Pagos sin fronteras

El potencial de los pagos internacionales y en tiempo real para desbloquear el crecimiento de América Latina

J.P.Morgan

PAYMENTS

Disclaimer

Este material fue preparado exclusivamente para el beneficio y uso interno del(los) cliente(s) de JPMC con el fin de asistir al(los) cliente(s) en la evaluación de una posible transacción y no conlleva ningún derecho de divulgación a ninguna otra parte, sin el consentimiento previo por escrito de JPMC. Este material es solo para fines de discusión y está incompleto sin la incorporación de otra información proporcionada por JPMC. Las declaraciones aquí contenidas son confidenciales y propietarias de JPMC y no están destinadas a ser legalmente vinculantes y están sujetas a las leyes, regulaciones y términos de servicio aplicables.

El material no está destinado a ser una solicitud por parte de JPMC de ningún producto o servicio. Las inversiones o estrategias discutidas aquí pueden no ser adecuadas para todos los clientes. Este material no está destinado a proporcionar recomendaciones. Por favor, consulte a sus propios asesores en asuntos contables, legales, financieros, fiscales u otros. No todos los productos y servicios están disponibles en todas las áreas geográficas. La elegibilidad está sujeta a la determinación final por parte de JPMC. J.P. Morgan es el nombre comercial del negocio de Pagos Mayoristas de JPMorgan Chase Bank, N.A. y sus afiliadas en todo el mundo.

Tabla de Contenido

	Resumen Ejecutivo	04
1	Introducción	05
2	Cross-Border Payments y Real-Time Payments	08
3	Contexto	14
4	Cross-Border Payments y Real-Time Payments en América Latina	17
4.1	Argentina	40
4.2	Brasil	44
4.3	Chile	49
4.4	Colombia	54
4.5	México	57
5	Tendencias	61
6	Conclusiones	66

J.P.Morgan

PAYMENTS

Resumen ejecutivo

La historia de la industria de pagos en América Latina es un testimonio de colaboración e innovación, donde la sinergia entre diferentes actores ha sido fundamental para el avance tecnológico y el crecimiento de la región.

Brasil, con su sistema Pix, ha sentado las bases para transacciones más rápidas y accesibles, demostrando cómo la innovación en pagos puede impulsar la inclusión financiera y la eficiencia económica.

México, a través de su Ley Fintech y la colaboración con la Reserva Federal de los EE. UU. mediante el servicio 'Directo a México', ha demostrado que la regulación inteligente y las asociaciones estratégicas pueden agilizar las transacciones transfronterizas y fortalecer la economía. La prominencia de México en el mercado de remesas subraya la importancia de los pagos inmediatos para el sustento económico de la región.

En Argentina, el ímpetu emprendedor e innovador está superando los desafíos macroeconómicos, mediante soluciones de pago que prometen transformar el panorama financiero hacia una mayor eficiencia e inclusión.

Chile, con su creciente adopción de pagos digitales y su nueva legislación Fintech, está avanzando hacia un sistema de pagos que respalda tanto la innovación como la protección del consumidor, lo que refleja un compromiso con el progreso tecnológico y regulatorio.

Colombia está preparándose para un salto cualitativo en la digitalización financiera, con su enfoque en la implementación del Sistema de Pagos Inmediatos Interoperables, que promete mejorar la accesibilidad y la seguridad de las transacciones financieras. La presión por los pagos 'allá y ya' refleja la demanda de inmediatez en los pagos internacionales, un llamado que América Latina está atendiendo con determinación. Estos avances señalan un futuro prometedor donde la inmediatez en los pagos internacionales no solo es posible, sino que se está convirtiendo en la norma, desbloqueando así nuevas oportunidades de crecimiento y competitividad para América Latina.

Resumen Ejecutivo

Introducción

Cross-Border Payments y Real-Time Payments

Contexto

Cross-Border Payments y Real-Time Payments en América Latina

Argentina

Brasil

Chile

Colombia

México

Tendencias

Conclusiones

1

Pagos 24/7 en América Latina: ¿El inicio de una nueva era?

A medida que la sociedad demanda cada vez más inmediatez, transparencia y facilidad de uso en todo tipo de interacción, desde redes sociales hasta servicios de entrega de comida e incluso transacciones financieras internacionales, América Latina se encuentra en la vanguardia de la transformación digital.

Lejos de ser un bloque homogéneo, América Latina constituye un mosaico de políticas, regulaciones, avances tecnológicos y esfuerzos de integración regional que influyen en el desarrollo y la adopción de pagos transfronterizos (en adelante, CBP, del inglés Cross-Border Payments) y pagos en tiempo real (en adelante, RTP, del inglés Real-Time Payments).

No se trata solo de velocidad; se trata de crear una experiencia fluida, transparente y sencilla que esté en línea con el cambio global hacia servicios financieros más eficientes y centrados en la experiencia de las personas usuarias.

En el último tiempo, la necesidad de este tipo de experiencias de pago se ha intensificado, incitando a las organizaciones a considerar soluciones integradas que ofrezcan operaciones ágiles y eficaces, tanto a nivel local como global. Para ello, J.P. Morgan Payments se propuso explorar el mercado de pagos en América Latina. Con su rica diversidad, cada país de la región presenta diferentes desafíos y oportunidades para los CBP y RTP.

Históricamente, los CBP han sido fundamentales para el comercio internacional en América Latina, facilitando el intercambio de bienes y servicios más allá de las fronteras nacionales. Esto se vieron potenciados con la llegada de los RTP, un sistema complementario y disruptivo que está redefiniendo las transacciones financieras.

Abordar la temática de pagos en América Latina, en un informe como este, va más allá de las transacciones financieras; es explorar el ecosistema económico en su totalidad, desde empresas que buscan escalar regional y globalmente hasta emprendimientos que luchan por sobrevivir, y migrantes que dependen de estas transacciones para apoyar a sus seres queridos.

En América Latina, la dinámica de los CBP y los RTP es especialmente compleja, enfrentando retos distintivos y ofreciendo oportunidades para catalizar el crecimiento y la inclusión financiera en la región.

Los CBP, con su compleja red de actores y jurisdicciones, representan una oportunidad para las organizaciones que aspiran a mejorar su inserción en el mercado global. De forma complementaria, los RTP se perfilan como una fuerza transformadora con el potencial de optimizar la gestión de tesorería y fortalecer la fidelidad del cliente.

La convergencia de CBP y RTP ofrece una oportunidad significativa para aquellas organizaciones que buscan eficiencia y una ventaja competitiva en el escenario internacional. La implementación de RTP puede mejorar notablemente la experiencia

del cliente y fortalecer las relaciones comerciales, impulsando el crecimiento económico de América Latina, mejorando su integración en el mercado mundial, generando nuevas oportunidades de negocio y expandiendo las operaciones de sus empresas. Así, los CBP y los RTP atienden las necesidades de liquidez y velocidad en los pagos corporativos (B2B), en un contexto donde se esperan transacciones tan veloces y simples como las que se realizan entre individuos (P2P), tanto a nivel local como internacional.

Basado en datos y proyecciones de entidades internacionales, estudios de mercado específicos para América Latina y enriquecido con entrevistas a líderes empresariales de la región, esta investigación busca brindar una perspectiva que aporte valor al análisis del estado actual y el futuro de los pagos en América Latina.

En las siguientes secciones, definiremos los términos y circuitos clave y presentaremos un resumen del contexto económico que atraviesa América Latina. Continuaremos con un análisis regional de CBP y RTP, explorando el entorno local de países clave como Argentina, Brasil, Chile, Colombia y México, y destacaremos las tendencias y oportunidades que están moldeando el futuro de los pagos en la región.

Resumen Ejecutivo

Introducción

Cross-Border Payments y Real-Time Payments

Contexto

Cross-Border Payments y Real-Time Payments en América Latina

Argentina

Brasil

Chile

Colombia

México

Tendencias

Conclusiones

2

¿De qué se tratan los CBP y los RTP?

Los CBP desempeñan un papel crucial en la economía global, facilitando el flujo de dinero entre países para actividades como el comercio internacional, turismo, remesas, inversiones y donaciones benéficas. Estas transacciones entre partes ubicadas en diferentes países que involucran diferentes monedas de origen y de recepción pueden ocurrir entre individuos, empresas, instituciones financieras o gobiernos.

Principales jugadores

Bancos corresponsales

Instituciones financieras tradicionales que se utilizan para proporcionar acceso a sistemas locales en nombre de otra institución financiera. Actúan como intermediarias ofreciendo servicios como conversión de divisas, gestión de liquidez y cumplimiento.

Sociedad para la Telecomunicación Financiera Interbancaria Mundial (SWIFT)

Sistema de mensajería que estandariza el formato de los mensajes confirmando que se ha establecido un compromiso entre instituciones financieras.

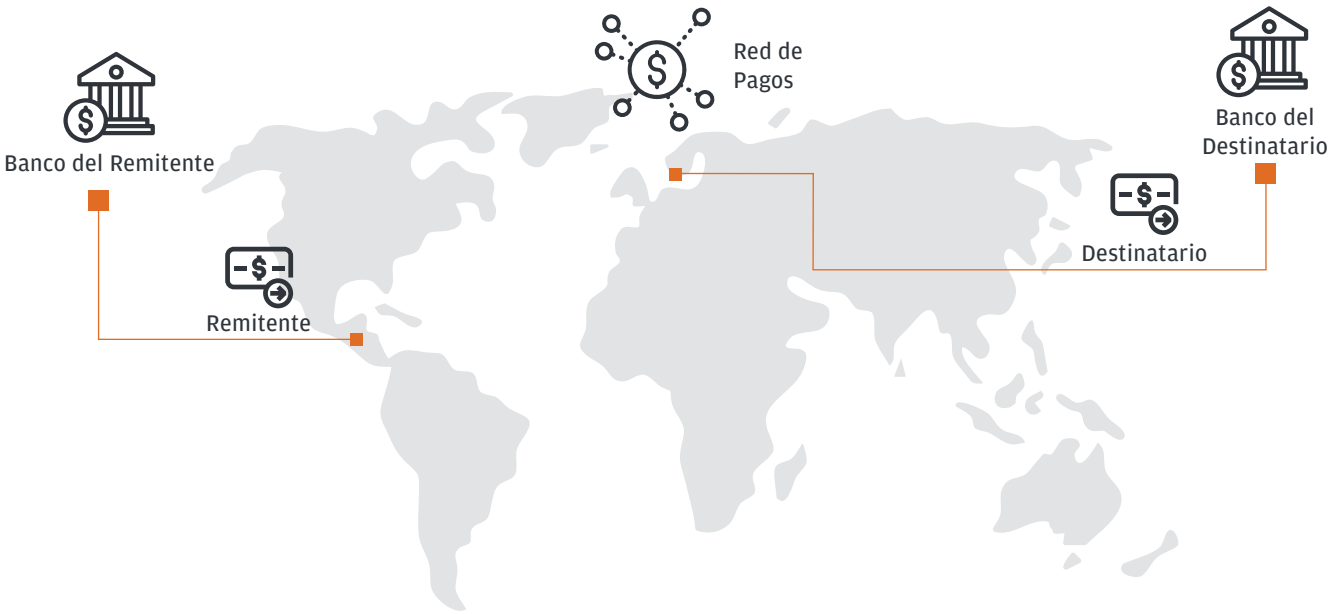
Fintech

Empresas de tecnología financiera que proporcionan soluciones innovadoras, acelerando y simplificando los pagos.

Tarjetas de crédito

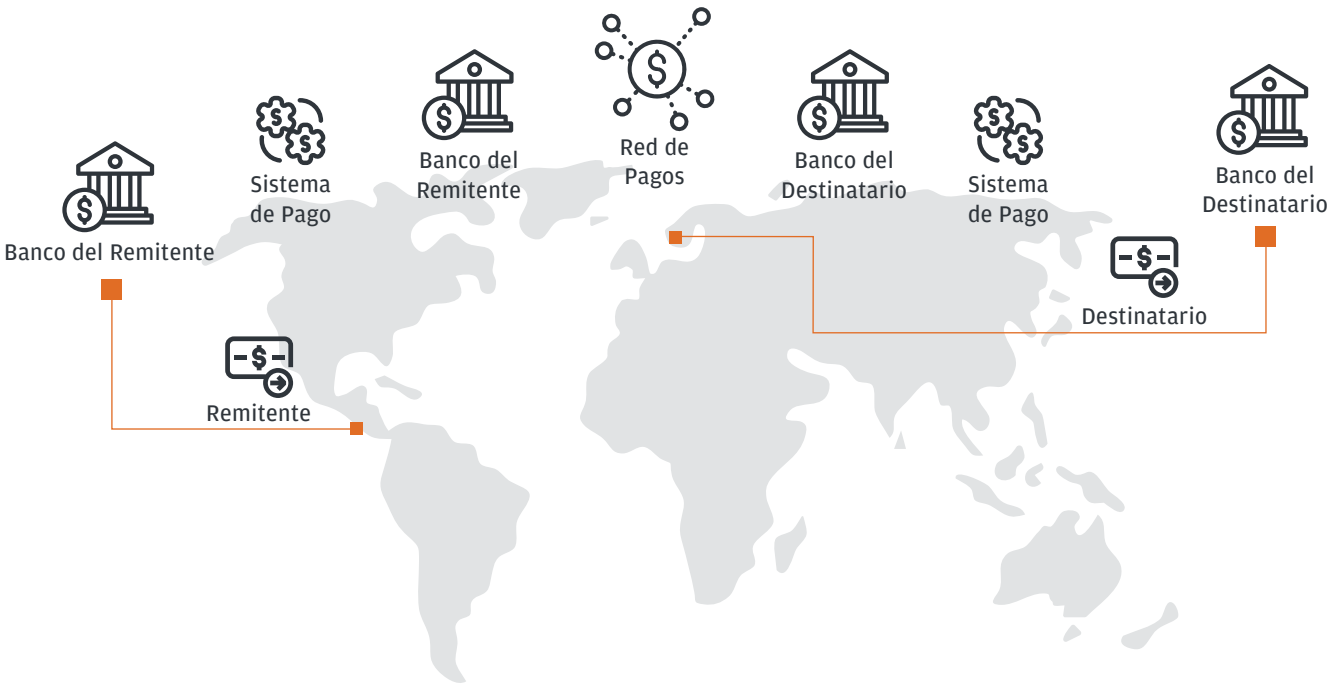
Ofrecen una forma rápida y segura de realizar transacciones en diversas monedas y son fundamentales para el turismo al simplificar los gastos en viajes internacionales.

Proceso sin banca corresponsal[1]



Mientras que las redes de bancos corresponsales tradicionalmente procesaban estos pagos, los avances tecnológicos han traído soluciones innovadoras que aceleran las transacciones, reducen los costos y mejoran la experiencia del usuario, provocando una transformación significativa en el mercado de pagos.

Proceso mediante banca corresponsal[1]



Independientemente del proceso, es necesario repensar el potencial de los CBP. No se trata simplemente de mover dinero: se trata de crear valor. En este nuevo paradigma el enfoque en datos es clave.

1. ELABORACIÓN PROPIA.

La explotación de BigData permite mejorar significativamente los CBP al identificar patrones de consumo, optimizar rutas de pago y prevenir fraudes. Esto resulta en transacciones más rápidas, seguras y adaptadas a las necesidades y regulaciones específicas de la región, mejorando la experiencia del cliente y la competitividad de las empresas.

USD 250 billones

Expectativas CBP para 2027 a nivel global[1]

Los CBP desempeñan un papel crucial en la economía global, con expectativas de alcanzar los USD 250 billones en 2027[1]. En 2023, los CBP mayoristas sumaron aproximadamente USD 146 billones, de los cuales un 62% fueron ejecutados por bancos e inversores[2].

En este contexto de crecimiento acelerado, las nuevas tecnologías emergen como herramientas clave para mejorar la eficiencia económica, a pesar de que no reemplazan la necesidad de políticas macroeconómicas sólidas. Su aplicación estratégica podría reducir de manera significativa tanto los costos como los tiempos de transacción, fortaleciendo así las conexiones comerciales tanto regionales como globales[3].

La adopción de sistemas de CBP innovadores, en conjunto con regulaciones de Finanzas Abiertas bien estructuradas, promete empoderar a individuos y empresas en América Latina, permitiéndoles transferir pagos y activos financieros con mayor facilidad, flexibilidad y seguridad, independientemente del monto, el momento o el dispositivo utilizado. Este enfoque integrado se perfila como una promesa de un sistema de pago más interconectado que no solo facilita el comercio, sino que también contribuye a configurar un sistema financiero regional más eficiente[3].

Tras los ataques del 9/11 y la crisis financiera de 2008, y la consiguiente presión regulatoria por controles más estrictos para la prevención del lavado de dinero (AML) y la financiación del terrorismo, que encarecieron a su vez los procedimientos de Conozca a Su Cliente (KYC), los bancos se vieron forzados a reevaluar sus modelos de negocio, lo que resultó en un proceso global de disminución en el número de bancos corresponsales[4].

1. BANK OF ENGLAND | CROSS-BORDER PAYMENTS.
2. MINSAIT PAYMENTS | TRENDS IN PAYMENT METHODS.
3. FMI | CROSS-BORDER PAYMENTS INTEGRATION IN LATIN AMERICA AND THE CARIBBEAN.
4. BIS | ON THE GLOBAL RETREAT OF CORRESPONDENT BANKS.

Las regiones con mercados pequeños y capacidad de crecimiento limitada fueron excluidas, ya que el análisis de costo-beneficio ya no era viable. América Latina, por su parte, experimentó la reducción más pronunciada en las relaciones con bancos corresponsales entre 2012 y 2018, con Chile liderando esta disminución con el 36%. Argentina le sigue con el 32%[1].

Tamaño del mercado de CBP a nivel global

Tipo de transacción	Casos de uso	Estimación[2]		Pronóstico[2]
Wholesale	• Transacciones interbancarias • Comercio de divisas (Forex) • Finanzas mayoristas • Operaciones en los mercados de capitales • Gestión de liquidez	USD 146 billones (2023)	↑ 54%	USD 225,2 billones (2030)
Business to-business B2B	• Inversión institucional • Financiación del comercio • Pagos corporativos • Repatriación de fondos • Transacciones de autónomos y proveedores • Comercio electrónico B2B	USD 39,3 billones (2023)	↑ 43%	USD 56,1 billones (2030)
Consumer to-business C2B	• Pagos a través de billeteras digitales (por ejemplo, PayPal, Google Pay, Apple Pay) • Servicios relacionados con la reserva de viajes (vuelos, hoteles, etcétera.)	USD 1,8 billones (2023)	↑ 83%	USD 3,3 billones (2030)
Business to-consumer B2C	• Comercio electrónico B2C • Tarjetas de crédito • Reclamaciones/Reembolsos	USD 1,7 billones (2023)	↑ 80%	USD 3,2 billones (2030)
Peer-to-peer P2P	• Remesas • Recaudación de fondos y donaciones	USD 0,89 billones (2024)	↑ 6%	USD 0,99 billones (2028)

Los pagos minoristas constituyeron apenas el 3,5% del valor global del mercado de pagos del 2023. A pesar de su menor volumen, tienen potencial disruptivo debido a la evolución en el comportamiento de los consumidores y la inclusión financiera en mercados emergentes[1].
En cuanto a la inmediatez de los CBP, a nivel global, poco más de la mitad de recibe los pagos en menos de una hora, tanto en el caso de las remesas como en el segmento mayorista (53% vs. 54% respectivamente[3]).

1. MINSAIT PAYMENTS | TRENDS IN PAYMENT METHODS.
2. MACRO GLOBAL | CROSS-BORDER PAYMENTS OUTLOOK: 2024 & BEYOND.
3. FSB | G20 ROADMAP FOR ENHANCING CROSS-BORDER PAYMENT.

La regulación cumple un rol vital en la seguridad y eficiencia de los CBP, cubriendo aspectos críticos como KYC, diligencia debida, AML/CFT, regulaciones FX y protección de datos y privacidad.

Áreas de regulación de CBP

Área	Description
Conozca a su cliente (KYC, del inglés Know Your Customer)	Esto implica verificar la identidad de los clientes para prevenir el robo de identidad, el fraude financiero, el lavado de dinero y la financiación del terrorismo.
Debida diligencia (del inglés, Due Dilligence)	Esto incluye una evaluación exhaustiva de todos los riesgos potenciales antes de entrar en un acuerdo o realizar una transacción financiera con una parte en particular.
Combate al lavado de activos (AML, del inglés Anti-Money Laundry) y financiamiento al terrorismo	Estas regulaciones tienen como objetivo ayudar a detectar y reportar actividades sospechosas relacionadas con el lavado de dinero o la financiación del terrorismo.
Cambio de divisas (FX, del inglés, Foreign Exchange)	Las regulaciones de FX rigen la conversión y transferencia de divisas a través de fronteras para gestionar las fluctuaciones de los tipos de cambio y prevenir las manipulaciones del mercado.
Protección de datos y privacidad	Las regulaciones están diseñadas para proteger la privacidad de los individuos y asegurar que sus datos sean manejados de manera segura y apropiada, dado que las transacciones transfronterizas implican la transferencia de datos personales a través de fronteras internacionales.

En tanto, el G-20 adoptó en 2020 una hoja de ruta para la mejora de los CBP[1], con un enfoque en la transparencia de tarifas y la reducción de costos. Esta transición está estrechamente vinculada con la adopción de los estándares ISO 20022, prevista para noviembre 2025.

ISO 20022 es una plataforma de mensajes financieros que utiliza XML para estructurar los pagos e informes, proporcionando un diccionario común y una metodología de modelado para las transacciones financieras. Su objetivo es facilitar la comunicación entre entidades de servicios financieros, generando datos enriquecidos. Esto permitirá a los bancos alinearse con las prácticas de la industria y mejorar la interoperabilidad, la experiencia de pagos, el análisis de patrones de pago y aumentar la eficiencia en la utilización de recursos, permitiendo la automatización de transferencias y asegurando que los fondos estén en la moneda correcta en el momento adecuado.

1. FSB | G20 ROADMAP FOR ENHANCING CROSS-BORDER PAYMENT.

Panorama global RTP

Los RTP se están convirtiendo en una herramienta clave para mejorar la eficiencia operativa y la solidez financiera en el ámbito empresarial, ya que se procesan de forma inmediata y continua, todos los días y a toda hora, enviando en cuestión de segundos fondos a una entidad o persona, a diferencia de los sistemas de pago tradicionales, que pueden tardar horas e incluso días en concluir las transacciones.

En las tesorerías, las transacciones en tiempo real están emergiendo como un componente crítico en la toma de decisiones corporativas, permitiendo a las empresas acceder a datos financieros actualizados al instante. Esta inmediatez en la información financiera facilita una mejor gestión de la liquidez y una toma de decisiones más ágil y fundamentada, acompañando la demanda de rapidez y eficiencia del entorno empresarial. Por tanto, las empresas se benefician al disponer de los fondos más rápidamente y reducir sus costos.

La adopción generalizada de los RTP se ha visto impulsada por innovaciones tecnológicas como los códigos QR, que han simplificado las transacciones y han abierto nuevas vías para las remesas transfronterizas. Estas tecnologías están facilitando la interoperabilidad tanto a nivel local como internacional.

Los RTP no solo están redefiniendo la velocidad y la conveniencia de las transacciones, sino que también están siendo un factor clave en la inclusión financiera, facilitando el acceso a servicios financieros para aquellos que estaban excluidos del sistema bancario tradicional, permitiendo a una mayor parte de la población participar en la economía digital.

A medida que los RTP evolucionan de ser una novedad para convertirse en una parte esencial de la infraestructura financiera, las partes interesadas están siendo inspiradas a explorar todo su potencial. Esto incluye su capacidad para fomentar el progreso económico y mejorar la accesibilidad financiera, lo que finalmente podría llevar a una transformación significativa en cómo se realizan los pagos a nivel mundial.

42%

Crecimiento de RTP en 2024 que resulta en 266.2 mil millones de transacciones a nivel global[1]

19%

De todas las transacciones electrónicas a nivel global son RTP[1]

1. ACI WORLDWIDE | PRIME TIME FOR REAL-TIME GLOBAL PAYMENTS REPORT.

Los RTP no solo están redefiniendo la velocidad y la conveniencia de las transacciones financieras, sino que también están jugando un papel crucial en la inclusión financiera. Este cambio está permitiendo a una mayor parte de la población participar en la economía digital influyendo en el crecimiento económico.

Principales jugadores

Bancos y Entidades Financieras

Estas instituciones son el núcleo del sistema de pagos en tiempo real, ya que mantienen las cuentas de los usuarios y facilitan la ejecución de las transacciones. Deben contar con la infraestructura tecnológica necesaria para conectarse a la red de pagos en tiempo real y procesar las transacciones de manera segura y eficiente.

Operadores de Sistemas de Pago

Son las entidades responsables de la infraestructura que soporta el procesamiento y la liquidación de los pagos en tiempo real. Pueden ser autoridades de sistemas de pago nacionales, consorcios bancarios o empresas privadas que operan las redes a través de las cuales se transmiten las órdenes de pago.

Reguladores Financieros

Organismos como los bancos centrales y las autoridades de supervisión financiera establecen las normas y regulaciones que rigen los pagos en tiempo real. Su función es asegurar la estabilidad, seguridad y fiabilidad del sistema, así como proteger los intereses de los usuarios/consumidores.

Los entes reguladores financieros son pilares fundamentales en el ámbito de los RTP, ya que definen las normativas que aseguran la integridad, estabilidad y fiabilidad de estos sistemas. Normas como la ISO 20022 están a la vanguardia de la estandarización a nivel mundial. Además, estrategias de seguridad como la autenticación multifactor, el cifrado de la información y la vigilancia continua de las transacciones son vitales para prevenir el fraude y los ataques cibernéticos. Por otro lado, la protección del consumidor es una prioridad para los reguladores, quienes establecen directrices que promueven la transparencia en las comisiones, garantizan derechos de devolución y facilitan el acceso a procedimientos para la resolución de conflictos. Estas políticas son cruciales para preservar la confianza en los sistemas de RTP y estimular su aceptación global.

En síntesis, la adopción de RTP está estrechamente ligada a las directrices de los bancos centrales. Un claro ejemplo de éxito es Brasil, donde se dieron estas condiciones y se logró una implementación exitosa. En contraste, el SEPA Instant en Europa ha tenido resultados mixtos, lo que demuestra que la efectividad de los RTP varía significativamente según el contexto regulatorio y la infraestructura tecnológica disponible.

Aunque los RTP están experimentando un crecimiento exponencial, aún enfrentan obstáculos significativos que impiden su adopción universal. La seguridad y el riesgo de fraude representan preocupaciones primordiales, sobre todo para entidades pequeñas con recursos limitados para invertir en medidas de protección. Asimismo, mantener la liquidez y la gestión del riesgo son retos que las instituciones financieras deben solventar. Para superar estas dificultades, se necesitan esfuerzos sostenidos en la educación financiera, colaboración entre las partes interesadas y el desarrollo de infraestructuras robustas que respalden la inmediatez de los RTP.

Áreas de regulación de RTP

Área	Descripción
Seguridad y Prevención del Fraude	Las regulaciones exigen a los bancos y operadores de sistemas de pago implementar medidas de seguridad robustas para proteger las transacciones contra el fraude y los ciberataques. Esto puede incluir la autenticación multifactor, el cifrado de datos y el monitoreo constante de las transacciones. En un ecosistema en tiempo real y disponible 24/7, las herramientas de detección de fraude deben estar completamente automatizadas para no depender tanto de la intervención humana como antes.
Protección al Consumidor	Las autoridades reguladoras establecen normas para asegurar que los consumidores estén protegidos contra errores, transacciones no autorizadas y prácticas desleales. Esto puede incluir derechos de reembolso, transparencia en las tarifas y acceso a mecanismos de resolución de disputas.
Liquidez y Gestión de Riesgos	Las regulaciones pueden requerir que las instituciones financieras mantengan niveles adecuados de liquidez para gestionar el flujo de RTP y mitigar el riesgo de contraparte.
Cumplimiento Normativo (AML y CFT)	Las entidades participantes deben cumplir con las leyes y regulaciones existentes, como las normativas contra el lavado de dinero (AML) y la financiación del terrorismo (CFT), así como con las regulaciones de privacidad y protección de datos.
Interoperabilidad y Estándares Técnicos	Los reguladores pueden establecer estándares técnicos para asegurar la interoperabilidad entre diferentes sistemas de RTP, facilitando así las transacciones transfronterizas y la integración con otros sistemas de pago.
Acceso y Competencia	Las regulaciones pueden promover la competencia leal y el acceso equitativo al sistema de RTP, evitando la exclusión de actores más pequeños o nuevos entrantes en el mercado

Resumen Ejecutivo

Introducción

Cross-Border Payments y Real-Time Payments

Contexto

Cross-Border Payments y Real-Time Payments en América Latina

Argentina

Brasil

Chile

Colombia

México

Tendencias

Conclusiones

3

Crecimiento en el horizonte: América Latina hacia 2025

En 2023, América Latina experimentó un bajo dinamismo económico, con un crecimiento medio de apenas 2,2%[1] (tasa variación anual del PBI). Esto implicó una desaceleración en la creación de empleo y un restringido espacio interno de política fiscal y monetaria. Sin embargo, la intervención de los bancos centrales y una gestión fiscal responsable contribuyeron a una disminución de la inflación al 3,8%[1] anual, una tasa más baja en comparación con la media de 8,2%[1] de 2022.

Para 2024, se espera que la senda de bajo crecimiento continue. La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) proyecta un crecimiento moderado del 2,1%[2] para América Latina, lo que implica una desaceleración del crecimiento regional respecto a los niveles observados en 2022. Se espera que la región mantenga la dinámica de bajo crecimiento y todas las subregiones crecerán menos que en 2023: América del Sur crecería un 1,6%[2]; Centroamérica y México, un 2,7%[2], y el Caribe, un 2,8%[2] (sin Guyana).

El 2023 marcó un periodo no solo de problemática coyuntural para América Latina, sino también un reflejo del restringido espacio para las políticas macroeconómicas con un sector externo poco dinamizador. A pesar de las medidas proactivas de los bancos centrales y una gestión fiscal prudente que resultaron en una estabilidad financiera mejorada y una inflación controlada, la proyección para 2024 sugiere una desaceleración que requerirá de estrategias innovadoras y una colaboración regional más fuerte para sostener el desarrollo económico.

1. CEPAL | ACTIVIDAD ECONÓMICA DE AMÉRICA LATINA.
2. CEPAL | ACTUALIZACION PROYECCIONES PBI.

En 2025, según las proyecciones del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) el panorama económico para América Latina es de crecimiento y transformación. Indican un crecimiento promedio anual del 3,7% en 2025, donde el PBI regional se duplicaría, pasando de unos USD 7 billones en 2012 a USD 14 billones en 2025. En el escenario conservador, América Latina pasaría de representar el 8% del PBI mundial en la actualidad al 7% en 2025[1].

Estas proyecciones resaltan la importancia de una estrategia económica que aborde la innovación, la competitividad y la inclusión social para asegurar un crecimiento sostenible y equitativo.

La región tiene el potencial de convertirse en un actor clave en la economía mundial, pero para lograrlo, es crucial que los países implementen políticas que fomenten la educación, la tecnología y la infraestructura necesarias para aprovechar las oportunidades que se presentarán en la próxima década.

En 2023, América Latina se convirtió en un foco de atracción para el nearshoring, un modelo bajo el cual las empresas trasladan parte de sus operaciones o contrata a profesionales de países cercanos para optimizar las cadenas de suministro y mejorar la proximidad operativa a sus mercados principales, aprovechando la cercanía geográfica y cultural y el acceso a talento especializado, entre otras ventajas.

Aunque los cambios políticos introducen cierta incertidumbre en las políticas fiscales y regulaciones comerciales, la región ha mostrado una notable capacidad de adaptación, implementando mejoras en infraestructura y creando incentivos para la inversión extranjera que complementan las ventajas del nearshoring. La transición política, por lo tanto, es solo una parte de un panorama más amplio en el que América Latina se está posicionando como un socio comercial estratégico y un destino de inversión prometedor.

1. BID | LAC2025 AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE EN 2025.

Resumen Ejecutivo

Introducción

Cross-Border Payments y Real-Time Payments

Contexto

Cross-Border Payments y Real-Time Payments en América Latina

Argentina

Brasil

Chile

Colombia

México

Tendencias

Conclusiones

4

Pagos sin fronteras: la revolución financiera en América Latina

América Latina está experimentando una notable transformación económica, marcada por una rápida adopción de tecnologías financieras que están redefiniendo las interacciones entre consumidores, empresas y el sistema financiero. La adopción de RTP y CBP, acelerada por las circunstancias impuestas por la pandemia, ha demostrado la capacidad de la región para adaptarse a los desafíos globales y aprovechar las oportunidades de digitalización para fortalecer su economía y comercio.

A pesar de los avances tecnológicos, durante la primera mitad de 2023, el comercio de bienes y servicios en América Latina ha experimentado una desaceleración considerable. Las exportaciones solo crecieron un 0.6% interanual, mientras que las importaciones disminuyeron en un 3.2%[1]. Es importante destacar la significativa dependencia de la región en las materias primas, ya que las fluctuaciones en los precios del petróleo han influido notablemente en estos números. No obstante, las exportaciones de servicios mostraron un crecimiento saludable, con un aumento destacado del 25.6% en las exportaciones relacionadas con el turismo[1]. Este aumento refleja la recuperación del turismo y es indicativo de una tendencia positiva en el sector de servicios.

Conscientes de la necesidad de fortalecer la economía más allá del turismo, las economías de América Latina están implementando estrategias de diversificación para reducir la dependencia de las exportaciones de materias primas y fomentar el desarrollo de sectores con mayor valor agregado. Esta diversificación es crucial para la resiliencia económica de la región.

En el contexto internacional, América Latina ha experimentado un cambio significativo desde el nuevo milenio, con China emergiendo como un socio clave. El valor del intercambio comercial entre América Latina y China se ha disparado, multiplicándose por 35 desde el año 2000 y alcanzando casi los USD 500 mil millones en 2022[1]. China se ha convertido en el segundo socio comercial más importante de la región, después de Estados Unidos.

Esta creciente importancia de la región en el comercio exterior de China ha llevado a una concentración en un número limitado de productos, con cinco de ellos representando el 67% de las exportaciones totales de la región a China entre 2020 y 2022[1]. Brasil lidera la diversidad de productos exportados a China, seguido por Argentina, Chile y México. México, en particular, se destaca como el principal importador desde China en la región, con un déficit comercial significativo y una competencia directa con China en varios segmentos industriales.

1. CEPAL | PERSPECTIVAS DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE.

A pesar de los desafíos que esto representa, China es uno de los dos principales mercados de exportación para varios países sudamericanos, y se encuentra entre los tres principales proveedores de 26 países de la región.[1] La relación comercial con China destaca la necesidad de equilibrar las exportaciones y promover un desarrollo sostenible y diversificado.

El comercio entre China y los países de América Latina superó en 2023 los USD 480 mil millones[1]

Top 7 países con mayor volumen de exportación a China en 2023, en miles de millones de USD[1].

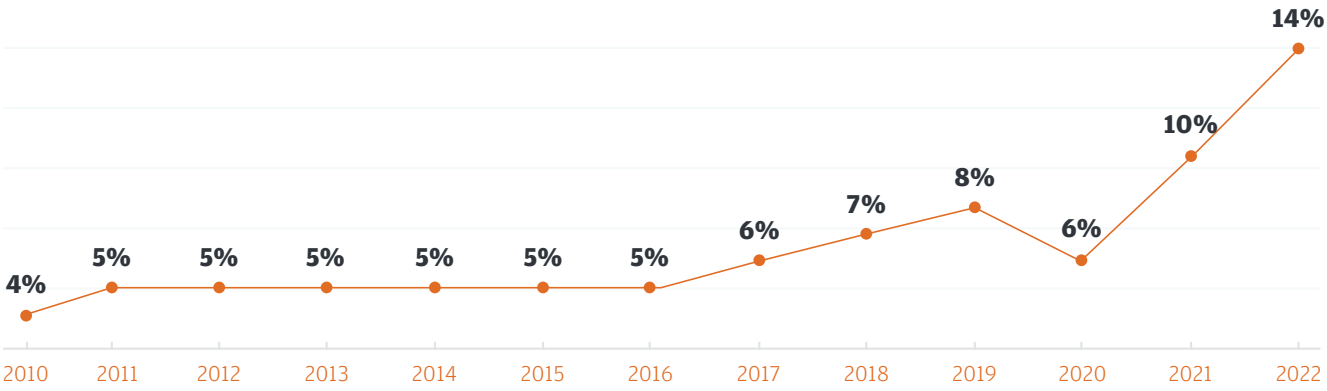
En respuesta a la alta inflación mundial y el fortalecimiento del dólar, se han intensificado las intervenciones en el mercado cambiario para mitigar el impacto en los precios internos y mantener la estabilidad financiera, recurriendo a la desacumulación de reservas internacionales en 2022.

A lo largo de 2023, países como Brasil, Chile, Costa Rica y Jamaica han implementado estrategias para reconstituir o fortalecer sus reservas y responder a posibles choques externos, buscando preservar la estabilidad macrofinanciera. Estas medidas son parte de un esfuerzo más amplio para contener la inflación y llevarla a niveles cercanos a los de las economías avanzadas, gracias a la implementación de regímenes cambiarios flotantes y marcos de metas de inflación.

1. BBC | CHINA: CUÁLES SON LOS 5 PAÍSES DE AMÉRICA LATINA QUE MÁS LE VENDEN AL GIGANTE ASIÁTICO (Y QUÉ DIFERENCIA A MÉXICO DE LOS OTROS).

Sin embargo, a pesar de estos avances, América Latina ha experimentado una tasa promedio de crecimiento extremadamente baja en los últimos 50 años, y se prevé que esta situación continúe e incluso empeore en los próximos años. Esto subraya la necesidad de políticas que impulsen el crecimiento económico y aborden los desafíos significativos que enfrentan las autoridades monetarias de la región, incluyendo la gestión de las reservas internacionales en medio de incertidumbre por los precios de los combustibles, condiciones financieras restrictivas y una actividad económica mundial moderada.

Tasa de inflación interanual
América Latina 2010-2022[1]



PROYECCIONES DE INFLACIÓN[2]	2023	2024	2025
1. Brasil	4.6	4	3.3
2. Chile	7.6	3.9	3.3
3. Colombia	11.7	6.5	4.3
4. México	5.5	4.5	3.1
4. Argentina	134.5	208.1	71.2
América Latina*	**6**	**3.7**	**3**

(*) Corresponde a la media de Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, México y Perú.

1. STATISTA | TASA DE INFLACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE 2022.
2. OCDE | PERSPECTIVAS ECONÓMICAS OCDE: FOCO SOBRE AMÉRICA LATINA MAYO 2024 .

77% of Fintech companies in Latin America

An integrated economy

En este entorno económico, América Latina cuenta con varios acuerdos regionales que impactan los CBP, como el Sistema de Pagos en Moneda Local (SML) entre Argentina y Brasil, así como la Alianza del Pacífico. Estos acuerdos son fundamentales para facilitar el comercio y las transacciones financieras entre los países de la región, promoviendo una mayor integración económica y eficiencia en los pagos.

La colaboración entre la Reserva Federal de EE. UU. y el sistema de pagos en tiempo real de México (RTGS) a través de la iniciativa "Directo a México" se estableció como un modelo pionero en la integración financiera entre ambos países. Iniciada en 2004, esta colaboración permitió realizar transferencias de dinero de manera más eficiente y económica, conectando directamente las infraestructuras financieras de las dos naciones y simplificando las remesas y otros CBP.

La efectividad de "Directo a México" como mecanismo para el envío de fondos ha sido evidente, proveyendo una solución rentable y ágil para los usuarios, en particular para los trabajadores migrantes que envían remesas a sus familias en México. Este programa no solo marcó un precedente en la colaboración financiera entre Estados Unidos y América Latina, sino que también ha inspirado el desarrollo de iniciativas similares en la región. La exitosa interconexión bilateral de "Directo a México" ha sentado las bases para futuras alianzas en América Latina, impulsando la economía y ampliando las oportunidades de crecimiento regional.

Sin embargo, la región aún enfrenta desafíos en la evolución y adopción de RTP y CBP, incluyendo infraestructura tecnológica, inclusión financiera, regulación divergente, seguridad y fraude, y educación y confianza del consumidor. La interoperabilidad entre sistemas de pago y la volatilidad de la moneda son también barreras significativas que deben superarse para lograr una integración financiera plena.

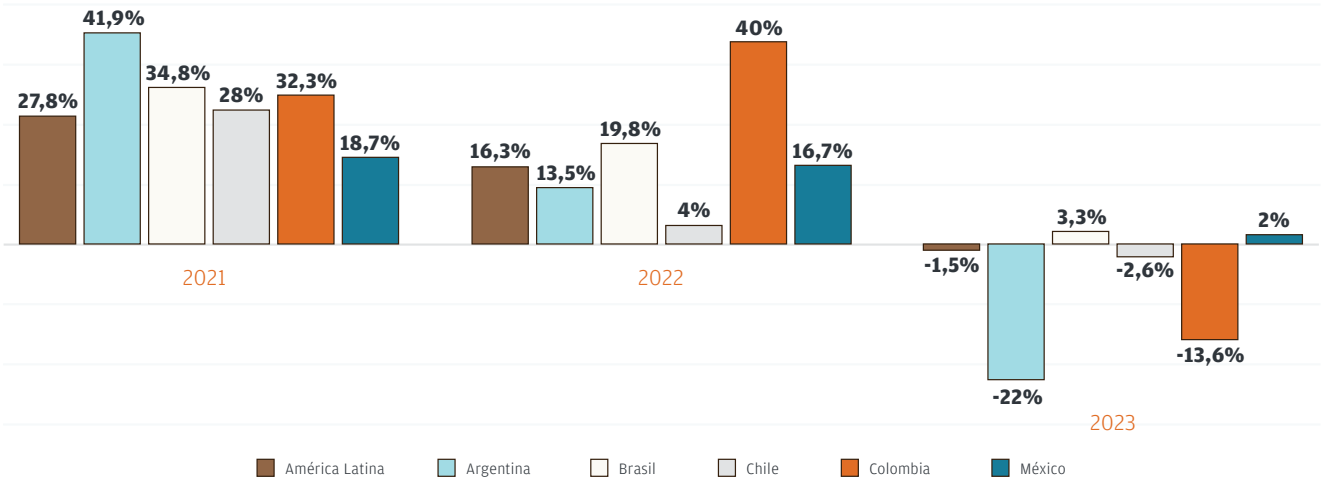
En el ámbito de la promoción de exportaciones a través del comercio electrónico, la Agencia Brasileña de Promoción de Exportaciones e Inversiones (Apex-Brasil) ha sido proactiva con su Programa E-xport Brasil, ofreciendo capacitación, mentoría, inteligencia y servicios de promoción comercial para apoyar a las empresas brasileñas en sus esfuerzos de exportación utilizando plataformas digitales[3].

El comercio electrónico transfronterizo en la región ha crecido aceleradamente, y el Acuerdo de Asociación de Economía Digital (DEPA) es pionero en la gestión de servicios financieros digitales y en el enfoque en pagos digitales, promoviendo la interoperabilidad y la adopción de estándares internacionalmente aceptados.

3. STATISTA | https://www.gov.br/secom/en/latest-news/2024/08/exporta-mais-brasil-brazils-largest-export-incentive-program-reaches-one-year-mark-with-more-than-700-companies-served

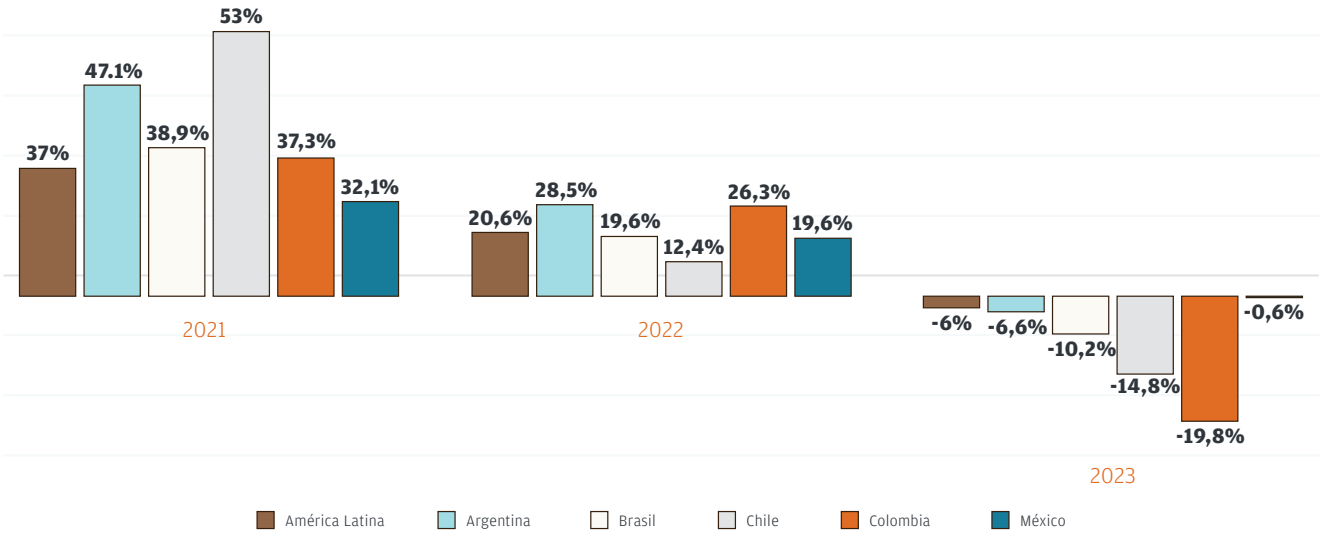
El análisis de los siguientes gráficos revela las tendencias en el comercio exterior de América Latina y los cinco países en específico, destacando la variación anual en las exportaciones e importaciones de bienes durante los años 2021, 2022 y 2023. Estos datos proporcionan una visión clara de la dinámica comercial de la región y su evolución reciente en el contexto global.

Exportaciones de bienes[1]



Medido en tasas anuales de variación sobre monto

Importaciones de bienes[1]



Medido en tasas anuales de variación sobre monto

1. CEPAL | BALANCE PRELIMINAR DE LAS ECONOMÍAS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE 2023.

Transformación digital y comercio electrónico en América Latina

La digitalización financiera en América Latina se ha intensificado gracias a los avances impulsados por las necesidades del mercado en las áreas de CBP y RTP. Este fenómeno, acelerado por la pandemia de COVID, ha propulsado una disminución en el uso del efectivo y ha permitido que el 80% de los ciudadanos tengan acceso a servicios financieros digitales.

El cambio en el comportamiento del consumidor ha desfavorecido al comercio tradicional en favor del comercio electrónico, ya que este último puede expandirse internacionalmente de manera más rápida, eficiente y sencilla, sin la necesidad de establecer costosas infraestructuras físicas. Esto resulta en una reducción de inversiones, junto con mayor velocidad en la implementación de procesos operativos y comerciales. Estos nuevos enfoques generan presión sobre los mercados tradicionales, que deben adaptarse a estas innovaciones para evitar quedar obsoletos[1].

CBP como herramienta estratégica

En este escenario, el CBP surge como un elemento esencial en la gestión de la cadena de suministro global, desempeñando un papel estratégico que abarca desde el origen hasta el final de los productos. América Latina, consciente de la importancia de este mecanismo, ha emprendido esfuerzos para fortalecer su participación en el mercado global, intensificando las relaciones comerciales y buscando diversificar su cartera de exportaciones para no depender exclusivamente de materias primas, que tradicionalmente han dominado su perfil exportador.

Aunque se ha avanzado significativamente en la adopción de transacciones electrónicas y en la implementación de estrategias para un comercio más eficiente, como la ventanilla única electrónica, la región aún enfrenta desafíos en la digitalización de procesos aduaneros y en la financiación de la infraestructura logística necesaria. Ante esta situación, es crucial que las empresas, incluidas las MIPYMES, exploren soluciones innovadoras en el campo de los pagos transfronterizos para fortalecer su posición competitiva en el mercado global. La velocidad y seguridad de los pagos son elementos esenciales que deben ser cuidadosamente considerados, ya que son factores clave para la efectividad y confianza en las operaciones de comercio exterior[3].

1. IN POST I WHAT IS CROSS BORDER IN AN E-COMMERCE?
2. CEPAL I INTERNATIONAL TRADE OUTLOOK FOR LATIN AMERICA AND THE CARIBBEAN.
3. JADB I CROSS-BORDER PAYMENTS WITH BLOCKCHAIN.
4. IDB | PROMOTING CROSS-BORDER E-COMMERCE IN THE SOUTHERN CONE.

El futuro de los CBP y la innovación tecnológica

Un estudio ha identificado que el 64% de las MIPYMES en Estados Unidos expresan la intención de aumentar sus inversiones en negocios dentro de la región latinoamericana[4]. Este dato es indicativo del interés existente en fortalecer los lazos comerciales, a pesar de las persistentes barreras y desafíos como los altos aranceles y los complejos procesos aduaneros. Iniciativas como E-xport Brasil, Exporta Digital de ProChile[6] y Uruguay XXI[7] ilustran los esfuerzos realizados por diferentes países para impulsar las exportaciones a través del comercio electrónico, destacando la importancia de adaptarse a las nuevas dinámicas del comercio global.

La adopción de tecnologías emergentes como blockchain y el creciente interés en las monedas digitales de los bancos centrales (CBDCs) reflejan el potencial para mejorar los procesos de CBP. Estas tecnologías ofrecen alternativas prometedoras para transacciones más eficientes, económicas y transparentes, que podrían revolucionar el panorama de los pagos transfronterizos en la región.

Mirando hacia el futuro, los pagos transfronterizos en América Latina requieren un esfuerzo colaborativo a nivel regional para armonizar sistemas y políticas que promuevan la transparencia y la efectividad en las transferencias internacionales. La participación de gobiernos, instituciones financieras y la sociedad civil es esencial para superar los desafíos existentes y para maximizar las oportunidades que los pagos internacionales ofrecen en términos de crecimiento económico inclusivo y sostenible. De esta manera, el objetivo es establecer una base sólida que permita a los negocios tradicionales adaptarse a las demandas de la globalización y mantener su relevancia en el mercado contemporáneo.

El compromiso con la innovación y la adaptación a las nuevas realidades del comercio internacional son, por lo tanto, imperativos para las economías de América Latina. La región se encuentra en un punto de inflexión donde la capacidad de integrar efectivamente los CBP en sus modelos de negocio puede determinar el éxito o el fracaso en el escenario económico global. Con la implementación de políticas adecuadas y la adopción de tecnologías avanzadas, América Latina podría transformar su infraestructura de pagos transfronterizos y, por extensión, fortalecer su posición en la cadena de suministro global.

1. IN POST I WHAT IS CROSS BORDER IN AN E-COMMERCE?
2. CEPAL I INTERNATIONAL TRADE OUTLOOK FOR LATIN AMERICA AND THE CARIBBEAN.
3. JADB I CROSS-BORDER PAYMENTS WITH BLOCKCHAIN.
4. AMEX I B2B CROSS-BORDER PAYMENTS TRACKER.
5. IDB | PROMOTING CROSS-BORDER E-COMMERCE IN THE SOUTHERN CONE.
6. https://thefintechtimes.com/em-conversa-expanding-from-chile-to-europe-and-the-us-with-prochile/
7. https://www.uruguayxxi.gub.uy/en/

El potencial de CBP en América Latina con Nexus y el auge de blockchain y nearshoring

Pensar en América Latina como región implica pensar en las ventajas de eliminar barreras en pos de desbloquear potencial de crecimiento. En este sentido, el Proyecto Nexus[1] representa una iniciativa global que podría tener un impacto significativo en el largo plazo al conectar los sistemas de pago a través de APIs. Se trata de un proyecto del Hub de Innovación del Bank for International Settlements (BIS) que busca mejorar los CBP conectando múltiples sistemas de RTP a nivel global. Esta propuesta, que ya se está probando en Asia, elimina la necesidad de infraestructuras técnicas compartidas y permite una expansión más eficiente de los servicios de pago. La adopción de este modelo en la región podría acelerar la integración financiera y mejorar la interoperabilidad y la accesibilidad de los CBP para una amplia gama de usuarios.

Las plataformas multilaterales para CBP ofrecen a América Latina la oportunidad de participar en sistemas de pago más inclusivos y eficientes. Estas plataformas requieren una cooperación interjurisdiccional y un reglamento unificado, lo que puede facilitar la realización de pagos internacionales y promover la integración económica. Ejemplos como la plataforma común RTGS del Banco Central del Caribe Oriental y el SIP del Consejo Monetario Centroamericano ilustran cómo la región está avanzando hacia una mayor cohesión financiera y operativa.

Estas políticas de integración económica son esenciales para la creación de un mercado más unificado y competitivo en América Latina, permitiendo a los países de la región fortalecer sus lazos comerciales y fomentar la cooperación económica.

Otro concepto importante para el comercio en la región es el de nearshoring, donde los ejecutivos buscan optimizar las cadenas de suministro globales y mejorar la proximidad operativa. Factores como los desafíos geopolíticos y las regulaciones para minimizar la huella de carbono están abriendo nuevas oportunidades para la región. Países como México, Costa Rica y Colombia están siendo cada vez más elegidos para el nearshoring, gracias a los beneficios que ofrecen.

La tecnología blockchain y las empresas Fintech están jugando un papel transformador en el sistema de pagos y remesas en América Latina. Con la creciente adopción de blockchain y la exploración de CBDC por países como Brasil y México, la región está a la vanguardia de la innovación financiera. Estas tecnologías ofrecen transacciones más seguras, eficientes y transparentes, y están abriendo nuevas oportunidades para la inclusión financiera y el desarrollo económico.

1. BIS | PROJECT NEXUS

Monedas digitales en América Latina

El avance de las CBDC está redefiniendo el panorama global de los pagos, con países como Brasil, México y Colombia liderando el desarrollo en América Latina. Estas iniciativas, junto con la integración de CBDC en plataformas digitales y la colaboración con comerciantes, puede llevar a transacciones en tierra y transfronterizas más eficientes y menos costosas, mejorando la eficiencia de los pagos globales.

Las monedas digitales están ganando terreno en América Latina, con un potencial interesante para la región a medida que su conocimiento y adopción crecen. Más de 40 millones de personas tienen criptomonedas en América Latina. Argentina lidera la adopción per cápita, con 4 de cada 10 usuarios activos de apps cripto en la región[1].

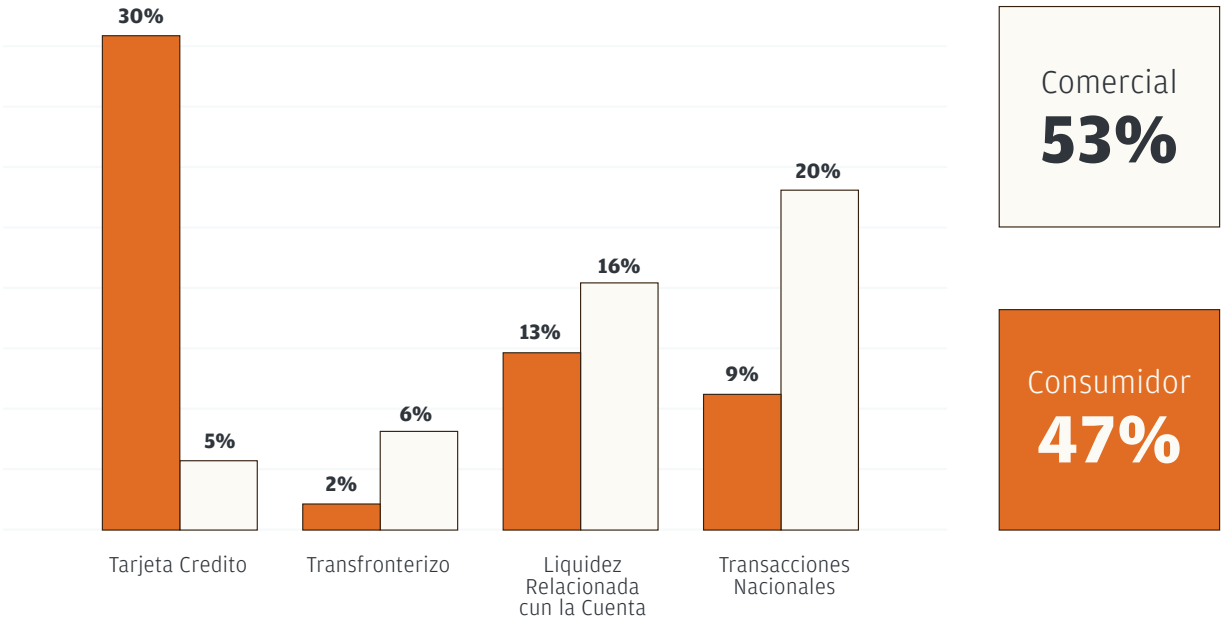
El aumento del uso de criptomonedas en América Latina, donde muchos países aún están en etapas iniciales de regulación de este tema, plantea riesgos asociados con el blanqueo de capitales. A pesar de que las criptomonedas no son el método principal de blanqueo en la región, la necesidad de regulaciones más estrictas y una mayor supervisión es evidente para mitigar estos riesgos y promover un entorno financiero seguro. América Latina muestra un cumplimiento con las directrices del GAFI (Grupo de Acción Financiera Internacional en inglés, Financial Action Task Force, FATF) sobre activos virtuales casi a la par con Europa, lo que es alentador para el futuro de la regulación de criptomonedas en la región.

En América Latina, el uso de criptomonedas para (CBP) ya está en marcha, principalmente en el ámbito de las remesas y los pagos personales (P2P), pero aún no se ha consolidado en el sector B2B. La adopción de criptomonedas en el comercio entre empresas (B2B) enfrenta desafíos adicionales como la volatilidad, la necesidad de integraciones más complejas con sistemas contables y la incertidumbre regulatoria. A pesar de esto, el potencial para reducir costos y tiempos de transacción es significativo, lo que podría impulsar una mayor adopción en el futuro a medida que se desarrollen soluciones más robustas y se aclare el panorama regulatorio en la región.

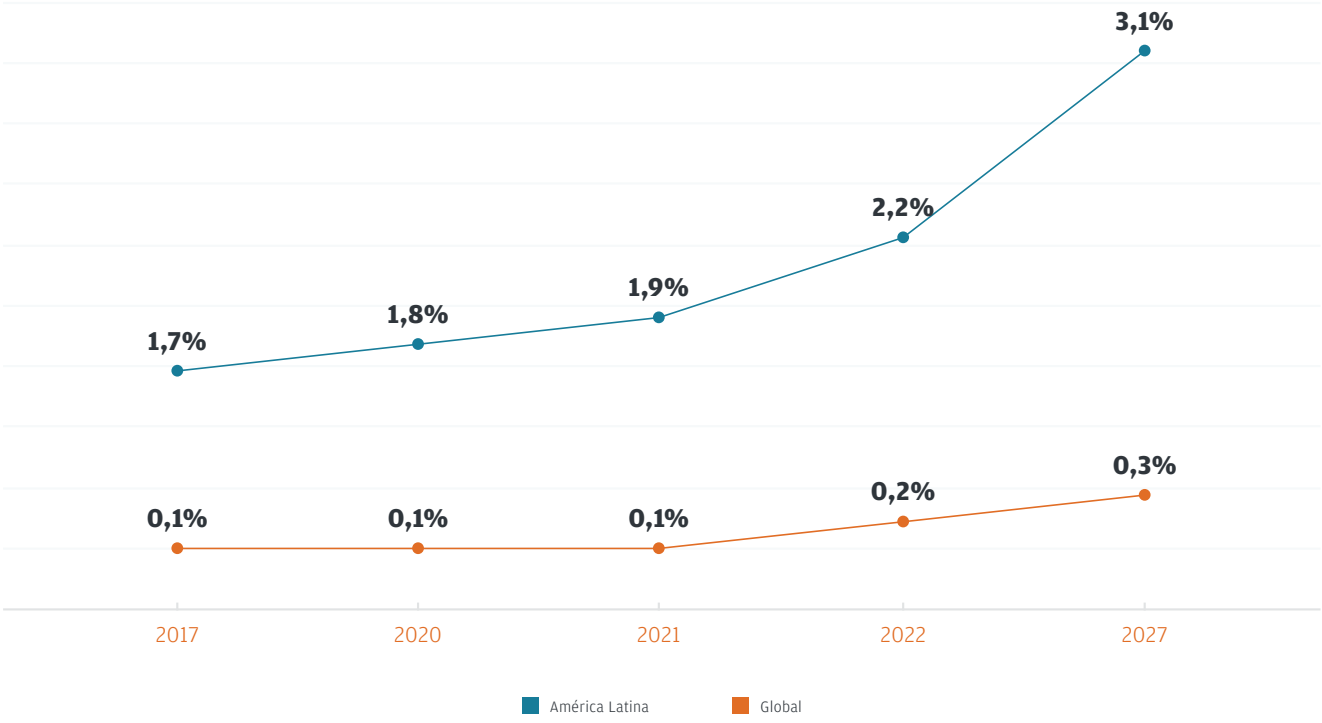
La innovación en servicios financieros está contribuyendo al crecimiento económico y a la competitividad de América Latina. La región está adoptando soluciones de pago integradas y omnicanal, utilizando inteligencia artificial y aprendizaje automático para mejorar la seguridad y eficiencia de las transacciones. Estas innovaciones están permitiendo a las empresas y consumidores realizar pagos y recibir remesas de manera más rápida y conveniente, lo que a su vez fomenta la actividad económica y el desarrollo regional.

1. INFOBAE | LA ARGENTINA REGISTRÓ TRANSACCIONES EN CRIPTOMONEDAS POR USD 85.000 MILLONES EN UN AÑO.

Ingresos por tipo de pagos 2022[1]



Evolución de los ingresos por pagos, en billones de dólares[2]



1. MCKINSEY | ON THE CUSP OF THE NEXT PAYMENTS ERA: FUTURE OPPORTUNITIES FOR BANKS.
2. MCKINSEY | THE EVOLUTION OF PAYMENT METHODS IN LATIN AMERICA.

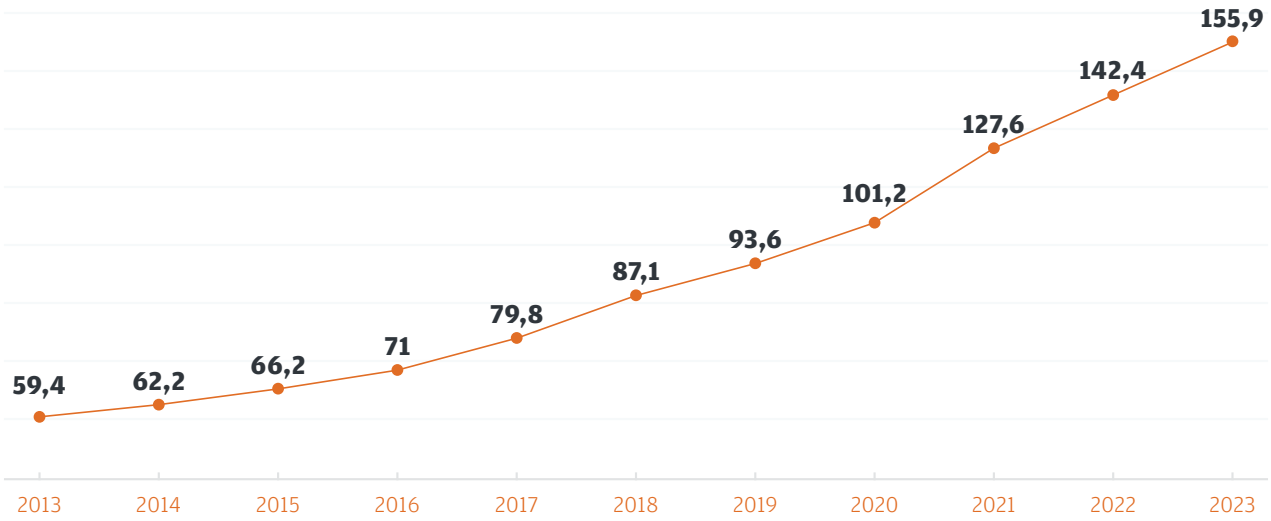
El impacto de las remesas en la economía latinoamericana

Las remesas, una fuente esencial de ingresos externos para la región, alcanzaron cifras récord en 2023, reflejando la resiliencia de los trabajadores inmigrantes y la creciente importancia de los flujos financieros transfronterizos. A pesar de un crecimiento interanual del 8,5% en 2023, representando una desaceleración con respecto al crecimiento del 11,6% registrado en 2022 impulsadas por el sólido mercado laboral estadounidense, las remesas han jugado un papel estabilizador en la balanza de pagos, manteniendo la liquidez, fortaleciendo las reservas de divisas[1] y abonando el terreno para el surgimiento de compañías como Wise y otras empresas dedicadas a brindar soluciones para CBP y RTP.

La adopción de remesas digitales es heterogénea, con un promedio del 43% de las remesas totales recibidas por vías digitales. Países como Colombia, Brasil y Chile lideran en la recepción digital, mientras que, en Centroamérica y México, el porcentaje es significativamente menor (30% vs. 50%). Este rezago puede atribuirse a la falta de inclusión financiera y a una infraestructura financiera que no ha evolucionado al ritmo necesario. Sin embargo, la proporción de habitantes de América Latina con una cuenta financiera ha alcanzado el 79% en 2023, demostrando un avance hacia una mayor inclusión financiera[2].

México se destaca como el principal receptor de remesas en la región, representando un 43% del total y evidenciando un crecimiento del 9,3% en lo que va del año[1]. Las remesas se han convertido en un componente vital de la economía regional, superando a otras fuentes de ingresos externos en varios países y contribuyendo significativamente al PBI. Países como Nicaragua, Paraguay y Perú también han experimentado un crecimiento significativo en las remesas, mientras que Brasil, Costa Rica y Bolivia han visto caídas.

Remesas hacia América Latina, en miles de millones de USD[3]



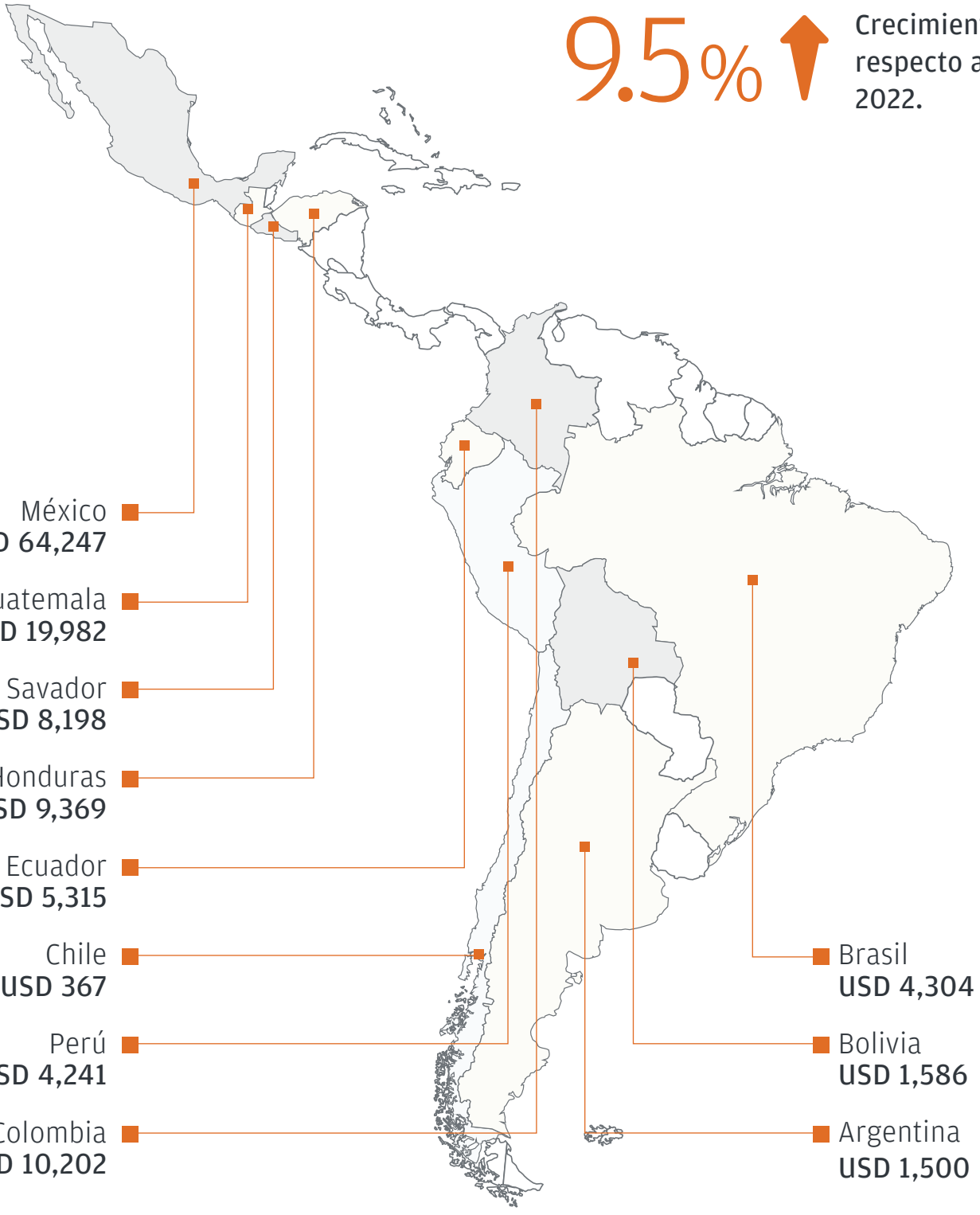
1. CEPAL | BALANCE PRELIMINAR DE LAS ECONOMÍAS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE 2023.
2. MASTERCARD | EL FUTURO DE LAS REMESAS EN AMÉRICA LATINA.
3. BID | LAS REMESAS A LATINOAMÉRICA Y EL CARIBE EN 2023: RETOMANDO EL CRECIMIENTO PREVIO.

Remesas recibidas por país, en millones de USD (2023)

USD 155.908

Remesas Recibidas (2023)

9.5% ↑ Crecimiento respecto al 2022.

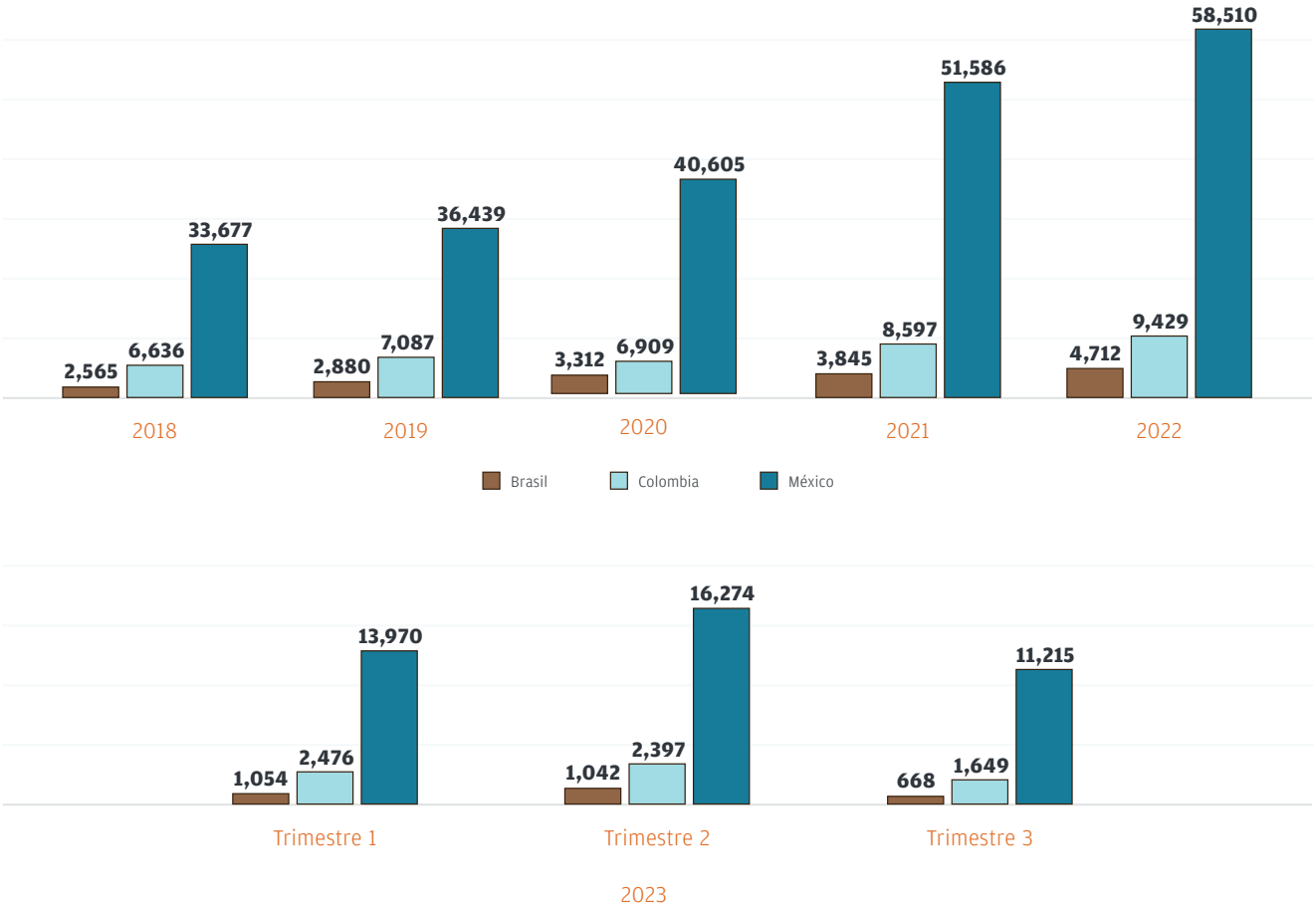


NOTA: ESTIMACIONES DEL BID EN BASE A DATOS DE BANCOS CENTRALES Y EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI).

1. BID | RÉCORD EN EL ENVÍO DE REMESAS A PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE.

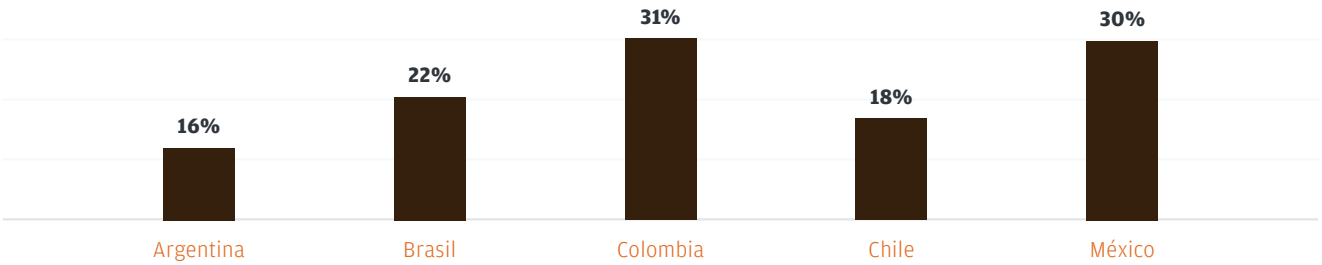
Si bien México y los países del Norte de Centroamérica representan más de la mitad de las remesas recibidas por la región, igual se observa un crecimiento importante en varios países de otras regiones. La importancia de EE.UU, Canadá, y España como fuentes de remesas se evidencia, pero varios países cuentan con diásporas relevantes en otros países, y también hay flujos intrarregionales significativos[1].

Ingresos por remesas de trabajadores emigrados[1]



Nota: Miles de millones de dólares

% de población bancarizada que ha utilizado apps para envío de remesas internacional[2]



1. BID | LAS REMESAS A LATINOAMÉRICA Y EL CARIBE EN 2023: RETOMANDO EL CRECIMIENTO PREVIO | PUBLICACIONES.
2. MINSAIT PAYMENTS | TENDENCIAS EN MEDIOS DE PAGO 2024.

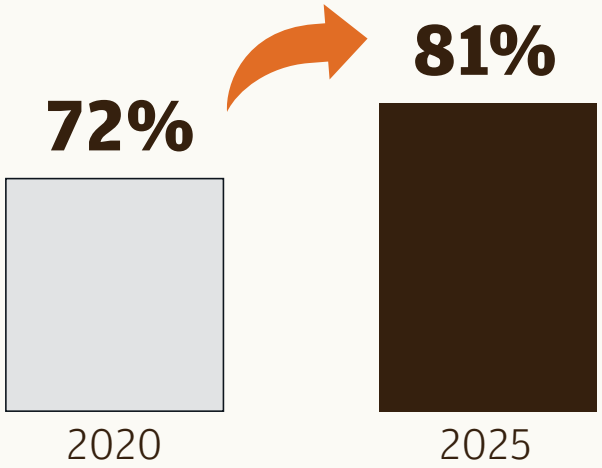
En América Latina, la interconexión de sistemas de pago emerge como una solución prometedora frente a los métodos tradicionales de banca corresponsal. Aprovechando tecnologías avanzadas como las API y el estándar ISO 20022, los proveedores de servicios de pago de la región pueden realizar transacciones transfronterizas de manera más fluida y eficiente. Con la adopción de sistemas de RTP que incorporan estos estándares, la región muestra un compromiso con la modernización y la integración financiera, facilitando el comercio y las remesas en un contexto global cada vez más interconectado.

Aquí y ahora: los RTP en América Latina

El mercado RTP en América Latina está proyectado a experimentar un crecimiento del 15,1% desde 2022 hasta 2027[1],pasando de USD 33 mil millones en 2022 a USD 119 mil millones para 2027. Esta expansión refleja la creciente preferencia por soluciones de pago ágiles y eficientes en la región y la creciente adopción de smartphones, el aumento de la población bancarizada y diversas iniciativas gubernamentales que apoyan la digitalización financiera en los países de la región.

Pix, por su parte, es sin duda el sistema líder en RTP en la región, representando el 16% de los pagos en línea en América Latina. Los métodos de pago alternativos, incluyendo billeteras digitales y sistemas A2A (Account to Account), constituyen el 33% del volumen de ventas en comercio electrónico en la región[2].

Auge del acceso a los teléfonos inteligentes[3]



Se espera que el acceso a teléfonos inteligentes en toda la región **aumente al 81% para 2025**

La alta penetración de teléfonos móviles ha facilitado aún más las compras en línea. La demanda del aquí y ahora también se traduce en la cotidianeidad de las compras de toda América Latina, principalmente mediante el e-commerce. La disponibilidad de cualquier producto o servicio mediante un par de clics sin duda ha estimulado el avance de los CBP y RTP, borrando fronteras y acercando mercados a empresas radicadas en cualquier lugar de la región.

1. ACI WORLDWIDE | PRIME TIME FOR REAL-TIME GLOBAL PAYMENTS REPORT.
2. PCMI | MÉTODOS DE PAGO MÁS UTILIZADOS EN AMÉRICA LATINA.
3. NIUM | RESOURCE HUB.

Los sistemas de CBP, por su parte, han simplificado la gestión de diferentes monedas y las tasas de cambio, lo que reduce las barreras para los comerciantes y los consumidores al hacer negocios a nivel internacional.

Ecosistema de pagos cada vez más heterogéneo: El auge de las Fintech

La llegada y crecimiento de las Fintech en América Latina ha provocado una ola de reformas regulatorias, con los gobiernos buscando equilibrar la protección del consumidor con el fomento de la innovación. México se ha posicionado como un líder regional con su Ley Fintech de 2018 (Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera), estableciendo un marco legal que exige licencias y transparencia para las empresas Fintech. Chile y Brasil también han tomado medidas significativas, adaptando sus marcos regulatorios para abrazar la era digital financiera, mientras que otros países han optado por actualizar legislaciones existentes para incluir el espacio Fintech. En respuesta al dinamismo del sector Fintech, varios países de América Latina han establecido centros de innovación y sandboxes regulatorios.

Estos espacios permiten a las startup financieras desarrollar y probar nuevas tecnologías en un entorno controlado, reduciendo barreras y fomentando la creatividad. Esta estrategia proactiva busca acelerar el desarrollo tecnológico y consolidar a la región como un hub de innovación financiera.

Las empresas que operan en el espacio de pagos en América Latina deben navegar un entorno complejo, marcado por regulaciones diversas, una significativa población no bancarizada y desafíos logísticos. Factores como el fraude en tarjetas internacionales, la volatilidad de las monedas y la gestión de CBP requieren una estrategia bien informada y adaptada a las realidades locales. En este contexto, asociarse con un proveedor de pagos con conocimiento profundo de los mercados individuales puede ser una ventaja significativa.

Distribución regional de empresas Fintech (2023)[1]

Ranking	Cantidad	Porcentaje
1. Brasil	722	23,53%
2. México	618	20,14%
3. Colombia	409	13,33%
4. Argentina	312	10,17%
5. Chile	305	9,94%

El 77% de las empresas Fintech de América Latina se concentra en el top 5.

1. BID | IV INFORME Fintech EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE.

Síntesis regulación Fintech en América Latina[1]

Enfoque regulatorio	Países con leyes o regulaciones vigentes	Países con leyes, reglamentos o proyectos en desarrollo
Criptoctivos	Bahamas, El Salvador. México, Venezuela	Bahamas, Chile, República Dominicana, Panamá, Paraguay
Financiación Participativa	Argentina, Brasil, Colombia, Ecuador, México, Perú, Paraguay	Bahamas, Chile, República Dominicana, Panamá, Paraguay
Finanzas Abiertas	Brasil, Colombia, México	Chile, Perú, Venezuela
Trading y Robo- Advisors	Brasil, Colombia, México	Chile
RTP minoristas	Argentina, Brasil, Costa Rica, El Salvador, México	Chile, Colombia, Ecuador, Guyana, Honduras, Jamaica, Nicaragua, Panamá, Perú, República Dominicana, Trinidad y Tobago, Uruguay, Venezuela
Polo de innovación	Argentina, Bahamas, Brasil, Colombia, Costa Rica, República Dominicana, El Salvador, Guatemala	Honduras
Sandbox Regulatorio	Barbados, Brasil, Colombia, Jamaica, México, Perú, Trinidad y Tobago	

1. NIUM | RESOURCE HUB.

Digitalización y emprendimiento: el papel de las Fintech en la economía de América Latina

En los últimos seis años, el número de emprendimientos Fintech ha aumentado más del 340%, pasando de 703 empresas en 18 países en 2017 a 3.069 en 26 países en 2023. Este crecimiento no solo demuestra el dinamismo del sector, sino también su potencial para contribuir a la inclusión financiera regional[1].

A pesar de una disminución en la inversión de capital de riesgo en los últimos años, el sector Fintech sigue siendo el de mayor participación en la región, con importantes adquisiciones y un interés sostenido en soluciones financieras digitales.

La adopción digital entre las MIPYMES ha sido notable, especialmente en Chile, Colombia y México, donde casi el 60% de estas empresas han liderado la adopción digital entre los países miembros de la OECD. En Argentina, las MIPYMES generan alrededor del 66% del empleo formal del sector privado y representan más del 99% de las empresas. El país ha visto un aumento significativo en el número de empresas Fintech, pasando de 72 en 2017 a 312 en 2023, lo que representa un crecimiento del 333%. Este desarrollo refleja la demanda creciente de soluciones financieras tecnológicas en un contexto de inestabilidad económica[1].

El Índice de Madurez Digital Organizacional (IMDxO), muestra que 8 de cada 10 MIPYMES de América Latina están en un nivel primario de madurez digital y solo 1 de cada 10 es transformadora. Esto indica que hay un amplio margen para que las Fintech apoyen la transformación digital de estas empresas[2].

Argentina, además se destaca por tener un porcentaje más alto de Fintech en el segmento de criptomonedas (8%) en comparación con el resto de América Latina, impulsado por la demanda local de alternativas de reserva de valor. Sin embargo, enfrentan desafíos como la alta inflación y la volatilidad en el tipo de cambio, que afectan su productividad[1]. El país también se destaca por su rápida adopción de que los pequeños comercios para cobrar con un QR interoperable impreso o un celular, especialmente tras la pandemia[3].

En Chile, el 96,7% de las empresas son MIPYMES, generando alrededor del 40% del empleo. Se posiciona como el segundo mercado de mayor crecimiento entre los líderes Fintech de la región. El segmento de pagos y remesas es el más prominente, y Chile concentra el 9% de los pagos digitales en la región. La madurez del ecosistema Fintech chileno se ve fortalecida por la actividad de capital de riesgo y un marco regulatorio sólido[1,2].

1. BID | IV INFORME Fintech EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE.
2. SELA | PANORAMA DIGITAL DE LAS PYMES DE AMÉRICA LATINA 2021.
3. MERCADO LIBRE ARGENTINA | SEGUNDO INFORME PYMES MERCADO PAGO 2023.

En Colombia, hay más de 1.6 millones de MIPYMES, representando el 90% de las empresas del país y generando alrededor del 35% del PBI. El país ha registrado un crecimiento impresionante en el sector Fintech, con un aumento de 387% desde 2017, pasando de 84 a 409 startups de Fintech para fines de 2023. Con una tasa de crecimiento anual promedio del 30%, Colombia se destaca como el mercado de más rápida expansión en la región durante el período analizado. El segmento de préstamos es el más destacado, representando el 27,8% del ecosistema Fintech colombiano[1,2].

México cuenta con más de 4.2 millones de MIPYMES que generan aproximadamente el 70% del empleo formal. Se ha consolidado como el principal mercado Fintech de habla hispana en la región, con un crecimiento de 243% al pasar de 180 emprendimientos Fintech en 2017 a 618 en 2023. A pesar de desafíos estructurales como la baja tasa de bancarización y un marco regulatorio en desarrollo, México ha mantenido un crecimiento anual promedio del 23%. La emisión de regulación secundaria necesaria para el sector es crucial para desarrollar su potencial e incrementar la inclusión financiera[1,2].

El sector Fintech en América Latina ha sido clave para el sector MIPYMES, en tanto se trata de un segmento tradicionalmente desatendida por jugadores tradicionales, mediante sus soluciones innovadores y económicas para potenciar su crecimiento.

El primer semestre de 2024 ha sido testigo de la resiliencia del sector Fintech en América Latina, a pesar de una desaceleración global en la financiación tecnológica. Durante este periodo, se observó un crecimiento significativo en el segundo trimestre, destacando la fortaleza y el potencial del ecosistema Fintech. El comienzo del año estuvo marcado por inversiones destacadas, con Baubap en México obteniendo USD 120 millones en financiación por deuda y Addi en Colombia con USD 86 millones en la misma categoría. Simetrik y Bold, también de Colombia, y ContaSimples de Brasil, entre otros, completaron rondas de capital significativas, mostrando un sólido interés en el sector.

Brasil es el líder del sector Fintech en América Latina, mostrando un crecimiento exponencial de 230 a 771 empresas entre 2017 y 2021. Sin embargo, una metodología más rigurosa en 2023 ha ajustado la cifra a 722 empresas, reflejando una disminución del 17% en dos años, lo que puede interpretarse como una señal de maduración del mercado Fintech brasileño. Su ecosistema Fintech ha atraído inversiones significativas y ha visto el surgimiento de empresas exitosas como Nubank[2].

En términos de historias de éxito, empresas como Nubank en Brasil, Mercado Pago y Ualá en Argentina, RappiPay en Colombia y Clip en México han demostrado la capacidad de las Fintech para atraer a millones de clientes y recibir inversiones significativas.Estas empresas han introducido productos y servicios innovadores que han beneficiado a los consumidores y han estimulado el emprendimiento y la creación de empleo.

1. SELA | PANORAMA DIGITAL DE LAS PYMES DE AMÉRICA LATINA 2021.
2. BID | IV INFORME Fintech EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE.

El éxito de Mercado Libre en Argentina está intrínsecamente relacionado con la innovación en pagos inmediatos liderada por el Banco Central del país. Este último fue el verdadero pionero al introducir el Sistema de Pagos Electrónicos Inmediatos (SPEI) en 2008, sentando las bases para que plataformas como Mercado Libre desarrollaran modelos de cuentas virtuales y RTP de circuito cerrado. Este enfoque ha sido un catalizador clave en la región, reflejando la influencia del modelo de pagos utilizado en China.

Sin embargo, también ha habido casos de fracaso, como Baz en México y Lenddo en varias regiones, que ilustran los desafíos que enfrenta el sector, incluyendo la regulación y la seguridad cibernética. Estos fracasos subrayan la importancia de un entorno regulatorio que fomente la innovación y proteja a los consumidores, así como la necesidad de educar a los usuarios sobre los servicios financieros digitales.

En conclusión, las Fintech en América Latina están transformando el panorama financiero, impulsando la inclusión y la digitalización, y presentando tanto oportunidades de crecimiento como desafíos regulatorios y de mercado. A medida que estas continúan su expansión y maduración, están redefiniendo el futuro financiero de la región, atrayendo inversiones globales y fomentando una cultura de innovación tecnológica. Con un crecimiento que desafía las expectativas y una adopción digital que acelera el paso hacia la transformación, América Latina se posiciona en el escenario mundial como un epicentro de progreso Fintech.

1. IDB | IV FINTECH REPORT IN LATIN AMERICA AND THE CARIBBEAN.
2. SELA | DIGITAL PANORAMA OF LATIN AMERICAN SMES.

Resumen Ejecutivo

Introducción

Cross-Border Payments y Real-Time Payments

Contexto

Cross-Border Payments y Real-Time Payments en América Latina

Argentina

Brasil

Chile

Colombia

México

Tendencias

Conclusiones

4.1

Resiliencia a través de la innovación: el auge de la industria de pagos en Argentina

La resiliencia e innovación se encuentra 100% en el ADN argentino. A pesar de enfrentar desafíos macroeconómicos significativos, como una inflación persistente y variaciones en su PBI, el país ha demostrado una capacidad extraordinaria para impulsar emprendimientos y el crecimiento en el ámbito Fintech. Ejemplo de ello son Mercado Pago (Mercado Libre) y Ualá, dos gigantes financieros que no solo han alcanzado el estatus de unicornios, sino que también han expandido su influencia más allá de las fronteras nacionales, abordando uno de los retos más críticos de la región: la inclusión financiera.

El desafío de las divisas: la oportunidad para la evolución de la industria de pagos

La escasa accesibilidad a divisas sin duda ha influido en la aparición de diversos jugadores en el ecosistema y soluciones, como la aceptación de Pix a través de dispositivos Clover y de sitio web diseñados por Fiserv y en aplicaciones para dispositivos Apple iOS y Android, tanto en Argentina[1] como Uruguay[2].

Pix, que constituye un caso de estudio a nivel mundial ya que alcanzó un grado de adopción nunca visto en la historia de los pagos digitales, además llegó a las Fintech de Argentina, como kamiPay, la cual combina Pix con tecnología blockchain: el turista/ usuario de Pix escanea el código, realiza el pago en reales como si estuviera en Brasil y el prestador recibe pesos o dólares digitales. Y turistas argentinos en Brasil ya pagaron en más 35 mil comercios. Entre cobros y pagos, se trata de un volumen agregado superior a las 250 mil transacciones procesadas desde el lanzamiento de la solución[3].

1. FISERV | FIRSERV ARGENTINA.CONOCÉ NUESTROS SERVICIOS DE PROCESAMIENTO DE PAGOS CON PIX.
2. FISERV | COBRÁ CON PIX.
3. LA NACIÓN | LLEGÓ AL PAÍS EL SISTEMA DE PAGOS DIGITALES BRASILEÑO QUE AMENAZA A LAS TARJETAS DE CRÉDITO.

Belo, una billetera digital lanzada en Argentina en 2021, también permite pagos con Pix mediante QR. En este caso, independientemente la moneda contemplada en el monto, la persona/comercio recibe por la compra USDT, una de las primeras criptomonedas que mantiene una paridad de 1:1 con el dólar estadounidense.

El mayor banco privado de Argentina, Banco Galicia, se sumó a esta solución a través de la aplicación de su Naranja x Fintech[1].

Por su parte, Gastón Taratuta, al frente de Aleph, transformó una incursión en mercados digitales emergentes en una próspera empresa de CBP, especializándose en la conversión de ingresos por publicidad. Con más de 15 años en el rubro, su liderazgo le valió el premio EY al Emprendedor del Año en 2022. Taratuta destaca la posición dominante de Aleph Payments en el mercado de Adtech. Mientras otros luchan por escalar, Aleph ya tiene la infraestructura y el conocimiento para operar eficientemente en mercados complejos como Argentina, ofreciendo a sus clientes una solución financiera integrada que funciona como un “plug-in” en su modelo de negocio[2].

Empresas como Stripe, Wise, PayPal y Payoneer también son protagonistas del ecosistema de CBP, especialmente gracias al segmento freelance que trabaja para el extranjero, cuya cifra supera los 500.000 habitantes[3]. El segmento de activos digitales tiene mucho peso, considerando que Argentina lidera la tasa de adopción de Criptoactivos en la región, con 51%. Mientras que, a nivel regional, aproximadamente un 4% del total de las Fintech pertenecen al segmento Cripto, en Argentina, este porcentaje asciende a 8%, siendo un segmento considerablemente más representativo que en el resto de las regiones. La adopción de soluciones basadas en criptomonedas se debe a la demanda de divisas y reservas de valor alternativas[4].

Dinámica de los pagos en Argentina: análisis y perspectivas de crecimiento

El mercado de pagos en Argentina, valorado en USD 86.920 millones, posee proyecciones de crecimiento significativa y se espera que en 5 años alcance los USD 335.390 millones. Este crecimiento se encuentra apalancado en una infraestructura tecnológica en constante mejora y una población cada vez más familiarizada con las finanzas digitales. Los RTP actualmente representan el 36,6% de todos los pagos y se espera una tasa de crecimiento del 24,4% en términos de volumen de operaciones entre 2023 y 2028[5].

1. NARANJA X | ¡COBRA CON PIX A CLIENTES DE BRASIL!
2. LA NACIÓN | EL NUEVO NEGOCIO DEL ARGENTINO QUE GANÓ EL MUNDIAL DE EMPRENDEDORES.
3. IPROUP | ARGENTINA, LÍDER EN FREELANCERS: CUÁNTO GANAN EN DÓLARES.
4. BID | IV INFORME Fintech EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE.
5. MORDOR INTELLIGENCE | PAYMENT MARKET IN ARGENTINA - SIZE, SHARE & INDUSTRY ANALYSIS.

En abril de este año se registraron 1,3 millones de operaciones en moneda extranjera, por USD 2.005,5 millones. Las transferencias en tiempo real representan el 96,2 % sobre el total de transferencias en moneda extranjera[1]. En este contexto, la eficiencia de las operaciones en tiempo real cobra especial relevancia. El sistema de RTP de Argentina, con proyecciones de crecimiento a USD 183 millones para 2026[2], refleja la creciente demanda de transacciones financieras en tiempo real seguras.

Las remesas desempeñan un papel importante en la economía argentina, aunque su volumen es relativamente bajo en comparación con otros países de la región. En 2023, las remesas alcanzaron los USD 1.500 millones[3], pero la crisis macroeconómica y el deterioro de la moneda están acelerando el flujo de remesas desde Estados Unidos y Europa[4].

El impacto de los RTP en la gestión de tesorería: retos y oportunidades

Ante el crecimiento sostenido y la adopción acelerada de RTP, las tesorerías enfrentan el desafío de adaptarse a una infraestructura tecnológica en constante evolución y a un entorno financiero digital que se expande rápidamente. Esto exige una revisión de las estrategias de gestión de liquidez y riesgos, así como una actualización en los sistemas de procesamiento y compensación para hacer frente al aumento en el volumen de transacciones, cubrir saldos y prever fondos, entre otros.

Además, el notable incremento de operaciones en moneda extranjera y la predominancia de las transferencias inmediatas, los Tesoreros deben estar preparados para optimizar las operaciones de cambio y aprovechar las oportunidades de arbitraje en tiempo real.

La volatilidad económica de Argentina exige estrategias de cobertura más avanzadas. Con una economía fluctuante y una inflación desafiante, la creatividad y el talento de Argentina no conocen límites. Desde unicornios hasta talento de exportación, la industria de pagos protagoniza la evolución del país.

El comercio exterior y las exportaciones reflejan la complejidad de la economía, pero también la importancia de los sistemas de CBP eficientes.

El liderazgo de emprendedores y la adopción de tecnologías avanzadas como Pix y blockchain muestran que Argentina no solo está manteniendo el ritmo, sino que está configurando el futuro de los pagos digitales. El país está preparado para una transformación financiera que promete eficiencia, inclusión y oportunidades para todos.

1. BCRA | INFORME MENSUAL DE PAGOS MINORISTAS MAYO DE 2024.
2. FORBES ARGENTINA | PAGOS EN TIEMPO REAL.
3. BID | LAS REMESAS A LATINOAMÉRICA Y EL CARIBE EN 2023: RETOMANDO EL CRECIMIENTO PREVIO.
4. MASTERCARD | EL FUTURO DE LAS REMESAS EN AMÉRICA LATINA: DIGITALIZACIÓN, MÚLTIPLES RIELES Y EL ROL ESTRATÉGICO DE LAS ALIANZAS.

Resumen Ejecutivo

Introducción

Cross-Border Payments y Real-Time Payments

Contexto

Cross-Border Payments y Real-Time Payments en América Latina

Argentina

Brasil

Chile

Colombia

México

Tendencias

Conclusiones

4.2

El auge de los RTP: Brasil como modelo de innovación en América Latina

A diferencia de Argentina, donde el impulso innovador ha devenido principalmente de su ecosistema emprendedor, en Brasil, ha sido el regulador el protagonista de la evolución sin precedentes de la industria de pagos.

En el primer semestre del año, el Sistema de Pago en Tiempo Real (RTP) procesó 178 millones de transacciones en un solo día[1].

El lanzamiento en 2020 de Pix ha transformado el sistema de pagos brasileño, logrando una adopción de más de 150 millones de usuarios[2]. Su infraestructura opera 24/7, lo que permite transacciones instantáneas entre personas y empresas. En 2023, registró 42 mil millones de transacciones[2], posicionándose como líder en RTP en América Latina.

Se prevé que para 2027 casi la mitad del crecimiento de los ingresos transaccionales en Brasil provendrá de los RTP, lo que refleja una tendencia hacia la disminución del uso de efectivo y la preferencia por soluciones de pago más rápidas y eficientes[3].

1. BANCO CENTRAL DO BRASIL.
2. BANCO CENTRAL DO BRASIL | PIX STATISTICS.
3. MCKINSEY| EN LA ANTESALA DE LA PRÓXIMA ERA DE LOS PAGOS.

Pix procesó en el último semestre de 2023 el 21,5% del total de los pagos minoristas, con un crecimiento del 6,67% mensual. Con una velocidad de procesamiento de 1,07 segundos en el 99% de las transacciones[1].

75%

del mercado, por volumen de transacciones, de RTP de América Latina es de Brasil[1]

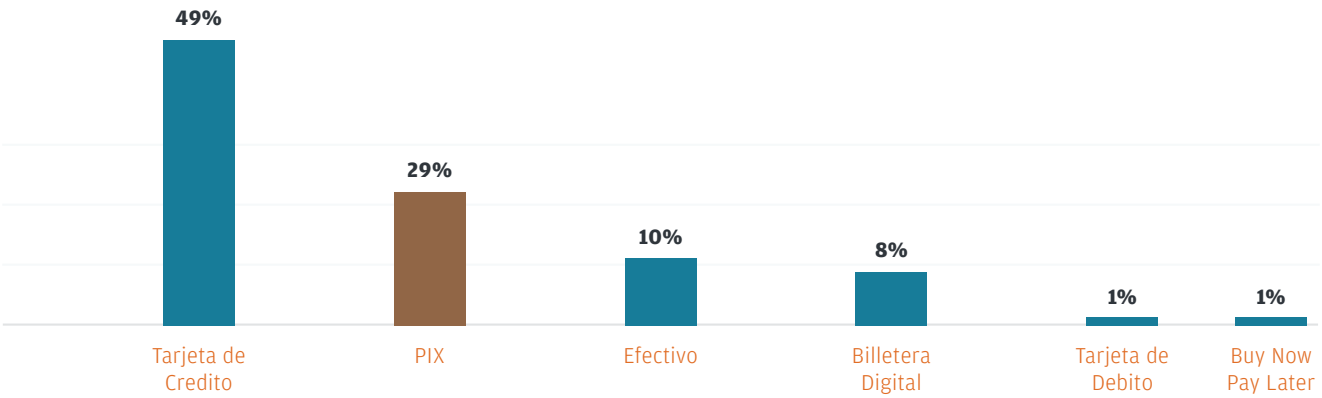
14%

del mercado mundial de RTP por volumen de transacciones es de Brasil[1]

La adopción masiva de Pix y la rápida integración de la tecnología en el sistema financiero demuestran la capacidad de Brasil para liderar la innovación en la región. La colaboración entre bancos, Fintech y proveedores de servicios de pago refuerza la confianza en el sistema de pagos del país.

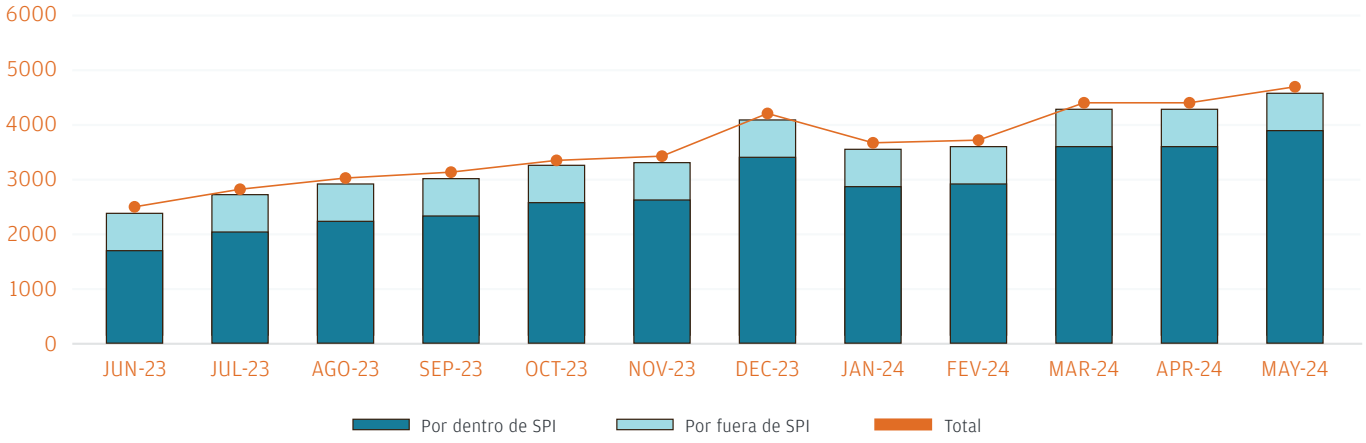
En 2018, el efectivo era el principal medio de pago en Brasil, con más de la mitad de las compras, con la introducción de Pix y los cambios traídos por la pandemia, su uso se redujo al 26% en 2022[2].

Principales medios de pago en compras en línea 2023[3]



1. ACI WORLDWIDE | PRIME TIME FOR REAL-TIME GLOBAL PAYMENTS REPORT - BCB | FINANCIAL STABILITY REPORT.
2. PCMI | MÉTODOS DE PAGO MÁS UTILIZADOS EN AMÉRICA LATINA.
3. PCMI | RADIOGRAFÍA SOBRE EL COMERCIO ELECTRÓNICO EN BRASIL.

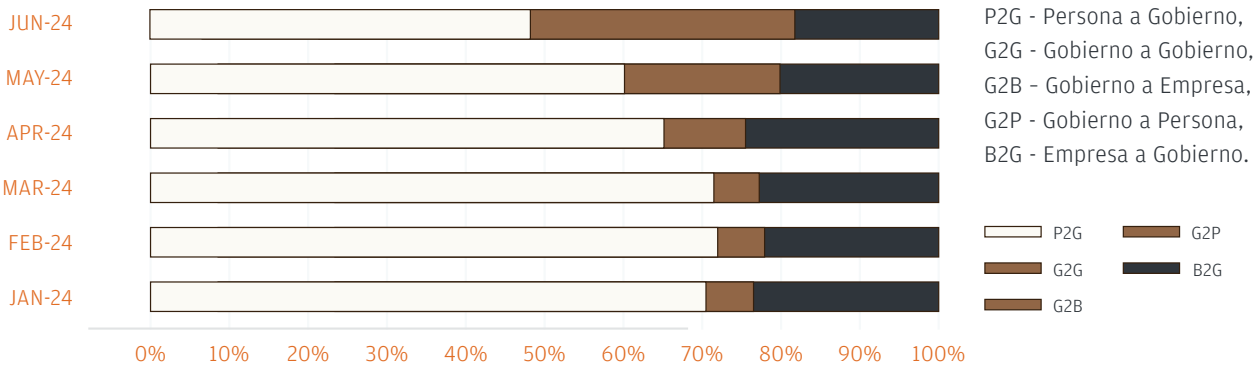
Transacciones Pix 2023-2024



Valores expresados en millones de transacciones.

Naturaleza de las transacciones Pix 2024

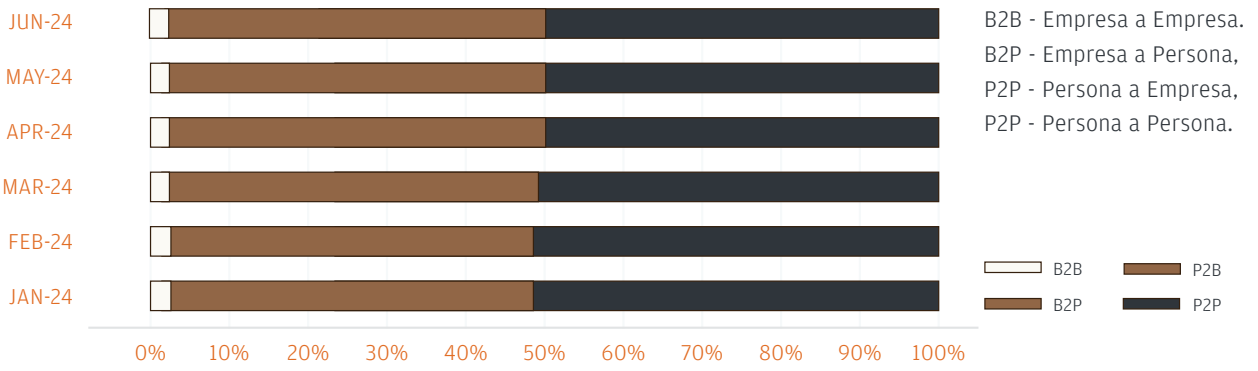
Con participación del gobierno



P2G - Persona a Gobierno,
G2G - Gobierno a Gobierno,
G2B - Gobierno a Empresa,
G2P - Gobierno a Persona,
B2G - Empresa a Gobierno.

Naturaleza de las transacciones Pix 2024

Sin participación del gobierno



B2B - Empresa a Empresa.
B2P - Empresa a Persona,
P2P - Persona a Empresa,
P2P - Persona a Persona.

FUENTE: BANCO CENTRAL DO BRASIL.

Innovación en comercio exterior: Las estrategias de Brasil para optimizar los CBP

Los CBP aún presentan desafíos en cuanto a velocidad, transparencia, costos y políticas cambiarias en términos generales. A fin de mejorar la experiencia de estas transacciones, Brasil ha implementado diversas iniciativas:

Convenios comerciales: mediante el Sistema de Pagos en Moneda Local (SML) con Argentina se busca facilitar el comercio y los pagos en monedas locales, reduciendo la dependencia del dólar estadounidense. Estos acuerdos, junto con la modernización bancaria y la regulación cambiaria moderada, abren oportunidades para que las empresas exploren y se beneficien del mercado brasileño.

Mark for Foreign Exchange: política publicada por el Banco Central de Brasil (Bacen) en 2021-2022 que favorece la expansión y la reducción de la burocracia relacionada con las operaciones de comercio exterior. Permite que Pix se use en el extranjero, lo que llevó a la creación de nuevas Fintech que apoyan el uso de Pix en Argentina y Uruguay. La ley también fomenta una mayor inclusión de las empresas brasileñas en las cadenas de valor globales y elimina restricciones para que los exportadores puedan utilizar libremente sus recursos, así como aceptar más opciones de financiamiento para los compradores de sus productos[1].

Monedas digitales: El Drex (Digital Real Express), acrónimo de la moneda digital del Banco Central de Brasil, ya está en fase de pruebas. Basada en tecnología de registro distribuido (DLT), permite evaluar la programabilidad y liquidez de activos digitales. Entre dichas pruebas[2], se destaca la tokenización de documentos de embarque para facilitar el comercio internacional y la mejora de la eficiencia en el mercado de cambio con operaciones 24/7.

Regulación: Brasil ha adoptado medidas para garantizar la seguridad y la transparencia en las operaciones financieras. La ley 9.613 y las regulaciones del COAF establecen los requisitos de KYC y AML, mientras que el Banco Central de Brasil ha creado un portal de identidad digital para facilitar la apertura de cuentas.

Alianzas: el ecosistema de pagos está impulsando iniciativas para mejorar las transferencias transfronterizas, como es el caso de Visa, que junto con las Fintech Dock y Muevy están impulsando el servicio de Visa Direct que permitirá a las instituciones financieras y agentes de cambio realizar transferencias internacionales rápidamente a más de 190 países. SWIFT, Iberpay y otros bancos internacionales, en julio de 2023, completaron un piloto que conectó Australia, Nueva Zelanda, Brasil y el Reino Unido con Europa, siendo monitoreado con el servicio SWIFT GPI. Recientemente Bridge21 y Bitso, quienes operan con envíos de pagos masivos o únicos de Estados Unidos a México, han ampliado su operatoria a Argentina, Brasil y Colombia.

1. BANCO CENTRAL DO BRASIL.
2. BANCO CENTRAL DO BRASIL.

Resumen Ejecutivo

Introducción

Cross-Border Payments y Real-Time Payments

Contexto

Cross-Border Payments y Real-Time Payments en América Latina

Argentina

Brasil

Chile

Colombia

México

Tendencias

Conclusiones

4.3

Economía en movimiento: la industria de pagos como motor de progreso en Chile

El 18 de octubre de 2019, imágenes de multitudes inundando las calles de Santiago de Chile dieron la vuelta al mundo, captando la atención internacional y destacando la complejidad detrás del llamado “milagro económico chileno”. Este estallido social expuso las grietas en la narrativa de crecimiento que no había llegado a todos por igual y la demanda subyacente de una mayor equidad en el acceso a los servicios financieros, un llamado que los avances en los sistemas de pago, incluyendo los RTP y CBP, están preparados para abordar.

Al permitir que el dinero fluya de manera más libre y rápida, tanto dentro de Chile como hacia y desde otros países, estos sistemas de pago tienen el potencial de ser catalizadores de una nueva era de prosperidad y bienestar[1]. Chile ha experimentado un crecimiento significativo en la adopción de pagos digitales, alineándose con la tendencia global hacia la digitalización financiera. La infraestructura de pagos del país se beneficia de altas tasas bancarias, con el 87% de la población teniendo acceso a una cuenta bancaria[2], y junto con la penetración de smartphones, facilitó un entorno propicio para la adopción de aplicaciones de banca móvil y billeteras digitales.

Chile es el cuarto mercado más grande de pagos en tiempo real en América del Sur, pero también es uno de los de más lento crecimiento en el período de pronóstico, con una tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR) esperada del 8.1% desde 2023 hasta 2028[3].

1. ROJAS, MARIANO, & CHARLES-LEIJA, HUMBERTO. (2022). CHILE, MIRACLE OF ECONOMIC GROWTH, BUT... WHAT ABOUT WELL-BEING?. LATIN AMERICAN PROFILES, 30(59).
2. WORLD BANK GROUP | GLOBAL FINDEX REPOR. WORLD BANK.
3. ACI WORLDWIDE | PRIME TIME FOR REAL-TIME GLOBAL PAYMENTS REPORT.

Desde la introducción de las Transferencias Electrónicas de Fondos (EFT) en 2008, Chile ha visto un crecimiento significativo en los RTP. En 2023, el sistema facilitó más de 1.430 mil millones de transacciones[1]. Aunque los consumidores continúan aferrándose al efectivo para sus pagos diarios, los pagos digitales ahora son preferidos por el 71%. El efectivo sigue prevaleciendo por múltiples razones, pero la mayoría tienen que ver con la capacidad o decisión del punto de venta para aceptar pagos digitales, no con el equipo o preferencias de los consumidores. De hecho, más de la mitad de las respuestas indican que los clientes no pudieron elegir su método de pago preferido en el momento del pago[2].

La adopción de EFT por 18 instituciones financieras subraya su importancia en la infraestructura de pagos de Chile, marcando el compromiso del país con la modernización y la inclusión financiera. Considerando la inmigración, Chile ha experimentado una ola sin precedentes de nuevos inmigrantes desde 2019. Esto ha elevado la proporción de extranjeros en la población chilena del 2% hace una década al 8%, equivalente a 1.6 millones de migrantes actualmente[3].

Estado actual del sistema de pagos en Chile[4]

Situación actual

Los pagos digitales en Chile mantienen altos niveles de desarrollo y crecimiento.

TEF

La compensación y liquidación de las transferencias electrónicas de fondos (TEF) se fortalecen con la entrada en operación de una nueva cámara de pagos que mejora la gestión de riesgos de las entidades financieras.

Transacciones

Para las transacciones en el mercado de divisas, se ha implementado una nueva cámara de compensación de alto valor para operaciones de cambio al contado entre el peso y el dólar.

Interoperabilidad

La interoperabilidad de los métodos de pago en Chile es alta, lo que contribuye al funcionamiento y desarrollo de estos sistemas; sin embargo, hay áreas de mejora.

1. CCA | STATISTICS.
2. MINSAIT PAYMENTS | TENDENCIAS EN MEDIOS DE PAGO 2024.
3. CENTRO DE ESTUDIOS PÚBLICOS I LA MIGRACIÓN EN CHILE, ENTRE LA PERCEPCIÓN Y LA ECONOMÍA.
4. BANCO CENTRAL DE CHILE | INFORME SISTEMAS DE PAGO AGOSTO 2024.

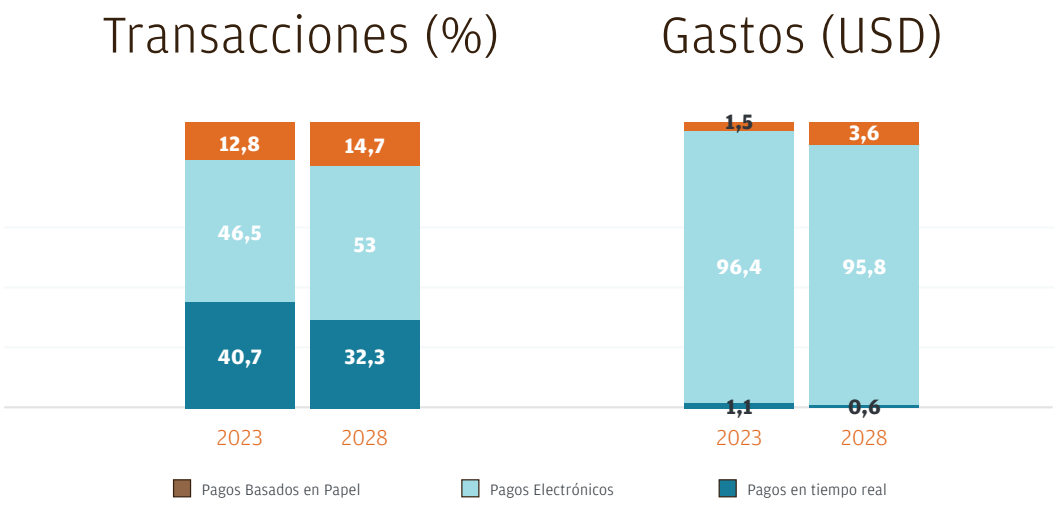
Transacciones en tiempo real[1]

2023
USD 1,2B » 2028
USD 1,8B

2023 > 2028 CAGR

8,1%

Participación de los volúmenes por instrumentos de pago[1]



Proyecciones del tamaño del mercado de comercio electrónico chileno[2]

El comercio electrónico continúa creciendo en Chile con un robusto crecimiento de dos dígitos proyectado, presentando atractivas oportunidades de comercio electrónico transfronterizo.

Valores expresados en miles de millones de dólares estadounidenses
e=estimación f=pronóstico

1. ACI WORLDWIDE | PRIME TIME FOR REAL-TIME GLOBAL PAYMENTS REPORT.
2. WORLDPAY | THE GLOBAL PAYMENTS REPORT 2024.

El avance de Chile hacia las finanzas abiertas

La Ley Fintech en Chile es una regulación integral que abarca dos ámbitos distintos pero interconectados: los servicios Fintech propiamente tales, que incluyen una variedad de tecnologías financieras innovadoras y plataformas de servicios, y un sistema de finanzas abiertas, también conocido como “open finance”. Este marco legal busca proporcionar un entorno seguro y regulado para el desarrollo y la operación de servicios financieros digitales, promoviendo la competencia y la inclusión financiera. Al mismo tiempo, establece las bases para que los usuarios tengan el control sobre sus datos financieros, permitiéndoles compartir su información con diferentes proveedores de servicios financieros mediante su consentimiento explícito[1].

La reciente normativa publicada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), que regula el Sistema de Finanzas Abiertas (SFA) y que se espera entre en vigor en julio de 2026, es un componente clave de la Ley Fintech. Esta normativa obliga a las entidades financieras reguladas a adherirse al SFA y a compartir la información financiera de los usuarios que así lo autoricen. La implementación del SFA será progresiva, con un periodo de adaptación inicial de 24 meses, seguido por fases sucesivas para diferentes tipos de entidades financieras. Con esto, Chile avanza hacia un sistema financiero más abierto y colaborativo, en línea con su compromiso de modernizar la infraestructura financiera y fomentar la innovación en el sector[2].

Chile: terreno fértil para emprendedores

El crecimiento económico de Chile ha sido significativamente impulsado por su espíritu innovador, como lo demuestra el programa gubernamental Start-Up Chile[3]. Lanzada en 2010, esta iniciativa ha sido fundamental para fomentar un ecosistema emprendedor dinámico al invitar a emprendedores globales a desarrollar sus startups en Chile.

Ofreciendo capital semilla, mentoría y una vasta red de contactos internacionales, Start-Up Chile no solo ha atraído talento mundial y promovido la diversidad en el emprendimiento, sino que también ha estimulado la creación de empleo. La estrategia inclusiva e internacional del programa no solo ha vigorizado la economía local, sino que también ha sentado un precedente, inspirando iniciativas a nivel mundial.

1. EY | LEY FINTECH: PREGUNTAS Y RESPUESTAS.
2. INVEST CHILE | OPEN BANKING: NORMA EN CHILE COMENZARÁ A REGIR EN 2026.
3. START-UP CHILE.

Resumen Ejecutivo

Introducción

Cross-Border Payments y Real-Time Payments

Contexto

Cross-Border Payments y Real-Time Payments en América Latina

Argentina

Brasil

Chile

Colombia

México

Tendencias

Conclusiones

4.4

Colombia y la inclusión financiera: un futuro de RTP

Colombia está experimentando un progreso notable en la adopción de tecnologías enfocadas en la era de los pagos digitales. Con una economía que se sostiene con solidez frente a los desafíos internacionales y una población activa y bancarizada en aumento, el país está demostrando que la innovación financiera es fundamental para su desarrollo económico.

Colombia ha experimentado una evolución destacada, especialmente en el ámbito de los pagos sin contacto y los RTP, con un crecimiento transaccional del 251% en 2023, en comparación con el año anterior[1].

Transformación Digital y Financiera a través de Billeteras Móviles

En la adopción de los pagos inmediatos, las billeteras móviles de los principales grupos financieros, como Nequi y Daviplata, y soluciones impulsadas por la Cámara de Compensación, como Transfiya, operada por ACH Colombia, han potenciado los indicadores de inclusión financiera y ofrecen alternativas para que el consumidor financiero perciba las transferencias inmediatas como un producto tangible y accesible. Transfiya, en particular, se ha consolidado como un elemento clave en la transformación digital financiera de Colombia, con más de 12 millones de usuarios que realizan transferencias instantáneas utilizando solo el número de celular[2].

1. LA REPÚBLICA | COLOMBIA ROMPERÁ BARRERA DE 250 MILLONES DE TRANSACCIONES EN TIEMPO REAL, EN 2024.
2. TRANSFIYA | EL AUGE DE LAS TRANSFERENCIAS INMEDIATAS EN COLOMBIA.

Transfiya registró más de 16.8 millones de transferencias solo en marzo de 2024, siendo este uno de los meses con mayor actividad transaccional desde su creación[1].

Cómo la rápida evolución de los CBP y los RTP está impactando los mercados B2B y B2C

Las Fintech están desempeñando un papel transformador en los mercados B2B y B2C, con la proliferación de billeteras virtuales y soluciones de pago que están redefiniendo las transacciones financieras. Este segmento ya se consolida como el segundo más relevante del ecosistema Fintech local[2].

Plataformas como Daviplata y Nequi, respaldadas por dos de los principales grupos financieros del país, lideran el mercado, ofreciendo a los usuarios la posibilidad de realizar pagos, transferencias y recibir remesas a través de sus dispositivos móviles. Estas billeteras digitales no solo simplifican las operaciones financieras cotidianas, sino que también promueven la inclusión financiera al llegar.

El impacto de las Fintech en el comercio exterior es igualmente significativo, ya que proporcionan a las MIPYMES herramientas para gestionar pagos internacionales y acceder a nuevos mercados. Su colaboración con bancos tradicionales está creando un ecosistema financiero más integrado y robusto, capaz de responder a las necesidades de una economía globalizada y digital.

CiNKO se presenta como una solución revolucionaria que permite a los usuarios realizar pagos internacionales desde Colombia a 44 países con una tarifa fija, ofreciendo además la apertura de cuentas bancarias virtuales en USD y la autoconversión de Bitcoin a USD. Por su parte, Supra está emergiendo como un facilitador clave para las MIPYMES, facilitando pagos internacionales.

En este contexto, el sistema 'Bre-B'[3], desarrollado por el Banco de la República, representa un avance significativo en la infraestructura de pagos del país. Se espera que 'Bre-B' inicie operaciones en 2025, conectando a todas las entidades financieras y simplificando los pagos de bajo valor. A diferencia de sistemas actuales como PSE o TransfiYa, Bre-B promete pagos en tiempo real, completándose en hasta veinte segundos, y garantizando la interoperabilidad.

Esta capacidad de realizar transacciones rápidas y sin fricciones es especialmente valiosa para el avance de los CBP en Colombia y, por tanto, para acceder a nuevos mercados.

1. TRANSFIYA | EL AUGE DE LAS TRANSFERENCIAS INMEDIATAS EN COLOMBIA.
2. BID | IV INFORME FINTECH EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE.
3. BANCO DE LA REPÚBLICA.

Resumen Ejecutivo

Introducción

Cross-Border Payments y Real-Time Payments

Contexto

Cross-Border Payments y Real-Time Payments en América Latina

Argentina

Brasil

Chile

Colombia

México

Tendencias

Conclusiones

4.5

Innovación financiera en México: avances y desafíos en el ecosistema de pagos

En el dinámico entorno económico de América Latina, los sistemas de pago están en constante evolución, impulsados por la necesidad de integración regional y una demanda creciente de servicios financieros eficientes. México, con su fortaleza y resiliencia, se consolida como un mercado crucial en la región, destacándose no solo por su tamaño sino también por su infraestructura en expansión de pagos digitales.

México como Fintech hub

Desde 2017, el país ha presenciado un incremento en el número de emprendimientos Fintech, pasando de 180 a 618 en 2023[1].

Este aumento del 243% refleja no solo un entorno empresarial dinámico sino también una tendencia de crecimiento anual promedio del 23%, lo que evidencia la maduración y robustez del ecosistema Fintech mexicano frente a desafíos como la baja bancarización y un marco regulatorio en evolución[1].

Estratégicamente ubicado, México se rige como una puerta de entrada estratégica para las empresas de tecnología financiera que buscan penetrar en dos importantes mercados de consumo. Su cercanía con Estados Unidos, sumada a una infraestructura en mejora y acuerdos comerciales ventajosos, ofrece una plataforma favorable para la expansión de soluciones Fintech más allá de sus fronteras.

Ejemplos notables de empresas Fintech originarias de México incluyen a los siguientes unicornios:

- Stori, una plataforma digital que se dedica a proporcionar servicios financieros digitales a clientes desatendidos.
- Konfío, que ofrece servicios bancarios digitales, pagos y herramientas de software diseñadas para impulsar el crecimiento y la productividad de MIPYMES.
- Clip, un terminal de pago que permite a los negocios aceptar todos los métodos de pago electrónicos con facilidad.
- Bitso, una plataforma de comercio de criptomonedas que facilita la compra y venta de bitcoin y otras criptomonedas, siendo la primera empresa latinoamericana de criptomonedas en alcanzar el estatus de unicornio.

1. BID | IV INFORME FINTECH EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE.

Estos casos son testimonio del dinamismo y potencial de México como hub de Fintech, un ecosistema que no solo atrae inversiones, sino que también impulsa la modernización y eficiencia del sistema de pagos en el país.

Con un 20,14%[2] de las empresas Fintech de la región establecidas en su territorio, México se sitúa a la vanguardia de la transformación digital financiera.

Panorama de los RTP en México

Otro actor importante en la modernización del sistema de pagos y promotor de la inclusión financiera es el Banco de México (Banxico) quien ha lanzado varias iniciativas claves a lo largo de los años.

Dentro del ecosistema de pagos en tiempo real los principales jugadores incluyen al Banco de México, bancos comerciales como BBVA Bancomer y Banamex, y compañías Fintech como Nubank, Mercado Pago y Albo. El mercado mexicano muestra una tendencia hacia la consolidación, con grandes actores como VISA, Mastercard y American Express. Estas entidades han establecido una sólida presencia en el país, ofreciendo soluciones de pago digital avanzadas y utilizando estrategias de adquisiciones y asociaciones para ampliar su alcance.

Su mercado de pagos está valorado en USD 113.890[1] millones muestra un crecimiento debido a la digitalización y la demanda de transacciones móviles y sin contacto. México es la segunda economía emergente con el mayor número de compras en e-commerce extranjeros a nivel global, con un volumen de ventas que supera los USD 16 mil millones en comercio transfronterizo en 2023[3].

La evolución del mercado de pagos en México ha sido notablemente impulsada por colaboraciones estratégicas, tal como la asociación entre ACI Worldwide y Mexipay en noviembre de 2023, que busca promover la adopción de pagos en tiempo real en México.

1. MORDOR INTELLIGENCE | MEXICO PAYMENT METHODS MARKET - SIZE, SHARE & INDUSTRY ANALYSIS.
2. BID | IV INFORME FINTECH EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE.
3. EL ECONOMISTA | MÉXICO, DESTACADO COMPRADOR EN SITIOS DE COMERCIO EXTRANJEROS.

Esta alianza destaca la importancia de la interoperabilidad y la capacidad de atender a una clientela más diversa, incluyendo bancos y comercios más pequeños. Además, la expansión de la Fintech CLARA a Brasil subraya la ambición de las empresas mexicanas de competir en el mercado latinoamericano, ofreciendo servicios financieros digitales que atienden a las necesidades corporativas y de gestión de gastos.

El volumen de comercio electrónico en México para el año 2023 fue de USD 74 mil millones, con un crecimiento proyectado del 33% entre 2023-2026, alcanzando potencialmente USD 176.8 mil millones[1].

México como destino clave para inversionistas

Por otro lado, la competencia comercial entre Estados Unidos y China ha abierto una ventana de oportunidades para México en términos de nearshoring, según la International Chamber of Commerce México. Con la relocalización de empresas buscando alternativas a China, México se posiciona como un destino atractivo para la inversión extranjera directa y la creación de empleos. La International Chamber of Commerce (ICC) México insta al gobierno a estrechar la colaboración entre el sector público y privado para capitalizar este fenómeno y resolver cuestiones clave como el acceso a energía limpia, la capacitación laboral y el desarrollo de MIPYMES para integrarlas al mercado exportador.

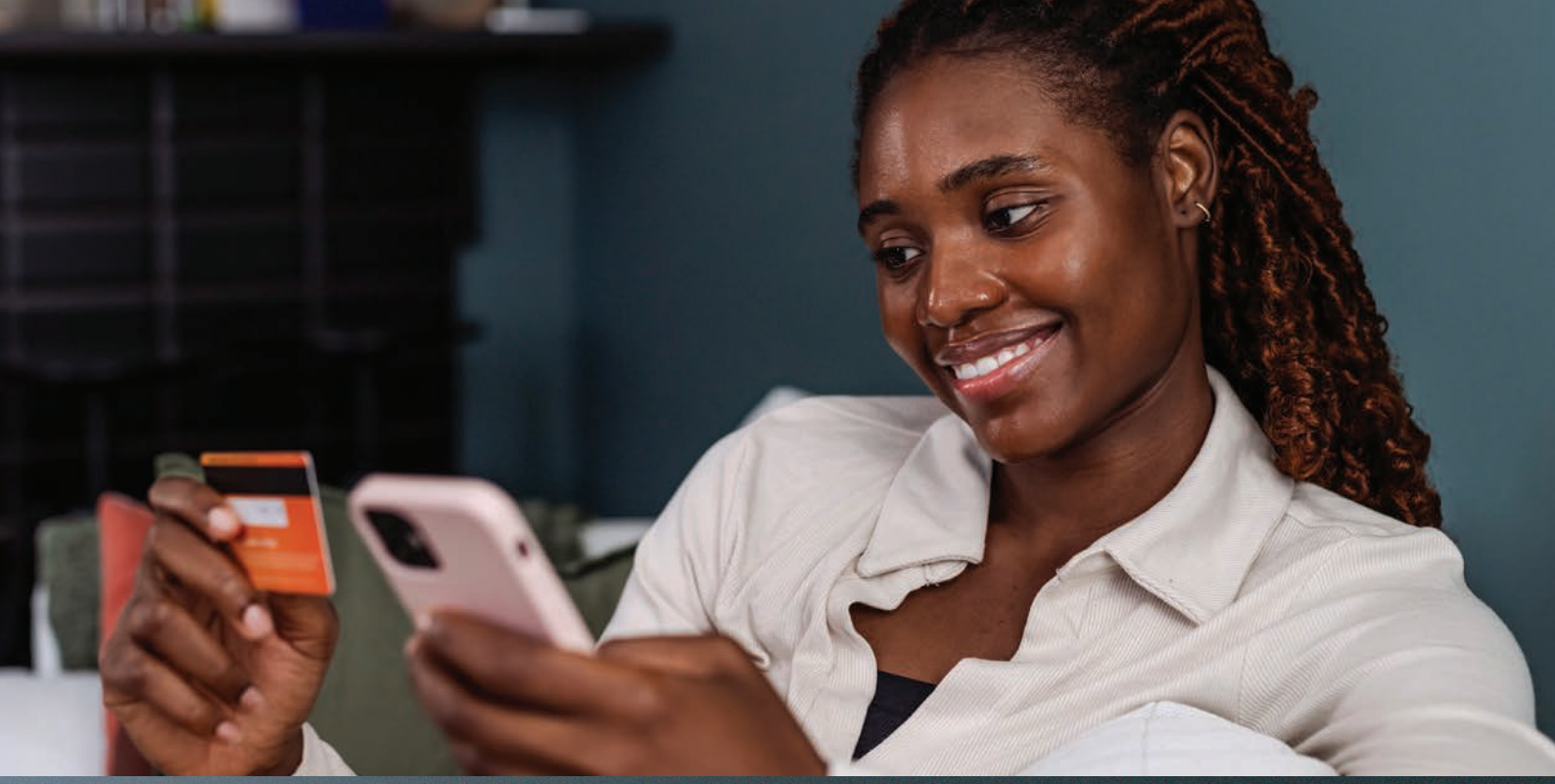
La ICC México ve en el nearshoring y en la mejora de las relaciones comerciales una ruta crítica para impulsar el crecimiento económico y la competitividad internacional de México.

La inyección de inversión extranjera y la generación de empleo tienen un impacto directo en los sistemas de pago del país. Con un aumento en las transacciones comerciales y financieras, la demanda de soluciones de pago eficientes y seguras se vuelve más crítica. La diversidad de los países de origen de estas inversiones también plantea la necesidad de sistemas de pago que puedan manejar múltiples divisas y facilitar el comercio transfronterizo.

El esquema Directo a México es otro ejemplo de cómo México está trabajando para mejorar los CBP. Establecido en 2004, este modelo de enlace bilateral entre la cámara de compensación automatizada de la Reserva Federal de EE. UU. y el sistema RTGS de México tiene como objetivo promover el uso del servicio FedGlobal México de los Bancos de la Reserva Federal.

La fortaleza de su relación comercial con Estados Unidos, la promesa del nearshoring y la vitalidad de su sector Fintech están configurando un futuro económico prometedor para México.

1. PCMI | RADIOGRAFÍA COMERCIO ELECTRÓNICO MÉXICO.



Resumen Ejecutivo

Introducción

Cross-Border Payments y Real-Time Payments

Contexto

Cross-Border Payments y Real-Time Payments en América Latina

Argentina

Brasil

Chile

Colombia

México

Tendencias

Conclusiones

5

Hacia la integración local y regional

Las tendencias en los CBP están marcando un descenso en la banca corresponsal, debido al crecimiento de tecnologías como blockchain y activos digitales y de las Fintech en general, que se apalancan en la mejora de la experiencia de clientes, velocidad y competitividad de precios, entre otros. Las soluciones Fintech comparten una comprensión inherente de que los consumidores prefieren opciones que les permitan realizar pagos más rápidos, transparentes, seguros y más rentables. Todo esto señala un cambio mundial más amplio hacia los RTP, habilitados por soluciones integradas de bancos, servicios de pago, empresas Fintech y un enfoque de trabajo ágil.

El panorama actual se caracteriza por transacciones transfronterizas en masa; sin embargo, se espera que en los próximos años haya un cambio más notable hacia el procesamiento individual y la descentralización. Esto significaría un aumento en el volumen de CBP, en denominaciones más pequeñas, debido a la "consumerización" de entidades más grandes que priorizan la velocidad, la seguridad y la transparencia, alineándose con las expectativas de los consumidores. Este cambio de paradigma implica un viraje hacia la selección de servicios por parte de los clientes basados en sus características y calidad, en lugar de la preferencia por el proveedor. Con esto, las interfaces de programación de aplicaciones (APIs) que ayudan a crear mejores experiencias para el cliente, están preparadas para ganar mayor importancia y adopción.

Si bien las transacciones B2B actualmente dominan el mercado de los CBP, como vimos anteriormente, la categoría C2B representa un potencial enorme, atribuido al auge del comercio electrónico, el turismo y las remesas. Un aspecto adicional que merece ser resaltado es el potencial de las regulaciones de Open Finance (Finanzas Abiertas) para agilizar los CBP, potenciando así el flujo de capital y comercio entre fronteras. Este marco regulatorio está cobrando impulso en América Latina, con países como Brasil, Chile, Colombia, Ecuador y México liderando la región[1].

Argentina, por su parte, está avanzando hacia la adopción de las finanzas abiertas, con el Banco Central facilitando el acceso a información financiera a través de su sitio web, lo que podría llevar al desarrollo de un marco regulatorio para Open Finance en el futuro cercano. La adopción de Finanzas Abiertas a través de las fronteras promete simplificar y automatizar los procesos de KYC, facilitando así transacciones transfronterizas más económicas y rápidas. Esto requerirá un esfuerzo concertado para alinear los estándares regulatorios y garantizar la interoperabilidad entre sistemas financieros diversos a través de protocolos de API estandarizados.

En un mundo cada vez más interconectado, América Latina se posiciona a la vanguardia de la innovación financiera con la adopción de Finanzas Abiertas. Esta revolución regulatoria no solo promete una mayor eficiencia, sino que también marca el comienzo de una nueva era de inclusión financiera y oportunidades de negocio. Con la mirada puesta en el futuro, la región se prepara para un intercambio comercial más fluido y accesible, donde la seguridad y la agilidad van de la mano para beneficio de empresas y consumidores por igual.

1. FMII | CROSS-BORDER PAYMENTS INTEGRATION IN LATIN AMERICA AND THE CARIBBEAN.

El auge de los influencers y la revolución de los CBP Y RTP

¡La era digital ha llegado para quedarse! Los nuevos modelos de negocio están potenciando economía de la atención y el influencer marketing. La clave del éxito radica en la capacidad de captar y mantener la atención del consumidor, convirtiéndola en una valiosa moneda de cambio.

Los creadores de contenido, maestros en el arte de influir en las decisiones de compra, están en el corazón de este vibrante ecosistema digital. Con su poder para moldear tendencias, no es de extrañar que el 67% de los consumidores se deje guiar por sus recomendaciones a la hora de comprar[1].

Su influencia es tal que se espera que el mercado del influencer marketing alcance los USD 24 mil millones de dólares en 2024[2].

América Latina cuenta con 18,9 millones de influencers en Instagram y una densidad de influencers del 3%, al mismo nivel que EE. UU. y por encima del 1,6% de Europa[3].

Brasil se corona como el líder indiscutible, con 1.748.417 influencers, ocho veces más que Argentina, el segundo en la lista, el cual duplica la cantidad de creadores de contenido de México[3].

En este contexto globalizado, los CBP y RTP se vuelven esenciales. Las marcas y empresas que colaboran con influencers de diferentes países necesitan sistemas de pago que permitan transacciones financieras instantáneas y sin barreras geográficas.

Esto no solo facilita el flujo de capital en respuesta a las campañas de marketing, sino que también refleja la inmediatez y la naturaleza sin fronteras del mercado digital.

Los sistemas de pago están evolucionando para satisfacer la demanda de eficiencia y agilidad, asegurando que el capital circule tan rápido como las tendencias que los influencers ayudan a crear.

Caso destacado[4]

En Kwai, los creadores generan ingresos mediante anuncios, tareas remuneradas, regalos de espectadores, participación en el Programa de Ingresos por Publicidad, colaboraciones de e-commerce y contratos directos con la plataforma.

1. EY | THE RISE OF THE INDEPENDENT CONSUMER.
2. STATISTA | GLOBAL INFLUENCER MARKET SIZE 2024.
3. INFLUENCITY | EL MAYOR ESTUDIO DE INFLUENCERS EN LATINOAMÉRICA EN 2023.
4. KWAI FOR CREATORS.

La implementación de RTP y CBP está revolucionando la forma en que las empresas operan a nivel mundial. Estas tecnologías permiten a las empresas realizar y recibir pagos de manera instantánea, lo cual es esencial en un mercado cada vez más dinámico y digitalizado. En particular, las plataformas de redes sociales están aprovechando estas innovaciones para respaldar sus modelos de negocio basados en la creación de contenido. Al habilitar RTP para creadores de contenido en todo el mundo, no solo fomentan una mayor participación y producción de contenido, sino que también establecen un sistema de recompensas desafiante. Esto, a su vez, impulsa el crecimiento empresarial al atraer a más creadores y espectadores, creando un círculo virtuoso de interacción y expansión comercial.

Ahora, ¿qué pasa con los gigantes del sector de las redes sociales? Meta reconoce que los creadores pueden actuar como portadores culturales para las empresas en el extranjero, ayudándoles a penetrar nuevos mercados al construir confianza y conectar con audiencias locales[1].

Por esta razón, Meta permite CBP, especialmente en lo que respecta a la monetización de creadores de contenido y transacciones de comercio electrónico. La infraestructura de pagos de Meta está diseñada para facilitar transacciones internacionales, permitiendo a creadores de contenido y vendedores recibir pagos de usuarios y clientes de diferentes países. Por ejemplo, en el caso de creadores de contenido que reciben ingresos a través de programas de bonificación, anuncios, Estrellas o suscripciones de fans, Meta procesa los pagos y los envía a los creadores, independientemente de su ubicación geográfica, siempre que cumplan con las políticas y requisitos de la plataforma.

TikTok, por otro lado, está trabajando activamente en la implementación de CBP. Actualmente, los creadores solo pueden ser pagados si están registrados en la misma región que la empresa en TikTok Creator Market Place[2].

En conclusión, la economía de la atención representa un desafío significativo (y una oportunidad) para CBP y RTP. ¿Serán las redes sociales los catalizadores de un mundo sin fronteras?

1. META | META FOR BUSINESS: BORDERLESS PERFORMANCE WITH META . META | CÓMO GANAR DINERO Y RECIBIR PAGOS MONETIZANDO TU CONTENIDO.
2. TIKTOK | CREATOR MARKETPLACE.

	ANTES		DESPUÉS
Banca y Finanzas Tradicionales	Las transacciones eran lentas y la seguridad limitada, con poca inclusión financiera.		Las transacciones financieras ahora son instantáneas y seguras, con mayor eficiencia y atracción de nuevos usuarios.
E-commerce	El E- commerce sufría de procesos de pago lentos y dificultades para expandirse internacionalmente		E-commerce se beneficia de pagos instantáneos que mejoran la experiencia del usuario y facilitan la expansión internacional.
Remesas	Las remesas internacionales eran costosas y requerían mucho tiempo, afectando a las familias que las recibían.		Las remesas son más rápidas y económicas, apoyando a las familias de manera eficiente.
Turismo y Hospitalidad	Los pagos difíciles y las reservas confusas arruinaban la diversión para los viajeros.		Los pagos simplificados mejoran la experiencia del cliente y facilitan las reservas internacionales.
Tecnología y Telecomunicaciones	La falta de infraestructura adecuada restringió la innovación en soluciones de pago.		Innovación en aplicaciones y plataformas que soportan transacciones en tiempo real y en diversas monedas.
Emprendimientos y MIPYMES	El acceso a mercados globales y la gestión financiera eran desafiantes para las MIPYMES.		Mejor acceso a mercados globales y gestión financiera ágil gracias al acceso inmediato a fondos.
Agricultura y Comercio Internacional	Ineficiencias en las cadenas de suministro y altos costos en el comercio internacional.		Cadenas de suministro más eficientes y reducción de costos y tiempos en el comercio internacional.

1. NIUM L HOW REAL-TIME PAYMENTS HAVE FUELED LATIN AMERICAN ECONOMIES (NIUM.COM).

Resumen Ejecutivo

Introducción

Cross-Border Payments y Real-Time Payments

Contexto

Cross-Border Payments y Real-Time Payments en América Latina

Argentina

Brasil

Chile

Colombia

México

Tendencias

Conclusiones

6

El futuro de los pagos en América Latina

La evolución de los CBP y RTP en América Latina es un fenómeno que refleja la diversidad y heterogeneidad de la región. Cada país presenta características distintivas que influyen en su mercado de pagos, desde factores económicos y regulatorios hasta avances tecnológicos y particularidades culturales.

La adopción de estándares globales como ISO 20022 y la colaboración internacional son cruciales para el desarrollo de los CBP y RTP, impactando directamente en la inclusión financiera y la prevención del fraude. Estos avances están generando confianza y propiciando un mayor crecimiento económico en América Latina. Las empresas deben, por tanto, contar con una planificación estratégica que les permita capitalizar las oportunidades de comercialización que surgen en este entorno dinámico; en definitiva, de contar con el dinero de manera más rápida, menos costosa y con mayor oportunidad para explotar o rentabilizar ese working capital.

La digitalización juega un papel fundamental en la región, no solo impulsando la inclusión financiera sino también atrayendo a una población cada vez más conectada hacia la industria bancaria formal. América Latina se está posicionando como un centro de innovación financiera, como lo demuestra la gran cantidad de startups y unicornios presentes en la región. Por tanto, muchas de las oportunidades de la región residen en la exportación de conocimientos y servicios mediante nearshoring y la exportación/importación en general.

El papel de los bancos centrales en la región es decisivo, y Brasil se destaca como un modelo a seguir en el ámbito de los RTP, siendo incluso utilizado como referencia por mercados desarrollados. La regulación puede actuar tanto como barrera como catalizador para el desarrollo del mercado, y comprender el panorama regulatorio es una gran oportunidad para las empresas que buscan ajustar sus estrategias y aprovechar el papel de los bancos centrales.

TBC quotes para referentes de J.P. Morgan: ¿Cómo piensan que evolucionará el mercado de CBP y RTP en América Latina?

La implementación de sistemas de RTP está provocando una disminución en los costos financieros, dado que las comisiones de las tarjetas de crédito suelen ser elevadas en comparación con las más reducidas de los RTP. Este escenario está obligando a las entidades emisoras de tarjetas a rebajar sus tarifas, lo que conlleva a una mayor eficiencia en el sistema de pagos. La competencia que surge entre los distintos métodos de pago es beneficiosa tanto para empresas como para consumidores, ya que promueve una competencia más saludable en el sector financiero.

Cuanto más ágil es la circulación del dinero y más rápidas son las transacciones, mayor es el dinamismo que se inyecta en la economía, lo que resulta en un incremento de la productividad a nivel nacional. Si este efecto se amplía a nivel regional, los beneficios se magnifican. Por esto, los CFO de las empresas deben priorizar en su agenda la inminente transformación del sector financiero, explorando soluciones de mercado que optimicen la experiencia de pagos y cobranzas, reduzcan los costos asociados y maximicen la rentabilidad del capital de trabajo.

La economía de los influencers y los creadores de contenido en América Latina, por su parte, es un ejemplo que ilustra la naturaleza transfronteriza de los pagos en la era digital. Las marcas a menudo realizan pagos a influencers en diferentes países, lo que destaca la importancia de los CBP y RTP en el ecosistema de las redes sociales. Con el avance de los activos digitales se anticipa una transformación significativa en los CBP y RTP.

En resumen, la comprensión de la diversidad latinoamericana y la adaptación a sus dinámicas regulatorias y económicas son fundamentales para capitalizar las oportunidades en el mercado de pagos. Promover la inclusión financiera y preparar el terreno para un futuro innovador en la era digital son objetivos clave que deben guiar la estrategia de las empresas en la región. Del análisis del mercado de pago emerge la necesidad de una planificación estratégica en torno a oportunidades de comercialización y la importancia de adaptarse a las regulaciones y tecnologías emergentes que impactan los CBP y RTP, considerando que se trata, además, de un mercado de miles de millones de dólares, en el que intervienen desde pequeños comercios hasta multinacionales, desde migrantes hasta influencers; todos buscadores de un mundo con menos fricciones y fronteras.

Disclaimer Argentina

Este material fue preparado exclusivamente para el beneficio y uso interno del cliente de JPMorgan a quien está directamente dirigido (incluyendo las subsidiarias de dicho cliente, la "Compañía") con el fin de proporcionar una presentación y/o asistir a la Compañía en la evaluación de una posible transacción(es) y no conlleva ningún derecho de divulgación a ninguna otra parte. Al preparar este material, hemos confiado y asumido, sin verificación independiente, la exactitud y completitud de toda la información disponible de fuentes públicas o que nos fue proporcionada por o en nombre de la Compañía o que fue revisada por nosotros de otra manera. Este material es solo para fines de discusión y está incompleto sin referencia a los otros informes proporcionados por JPMorgan. Ni este material ni ninguno de sus contenidos pueden ser divulgados o utilizados para cualquier otro propósito sin el consentimiento previo por escrito de JPMorgan.

J.P. Morgan, JPMorgan, JPMorgan Chase, Chase, Chase Merchant Services y Chase Payment Solutions son nombres comerciales de ciertos negocios de JPMorgan Chase & Co. y sus subsidiarias en todo el mundo (colectivamente, "JPMC"). Los productos o servicios pueden ser comercializados y/o proporcionados por bancos comerciales como JPMorgan Chase Bank, N.A., afiliados de valores u otros afiliados no bancarios u otras entidades de JPMC. Las personas de contacto de JPMC pueden ser empleados u oficiales de cualquiera de las entidades mencionadas y los términos "J.P. Morgan", "JPMorgan", "JPMorgan Chase", "Chase", "Chase Merchant Services" y "Chase Payment Solutions", si y como se usan aquí, incluyen según corresponda a todos esos empleados u oficiales y/o entidades independientemente del nombre comercial utilizado. Nada en este material es una solicitud por parte de JPMC de cualquier producto o servicio que sería ilegal bajo las leyes o regulaciones aplicables.

Las inversiones o estrategias discutidas aquí pueden no ser adecuadas para todos los inversores. Ni JPMorgan ni ninguno de sus directores, oficiales, empleados o agentes incurrirán en ninguna responsabilidad o responsabilidad alguna hacia la Compañía o cualquier otra parte con respecto a los contenidos de cualquier asunto referido aquí, o discutido como resultado de este material. Este material no está destinado a proporcionar, y no debe ser considerado como, asesoramiento contable, legal o fiscal o recomendaciones de inversión. Por favor, consulte a su propio asesor fiscal, legal, contable o de inversiones sobre dichos asuntos.

No todos los productos y servicios están disponibles en todas las áreas geográficas. La elegibilidad para productos y servicios particulares está sujeta a la determinación final por parte de JPMC y/o sus afiliadas. Este material no constituye un compromiso por parte de ninguna entidad de JPMC para extender o arreglar crédito o para proporcionar cualquier otro producto o servicio y JPMorgan se reserva el derecho de retirarlo en cualquier momento. Todos los productos y servicios están sujetos a las leyes, regulaciones y aprobaciones y notificaciones aplicables. La Compañía debe examinar las restricciones y limitaciones específicas bajo las leyes de su propia jurisdicción que puedan ser aplicables a la Compañía debido a su naturaleza o a los productos y servicios mencionados aquí.

Cualquier mención de marcas comerciales, nombres de marcas, productos y servicios de terceros es solo para fines de referencia y cualquier mención de ellos no pretende implicar ningún patrocinio, respaldo o afiliación.

No obstante cualquier cosa en contrario, las declaraciones en este material no están destinadas a ser legalmente vinculantes. Cualquier producto, servicio, término u otros asuntos descritos aquí (excepto en lo que respecta a la confidencialidad) están sujetos a, y son reemplazados por, los términos de la documentación legalmente vinculante separada y/o están sujetos a cambios sin previo aviso.

Cambios en las Tasas de Oferta Interbancaria (IBOR) y otras tasas de referencia: Ciertos índices de referencia de tasas de interés están, o pueden en el futuro estar, sujetos a orientación regulatoria internacional, nacional y otras, reformas y propuestas de reforma en curso. Para más información, por favor consulte: https://www.jpmorgan.com/global/disclosures/interbank_offered_rates.

JPMorgan Chase Bank, N.A. Miembro FDIC. Los depósitos mantenidos en sucursales fuera de los EE. UU. no están asegurados por la FDIC. Los productos no depositarios no están asegurados por la FDIC.
JPMorgan Chase Bank, N.A., organizado bajo las leyes de EE. UU. con responsabilidad limitada.
© 2024 JPMorgan Chase & Co. Todos los derechos reservados.

Disclaimer Brasil

Esta presentación fue preparada exclusivamente para el uso interno del cliente de J.P. Morgan a quien está dirigida (incluyendo las afiliadas del cliente, la "Compañía") con el fin de asistir a la Compañía en la evaluación, de manera preliminar, de ciertos productos o servicios que pueden ser proporcionados por J.P. Morgan. Esta presentación puede contener contenido inicialmente generado por inteligencia artificial u otras tecnologías automatizadas, es solo para fines de discusión y está incompleta sin referencia a, y debe ser vista únicamente en conjunto con, la presentación oral proporcionada por J.P. Morgan. No puede ser copiada, publicada, divulgada o utilizada, en su totalidad o en parte, para ningún propósito que no sea el expresamente autorizado por J.P. Morgan.

Esta presentación es confidencial y de propiedad exclusiva de J.P. Morgan y no está destinada a ser legalmente vinculante. Al preparar esta presentación, J.P. Morgan ha confiado y asumido, sin verificación independiente, la exactitud y completitud de toda la información disponible de fuentes públicas. Ni J.P. Morgan ni ninguno de sus directores, oficiales, empleados o agentes incurrirán en ninguna responsabilidad o responsabilidad alguna hacia la Compañía o cualquier otra parte con respecto a los contenidos de esta presentación o cualquier asunto referido en, o discutido como resultado de, esta presentación. J.P. Morgan no hace representaciones en cuanto a las implicaciones legales, regulatorias, fiscales o contables de los asuntos referidos en esta presentación. Por favor, consulte a sus propios asesores fiscales, legales, contables o de inversiones sobre dichos asuntos.

Los productos y servicios descritos en este documento son ofrecidos por Banco J.P. Morgan S.A., JPMorgan Chase Bank, N.A. o sus afiliadas, y están sujetos a las leyes y regulaciones aplicables y a los términos de servicio. No todos los productos y servicios están disponibles en todas las ubicaciones. La elegibilidad para productos y servicios particulares será determinada por Banco J.P. Morgan S.A., JPMorgan Chase Bank, N.A. o sus afiliadas.

La Compañía debe examinar las restricciones y limitaciones específicas de la ley aplicable que puedan aplicarse a la Compañía debido a su naturaleza. Cualquier actividad realizada por las oficinas de representación, subsidiarias y/o afiliadas de JPMorgan Chase Bank, N.A. y/o sus afiliadas, en virtud de los productos y servicios descritos en esta presentación son apoyo administrativo y/o colaboración para JPMorgan Chase Bank, N.A., y dichos productos y servicios no son ofrecidos ni proporcionados en Brasil.

Las operaciones de JPMorgan Chase Bank, N.A. y otras oficinas de J.P. Morgan en el extranjero no están sujetas al control ni a las regulaciones de la República Federativa de Brasil, y no tienen la garantía del Estado brasileño.

JPMorgan Chase Bank, N.A. organizado bajo las leyes de EE. UU. con responsabilidad limitada y miembro de FDIC. Los depósitos mantenidos en sucursales fuera de los EE. UU. no están asegurados por la FDIC. Los productos no depositarios no están asegurados por la FDIC.

J.P. Morgan es un nombre comercial para los negocios de Pagos de JPMorgan Chase Bank, N.A. y sus afiliadas en todo el mundo.

J.P. Morgan está licenciado bajo los números de patente de EE. UU. 5,910,988 y 6,032,137.
© 2024 JPMorgan Chase & Co. Todos los derechos reservados.
Ombudsman J.P. Morgan: 0800-7700847 / 0800-7700810 (Para personas con discapacidad auditiva) / ouvidoria.jp.morgan@jpmorgan.com
ouvidoria.jp.morgan@jpmorgan.com

Disclaimer Chile

Las operaciones de la sede o de otras oficinas de J.P. Morgan en el extranjero no están sujetas a la supervisión y regulación chilena ni están incluidas en el ámbito de la garantía otorgada por el Estado de Chile.

Infórmese sobre la garantía otorgada por el Estado de Chile sobre los depósitos en su banco o en **www.cmfchile.cl.**

Este material fue preparado exclusivamente para el beneficio y uso interno del cliente de JPMorgan a quien está directamente dirigido (incluyendo las subsidiarias de dicho cliente, la "Compañía") con el fin de asistir a la Compañía en la evaluación de una posible transacción(es) y no conlleva ningún derecho de divulgación a ninguna otra parte. Al preparar este material, hemos confiado y asumido, sin verificación independiente, la exactitud y completitud de toda la información disponible de fuentes públicas o que nos fue proporcionada por o en nombre de la Compañía o que fue revisada por nosotros de otra manera. Este material es solo para fines de discusión y está incompleto sin referencia a los otros informes proporcionados por JPMorgan. Ni este material ni ninguno de sus contenidos pueden ser divulgados o utilizados para cualquier otro propósito sin el consentimiento previo por escrito de JPMorgan.

J.P. Morgan, JPMorgan, JPMorgan Chase, Chase, Chase Merchant Services y Chase Payment Solutions son nombres comerciales de ciertos negocios de JPMorgan Chase & Co. y sus subsidiarias en todo el mundo (colectivamente, "JPMC"). Los productos o servicios pueden ser comercializados y/o proporcionados por bancos comerciales como JPMorgan Chase Bank, N.A., afiliados de valores u otros afiliados no bancarios u otras entidades de JPMC. Las personas de contacto de JPMC pueden ser empleados u oficiales de cualquiera de las entidades mencionadas y los términos "J.P. Morgan", "JPMorgan", "JPMorgan Chase", "Chase", "Chase Merchant Services" y "Chase Payment Solutions", si y como se usan aquí, incluyen según corresponda a todos esos empleados u oficiales y/o entidades independientemente del nombre comercial utilizado. Nada en este material es una solicitud por parte de JPMC de cualquier producto o servicio que sería ilegal bajo las leyes o regulaciones aplicables.

Las inversiones o estrategias discutidas aquí pueden no ser adecuadas para todos los inversores. Ni JPMorgan ni ninguno de sus directores, oficiales, empleados o agentes incurrirán en ninguna responsabilidad o responsabilidad alguna hacia la Compañía o cualquier otra parte con respecto a los contenidos de cualquier asunto referido aquí, o discutido como resultado de este material. Este material no está destinado a proporcionar, y no debe ser considerado como, asesoramiento contable, legal o fiscal o recomendaciones de inversión. Por favor, consulte a sus propios asesores fiscales, legales, contables o de inversiones sobre dichos asuntos.

No todos los productos y servicios están disponibles en todas las áreas geográficas. La elegibilidad para productos y servicios particulares está sujeta a la determinación final por parte de JPMC y/o sus afiliadas. Este material no constituye un compromiso por parte de ninguna entidad de JPMC para extender o arreglar crédito o para proporcionar cualquier otro producto o servicio y JPMorgan se reserva el derecho de retirarlo en cualquier momento. Todos los productos y servicios están sujetos a las leyes, regulaciones y aprobaciones y notificaciones aplicables. La Compañía debe examinar las restricciones y limitaciones específicas bajo las leyes de su propia jurisdicción que puedan ser aplicables a la Compañía debido a su naturaleza o a los productos y servicios mencionados aquí.

Cualquier mención de marcas comerciales, nombres de marcas, productos y servicios de terceros es solo para fines de referencia y cualquier mención de ellos no pretende implicar ningún patrocinio, respaldo o afiliación.

No obstante cualquier cosa en contrario, las declaraciones en este material no están destinadas a ser legalmente vinculantes. Cualquier producto, servicio, término u otros asuntos descritos aquí (excepto en lo que respecta a la confidencialidad) están sujetos a, y son reemplazados por, los términos de la documentación legalmente vinculante separada y/o están sujetos a cambios sin previo aviso.

Cambios en las Tasas de Oferta Interbancaria (IBOR) y otras tasas de referencia: Ciertos índices de referencia de tasas de interés están, o pueden en el futuro estar, sujetos a orientación regulatoria internacional, nacional y otras, reformas y propuestas de reforma en curso. Para más información, por favor consulte: **www.cmfchile.cl.**

JPMorgan Chase Bank, N.A. Miembro FDIC. Los depósitos mantenidos en sucursales fuera de los EE. UU. no están asegurados por la FDIC. Los productos no depositarios no están asegurados por la FDIC.
JPMorgan Chase Bank, N.A., organizado bajo las leyes de EE. UU. con responsabilidad limitada.
© 2024 JPMorgan Chase & Co. Todos los derechos reservados.

Disclaimer Colombia

Este material fue preparado exclusivamente para el beneficio y uso interno del cliente de JPMorgan a quien está directamente dirigido (incluyendo las subsidiarias de dicho cliente, la "Compañía") con el fin de asistir a la Compañía en la evaluación de una posible transacción(es) y no conlleva ningún derecho de divulgación a ninguna otra parte. Al preparar este material, hemos confiado y asumido, sin verificación independiente, la exactitud y completitud de toda la información disponible de fuentes públicas o que nos fue proporcionada por o en nombre de la Compañía o que fue revisada por nosotros de otra manera. Este material es solo para fines de discusión y está incompleto sin referencia a los otros informes proporcionados por JPMorgan. Ni este material ni ninguno de sus contenidos pueden ser divulgados o utilizados para cualquier otro propósito sin el consentimiento previo por escrito de JPMorgan.

J.P. Morgan, JPMorgan, JPMorgan Chase, Chase, Chase Merchant Services y Chase Payment Solutions son nombres comerciales de ciertos negocios de JPMorgan Chase & Co. y sus subsidiarias en todo el mundo (colectivamente, "JPMC"). Los productos o servicios pueden ser comercializados y/o proporcionados por bancos comerciales como JPMorgan Chase Bank, N.A., afiliados de valores u otros afiliados no bancarios u otras entidades de JPMC. Las personas de contacto de JPMC pueden ser empleados u oficiales de cualquiera de las entidades mencionadas y los términos "J.P. Morgan", "JPMorgan", "JPMorgan Chase", "Chase", "Chase Merchant Services" y "Chase Payment Solutions", si y como se usan aquí, incluyen según corresponda a todos esos empleados u oficiales y/o entidades independientemente del nombre comercial utilizado. Nada en este material es una solicitud por parte de JPMC de cualquier producto o servicio que sería ilegal bajo las leyes o regulaciones aplicables.

Las inversiones o estrategias discutidas aquí pueden no ser adecuadas para todos los inversores. Ni JPMorgan ni ninguno de sus directores, oficiales, empleados o agentes incurrirán en ninguna responsabilidad o responsabilidad alguna hacia la Compañía o cualquier otra parte con respecto a los contenidos de cualquier asunto referido aquí, o discutido como resultado de este material. Este material no está destinado a proporcionar, y no debe ser considerado como, asesoramiento contable, legal o fiscal o recomendaciones de inversión. Por favor, consulte a sus propios asesores fiscales, legales, contables o de inversiones sobre dichos asuntos.

No todos los productos y servicios están disponibles en todas las áreas geográficas. La elegibilidad para productos y servicios particulares está sujeta a la determinación final por parte de JPMC y/o sus afiliadas. Este material no constituye un compromiso por parte de ninguna entidad de JPMC para extender o arreglar crédito o para proporcionar cualquier otro producto o servicio y JPMorgan se reserva el derecho de retirarlo en cualquier momento. Todos los productos y servicios están sujetos a las leyes, regulaciones y aprobaciones y notificaciones aplicables. La Compañía debe examinar las restricciones y limitaciones específicas bajo las leyes de su propia jurisdicción que puedan ser aplicables a la Compañía debido a su naturaleza o a los productos y servicios mencionados aquí.

Cualquier mención de marcas comerciales, nombres de marcas, productos y servicios de terceros es solo para fines de referencia y cualquier mención de ellos no pretende implicar ningún patrocinio, respaldo o afiliación.

No obstante cualquier cosa en contrario, las declaraciones en este material no están destinadas a ser legalmente vinculantes. Cualquier producto, servicio, término u otros asuntos descritos aquí (excepto en lo que respecta a la confidencialidad) están sujetos a, y son reemplazados por, los términos de la documentación legalmente vinculante separada y/o están sujetos a cambios sin previo aviso.

Cambios en las Tasas de Oferta Interbancaria (IBOR) y otras tasas de referencia: Ciertos índices de referencia de tasas de interés están, o pueden en el futuro estar, sujetos a orientación regulatoria internacional, nacional y otras, reformas y propuestas de reforma en curso. Para más información, por favor consulte: https://www.jpmorgan.com/global/disclosures/interbank_offered_rates.

JPMorgan Chase Bank, N.A. Miembro FDIC. Los depósitos mantenidos en sucursales fuera de los EE. UU. no están asegurados por la FDIC. Los productos no depositarios no están asegurados por la FDIC.
JPMorgan Chase Bank, N.A., organizado bajo las leyes de EE. UU. con responsabilidad limitada.
© 2024 JPMorgan Chase & Co. Todos los derechos reservados.

Disclaimer México

Este material fue preparado exclusivamente para el beneficio y uso interno del cliente de JPMorgan a quien está directamente dirigido (incluyendo las subsidiarias de dicho cliente, la "Compañía") con el fin de asistir a la Compañía en la evaluación de una posible transacción(es) y no conlleva ningún derecho de divulgación a ninguna otra parte. Al preparar este material, hemos confiado y asumido, sin verificación independiente, la exactitud y completitud de toda la información disponible de fuentes públicas o que nos fue proporcionada por o en nombre de la Compañía o que fue revisada por nosotros de otra manera. Este material es solo para fines de discusión y está incompleto sin referencia a los otros informes proporcionados por JPMorgan. Ni este material ni ninguno de sus contenidos pueden ser divulgados o utilizados para cualquier otro propósito sin el consentimiento previo por escrito de JPMorgan.

J.P. Morgan, JPMorgan, JPMorgan Chase, Chase, Chase Merchant Services y Chase Payment Solutions son nombres comerciales de ciertos negocios de JPMorgan Chase & Co. y sus subsidiarias en todo el mundo (colectivamente, "JPMC"). Los productos o servicios pueden ser comercializados y/o proporcionados por bancos comerciales como JPMorgan Chase Bank, N.A., afiliados de valores u otros afiliados no bancarios u otras entidades de JPMC. Las personas de contacto de JPMC pueden ser empleados u oficiales de cualquiera de las entidades mencionadas y los términos "J.P. Morgan", "JPMorgan", "JPMorgan Chase", "Chase", "Chase Merchant Services" y "Chase Payment Solutions", si y como se usan aquí, incluyen según corresponda a todos esos empleados u oficiales y/o entidades independientemente del nombre comercial utilizado. Nada en este material es una solicitud por parte de JPMC de cualquier producto o servicio que sería ilegal bajo las leyes o regulaciones aplicables.

Las inversiones o estrategias discutidas aquí pueden no ser adecuadas para todos los inversores. Ni JPMorgan ni ninguno de sus directores, oficiales, empleados o agentes incurrirán en ninguna responsabilidad o responsabilidad alguna hacia la Compañía o cualquier otra parte con respecto a los contenidos de cualquier asunto referido aquí, o discutido como resultado de este material. Este material no está destinado a proporcionar, y no debe ser considerado como, asesoramiento contable, legal o fiscal o recomendaciones de inversión. Por favor, consulte a sus propios asesores fiscales, legales, contables o de inversiones sobre dichos asuntos.

No todos los productos y servicios están disponibles en todas las áreas geográficas. La elegibilidad para productos y servicios particulares está sujeta a la determinación final por parte de JPMC y/o sus afiliadas. Este material no constituye un compromiso por parte de ninguna entidad de JPMC para extender o arreglar crédito o para proporcionar cualquier otro producto o servicio y JPMorgan se reserva el derecho de retirarlo en cualquier momento. Todos los productos y servicios están sujetos a las leyes, regulaciones y aprobaciones y notificaciones aplicables. La Compañía debe examinar las restricciones y limitaciones específicas bajo las leyes de su propia jurisdicción que puedan ser aplicables a la Compañía debido a su naturaleza o a los productos y servicios mencionados aquí.

Cualquier mención de marcas comerciales, nombres de marcas, productos y servicios de terceros es solo para fines de referencia y cualquier mención de ellos no pretende implicar ningún patrocinio, respaldo o afiliación.

No obstante cualquier cosa en contrario, las declaraciones en este material no están destinadas a ser legalmente vinculantes. Cualquier producto, servicio, término u otros asuntos descritos aquí (excepto en lo que respecta a la confidencialidad) están sujetos a, y son reemplazados por, los términos de la documentación legalmente vinculante separada y/o están sujetos a cambios sin previo aviso.

Cambios en las Tasas de Oferta Interbancaria (IBOR) y otras tasas de referencia: Ciertos índices de referencia de tasas de interés están, o pueden en el futuro estar, sujetos a orientación regulatoria internacional, nacional y otras, reformas y propuestas de reforma en curso. Para más información, por favor consulte: https://www.jpmorgan.com/global/disclosures/interbank_offered_rates.

JPMorgan Chase Bank, N.A. Miembro FDIC. Los depósitos mantenidos en sucursales fuera de los EE. UU. no están asegurados por la FDIC. Los productos no depositarios no están asegurados por la FDIC.
JPMorgan Chase Bank, N.A., organizado bajo las leyes de EE. UU. con responsabilidad limitada.
© 2024 JPMorgan Chase & Co. Todos los derechos reservados.

Otras fuentes consultadas

1. PCMI I MEGATENDENCIAS GLOBALES DE PAGO

2. AMI I DESAFÍOS LOGÍSTICOS EN EL VIAJE EN LÍNEA EN AMÉRICA LATINA

3. PCMI I RADIOGRAFÍA DEL E-COMMERCE EN MÉXICO

4. AMI I EXPLORANDO LAS TENDENCIAS LOGÍSTICAS 2023-2024 EN AMÉRICA LATINA

5. INDEC I ESTADÍSTICAS DE COMERCIO EXTERIOR ARGENTINO

6. CAPGEMINI I PRINCIPALES TENDENCIAS DE PAGOS 2024

7. THE PAYPERS I INFORME DE PAGOS TRANSFRONTERIZOS Y E-COMMERCE 2023-2024

8. DATOS INSIGHTS I EL ESTADO ACTUAL DEL JUEGO DE LOS PAGOS EMERGENTES

9. OCDE I PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE LA OCDE: ENFOQUE EN AMÉRICA LATINA

10. EY I EL AUGE DE PAYTECH - SIETE FUERZAS QUE ESTÁN MOLDEANDO EL FUTURO DE LOS PAGOS

11. INTERSECT I INFORME SOBRE EL ESTADO DE LA FINTECH EN AMÉRICA LATINA

12. FMI I INTEGRACIÓN DE PAGOS TRANSFRONTERIZOS EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

13. ALIDE I NEARSHORING, UNA GRAN OPORTUNIDAD PARA MÉXICO Y AMÉRICA LATINA EN EL SECTOR AUTOMOTRIZ

14. MINSAIT PAYMENTS I TENDENCIAS EN MÉTODOS DE PAGO

15. TIS I EL COMPLEJO MUNDO DE LOS PAGOS CORPORATIVOS

16. DEEL I INFORME GLOBAL SOBRE LA CONTRATACIÓN DE TALENTO INTERNACIONAL

17. THE TREASURY MANAGEMENT I ENFOQUE EN PAGOS TRANSFRONTERIZOS

18. MCKINSEY I EN LA CÚSPIDE DE LA PRÓXIMA ERA DE PAGOS: OPORTUNIDADES FUTURAS PARA LOS BANCOS

19. FXC INTELLIGENCE I DETRÁS DE LOS PAGOS TRANSFRONTERIZOS 2024

Glosario

A2A	Account to Account
ACH	Automated Clearing House
ACI	ACI Worldwide
ALADI	Asociación Latinoamericana de Integración
ALC	Acuerdos de Libre Comercio
LATAM	Latinoamérica
AML	Anti Money Laundering
APEX	Agencia Brasileña de Promoción de Exportaciones
APIs	Interfaz de Programación de Aplicaciones
B2B	Business to Business
B2C	Business to Consumer
B2G	Business to Government
B2P	Business to Peer
BANXICO	Banco de México
BCCh	Banco Central de Chile
BCRA	Banco Central de la República Argentina
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
BIS	Bank for International Settlements
C2B	Consumer to Business
C2C	Consumer to Consumer
CAGR	Compound Annual Growth Rate
CBDC	Central Bank Digital Currency
CBP	Cross Border payments
CCAV	Cámara de Compensación Automatizada de Valores
CEPAL	Comisión Económica para América Latina y el Caribe
CFT	Contra el Financiamiento del Terrorismo
COAF	Consejo de Control de Actividades Financieras
CPCR	Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos
CPTPP	Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership
CRYPTOACTIVE	Type of digital or virtual currency that uses cryptography for security and operates independently of a central bank
DEPA	Acuerdo de Asociación de Economía Digital
DiMo	Dinero móvil
FAST RETAIL PAYMENT SYSTEMS	Electronic payment systems that enable the immediate or near-immediate transfer of funds between parties
FATF	Financial Action Task Force
FOB	Free on Board
FX	Foreign Exchange
G2B	Government to Business
G2G	Government to Government
G2P	Government to Person
IED	Inversión Extranjera Directa
INDEC	Instituto Nacional de Estadística y Censos
INNOVATION POLE	Geographic area where businesses, research institutions, and other organizations are concentrated and collaborate to promote technological advancements, entrepreneurship, and economic growth

Glosario

ISO	International Organization for Standarization
KYC	Know Your Customer
LBTR	Liquidación Bruta en Tiempo Real
MDBC	Moneda digital del banco central
MILA	Mercado Integrado Latinoamericano
MSME	Micro, pequeñas y medianas empresas
NFC	Near Field Communication
OECD	Organisation for Economic Co-operation and Development
ONU	Organización de las Naciones Unidas
OPEN FINANCE	Extension of the concept of open banking, where financial data is shared across a secure and interoperable network of financial institutions and third-party providers (TPPs)
OTC	Over-The-Counter
P2B	Peer to Business
P2G	Person to Government
P2P	Peer to Peer
PARTICIPATORY FINANCING	Financial system where individuals and businesses have the opportunity to directly participate in investment and funding activities, often without traditional financial intermediaries like banks
PBI	Producto Bruto Interno
PEA	Población Económicamente Activa
PSP	Proveedores de Servicios de Pago
REGULATORY SANDBOX	Framework set up by a regulatory authority that allows Fintech startups and other innovators to conduct live experiments in a controlled environment under the regulator's supervision
Robo Advisors	Automated digital platforms that provide algorithm-driven financial planning services with little to no human supervision
RTP	Real Time Payments
SIP	Sistema de Integración de Pagos
Sistema RTGS	Real Time Gross Settlement
Sistema TTR	Transferencia de Reportes de Transacciones
SML	Sistema de pagos en Moneda Local
SPAV	Sistemas de Pago de Alto Valor
SPBVI	Sistemas de Pago de Bajo Valor Inmediato
SPEI	Pagos electrónicos Interbancarios
SPID	Sistema de Pagos Interbancarios en Dólares
SWIFT	Sociedad para la Telecomunicación Financiera Interbancaria Mundial
TEF	Transferencias Electronicas de Fondos
TEI	Transferencias Electronicas Inmediatas
T-MEC	México, Estados Unidos y Canadá
TPP11	Tratado Integral y Progresista de Asociación Transpacífico
UAF	La Unidad de Análisis Financiero
UIF	Unidad de Inteligencia Financiera
USMCA	United States-Mexico-Canada Agreement

J.P.Morgan

PAYMENTS