la perspectiva del Banco Central. Hablamos de inversión, hablamos de coordinación, hablamos de perspectivas a largo plazo contra los costos iniciales a corto plazo para poder empezar a tener estas cosas funcionando.

Manuel habló sobre entender la necesidad o absorber la necesidad, que si nosotros absorbemos esta necesidad, que si vamos a tener un crecimiento económico, esto va a crecer muchísimo en el país, a lo mejor 60 está bien, no estaría, sería fantástico.

- **JORGE ARCE:** ¿Aún necesitamos más cuentas de débito que las que tenemos?

- **OTHÓN MORENO GONZÁLEZ:** Necesitamos más, eso sería maravilloso. Sin embargo, creo que estamos bien, pero el uso de la infraestructura, eso es lo que nos está faltando, y la manera como comentamos el uso de la tecnología es exactamente lo que estábamos diciendo: necesitamos simplificar la solución, necesitamos estandarizar la experiencia del usuario cuando paga, necesitamos fomentar este crecimiento de la masa crítica de B a B y de persona a persona.

Sin embargo, esto no va a ser suficiente para poder llegar al nivel de uso y de absorción de este nuevo modelo para poder llegar a los niveles en donde queremos estar, y también necesitamos llegar a mejorar lo que tiene que ver con todos los puntos de pago y de recepción, y la única manera de hacerlo es primero hacer la experiencia positiva, la simplificación del proceso. Eso va a evitar mucho del B a B. Sin embargo, yo soy un B, uno muy sofisticado, así me gustaría crearlo, y cuando es un mes muy ocupado, a lo mejor hago nada más 10 o 12 pagos, yo no hago demasiados pagos, PAM es una historia diferente, a lo mejor tres o cuatro veces al día necesito comprar algo de algún comercio. Así es que el verdadero beneficio va a venir de esto.

La siguiente duda es ¿qué pasa cuando es un comercio? El comercio es que alguien está vendiendo pays, por ejemplo, en Facebook y la tienda es Oxxo, y cualquier cosa que está aquí en la mitad va a ser muy complicado, en donde hay cientos de miles de puntos de venta en el país o una persona que simplemente está vendiendo obras de arte en las redes sociales.

Y creo que una buena parte del PAM que requiere tener un sistema de pago más rápido se encuentra en la parte inferior de la distribución de comerciantes que se ven más como Ps que Ms, son pequeños negocios con menos sofisticación, y creo que la armonización y simplificación del P a P va a llegar a muchos de estos Ms o comerciantes.

Y también, como lo dijo Alexandre, mejorar de manera secuencial las soluciones, hacer que cada vez sean un poco más sofisticados para una M más sofisticada, encontrar los casos de uso conjuntamente con el sector privado para ir incrementando el llegar al otro nivel de comerciantes que hacen cientos de transacciones, nos va a ayudar a hacer aquí, ya que vamos a poder ir trabajando

sobre cada uno de los elementos secuenciales que estamos integrando en el mercado, y de esta manera vamos a poder aumentar el ecosistema.

Creo que es lo que necesitamos entender y lo que hay que hacer como Banco Central. Necesitamos coordinar estos elementos, redirigir las inversiones del sector privado dentro de este tema y dentro de esta perspectiva.

La tokenización de los activos, el Banco Central, los bancos comerciales y los activos, por supuesto, México es parte de Ágora-HSBC, no con el peso mexicano, pero con la libra también es parte de Ágora, creo que también MasterCard, sí.

Estamos viendo ya estas soluciones. Lo que es relevante es que nosotros debemos enfocarnos en casos muy claros de negocio sobre la tokenización, y estos casos claros es que cuando las eficiencias y los costos no se están llevando a cabo, ya que necesitamos hacer el pago a través de una multiplicidad de libros mayores y es transnacional, por lo menos necesitamos tener dos libros, uno en un país, otro en otro país, pero también es lo que pasa con los activos: podemos tener un libro mayor para valores y otro para dinero y necesitamos coordinar.

Vamos también a tener espacio para tener mayor eficiencia en el tema de la tokenización o cuando hablamos de diferentes lectores con no financieros en cuestión de propiedad, por ejemplo, o libros que tienen que ver con las condiciones del estado de temas computacionales, entonces podemos hablar de la programabilidad de mercado y de dinero.

Creo que ahí es lo que necesitamos enfocar para poder ver los beneficios en el proceso de implementación y especialmente lo que tiene que ver con las soluciones de tokenización.

- **JORGE ARCE:** Gracias. Y la última pregunta para Manuel Romo. Estamos aquí por nuestros clientes y estás a punto de tener una transformación. Todos estamos en una transformación.

¿Cómo prevés tú caminar en los zapatos de uno de nuestros clientes en cinco años en México, caminando en el parque de Chapultepec en cuestión de cómo va a pagar el transporte público, cómo los comercios van a adoptar estos nuevos sistemas de pago?

¿Cómo es que nosotros vamos a poder hacer que este sistema ecodigital funcione en México?

- **MANUEL ROMO:** Sí, Jorge. Voy a hablar, usando como cimiento lo que han comentado mis compañeros, hablando de seguridad. El punto más débil es el mayor riesgo en el ecosistema.

La experiencia B a B, B a M, el generar arriba de esto, me gustaría agregar un par de comentarios. Definitivamente, considero que necesitamos continuar trabajando en esta avenida; sin embargo, esto tiene que ver con cambiar la forma en que las personas hacen cosas y para que la gente utilice efectivo, esta es la manera sencilla de cómo se paga y se recibe dinero en México, a todos nos cuesta, a todos en el sistema nos cuesta 1.5 por ciento del PIB el uso de efectivo.

Así es que la inversión en lugar de invertir en la gestión de dinero e invertir en este tipo de tecnología, los recursos se tienen. Sin embargo, la alineación, como ya lo hemos dicho, básicamente debe de ir hacia tres puntos. Como lo comentaste, hay más actividades delincuenciales que están pasando.

Tenemos, por ejemplo, los servicios de gobierno, el transporte que necesitamos incentivar cada vez más y más para que se deje de utilizar efectivo para poder llevar a cabo la transacción conjuntamente con las transacciones de P a P.

La segunda, definitivamente, nuestra meta es tener actividades a través de los programas sociales. En México estamos hablando de 40 mil millones de dólares, si lo recuerdo bien, y 60 mil millones en transacciones, siempre y cuando nosotros podamos mantener una parte de estos montos en la actividad de compra de estos recursos, estamos hablando de 100 mil millones de dólares al año, siempre y cuando nosotros podamos lograr tener esto a través de incentivos, vamos a cambiar la manera de cómo México funciona, pero sí necesitamos hacerlo paso a paso: el transporte público, servicios públicos y después llegar a los de nivel más alto. El segundo tema, como mis colegas ya lo dijeron, tiene que ver con los incentivos en comisiones. Si hay, por ejemplo, algo temporal, podemos aplicar algo que no les implique costo y de esta manera puedan percibir los beneficios.

Definitivamente, necesitamos hablar de este elefante que existe, que tiene que ver con la invisibilidad fiscal. Cuando hablamos de la economía informal, la visibilidad fiscal es uno de los argumentos que les preocupa a todos los

participantes que estamos aquí y en otros países, no tan solo han implementado formas para hacer algo no visible desde la perspectiva fiscal en cuestión de transacciones, pero se debe de cambiar para generar incentivos, debemos tener dispensas fiscales, diferenciar, por ejemplo, en cuestión del valor agregado, del impuesto al valor agregado si pagas digital en lugar de efectivo.

Pero necesitamos tener esta plática para que finalmente esto va a requerir una gran comunicación transnacional, de manera transnacional necesitamos hablar de por qué no es correcto el uso de efectivo, por qué los pagos digitales son buenos, y todo el mundo de esta manera va a tener la misma campaña de mercadotecnia, tenga el mismo mensaje que se va a repetir una y otra vez con los comerciantes, con las personas, con las instituciones, para que con los casos de estudio tener la inversión al inicio no se pueda mantener.

Lo que estamos diciendo es que esto no funciona tan sólo con una campaña que va a funcionar durante seis meses, estamos hablando sobre un esfuerzo sustentable y cambiar de esta manera la cara del país.

Aquí tenemos una oportunidad en este momento, y es un momento muy emocionante para todos los que estamos involucrados aquí, y es maravilloso escuchar a todos mis colegas hablar que estamos alineados con el mismo objetivo y la comunicación existe, así que necesitamos fomentar esto, ya es que esto va a ser para la mejora de México en diferentes aspectos. Gracias a todos. Doctor, te doy la palabra.

- **JORGE ARCE:** Gracias. Excelente panel. Gracias, caballeros. Un aplauso.



--o0o--