

WHITE PAPER

Pagos inmediatos en LATAM y lo que exigen a la infraestructura

El próximo cuello de botella no está en el riel central, sino en cada entidad que se conecta a él.

● EL CASO MÁS RECIENTE DE LA REGIÓN: COLOMBIA · BRE-B

1.700 MM

transacciones de Bre-B en su primer año

245

entidades conectadas, frente a unas 25

116 MM

llaves registradas en Colombia

01 · RESUMEN EJECUTIVO

Los pagos inmediatos ya son infraestructura crítica en América Latina

Su próximo cuello de botella no está en el riel central sino en cada entidad que se conecta a él. En su primer año, Bre-B superó 1.700 millones de transacciones y conectó 245 entidades, frente a unas 25 que antes participaban en esquemas de pagos inmediatos (Banco de la República).

TRANSACCIONES · AÑO 1	ENTIDADES CONECTADAS	LLAVES REGISTRADAS
+1.700 MM procesadas por Bre-B desde su lanzamiento	25 → 245 en solo doce meses de operación	+116 MM resueltas en segundos en cada pago

Qué sostiene este documento



01

La adopción llega rápido cuando el esquema es interoperable y simple

Colombia pasó de unas 25 a 245 entidades conectadas en un año, con más de 116 millones de llaves registradas.



02

Conectarse es un proyecto; operar es una exigencia permanente

Disponibilidad 24/7, capacidad ante alta demanda, fraude en tiempo real y conciliación continua no terminan el día del lanzamiento.



03

La brecha mayor está en las entidades medianas y pequeñas

Cooperativas, fintechs y bancos de nicho deben cumplir el mismo estándar operativo que los grandes, con menos equipo.



04

La ventana es 2026-2027

Perú, Ecuador y Chile avanzan en sus propios esquemas; las entidades que se preparen antes de que les toque conectarse llegarán con menos riesgo.

02 · CONTEXTO

Los pagos inmediatos ya son la norma

Brasil, México y Colombia muestran cómo se ve esa escala en la práctica: un operador central, disponibilidad 24/7 y un uso cotidiano de bajo monto.

45%

de las transferencias digitales minoristas de América Latina ya era instantánea en 2024

Marketing4eCommerce, con datos de AMI para Temenos

Pix

DESDE 2020

Brasil · Banco Central do Brasil

79.800 MM

transacciones en 2025 (+25,7%) y más de 170 millones de personas usuarias.

SPEI

DESDE 2004

México · Banco de México

7.300 MM

transferencias en 2025 (+36,8%); el 94% es de bajo monto.

Bre-B

DESDE 2025

Colombia · Banco de la República

1.700 MM

transacciones en su primer año y 245 entidades conectadas.

94%

SPEI

62%

BRE-B

Uso cotidiano de bajo monto.

El 94% de las transferencias SPEI y el 62% de las operaciones de Bre-B son pagos pequeños.

85%

El límite de la infraestructura por sí sola.

Con SPEI operando desde 2004, el efectivo sigue siendo el medio principal para compras de 500 pesos o menos para el 85% de las personas en México.



La adopción depende de lo que cada entidad construye encima del riel.

Fuentes: Olhar Digital; Banco de México; Banco de la República; Xataka México, con datos del Panorama Nacional de Inclusión Financiera.

03 · EL MAPA 2026

Seis mercados en tres etapas

Brasil, México y Colombia ya operan a escala; Perú y Ecuador están en implementación; Chile prepara su regulación. La etapa de cada país define cuánto tiempo tiene una entidad para prepararse.

● ESCALA

Brasil

Pix · 2020

El banco central opera la infraestructura central (SPI).

Mecanismo antifraude de devolución (MED) reforzado desde febrero de 2026.

México

SPEI · 2004

El banco central opera el sistema.

Banxico prevé que en 2026 SPEI supere a las tarjetas en número de operaciones.

Colombia

Bre-B · 2025

El banco central opera el sistema.

Propuesta regulatoria en comentarios para nuevos casos de uso y servicios de valor agregado.

● IMPLEMENTACIÓN

Perú

TAPP

El banco central opera la plataforma. Implementación y certificación de participantes.

Piloto a fines de 2026.

Ecuador

SIP y Red de Pagos Instantáneos

El banco central opera el SIP; las redes privadas también pueden procesar. Implementación (resolución JPRM-2024-029-M).

Plazo de 18 meses para poner en producción el SIP; pagos con llaves o QR obligatorios.

● REGULACIÓN

Chile

TEF

El banco central regula; la industria opera. Infraestructura 24/7 existente, regulación en preparación.

Consulta de una norma para robustecer los pagos inmediatos y su uso en comercios.



En Perú y Ecuador la certificación de participantes ya está en curso; en Chile, la norma que viene definirá los requisitos del pago a comercios.



04 · LO QUE ENSEÑAN PIX Y BRE-B

05

lecciones para quien debe conectarse

Con realidades distintas, los dos sistemas que más rápido escalaron en la región dejan aprendizajes concretos.



01

La interoperabilidad se diseña desde el inicio

Bre-B pasó de unas 25 entidades en esquemas de pagos inmediatos a 245 conectadas en un año, y el Banco de la República atribuye parte del resultado a decisiones de diseño que priorizaron la interoperabilidad y una experiencia homogénea. En Brasil, el Pix liquida en una infraestructura central única, el SPI, que funciona sin interrupción y liquida en dinero de banco central.

02

La llave simplifica la experiencia; el directorio se vuelve infraestructura crítica

Bre-B suma más de 116 millones de llaves registradas, de modo que resolver una llave en segundos es parte de cada pago. Ecuador ya regula por norma los mensajes de consulta de las credenciales de pago asociadas a una llave (Resolución BCE-GG-007-2026).

03

El uso cotidiano es de alto volumen y bajo monto

El 62% de las operaciones de Bre-B es inferior a \$50.000 y el 94% de las transferencias SPEI es de bajo monto. Con montos pequeños, pesan más la disponibilidad y el costo por transacción que el tamaño de cada operación.

04

La seguridad es parte del producto

Pix reforzó en febrero de 2026 su mecanismo especial de devolución (MED). Según Olhar Digital, antes los bancos recuperaban en promedio menos del 10% del dinero robado, y la meta de las nuevas reglas es reducir el fraude hasta en 40%.

05

El riel se convierte en plataforma

El Banco de la República publicó para comentarios una propuesta que abre espacio a servicios de valor agregado y a pagos empresariales por encima del monto máximo actual. Mientras tanto, Pago ASAP conectó Bre-B con Pago Móvil, el sistema de pagos de Venezuela, para envíos entre ambos países (Valora Analitik).

05 · TESIS

El cuello de botella está en cada entidad, no en el riel

Los bancos centrales ya resolvieron la parte central: un operador, reglas comunes, un directorio y liquidación las 24 horas. Lo que queda en manos de cada participante es lo que decide si el sistema funciona para sus clientes. La evidencia está en las propias normas.

BRASIL

40s

fija tiempos y capacidad por participante

Límite máximo para un Pix enviado por el canal primario del SPI (Manual de Tempos do Pix, v7.0). Para operar, los participantes con más de 10 millones de cuentas debieron enviar y recibir 4.000 mensajes pacs.008 por minuto durante 10 minutos (Carta Circular 4055/2020).

ECUADOR

30 nov

obliga a cada integrante a implementar ISO 20022

La Resolución BCE-GG-007-2026 exige mensajes pacs.008 y pacs.002 para las órdenes de pago y mensajes acmt para las llaves, con plazo hasta el 30 de noviembre de 2026 para los pagos intra-red. Los inter-red seguirán cuando entre en producción el Sistema Integrador de Pagos.

CHILE

10%

ya identifica el siguiente cuello de botella

Solo el 10% de las transferencias electrónicas se destina a comercios (Banco Central de Chile), y la industria propone seis condiciones, entre ellas confirmación inmediata y definitiva y una experiencia igual sin importar la institución (FinteChile, vía Chócale).

“

Conectarse al riel es un proyecto con fecha de término. **Operar sobre él, no.**

08

06 · EXIGENCIAS

exigencias a la infraestructura

“Qué se espera” es el criterio de Kuvasz; “Referencia” es el dato público que lo respalda.

EXIGENCIA	QUÉ SE ESPERA DE LA ENTIDAD	REFERENCIA
 01 Disponibilidad 24×7×365	Operar sin ventanas de mantenimiento: redundancia, conmutación automática y despliegues sin interrupción.	El SPI de Brasil funciona sin interrupción; en Bre-B se registran cerca de 14.000 transacciones por hora incluso a las 3 a. m. (El Tiempo).
 02 Capacidad ante alta demanda	Dimensionar para la demanda máxima y no para el promedio, con escalamiento rápido.	Récord de Pix: 313 millones de transacciones en un día, el 5 de diciembre de 2025 (Olhar Digital); Bre-B se acerca a 10 millones diarias a un año de su lanzamiento (Vanguardia).
 03 Confirmación inmediata y definitiva	Responder en segundos con un resultado final para quien paga y quien recibe.	Límite de 40 segundos para liquidar un Pix por el canal primario; FinteChile propone confirmación inmediata y definitiva como condición para Chile.
 04 Mensajería ISO 20022	Procesar órdenes (pacs.008), estados (pacs.002) y consultas de llaves (acmt) sin conversiones manuales.	Obligatoria en Ecuador (BCE-GG-007-2026); las pruebas de Pix usan mensajes pacs.008 y pacs.002.



EXIGENCIA

QUÉ SE ESPERA DE LA ENTIDAD

REFERENCIA



05 Directorio de llaves

Resolver cada llave en tiempo real y mantener la consulta siempre disponible.

Bre-B suma más de 116 millones de llaves registradas.



06 Fraude en tiempo real

Decidir en milisegundos, monitorear la operación completa y contar con un proceso de recuperación.

Pix reforzó el MED en febrero de 2026, tras recuperarse en promedio menos del 10% de lo robado (Olhar Digital).



07 Liquidación, irrevocabilidad y conciliación

Gestionar la liquidez 24/7 y conciliar de forma continua, porque los pagos aceptados no se revierten.

En Ecuador los pagos aceptados son irrevocables; el SPI liquida de forma irrevocable en dinero de banco central.



08 Certificación y pruebas permanentes

Superar pruebas de conectividad y capacidad antes de operar y repetirlas ante cada cambio.

Brasil exigió pruebas de entre 1.000 y 4.000 mensajes por minuto según el tamaño del participante; Perú y Ecuador tienen la certificación de participantes en curso.



EN SÍNTESIS

Ninguna de estas exigencias termina el día del lanzamiento: todas se operan, se miden y se certifican de forma continua.

07 · MARCO PRÁCTICO

Checklist de preparación

Responda sí, no o no sé. Cada “no” o “no sé” es una brecha por cerrar antes de conectarse.

COMO GUÍA

Si más de **cuatro respuestas** son “no” o “no sé”, conviene una evaluación previa antes de comprometer fechas.

PREGUNTA

SÍ

NO

NO SÉ



Conexión y mensajería

¿La plataforma procesa mensajes ISO 20022 (pacs.008, pacs.002, acmt) de punta a punta, sin conversiones manuales?

☐
☐
☐

¿Están definidos los certificados, los canales seguros y los ambientes de prueba que exige el operador del sistema?

☐
☐
☐

¿Puede consultar y resolver llaves en tiempo real, con un plan si el directorio no responde?

☐
☐
☐


Operación 24/7

¿Existe redundancia activa y conmutación automática, sin ventanas de mantenimiento?

☐
☐
☐

¿Se probó la capacidad con la demanda máxima esperada más un margen, y no con el promedio?

☐
☐
☐

¿Hay visibilidad de cada transacción, de punta a punta, y alertas antes de que el cliente note una falla?

☐
☐
☐


Riesgo y conciliación

¿El monitoreo antifraude decide en tiempo real y cubre todos los canales desde los que se origina un pago?

☐
☐
☐

¿Hay un proceso definido para pagos irrevocables enviados por error o sospechosos?

☐
☐
☐

¿La conciliación es continua y cada excepción tiene dueño y plazo?

☐
☐
☐


Gobierno y certificación

¿Hay un responsable único de la conexión y del plan de contingencia?

☐
☐
☐

¿Las pruebas de certificación están automatizadas para repetirse ante cada cambio?

☐
☐
☐

¿Está definido quién atiende los incidentes fuera de horario y con qué tiempos de respuesta?

☐
☐
☐

08 · PRÓXIMOS 90 DÍAS

Qué hacer ahora según el tipo de entidad

Recomendaciones de Kuvasz para los próximos 90 días.



Banco

PRIORIDAD

Capacidad, antifraude y visibilidad de punta a punta.

RIESGO PRINCIPAL

Alta demanda y fraude sobre pagos irrevocables.

→ **Primer paso:** prueba de carga con la demanda máxima esperada y revisión de las reglas antifraude para pagos inmediatos.



Cooperativa o entidad mediana

PRIORIDAD

Conectarse sin construir todo.

RIESGO PRINCIPAL

Operar 24/7 con un equipo reducido.

→ **Primer paso:** decidir entre conexión directa o a través de un tercero; en Ecuador la norma permite usar infraestructura provista por un tercero.



Fintech

PRIORIDAD

Velocidad de integración y gestión de liquidez.

RIESGO PRINCIPAL

Depender de un único patrocinador o proveedor.

→ **Primer paso:** mapear qué partes dependen de terceros y definir un plan de contingencia.



Procesador

PRIORIDAD

Operar varios esquemas y países.

RIESGO PRINCIPAL

Mantener una integración distinta por cada mercado.

→ **Primer paso:** una capa común de orquestación y pruebas de certificación automatizadas.



Fechas a mirar

30 nov 2026

Plazo en Ecuador para implementar ISO 20022 en pagos intra-red.

Fines de 2026

Piloto de TAPP en Perú.

2.º semestre 2026

Consulta normativa del Banco Central de Chile sobre pagos inmediatos y su uso en comercios.

En curso

Propuesta del Banco de la República de Colombia, en comentarios, para nuevos casos de uso.

SOBRE KUVASZ SOLUTIONS

Más de **18 años** en infraestructura transaccional en América Latina

Implementamos, operamos y evolucionamos Plataformas World Class de pagos para bancos, procesadoras y fintechs, con operación de misión crítica, integración y productos propios.

Brizmo

Orquestación de pagos inmediatos.

70% menos de tiempo de integración

TestRFlow

Automatización de pruebas y certificación transaccional.

90% menos de tiempo de certificación

SmartAcceptance

Monitoreo inteligente de transacciones.

IA aplicada al monitoreo en tiempo real

CONVERSEMOS

Si su entidad evalúa conectarse a un sistema de pagos inmediatos, conversemos sobre cómo preparar su plataforma.

contacto@kvz.cl

kvz.cl

FUENTES

Bre-B y Colombia

Banco de la República, "Bre-B cumple un año" (6 de octubre de 2026) · El Tiempo, primer aniversario de Bre-B · Vanguardia, Bre-B en un año · Valora Analitik, Pago ASAP conecta Bre-B con Venezuela

Brasil

Olhar Digital, el Pix en 2025 · Banco Central do Brasil, Manual de Tempos do Pix v7.0 · Banco Central do Brasil, principios del SPI · Carta Circular BCB 4055/2020

México

Marketing4eCommerce, con datos de AMI para Temenos · Xataka México, con datos del Panorama Nacional de Inclusión Financiera

Perú, Ecuador y Chile

La Cámara, TAPP del BCRP · Primicias, resolución de la Junta de Política y Regulación Monetaria · Registro Oficial, Resolución BCE-GG-007-2026 · Banco Central de Chile, Informe de Sistemas de Pago 2026 · FinteChile, seis principios (vía Chócale)



Infraestructura transaccional de misión crítica para los **pagos inmediatos** de América Latina.

contacto@kvz.cl

kvz.cl