



JOSÉ MANUEL NAVARRO
Experto en marketing



Su vida profesional la ha dedicado principalmente al sector financiero, donde ha desempeñado funciones como técnico de organización de procesos y como directivo de marketing. Y, basándose en su formación en Biología, ha profundizado en las neurociencias aplicadas a la empresa, lo que le ha permitido dirigir, coordinar e impartir formación en diferentes masters de neuromarketing en escuelas privadas y en universidades públicas nacionales e internacionales. Ha sido socio fundador de diversas empresas y de la entidad de dinero electrónico con licencia bancaria otorgada por el Banco de España SEFIDE EDE, de la que en la actualidad es director de Estrategia y Marca. Es autor de “El Principito y la Gestión Empresarial” y “The Marketing, stupid”.



COMPARTIR EN REDES SOCIALES

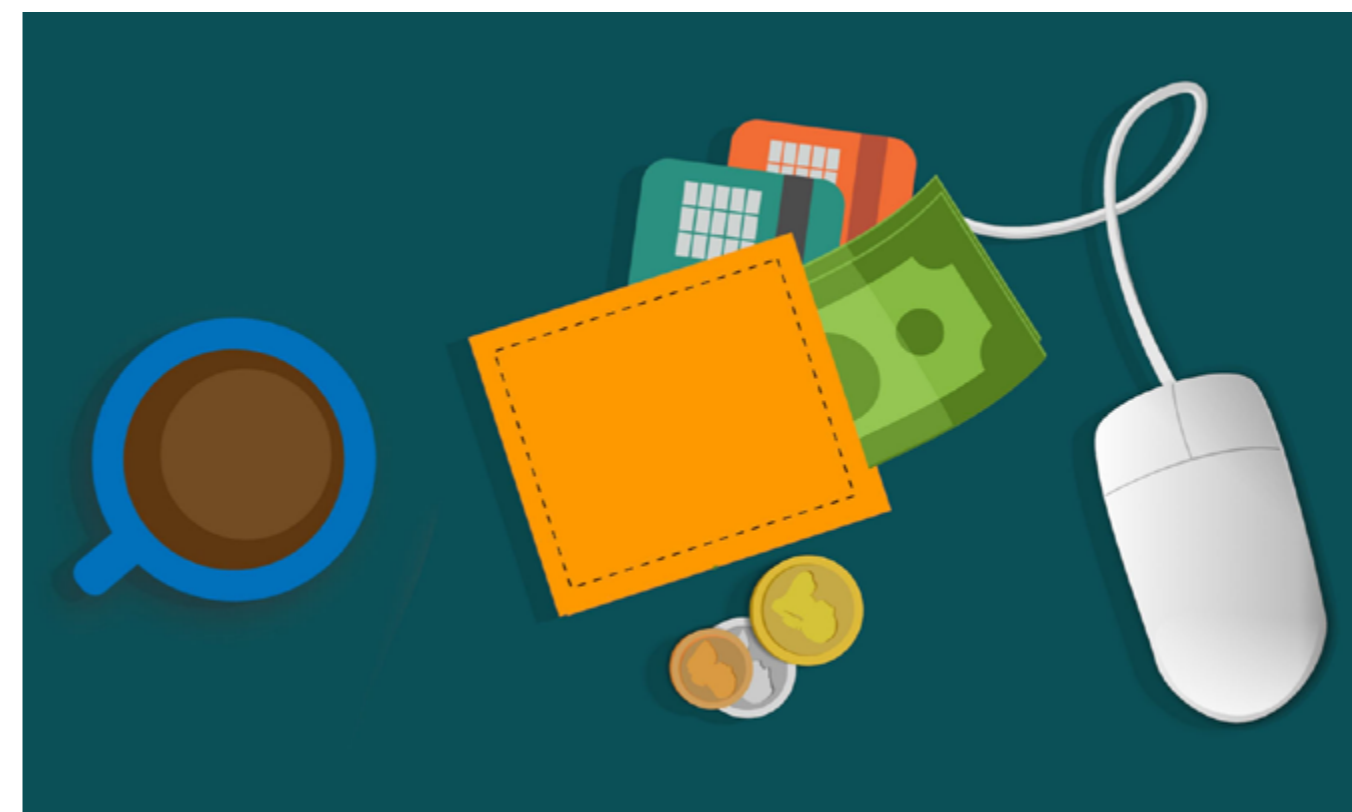
LA “REARQUITECTURA” DEL ECOSISTEMA DE PAGOS: INSTANTÁNEO, SOBERANO Y AUTÓNOMO

El mercado de pagos en Europa atraviesa la transformación más disruptiva de su historia al experimentar, además de un acelerado proceso de innovación tecnológica, la “rearquitectura” completa de su infraestructura financiera. La convergencia del marco regulatorio europeo, el auge de la inteligencia artificial agentica, la consolidación de sector Fintech y la búsqueda de una soberanía estratégica frente a los gigantes tecnológicos está reconfigurando los cimientos de la economía digital del segundo cuarto de siglo. Mientras que los canales tradicionales de efectivo, tarjetas y transferencias definieron las siete décadas anteriores, el horizonte de 2026 a 2030 pertenece a los pagos instantáneos de cuenta a cuenta (A2A), las carteas digitales unificadas y los protocolos nativos de internet que permi-

ten a las máquinas transaccionar de forma autónoma.

El comportamiento del consumidor europeo muestra una trayectoria clara hacia la desvinculación del dinero, aunque el ritmo de esta transición varía profundamente según la geografía y la cultura de adopción de los medios de pago. Según el [estu-](#)

[dio SPACE 2024 del Banco Central Europeo](#), el uso de efectivo en los puntos de venta físicos ha caído del 59% en 2022 al 52% en 2024 en términos de número de transacciones. A pesar de este declive, el efectivo sigue siendo una herramienta fundamental para la inclusión y la privacidad, especialmente en transac-



LA GRAN PREGUNTA PARA LOS PRÓXIMOS CINCO AÑOS ES SI LAS REDES DE TARJETAS PODRÁN MANTENER SU DOMINIO FRENTE AL ASCENSO DE LAS NUEVAS SOLUCIONES IMPULSADAS POR LOS PAGOS A2A

ciones de bajo valor y pagos entre personas, donde representa el 41% de los movimientos.

ENTORNOS HÍBRIDOS DE PAGO

La dualidad entre la eficiencia digital y la tangibilidad del efectivo ha creado un entorno de pagos híbrido en el que un 62% de los ciudadanos considera vital que los comercios sigan aceptando efectivo, una percepción que ha crecido ligeramente debido a las preocupaciones sobre la privacidad y la gestión del pre-

supuesto doméstico en tiempos de incertidumbre económica. Sin embargo, la balanza del valor (volumen de €) se ha inclinado definitivamente hacia lo digital. En términos de valor total de las transacciones, las tarjetas ya superan al efectivo (45% frente al 39%), y las aplicaciones móviles están ganando tracción rápidamente, alcanzando ya el 7% del valor transaccionado, impulsadas por la adopción masiva en mercados como los Países Bajos, Finlandia e Irlanda.

La digitalización, además de ser una cuestión de conveniencia, supone como consecuencia una integración profunda en el estilo de vida del ciudadano europeo. Las transacciones online representan ahora el 36% del valor total de los pagos diarios, un salto significativo desde el 28% registrado hace dos años. Este cambio estructural está forzando a los comercios a adoptar soluciones omnicanal, donde la distinción entre el entorno físico y el digital se difumina mediante tecnologías como el [Tap-on-Phone](#), que convierte cualquier dispositivo móvil en un terminal de aceptación de pagos.

Por otro lado, la nueva columna vertebral de la innovación en pagos europeos es el [Reglamento \(UE\) 2024/886 \(RPI\) de pagos instantáneos](#), que ha transformado las transferencias instantáneas de un servicio premium opcional a una obligación universal, y en iguales condiciones que las transferencias estándar. Para finales de 2025, prácticamente todas las instituciones financieras de la eurozona ya eran capaces de enviar y recibir fondos en menos de 10 segundos, operando las 24 horas del día, los 365 días del año.

El impacto de esta norma se ha transformado en sistémico al eliminar la fricción temporal del sistema bancario tradicional; con ello, Europa crea un ecosistema que rivaliza con las redes globales de tarjetas en términos de velocidad y con una estructura de costes significativamente menor para el comercio. El reglamento exige la igualdad de tarifas y la inmediatez como catalizador necesario para que los pagos de cuenta a cuenta (A2A) se conviertan en medio de pago prevalente en el comercio minorista.

Sin embargo, la implementación técnica no está exenta de desafíos. El 41% de las instituciones financieras identifican su infraestructura heredada como el obstáculo más crítico para la adopción total de los pagos en tiempo real. La necesidad de procesar transacciones de forma atómica en menos de 10 segundos choca con sistemas de back-office diseñados para el procesamiento por lotes (batch processing) de décadas pasadas. Esto ha provocado una migración masiva hacia soluciones de banca en la nube y modelos SaaS, donde el 51% de los bancos buscan mejorar su eficiencia operativa integral para sobrevivir en

Indicador de Pagos en el Punto de Venta UE	2022	2024	2026 (Proyectado)
Cuota de efectivo (n.º transacciones)	59%	52%	46%
Cuota de tarjetas (valor transacciones)	46%	45%	44%
Pagos mediante aplicaciones móviles (valor)	4%	7%	11%
Transacciones online (% del n.º total diario)	17%	21%	25%

el nuevo entorno regulatorio y para afrontar el crecimiento exponencial de los sistemas de pago instantáneo, impulsados por Wero en Europa (inicialmente Bizum en España).

INMEDIATEZ Y VULNERABILIDAD

Con la inmediatez en el envío de fondos surge una mayor vulnerabilidad ante el fraude. El RPI aborda esta problemática mediante la introducción obligatoria de la [Verificación del Beneficiario \(VoP\)](#). Este servicio permite al pagador confirmar que el nombre del destinatario coincide con el titular del IBAN introducido antes de autorizar la transacción. En países como el Reino Unido, donde sistemas similares (Confirmation of Payee) ya están operativos, se ha observado una reducción de hasta el 59% en ciertos tipos de fraude de pagos push autorizados (APP).

En este escenario de evolución acelerada, la Iniciativa de Pagos Europea (EPI) ha favorecido el lanzamiento de Wero, su propuesta de cartera digital unificada. Respaldada por 16 bancos europeos líderes, Wero tiene como objetivo explícito reducir la dependencia de las redes de tarjetas internacionales y ofrecer una solución de pago netamente

europea. Con 43,5 millones de usuarios registrados para principios de 2026, Wero está demostrando que existe una preferencia real por una alternativa soberana.

La estrategia de Wero es pragmática: absorber infraestructuras nacionales exitosas y convertirlas en paneuropeas. El caso más paradigmático es el de iDEAL en los Países Bajos. A partir de 2026, iDEAL comenzará una fase de transición bajo la marca “iDEAL - Wero”, con el objetivo de ser absorbido totalmente por la plataforma europea para finales de 2027. Este movimiento no solo asegura una base de usuarios masiva desde el primer día, sino que también integra una red de comercios ya acostumbrados a los pagos A2A.

Uno de los hitos recientes más significativos es el memorando de entendimiento firmado entre EPI y la Alianza Europea de Pagos (EuroPA), que incluye a las empresas fundadoras Bizum (España), MB WAY (Portugal), Bancomat (Italia) y a las recién incorporadas Vipps MobilePay (países nórdicos), Blik (Polonia) e IRIS (Grecia). Este acuerdo no busca la fusión de las marcas, sino la creación de un hub de interoperabilidad técnica que permita pagos

transfronterizos fluidos entre las diferentes aplicaciones nacionales.

Para el ciudadano español, esto significa que Bizum mantendrá su identidad y experiencia de usuario, pero ganará en interoperabilidad transfronteriza, lo que le permitirá enviar dinero a un contacto en Alemania que use Wero, o pagar en un comercio en Italia que acepte Bancomat, todo ello liquidado instantáneamente a través del canal de SEPA Instant. Se estima que para 2027, esta red conectará a más de 130 millones de usuarios en 13 países europeos, cubriendo el 72% de

la población de la UE y Noruega.

En pocos años, Bizum ha pasado de ser una herramienta útil para compartir gastos a convertirse en el estándar de facto para los pagos directos en España. Con 30,6 millones de usuarios a finales de 2025, la plataforma procesa más de 3,4 millones de operaciones diarias. Lo más notable es su expansión hacia el comercio electrónico, con un crecimiento del 82% en volumen transaccionado durante el último año, alcanzando los 5.400 millones de euros. Para 2026, Bizum prevé alcanzar los 32,5 millones de usuarios



y superar los 1.400 millones de operaciones anuales. Su hoja de ruta para los próximos 24 meses incluye:

► **Pagos presenciales:** A mediados de 2026, Bizum lanzará su solución de pago en tiendas físicas, desafiando directamente a la tarjeta de débito en el punto de venta tradicional.

► **Interconexión europea:** El despliegue masivo de pagos P2P transfronterizos permitirá a los “bizumers” operar en todo el continente, reduciendo la fricción en viajes y comercio transfronterizo.

La relevancia de Bizum en el contexto europeo es tal que su modelo de éxito ha servido de inspiración para otros esquemas nacionales y para la propia concepción de Wero. La clave ha sido la simplicidad operativa; el número de teléfono como identificador universal ha eliminado las barreras técnicas para el usuario medio, una lección que la industria de pagos europea está aplicando ahora a escala continental.

La estrategia de EuroPA y EPI para impulsar Wero pasa también por aprovechar los movimientos del Banco Central Europeo para acelerar el proyecto del euro digital e incluir la nueva moneda en su modelo de billetera.

Tras concluir la fase de preparación en octubre de 2025, el BCE ha entrado en una fase técnica crítica para asegurar la emisión potencial de esta moneda hacia 2029. El euro digital no pretende reemplazar al efectivo ni al euro “bancario”, sino complementarlos, llevando los beneficios de privacidad del primero y de accesibilidad al mundo digital del segundo. Con ello, se proporciona una infraestructura de pagos puramente europea que no dependa de entidades externas a la eurozona, se ofrecerá una privacidad similar al efectivo para transacciones offline y, por su usabilidad, se minimizará el impacto en sectores más vulnerables como los excluidos financieros, personas mayores o ciudadanos con discapacidades.

¿POSIBLE FUGA DE DEPÓSITOS?

El escepticismo de algunos actores financieros ante una posible fuga de depósitos bancarios a monederos digitales se contrapone al entusiasmo de los proveedores de servicios de pago, para los que el euro digital ofrece una oportunidad al poder utilizar sus estándares abiertos para expandir su alcance en la eurozona sin necesidad de construir redes de aceptación propias.

Todo ello ha implicado necesariamente dar el salto del Bizum y Wero pensado para los humanos, al protocolo x402 desarrollado para las máquinas. En lo que se ha denominado la [Next Era of Payments](#), la [inteligencia artificial agentica](#) ya realiza transacciones de forma autónoma. El protocolo x402 activa el código de estado HTTP 402 (“Payment Required”), que ha estado reservado en los estándares de internet desde su creación, para permitir el intercambio de transacciones nativas en la web. De esta forma, una agente

de IA puede iniciar operaciones de compra verificando previamente el precio, autorizar el pago en euro digital o en stablecoin y recibir la confirmación de envío en milisegundos, todo sin que un humano intervenga en el proceso de login o de autorización.

El protocolo x402 utiliza criptografía y redes blockchain de segunda capa para permitir pagos que mejoran los sistemas usados en los canales tradicionales, tanto por su menor coste (con independencia del valor de la transacción), como por



su usabilidad (interfaz de usuario invisible) o su sistema de autenticación (Wallet as ID).

Para 2026, se espera que el 82% de las organizaciones integren agentes de IA en sus flujos de trabajo, y el protocolo x402 se posiciona como el estándar financiero para los nuevos recursos laborales digitales. Empresas como Google Cloud, AWS y Anthropic ya han mostrado interés en la integración de máquinas que utilizan este estándar en sus flujos de trabajo.

La gran pregunta para los próximos cinco años es si las redes de tarjetas podrán mantener su dominio frente al ascenso de las nuevas soluciones impulsadas por los pagos A2A. Las tarjetas disfrutaban de una ventaja de red masiva, con más de 150 millones de puntos de aceptación a nivel mundial. Sin embargo, los comercios ya comparan la presión de la comisión y los tiempos de liquidación (T+1 o T+2) en tarjetas con la gratuidad e inmediatez de los pagos A2A.

Por ello, Europa está liderando una “rebelión” contra el modelo de tarifas y la dependencia del conjunto de actores que intervienen en el esquema de tarjetas. Las soluciones

basadas en SCT Inst, como Wero y Bizum, eliminan a múltiples intermediarios en la cadena de pago, lo que permite ofrecer costes mucho más bajos a los comercios. Además, la eliminación de los chargebacks (reversiones de pago) en los pagos A2A reduce la incertidumbre financiera para los vendedores, aunque esto traslade una mayor responsabilidad de seguridad al consumidor.

Por su parte, las redes de tarjetas

no se están quedando quietas. Están evolucionando de ser “redes de tarjetas” a “redes de datos”. Visa y MasterCard están invirtiendo masivamente en infraestructura de banca abierta y pagos en tiempo real (ej. Mastercard Send) para ofrecer sus propios servicios A2A. Además, están introduciendo el Flexible Credential, que permite a una sola tarjeta actuar como débito, crédito o pago a plazos de forma dinámica, adaptándose

a las preferencias del usuario en el momento de la compra.

Parece que el consenso entre los analistas es que Wero y las plataformas interoperables se convertirán en el rail por defecto para las transacciones domésticas y cotidianas de débito, mientras que Visa y Mastercard retendrán su papel dominante para el crédito, las compras internacionales de alto valor y los programas de fidelización premium.



PROFUNDA CONVERSIÓN DE LA INFRAESTRUCTURA

Pero para que toda esta innovación sea posible, los bancos han tenido que realizar una conversión profunda de sus sistemas internos. La adopción de la norma ISO 20022 ha sido el pilar de esta transformación. Al estandarizar el lenguaje de los men-

sajes financieros, la ISO 20022 permite que los pagos viajen con riqueza de datos securizados, facilitando la conciliación automática y reduciendo las intervenciones manuales. Se espera que, para 2026, el 80% de las compensaciones de alto valor en el mundo se realizará bajo este estándar.

PARA 2026, SE ESPERA QUE EL 82% DE LAS ORGANIZACIONES INTEGREN AGENTES DE IA EN SUS FLUJOS DE TRABAJO, Y EL PROTOCOLO X402 SE POSICIONA COMO EL ESTÁNDAR FINANCIERO PARA LOS NUEVOS RECURSOS LABORALES DIGITALES

En base a lo expuesto, la predicción que podemos deducir, para el mercado de los medios de pago que prevalecerán, se puede resumir en tres líneas fundamentales:

- **Dominio de los pagos A2A (dispositivos móviles):** para 2030, la mayoría de los pagos minoristas en tiendas físicas y online en Europa se realizarán a través de carteras digitales (como Bizum - Wero) interconectadas entre sí. La tarjeta física se convertirá en un objeto de nicho, mientras que el “pago por banco” será la experiencia estándar para el ciudadano medio, superando en volumen a las tarjetas de débito tradicionales.
- **Invisibilidad del pago y comercio autónomo:** gracias a protocolos como x402, una parte creciente de la economía (especialmente en servicios digitales y B2B) se moverá sin intervención humana. Los pagos se volverán “invisibles”, integrados en el flujo de servicios de IA y dispositivos IoT, con liquidaciones inmediatas en monedas digitales reguladas.
- **El efectivo como reserva:** el efectivo no desaparecerá, pero su función cambiará. Dejará de ser un medio de pago diario para con-

vertirse en un activo de resiliencia y una herramienta de privacidad para transacciones específicas.

En resumen, el éxito de iniciativas como Wero y la interconexión de Bizum (y del resto de wallets implicados) determinará si el continente sigue siendo un mercado de consumo para tecnologías externas o si logra establecer sus propias reglas del juego en la infraestructura más vital de la economía moderna: el sistema de pagos. La tecnología ya está disponible; ahora es una cuestión de adopción, confianza y ejecución operativa por parte de las instituciones financieras y de los ciudadanos. ■

MÁS INFO +

- » [SPACE 2024](#)
- » [Tap-on-Phone](#)
- » [Reglamento 2024/886 de pagos instantáneos](#)
- » [Verificación del Beneficiario](#)
- » [Next Era of Payments](#)

