

Transdigital

revista científica



Volumen 6, Número 12: Julio-diciembre 2025

ISSN: 2683-328X

Sociedad de Investigación sobre Estudios Digitales S. C.

La revista científica Transdigital es una publicación semestral bajo el modelo de publicación continua editada por la Sociedad de Investigación sobre Estudios Digitales S.C. Hasta ahora, la revista ha sido indizada en: Latindex, Dialnet, ERIHPLUS, REDIB, EuroPub, LivRe, AURA, Academic Resource Index (Research Bib), BASE, MIAR, OpenAire-Explore, Google Scholar, Refseek, ROAD, Sherpa Romeo, Elektronische Zeitschriftenbibliothek, WorldCat, Dimensions, REBIUN, DARDO, Open Ukrainian Citation Index, Zeitschriften Datenbank y The University of Liverpool. Dirección oficial: Circuito Altos Juriquilla 1132. C.P. 76230, Querétaro, México. Tel. +52 (442) 301-3238. Página web oficial: www.revista.transdigital.mx. Correo electrónico: revista@transdigital.mx. Editor en jefe: Daniel Díaz-Rojas (ORCID: 0000-0002-9924-2733). Reserva de Derechos al Uso Exclusivo No. 04-2022-020912091600-102. International Standard Serial Number (ISSN): 2683-328X; ambos otorgados por el Instituto Nacional del Derecho de Autor (México). Responsable de la última actualización: Editor en jefe: Daniel Díaz-Rojas. Todos los artículos en la revista Transdigital están licenciados bajo Creative Commons Attribution 4.0 International License (CC BY 4.0). Usted es libre de: Compartir — copiar y redistribuir el material en cualquier medio o formato. Adaptar — remezclar, transformar y construir a partir del material para cualquier propósito, incluso comercialmente. La persona licenciante no puede revocar estas libertades en tanto usted siga los términos de la licencia. Lo anterior, bajo los siguientes términos: Atribución — Usted debe dar crédito de manera adecuada, brindar un enlace a la licencia, e indicar si se han realizado cambios. Puede hacerlo en cualquier forma razonable, pero no de forma tal que sugiera que usted o su uso tienen el apoyo de la licenciante. No hay restricciones adicionales — No puede aplicar términos legales ni medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otras a hacer cualquier uso permitido por la licencia.



Transdigital[®]

revista científica

LA EXPLORACIÓN DE LA MONEDA DIGITAL
DE BANCO CENTRAL EN AMÉRICA LATINA:
ESFUERZOS, RETOS Y PERSPECTIVAS

THE EXPLORATION OF CENTRAL BANK
DIGITAL CURRENCY IN LATIN AMERICA:
EFFORTS, CHALLENGES, AND PERSPECTIVES



Luis Antonio Márquez Frausto*
Universidad de Guadalajara, México
Orcid: 0000-0003-3283-4803



Luis Antonio Márquez Cuevas
Universidad de Guadalajara, México
Orcid:0009-0004-5755-8520



José Martín Villegas González
Universidad de Guadalajara, México
Orcid:0000-0002-3091-2065



Teresa Gabriela Márquez Frausto
Universidad de Guadalajara, México
Orcid: 0009-0009-6543-6626



LA EXPLORACIÓN DE LA MONEDA DIGITAL DE BANCO CENTRAL EN AMÉRICA LATINA: ESFUERZOS, RETOS Y PERSPECTIVAS

THE EXPLORATION OF CENTRAL BANK DIGITAL CURRENCY IN LATIN AMERICA: EFFORTS, CHALLENGES, AND PERSPECTIVES

RESUMEN

Los bancos centrales latinoamericanos ven la emisión de la moneda digital de banco central (MDBC) como una herramienta viable para cumplir objetivos legales (como la estabilidad monetaria y la inclusión financiera) en un contexto desafiado por las monedas digitales de emisión privada (criptomonedas). Sin embargo, esta iniciativa enfrenta serias dificultades de orden tecnológico, normativo y social. La presente investigación revisó los esfuerzos locales de investigación y desarrollo de pilotos en economías latinoamericanas seleccionadas, excluyendo aquellos países con MDBC ya en circulación (Bahamas, Jamaica y Caribe oriental) para un análisis posterior en otro artículo. Los hallazgos indican un claro predominio de las fases de análisis y pilotaje sobre los lanzamientos masivos, con objetivos heterogéneos y desafíos persistentes en la baja adopción inicial y la necesidad de un marco legal y operativo claro.

Palabras clave: MVBC, banca central, inclusión financiera, América Latina, tokenización

ABSTRACT

Latin American central banks view the issuance of a Central Bank Digital Currency (CBDC) as a viable tool to meet legal objectives (such as monetary stability and financial inclusion) in a context challenged by privately issued virtual currencies (cryptocurrencies). However, this initiative faces serious technological, regulatory, and social difficulties. This research focuses on reviewing local research efforts and pilot developments in selected Latin American economies, excluding those countries with CBDCs already in circulation (Bahamas, Jamaica, and the Eastern Caribbean) for later analysis in other article. The findings indicate a clear predominance of the analysis and piloting phases over mass launches, with heterogeneous objectives and persistent challenges regarding low initial adoption and the need for a clear legal and operational framework.

Keywords: CBDC, central banking, financial inclusion, Latin America, tokenization

1. INTRODUCCIÓN

El modelo tradicional de dinero fiduciario ha sido desafiado desde finales de la primera década del siglo XXI, cuando la irrupción de la plataforma de cadena de bloques, o *blockchain*, y el *bitcoin* permitieron a los usuarios del dinero migrar a un modelo enteramente digital en un entorno seguro y anónimo para transacciones y, en consecuencia, especulación. La evolución de este modelo digital a diversos entornos y, en algunos casos, su correlación a divisas fiduciarias con solidez (*stablecoins*), permitieron incrementar rápidamente su popularidad, principalmente, entre jóvenes usuarios de tecnologías. Además, la pandemia de Covid-19 permitió afianzar su utilización. Así, se convirtieron en un desafío para el sistema financiero tradicional, pues trajeron beneficios, principalmente, en temas de inclusión financiera y transaccionalidad, considerando también otras plataformas de pagos y representaciones virtuales de dinero fiduciario.

Los bancos centrales de la región están reaccionando ante este panorama. Esta investigación revisó el estado de los esfuerzos locales en algunas economías latinoamericanas en sus procesos de investigación, exploración o piloto de MDBC, y los desafíos subyacentes.

2. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

La investigación se fundamentó en un riguroso método de investigación documental: identificación, recopilación y análisis crítico de documentos, informes y estadísticas oficiales generados por instituciones de desarrollo y organismos supranacionales. El objetivo fue compartir significados y tendencias a través de la producción literaria especializada de expertos en el contexto estudiado.

El método documental se centró en la revisión de informes macroeconómicos y sectoriales, como las publicaciones periódicas del Banco Mundial (específicamente, la base de datos *Global Findex* para obtener datos de titularidad de cuentas y uso de servicios financieros), así como informes y publicaciones de bancos centrales de los países analizados u otros documentos de fuentes oficiales, con excepción de Venezuela y Cuba, donde se utilizaron fuentes secundarias que citaban fuentes oficiales. La confiabilidad de la información radica en la naturaleza oficial y comparativa de estas fuentes, que proporcionan indicadores estandarizados a lo largo del tiempo.

Se excluyeron países de la región latinoamericana sin evidencia de exploración de MVBC o en otras fases de ese proceso (Guyana, Belize, Surinam, Puerto Rico, Panamá, Costa Rica, Cuba, Bolivia y algunos países caribeños). Tampoco se consideran países con MDBC en circulación (Bahamas, Jamaica y caribe oriental) por considerar que estas experiencias requieren revisarse por separado en otro artículo.

3. RESULTADOS

Los hallazgos indican un claro predominio de las fases de análisis y pilotaje sobre los lanzamientos masivos, con objetivos heterogéneos enfocados principalmente en el uso de la MDDB como medio de pago en las transacciones minoristas y no como mecanismo de ahorro. Algo interesante es que en ningún caso se aprecia el pago de rendimientos o interés, además de evidenciar desafíos persistentes en la baja adopción inicial (aunque en Venezuela se incluyó un saldo inicial que incentivó su aceptación). Existe la necesidad de un marco legal (varios de los países analizados se vieron en la necesidad de realizar modificaciones legales -Brasil y Chile, por ejemplo) para respaldar la investigación, prueba y emisión del piloto. También se observó que el aspecto operativo no es claro en cuanto a adopción de plataformas -*blockchain* u otras-, dispositivo -móvil o billetera- y el tema de operadores comerciales -por banco central o privados-.

3.1. El papel histórico de los bancos centrales

El concepto *banco central* surgió en Europa entre los siglos XVII y XVIII, como respuesta a la necesidad de estabilizar los sistemas monetarios y financiar a los Estados. El Sveriges Riksbank, creado en Suecia en 1668, es considerado el banco central más antiguo del mundo. A partir de ese hecho, en términos generales, la evolución de los bancos centrales ha sido la siguiente: Los primeros antecedentes se encuentran en los siglos XVII-XIX en Europa. El Banco de Inglaterra (1694) es considerado el primer banco central moderno, seguido por el Banco de Francia (1800) y el Reichsbank en Alemania (1876). En Estados Unidos, la Reserva Federal (*Federal Reserve*) fue creada en 1913 tras varias crisis bancarias, con el objetivo de estabilizar el sistema financiero. Y, en América Latina, la mayoría de los bancos centrales se fundaron entre las décadas de 1920 y 1940, influenciados por la Gran Depresión y por expertos financieros conocidos como *money doctors*. Por ejemplo, el Banco Central de Chile (1925), el Banco de México (1925) y el Banco Central de Argentina (1935).

El Banco de Inglaterra marcó un precedente en la emisión de billetes respaldados por el Estado y en la función de prestamista de última instancia. Con el tiempo, la consolidación de sistemas financieros más complejos llevó a que los bancos centrales asumieran un papel clave en la política monetaria y la estabilidad económica. Actualmente, los bancos centrales cumplen funciones esenciales para la economía: política monetaria: controlan la oferta de dinero y las tasas de interés para mantener la inflación bajo control; estabilidad financiera: supervisan el sistema bancario y actúan como prestamista de última instancia; emisión de moneda: tienen el monopolio legal de la emisión de billetes y monedas; gestión de reservas: administran las reservas de divisas y oro del país; regulación bancaria: supervisan y regulan a las instituciones financieras.

3.2. Monedas digitales y la moneda digital de banco central

El modelo tradicional de billetes y monedas (dinero fiduciario) en circulación estuvo vigente de manera exclusiva hasta finales de la primera década del siglo XXI, cuando la irrupción de la plataforma de cadena de

bloques y el *bitcoin* permitieron a los usuarios del dinero migrar a un modelo enteramente digital en un entorno seguro y anónimo para transacciones y, en consecuencia, para la especulación. La evolución de este modelo digital a diversos entornos y en algunos casos su correlación a divisas fiduciarias con solidez (*stablecoins*) permitieron incrementar rápidamente su popularidad, principalmente, entre jóvenes usuarios de tecnologías. La pandemia de Covid-19 permitió afianzar su utilización. Ambos factores se convirtieron en un desafío para el sistema financiero tradicional porque trajeron beneficios, principalmente, en temas de inclusión financiera y transaccionalidad, considerando también otras plataformas de pagos y representaciones virtuales de dinero fiduciario (Tabla 1).

Tabla 1

Estimado global de usuarios de criptomonedas

Año	Estimado global de usuarios
2020	100 – 110 millones
2021	296 – 300 millones
2022	420 – 430 millones
2023	430 – 582 millones
2024	560 – 659 millones

Nota. Datos generados con inteligencia artificial en *Demandsage.com* (2025) y *Crypto.com* (2025).

Como se observa, los datos convergen dentro de ciertos rangos que consideran a las principales criptomonedas ya que “Si bien se han lanzado más de 20,000 criptomonedas hasta la fecha, solo el 50% están activas. El resto están inactivas o descontinuadas” (*Demandsage.com*, 2025, párr. 6).

3.3. Tipos y objetivos de monedas digital de banco central

El tema de la MDBC hace referencia a los mercados mayoristas (*wholesale*), cuyos usuarios principales serían o son: bancos comerciales, instituciones financieras grandes, cámaras de compensación, operadores de mercado y, en algunos casos, organismos del sector público, cuya finalidad es facilitar liquidaciones interbancarias, pagos de gran volumen o alta frecuencia (por ejemplo: transferencias entre bancos, liquidación de valores, derivados, operaciones transfronterizas entre bancos centrales). Su propósito es mayor eficiencia, reducción de costos de liquidación internacional, resiliencia operativa, menor riesgo de contraparte. Por su parte, el mercado minorista (*retail*) enfocado a transacciones cotidianas de personas y negocios como medio de pago digital accesible mediante billeteras digitales y cuentas bancarias, cuyos propósitos son inclusión financiera, reducción de uso de efectivo físico, eficiencia en pagos de gobierno a personas (transferencias sociales), innovación en el ecosistema de pagos. Las experiencias recientes se enfocan básicamente al mercado minorista.

3.4. Inclusión financiera y contexto regional

Para la determinación de la población bancarizada en la región se consideraron, principalmente, los datos de *Global Findex* referida a la población de mayores de 15 años, titulares de cuenta (Tabla 2).

Tabla 2

Titulares de Cuenta de 15+ Años en América Latina y el Caribe

País	2017 (%)	2021 (%)	2024 (%)	Variación 2017–2024 (p.p.)
Promedio Regional	54	63	70	+16
Argentina	50	73	82	+32
Bolivia	43	55	57	+14
Brasil	70	84	86	+16
Chile	73	85	85	+12
Colombia	45	53	57	+12
Costa Rica	61	68	71	+10
Rep. Dominicana	46	57	65	+19
Ecuador	48	62	65	+17
El Salvador	31	39	43	+12
Guatemala	32	37	38	+6
Honduras	30	38	42	+12
México	37	49	53	+16
Nicaragua	18	21	23	+5
Panamá	54	60	64	+10
Paraguay	40	56	61	+21
Perú	41	51	59	+18
Uruguay	62	70	74	+12
Venezuela	73	84	87	+14

Nota. Generado con inteligencia artificial a partir de los reportes *Global Findex* (Asli et al., 2020; Ansar et al., 2022; Kapler et al., 2025).

Mientras los países históricamente avanzados, como Chile y Uruguay, consolidaron altas tasas de inclusión, las economías con las tasas más bajas (Guatemala, Honduras) enfrentan desafíos estructurales persistentes que limitan la expansión de la infraestructura financiera y digital. Por otra parte, con base en el *Global Findex* (Kapler et al., 2025), las tasas de inclusión han aumentado, pero su calidad, medida por la capacidad de los adultos para manejar el estrés financiero y aumentar su resiliencia, se ha estancado. Esto pone de manifiesto que, si bien la barrera del acceso geográfico se ha reducido drásticamente, la barrera del costo y el valor percibido del uso de las cuentas persisten.

El elemento más dinámico en la evolución de la inclusión financiera en Latinoamérica ha sido el crecimiento de los servicios de dinero móvil. Del mismo *Global Findex* (Kapler et al., 2025) se obtuvo que, en el 2024, el 37% de los adultos en la región poseía una cuenta de dinero móvil, lo que representa un aumento sustancial de 15 puntos porcentuales respecto a 2021. Este aumento ha impulsado el crecimiento absoluto de la población bancarizada y ha fomentado un modelo de inclusión híbrido de cuentas digitales que tienden a utilizarse a menudo en combinación con cuentas bancarias tradicionales. Esta convergencia indica una integración exitosa entre las innovaciones *fintech* y el sistema financiero regulado tradicional.

3.5. Experiencias de países con pruebas piloto o en diseño

3.5.1. Argentina

La principal referencia a la moneda digital argentina se identificó en el documento de trabajo de Kantz (2022), donde declara que deben continuarse con los estudios de los potenciales impactos que una MDBC podría tener, especialmente, sobre la estructura y la estabilidad de la intermediación financiera y en el comportamiento futuro del sistema de pagos. El documento advierte que estaba en una etapa de reflexión y experimentación y que ninguna de las propuestas mencionadas en ese artículo gozaba todavía de amplio consenso. Sin embargo, no se ha profundizado, conforme las fuentes disponibles, en análisis más recientes o profundos en relación con el ámbito local.

3.5.2. Brasil

En 2023 se lanzó el *Piloto Drex* con metas de pruebas hasta finales de 2024 para mejorar eficiencia en pagos, experimentación tecnológica (*tokenización* de depósitos bancarios), interoperabilidad entre bancos y nuevos proveedores y pruebas de casos de uso (pagos al por menor, micropagos, liquidación entre instituciones). Sin embargo, en un giro un tanto inesperado, en junio de 2025, durante *Febraban Tech*, el presidente del Banco Central de Brasil, Gabriel Galípolo, declaró que el proyecto va mucho más allá de la emisión de moneda, al allanar el camino para un nuevo ecosistema de activos digitales (Banco Central do Brasil, s/f). El proyecto se reorienta a la *tokenización* de activos que permitan transacciones y créditos mucho más rápido; en especial, resalta el

abandono de varios elementos de *blockchain* como plataforma del sistema por no cumplir las especificaciones legales del país.

3.5.3. Chile

El Banco Central de Chile ha realizado dos informes (2024a; 2024b) que describen una evaluación cuidadosa de beneficios y riesgos y consideraciones de mejoras al sistema de pagos y *tokenización* en entornos financieros. Ese banco enfatiza necesidad de mandato legal, pruebas técnicas y coordinación con reguladores, no se han presentado avances de diseño de pilotos o pruebas controladas.

3.5.4. Colombia

El Banco de la República, Colombia, y autoridades han explorado escenarios de forma reciente incluyendo acuerdos con entidades de desarrollo de tecnología. A finales de 2024 el banco central publicó un documento técnico (Banco de Colombia, Colombia, 2024, p. 8) donde concluye: “La emisión de una MDBC minorista representa riesgos operativos y reputacionales significativos sin casos de uso que garanticen su aporte en bienestar y sin que sea claro que pueda ser más eficiente que la estrategia actual del Banco de la República de fortalecer los pagos inmediatos. Por su parte, una MDBC mayorista podría ser superior a los criptoactivos como activo de liquidación en nuevas infraestructuras financieras donde se requiera, por ejemplo, que el medio de pago sea tokenizado (ej. en plataformas DLT) y sea recomendable que la liquidación se haga en dinero de banco central. Adicionalmente, la MDBC mayorista podría ayudar a resolver fricciones en los pagos transfronterizos. Las plataformas multi-MDBC podrían reducir la intermediación, automatizar procesos, lograr mayor transparencia, y reducir riesgos en la liquidación de obligaciones. No obstante, no se vislumbran casos de uso o funcionalidades que ameriten la implementación de desarrollos de una MDBC mayorista en el corto plazo. Las anteriores consideraciones permiten concluir que, por ahora, no hay razones suficientes para la emisión de una MDBC (minorista o mayorista) en Colombia. En cualquier caso, la emisión potencial de una MDBC requerirá de un estudio cuidadoso de los requerimientos regulatorios para llevarla a cabo, además de ajustes legales antes mencionados que le permitan, entre otros, ser moneda de curso legal”.

3.5.5. Ecuador

Aunque su economía se ha dolarizado desde el 2000, el país es considerado como el primer emisor de moneda digital de banco central, en 2014 (Banco Central de Ecuador, 2014). Pero no tuvo aceptación entre la población ya que su emisión solo fue del .003% del total del dinero emitido en 2016 (CBDCTracker, 2017) y para 2018 se suspende la apertura de cuentas y se procede a liquidar las existentes (Banco Central de Ecuador, 2018).

3.5.6. El Salvador

Esta nación representa un caso peculiar por la vía seguida en la adopción de una moneda digital. La principal experiencia de El Salvador con una moneda digital en los últimos cinco años ha sido con el *Bitcoin* como moneda de curso legal desde 2021 (Decreto 57, 2021), lo cual es distinto a una MDBC. La billetera digital *Chivo Wallet* tuvo baja adopción generalizada de la criptomoneda para transacciones cotidianas, así como la reciente actividad regulatoria. No hay evidencia de un proyecto activo o publicaciones oficiales sobre una MDBC salvadoreña emitida por el Banco Central de Reserva. La creación de la Comisión Nacional de Activos Digitales (CNAD) en 2023 buscó posicionar al país como líder en la regulación de estos activos, atrayendo inversión y empresas, como *Tether* (emisora de la *stablecoin* USDT). La reforma de la Ley *Bitcoin* en enero de 2025 eliminó la obligatoriedad de su uso, dejando al *Bitcoin* como una moneda que se puede utilizar en transacciones privadas solo con el consentimiento voluntario de las partes. Se mantiene la acumulación de reservas de este activo por parte del gobierno.

3.5.7. Guatemala

La experiencia del Banco Central de Guatemala (BanGuat) se refiere únicamente a la exploración del concepto (Banguat, 2017) y de las experiencias de otros países y a la asistencia técnica del Fondo Monetario Internacional (FMI). Lo más reciente ha sido la inclusión como indicador de objetivo de la confianza del ciudadano en el banco central en su plan estratégico institucional (BanGuat, 2022). En su análisis más reciente de política monetaria (BanGuat, 2024, p. 113) se informa que “se tiene previsto que la primera de una serie de misiones de apoyo técnico por parte del FMI tendrá lugar en los primeros dos meses de 2025 y estará orientada a desarrollar un conocimiento profundo de los elementos clave relacionados con la emisión de una MDBC, con énfasis en sus implicaciones macrofinancieras, el desarrollo de objetivos de política, las opciones de diseño, la evaluación del sistema de pagos nacional y los fundamentos y prerrequisitos legales, entre otras consideraciones técnicas. En continuación a este proceso, durante 2025, se realizarán reuniones de trabajo, de carácter técnico, para seguir los pasos de una evaluación sistemática sobre la conveniencia y viabilidad de implementar una moneda digital de Banco Central en el país”.

3.5.8. Haití

En 2020, el Banco Central de Haití (BRH) manifestó su interés en la emisión de MDBC a través de un documento en que señala ventajas y desventajas para el país (BRH, 2020) y en la presentación del plan estratégico textualmente menciona (BRH, 2021, párr. 15): “a implementar un conjunto de acciones para el éxito del Plan Estratégico... La Gourde Digital para una mejor inclusión financiera y una mejor circulación del dinero en la economía”. Este discurso se ha replicado en diversos foros locales y regionales, pero al parecer no se ha avanzado más en el tema. Como dato cultural, la denominación de la moneda digital de banco central (CDBC, por sus siglas en inglés) se realizó a través de un concurso nacional.

3.5.9. Honduras

El sitio web *CBDCtrcker.com* menciona que el país se encuentra en “investigación” (CBDCTracker, 2021). Por otra parte, se recupera en la prensa la intervención del presidente del Banco Central de Honduras (La Prensa, 2021, párr. 1): “El Banco Central de Honduras realiza un estudio para la emisión de su moneda digital. Así lo anunció ayer el presidente del BCH, Wilfredo Cerrato, durante el conversatorio *Crisis económica actual y los retos futuros de la región centroamericana*”. Posteriormente, en agosto de 2023 (BCH, 2023a), con asistencia del FMI se realizó la consulta pública *El Futuro del Dinero y los Pagos en Honduras: ¿Qué ruta seguir?*, con el objetivo de evaluar alternativas para modernizar el sistema de pagos nacional. Entre las opciones propuestas se incluyó la emisión de una moneda digital de banco central (MDBC). En el resumen ejecutivo se llegan a conclusiones equivalentes a las de otros países en cuanto confianza, plataformas, impacto en el sistema monetario e inclusión y especial: “Para las MDBC, el análisis sugiere estudiar las capacidades de pago fuera de línea y entre países, posiblemente con socios regionales interesados” (BCH, 2023b, pp. 7-8). Posterior a esto, solo existen menciones a que el tema continúa en análisis, de acuerdo con nota de prensa de Luis Rodríguez (2024)”.

3.5.10. México

El Banco de México se ha interesado primero en advertir los riesgos y oportunidades de los activos virtuales privados (Secretaría de Hacienda y Crédito Público [SHCP], 2021) pero también se ha enfocado en el desarrollo del sistema de pagos incluyendo en sus análisis la posibilidad de la emisión de una moneda digital (Borja, 2022)

3.5.11. Paraguay

El Banco Central del Paraguay publicó un informe técnico ([BCP], 2021) donde revisa la situación de los CDBC y *criptos* y concluye “habiendo mencionado las consideraciones fundamentales sobre las CBDC, es de relevante preponderancia, que el Banco Central del Paraguay establezca un Grupo de Trabajo, con el fin de monitorear permanentemente las tendencias de innovación de CBDC, actualmente en curso, y debatidas por los bancos centrales de la región y de todo el mundo”. En 2022, ese banco organizó una conferencia internacional donde se revisan los avances, experiencias y perspectivas de la CDBC (BCP, 2022).

3.5.12. Perú

Durante la conferencia de alto nivel organizada por el Banco Central del Paraguay (2022), uno de los invitados fue P. Castillo, del Banco Central de Reservas del Perú. A partir de su presentación grabada en vídeo (BCP, 2022, 33m 50s) se establece que en Perú se inicia en 2020 con el plan estratégico para analizar el sistema de pagos incluyendo el uso de CDBC como instrumento de inclusión y de freno a la dolarización. Para ello, se tuvo asistencia técnica del FMI en 2021 con entrevistas, temas legales y de tecnología. Resalta la baja confianza de posibles usuarios, alta concentración de operaciones de transferencias, costos al usuario, informalidad de la

economía. En 2024 se emitieron reglas para el piloto, que inició pruebas en octubre de 2024, y finalizó en marzo de 2025, dando paso al piloto con duración de un año. Los hallazgos: “Hasta fines de abril de 2025, el saldo total del ecosistema del piloto había aumentado de S/ 5 millones a S/ 7.7 millones. Esto se explica por la expansión del número de usuarios finales de *BiPay*, que creció de 805,000 a 2.5 millones entre el 15 de octubre de 2024 y abril de 2025 (un incremento del 215%). En las ocho regiones con los niveles más bajos de inclusión financiera, el número de usuarios creció de 203,000 a 666,000 (un aumento del 229%) en el mismo período. Además, el valor promedio por transferencia entre personas (P2P) ha ido disminuyendo desde inicios de 2025, alineándose más con los montos típicos de transacciones en efectivo... Hasta abril de 2025, el piloto de CBDC ha experimentado un rápido crecimiento de usuarios, con pagos de bajo valor que compiten eficazmente con el uso de efectivo” (Vega et al., 2025, p. 16)

3.5.13. República Dominicana

El Banco Central de República Dominicana ha mantenido una postura cautelosa en el tema, partiendo del comentario de su gobernador en una conferencia durante el congreso de tecnología (BCRD, 2022, párr. 4): “las monedas digitales que pudieran emitir los bancos centrales (CBDC por sus siglas en inglés), originadas y transferidas por medios digitales, y que contarían con el respaldo de los entes emisores (...) al igual que otros bancos centrales, estamos agotando una fase de análisis y explorando la naturaleza, el impacto monetario y la funcionalidad de estos esquemas, contando con la asesoría del Fondo Monetario Internacional”. De forma reciente (BCRM, 2025) publicó un documento de trabajo más enfocado a la medición del impacto en la demanda de CDBC que a la exploración y diseño. De lo anterior puede concluirse que la República Dominicana se encuentra aún en fase de exploración y definición en forma muy cautelosa y sin avanzar a diseño de pilotos.

3.5.14. Uruguay

Uruguay ejecutó un piloto de *e-Peso* (2017–2018) y publicó evaluaciones posteriores (lecciones y limitaciones), que siguen alimentando debates y diseños en la región. Su propósito fue evaluar la viabilidad técnica, aceptación de usuarios, implicaciones jurídicas y operativas. De acuerdo con el *Informe gerencia política económica y mercados* generado por el Banco Central de Uruguay a petición de la Cámara de Representantes (Expediente 2025-5-1-0002675 del ministerio de economía y finanzas), la emisión de veinte millones de billetes digitales, su distribución a través de operarios privados, en 2018 la evaluación operativa, tecnológica y de seguridad del piloto menciona que “se registraron 5.536 usuarios, de los cuales el 90% correspondieron a personas mayores a 25 años, ... Se adhirió a la prueba piloto 80 comercios de diferentes rubros, ... se registraron un total de 66.572 operaciones, de las cuales 31.072 correspondieron a transacciones financieras, ... de comercios). La transacción con mayor monto acumulado durante el periodo fue el giro persona a persona, con un total de 7.707.700 e-Pesos transferidos. También correspondió al giro persona a persona, la mayor cantidad de transacciones realizadas, con un total de 23.697 movimientos” (Banco Central del Uruguay [BCU], 2025, pp. 4-5). Para los años posteriores a 2025 todavía no se contempla la continuidad de las pruebas o emisión de la moneda pero si la regulación e

interacción con activos virtuales a través del *Programa Nova* que en el inicio de su micrositio del banco textualmente dice: El Banco Central del Uruguay busca proveer un espacio adecuado para, junto con la industria, facilitar la innovación en el sistema financiero y de pagos, en un ambiente seguro y con foco en el usuario (BCU, s/f, párr. 1).

3.5.15. Venezuela

Conforme al Gobierno Bolivariano de Venezuela (Gobierno bolivariano de Venezuela, 2018. pp 13), “El Petro, será un criptoactivo soberano respaldado por activos petroleros y emitido por el Estado venezolano... EL PETRO TENDRÁ TRES FACETAS: a) Medio de intercambio. Podrá ser usado para adquirir bienes o servicios y será canjeable por dinero fiduciario y otros criptoactivos o criptomonedas a través de casas de intercambio digitales. b) Plataforma digital. Podrá ejercer las funciones de una representación digital de mercancías y/o materias primas (e-commodity) y servirá como andamio para crear otros instrumentos digitales orientados al comercio y las finanzas nacionales e internacionales. c) Instrumento de ahorro e inversión. Su valor estable alentará su uso como reserva de valor e inversión financiera”. No dependía del banco central sino de un ministerio diferente (de criptoactivos). De acuerdo con fuentes secundarias, la moneda discontinúa su uso en 2024 por su escasa aceptación. En 2021, aprovechando la plataforma del Petro, se emite el bolívar digital (BCV, comunicado de prensa, 05 de agosto de 2021), que solo es una reexpresión de la moneda fiduciaria circulante.

4. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

La región latinoamericana se encuentra en una fase crucial de exploración proactiva pero cautelosa de la moneda digital de banco central (MDBC). El interés por la MDBC es una respuesta directa al crecimiento de las criptomonedas privadas y a la necesidad de modernizar los sistemas de pago para mejorar la inclusión financiera y la eficiencia transaccional.

La mayoría de los países (Chile, Colombia, México) han optado por un enfoque prudente, concluyendo que no hay razones suficientes para la emisión sin un análisis exhaustivo de beneficios claros que superen los riesgos operativos y regulatorios. El fortalecimiento de los sistemas de pagos inmediatos existentes (como la estrategia de Colombia) se ve, por ahora, como una alternativa más eficiente.

El caso de Brasil (DREX) es paradigmático: la iniciativa migró de ser una MDBC tradicional a un ecosistema para la tokenización de activos (Riggs, 2025), revelando que la tecnología subyacente de las monedas digitales se percibe como una herramienta más amplia para la innovación financiera, más allá del mero medio de pago.

Si bien la inclusión financiera es un motor (como se vio en Perú y el fallido intento de Ecuador), la experiencia de los pilotos (Uruguay, Ecuador) demuestra que la baja confianza y la falta de casos de uso atractivos son barreras sociales y conductuales significativas que no se resuelven solo con la emisión de una moneda digital.

La recurrente participación y asistencia del FMI en países como Guatemala, Perú y República Dominicana subraya la complejidad técnica y legal del tema y la necesidad de una hoja de ruta estandarizada. La futura exploración de capacidades de pago fuera de línea y transfronterizo sugiere un camino de colaboración regional.

En última instancia, el futuro de la MDBC en América Latina dependerá de la capacidad de los bancos centrales para demostrar un valor agregado que supere la eficiencia de los pagos inmediatos existentes, mitigar los riesgos de desintermediación bancaria y garantizar un marco regulatorio robusto antes de su implementación masiva.

REFERENCIAS

- Ansar, S., Dermiguc-Kunt, A., Klapper, L., & Singer, D. (2022). *The Global Findex Database 2021. Financial Inclusion, Digital Payments, and Resilience in the Age of COVID-19 - Chapter 2: Use of Financial Services*. World Bank Group. <https://doi.org/10.1596/978-1-4648-1897-4>
- Asli, D., Leora, K., Dorothe, S., Saniya, A., & Jake, H. (2020). The Global Findex Database 2017: Measuring Financial Inclusion and Opportunities to Expand Access to and Use of Financial Services. *The World Bank Economic Review*, 34(Supplement), S2-S8. <https://doi.org/10.1093/wber/lhz013>
- Banco Central de Chile. (2024a). *Emisión de una moneda de banco central en Chile: Primer informe. Evaluación preliminar* [Informe]. https://www.bcentral.cl/documents/33528/130503/Primer_Informe_MDBC.pdf
- Banco Central de Chile. (2024b). *Segundo informe: Avances de la exploración conceptual* [Informe]. <https://www.bcentral.cl/documents/33528/130503/Segundo-Informe-MDBC.pdf>
- Banco Central de Ecuador. (2014, 18 de septiembre). *Sistema de Dinero Electrónico* [Video]. YouTube. <https://www.youtube.com/watch?v=b9Uo02ekKel>
- Banco Central de Ecuador. (2018, 14 de marzo). *Comunicado Oficial*. <https://www.bce.fin.ec/a-la-ciudadania-2/>
- Banco Central de Venezuela (08/05/2021). *Rumbo al bolívar digital* (comunicado oficial). https://www.bcv.org.ve/system/files/documentos/comunicado_bolivardigital.pdf

Banco Central do Brasil. (s/f). *Drex – Digital Brazilian Real*. Página web oficial del Banco Central do Brasil.

https://www.bcb.gov.br/en/financialstability/drex_en

Banco de la República, Colombia. (2024). *Documento técnico: Pertinencia y riesgos de emitir una moneda digital de banco central en Colombia* [Documento técnico]. <https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones-investigaciones/pertinencia-riesgos-emitir-moneda-digital-banrep>

BanGuat. (2017). *Monedas Digitales de Bancos Centrales* [Nota Monetaria]. Banco Central de Guatemala.

<https://banquat.gob.gt/sites/default/files/banquat/Publica/NotasMon/notas157.pdf>

BanGuat. (2022). *Plan Estratégico Institucional (PEI) 2022-2026*. Banco Central de Guatemala.

https://banquat.gob.gt/sites/default/files/banquat/Publica/leyaccesoalainfo/plan_estrategico_inst2023.pdf

BanGuat. (2024). *Evaluación de la Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia, a noviembre de 2024, y Perspectivas Económicas para 2025* [Informe]. Banco Central de Guatemala.

https://banquat.gob.gt/sites/default/files/banquat/Publica/comunica/eva_pol_mon_dic2024.pdf

BCH (2023). *Banco Central de Honduras lanza documento y consulta pública sobre el futuro del dinero y los pagos en el país* (comunicado). Banco Central de Honduras.

<https://www.bch.hn/administrativas/RI/Enlaces%20Comunicados%20FMI%20%20ES/Comunicado%20EI%20Futuro%20del%20Dinero%20y%20los%20Pagos%20en%20Honduras%20Qu%C3%A9%20ruta%20seguir.pdf>

BCH (2023a). *El futuro del dinero y los pagos en Honduras ¿qué ruta seguir?* Fondo Monetario Internacional / Banco Central de Honduras.

<https://www.bch.hn/varios/CPFDPH/Documents/EI%20Futuro%20del%20Dinero%20y%20los%20Pagos%20en%20Honduras.pdf>

BCP. (2021). *Informe CDBC (Informe SCCOF no. 029/2021)*. Banco Central del Paraguay.

<https://www.bcp.gov.py/documents/20117/0/Informe+CBDC.pdf>

BCP. (2022, 12 de julio). *Conferencia CDBC: La moneda digital de banco central* [Video]. YouTube.

<https://www.youtube.com/watch?v=WGf8lsznOJQ&t=103s>

BCRD. (2022, 28 de noviembre). *Valdez Albizu destacó que República Dominicana alcanza una comunidad de 5.9 millones de usuarios de internet banking* (comunicado de prensa). Banco Central de la República Dominicana.

www.bancentral.gov.do/a/d/5516-valdez-albizu-destaco-que-republica-dominicana-alcanza-una-comunidad-de-59-millones-de-usuarios-de-internet-banking

BCRM. (2022, 17 de noviembre). *Valdez Albizu destacó que República Dominicana alcanza una comunidad de 5.9 millones de usuarios de internet banking* (comunicado de prensa). Banco Central de la República Dominicana.

<https://www.bancentral.gov.do/a/d/5516-valdez-albizu-destaco-que-republica-dominicana-alcanza-una-comunidad-de-59-millones-de-usuarios-de-internet-banking>

BCRM. (2025). *Estimación de una potencial demanda de CBDC en la República Dominicana y su impacto sobre el sistema bancario* (Documento de trabajo 2025-01). F. Camacho, V. Díaz, S. Peguero, & J. Ubiera. Banco Central de la

Márquez Frausto, L. A., Márquez Cuevas, L. A., Villegas González, J. M., & Marquez Frausto, T. G. (2025). La exploración de la moneda digital de banco central en América Latina: esfuerzos, retos y perspectivas. *Transdigital*, 6(12), e459. <https://doi.org/10.56162/transdigital459>

República Dominicana. https://cdn.bancentral.gov.do/documents/trabajos-de-investigacion/documents/2025-01_DT.pdf?v=1755216000121

BCU. (2025). *Informe gerencia política económica y mercados [Respuesta al Pedido de Informes Oficio N° 00446]*. Ministerio de Economía y Finanzas / Cámara de Representantes de Uruguay. Banco Central del Uruguay <https://documentos.diputados.gub.uy/docs/L50/Original/00733.pdf>

BCU. (s/f). *Nova BCU*. Banco Central del Uruguay. www.bcu.gub.uy/NOVA-BCU/Paginas/nova-default.aspx

Borja, G. G. (2022). *Moneda digital de Banco Central: Análisis de la posibilidad de su emisión por el Banco de México y sus principales implicaciones* [Tesis de Licenciatura de la Universidad Nacional Autónoma de México].

BRH (2020). *Vers la Gourde Digitale*. Presentación. https://www.brh.ht/wp-content/uploads/Gourde_Digitale_Sommet_2020.pdf.

BRH (2021). *Allocution du Gouverneur, Monsieur Jean Baden Dubois à l'occasion de la présentation du Plan Stratégique Global 2021-2024 de la BRH*. Banque de la République d'Haïti. <https://www.brh.ht/allocution-du-gouverneur-monsieur-jean-baden-dubois-presentation-du-plan-strategique-global-de-la-brh-montana-29-decembre-2021/>

Castillo, P. (2022). *La experiencia de Perú en el diseño de una cdbc para acelerar la inclusión financiera. Banco Central del Paraguay, Conferencia CBDC: La moneda digital de banco central* [Video]. YouTube. <https://www.youtube.com/watch?v=WGf8lszn0JQ&t=103s>

CBDCTracker (2021). *Moneda digital de Honduras*. Página web oficial de CBDCTracker. https://cbdctracker.org/currency/honduras-honduras_cdbc

CBDCTracker. (2017). *Dinero electrónico Ecuador*. Página web oficial de CBDCTracker. https://cbdctracker.org/currency/ecuador-dinero_electronico

Crypto.com (2025). *Crypto Market Sizing H1 2025*. Aplicación de inteligencia artificial de Crypto.com. <https://crypto.com/es/research/crypto-market-sizing-report-h1-2025>

Demange.com (2025). *Adopción global de criptomonedas, 2025: usuarios, tasas y datos por país*. Aplicación de inteligencia artificial de Demange.com. <https://www.demandsage.com/crypto-adoption-statistics/>

Gobierno Bolivariano de Venezuela (2018). *Petro. Papel blanco. versión beta 0.9 propuesta financiera*. https://albacidad.org/wp-content/uploads/2018/01/Whitepaper_Petro.pdf

Kantz, G. (2022). *Moneda digital de Banco Central: Una hoja de ruta para la Argentina* [Documento de trabajo]. Centro de Estudios Económicos y Sociales Scalabrini Ortiz (CESO).

Klapper, L., Singer, D., Starita, L., & Norris, A. (2025). *The Global Findex Database 2025: Connectivity and Financial Inclusion in the Digital Economy*. World Bank Group. <https://doi.org/10.1596/978-1-4648-2204-9>.

Márquez Frausto, L. A., Márquez Cuevas, L. A., Villegas González, J. M., & Marquez Frausto, T. G. (2025). La exploración de la moneda digital de banco central en América Latina: esfuerzos, retos y perspectivas. *Transdigital*, 6(12), e459. <https://doi.org/10.56162/transdigital459>

- La prensa. (2021, 4 de agosto). *Banco Central analiza emitir moneda digital a mediano plazo en Honduras*. La Prensa. www.laprensa.hn/economia/banco-central-analiza-emitir-moneda-digital-mediano-plazo-honduras-EILP1491647
- Riggs, B. (2025, 10 de junio). *Galípolo destaca a Drex en Febraban Tech 2025: "No es exactamente una CBDC como trata la literatura"*. Portal do Bitcoin. https://portaldobitcoin.uol.com.br/nem-real-digital-e-nem-blockchain-entenda-como-o-banco-central-transformou-o-drex/?utm_source=chatgpt.com
- Rodríguez, L. (2024, 22 de abril de). *Emisión de una moneda digital en el país sigue en análisis en el BCH*. El Heraldo. www.elheraldo.hn/economia/emision-moneda-digital-honduras-sigue-en-analisis-bch-IA18819724
- SHCP. (2021, 28 de junio). *Comunicado No. 039: Banco de México, SHCP y CNBV advierten sobre riesgos de utilizar activos virtuales*. [Comunicado de prensa]. Secretaría de Hacienda y Crédito Público. <https://www.gob.mx/shcp/prensa/banco-de-mexico-shcp-y-cnbv-advierten-sobre-riesgos-de-utilizar-activos-virtuales-275819>
- Vega, M., Sánchez, E., & Andia, A. (2025). Evaluación del piloto de CBDC en Perú: Avances y desafíos [Artículo]. *Banco Central de Reserva del Perú* (BCRP). <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2025/documento-de-trabajo-003-2025.pdf>



Transdigital[®]

editorial

La Editorial *Transdigital* publica libros de carácter científico y académico. Se pueden publicar tesis de posgrado, una vez sometidas al sistema de evaluación de pares de doble ciego. Servicios:

- Gestión del International Standard Book Number (ISBN), del Digital Object Identifier (DOI) y del código de barras.
- Diseño gráfico
- Servicio de corrección de estilo y redacción.
- Dictaminación de la revisión por pares en doble ciego hecha por miembros del Sistema Nacional de Investigadoras e Investigadores (SNII) de la Secretaría de Ciencia, Humanidades, Tecnología e Innovación (SECIHTI) de México.
- Alojamiento permanente del libro en la editorial *Transdigital* (www.editorial.transdigital.mx)
- Distribución gratuita en *Dialnet*, *Google Books*, *Google Play* y *SCRIBD*.
- Distribución a precio mínimo en *Amazon Kindle* (cuota que pagan los lectores de *Kindle*).

La editorial *Transdigital* está en el Registro en el Padrón Nacional de Editores como agente editor Sociedad de Investigación sobre Estudios Digitales, S. C., con el Dígito Identificador 978-607-99594. Además, está afiliada a la Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana (CANIEM) con el número 4069, de conformidad con el artículo 17 de la Ley de Cámaras Empresariales y sus Confederaciones en vigor. Y está en el Registro Nacional de Instituciones y Empresas Científicas y Tecnológicas (RENIECYT) de la SECIHTI de México con el folio: RENIECYT 2400068.



Transdigital[®]

congreso virtual

El Congreso Virtual *Transdigital* se realiza anualmente de manera totalmente virtual (www.congreso.transdigital.mx). Este evento tiene el objetivo de reunir resultados parciales o finales de investigaciones empíricas, documentales o ensayos científicos sobre temas y desafíos que involucran a la tecnología y la transformación digital en sociedad.

Está dirigido a investigadores(as), docentes de todas las modalidades y niveles del sistema educativo, estudiantes de pregrado y posgrado, gestores(as) educativos(as), directivos(as) y demás profesionales interesados(as) en la investigación empírica y documental sobre el uso de la tecnología y la transformación digital en diversos ámbitos sociales, por ejemplo, la salud, el ocio, el turismo, las finanzas, la educación, el desarrollo comunitario, la industria, etcétera.

La inscripción por texto, con un máximo de tres autores(as) da el derecho de publicar la ponencia como capítulo de libro académico en la editorial *Transdigital*, una vez que ha sido admitida por el Comité Científico; además se otorgan certificados de ponencia y asistencia. Ese libro cuenta con International Standard Book Number (ISBN), Digital Object Identifier (DOI) y código de barras.

El Congreso Virtual *Transdigital* es una iniciativa que está inscrita en el Registro Nacional de Instituciones y Empresas Científicas y Tecnológicas (RENIECYT) de la SECIHTI de México con el folio: RENIECYT 2400068.



Transdigital[®]

revista científica

La revista científica *Transdigital* es una publicación semestral bajo el modelo de publicación continua, de manera que se reciben textos durante todo el año. Es editada por la Sociedad de Investigación sobre Estudios Digitales S.C. Evalúa los textos con el sistema de pares de doble ciego. Se admiten Artículos de investigación y Ensayos científicos originales.

El proceso de publicación es expedito y, en promedio, los textos se publican tres meses después de que han sido recibidos. El Consejo científico y el Comité editorial se compone por distinguidas y distinguidos académicos de talla nacional e internacional. Cuenta con la Reserva de Derechos al Uso Exclusivo No. 04-2022-020912091600-102, International Standard Serial Number (ISSN) 2683-328X, ambos otorgados por el Instituto Nacional del Derecho de Autor.

Hasta ahora, está indizada en Latindex, Dialnet, ERIHPLUS, REDIB, EuroPub, LivRe, AURA, Academic Resource Index (ResearchBib), MIAR, OpenAire-Explore, Refseek, Sherpa Romeo, Elektronische Zeitschriftenbibliothek, ZDB Zeitschriften Datenbank, WorldCat, Dimensions, The University of Liverpool, Discovery, Erasmus University Rotterdam, Mir@bel, REBIUN, DARDO, UOCI, LatinRev, ROAD, Google Scholar, Crossref, Scite, Lens, Internet Archive, BASE, etc.

El costo de publicación puede ser consultado en: www.revista.transdigital.mx