



Licencia EMI en España: Tu Pasaporte al Mercado Europeo

Todo lo que necesitas saber para obtener tu autorización como Entidad de Dinero Electrónico y operar con plenas garantías en el Espacio Económico Europeo.

La Estrategia Fintech en España 2026

Regulador de confianza

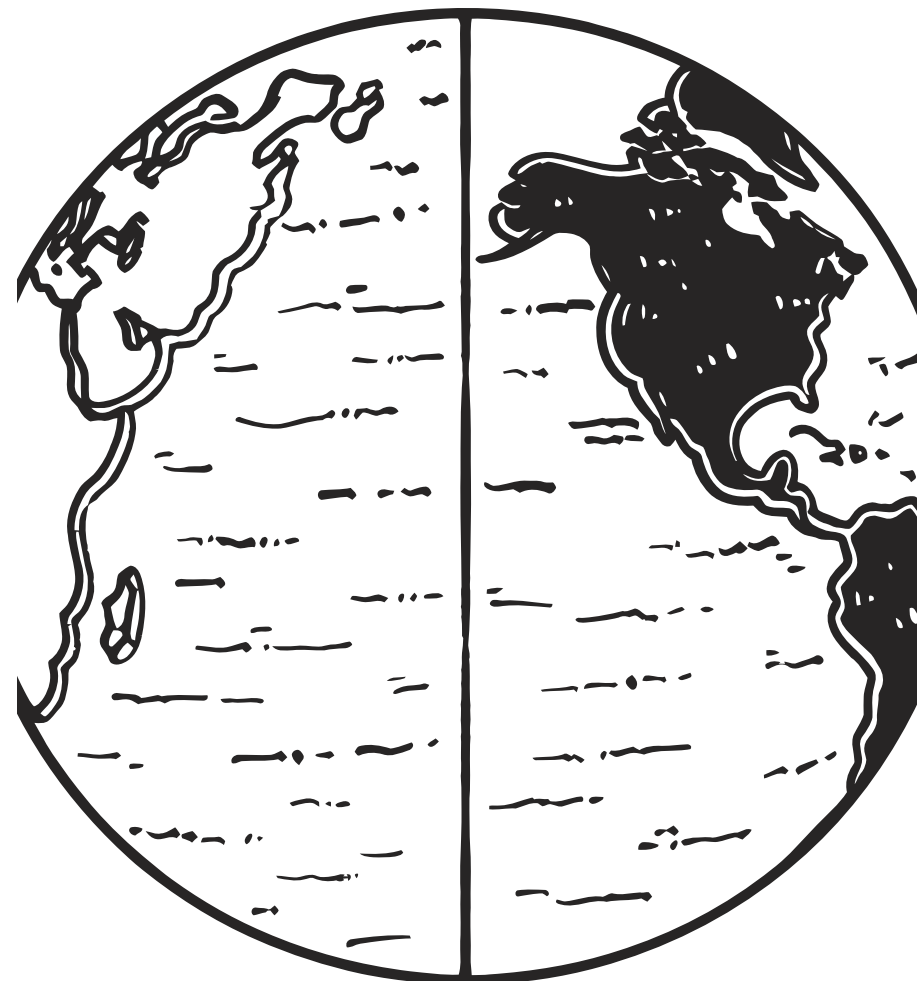
El Banco de España actúa como regulador único, ofreciendo un marco supervisado, predecible y alineado con los estándares europeos más exigentes.

Pasaporte comunitario

Acceso total al Espacio Económico Europeo desde una sola licencia. Opera en 30 países con notificación de passporting sin necesidad de nuevas autorizaciones locales.

Convergencia regulatoria

Posicionamiento estratégico ante la llegada de PSD3 y MiCA, los dos pilares del nuevo ecosistema regulatorio financiero europeo que moldearán el sector hasta 2027 y más allá.



¿Qué es una Licencia EMI?

Una **Entidad de Dinero Electrónico (EMI)** es una figura regulada que obtiene autorización formal para emitir dinero electrónico y prestar servicios de pago a particulares y empresas. Es la columna vertebral operativa de las fintechs modernas.

Las EMI pueden ofrecer:

- Cuentas con IBAN propio para clientes y empresas
- Monederos digitales y gestión de fondos en custodia
- Tarjetas prepago físicas y virtuales
- Transferencias nacionales e internacionales

Diferencia clave con un banco

A diferencia de una entidad de crédito, una EMI **no puede conceder préstamos ni créditos con los fondos de sus clientes**. Los fondos captados deben estar en todo momento salvaguardados mediante cuentas segregadas o activos seguros.

Requisitos de Entrada

El Banco de España exige cumplir una serie de condiciones previas antes de iniciar el proceso de solicitud. Estos son los pilares fundamentales de admisibilidad.

1

Capital inicial mínimo

Se requieren **350.000 euros** de capital desembolsado en el momento de la solicitud, acreditados mediante certificación bancaria y debidamente justificados en el plan financiero.

2

Sustancia local real

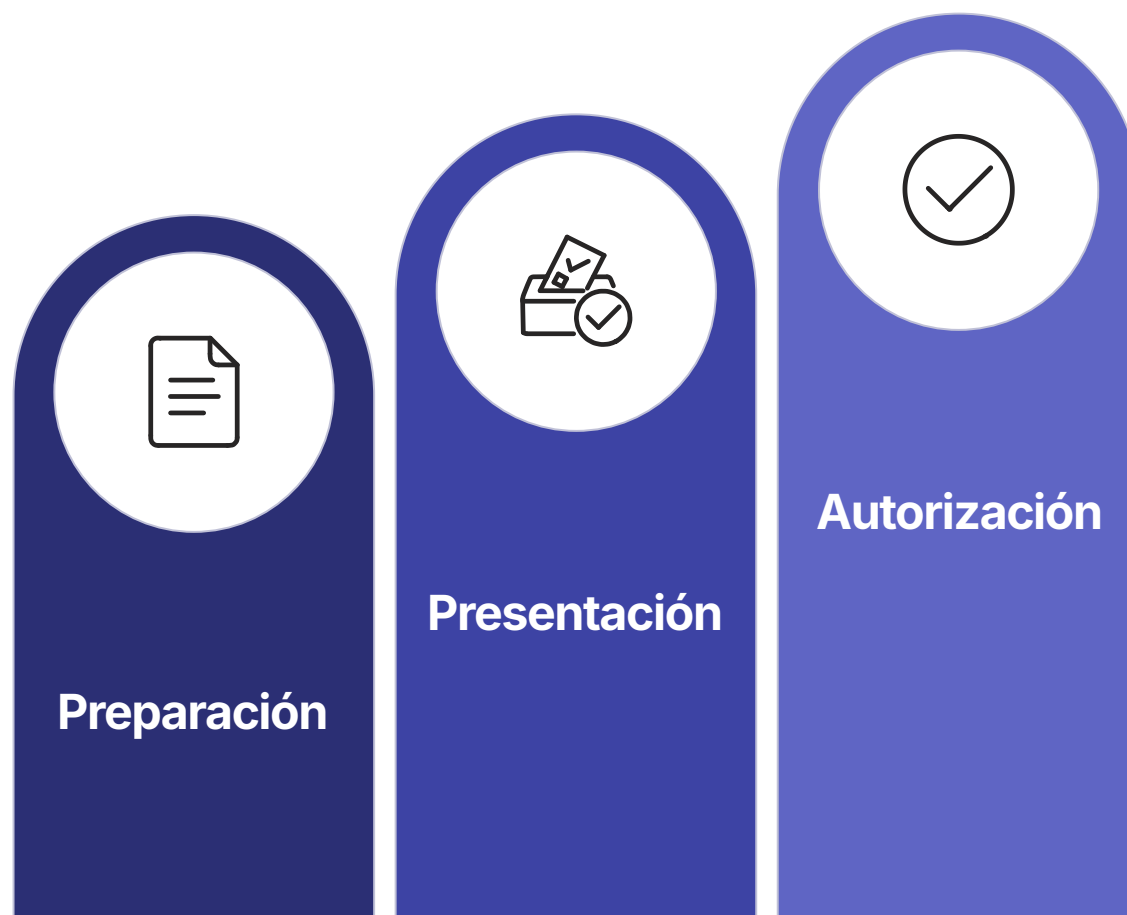
La entidad debe contar con **oficina física operativa** en España y al menos un director residente en el país, con capacidad real de toma de decisiones en el territorio.

3

Estructura de gobernanza

Se exige un consejo de administración robusto, con funciones claramente definidas de **gestión de riesgos, cumplimiento normativo y auditoría interna**, debidamente documentadas.

El Camino hacia la Autorización



Plazo estatutario

El Banco de España dispone de **3 meses** para resolver desde que el expediente se declara completo. Sin embargo, la preparación previa es determinante para no generar requerimientos de subsanación que dilaten el proceso.

Plazo real estimado

En la práctica, el proceso completo de gestión **end-to-end** —desde el diseño regulatorio hasta la autorización formal— oscila entre **9 y 12 meses**, dependiendo de la complejidad del modelo de negocio.

Pilares del Expediente



Programa de actividades

Un plan de negocio detallado y viable que describa los servicios ofrecidos, el mercado objetivo, las proyecciones financieras a tres años y la estrategia de crecimiento progresivo.



Políticas PBC/FT

Políticas robustas de **Prevención del Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo**, incluyendo procedimientos de due diligence, monitorización de transacciones y reporting al SEPBLAC.

1

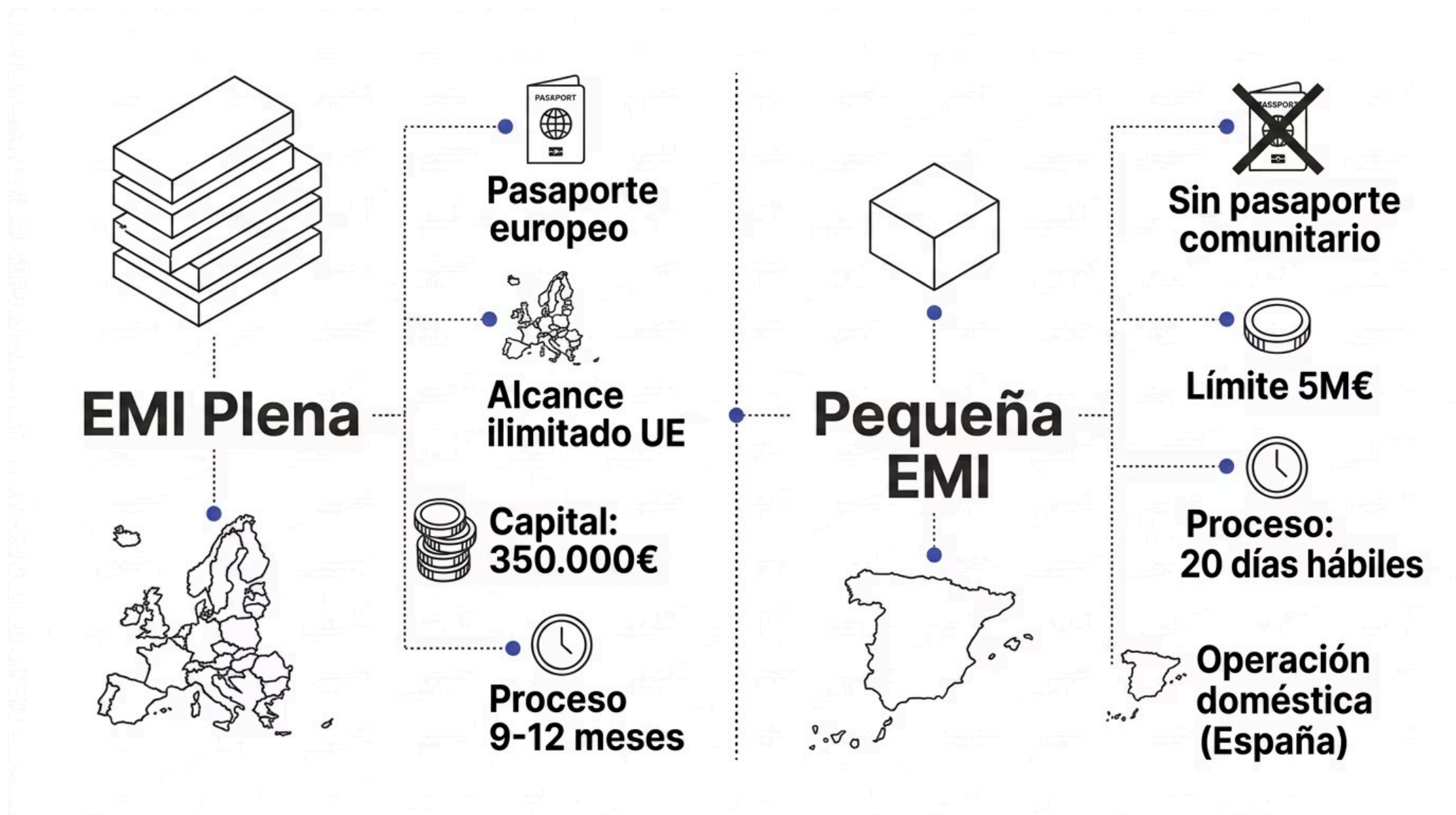
Salvaguarda y DORA

Sistemas acreditados de **salvaguarda de fondos de clientes** mediante cuentas segregadas, junto con un marco de resiliencia operativa digital conforme al reglamento DORA.



EMI vs. Pequeña EMI

El marco regulatorio contempla dos modalidades de autorización. La elección correcta depende del volumen proyectado de dinero electrónico en circulación y del ámbito geográfico de operación.



❗ La Pequeña EMI es ideal para pilotos de mercado o modelos de negocio de bajo volumen, pero no permite el passporting europeo. Escalar requiere una conversión posterior a EMI plena.

El Factor MiCA y el Horizonte 2027

Fechas regulatorias clave

30 jun. 2026

Fecha límite del marco transitorio MiCA en España. Las entidades con criptoactivos deben estar registradas o en proceso ante la CNMV.

2027

Entrada en vigor plena de PSD3 y adaptación obligatoria del marco de servicios de pago en toda la Unión Europea.

¿Qué implica MiCA para tu EMI?

El Reglamento MiCA unifica la supervisión de criptoactivos en Europa. En España, la **CNMV es la autoridad designada**. Las EMI que emitan tokens de dinero electrónico (EMT) deberán cumplir con requisitos adicionales de reservas, transparencia y gobernanza que se superponen al régimen EMI clásico.

Prepararse hoy significa una **ventaja competitiva real** frente a los que tendrán que adaptarse en tiempo récord.

Riesgos de una Mala Planificación

Costes operativos disparados

Las rectificaciones de expedientes por documentación incompleta o políticas insuficientes generan rondas adicionales de consultoría, retrasos significativos y costes imprevistos que pueden duplicar el presupuesto inicial del proyecto.

Bloqueo bancario e inversor

Sin una estructura regulatoria sólida y una licencia en curso, las entidades de crédito correspondientes y los fondos de inversión pueden rechazar establecer relaciones comerciales o participar en rondas de financiación, comprometiendo la viabilidad del proyecto.

Producto construido sin encaje legal

Uno de los errores más costosos: desarrollar el producto tecnológico antes de definir el marco regulatorio. Si el modelo de negocio no encaja con la licencia obtenida, el rediseño puede ser más caro que empezar desde cero.



Conclusión: La Excelencia como Ventaja Competitiva



Un sello de fiabilidad

Obtener la licencia EMI no es solo un trámite administrativo. Es una **señal inequívoca de seriedad y solidez** frente a clientes, socios bancarios e inversores institucionales en todo el mercado europeo.



Base para escalar en la UE

Una EMI española es la plataforma legal más eficiente para operar en los **30 países del EEE**. La infraestructura regulatoria construida hoy será el activo más valioso de tu compañía mañana.



El momento es ahora

Con PSD3 y MiCA en el horizonte, las ventanas de oportunidad se estrechan. **La transparencia regulatoria atrae capital**: preparar tu estructura con tiempo es la decisión estratégica más importante que puedes tomar hoy.

✅ ¿Listo para iniciar tu proceso de licencia EMI? El primer paso es siempre el diagnóstico regulatorio de tu modelo de negocio.