

XI REPORTE DE INCLUSIÓN FINANCIERA

La inclusión financiera:
los sistemas de pago
siguen en su proceso de
mutación. Procesos, retos y
alcances en América Latina



Preparación del documento a
cargo de la Secretaría General
de FELABAN

2025

16 de diciembre



PRESIDENTE FELABAN 2024 – 2026

Raúl E. Guizado N.

SECRETARÍA GENERAL DE FELABAN

SECRETARIO GENERAL

Giorgio Trettenero Castro
gtrettenero@felaban.com

DIRECTOR ECONÓMICO

Jorge Arturo Saza G.
Jsaza@felaban.com

DIRECTOR TÉCNICO

Daniel González Vargas
dgonzalez@felaban.com

DISEÑO Y DIAGRAMACIÓN

Katia Marcela Tovar G.
ktovar@felaban.com

COMITÉ LATINOAMERICANO DE BANCA SOSTENIBLE E INCLUSIVA

Dalma Hernández – Presidenta – República Dominicana
Daniela De Sousa - I Vice presidenta - Bolivia
Silvia Chávez - II Vice presidenta – Costa Rica

Contenido

1. Editorial	5
2. Los sistemas de pago rápido (FPS por sus siglas en inglés) siguen en ebullición	6
2.1 Breve consideración teórica.....	6
2.2 Mercado de pagos: muchos cambios en poco tiempo	7
2.3 Actores tradicionales versus actores emergentes: ¿apocalípticos versus integrados?	13
2.4 Los sistemas de pagos rápidos (FPS) y la inclusión financiera	16
2.4.1 ¿Por qué el momento de la efervescencia de los FPS?	26
2.5 Los riesgos que encarnan los FPS en la escena financiera actual ..	28
2.5.1 Los mercados se reconfiguran en el mercado de pagos.....	28
2.5.2 Los riesgos de liquidez	31
2.5.3 Los riesgos de crédito y de compensación (seattlement).....	31
2.5.4 Los riesgos asociados a la ciberseguridad	32
2.6 ¿el efectivo sigue siendo el “rey”?	35
3 ¿Qué ha pasado con los sistemas de pagos?	37
3.1 Algunas características generales de los sistemas FPS en la región	42
3.2 Desafíos para el futuro próximo	47
4. Cifras y tendencias de la Inclusión Financiera en América Latina..	50
4.1 Saldos de crédito y depósitos	51
4.2 Profundización financiera	55

4.3 Indicadores ajustados por población y Empleados del sector bancario	57
4.4 Canales de atención: Oficinas, ATMs y CNBs	61
4.5 Cobertura demográfica de canales de atención bancarios	66
4.6 Tarjetas crédito y débito	72

1. Editorial

Por segundo año consecutivo este reporte discute sobre el quehacer y los avances de la inclusión financiera, que se centra en buena parte de los avances que los *Fast Payments Systems* (FPS) han alcanzado en América Latina. Desde el año 2015 cuando Costa Rica empezó a hablar del sistema SINPE, hasta el 2020, cuando Brasil lanzó con mucho éxito el PIX, hemos estado monitoreando y documentando algunos temas que consideramos son de interés general y de mucho valor para la comunidad bancaria de América Latina. Apenas hace 2 meses en Colombia el Banco de la República (banco central) lanzaba su plataforma de pagos BRE B con relativo éxito mostrando que la historia de los mismos, tiene mucho por contar todavía.

Para FELABAN el pilar de trabajo de la inclusión financiera resulta ser de mucha importancia, razón por la cual, cada año realizamos un esfuerzo para recopilar algún tema o hecho, que bien marque tendencia, muestre cambios estructurales y de directrices sobre lo que puede pronosticarse en la industria financiera. Si bien se sabe que el ejercicio de aventurarse a decir, cuál será el futuro, es ingrato y de alta probabilidad de equivocarse, bien interesante es recoger algunas ideas sobre el estado del arte y proyectarlas.

Hace 5 años en medio de la pandemia vimos un punto de quiebre en nuestros sistemas de pagos y países como Brasil y Argentina marcaron un derrotero de mucho interés para el resto de naciones, dados los avances de sus sistemas de pagos al consumidor. Costa Rica, Perú, Chile también han mostrado muchos avances que bien vale la pena destacar.

Estamos seguros que esta historia, está lejos de terminar de escribirse y muchos elementos nuevos harán parte de esta ecuación que de por si representa cambios en el modelo de negocio de los pagos, nuevos retos para atraer a los clientes, a la vez que nuevas oportunidades se despliegan para los negocios, los clientes y el bienestar económico en general.

2. Los sistemas de pago rápido (FPS por sus siglas en inglés) siguen en ebullición

Los sistemas de pago rápido (FPS) fueron un tema de objeto de este reporte anual en el año 2024. De los mismos se ha hablado en los reportes de 2020, 2022 y 2023. Los acontecimientos han ocurrido con bastante velocidad y han estado asociados a situaciones friccionales (pandemia del 2020) y estructurales (aumento de finanzas digitales en el mundo), que han venido acompañando la actual coyuntura. El avance ha sido heterogéneo en términos de los países y de diseños institucionales y operacionales. Esto porque las necesidades, las instituciones y los arreglos normativos tienen diferentes realidades. Por supuesto que la influencia de los avances en otras latitudes ha influido mucho en la necesidad modernizar los pagos y alcanzar objetivos de política pública. Estos últimos resultan ser variados y responden a necesidades puntuales del momento, o situaciones que pueden idiosincráticas.

2.1 Breve consideración teórica

Los sistemas de pago han sido objeto de amplias discusiones desde diversos puntos de vista, dada la complejidad de sus diversas dimensiones. Los investigadores del Banco Central Europeo Bolt, W, and D Humphrey (2005)¹ plantearon algunos temas que son relevantes de rescatar a dos décadas de su publicación. Por un lado, se plantea que los sistemas de pago persiguen eficiencia, y esto no siempre resulta fácil de definir. En una aproximación a la misma se habla de la importancia de asignar recursos, tener en cuenta el costo de producción y la importancia de adaptarse al consumidor financiero. Esto plantea una situación en la cual, es necesario

¹ Bolt, W, and D Humphrey (2005): "Public good issues in TARGET: natural monopoly, scale economies, network effects and cost allocation", *European Central Bank Working Paper Series*, no 505, July.

adoptar tecnología y plantear que la misma debería ser adaptable en el futuro a cambios que puedan presentarse.

Por otro lado, se plantea que los sistemas de pagos por su escala, magnitud, tienen una estructura de mercado muy cercana al monopolio natural, donde muy al estilo del Nobel de Economía Jean Tirole, la producción es sub aditiva. Esto es que es más barato producir 3 o 2 unidades que tan solo 1.

Por supuesto que los sistemas de pago al ser un bien público, cumplen con algunas externalidades económicas. Desde la demanda podemos decir que, si un usuario satisfecho trae más usuarios, para que adopten el servicio el objetivo del sistema de pagos se cumple. Desde el punto de vista de la oferta, hay que decir que la estandarización y la interoperabilidad son dos atributos que cruzan por la tecnología usada y el trabajo que pueden realizar los operadores del respectivo sistema de pagos.

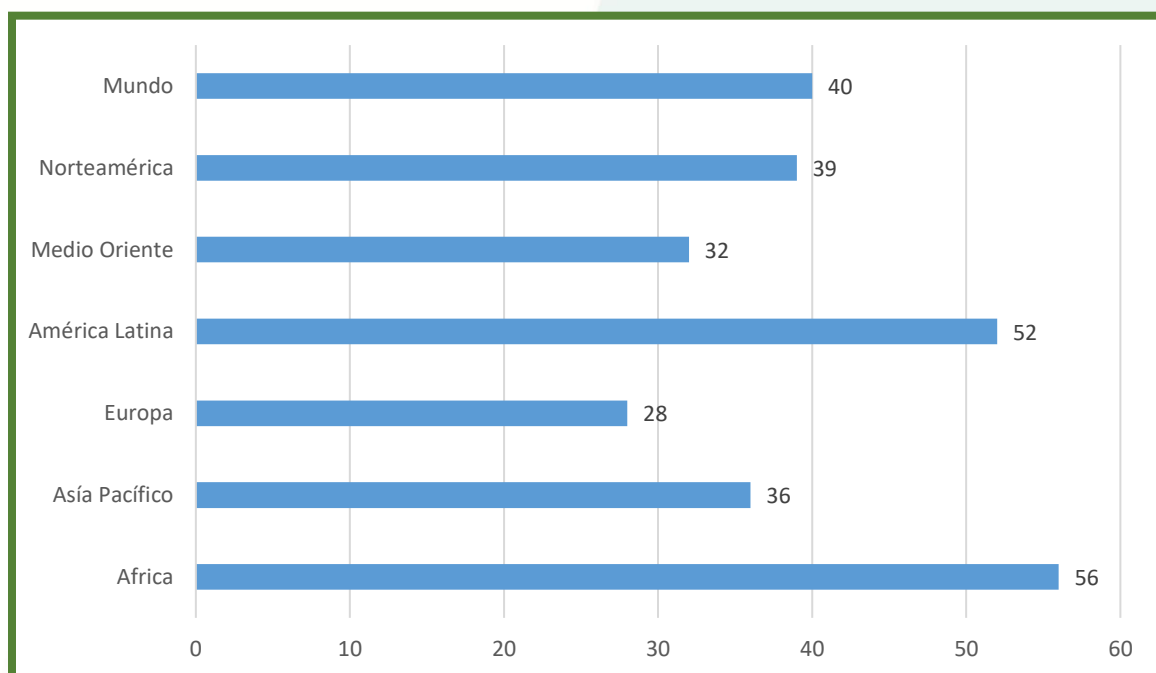
Los incentivos para que un sistema de pagos crezca y se haga muy efectivo, pueden llevar a una estructura monopolística, donde los costos crezcan y se den situaciones no socialmente deseables. Bolt, W, and D Humphrey (2005) plantean que estos monopolios se mitigan si las barreras de entrada y salida se reducen entre los jugadores del mercado.

2.2 Mercado de pagos: muchos cambios en poco tiempo

Hay que decir que el mercado de los pagos en el mundo ha sido sujeto de múltiples cambios y rápidas innovaciones. Sobre el particular bien valdría recordar que a la vuelta de unos pocos años varias condiciones han confluído para dar pie con el tema. Según el portal Statista en 2016 existían

3.600 millones de teléfonos inteligentes (smartphones), mientras que en el año 2026, se calcula que el 91% de la población mundial tendrán un dispositivo de esta naturaleza. En el año 2011 una persona pasaba en promedio 32 minutos en internet, lo cual contrasta con los 143 minutos que pasa un consumidor en internet al día. Adicionalmente, durante la última década y media aparecieron en el mundo financiero las empresas FINTECH, las BIGTECH y otros nuevos actores. En ese tiempo podemos decir que el mundo escuchó hablar del dinero móvil de la firma M Pesa en Kenia, hasta la aparición del mundo FINTECH, las finanzas descentralizadas, la convergencia de la banca por internet, a la banca móvil y digital. De una situación en que se crearon muchas billeteras móviles (*E Wallets*) a una donde en especial en los mercados emergentes se dieron sistemas de pagos, liderados por autoridades monetarias, son muchos los eventos que han dado lugar a cambios.

Gráfico 1
Crecimiento anual de las cuentas A2A



Fuente: Boston Consulting Group. Payments Market Report 2025. Pagos A2A (cuenta a cuenta) de manera directa sin intermediarios y de manera inmediata. Los Fast Payments Systems son una de las mayores influencias para que estas operaciones vayan ascendiendo

De acuerdo con la firma FT Partners² la inversión sumada a las fusiones y adquisiciones del sector emergente de las finanzas sumó cerca de 1.5 trillones de USD (en inglés); esta cifra prácticamente se duplicó durante el año de la pandemia 2020. Suramérica representó el 4% de los negocios y solo Brasil fue el 3% del financiamiento global. Hay que decir que entre los negocios mas destacados de la década los temas de servicios financieros bancarios y el mercado de soluciones de pago son de los más dinámicos y frecuentes. Datos de *Dignited*³ (portal especializado en el tema) muestran que el mundo de los pagos digitales podría aumentar el PIB de los

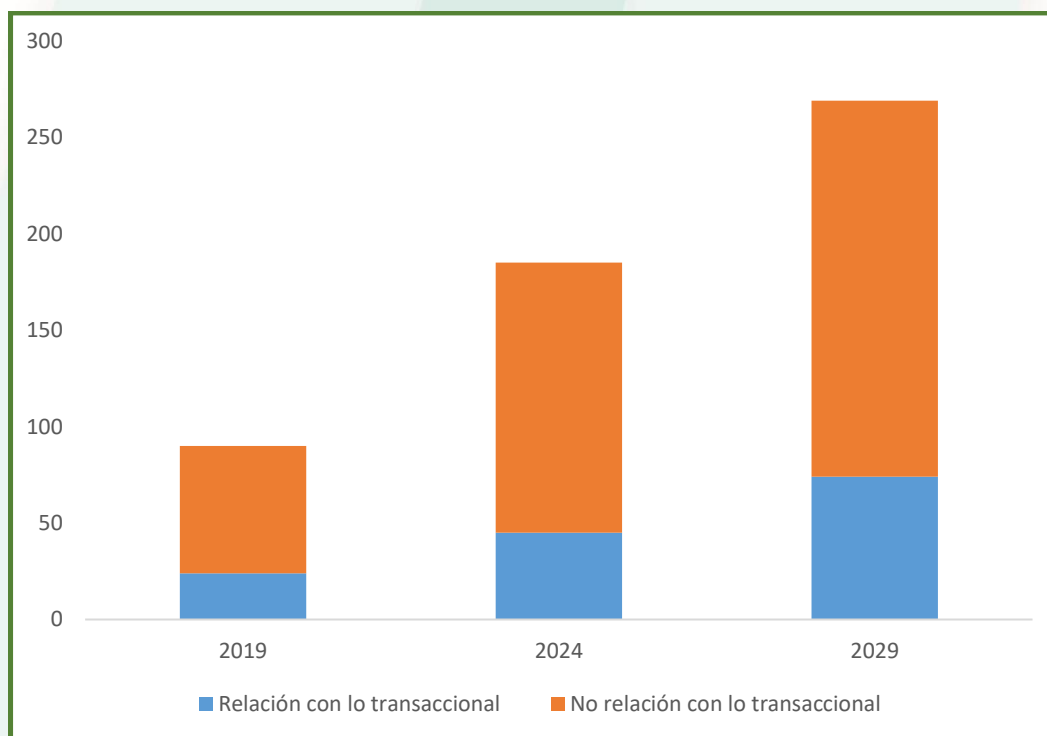
² <https://ftpartners.docsend.com/view/igaby8kcxzv3bqu7>

³ <https://www.dignited.com/banking-payments/>

mercados emergentes en 3.7 trillones de dólares (en inglés) creando cerca de 95 millones de empleos nuevos. Esto sin mencionar el crecimiento de APPs (aplicaciones), billeteras digitales, criptoactivos y la influencia que esto puede tener a temas como el llamado internet de las cosas. Otros hablan del potencial que la convergencia digital, con el mercado de los pagos puede llegar a tener en temas tales como el mundo de los videojuegos, y de realidad virtual. Industrias como el cine y la televisión, ven que los pagos digitales e instantáneos abrirán puertas a nuevos servicios y nuevas variedades para los usuarios de esta industria.

Gráfico 2

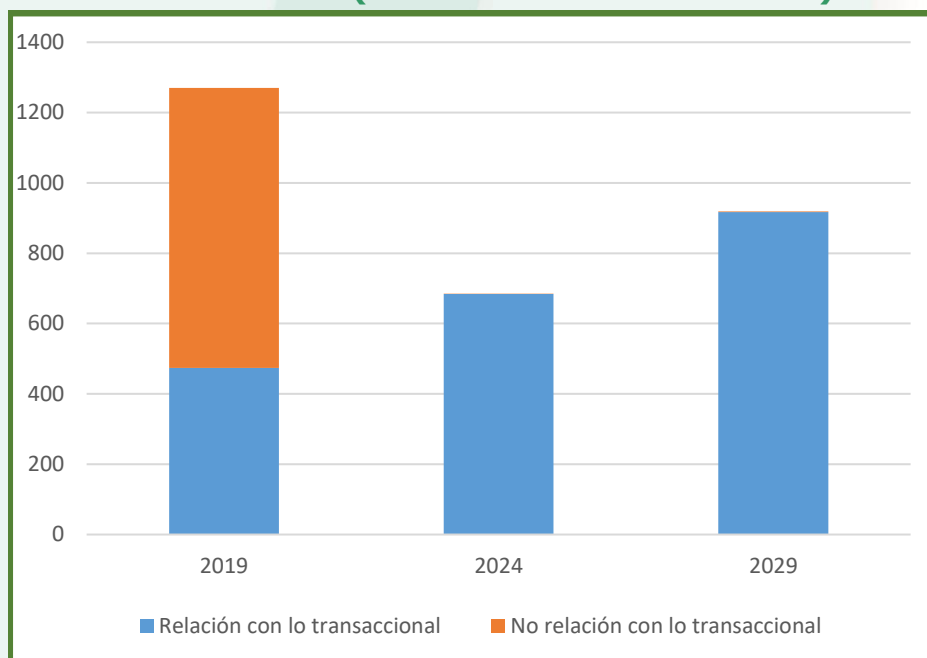
Ingresos percibidos y proyectados en el mercado de pagos en América Latina (Miles de millones de USD)



Fuente: Boston Consulting Group, Payments Market Report 2025. Transaccionales se refiere a operaciones hechas con tarjetas o pagos por sin tarjetas. Lo no transaccional se refiere ingresos por intereses, sobregiros y créditos rotativos así como cuotas de mantenimiento y pagos por servicios contratados

El portal *Enred Payment Solutions*⁴ considera que el camino no ha sido corto y el mundo de los pagos ha venido evolucionando, desde los pagos con efectivo, los cheques, la aparición de las tarjetas de crédito (años 50), la llegada de las tarjetas prepago para comercios y empresas de telecomunicaciones, hasta la llegada del pago móvil en el presente siglo. Esto ha dado pie para la aparición de criptomonedas, la tendencia del *Open Banking* y por supuesto el tema que nos atañe ahora en este reporte, como lo es la evolución de los Sistemas de Pago Rápido (FPS por sus siglas en inglés) administradas y/o lideradas por bancos centrales. Temas tales como el *E commerce*, los pagos sin contacto (*contactless*), las plataformas P2P, y el *BlockChain* han sido temas de mucha influencia en la presente era

Gráfico 3
Ingresos percibidos y proyectados en el mercado de pagos en América Latina (Miles de millones de USD)



Fuente: Boston Consulting Group, Payments Market Report 2025.

⁴ <https://eps.edenred.com/blog/the-evolution-of-payments-whats-next>

De acuerdo con *Boston Consulting Group* (2025)⁵ el mercado de pagos creció 8.8% anual promedio entre el año 2019-2024, y se verá reducido a un 4% anual entre 2025-2030. De acuerdo con la consultora temas tales como la preponderancia de UPI de la India, la consolidación del PIX en Brasil, la apertura del chip de Apple y el NFC aceleran el volumen de transacciones. Latinoamérica viene creciendo a doble dígito y lidera el crecimiento durante el último año según cifras reveladas. El mercado de pagos es uno de los más dinámicos del mundo. En este confluyen actores tradicionales del sector financiero, franquicias de tarjetas y oferentes de servicios financieros emergentes. El mercado va mutando rápidamente y los operadores van elaborando su propio software de pagos como un servicio para sus usuarios (*Software as a service*). Esta modalidad se impone hoy en términos de inversiones, arquitectura de diseño (abierta generalmente), costos y aplicación. El otro mecanismo importante es el relacionado con los emisores de productos, que en muchos casos son bancos. Las redes donde se ubican las franquicias de pago de tarjetas son un mecanismo usado que busca no quedar atrás en el mundo de los pagos, dada una amplia marcada competencia. Los fondos de capital de riesgo son un protagonista del fondeo y financiación de estos productos, dada la capacidad ajustar los valores invertidos a la rentabilidad esperada y riesgo subyacente. América latina creció los ingresos del mercado de pagos en 15.5% en el período 2019-2024 y se espera un crecimiento del orden 8% entre 2024-2029.

Hay que decir que el mercado de pagos se ha dinamizado con los pagos instantáneos (A2A por sus siglas en inglés) en especial en los mercados emergentes. Los datos de India, China, Brasil son fundamentales para ver que más consumidores quieren realizar sus transacciones a la mayor

⁵ <https://www.bcg.com/publications/2025/global-payments-transformation-amid-instability>

brevedad posible. Los sistemas de pago rápido (FPS) han jugado un papel fundamental en este aumento de transaccionalidad. El hecho de que este fenómeno se presente en los países emergentes tiene mucho que ver con segmentos que han estado desatendidos en términos de posesión de cuentas, cultura financiera y posesión de dispositivos móviles debidamente conectados al internet. El sistema de pagos instantáneos de India (UPI) ha estado activo y genera 19 mil millones de transacciones al mes. Se calcula que hoy al menos 70 jurisdicciones del mundo tienen sistema de pagos instantáneo, en proceso o en operación. El papel de muchos bancos centrales como autoridad monetaria y como rectores de los sistemas de pagos nacionales ha sido fundamental en este resultado

La búsqueda de financiación y fondeo de los proyectos relacionados con los pagos ha venido cambiando. La influencia creciente de los fondos de capital de riesgo y del crédito no bancario ha sido importante en los Estados Unidos. Dice Boston Consulting Group que el segmento de *“pagos es el más grande y de más rápido crecimiento, con mayor participación de mercado por el mundo FINTECH”*. Los ingresos para el sector financiero del mercado de pagos se estiman en 176 mil millones de USD y crecen a una tasa cercana al 23% anual. Los jugadores que muestran dinamismo y visibilidad en los mercados son Block, NUBANK, y Shopify.

2.3 Actores tradicionales versus actores emergentes: ¿apocalípticos versus integrados?

Un amplio debate se abre sobre el papel de aquellos actores tradicionales (*Incumbents* según la literatura internacional) versus aquellos nuevos actores que incursionan en el campo de los pagos. De hecho, la discusión en algunos momentos se ha escalado y ha puesto de presente que los tradicionales pierden una batalla por este mercado.

En el año 2021 en Deutsche Bank⁶ preguntó ¿bancos versus fintechs, amigos o socios?

Múltiples enfoques se dan en medio de un acalorado debate donde muchos bancos incuban fintechs, bancos invierten fondos de capital de riesgo para formar fintechs y el mapa se complejiza rápidamente. De la misma forma que aparecen neobancos, son muchos los bancos que crean marcas propias con personerías jurídicas independientes para crear sus propios neobancos. Esto no obsta para decir que son muchos los bancos que, en la región, vienen proponiendo sus sistemas de billeteras digitales que en dicho caso forman marcas, sistemas de recordación y ecosistemas contruidos al lado de *Marketplace*, páginas web o aplicaciones donde una amplia gama de servicios confluye para facilitar al usuario el desarrollo de sus transacciones y operaciones más cotidianas y también las más complejas.

En dicho sentido debemos decir que evidencia reciente de parte de la academia internacional plantea que, si bien el mapa se va complejizando y las barreras entre uno y otro servicio se van volviendo más tenues, también se habla de la interrelación entre fintechs y bancos en un mercado como el de los depósitos y el crédito.

Al respecto, valdría decir que estudios recientes muestran más convergencia e integración, que batallas que impliquen la derrota de unos y otros. Serges y Avramidis (2025)⁷ mencionan que la oferta de crédito entre bancos y Fintech puede complementarse. Unos piden requisitos formales y otros trabajan guiados por los algoritmos y la tecnología. Unos

⁶ https://www.db.com/what-next/digital-disruption/dossier-future-financial-industry/fintechs-and-banks-friends-or-foes?language_id=1

⁷ Konstantinos Serfes, Kejia Wu, Panagiotis Avramidis, FinTech vs. Bank: The impact of lending technology on credit market competition, Journal of Banking & Finance, Volume 170, 2025, 107338, ISSN 0378-4266,

pueden ser claves para proyectos de corto plazo y capital de trabajo, mientras otros financian, el largo plazo y la inversión en activos que sirven de garantía. Igualmente, el documento académico de Eren y Liebensohn (2025)⁸ considera que de acuerdo con el *Paycheck Protection Program* en los Estados Unidos, mostró que existe una “pequeña sustitución” del crédito otorgado por bancos versus Fintech, explicando que estas últimas amplían la oferta de crédito, más que redistribuirla. Esto resulta ser muy similar a un eslogan publicitario usado por el banco inglés Barclays⁹, donde menciona, que “juntos bancos y Fintech, llegarán más lejos en el mercado de los pagos”. Un breve análisis hecho por ellos menciona temas de complementariedad donde se dice que: a) se complementan habilidades laborales distintas; b) se plantean los desafíos regulatorios mutuos; c) se promueve la innovación.

Un trabajo de la revista Nature con el título “*The symbiotic relationship and collaboration between commercial banks and fintechs in Turkey*” (2023)¹⁰ señala que los bancos, en especial los de gran tamaño, tienen colaboraciones de diseño de productos con las Fintech, más que invertir en ellas. Igualmente, se ve una colaboración entre pequeños bancos e inversionistas del mundo de los pagos, en especial en Fintech, para conseguir capital fresco.

La discusión es larga y amplia, pero habría que decir que siempre se ha dicho que la llegada de nuevos actores implica un nuevo rol o una salida de los bancos de sus acciones canónicas. En los años 20 se decía que con

⁸ https://www.nber.org/system/files/working_papers/w27659/w27659.pdf

⁹ <https://www.ib.barclays/our-insights/3-point-perspective/the-role-of-banks-in-fintech-partnerships.html>

¹⁰ <https://www.nature.com/articles/s41599-023-02429-9>

la aparición de los “*sales finances companies*”¹¹ la situación sería distinta para los bancos. En los años 60 empezaron los fondos mutuos y la franquicia de depósitos. En los años 90 se decía que los bancos eran “volátiles y riesgosos”, por lo que la regulación era necesaria para contenerlos. En los años 2000, firmas comerciales entraron a ofrecer tarjetas de pago, medida que siguieron empresas de telecomunicaciones y otros actores. Las Fintech y las BIGTECH también han hecho incursiones en el mundo de las finanzas aumentando la competencia y dejando que nuevos productos se desarrollen.

2.4 Los sistemas de pagos rápidos (FPS) y la inclusión financiera

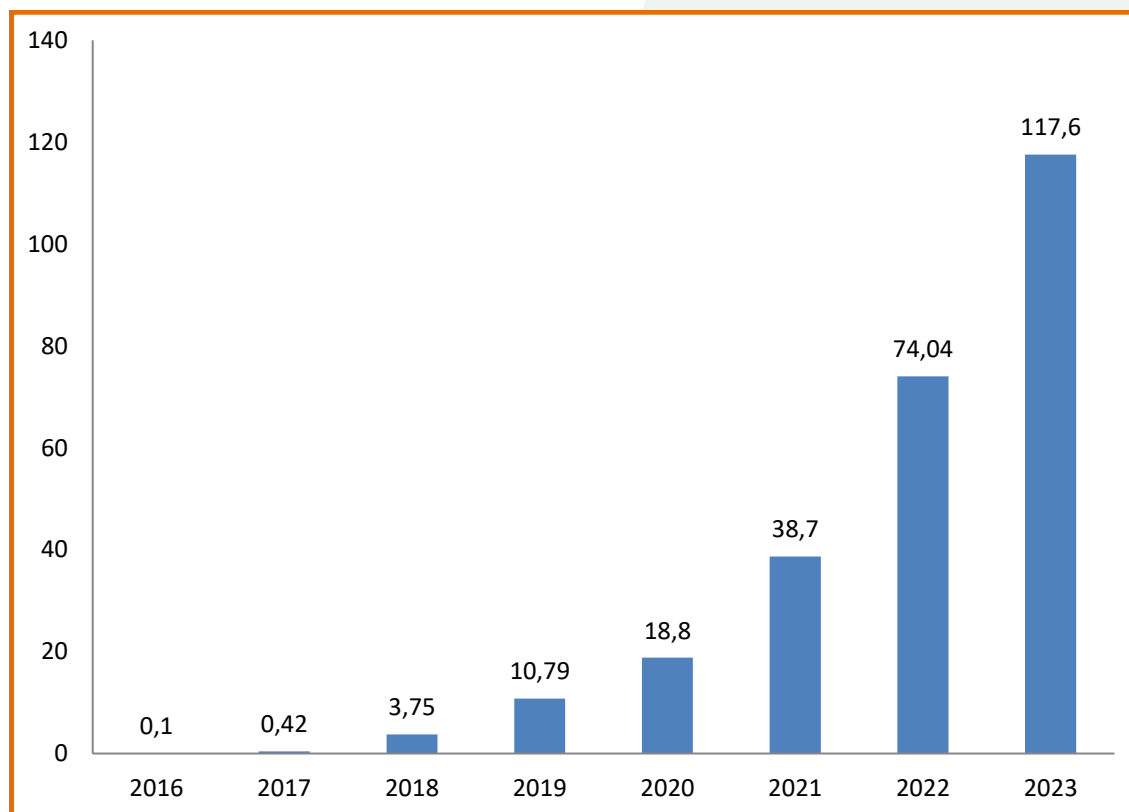
La modernización del sistema de pagos y el acceso del mismo a los agentes económicos, consumidores de manera universal es uno de los pilares que se buscado con la política pública al menos en el último lustro.

Distintos trabajos y estudios, tanto domésticos como internacionales ha mencionado que las finanzas digitales y su convergencia con sistemas universales son una fuente de potenciales beneficios. El trabajo de Frost et.al (2024)¹² señaló que buena parte de las motivaciones podría centrarse en temas tales como una mayor inclusión financiera, incentivar la competencia en el sector financiero en todas sus esferas, promover el uso de mecanismos formales de pago, desarrollar infraestructura digital y una búsqueda de incentivo a la innovación.

¹¹ Al respecto ver el libro, Petralia, Kathryn & Philippon, Thomas & Rice, Tara & Veron, Nicolas. (2019). *Banking Disrupted? Financial Intermediation in an Era of Transformational Technology*.

¹² https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt2403c.htm

Gráfico 4
Transacciones anuales del FSP UPI de India



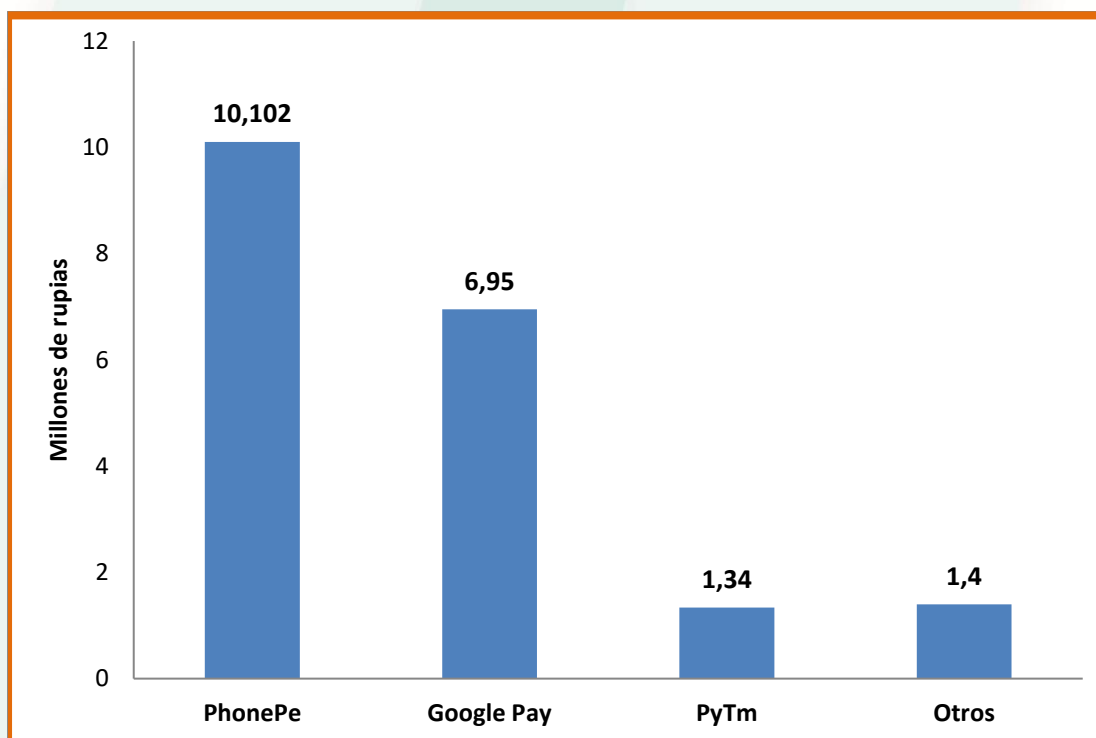
Fuente: Banco Central de India

FINDEV (2025)¹³ señala que los sistemas de pago rápido (FPS por sus siglas en inglés) tienen varios beneficios a considerar, entre los que podrían enumerarse: a) una reducción de los costos de cada pago y de los costos de operación dada la interoperabilidad; b) posibilidades de aumento del ahorro financiero y el emprendimiento. c) mejora del crédito y su colocación; d) fortalecimiento de la competencia en los mercados financieros; e) mejora en la efectividad de la política monetaria.

¹³ <https://www.findevgateway.org/blog/2025/03/are-instant-payment-systems-changing-financial-inclusion-landscape-in-emerging-markets>

La Reserva Federal (2024)¹⁴ de los Estados Unidos ve como su sistema FEDNOW, viene propiciando unos mayores “encuentros” entre los clientes y las instituciones financieras. Al respecto en un breve documento del año pasado menciona que los sistemas han permitido que la población joven utilice más los pagos digitales, desde sus respectivos dispositivos móviles. Igualmente, los negocios están utilizando mucho más los pagos registrando una reducción de costos y una mayor flexibilidad para pagar. Los pagos a personas y proveedores son los favoritos de las empresas, mientras que se espera que los temas como salarios y honorarios cada vez cobren más fuerza entre consumidores y empresas por este medio.

Gráfico 5
Valor de las transacciones del FPS UPI de India



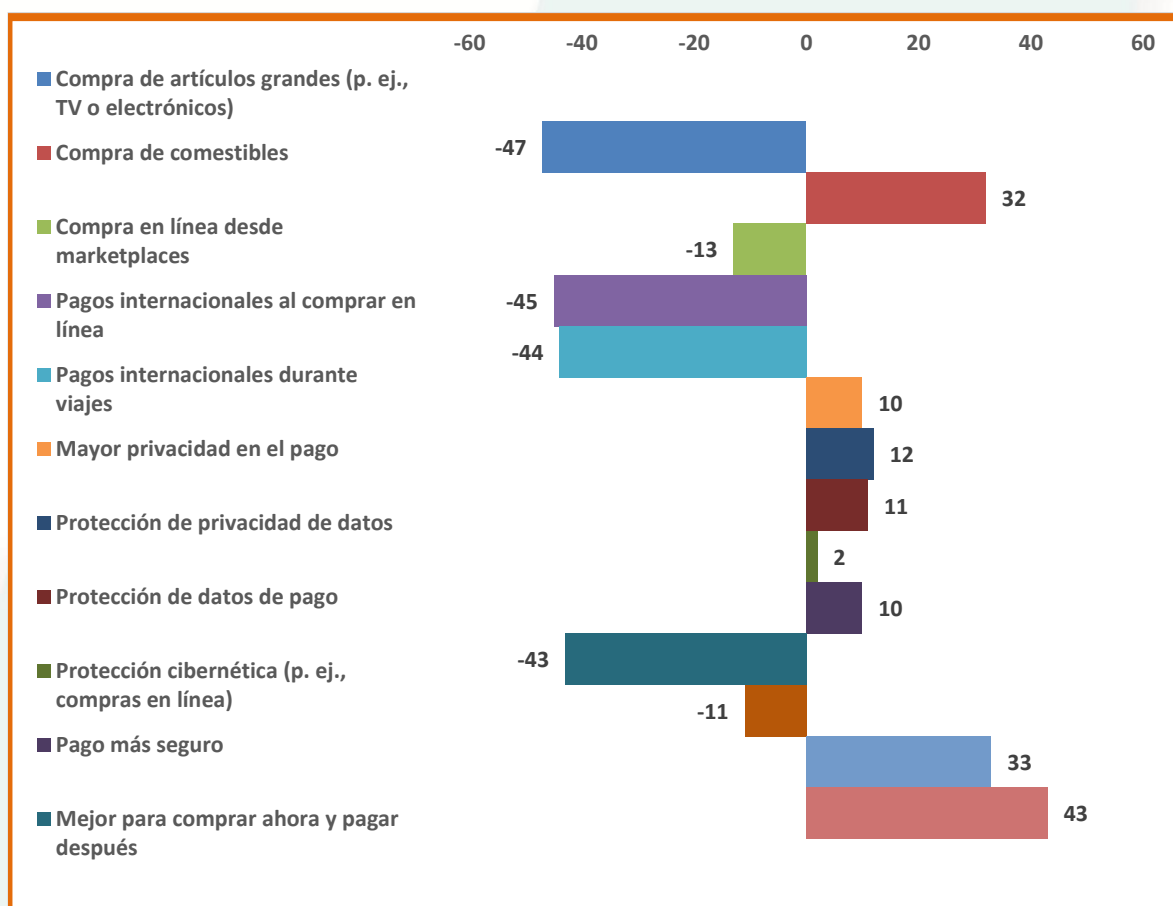
Fuente: Banco Central de India

¹⁴ <https://www.frb.services.org/news/press-releases/050624-faster-instant-payment-surveys>

La Reserva Federal de Atlanta¹⁵ en un trabajo reciente considera que el público percibe que el sistema de pagos rápido, facilita la presupuestación y podría asemejarse al efectivo razón, por la cual el público prefiere su uso de manera decidida. Igualmente, observa que con los mismos se abren nuevas oportunidades de negocio para las pequeñas y medianas empresas que pueden administrar y disponer mucho más eficientemente de su liquidez. Igualmente, las fricciones, demoras, costos de transacción e incertidumbre entre empresas y consumidores tienden a disminuirse. Los soportes contables y de negocios mejoran para todos, dejando trazabilidad de las operaciones. Muchos procesos de facturación electrónica se pueden volver más rápidos y eficientes.

¹⁵ <https://www.atlantafed.org/-/media/documents/banking/payments-inclusion/2023/07/12/connecting-the-dots-instant-payments.pdf>

Gráfico 6
Percepción de los beneficios de tarjetas de FSP de parte de los consumidores en India, Brasil y Costa Rica



Fuente: Nextrade Group. De acuerdo a una encuesta de percepción se dejan el balance de respuestas negativas y positivas de los consumidores

El debate se abre cuando se menciona la situación del incentivo a la inclusión financiera. Muchos consideran que buena parte de los problemas que la literatura y el índice FINDEX encuentran como obstáculos a la inclusión se vienen resolviendo. Sin embargo, son varios los analistas y trabajos que llaman a la medida con el efecto que los FSP pueden tener para la economía y para los sistemas de pagos. De ninguna manera podría decirse, como se señala en la literatura, que éstos sistemas son una “bala de plata” (*silver bullet*) que soluciona los problemas de inclusión financiera.

De acuerdo con el *Center for Strategic International Studies* (2024)¹⁶ algunos temas pueden tenerse en cuenta a la examinar el éxito de algunos programas de FPS. Algunas ideas destacables tienen que ver con:

- Aquellos países con mayor éxito en sus programas de FPS (por sus siglas en inglés) tienen un antecedente de uso de pagos digitales de manera más generalizada y masiva. Los ejemplos en América Latina, son el SINPE y PIX, mientras que en otras latitudes se habla del sistema Prompt de Tailandia, y del Swish de Suecia. Este último, un referente mundial, ya que, habla de convertir a dicho país en una sociedad de pagos y transacciones digitales desde hace al menos una década.
- Los sistemas de FSP son mucho más valorados entre el público de consumidores y de pequeñas y medianas empresas que han tenido previamente una experiencia con pagos digitales, bien sean, públicos o privados. Ahora bien, todo indica que de acuerdo con este trabajo los pagos digitales y las plataformas de gran formato son importantes para personas de alto ingreso o ingreso medio, con conocimientos en temas digitales y manejo de sus finanzas aceptable. Igualmente, hay aceptación entre públicos de bajos ingresos que nunca han tenido una alternativa de pago y ven que las plataformas y los pagos digitales se convierten en una alternativa o sustituto del efectivo, que es su materia prima de transacción.
- El público de países como Brasil, India, Costa Rica y Tailandia, considera en distintas encuestas que los FSP son mecanismos

¹⁶ <https://www.csis.org/analysis/uptake-use-and-inclusion-gains-fast-payment-systems-early-comparative-data>

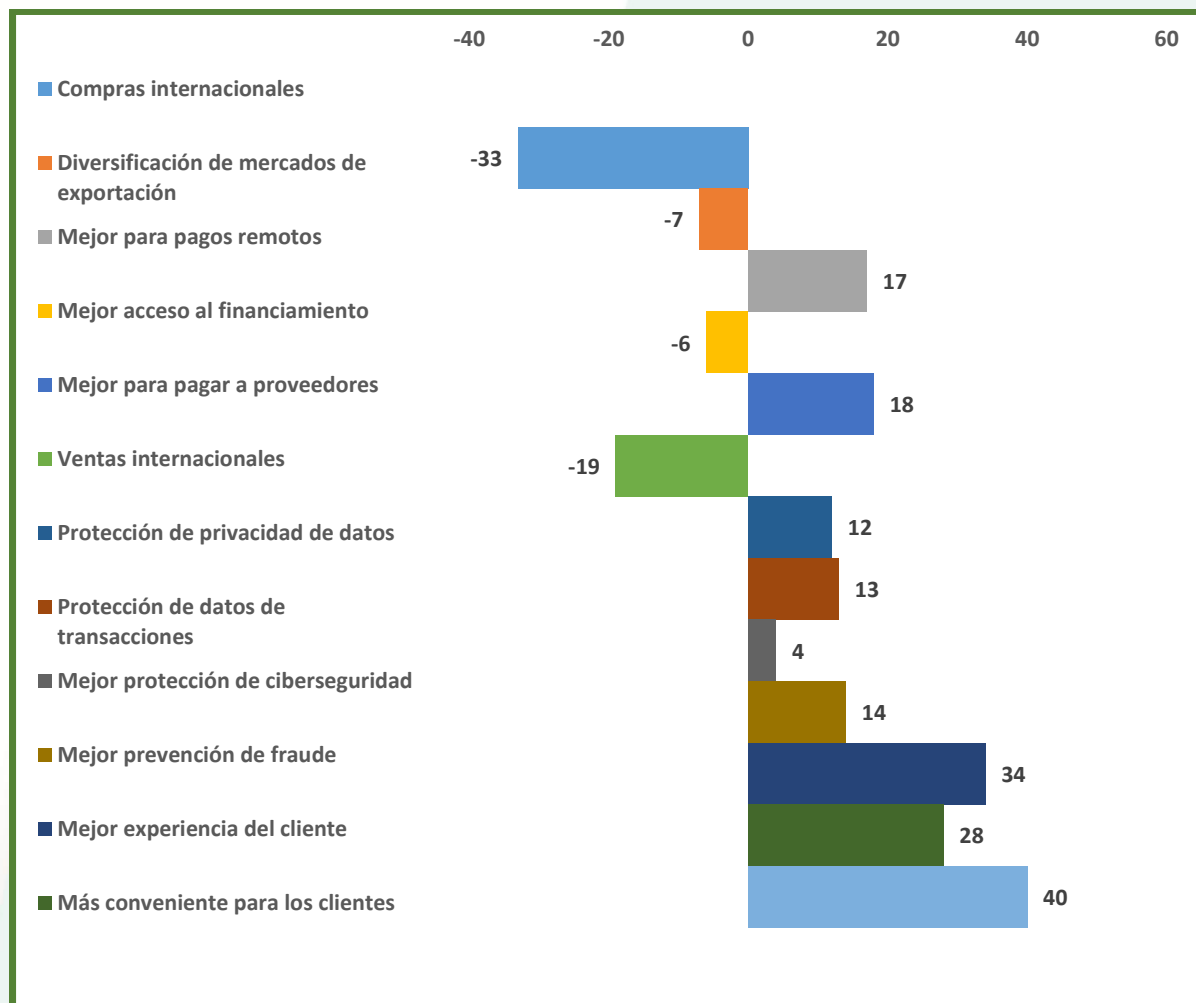
de bajo costo que le permiten transar a diario, mientras que las tarjetas de crédito tradicionales aparecen como un complemento de esta tecnología que puede usarse para compras internacionales, acceso a otras líneas de crédito complementarias y comercio digital que permite compras, en especial en el extranjero. Las empresas en especial, las pequeñas y medianas consideran que los FSP son mecanismos que tienen impactos positivos en incremento de ventas, mejorar la relación con los clientes, y manejar la liquidez.

- Las tarjetas crédito y débito son una forma de tener acceso directo a las entidades financieras formales, los FSP son complemento de alta factura para el mismo fin.

Estos breves hallazgos aquí comentados dan pie para mencionar que la revolución de las finanzas digitales tiene como pasos previos, un grado de educación financiera, un conocimiento de temas digitales, experiencia en la realización de pagos remotos y digitales (pueden ser vía portal). Muchas personas que acceden rápido a los FSP pueden tener historia crediticia y solvencia para ser sujetos de crédito, lo cual, los hace unos usuarios mucho más idóneos para cumplir con sus propósitos. Por el contrario, algunos usuarios de menores ingresos y conocimientos financieros, acostumbrados a usar el efectivo, tomarán más tiempo en ser sujetos de crédito y probar que tienen un interés para ahorrar recursos y tener disciplina financiera mínima.

Gráfico 7

Percepción de los beneficios de tarjetas de FSP de parte de las empresas en India, Brasil y Costa Rica



Fuente: Nextrade Group. De acuerdo a una encuesta de percepción se dejan el balance de respuestas negativas y positivas de firmas

Entonces las pre condiciones en materia de conocimientos y acceso al internet y a los dispositivos móviles resultan claves, a la hora de ver las posibilidades de expansión de un FSP.

El BIS (2025)¹⁷ plantea que el uso de los *Fast Payment Systems* ha estado al alza durante los últimos años y todo parece relacionarse con países que tienen menor uso del efectivo, amplio uso de tarjetas de crédito, en especial para pagos de bajo monto. Los pagos digitales y el uso de dispositivos móviles para su uso resultan ser uno de los temas que mas importan en dicho caso. Esta tendencia va a una mayor velocidad en los países emergentes, que en los países de economía desarrollada. Países como Argentina, Corea del Sur, parecen tener el uso de los FPS paralelo al uso de tarjetas, lo cual sugiere un efecto sustitución de productos. Por el contrario, países como India el uso de tarjetas débito y crédito inicialmente decayó con la aparición de los FPS, lo cual puede mostrar un grado de competencia o alternancia entre los productos.

La inclusión financiera siempre ha estado signada por el uso y el acceso de los servicios financieros. De esta manera puede decirse que inicialmente un trabajo de implementación de FPS y la llegada de millones de consumidores sería una forma de facilitar el acceso. El reto subsiguiente sería que el mismo sea usado por el público para transar, transferir, ahorrar y crear un historial financiero, durante tiempos razonables. Por supuesto, que un sistema que se apoye en lo digital y que tenga una herramienta móvil, tal y como lo son los celulares rompe imponderables del pasado (distancias, puntos remotos de la geografía). La tenencia de cuentas en ese sentido es uno de los avances que bien vale la pena tener en cuenta.

De acuerdo con el FINDEX del Banco Mundial la tenencia de cuentas formales por parte de los latinoamericanos mayores de 15 años estaría en un 69.7% en el año 2024, lo cual, muestra avances al compararlo con el 39.1% del año 2011. En la misma medición se estima que el 37% de los latinoamericanos tienen una cuenta de dinero móvil. El 27% de los agentes

¹⁷ https://www.bis.org/statistics/payment_stats/commentary2503.pdf

económicos usaría las cuentas móviles para realizar procesos de pagos en línea, por ejemplo.

Con esto se evidencia que el uso de dinero móvil, podría estar en aumento en la región y que la infraestructura general puede estar al servicio del tema.

Mucho se habla de la importancia de tener fuentes de ingresos, capacidad de pago para materializar los objetivos asociados a los FPS. Esta información y el uso se convierte en una materia prima para crear productos de ahorro y crédito cada vez más personalizados, que permitan diseñar servicios a la medida del cliente. El trabajo del BIS de Aurazo y Franco (2024)¹⁸ deja unos primeros interesantes indicios sobre el tema. Un punto tiene que ver con la implementación de FSP los individuos que lo adopten enfrentan los costos y problemas de contar con mas efectivo y/o el rechazo del consumidor que quiere pagar con sistemas digitales. Otro, se relaciona con que la oferta de servicios para estos no bancarizados puede crecer y ser mas atractiva. Los autores elaboran un trabajo de corte econométrico donde encuentran que los países con mayor uso de los FSP tienen mejores posibilidades de colocar mas crédito. Entonces el acceso a los servicios financieros digitales, el catalizador del FSP y su respectivo uso, puede ir mucho mas allá del tema de los pagos.

Los números del FINDEX en algunos países de América Latina parecieran estar influenciados por lo que en algunos casos se denomina un retroceso relacionado con un pico de pandemia. Son conocidos los casos donde se observa que el público solicito y abrió cuentas digitales para recibir subsidios o transar. Una vez la emergencia terminó y muchos programas sociales de transferencias monetarias se clausuraron, las

¹⁸ https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt2403z.htm

cuentas fueron cerradas y los hábitos de uso del efectivo se reestablecieron.

2.4.1 ¿Por qué el momento de la efervescencia de los FPS?

En el pasado noviembre el trabajo de los investigadores del Banco Mundial Douglas Randall, Maria Teresa Chimienti y Guillermo Galicia Rabadan (2025)¹⁹ plantea que distintas razones llevaron a una búsqueda de FPS en el contexto de América Latina. Dentro de dichos motivos se tienen temas tales como:

a) Muchas de las soluciones de pagos que iniciaban en la región podrían resultar de costos altos y/o insuficiente cubrimiento, dada la ausencia de economías de escala que permitieran mejores condiciones. En caso de que los costos no permitieran un precio al usuario final competitivo, muchos gobiernos buscaron sistemas de subsidios temporales, que pueden dar incentivos adicionales al uso y aceptación de *Fast Payment Systems*.

b) Diversos diagnósticos mencionaron que los avances en materia de billeteras digitales no fueron tan rápidos, ni todos los actores podían realizarlos. Las autoridades de regulación financiera han permitido que actores diferentes a los bancarios ingresen en el mercado de pagos de manera formal y sujetos a la regulación financiera. Esto de por sí puede ser un factor de incremento de la competencia y de aumentar las posibilidades de inclusión financiera de más capas de la población.

c) El trabajo de Randall et. al (2025) plantea que la presencia de grupos financieros en varios puntos de la cadena de provisión de pagos al ser captadores de recursos líquidos, accionistas de cámaras de

¹⁹ <https://blogs.worldbank.org/en/latinamerica/fast-payment-digital-transformation-latin-america>

compensación, emisores de tarjetas, redes de negocios con franquicias etc. Se plantea que en dicho caso la situación de un desarrollo de FSP local puede retrasarse dados los distintos intereses cruzados existentes. Un sistema neutral, ofrecido por el estado y con un objetivo claro podría ser una externalidad positiva para la economía en general

d) Muchos de las necesidades de regulación y de creación de infraestructura han ido de la mano. Por eso, el BIS, FSI, Banco Mundial y otras han dado su punto de vista sobre algunos principios de regulación y atención de las nuevas infraestructuras. Los bancos centrales han seguido discutiendo el tema y trabajos como el CPMI IOSCO (2012)²⁰ han sido importantes para guiar los pilares de una regulación equilibrada. Temas que van desde la creación de infraestructuras, la gobernanza, la lucha contra el crimen digital, la compensación, el uso de productos innovadores, el manejo de los riesgos financieros y de cumplimiento hacen parte de este nuevo y joven grupo de principios de trabajo.

Hay que decir que una amplia discusión se da entre quienes deben ser operadores de los FSP en el mundo. Para unos los bancos centrales, al ser rectores de los sistemas de pagos formales, son los candidatos idóneos. Sin embargo, no ocurre así cuando se evalúa el conflicto posible que se da entre ser administrador del sistema y a la vez juez del sistema de pagos ante la ocurrencia de incidentes o disputas entre partes involucradas. Esquemas de operación mixta o totalmente privado son usados en algunos países y muestran resultados satisfactorios. En últimas dado el amplio crecimiento y dinámica del mercado pagos, si los bancos centrales no los operan por distintas razones de corte idiosincrático, es claro que consorcios

²⁰ Al respecto ver una recopilación de documentos en https://www.bis.org/cpmi/info_pfmi.htm

privados de distintas composiciones tendrían interés en administrar su operación.

El Banco Mundial (2025) Randall et. al, considera que existen diferentes estadios de la inclusión y los FSP. En ese sentido considera que existen países con amplio acceso de FSP y profunda inclusión financiera (Argentina, Brasil, Chile y Costa Rica). En la antípoda estarían países con bajo uso de los FSP y profunda inclusión financiera (México). Países con bajo uso de los FSP y baja inclusión financiera estarían Colombia, Bolivia y El Salvador.

2.5 Los riesgos que encarnan los FSP en la escena financiera actual

Un nuevo esquema de trabajo, un nuevo arreglo institucional no está exento de riesgos, ni de inconvenientes que afecten al sistema como un todo. Por supuesto los riesgos financieros tradicionales no desaparecen, ni los problemas se esfuman.

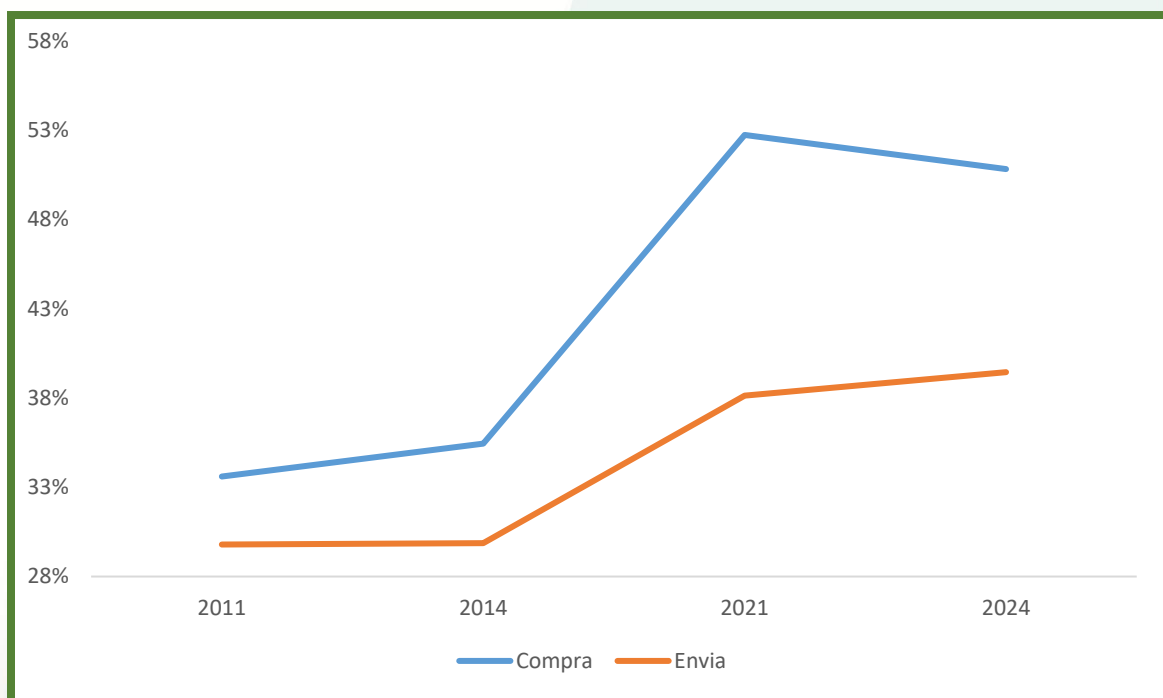
El nuevo arreglo por supuesto trae nuevos retos que bien vale la pena mirar con mayor detenimiento.

2.5.1 Los mercados se reconfiguran en el mercado de pagos

Uno de ellos es que con la aparición de los FSP (por sus siglas en inglés) los mercados de pagos se reconfiguran, muchos negocios cambian su naturaleza y los actores deben cambiar sus estrategias. Adicionalmente, hay que decir que este momento de aparición de los FSP, ha coincidido con la aparición de nuevos actores (FINTECH, BIGTECH, pasarelas, neobancos, oferentes de tecnología etc.) Esto ha llevado a complejizar los mercados y tal como se dijo anteriormente, dinamizó aún mas un mercado como el de los pagos, que ya de por si es complejo. A la vuelta de unos años la situación podría ser más compleja aun teniendo en cuenta los avances de la inteligencia artificial, los mejores dispositivos móviles y las exigencias de un público cada vez más impaciente con el mundo de los servicios.

Atlantic Council (2025)²¹ considera que diversos cambios se han dado en los mercados mas dinámicos y sonoros en la actualidad, como lo son India y Brasil.

Gráfico 8
Pagos digitales en América latina según FINDEX 2025
(% de adultos mayores de 15 AÑOS)



Fuente: Banco Mundial

En el caso de Brasil, en primer lugar, el Banco Central se convirtió en el jugador más importante del sistema, al aglutinar a todos. Los bancos comerciales vieron un decrecimiento de sus ingresos por comisiones (*fee*) a los clientes por concepto de pagos. Igualmente se presume una reducción de su mercado en este campo en el corto plazo. Por el contrario, los neobancos, y FINTECH vieron un aumento de su participación de mercado y el modelo PIX sirvió para la atracción de nuevos clientes y usuarios. En

²¹ <https://www.atlanticcouncil.org/blogs/econographics/fast-payments-in-action-emerging-lessons-from-brazil-and-india/>

el mundo de las tarjetas de crédito se dieron cambios importantes dado que pronto el PIX acaparó la atención y creció en el mundo transaccional a la par de las tarjetas. En algún momento del año 2022 el director del Banco Central de Brasil le dijo a la cadena de noticias *Reuters*²² que las tarjetas de crédito serían pronto “obsoletas”. Sin embargo, hay que señalar que nuevos clientes en el sistema fue un incentivo para que las marcas de tarjetas, los emisores de las mismas hicieran un trabajo comercial de ofrecimiento de productos.

En India, la situación es que el esquema de “autopista” donde todos pueden ofrecer su mejor opción tecnológica para ser transitada, dio un importante incentivo para que los proveedores de tecnología ganaran importancia. Operadores y proveedores vieron el modelo de *Google Pay*²³ y *PhonePe*. Estos operadores lograron apalancar su modelo de pagos a bajo costo, bajo la supervisión formal y con alto alcance de granularidad y capilaridad entre la población. Algunos bancos llevaron a cabo algunas operaciones sujetas a costo de transacción para el usuario²⁴, lo cual, trajo muchas polémicas y discusiones. Ante esta situación el Banco Central de India²⁵ estableció un sistema de subsidios para las pequeñas transacciones en especial. En el mundo de las tarjetas de crédito la situación es similar Brasil, dado que las franquicias y emisores que hacen parte del proceso pueden ofrecer nuevos productos a nuevos clientes, el negocio ha sido especialmente revitalizado.

²² <https://www.reuters.com/world/americas/brazils-central-bank-chief-says-credit-card-will-cease-exist-soon-2022-08-12/>

²³ <https://developers.google.com/pay/india/api/web>

²⁴ <https://www.bizzbuzz.news/finance/upi-payments-may-face-mdr-as-banks-push-for-fee-reinstatement-1354852>

²⁵ <https://www.wionews.com/business-economy/exclusive-indian-government-plans-rs-50-billion-incentive-to-promote-rupay-bhim-upi-673915>

2.5.2 Los riesgos de liquidez

En la práctica los FPS (por sus siglas en inglés) encaran los riesgos de liquidez, cuando su sistema de compensación ocurre en tiempo real. En este caso el riesgo de liquidez surge cuando una institución financiera no puede cumplir la operación por un descalce de fondos. En este caso no se puede cumplir con la obligación de pago y en este proceso se incurre en una pérdida, que puede ser reputacional.

La literatura internacional propone varias herramientas para atender esta posible contingencia. El Banco de Suecia (Riskbank) (2025)²⁶ propone la creación de líneas de crédito de liquidez automática que son provistas por el banco central respectivo y que están sujetas a la entrega de colaterales que se ponen a disposición del acreedor. Igualmente, se habla de proponer transferencias automáticas entre cuentas de entidades financieras asociadas para descalces de liquidez. Por supuesto, la transferencia automática o condicionada podría hacerse entre operadores del mercado interbancario de manera expedita. El Banco de Suecia, también habla de la existencia de modelos predictivos de liquidez que activen transferencias automáticas una vez ciertos umbrales de descalce se den entre entidades.

2.5.3 Los riesgos de crédito y de compensación (seattlement)

Los riesgos de crédito y de compensación pueden darse en quienes lleven a cabo la compensación de manera diferida. Es práctica de muchos bancos centrales llevar a cabo los pagos diferidos teniendo en cuenta ciclos de compensación que se hacen por el mecanismo de lotes según lapsos de

²⁶

<https://www.riksbank.se/globalassets/media/rapporter/staff-memo/svenska/2025/fast-payments-offer-economic-benefits-but-poses-new-challenges.pdf>

tiempo. En este caso el riesgo de crédito ocurre una vez una entidad financiera no cumple en el tiempo estipulado los compromisos de pago. Dado que muchos cumplen ciclos de pago, al final de los mismos existe una deuda acumulada entre diferentes partes.

Hay que mencionar que como herramientas de mitigación el Banco de Suecia (2025) plantea temas tales como limitar la exposición de una entidad por ciclo, de manera bilateral o multilateral, con los actores del mercado. El *Bank of England*²⁷ considera que es necesario que exista una NSC (net sender cap) que es un radar que informa a todos los colaterales disponibles de cada participante en el monto de los colaterales sostenidos por cada actor en el mercado. De esa forma, se limita el tamaño de las transacciones de cada participante.

De igual manera, se recomienda que los participantes en los FPS con compensación diferida utilicen sistemas de pre fondeo previos a las operaciones; un caso muy utilizado en dicha situación es el de Noruega²⁸.

2.5.4 Los riesgos asociados a la ciberseguridad

De acuerdo con el Banco de Suecia (2025) una de las claves en la ciberseguridad es el entendimiento y mapeo de las interconexiones que existen en el sector financiero y el ecosistema. Entender los parámetros de riesgo interno, versus aquellos que hacen parte de las fronteras es otro de los aspectos que tienen que ver con el tema.

Resulta ser un buen momento para comentar algunos puntos de la estrategia de FELABAN sobre estos temas. Dentro de la estrategia de

²⁷ <https://www.wearepay.uk/wp-content/uploads/2025/05/Pay.UK-Faster-Payments-System-Principles-v-10.1-May-2025.pdf>

²⁸ <https://www.lightspark.com/knowledge/instant-payments-norway>

FELABAN

FELABAN, el rubro de ciberseguridad se ha llevado a través de diferentes mecanismos que han permitido a través del año lograr incorporar avances significativos para los bancos de América latina. FELABAN creó una MESA TECNICA REGIONAL en Ciberseguridad compuesta por 24 bancos de 11 países de américa latina, donde dispone de un espacio para realizar ejercicios de simulación de crisis cibernética que permita aportar recomendaciones técnicas y estratégicas al sector. Hoy podemos saber que bancos con activos totales menores a 5 mil millones de dólares, pueden experimentar pérdidas financieras directas de 7 millones de dólares producto de un ataque cibernético. También podemos agregar que en promedio los bancos pueden experimentar indisponibilidades que varían entre las 24 horas y 105 horas. Por esta razón, desde FELABAN proveemos Bootcamps de ciberseguridad para los bancos de América latina que permite entrenar a su personal en situaciones específicas observadas durante los ejercicios de simulación donde deben incrementar sus capacidades.

Los resultados obtenidos han permitido identificar en la mesa técnica regional de ciberseguridad distintas barreras que debían ser evaluadas, entre ellas, es que no existía un mecanismo regional para intercambiar incidentes cibernéticos o ciber fraudes de una manera anónima y confidencial que permitirá a los bancos prepararse ante situaciones de índole crítico y proveer información al sector que permitiera medir los impactos técnicos y de negocio. FELABAN ha dispuesto una plataforma para intercambiar incidentes de fraudes y ciberseguridad entre bancos de Latinoamérica y cubrir con esta necesidad que pide el sector a través del FFICC (Felaban Fraud information and cybersecurity center).

Desde un punto de vista local, desde la óptica de FELABAN se ha visto la necesidad de implementar mecanismos de prevención y protección de la industria bancaria en cada país ante el riesgo sistémico que se está experimentando y por esta razón se impulsa un modelo de CSIRT Financiero que permita a cada país establecer un gobierno corporativo gremial que coordine y establezca mecanismo de cooperación inmediata ante las amenazas observadas. Este modelo nace de la necesidad de tener un ecosistema protegido a través de la cohesión y las reglas claras.

Desde FELABAN hemos identificado que la innovación centrada en la ciberseguridad es una fórmula para establecer criterios de prevención y protección ante los nuevos negocios y servicios bancarios y es por ello que creamos el *Banking Innovation Arena*, hasta hoy hemos realizado dos dinámicas con la participación de 20 instituciones de 10 países con el objetivo de levantar las barreras y necesidades reales de la banca y proveer soluciones concretas y recomendaciones de manera directa a cada banco. Esta dinámica nos ha permitido desarrollar un informe regional sobre el estatus de la banca en América Latina en términos de innovación.

A través del conocimiento derivado de la interacción con los bancos de américa latina, FELABAN está realizando un esquema de riesgo tecnológico enfocado a la ciberseguridad basado en estándares y regulaciones mundiales que permitirá a los bancos consumir este esquema y medir su nivel de madurez basado en realidades y prioridades en nuestra región, así como también un plan de formación en ciberseguridad adaptado a los resultados obtenidos en nuestros ejercicios conjuntos.

2.6 ¿el efectivo sigue siendo el “rey”?

Alison Schrager²⁹ columnista de la cadena de noticias Bloomberg menciona que el efectivo no es el rey en el mundo de los pagos. Aunque se reconoce que acabar con el uso del efectivo será prácticamente imposible, porque el mismo satisface un deseo primario de seguridad y poder compra que todo el mundo posee de manera natural.

El portal Visual Capitalist³⁰ menciona que los países pobres usan mucho efectivo para sus compras todavía, Etiopia y Gambia con tasas de uso del 95%. Un grupo de países ricos con alto acceso a tecnología son la antípoda, están en usos cercanos al 10% (Noruega, Suecia, Corea del Norte). Un grupo de países ricos con acceso a la tecnología como Japón y Alemania usan el efectivo entre el 60% y 51% para sus pagos cotidianos respectivamente. De acuerdo con el portal Empower³¹, el 52% de los estadounidenses considera que el efectivo sigue siendo el rey, pese a existir billeteras digitales y demás servicios bancarios. En un sondeo realizado entre la población, se estima que el 31% de los encuestados considera que esta es una situación que no cambiaría, sino que se mantendría indefinidamente.

Analistas de la firma *UKFinance*³² mencionan que pese a los avances y la mejor disposición de herramientas tecnológicas, el efectivo sigue siendo tangible, garantiza el anonimato y sigue siendo usado por buena parte de los grupos de menores ingresos de la sociedad británica. El

²⁹ <https://www.bloomberg.com/opinion/articles/2025-11-07/cash-is-not-king-it-s-cringe>

³⁰ <https://www.visualcapitalist.com/ranked-countries-that-use-the-most-cash-in-2025/>

³¹ <https://www.empower.com/the-currency/money/counting-on-cash-research>

³² <https://www.ukfinance.org.uk/blogs/cash-still-king>

diario *The Guardian*³³ en septiembre de 2025 reportaba que en África el efectivo sigue siendo predominante en algunos países y regiones rurales, dada la brecha en términos digitales y de conectividad. Incluso teniendo acceso a teléfonos inteligentes se ha detectado que mucha gente cambia de número y cancela líneas de celular, para evitar que le cobren deudas por diferentes transacciones.

La Reserva Federal (2025)³⁴ de los Estados Unidos encuentra que mientras en 2016 el efectivo implicaba el 14% de los pagos, en el año 2024 el mismo alcanza el 7%. Cuando se le pregunta al público sobre su preferencia para realizar pagos, el 34% de los encuestados considera que prefiere usar el efectivo. Al respecto se dice de manera literal *“mas del 80% de los consumidores de EEUU mantienen efectivo en sus bolsillos, bolsos o billeteras para al menos una vez al día del mes tener su diario. El valor de esas tenencias ha venido decreciendo desde el año 2022, o permanece elevado en el año 2024, con respecto a los niveles pre pandemia”*.

De acuerdo con el BIS (2025)³⁵ el efectivo en circulación como porcentaje del PIB es más bajo en los países avanzados (6% del PIB) que en los países emergentes (15% del PIB). La velocidad de circulación del dinero puede ser mayor en los países emergentes, esto se evidenciaría, con el uso de *Fast Payment Systems* y uso del efectivo mediante el uso de cajeros electrónicos (ATM). El uso de una combinación de efectivo, uso de tarjetas para pagos de pequeño monto, son síntomas que harían pensar

³³ <https://www.theguardian.com/world/2025/sep/29/cash-still-king-africa-can-new-payment-platform-transform-business>

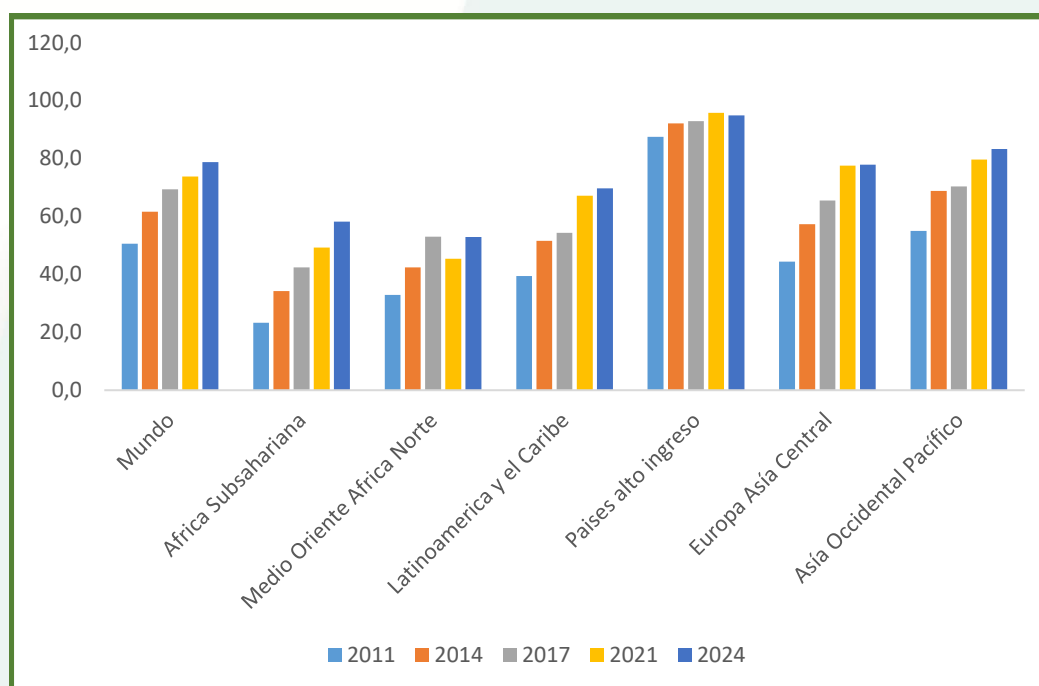
³⁴ <https://www.frb.services.org/news/research/2025-findings-from-the-diary-of-consumer-payment-choice>

³⁵ https://www.bis.org/statistics/payment_stats/commentary2503.htm

en el uso de más operaciones digitales. El percibir que los mismos son seguros y son sustitutos es un camino a la digitalización.

3 ¿Qué ha pasado con los sistemas de pagos?

Gráfico 9
Posesión de cuentas formales según FINDEX
(% de adultos mayores de 15 años)



Fuente: Banco Mundial

Los FPS hacen su entrada en América Latina en distintos momentos y en diferentes contextos institucionales y financieros. Si bien el FPS del Reino Unido empezaría a funcionar a finales de la primera década del siglo XXI, quizás ahí algunos bancos centrales de la región estaban interesados en brindar mayor capacidad operativa a los mercados financieros formales. Distintas motivaciones llevaron a esto. A manera de hipótesis puede decirse que en la región siempre ha existido un atraso frente a la tecnología propia de la operación de los mercados financieros. Razón por la cual,

muchos bancos centrales entraron en la operatividad ofreciendo igualdad de condiciones a todos los operadores y actores del sector financiero formal. Esto implicaría riesgos en la medida en que se toma el doble rol de regulador y operador, pero dada la amplia reputación técnica de los bancos centrales, es claro que no se dieron profundas resistencias a este arreglo institucional.

Los bancos centrales en América Latina hicieron muchos avances en la creación de sistemas de transacción, registro y operación de mercados interbancarios, así como, en la operatividad de los esquemas de deuda pública y creadores de mercado. Esto conllevó a cambios en algunos puntos de la mecánica de la política monetaria. Más opciones de títulos valores siendo fungibles en los mercados, mas préstamos de corto plazo y más utilización racional de las ventanas de liquidez, pueden ser algunos de los temas que han empezado a ocurrir. Todo esto es compatible con esquema de formación de precios de mercado donde las tasas de interés dependen de unas acciones de política monetaria, unas tasas de cambio que flotan en el mercado por oferta y demanda y una mayor interacción con los mercados de valores son algunos de los puntos que van en formación. En ese contexto, los bancos centrales entraron mucho al mundo de la compensación y liquidación bajo tecnologías más avanzadas y reduciendo los costos de operación de los mercados. La formación de cámaras de compensación y el desarrollo de temas tales como los sistemas de pago *Real Time Gross Settlement* (RTGS) donde los pagos, sobre todo de alto valor y de empresas y gobiernos, fueron buena parte de la prioridad.

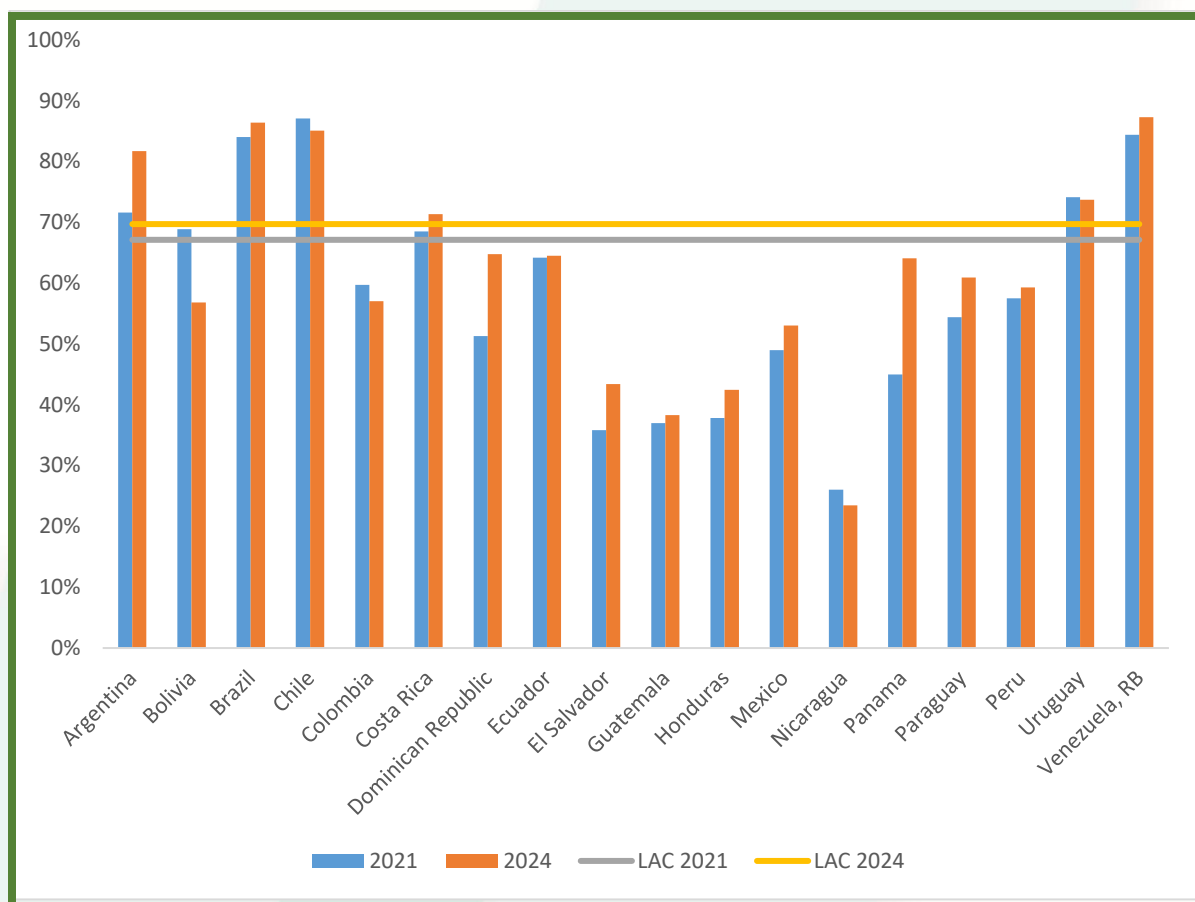
Hacia el año 2010 el Banco Central de Brasil en asocio con varias instituciones privadas, gremios y operadores del mercado crearon la *Camara Interbancária de Pagamentos*³⁶.

³⁶ https://www.bcb.gov.br/estabilidade financeira/sistemas_pagamentos_br

Los sistemas de pago para personas y consumidores empezaron a ser prioridad mucho más recientemente. El ejemplo de Costa Rica en el año 1997 con la creación del SINPE y el ACH del Banco de la República (banco central de Colombia) en 1999 son los ejemplos de actividad temprana.

En ediciones anteriores a este informe hemos hecho referencias repetidas al avance los sistemas de pago rápido (FSP) en la región. En diversos momentos del análisis hemos argumentado de manera extensiva que muchas de las soluciones que se han implementado tienen mucho que ver con programas de naturaleza privada donde instituciones financieras crearon billeteras (*e Wallets*) inicialmente para sus clientes y luego, las abrieron al público en general. En el pasado hicimos un conteo de billeteras y mecanismo de pago digitales que se crearon en la región, en especial durante el período post pandemia y el conteo fue extensivo. Sin embargo, la aparición de grandes autopistas de pago nacionales, lideradas por bancos centrales parece ser lo que se impondrá durante el siguiente lustro. La promesa de la universalidad, gratuidad (o al menos un bajo costo) y libre acceso parecen ser parte de la receta actual. Como hemos dicho anteriormente, la creación de una autopista no necesariamente genera inclusión financiera de manera automática, pero si abona el terreno que la misma florezca. En el año 2005 el Banco de México inició su proceso de RTGS y un Sistema de Pagos Electrónico Interbancario. En el año 2008, Chile avanzó en la implementación del sistema de pagos Transferencias en Línea y el Centro de Compensación Automatizado, de propiedad de 3 grandes bancos del país de manera inicial.

Gráfico 10
Posesión de cuentas en América Latina 2025
 (% de adultos mayores de 15 años)



Fuente: Banco Mundial

Posteriormente, en 2012 el Banco Central de la República Dominicana inició el programa Pagos al instante³⁷.

Según el trabajo del Banco Mundial Randall et. al (2025) Chile, México y Argentina (Transferencias 3.0) son pioneros en el cambio del rol de sus bancos centrales frente al manejo y uso de los sistemas de pago de bajo valor. Brasil, se incorpora en este grupo levemente tiempo después

³⁷ <https://www.bancentral.gov.do/a/d/2665-descripcion>

impulsado por la presión que en muchos casos presentaron las llamadas BIGTECH en un intento por “colonizar” el mundo de los pagos al por menor y masivos.

Es claro que el período de la pandemia exigía pagos rápidos, capilaridad, el menor costo de transacción posible para el consumidor, cumplimiento de las normas de distanciamiento social y mecanismos de dispersión de pagos de muchos programas sociales y subsidios implementados por los gobiernos ante la emergencia económica que se presentó.

Un grupo de países donde se encuentran Bolivia (SIMPLE, sistema QR), Paraguay y Perú fueron muy activos durante el período de la pandemia para promover sus FPS. El Salvador inició su programa de pagos Transfer 365³⁸ en 2021 y Paraguay el SPI³⁹ en 2021.

Colombia, estuvo muy activo desde el sector privado con la profundización de plataformas interbancarias como Transfiya, el sistema de pagos de Redeban y la implementación de un sistema de pagos en línea conocido como PSE⁴⁰; el mismo permite los pagos y transferencias entre entidades financieras formales. En el año 2022 Colombia anuncia el desarrollo y estudio de una plataforma de su banco central que pueda ser interoperable y universal. La misma se denominó BRE-B⁴¹ y empezó pruebas en junio de 2025, para entrar a operar en octubre de 2025 de manera formal.

³⁸ <https://www.bcr.gob.sv/sistema-de-pagos-masivos/>

³⁹ <https://spi.conacyt.gov.py/user>

⁴⁰ <https://www.pse.com.co/persona>

⁴¹ <https://www.banrep.gov.co/es/bre-b>

Uruguay ha venido implementando algunas reformas para que su sistema de compensación y liquidación pueda llevarse a cabo bajo el modelo de FPS y ser operable 25 horas 7 días a la semana. El mismo ha sido administrador por el sector privado y maneja la marca TOKE⁴².

Ecuador y los países centroamericanos lucen como rezagados en este proceso, sin embargo, se vienen dando distintos procesos de normatividad, regulación y dialogo con la industria financiera. Un reto que siempre da lugar en estos procesos tiene que ver con la(s) institución (es) que serán líderes en este proceso, así como, la coordinación con todos los entes públicos. Por supuesto, a manera de política pública es necesario un proceso de concertación y discusión sobre los objetivos de la misma y el rol que juega el sector privado. En muchos casos es claro que uno de los retos es unificar el mercado y romper la fragmentación de actores, tecnologías y plataformas para el usuario.

3.1 Algunas características generales de los sistemas FSP en la región

Un amplio espectro de sistemas e infraestructuras digitales, en algunos casos administrados por privados, en otros administrados por los bancos centrales, constituyen un ecosistema de FSP en América Latina.

Los mismos tienen hoy un esquema donde podría resumirse algunos puntos importantes dentro de los cuales estarían temas como: a) un sistema de operaciones 24 horas 7 días a la semana; b) un sistema de transacciones automáticas; c) una participación que empieza con los bancos pero que reconoce la existencia de otros actores, unos nuevos como puede ser el mundo FINTECH, otro muy tradicional y no tan nuevo como lo podría ser el mundo cooperativo; d) Todos los participantes deben ser

⁴² <https://toke.uy/>

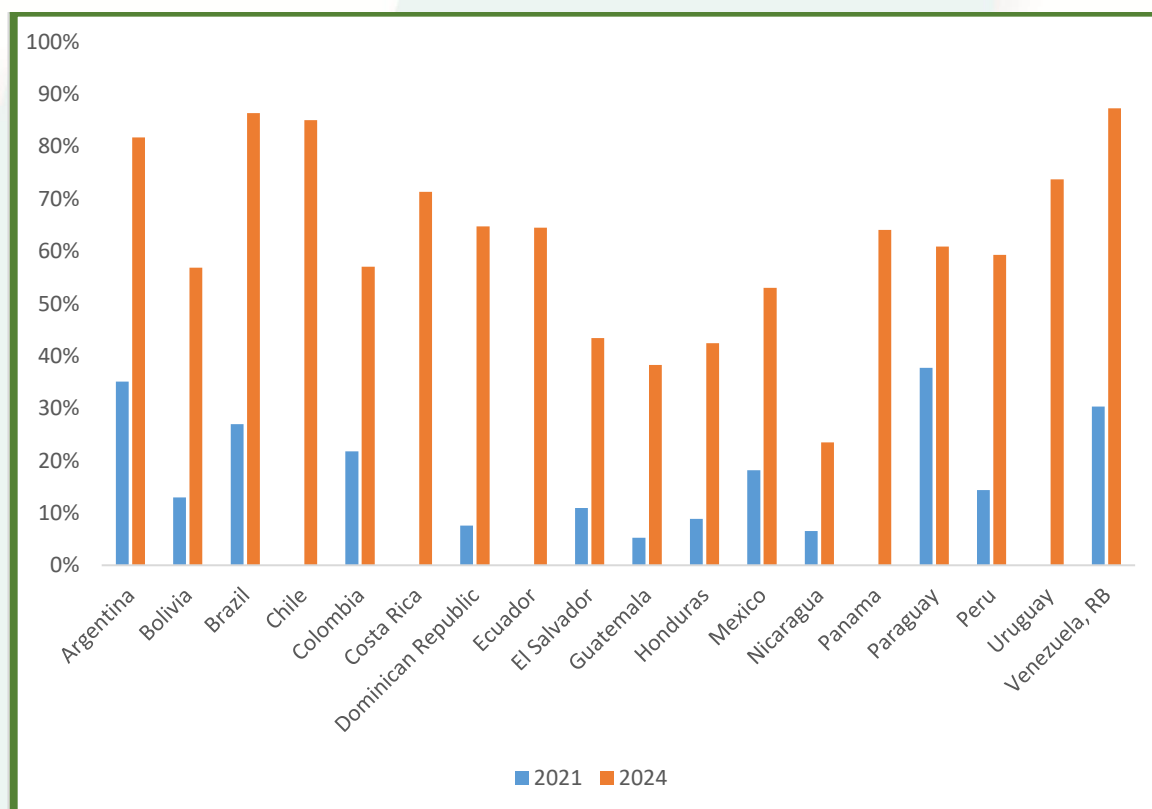
objeto de algún tipo de supervisión formal y vigilancia estatal; e) se buscan mecanismos de contacto con todas la formas de pago existentes, cajeros electrónicos, corresponsales no bancarios, POS, aplicaciones, páginas WEB, pasarelas y demás. Adicionalmente, la interrelación clara con sistemas de transferencias, tarjetas débito, crédito; f) Por seguridad se impone el uso de alias en las transacciones; g) existen vasos comunicantes, entre personas P2P, entre comercios M2M, personas con el gobierno P2G, gobierno con personas G2P, personas y comercios P2M; h) existen límites de transacción entre operaciones que se presume que son de carácter transaccional.

Algunas anotaciones sobre la situación anteriormente descritas se hacen a continuación.

Con el fin de ampliar las posibilidades de alcance y cobertura se ha permitido en la mayoría de los casos la participación de actores diferentes a la banca comercial. La literatura los denomina en inglés como *Incumbents* (titulares) y en ese sentido la llegada otros actores, de tradición y nuevos es una apuesta por la construcción de un ecosistema mucho mas amplio y de mayor alcance. Esto con el fin de permitir ampliar el abanico de opciones para los consumidores. Otros autores y analistas hablan de que esta es una medida para incrementar la competencia en el sector financiero en general. De entrada, puede decirse que esto resulta sano dadas las importantes ondas de choque que se vienen dando en los mercados con la aparición de tecnologías que convergen y que asombran al mundo. En este informe hemos hablado de *blockchain*, *machine learning*, *open finance*, y su impacto inusitado en el mundo de la inclusión financiera. Hoy cuando los sistemas de intercomunicación permiten que la información de los pagos esté al alcance de mas personas y entidades, es claro que en este mercado debe competirse. Por supuesto, capítulo aparte merece decir que aquellos que estén ofreciendo servicios financieros en sistemas FPS,

también deben ser objeto de similares reglas del juego por parte de las autoridades. Si bien en todo el documento hemos visto la importancia de la neutralidad de la tecnología, también es importante que exista la misma en el caso de la regulación. Al comienzo de este documento ilustrábamos de manera muy simple el hecho del amplio crecimiento del mercado de los pagos, dada la confluencia de varios factores. Este parece ser un argumento en favor de esta amplitud de actores, nuevos y tradicionales que hagan parte de los FPS

Gráfico 11
Posesión de cuentas formales de dinero móvil en América Latina (% de adultos mayores de 15 años)



Fuente: Banco Mundial

Los sistemas de pago elegidos por cada banco central o por cada sistema seguramente tienen mucho que ver con la idiosincrasia local y el nivel de riesgo con que cada banco central se siente cómodo. Brasil,

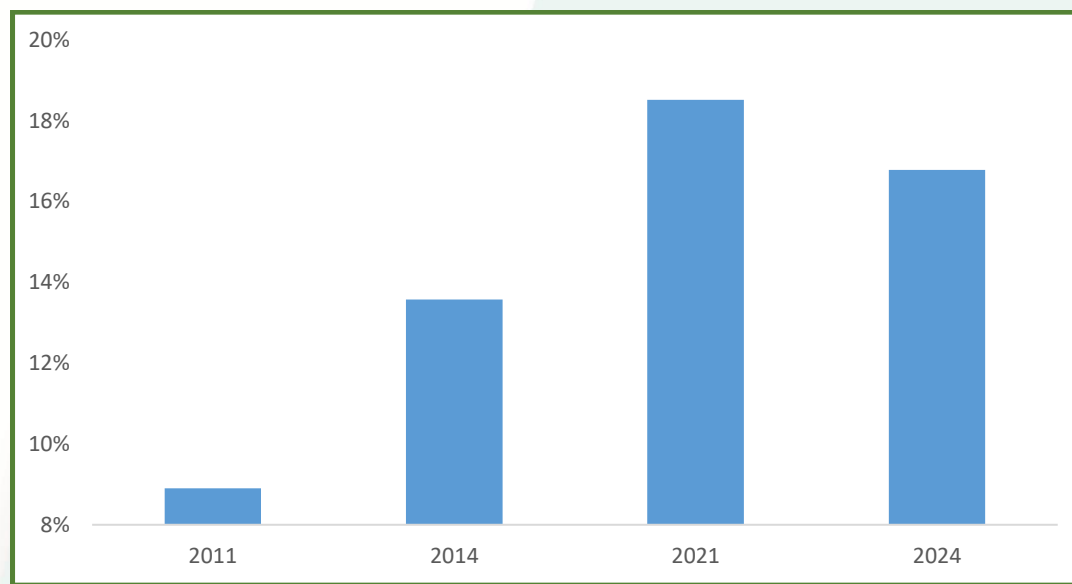
Colombia y la República Dominicana, trabajan con un sistema de RTGS, mientras que Argentina y Chile han trabajado con el sistema de pagos diferido.

Brasil, Argentina y Paraguay han optado por abrir la tecnología disponible a todos los operadores revelando códigos y API's para que los desarrolladores de bancos y Fintech puedan elaborar sus propias interfaces de pago e interacción con una máxima eficiencia y mínima posibilidad de fricción y conflicto de versiones. Esto también incluye la posibilidad de contar con integraciones directas a la APP's de cada entidad, existencia de códigos QR y respuesta a las API's en tiempo real. Son varios los temas dentro de los que se habla de un auge del emprendimiento digital de servicios conexos a los financieros que han estado desarrollándose al lado del tema. Muchos nuevos datos sobre los hábitos y necesidades de los consumidores vienen apareciendo, razón por la cual, se crean nuevas oportunidades de negocio.

El uso de los alias, tal y como lo han recomendado el BIS y el Banco Mundial, es uno de los puntos importantes. Esto resulta importante para las empresas pequeñas y para las transacciones entre personas. Para una simple transacción una simple llave personal es el camino para transar. Los complejos procesos de digitar cuentas (sujetas a errores involuntarios), compartir número de celular o mas complejo aún los números de identificación personales y suelen generar resquemores y prevenciones. En términos de la literatura internacional estos son fricciones que complican el acceso a los pagos (*on boarding*). Este punto es clave para decir, además, que en el mundo P2M o P2B, resulta importante avanzar todavía más. Hoy la coexistencia de FPS, pagos digitales, con tarjetas, POS y otros mecanismos mas consolidados, pone bajo la lupa la acción de los negocios para recibir sus pagos y facilitar la vida de sus clientes, así como, el debido pago de la venta de sus bienes y servicios. Múltiples canales seguramente

deberán existir, pero la facilidad para el consumidor debe ser uno de los criterios a priorizar a la brevedad.

Gráfico 12
Recepción de pagos gubernamentales del público en cuenta formal (% de adultos mayores de 15 años)



Fuente: Banco Mundial

Otro punto tiene que ver con la imposición de límites de transacciones y de su relación con el mundo de prevención al lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Muchas son las modalidades que han sido detectadas a lo largo de los años para hacer operaciones con fondos ilícitos. Por supuesto, cada nueva opción de mercado abre siempre la puerta y la posibilidad para los delincuentes. En ese sentido, van debates que hablan de no restringir los pagos demasiado para incentivar la capilaridad y uso del sistema. Sin embargo, autoridades nacionales, oficinas de inteligencia financiera y autoridades supra nacionales recomiendan que estos límites no deben excederse para permitir reconocer patrones y perfiles que sean objeto de sospechas.

Un punto crítico tiene que ver con el costo. Inicialmente la promesa de universalidad va acompañada del atributo de la gratuidad. Hay que decir que buena parte de los sistemas de pago FPS hoy cumplen con los 2 atributos. Se buscan incentivar a los usuarios de mas bajo ingreso, a los que nunca han estado vinculados con el sistema financiero formal. Igualmente, aumentar el uso y “consumo” de los sistemas. Esto seguramente seguirá siendo objeto de polémicas asociadas a la sostenibilidad y fondeo de los FPS, la posible aplicación de subsidios como una forma de incentivar canales con la formalidad económica y la competitividad financiera.

3.2 Desafíos para el futuro próximo

Los FPS son un hito que marca nuevos puntos de inflexión en la historia de la relación de los clientes con sus entidades bancarias y financieras. Los primeros, buscan neutralidad y ecosistemas que les faciliten la vida y en palabras de Douglas North, que reduzcan los costos de transacción. Los segundos observa que el mercado de pagos viene en crecimiento y reconfiguración, con la aparición de viejos y nuevos actores en un nuevo contexto; es por esto que la definición de nuevas estrategias, creación de nuevos servicios y mejorar y ampliar las relaciones con el cliente vienen cambiando. Bastaría con decir que hoy las llamadas finanzas “embebidas” (*embedded finance*) vienen tomando fuerza. Ser operador, ser emisor de productos crediticios, captar recursos, crear tecnologías, y ofrecer servicios de compra y trámite como servicio conexo a las finanzas es toda una tendencia. Algunos recuerdan con esto lo que ocurrió a comienzos de siglo, cuando el modelo de banca universal parecía imponerse para las grandes marcas financieras del mundo. Hoy, 25 años después, algunos abrazaron este modelo, mientras que otros lo

desecharon. Sin embargo, pareciera que la tecnología impuso algunos nuevos parámetros que llevan a una nueva versión de ese modelo.

En primer lugar, valdría la pena mencionar que los bancos centrales, al ser líderes de estos procesos, empiezan a tener nuevas responsabilidades que ponen su responsabilidad con el público en nuevas dimensiones. Los bancos centrales serán agentes o al menos custodios indirectos de nuevos campos de la innovación financiera, donde apenas no se esperaba que entraran hace al menos una década. El Banco Mundial (2025) Rusell et al, considera que de manera permanente debe evaluarse la lógica que existe detrás de la intervención de los bancos centrales en la economía, al ser un agente líder, y/o operador de sistemas FPS, y a la vez arbitro a la hora de solucionar los conflictos.

Es claro además que la construcción de ecosistemas de pagos, posiblemente esté en una etapa primaria, dependiendo de temas como la tecnología disponible y la aceptación y cambios que los consumidores presenten a la hora de consolidar los FSP. Los agentes económicos necesitan que los beneficios de los FSP se vean cada vez mas en el pago de tarifas y tasas del sector público, así como, las relaciones tributarias, tanto nacionales como subnacionales. Nada mas masificador para un sistema de pagos que una amplia interconexión con los sistemas de transporte masivos, los pagos transporte doméstico y el uso de sistemas de transporte, UBER y demás plataformas complementarias.

No pasará mucho tiempo antes de que estos sistemas empiecen a tener sistemas de conexión internacional, mas en un contexto donde las remesas de los trabajadores del exterior representan varios puntos del PIB. En América Latina, países como México, Centro América, Ecuador y Colombia, por solo mencionar algunos son receptores amplios de remesas de países como Estados Unidos, España y Reino Unido.

Por último, debemos decir que un reciente trabajo publicado por el *National Bureau of Economic Research* (2025)⁴³ muestra que con datos de Brasil y el PIX se encuentra que los riesgos de liquidez crecen, las tenencias de activos líquidos se incrementan y con ello se produce un efecto multiplicador por la demanda de los mismos en los mercados. Igualmente, ante nuevos clientes y usuarios los ingresos por unidad de crédito pueden crecer, con el atenuante de que los mismos pueden cargar ingresos más volátiles y riesgosos.

Resumen de los sistemas de pago FSP en América Latina

			Métodos de pago previstos			
	Sistema de Pago Rápido (FPS)	Fecha	Uso cuenta	QR	Email	Número celular
Argentina	Transferencias 3.0	dic-20	x	x		
Bolivia	QR BCB Bolivia	dic-22		x		
Brasil	PIX	nov-20		x	x	x
Chile	Transferencias electronicas de	dic-08	x			
Colombia	Transfiya	dic-19				x
	Entre-cuentas	ene-23		x		
	BRE B	jun-25				
Costa Rica	SINPE Móvil	may-15				x
El Salvador	Transfer 365	jun-21	x			
	Transfer 365 movil	jun-22				
México	SPEI	ago-24	x			
	CODI	sep-19		x		
	DiMo	feb-23				x
Perú	Transferencias interbancarias i	nov-20	x			x
	Yape	feb-17		x		x
	Plin	may-20		x		x
Uruguay	Toke	sep-24		x		

Fuente: BIS 2025

⁴³ Ding, Ding and Gonzalez, Rodrigo and Ma, Yiming and Zeng, Yao, The Effect of Instant Payments on the Banking System: Liquidity Transformation and Risk-Taking (April 11, 2024). The Wharton School Research Paper, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=5250569> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.5250569>

4. Cifras y tendencias de la Inclusión Financiera en América Latina

A lo largo de la presente sección, FELABAN sintetiza la situación de la inclusión financiera en América Latina, desde una perspectiva bancaria, con información estadística al cierre del año 2024.

Esta información es recopilada a través de una encuesta que FELABAN realiza entre las asociaciones bancarias que agremia, con el apoyo y orientación de su Comité CLEIF (Comité Latinoamericano de Educación e Inclusión Financiera), y en la cual indaga información estadística capturada a través de aproximadamente 50 variables cuantitativas.

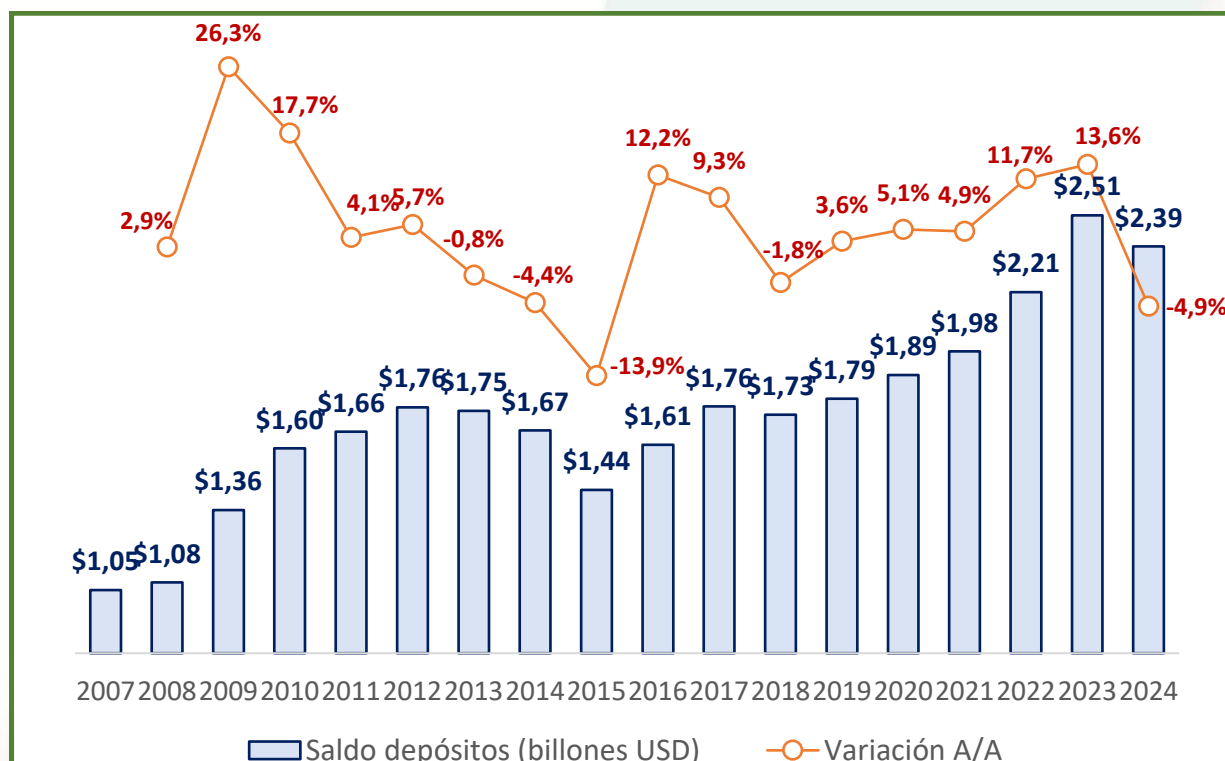
Como ha sido usual durante nuestros últimos informes, ponemos en conocimiento del lector que algunas series estadísticas podrían estar parcialmente disponibles en algunos países, incluir interrupciones temporales durante algunos períodos de tiempo, no estar disponibles al momento de recabar los datos, o medirse bajo diferentes metodologías, lo cual podría dificultar comparaciones directas entre países y entre momentos del tiempo⁴⁴.

No obstante, y a pesar de las limitaciones metodológicas y procedimentales, esta iniciativa busca capturar, de la forma más objetiva posible, el estado actual de la inclusión financiera en América Latina.

⁴⁴ A lo largo de la presente sección, y a menos que se indique lo contrario, las cifras agregadas a nivel regional no incluyen información de Nicaragua, Honduras (año 2021), Venezuela (años 2023 y 2024) ni Perú (año 2024).

4.1 Saldos de crédito y depósitos

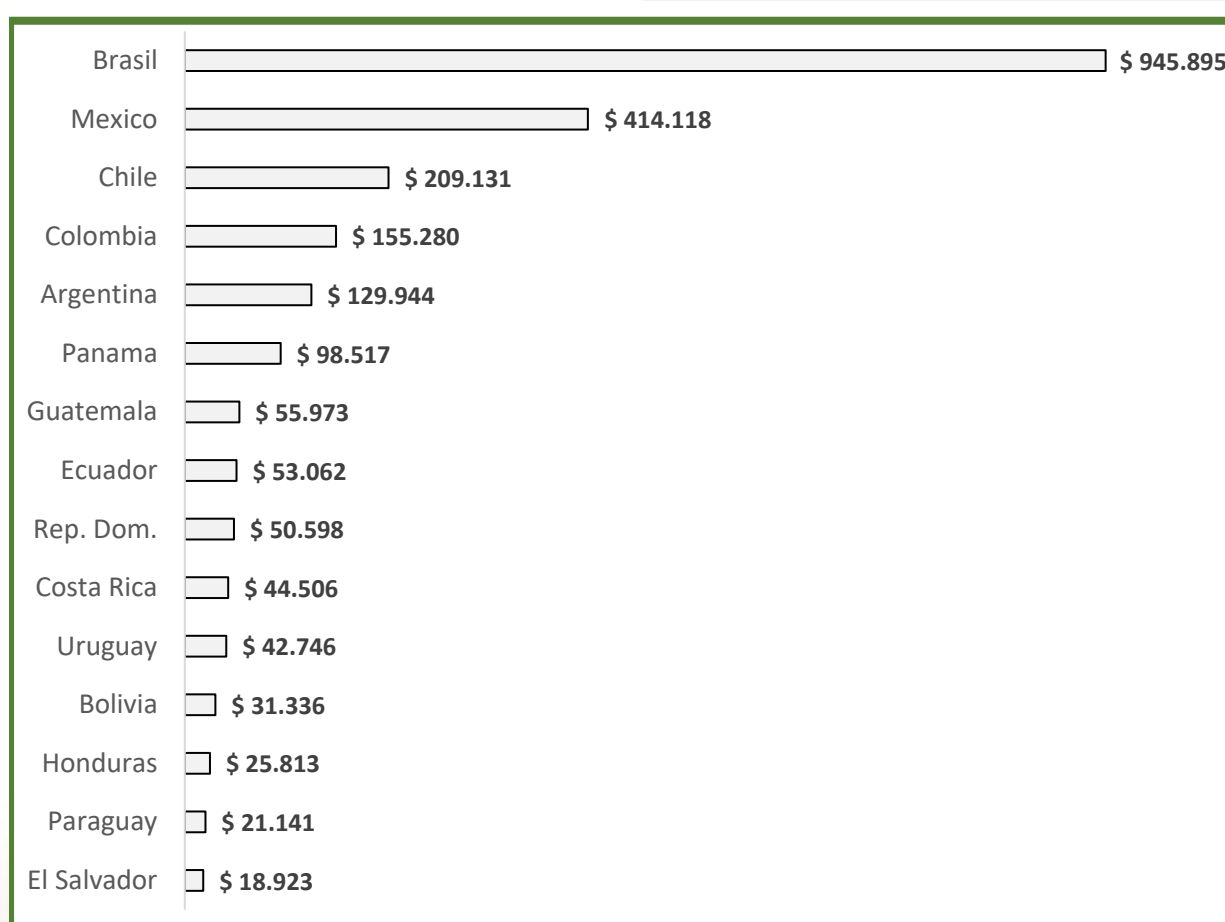
Gráfico 13
Saldo de depósitos (billones de USD corrientes)



Lo depósitos de los bancos comerciales de la región totalizaron USD 2,38 billones al cierre de 2024, una cifra ligeramente inferior (-4,9%) a la cifra del año 2023 pero 27% superior a aquella del cierre de 2020.

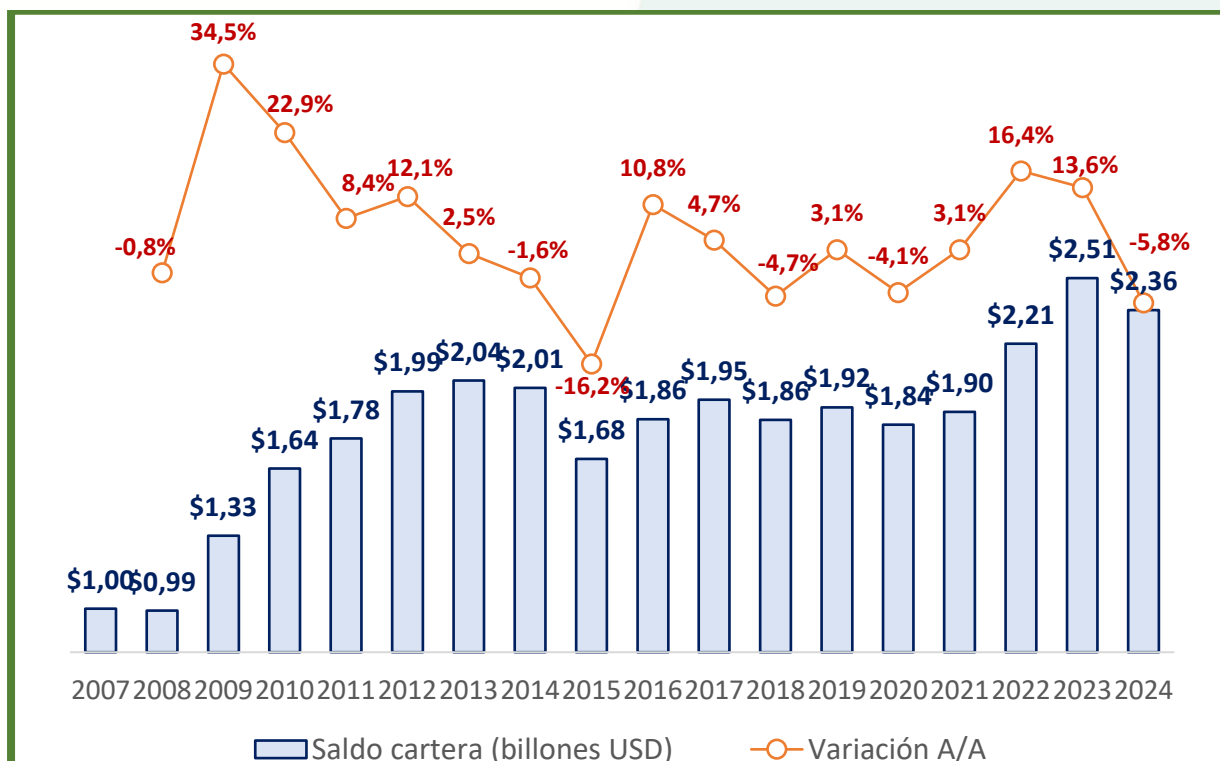
Gráfico 14

Saldo de depósitos 2023 por país (millones de USD corrientes)



Como es usual, Brasil explica la mayor parte del saldo de depósitos bancarios de la región; sin embargo, en esta ocasión reporta una menor proporción del total latinoamericano (41% en 2024 vs 46% en 2014). En términos relativos, las mayores variaciones positivas las reporta República Dominicana (del 1,3% en 2014 al 2,3% en 2024) y Honduras (que pasó de representar el 0,6% de los depósitos de la región al 1,3% en el mismo período de tiempo).

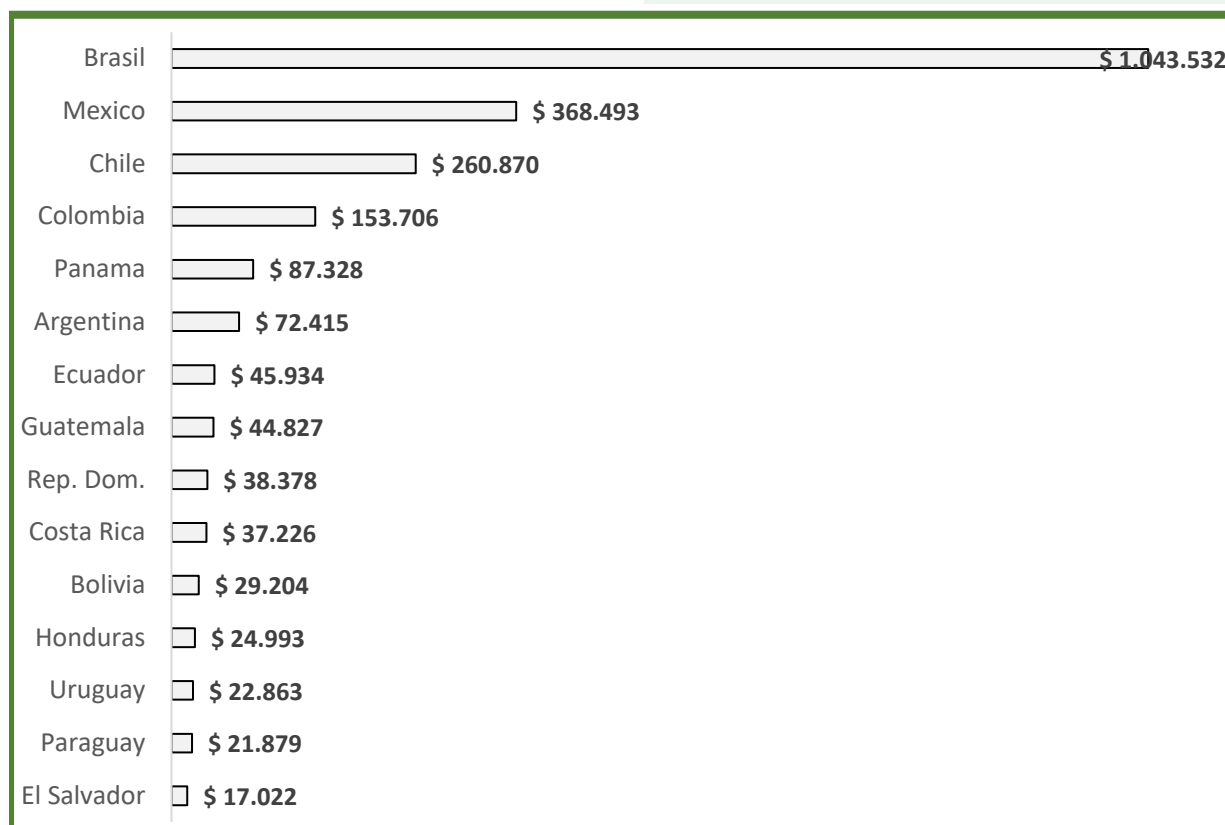
Gráfico 15
Saldo de cartera (billones de USD corrientes)



Con respecto al saldo de cartera bancaria regional, el año 2024 cerró con una cifra cercana a USD 2,36 billones, cifra inferior en 5,8% (o USD 146.718 millones) a la reportada un año atrás. No obstante, dicho registro es superior en más de medio billón de dólares si se le compara con el registro de un lustro atrás.

Gráfico 16

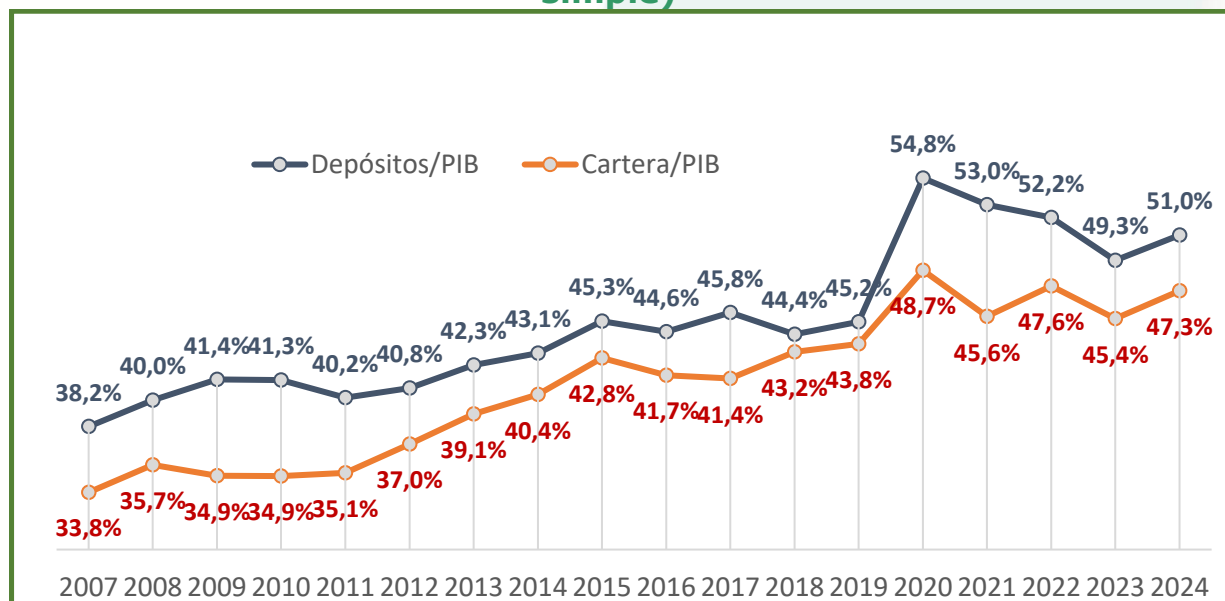
Saldo de cartera 2022 por país (millones de USD corrientes)



Brasil explica el 46% del saldo de cartera bancaria regional en el año 2024 aunque, similar al caso anterior, su proporción es inferior en comparación a aquella de hace 5 años (57%). Vale la pena destacar que, en el mismo lapso, la banca de 6 países reportó aumentos de triple dígito en el saldo de cartera: Honduras (159%), Guatemala (153%), Ecuador (134%), Bolivia (124%) y Panamá (119%).

4.2 Profundización financiera

Gráfico 17
Profundización financiera América Latina: 2007 – 2021 (promedio simple)



En el año 2024, la profundización financiera de la banca regional rompió la tendencia decreciente que venía exhibiendo desde la pandemia, ya que la proporción Depósitos/PIB reportó un aumento de 170 puntos básicos hasta alcanzar 51% mientras que, en la misma línea, la proporción Crédito/PIB creció 190 puntos básicos hasta alcanzar 47.3%.

Gráfico 18
Indicador Depósitos/PIB por país

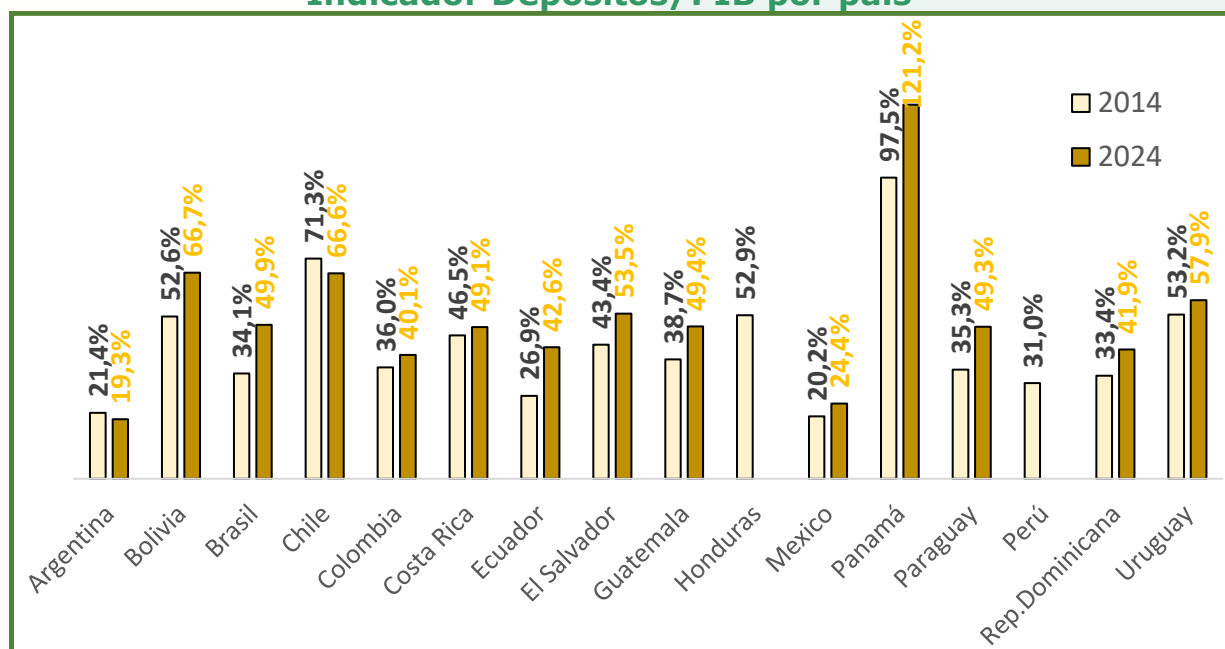
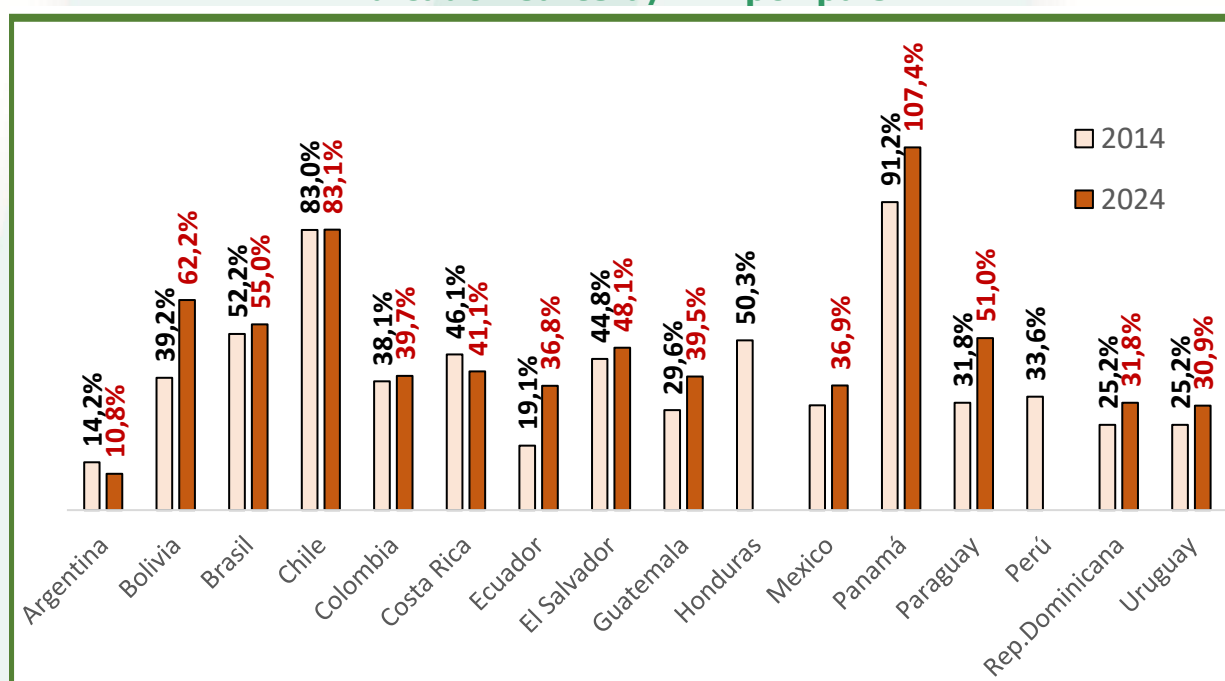


Gráfico 19
Indicador Cartera/PIB por país

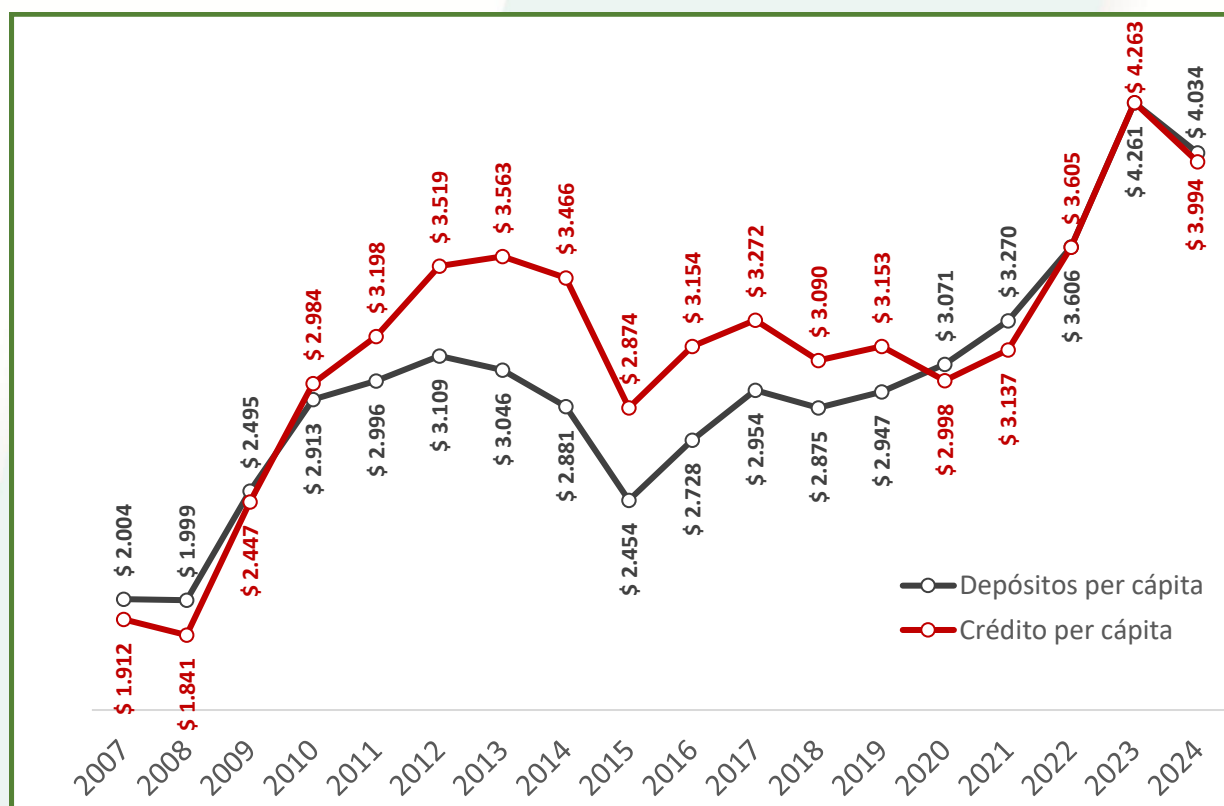


En términos absolutos Panamá, Chile y Bolivia reportan la proporción Depósitos/PIB más alta de la región; sin embargo, se destaca el aumento relativo reportado en los últimos 10 años por Ecuador (del 27% al 42%),

Brasil (del 34% al 50%) y Paraguay (del 35% al 49%). De manera similar, Panamá, Chile y Bolivia reportan los cocientes Crédito/PIB más altos de la región en términos absolutos mientras que, en términos relativos, se resaltan las variaciones positivas reportadas en los últimos 10 años por parte de Ecuador (del 19% al 37%), Paraguay (del 32% al 51%) y Bolivia (del 39% al 62%).

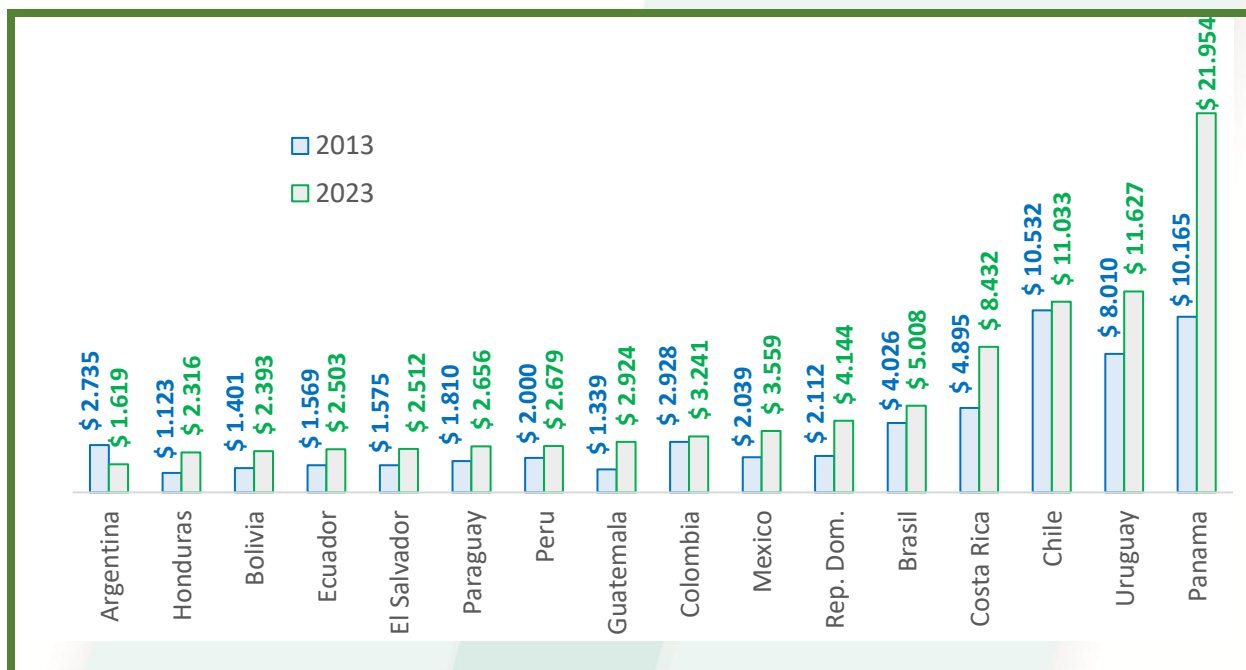
4.3 Indicadores ajustados por población y Empleados del sector bancario

Gráfico 20
Depósitos y Cartera por habitante (USD corrientes)



El saldo de depósitos bancarios promedio por habitante latinoamericano fue de USD 4.034, mientras que aquél por el lado del saldo de cartera fue de USD 3.994. En ambos casos, se evidencia un quiebre de tendencia a alza que arrastraba desde la pandemia, con variaciones interanuales negativas de -5.3% y -6.3%, respectivamente.

Gráfico 21
Depósitos per cápita por país (USD corrientes)



Por países, Panamá continúa liderando el saldo de depósitos per cápita y crédito per cápita de la región, seguido de Uruguay y Chile (en el primer caso) y de Chile y Costa Rica (en el segundo caso). Todos los países de la región reportaron variaciones positivas en ambos indicadores a lo largo de la última década y, en particular, se resalta el avance relativo de Honduras, Guatemala y Rep. Dominicana (por el lado de Depósitos per cápita) y de Guatemala, Honduras y República Dominicana (en el indicador Crédito per cápita).

Gráfico 22
Crédito per cápita por país (USD corrientes)

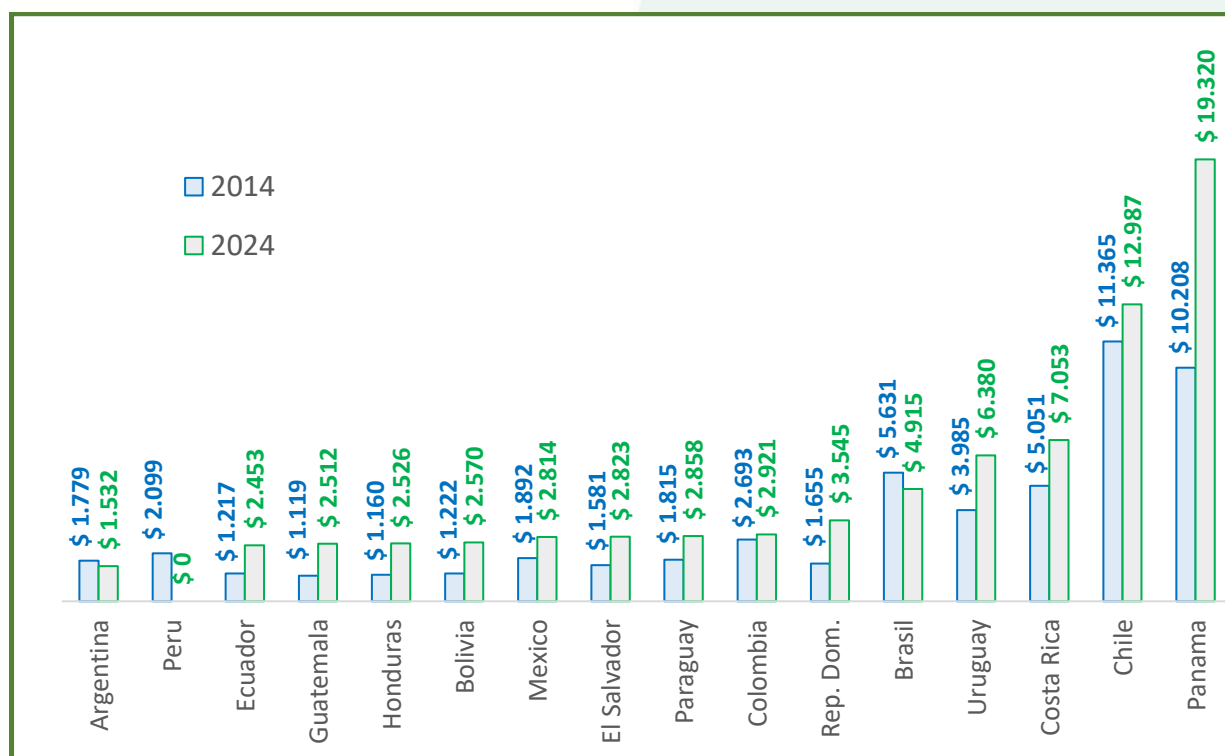
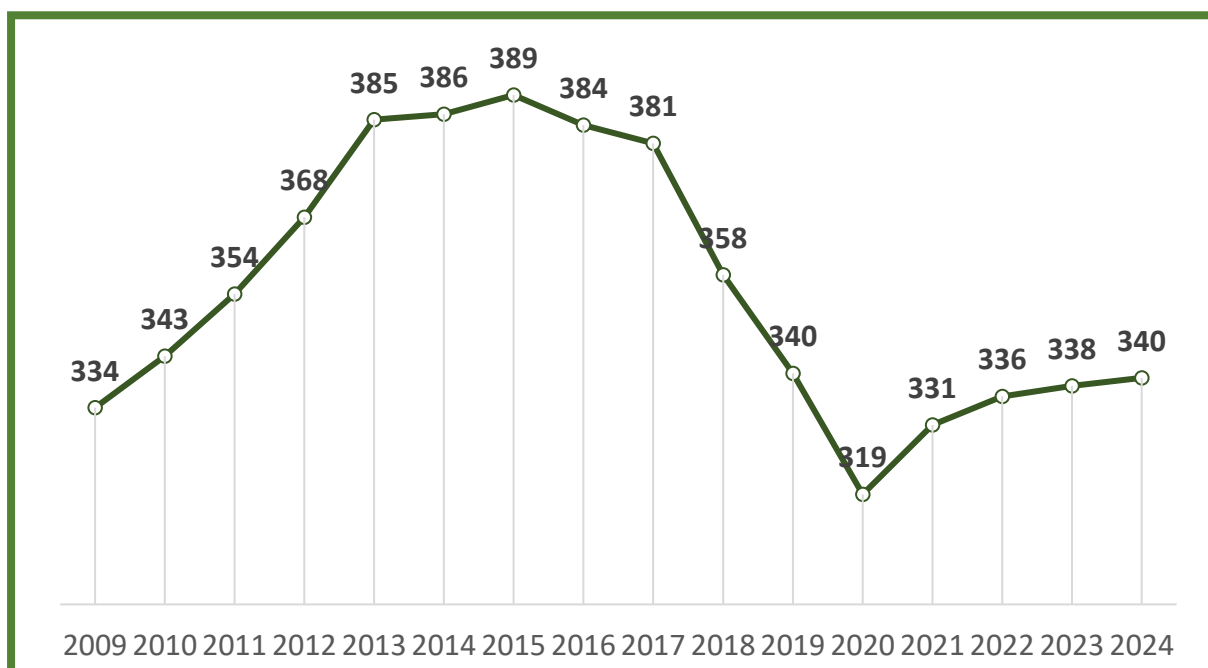
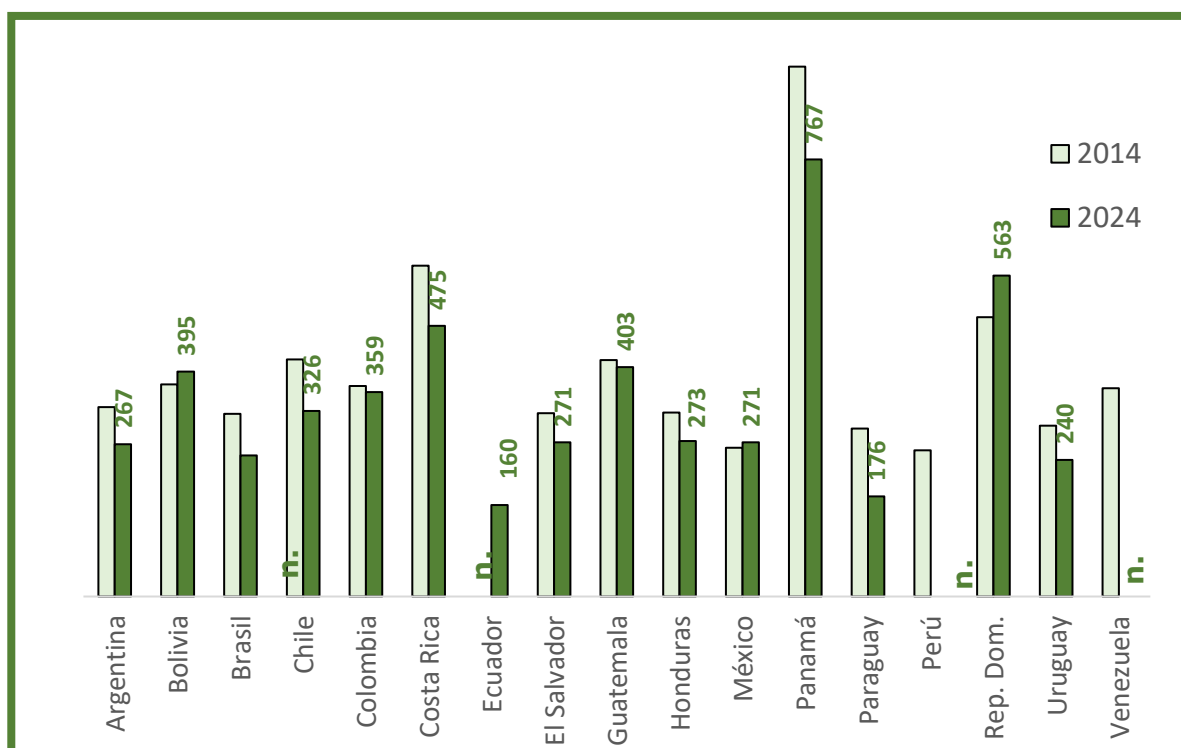


Gráfico 23
Empleados del sector bancario por cada 100.000 habitantes adultos, promedio regional



A su vez, la cantidad de personal empleado por el sector bancario latinoamericano promedió 340 colaboradores por cada 100.000 habitantes adultos al cierre de 2024, un indicador que, aunque continúa reforzando la tendencia positiva desde 2020, aún se ubica por debajo de los registros obtenidos hacia mediados de la década pasada.

Gráfico 24
Empleados del sector bancario por cada 100.000 habitantes adultos, por país

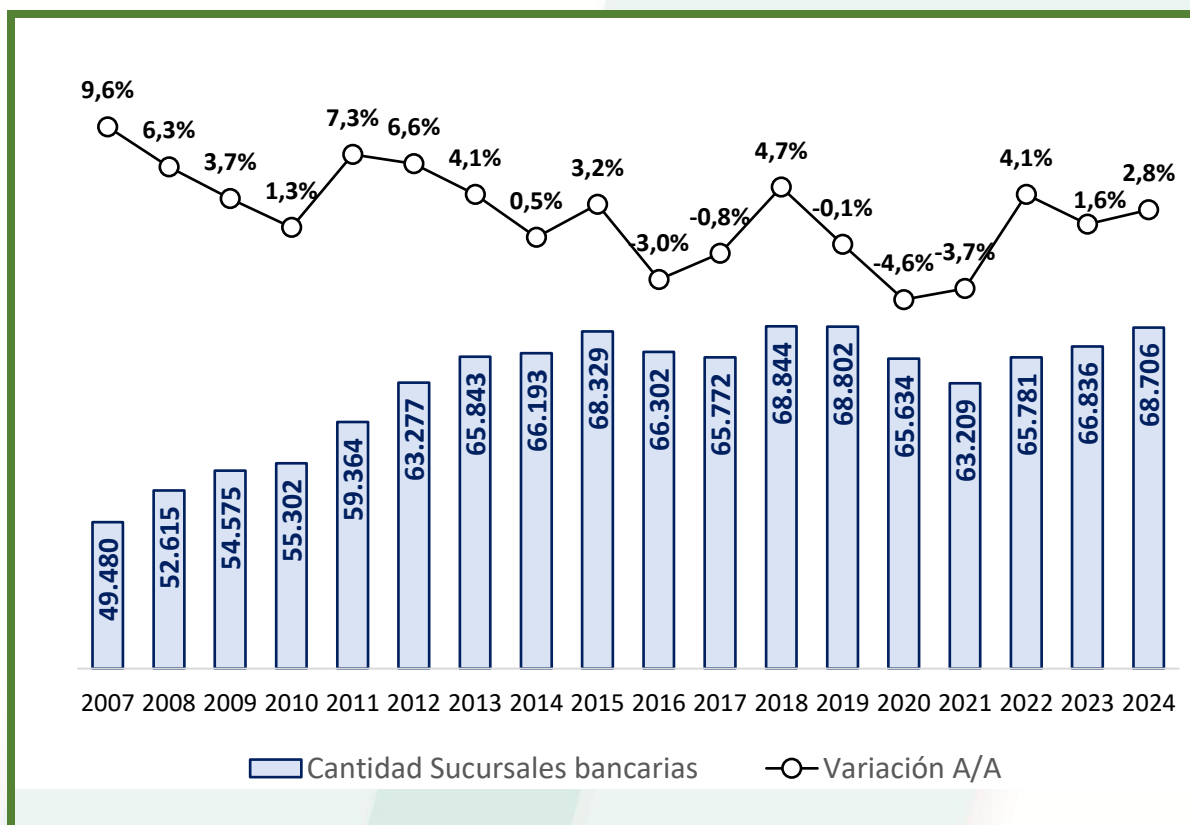


Curiosamente, aunque dicho promedio regional aumentó en los últimos 10 años, solo 3 países de la región reportaron incrementos en la proporción de personal empleado en sus sectores bancarios durante ese lapso: Bolivia, México, y Rep. Dominicana. En lo demás países, durante la última década dicha cifra cae en promedio un 18%, variando desde -3% (Colombia) hasta -40% (Paraguay).

4.4 Canales de atención: Oficinas, ATMs y CNBs

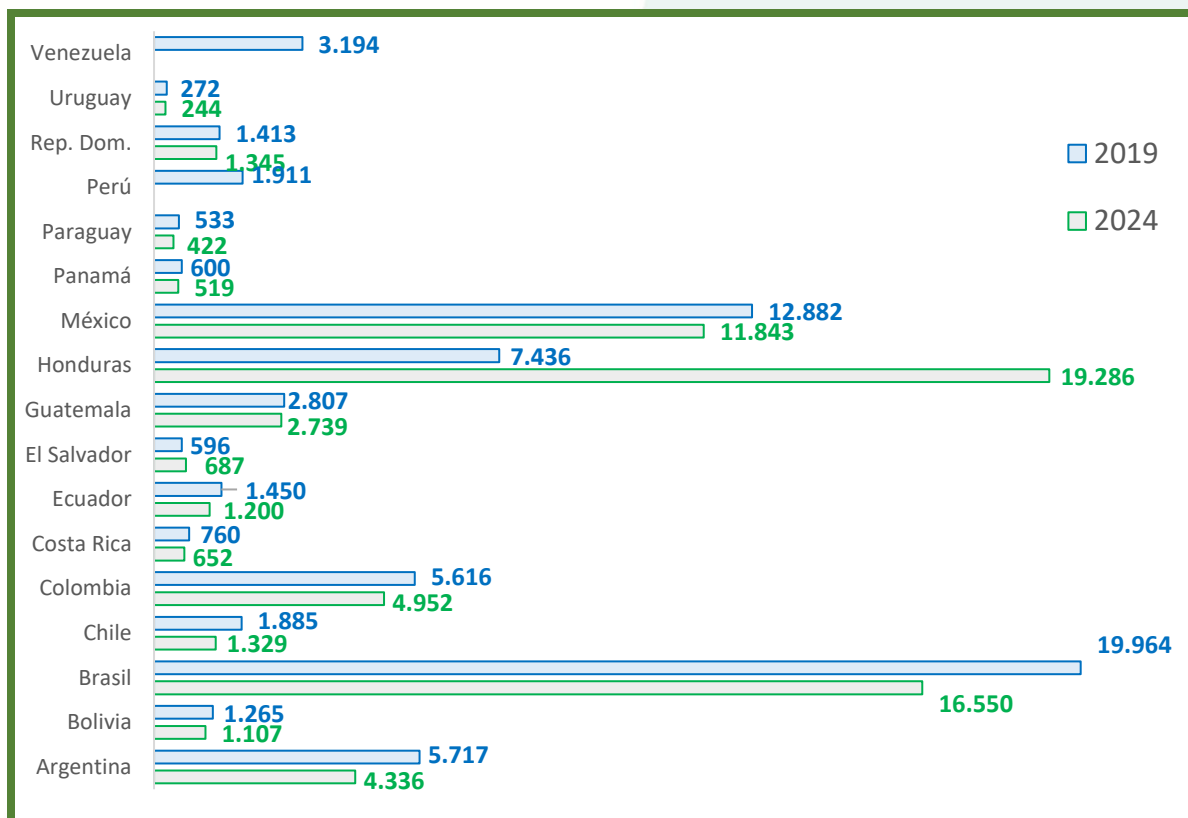
Gráfico 25

Cantidad de sucursales bancarias, agregado regional



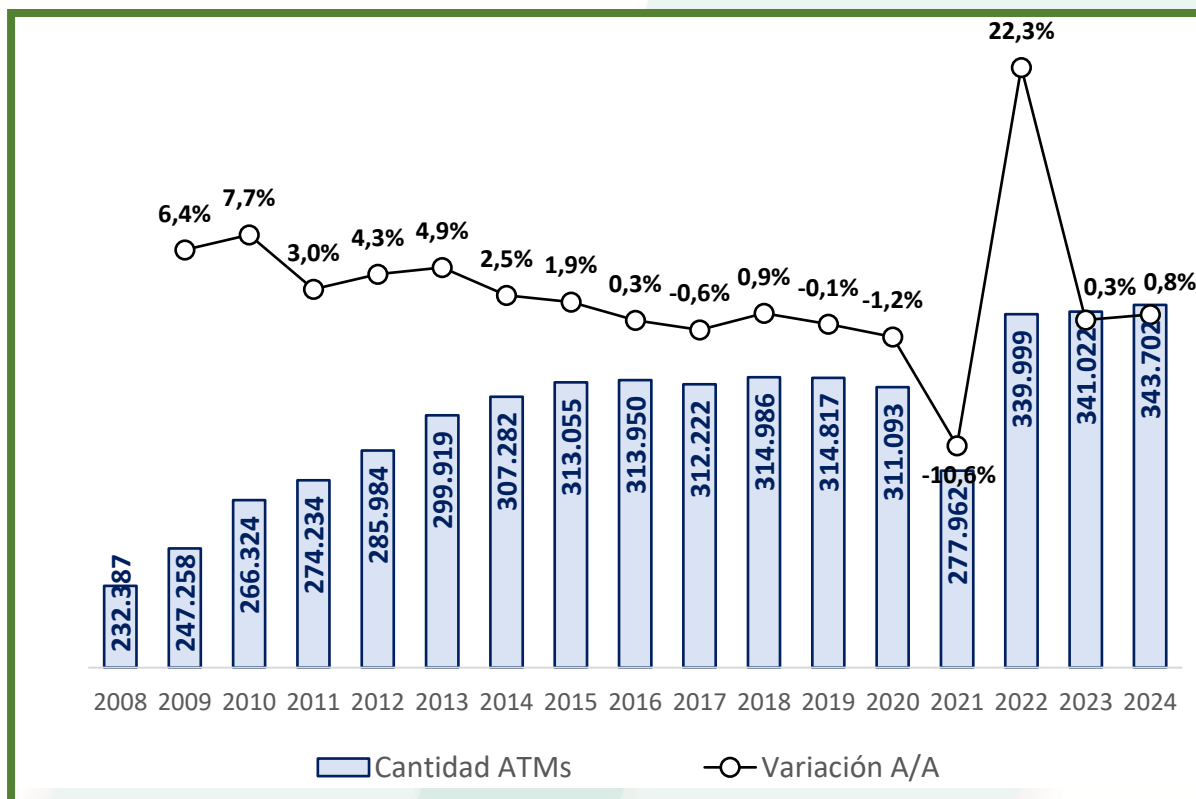
En el año 2024, se reportaron 68.706 sucursales bancarias en operación en América Latina, es decir, 1.055 oficinas más en comparación a un año atrás (2.8%). Aunque en los últimos años el comportamiento de esta variable ha sido relativamente estable, parece evidenciarse una leve tendencia al alza desde el año 2021 en la cantidad de este tipo de punto físicos de atención.

Gráfico 26
Cantidad de sucursales bancarias por país



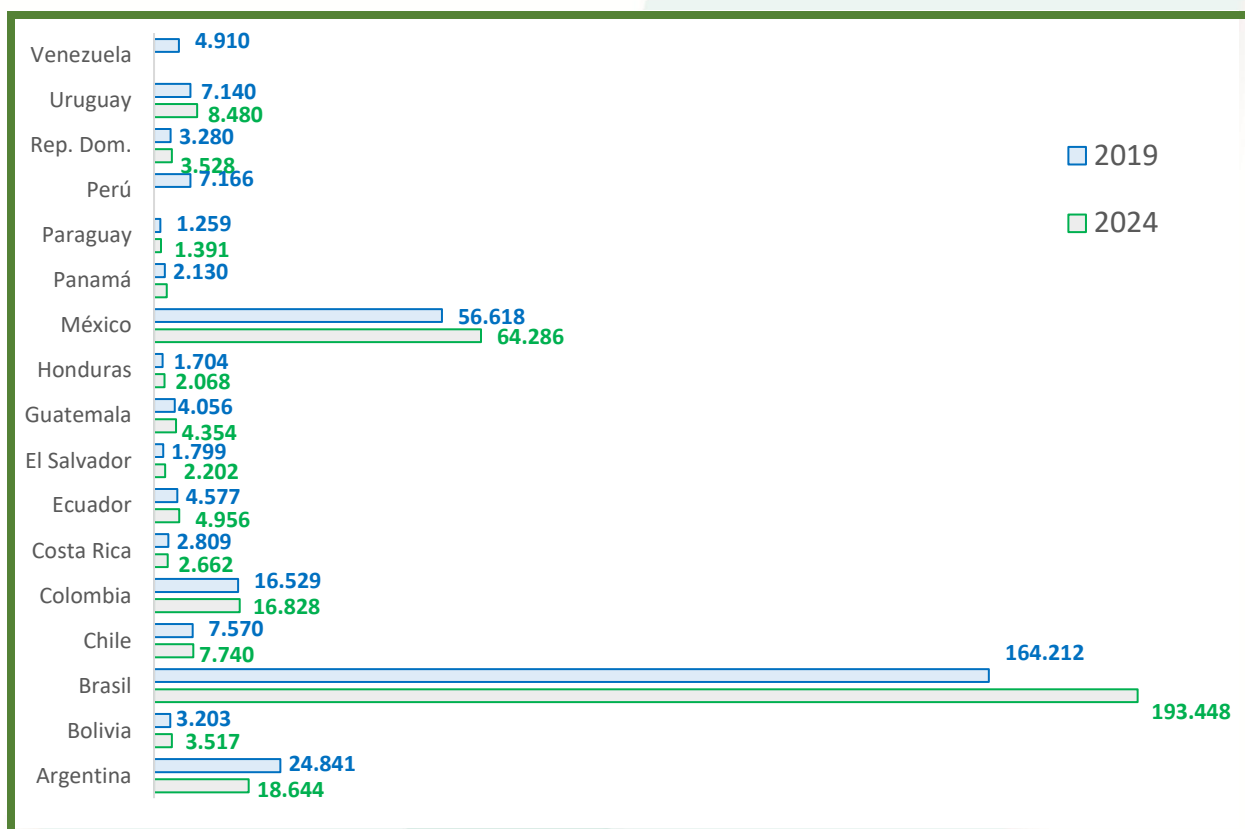
Al revisar el dato entre países, se observa que la gran mayoría reporta disminuciones en la cantidad de oficinas bancarias entre 2019 y 2024, con países como Chile, Argentina y Paraguay liderando dicha disminución (-29%, -24% y -21%, respectivamente). En contraste, El Salvador y Honduras son los únicos países que reportan una mayor cantidad de sucursales bancarias en el mismo período, con incrementos de 15% y de 159%, en cada caso.

Gráfico 27
Cantidad de ATMs, agregado regional



A su vez, la cantidad de ATMs (*Automated Teller Machines*, o máquinas dispensadoras de efectivo) mantuvo su tendencia lateral, pues se registra tan solo la entrada en operación de 2.680 ATMs en América Latina, lo cual se traduce en una variación interanual de 0.8%.

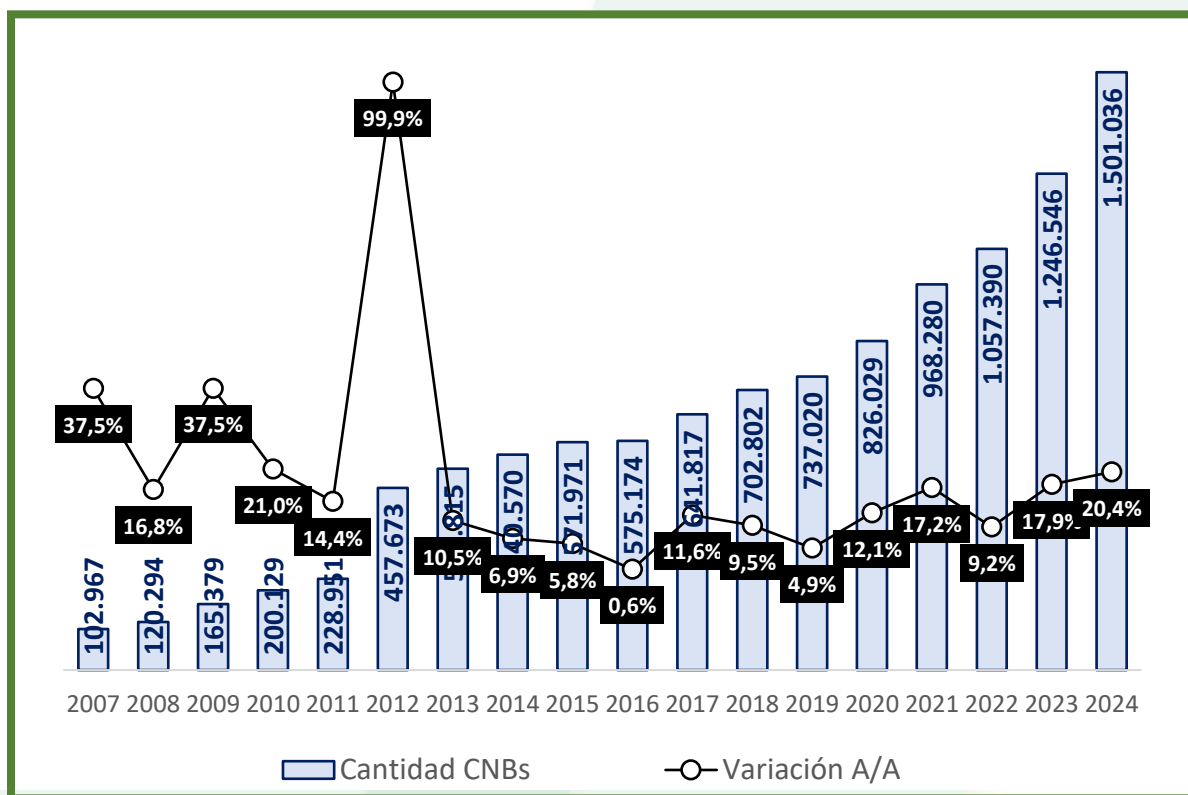
Gráfico 28
Cantidad de ATMs por país



A nivel país, las mayores variaciones absolutas entre 2019 y 2024 las reportan Brasil (+29.236 ATMs) y México (+7.668 ATMs) mientras que, en términos relativos, son El Salvador y Honduras quienes resaltan en este frente (+22% y +21%, en cada caso). En el otro espectro, Argentina Y Costa Rica son los únicos países que reportan una menor cantidad de ATMs en operación en el mismo lapso: -6.197 ATMs (-25%) en el primer caso, y -147 (-5%) en el segundo caso.

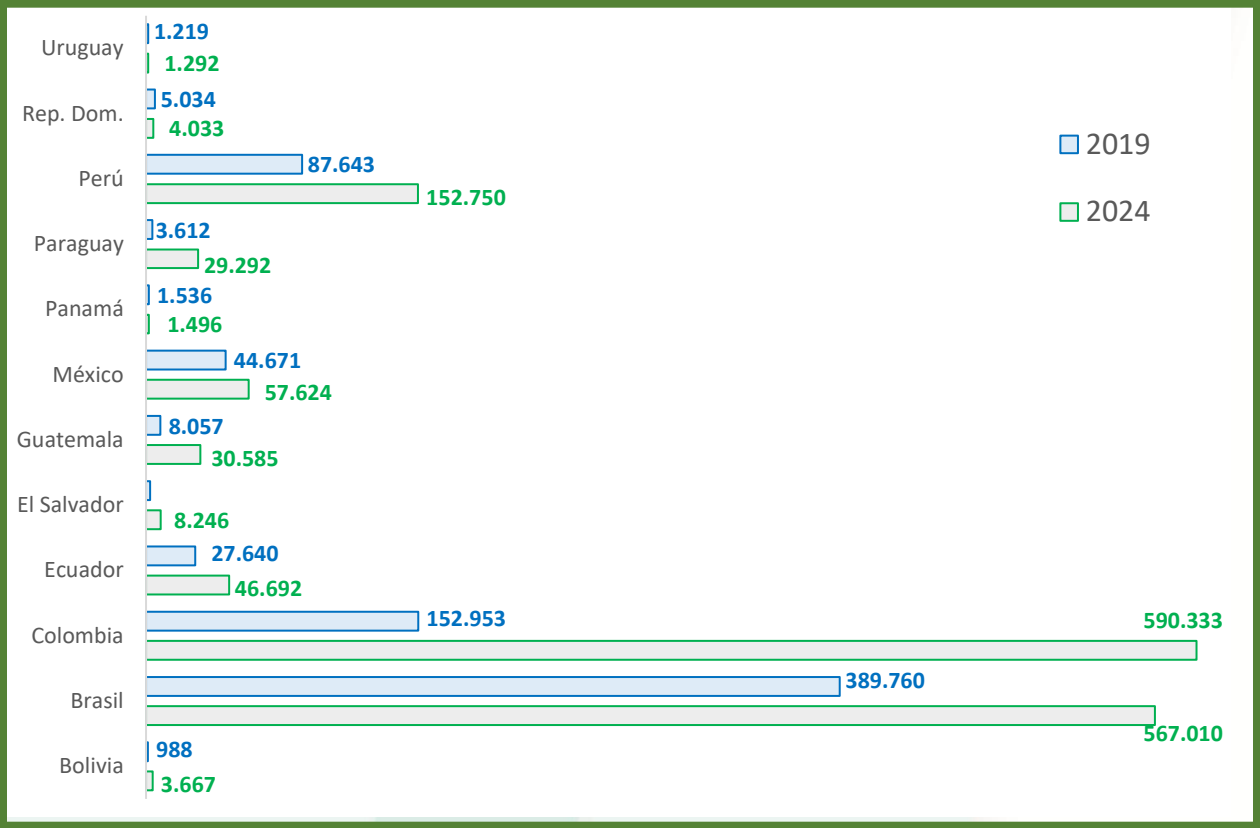
Gráfico 29

Cantidad de Corresponsales No Bancarios, agregado regional



De otra parte, la cantidad de Corresponsales No Bancarios (CNBs) consolida su tendencia creciente y, al cierre de 2024, totalizó 1.501.036 puntos de atención de este tipo, cifra 20.4% superior a la registrada un año atrás y superior en más del doble (103%) a la reportada un lustro atrás.

Gráfico 30
Cantidad de Corresponsales No Bancarios por país



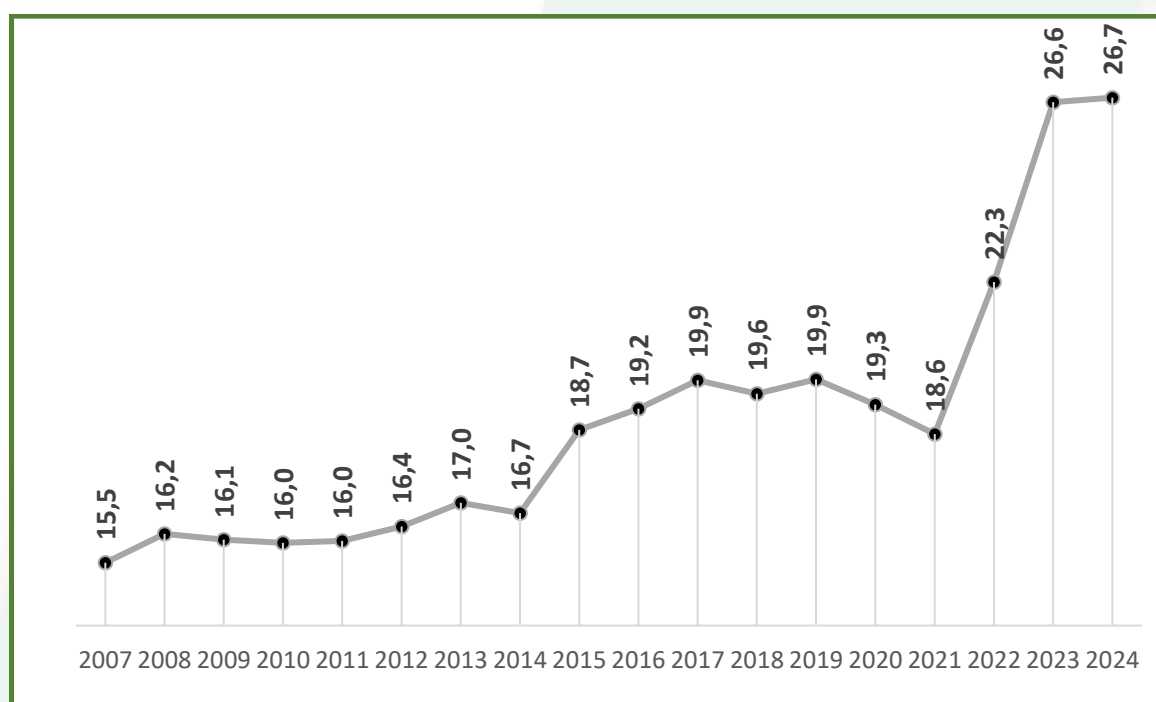
En términos individuales, no se evidencia ningún país que exhiba variaciones negativas al comparar los últimos 5 años. De hecho, vale la pena resaltar los registros reportados por Paraguay, Colombia, Guatemala, Bolivia y el Salvador, que reportaron incrementos porcentuales de 3 dígitos en el último lustro (711%, 286%, 280%, 271% y 266%, respectivamente).

4.5 Cobertura demográfica de canales de atención bancarios

A pesar de que la cantidad de sucursales bancarias ha variado muy poco durante los últimos años, se evidencia una notoria tendencia al alza desde

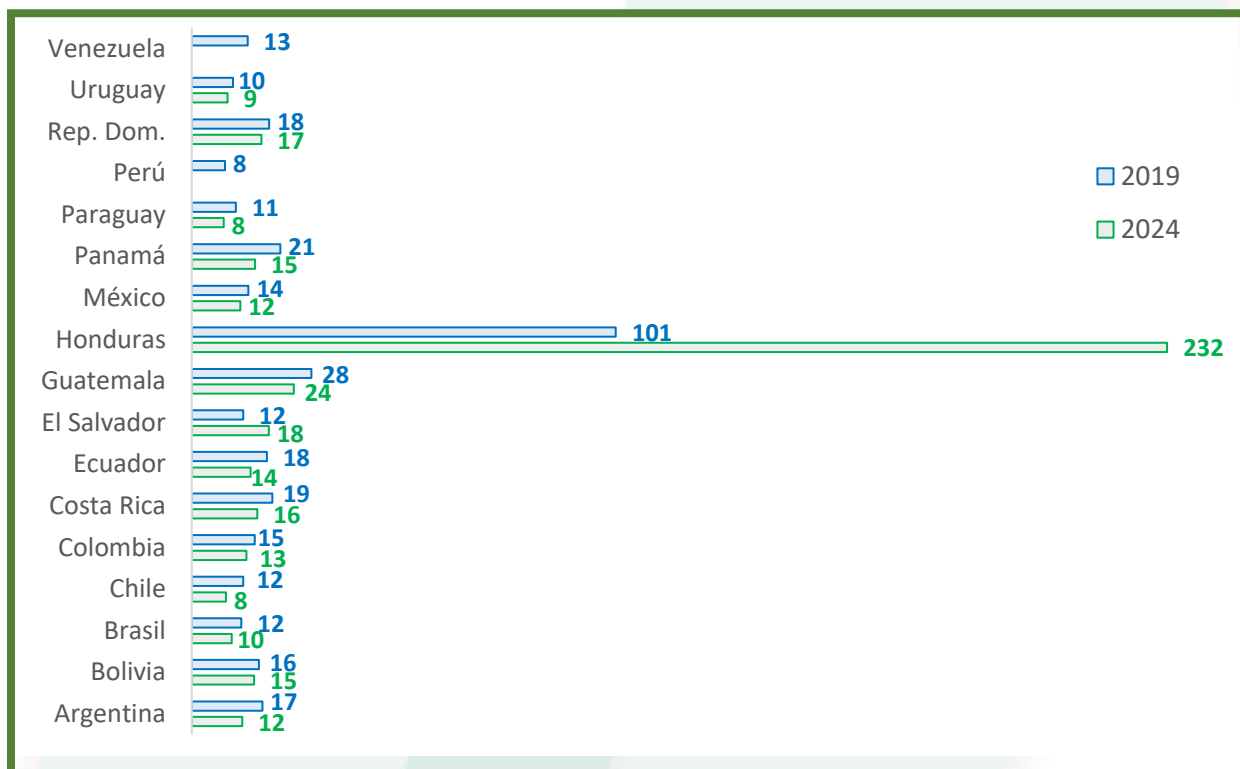
la postpandemia si se le ajusta por la población adulta latinoamericana. De hecho, el año pasado se reportó un promedio de 26,7 oficinas bancarias por cada 100.000 habitantes adultos, cifra que, aunque relativamente similar a la reportada un año atrás, es casi 35% superior a la reportada hace 5 años.

Gráfico 31
Sucursales bancarias por cada 100.000 habitantes adultos,
promedio regional



Vale la pena resaltar que este promedio regional está fuertemente influenciado por Honduras, país que reporta 232 sucursales bancarias por cada 100.000 habitantes adultos (cifra superior en más del doble a la reportada 5 años atrás). Con excepción de este país, los promedios son relativamente homogéneos y ascienden a alrededor de 14 sucursales bancarias promedio.

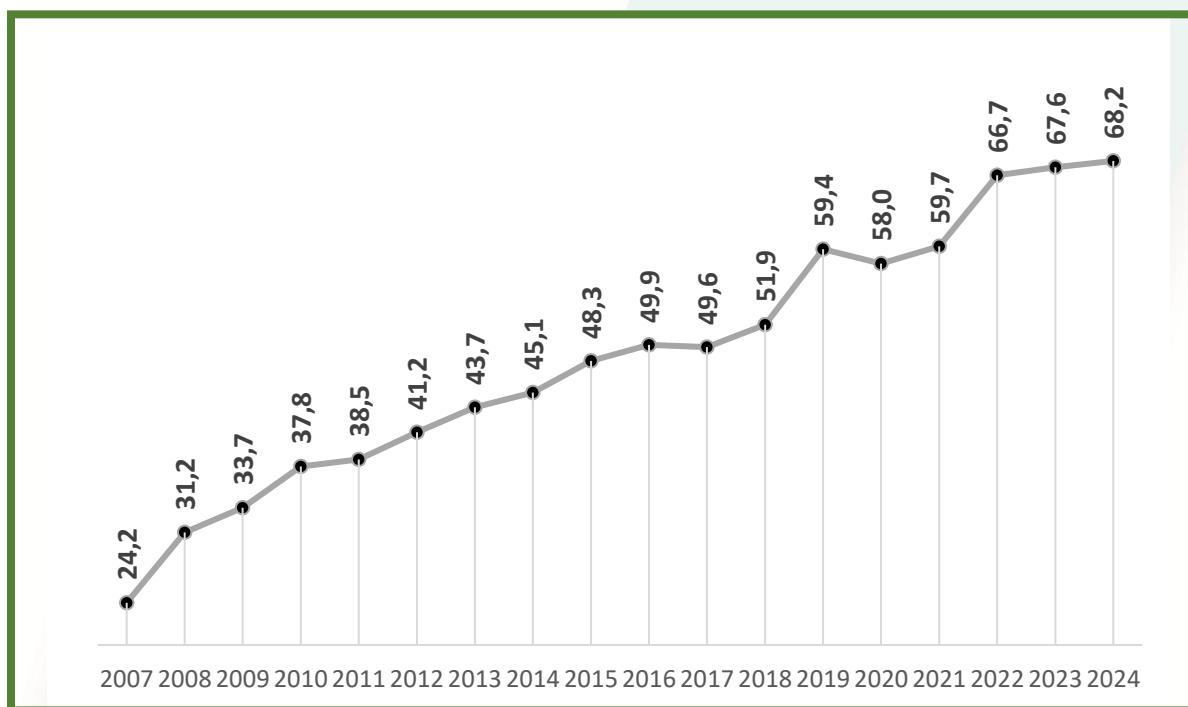
Gráfico 32
Sucursales bancarias por cada 100.000 habitantes adultos, por país



Por otra parte, la cantidad de ATMs por cada 100.000 habitantes adultos registró un leve repunte interanual de 0.9% en el año 2024, hasta promediar 68.2 a nivel latinoamericano. Sin embargo, en un lapso más amplio, dicho registro aumentó 15% en los últimos 5 años, y cerca de 51% en la última década.

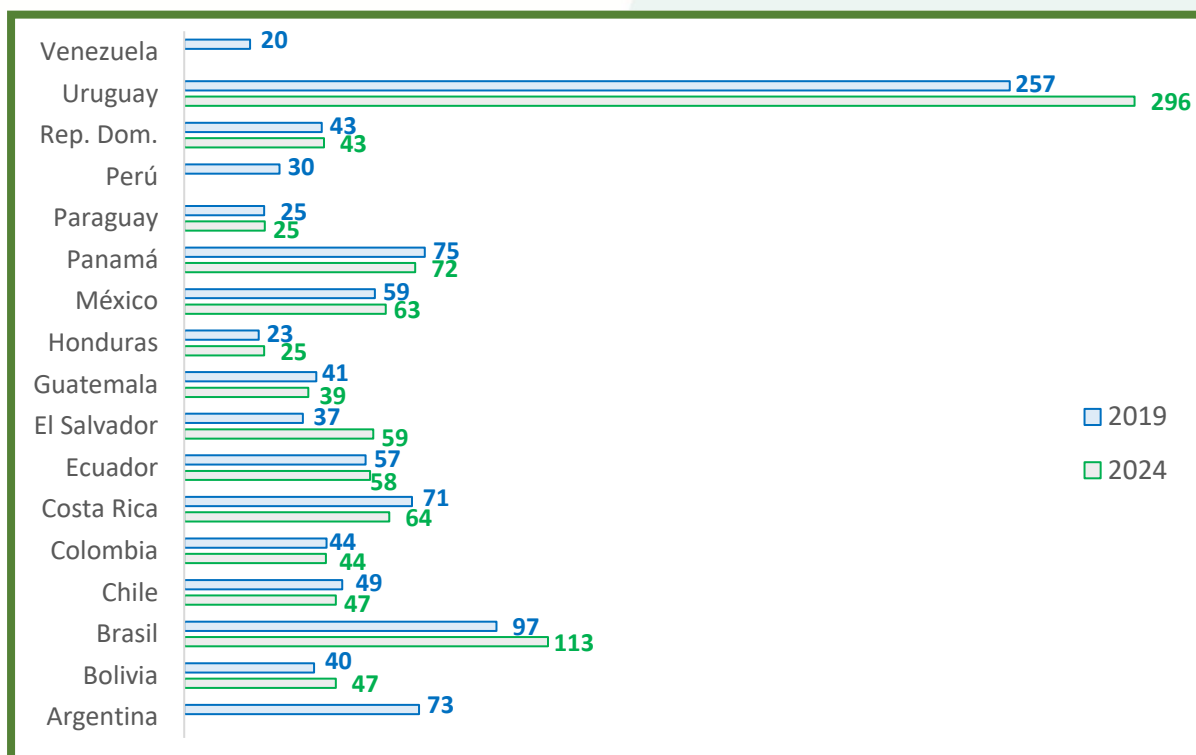
Gráfico 33

ATMs por cada 100.000 habitantes adultos, promedio regional



Como ha sido usual en los últimos años, Uruguay reporta la mayor cobertura demográfica de ATMs ajustada por población adulta en el año 2024, ya que reportó 296 ATMs por cada 100.000 habitantes adultos, seguido muy de lejos por Brasil, con 113 ATMs por cada 100.000 habitantes adultos. En términos relativos, sorprende el aumento interanual reportado por El Salvador (de 47 a 59) y de Bolivia (de 40 a 47) mientras que, en el último lustro, El Salvador reporta un aumento de 57% en este indicador de cobertura poblacional.

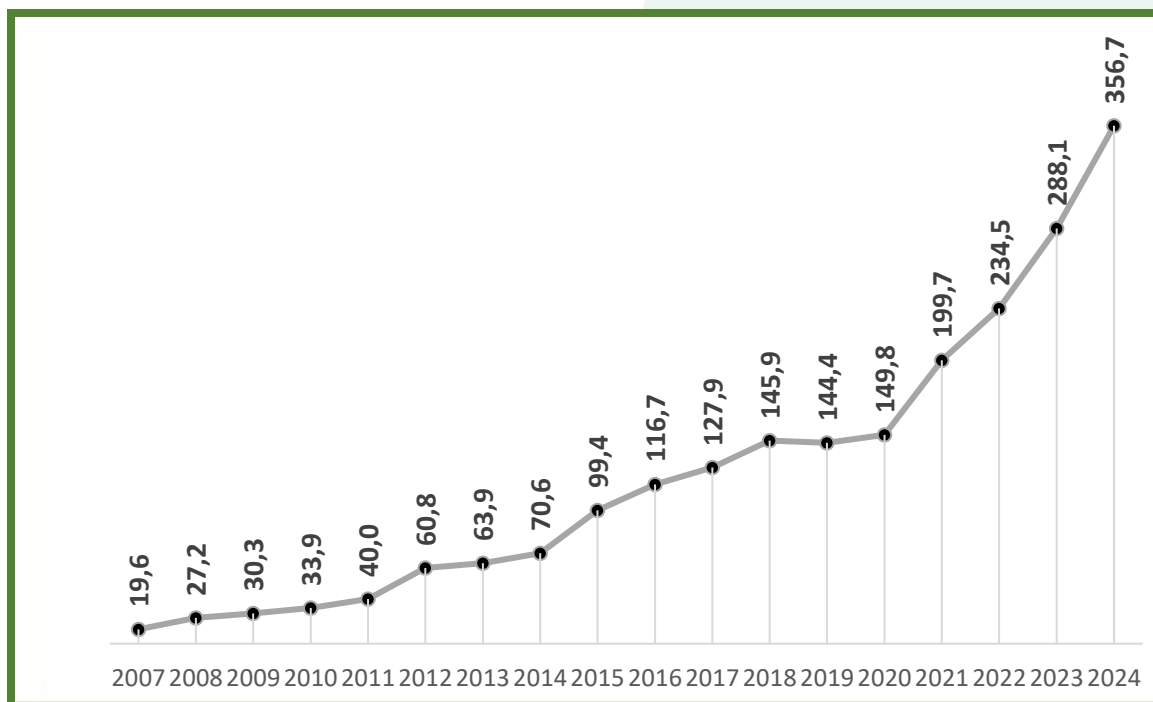
Gráfico 34
ATMs por cada 100.000 habitantes adultos, por país



En la misma línea anterior, la cobertura demográfica de los CNBs en América Latina refuerza la tendencia alcista que arrastra desde hace más de 15 años y, particularmente, cerró el año 2024 con 356.7 CNBs por cada 100.000 habitantes adultos, cifra que es 24% superior aquella del año pasado y 147% superior a aquella de hace 5 años.

Gráfico 35

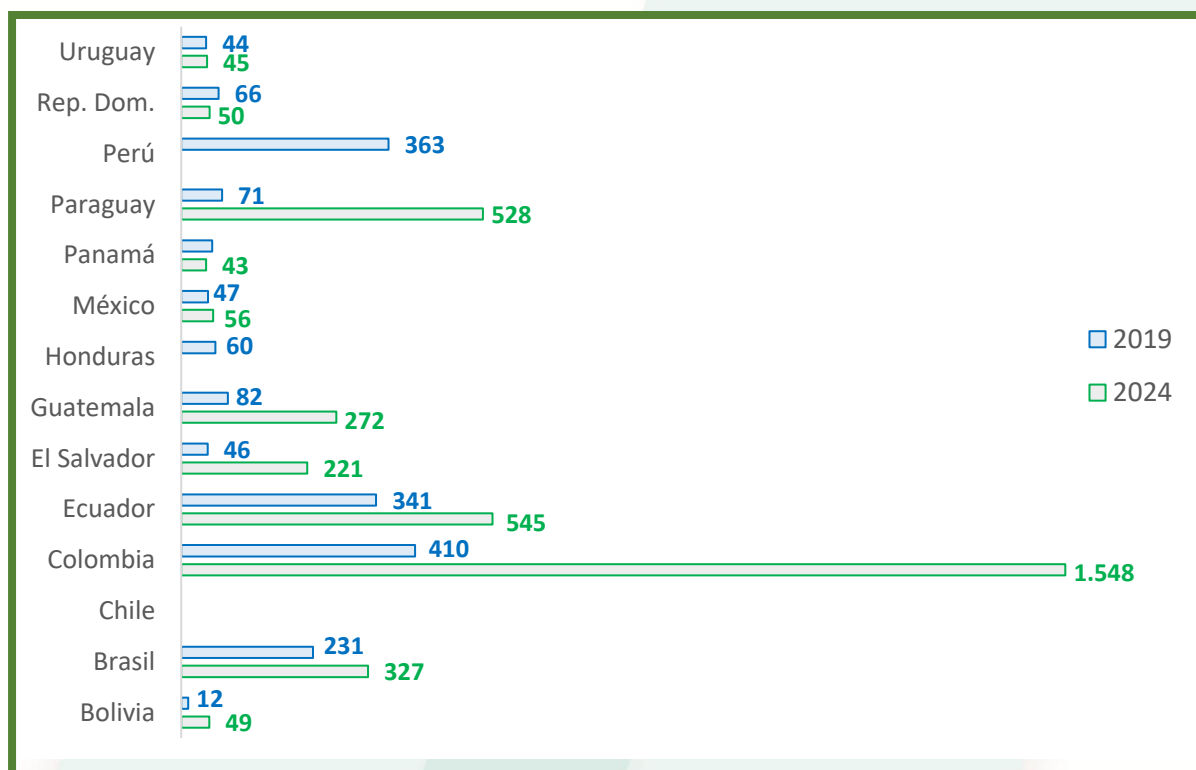
CNBs por cada 100.000 habitantes adultos, promedio regional



Tradicionalmente, Colombia lidera este listado, y en 2024 no es la excepción; en el último año reportó 1.548 CNBs por cada 100.000 habitantes adultos, cifra muy superior a los países que le siguen: Ecuador (545) y Paraguay (528). En términos relativos, se resalta el aumento reportado por Paraguay durante los últimos años, cercano al 640%.

Gráfico 36

CNBs por cada 100.000 habitantes adultos, por país

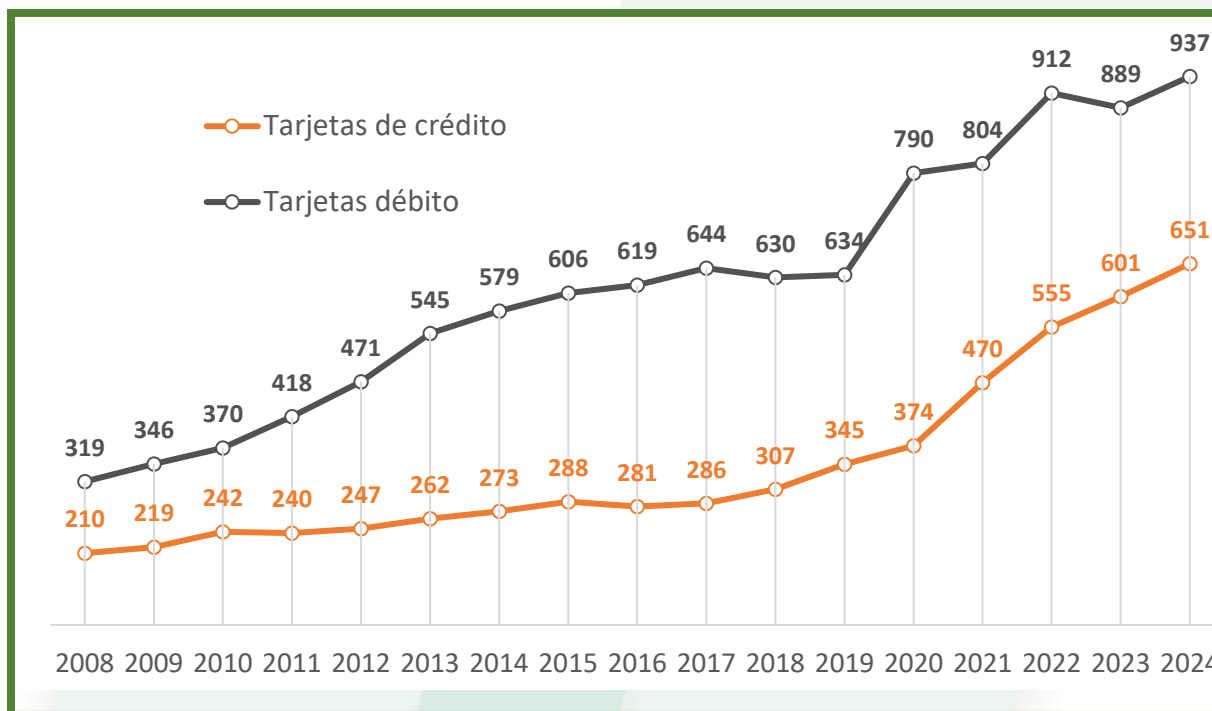


4.6 Tarjetas crédito y débito

En el año 2024, se reportaron 1.588 millones de tarjetas crédito y débito bancarias en América Latina, cifra 6.6% superior a la registrada un año atrás, y que corresponde a 651.3 millones de tarjetas de crédito y 936 millones de tarjetas débito (cuya variación interanual fue de 8.3% y 5.4%, respectivamente). Paralelo a lo anterior, la cantidad de tarjetas débito y crédito creció conjuntamente un 62% en los últimos 5 años.

Gráfico 37

Cantidad de Tarjetas en circulación (millones), agregado regional



Nuevamente, Brasil explica un poco más más de tres cuartas partes del total de tarjetas de crédito en la región, y un poco menos de dos terceras partes del total de tarjetas débito de la región. De hecho, Brasil logró incrementar un 126% la cantidad de tarjetas crédito en circulación en el último lustro, mientras que el total de tarjetas débito en este país aumentó 62% en el mismo período. Mientras que ningún país reportó disminuciones en la cantidad total de tarjetas débito, Chile, Costa Rica, Uruguay y Argentina sí reportaron disminuciones en la cantidad total de tarjetas de crédito (-21%, -9%, -5% y -2%, en cada caso).

Gráfico 38

Cantidad de Tarjetas de crédito en circulación (millones), por país

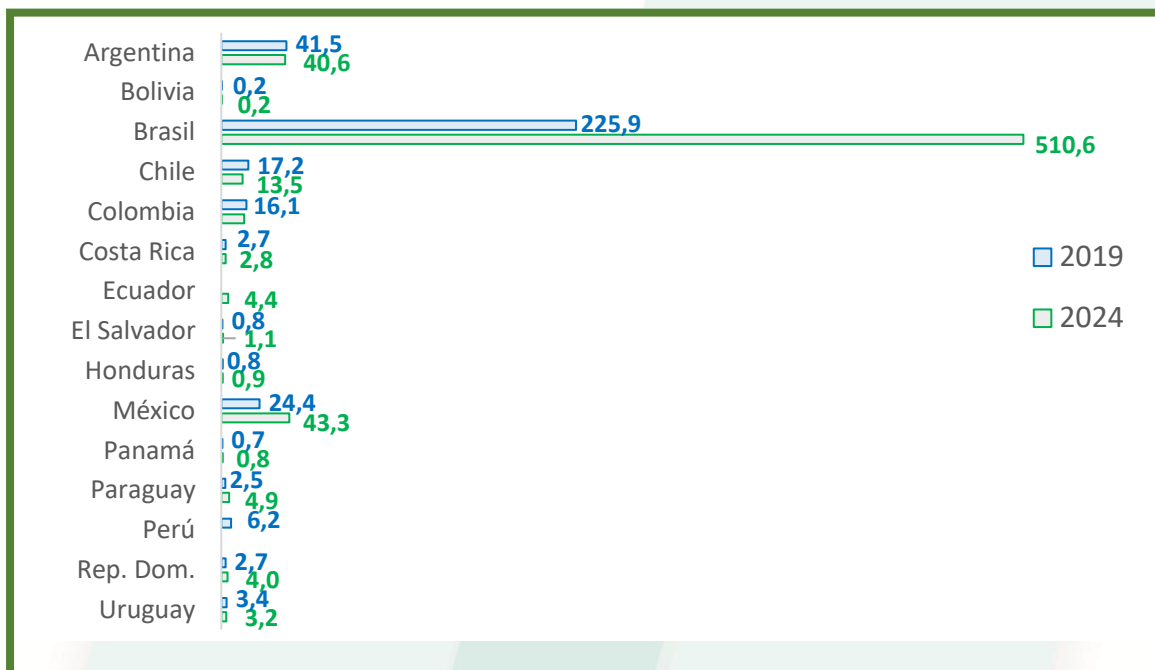
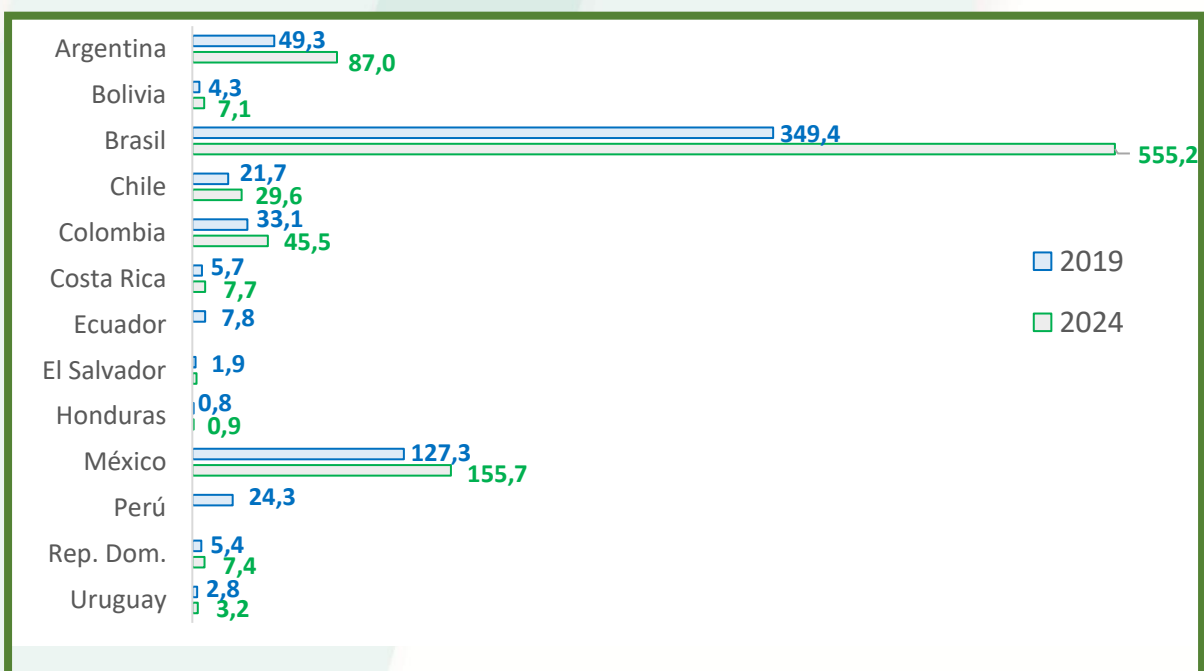


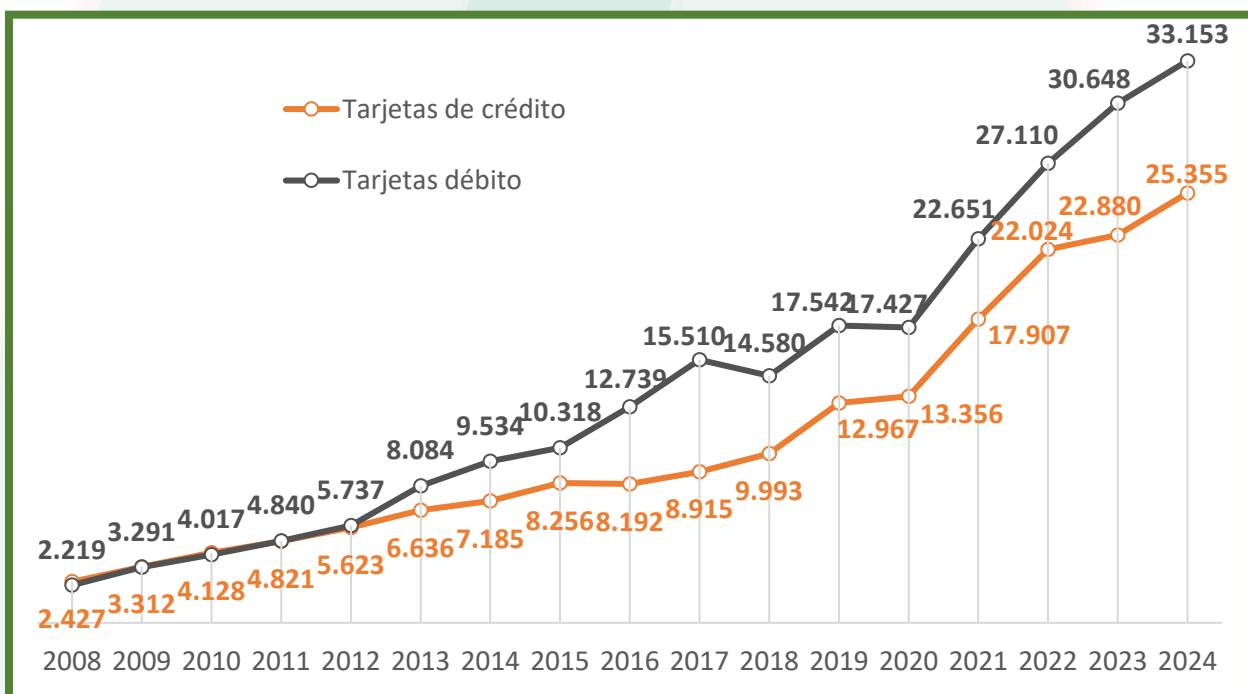
Gráfico 39

Cantidad de Tarjetas débito en circulación (millones), por país



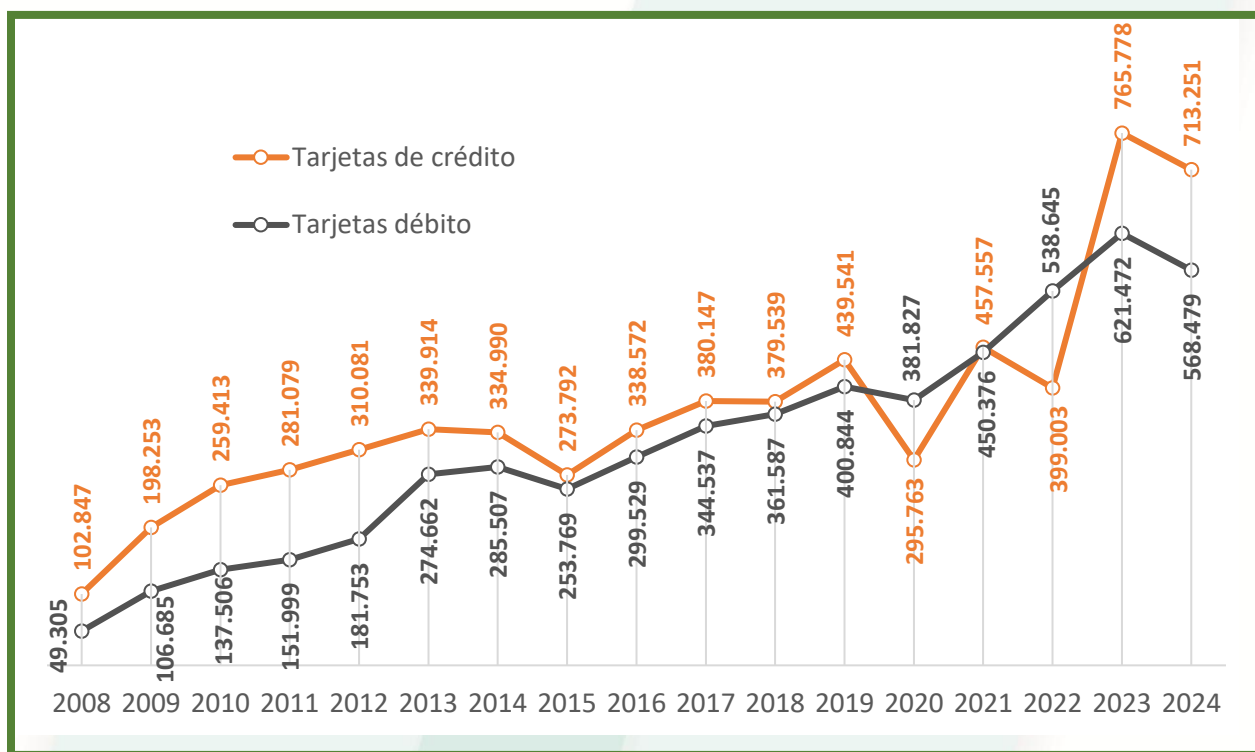
Por otra parte, la transaccionalidad con estos medios de pago marcó un nuevo máximo histórico en 2024, al totalizar 58.507 millones de transacciones al cierre del año 2024, de los cuales 33.152 millones de transacciones fueron completadas con tarjeta débito y 25.354 millones de transacciones fueron hechas con tarjetas de crédito. Mientras que la transaccionalidad de las tarjetas débito creció 8.2% interanual (103% en los últimos 5 años), aquella de las tarjetas de crédito creció 10.8% interanual (96% en los últimos 5 años).

Gráfico 40
Cantidad de transacciones anuales según medio de pago (en millones)



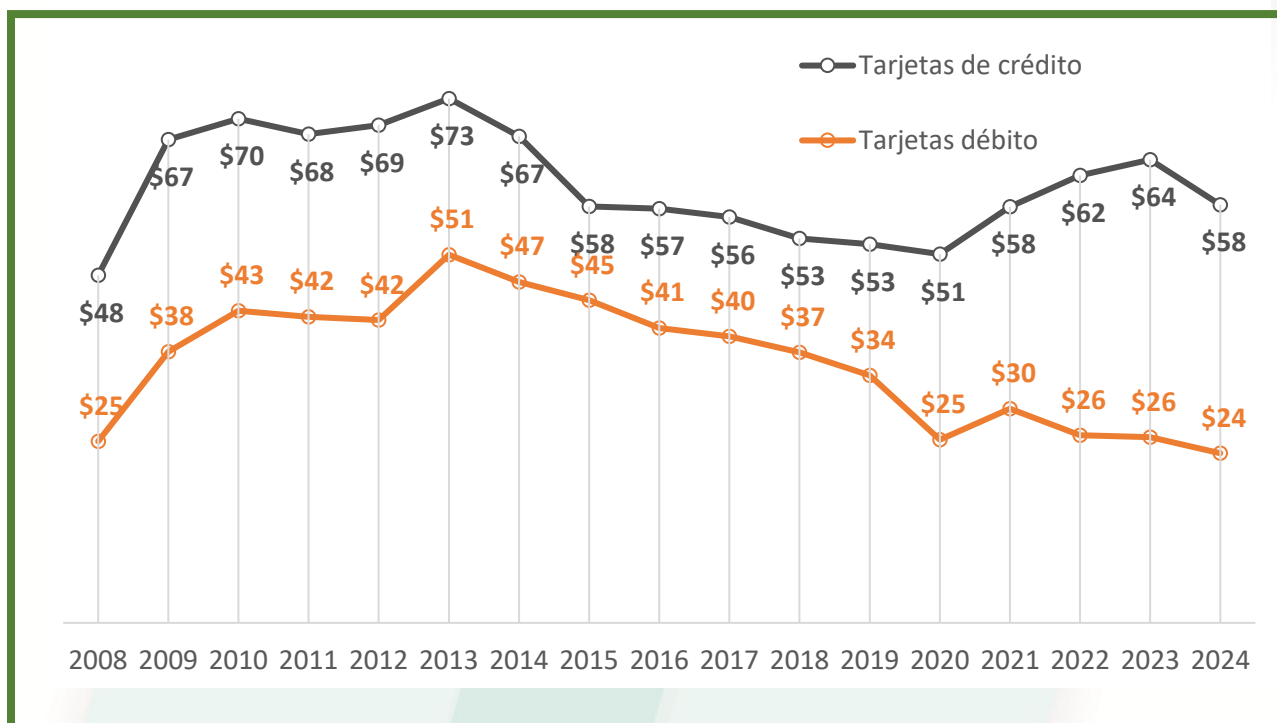
Por otra parte, el valor de las transacciones con estos medios de pago totalizó USD 1,28 billones, correspondientes a USD 0,71 billones con tarjetas de crédito y USD 0,57 billones con tarjetas débito. Estas cifras implican caídas interanuales de 7% y 9%, respectivamente, aunque representan aumentos de 62% y 42% en el último lustro, en cada caso.

Gráfico 41
Valor de las transacciones anuales según medio de pago (en millones USD)



Similarmente, el valor promedio (*ticket*) de las transacciones con tarjetas de crédito cayó un 9,7% interanual al cierre de 2024, alcanzando USD 58, mientras que aquél de tarjetas débito disminuyó 8.6% hasta los USD 24.

Gráfico 42
Valor promedio de la transacción según medio de pago (en USD corrientes)





FELABAN

FEDERACION LATINOAMERICANA DE BANCOS

**Documento de libre distribución
elaborado por FELABAN en
diciembre de 2025.**

**Cualquier uso de información del
mismo es libre con la debida cita
bibliográfica de la fuente**



FEDERACIÓN LATINOAMERICANA DE BANCOS
SECRETARÍA GENERAL
Cra. 7 No. 71 - 21 Oficina 401-2 Torre A



+57 601 7451187
BOGOTÁ, D.C., COLOMBIA
www.felaban.net



www.felaban.net