Presented by:

latamfintech HUB

In partnership with:

geopagos | ACI Worldwide®

WHITE PAPER

# El futuro de la adquirencia en Latinoamérica

REGULACIÓN, INFRAESTRUCTURA Y
NUEVOS MODELOS DE PAGO





OCTUBRE 2026

Presented by:

latamfintech HUB

In partnership with:

geopagos | ACI Worldwide

WHITE PAPER

# Índice


03 Introducción

04 Fundamentos de la adquirencia

07 Marco regulatorio: México, Brasil y Colombia

09 Ecosistema y mapa de actores

12 Perspectiva de Geopagos

15 Perspectiva de ACI Worldwide

20 Conclusiones

21 Sobre los aliados y contacto

22 Referencias





OCTUBRE 2026

# Introducción

La adquirencia —el servicio que permite a un negocio cobrar de forma electrónica— es la infraestructura menos visible y más decisiva de los pagos digitales. En América Latina, el comercio móvil alcanzó **USD 138.300 millones** en 2025 y se proyecta que llegue a **USD 971.100 millones** en 2034 [1], mientras los pagos inmediatos **(Pix, SPEI y Bre-B)** abren un segundo carril de aceptación junto a las tarjetas.

Este whitepaper, elaborado por Latam Fintech Hub junto con **Geopagos y ACI Worldwide**, está dirigido a bancos, Fintechs, agregadores y comercios que necesitan entender cómo se regula la adquirencia, quiénes participan y hacia dónde evoluciona.

**Recorre cinco bloques:**

- **Fundamentos:** Qué es la adquirencia, cómo funciona y qué diferencia a un adquirente de un agregador y de un sub-adquirente.
- **Marco regulatorio:** Cómo se regula en México, Brasil y Colombia, y quiénes están registrados como adquirentes no vigilados en Colombia.
- **Ecosistema:** Adquirencia de tarjetas frente a adquirencia de cuentas, y el mapa de actores de la región.
- **Perspectiva de Geopagos:** La adquirencia como servicio y el agentic commerce.
- **Perspectiva de ACI Worldwide:** La infraestructura de pagos en tiempo real, con Bre-B como caso.

[1]. IMARC Group. Latin America Mobile Commerce Market, 2026–2034. https://www.imarcgroup.com/report/es/latin-america-mobilecommerce-market

# ¿Qué es la Adquirencia?

La adquirencia es el servicio que permite que **un negocio pueda cobrar de forma electrónica**. Esto incluye conectar al comercio con la red de pagos, ofrecerle la tecnología para **aceptar tarjetas, billeteras digitales o transferencias**, procesar cada pago y asegurarse de que el dinero llegue a su cuenta. También comprende la gestión de **devoluciones, reclamos y contracargos** cuando una transacción presenta algún inconveniente [2].

Aunque algunas tareas pueden ser realizadas por terceros especializados, el adquirente sigue siendo el **responsable de que todo el proceso funcione correctamente y de responder ante el comercio y el sistema de pagos.**

## ¿Cómo funciona la Adquirencia?



**1 COMERCIO**

Inicia la transacción al aceptar un pago.

**2 ADQUIRENTE**

Captura la transacción y la envía a la red de pagos.

**3 RED DE PAGOS**

Valida y enruta la transacción al emisor.

**4 EMISOR**

Aprueba o rechaza; la respuesta vuelve por el mismo camino hasta el comercio.

**5 LIQUIDACIÓN**

La red compensa; el adquirente recibe los fondos y los abona al comercio, descontando las comisiones.

Fuente: Elaboración propia

[2]. Presidencia de la República de Colombia. Decreto 1692 de 2020, que modifica el Decreto 2555 de 2010 en materia de sistemas de pago de bajo valor. Función Pública, Gestor Normativo. https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=153787

# ¿Quiénes pueden ser adquirentes en Colombia?

**Actores en el ecosistema de pagos**
**Modelo de cuatro partes**




Fuente: Elaboración propia

De acuerdo con el **Decreto 1692 de 2020** [3] , la actividad de adquirencia puede ser desarrollada por:

- Establecimientos de crédito, como **bancos, compañías de financiamiento, cooperativas financieras y corporaciones financieras.**
- Sociedades Especializadas en **Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE)**, habilitadas para ser emisoras de dinero electrónico.
- Sociedades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, siempre que se registren en el Registro de **Adquirentes No Vigilados** (RANV) y cumplan los requisitos de la regulación: capital mínimo de 1.700 salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMLMV) y condiciones de solvencia para operar como adquirentes [4].
- Cooperativas de **ahorro y crédito**, recientemente autorizadas.

Este marco regulatorio abrió la posibilidad de que nuevos actores ingresen al mercado, con el objetivo de fortalecer la competencia y ampliar las opciones disponibles para los comercios que aceptan pagos electrónicos.

[3]. Presidencia de la República de Colombia. Decreto 1692 de 2020, que modifica el Decreto 2555 de 2010 en materia de sistemas de pago de bajo valor. Función Pública, Gestor Normativo. https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=153787
[4]. Superintendencia Financiera de Colombia. Registro de Adquirentes No Vigilados (RANV). https://www.superfinanciera.gov.co/RegistroAdquirente/faces/reporteRegistroAdquirente.xhtm

# Adquirente, agregador y sub-adquirente: 3 roles distintos

Estos términos suelen usarse de forma intercambiable, pero cada uno tiene una responsabilidad distinta frente al comercio y frente al sistema de pagos.

| | Adquirente | Agregador | Sub-adquirente |
|---|---|---|---|
| **Qué es** | Entidad que vincula al comercio con el sistema de pagos. | Proveedor que facilita a los comercios aceptar pagos usando la infraestructura de un adquirente. | Empresa que permite a múltiples comercios aceptar pagos con la licencia y la infraestructura de un adquirente. |
| **Qué hace** | Procesa y liquida las transacciones; gestiona devoluciones y contracargos. | Afilia comercios, ofrece la tecnología y recauda en nombre del comercio. | Gestiona la relación comercial y ofrece datáfonos, pasarelas y enlaces de cobro; simplifica la afiliación de pymes. |
| **Quién asume la responsabilidad** | Él mismo, ante la red y ante el comercio. | El adquirente bajo cuya licencia opera. | El adquirente bajo cuya licencia opera. |
| **Relación con el comercio** | Contrato directo. | Contrato con el agregador. | Contrato con el sub-adquirente. |
| **Ejemplos** | Bancolombia, cielo, DAVIVIENDA | mercado pago, OnePay | bold, ePayco |

En la práctica, agregador y sub-adquirente se usan con frecuencia como sinónimos: ambos operan bajo la **licencia de un adquirente**. La diferencia suele ser de grado, ya que el sub-adquirente asume más **responsabilidad sobre el riesgo y la relación comercial**. Internacionalmente, esta figura también se conoce como **PayFac** (payment facilitator).

# Cómo está regulada la Adquirencia en México, Brasil y Colombia

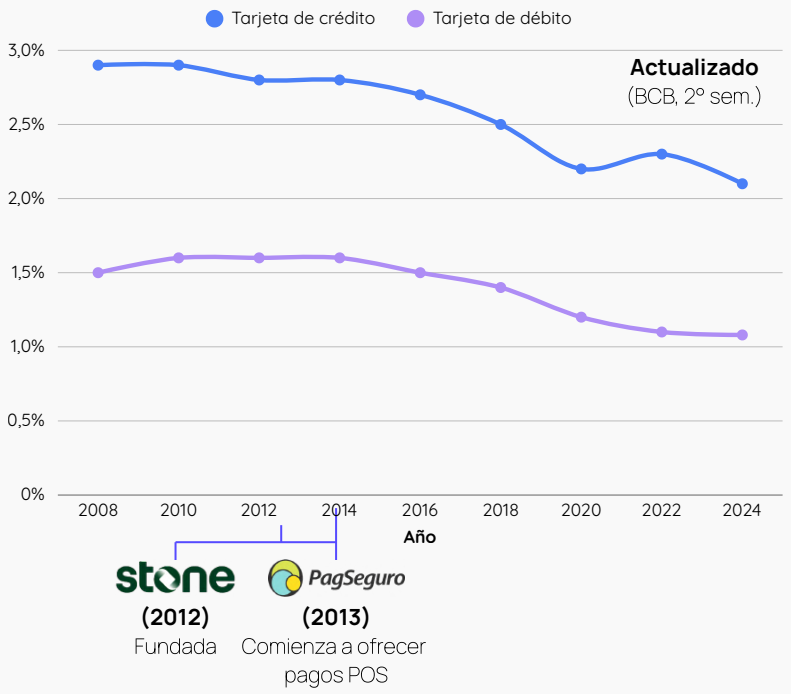
| País | Cómo se regula la adquirencia | Regulador |
|---|---|---|
|  | Mercado abierto. Bancos e Instituciones de Fondos de Pago Electrónico (IFPE) pueden ofrecer soluciones de pago, mientras que los adquirentes tradicionales operan bajo regulación financiera y de medios de pago. No existe una regulación específica de “adquirencia” como actividad independiente: se enmarca en la Ley Fintech (2018) y en disposiciones de Banxico y la CNBV [6] . La CNBV había autorizado más de 60 IFPE a mediados de 20256 . | BANCO DE MÉXICO<br>CNBV COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES |
|  | Uno de los mercados más abiertos y competitivos de la región. Desde 2010 el Banco Central eliminó la exclusividad que ataba a Cielo con Visa y a Rede con Mastercard, permitiendo múltiples adquirentes y subadquirentes. Marcas como Elo, Hipercard y American Express aún operan con esquemas más cerrados [7] . El Banco Central regula el Sistema de Pagos Brasileño y supervisa a los participantes relevantes, impulsando la competencia y la interoperabilidad. | BANCO CENTRAL DO BRASIL |
|  | Regulación específica desde el Decreto 1692 de 20208, que permite que la actividad sea desarrollada por bancos, SEDPE y sociedades no vigiladas inscritas en el RANV de la Superintendencia Financiera, con capital mínimo de 1.700 SMLMV. Esta reforma abrió el mercado a nuevos adquirentes independientes. | BANCO DE LA REPÚBLICA COLOMBIA<br>Superintendencia Financiera de Colombia |

[6]. Legal Paradox. Ley FinTech México: guía definitiva de regulación FinTech (2026). https://www.legalparadox.com/es/ley-fintech
[7]. CGAP. Brazil: How the Central Bank took the reins on competition. https://www.cgap.org/sites/default/files/2026-05/Competition%20FN%20Annex%201_Layout.pdf
[8]. Presidencia de la República de Colombia. Decreto 1692 de 2020, que modifica el Decreto 2555 de 2010 en materia de sistemas de pago de bajo valor. Función Pública, Gestor Normativo. https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=153787

# El fin del duopolio en Brasil

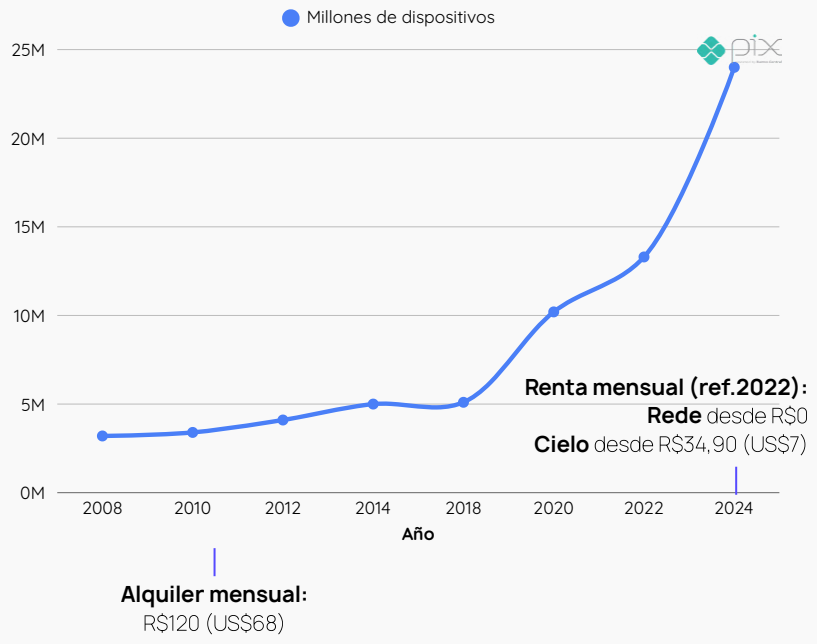
**Tasa de Descuento del Comercio (MDR) a lo largo del tiempo**

% del valor de la transacción



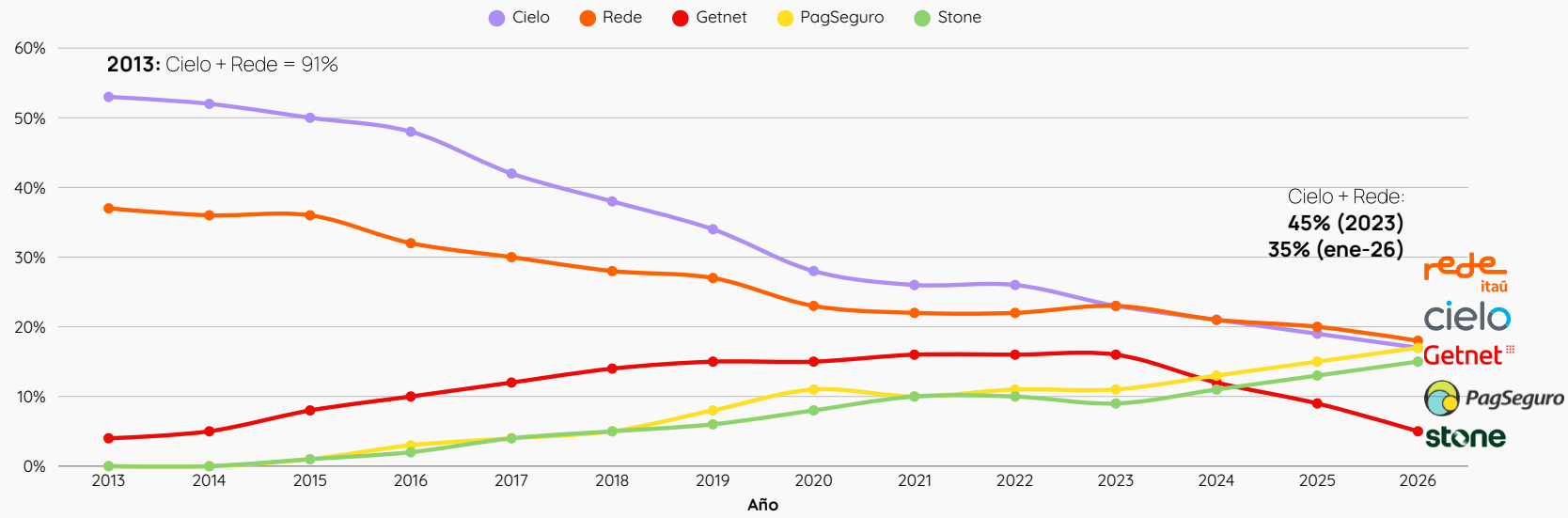

**Número de Dispositivos de Punto de Venta (POS)**

Millones de dispositivos




**Cuota de mercado de adquirentes en Brasil (VPT**

Distribución porcentual por ingresos (%)




Fuentes: Informes de Empresas, Asociación Brasileña de Empresas de Tarjetas de Crédito y Servicios (ABECS).

Según CGAP, tras la apertura la participación de los cuatro mayores adquirentes bajó de cerca del 85% a menos del 73% [9]. Surgieron nuevos competidores al enfocarse en segmentos desatendidos, mientras las empresas establecidas tardaron en reaccionar y perdieron cuota. Se atribuye además una disminución de las tasas de descuento y un mayor acceso a los puntos de venta [10].

[9]. CGAP. Brazil: How the Central Bank took the reins on competition. https://www.cgap.org/sites/default/files/2026-05/Competition%20FN%20Annex%201_Layout.pdf
[10]. OCDE. Competencia, FinTechs y Open Banking: panorama de los acontecimientos recientes en América Latina y el Caribe (2024).

ECOSISTEMA Y MAPA DE ACTORES

# Adquirentes no vigilados registrados en Colombia

Desde el **Decreto 1692 de 2020**, la Superintendencia Financiera mantiene el **Registro de Adquirentes No Vigilados (RANV)**, de acceso público [11]. Entre los actores registrados se encuentran:

| Adquirente | País de origen | Descripción |
|---|---|---|
| adamo | Colombia | Plataforma de infraestructura financiera que ofrece soluciones para pagos online, recaudos, transferencias y APIs para Fintechs, e-commerce y empresas con operaciones globales. |
| worldpay | Estados Unidos | Uno de los mayores adquirentes a nivel global, especializado en procesamiento de pagos para comercios, bancos y empresas multinacionales. |
| KAMIN | Colombia | Paytech colombiana filial de Minka que se especializa en orquestar pagos inmediatos, recaudos y conciliaciones financieras en tiempo real para empresas a través de Bre-B. |
| kiire | Colombia | Plataforma de pagos y solución financiera creada por el Grupo Éxito en Colombia y Redeban que ayuda a los negocios a aceptar pagos electrónicos, recibir tarjetas y otorgar Puntos Colombia |
| KUSHKI | Ecuador | Fintech de infraestructura de pagos que ofrece adquirencia, procesamiento, orquestación de pagos y soluciones para comercios en Latinoamérica. |
| akua | Colombia | Paytech de infraestructura modular e impulsada por IA para el procesamiento de pagos y servicios de adquirencia en América Latina. |
| ecopay | Colombia | Compañía colombiana especializada en soluciones de medios de pago, con experiencia en emisión, adquirencia y procesamiento de transacciones. |
| nuvei | Canadá | Compañía global de tecnología de pagos que ofrece adquirencia, procesamiento omnicanal, gestión de pagos y soluciones para comercios internacionales. |
| klu. | Colombia | Adquirente e infraestructura de pagos que ofrece servicios de aceptación, switching y procesamiento para bancos, adquirentes y agregadores en Colombia. |
| 101 Fintech | Colombia | 101 Fintech es una empresa colombiana de soluciones financieras digitales que ofrece productos de crédito, pasarelas de pago y soluciones de aceptación de pagos mediante datáfonos inteligentes. |
| kashport. | Colombia | Kashport ofrece servicios tecnológicos y operativos para el ecosistema de pagos colombiano, operando como adquirente no vigilado, proveedor de servicios de pago agregador y proveedor de servicios de tecnología Fintech. |

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, RANV.

[11]. Superintendencia Financiera de Colombia. Registro de Adquirentes No Vigilados (RANV). https://www.superfinanciera.gov.co/RegistroAdquirente/faces/reporteRegistroAdquirente.xhtml

# Adquirencia de cuentas y Adquirencia de tarjetas

## Adquirencia de tarjetas

Es el modelo tradicional de **aceptación de pagos electrónicos**. Un adquirente conecta al comercio con las redes de tarjetas, como **Visa, Mastercard o American Express**, para procesar pagos realizados con tarjetas de crédito, débito o prepago. Cuando un cliente paga con su tarjeta, el adquirente se encarga de **autorizar la transacción, procesarla y liquidar los recursos al comercio**, descontando las comisiones correspondientes.

**Ejemplo: Pagar un café con una tarjeta Visa en un datáfono de Bold o Credibanco.**

## Adquirencia de cuentas

Es un modelo más reciente que permite a los comercios **recibir pagos directamente desde la cuenta bancaria o billetera del cliente**, sin necesidad de una tarjeta. En lugar de conectarse a una red de tarjetas, el pago se realiza mediante transferencias inmediatas entre cuentas, aprovechando infraestructuras como **Bre-B en Colombia, Pix en Brasil, SPEI en México** o sistemas de **Open Finance**. En este modelo, el adquirente conecta al comercio con estas redes de **pagos cuenta a cuenta (A2A)**, facilitando la iniciación, el procesamiento y la conciliación de las transferencias.

**Ejemplo: Escanear un código QR o indicar una llave y pagar directamente desde la cuenta bancaria mediante Bre-B, sin usar una tarjeta. Entre su lanzamiento, en septiembre de 2025, y enero de 2026, Bre-B sumó 218 entidades participantes [12] .**

[12]. Banco de la República. Bre-B (pagos inmediatos). https://www.banrep.gov.co/es/bre-b

# Mapa de adquirentes en Latam




Fuente: PayCop. Mapa de adquirencia en Latinoamérica (2025) [13]

[13]. PayCop. Mapa de adquirencia en Latinoamérica (2025).

PERSPECTIVA DE GEOPAGOS

# Los nuevos adquirentes de América Latina

Adquirencia como servicio, pago invisible y agentic commerce

## Hacia la próxima generación de adquirencia en América Latina

Después de más de una década acompañando la evolución de la aceptación de pagos en la región, en Geopagos vemos que la adquirencia dejó de ser un componente técnico —o un privilegio reservado para unos pocos actores— para convertirse en infraestructura estratégica. Esa infraestructura definirá la velocidad de innovación de la industria en los próximos años. Desde esa mirada, identificamos tres tendencias que van a marcar el rumbo del ecosistema hacia la segunda mitad de esta década.

**La primera es la consolidación de la adquirencia como servicio.** Durante años, operar el negocio adquirente de punta a punta en América Latina fue un proceso muy complejo: infraestructuras fragmentadas, altas barreras de entrada y dependencia de múltiples proveedores concentraron el mercado en pocos jugadores. Hoy, modelos integrales tipo Acquirer in a Box permiten a bancos, Fintechs y agregadores desplegar soluciones end-to-end de forma mucho más ágil, reduciendo radicalmente el time to market y democratizando la capacidad de operar el negocio con previsibilidad y escala regional.

**La segunda tiene que ver con la experiencia de pago.** El desafío ya no es sumar canales, sino construir la infraestructura que hace que el pago deje de ser protagonista: que el usuario simplemente compre, viaje o concrete una operación, mientras el pago ocurre de forma segura y sin fricciones. Eso exige una infraestructura capaz de adaptarse a nuevos medios y modelos de negocio sin reconstruirse cada vez que cambia el mercado.

**La tercera —y quizás la más disruptiva— es el agentic commerce y la IA aplicada a la orquestación de pagos.** Mastercard y Visa ya completaron las primeras transacciones agénticas reales en América Latina, donde agentes de IA iniciaron y completaron compras de forma autónoma con consentimiento del usuario [14]. El desafío de fondo es que la infraestructura histórica de adquirencia fue diseñada para comportamientos humanos y transacciones lineales, mientras que los agentes operan con patrones que los sistemas tradicionales de detección de fraude todavía no reconocen del todo. Para que estos flujos sean viables a escala, la región va a necesitar plataformas cloud-native, certificadas para tokens agénticos, identidades delegadas y autorización biométrica.

[14]. iProUP, "Visa, Mastercard y MODO aceleran los pagos agénticos para comprar desde ChatGPT", https://www.iproup.com/innovacion/69826-visa-mastercard-y-modo-aceleran-pagos-agenticos-para-comprar-desde-chatgpt

## Un mismo punto de inflexión, distintas lecturas

Este cambio no impacta a todos los actores por igual. Los bancos que hoy no participan del negocio adquirente enfrentan una decisión estratégica: **cada mes que no controlan su infraestructura de aceptación, pierden datos transaccionales** —el activo sobre el que se construyen un pricing más inteligente, nuevos productos y, más adelante, agentic commerce—. Y ese dato es difícil de recuperar una vez que un tercero construye ahí su capa de valor. Los adquirentes que ya operan, en cambio, enfrentan otro tipo de tensión: **modernizar un switch legacy fragmentado y difícil de evolucionar.** Y para los comercios, el resultado de todo este movimiento es concreto: mejores tasas de aprobación, procesos de conciliación más simples y una aceptación cada vez más invisible.

## Lo que va a marcar la diferencia

Tres capacidades tecnológicas van a separar a los actores que lideren esta próxima etapa de los que queden atrás: **conexión directa con las marcas y redes de pago,** sin intermediarios innecesarios; **arquitectura modular,** capaz de incorporar nuevos medios y canales sin rediseñar el sistema completo; y un **backoffice unificado** que centralice autorización, conciliación, liquidación y disputas en una sola fuente de verdad. Incorporar tecnologías de IA o agentic commerce requiere, ante todo, evolucionar hacia una infraestructura moderna y unificada.

## Una región heterogénea, pero con un denominador común

Nuestra experiencia operando en múltiples mercados de la región confirma algo que muchas veces se pasa por alto: **la madurez de un ecosistema de pagos no se mide solo por la adopción de un medio de pago puntual, sino por cuán interoperable, disponible y eficiente es la infraestructura detrás.** Brasil masificó los pagos instantáneos con Pix; Argentina avanzó fuerte del lado de la demanda con Transferencias 3.0; Colombia acelera la interoperabilidad institucional con Bre-B. Pero en varios de estos mercados, el back-office, la conciliación y el settlement no siempre evolucionaron al mismo ritmo que la adopción del medio de pago, y esa brecha es, hoy, el verdadero cuello de botella.

# PERSPECTIVA DE GEOPAGOS

## Un mismo punto de inflexión, distintas lecturas

En Geopagos construimos los nuevos adquirentes de la región. Somos la plataforma integral de Adquirencia as a Service diseñada para bancos, adquirentes y PayFacs que buscan operar el negocio de aceptación de pagos a través de una única solución. Nuestra infraestructura cloud-native está pensada para operar pagos a escala, con alta disponibilidad, resiliencia y evolución continua. Contamos con una solución end-to-end y modular que permite centralizar toda la operación con un único proveedor, y esto se traduce en conexión nativa con las principales marcas de tarjetas; un ecosistema completo de aceptación, con todos los productos necesarios para operar tanto la venta presencial como la online; y control total de la operación desde un backoffice unificado y best-in-class. Respaldamos esta propuesta con más de 12 años de trayectoria en el mercado y presencia en 16 países de la región [15], lo que nos da alcance regional y conocimiento profundo de cada mercado local.



**"Durante años, ingresar al negocio adquirente implicaba grandes barreras técnicas, regulatorias y de inversión.**

El procesamiento adquirente requería desarrollar infraestructura propia o depender de plataformas complejas, con implementaciones que podían extenderse durante años. Hoy ese escenario cambió. **La evolución del procesamiento adquirente hacia modelos Acquirer in a Box (cloud native)** redujo drásticamente esa complejidad. La oportunidad ya no es solo para quienes quieren ingresar al negocio, sino también para quienes necesitan modernizar una infraestructura que ya no acompaña el ritmo del mercado"

**AGUSTÍN PARODI**

CHIEF BUSINESS OFFICER
GEOPAGOS

[15]. Geopagos (feb. 2026). Geopagos impulsa la adquirencia como servicio y reduce las barreras para bancos y agregadores de pagos en América Latina. Reproducido por Colombia Fintech. https://colombiafintech.co/2026/02/25/geopagos-impulsa-la-adquirencia-comoservicio-y-reduce-las-barreras-para-bancos-y-agregadores-de-pagos-en-america-latina/

PERSPECTIVA DE ACI WORLDWIDE

# Un solo pago, muchos rieles

## De aceptar tarjetas a adquirir pagos: la infraestructura detrás de la nueva adquirencia en América Latina

Durante décadas, hablar de adquirencia en América Latina significó hablar principalmente de tarjetas. El adquirente conectaba al comercio con las redes de pago, habilitaba la autorización de la transacción y administraba procesos posteriores como compensación, liquidación, conciliación y disputas. Ese modelo sigue siendo esencial, pero **ya no representa por sí solo toda la realidad de la aceptación de pagos** en la región.

La expansión de los pagos inmediatos está ampliando el concepto de adquirencia. Hoy, un comercio puede recibir un pago desde la cuenta bancaria del comprador, en tiempo real y sin que la transacción tenga que recorrer necesariamente el riel tradicional de tarjetas. En mercados como Brasil, México y Colombia, medios como **Pix, SPEI y Bre-B** están creando nuevas formas de interacción entre consumidores, comercios, instituciones financieras y proveedores de servicios de pago.

Los **pagos cuenta a cuenta** no deben plantearse como sustitutos de las tarjetas, sino como una herramienta fundamental para **reducir la dependencia del efectivo y ampliar la inclusión de los pagos digitales**. En Colombia, donde el efectivo todavía representa cerca del **75% de los pagos**, según cifras divulgadas por Asobancaria [16], el reto es ampliar las opciones de aceptación sin crear nuevos silos. La experiencia de Brasil refuerza esta visión: el éxito de Pix ha coexistido con el crecimiento gradual de las compras con tarjeta. El desafío, por tanto, es permitir que comercios y consumidores utilicen el medio más conveniente en cada situación y, al mismo tiempo, simplificar la operación que existe detrás.

### Una adquirencia cada vez más multirriel

La **adquirencia de cuentas** introduce una diferencia fundamental frente al modelo tradicional: el pago puede moverse directamente entre cuentas y confirmarse de manera inmediata. Sin embargo, para el comercio, incorporar múltiples rieles trae un reto operativo central: **la conciliación**. Cada medio puede tener identificadores, tiempos, reglas y fuentes de información diferentes. Por eso, aceptar pagos cuenta a cuenta a escala exige conectividad, reglas de negocio, disponibilidad, seguridad, liquidación y, especialmente, una conciliación integrada que mantenga trazabilidad y una experiencia consistente.

[16]. El Colombiano. Asobancaria proyecta que el uso de Bre-B ayude a que solo la mitad de los colombianos utilice dinero efectivo, ¿de qué se trata?. https://www.elcolombiano.com/negocios/asobancaria-proyecta-que-uso-de-bre-b-ayude-a-dejar-de-usar-dinero-efectivo-AL26780808

## PERSPECTIVA DE ACI WORLDWIDE

Esto lleva a una visión más amplia de la adquirencia. En lugar de administrar cada medio de pago como un canal independiente, l**os actores del ecosistema necesitan una capa que les permita conectar, dirigir y controlar transacciones provenientes de diferentes rieles**. En este nuevo entorno, un adquirente podría procesar tarjetas, recibir pagos inmediatos, conectarse con wallets y medios alternativos, y aplicar reglas distintas según el **costo, riesgo, disponibilidad o preferencia del comercio**. La orquestación se convierte así en una capacidad estratégica: abstrae la fragmentación del ecosistema y permite incorporar nuevos medios de pago sin reconstruir toda la operación cada vez que surge un nuevo riel.

Este cambio ya resulta visible en la región. En julio de 2026, **ACI Worldwide y dLocal** anunciaron una integración que permite a comercios acceder desde una sola plataforma a medios locales como Pix, **PicPay, Mercado Pago, NuPay, OXXO y SPEI** [17]. El planteamiento combina conectividad con orquestación, prevención de fraude e inteligencia de pagos, y contempla una ampliación posterior hacia Argentina, Chile, Colombia y Perú.

En Brasil, **Inter Pag**, el negocio adquirente de Banco Inter, seleccionó la plataforma de adquirencia de ACI Worldwide para apoyar su modernización y acelerar nuevos servicios [18]. El caso refleja cómo el crecimiento de Pix y de otros medios alternativos está llevando a los adquirentes a buscar plataformas **capaces de soportar mayores volúmenes, controles de fraude más sólidos, resiliencia y ciclos de innovación más rápidos.**




[17]. FinTech Global (28 jul. 2026). ACI Worldwide and dLocal partner to boost LatAm payments. https://fintech.global/2026/07/28/aciworldwide-and-dlocal-partner-to-boost-latam-payments/
[18]. Banco Inter / Inter Pag y ACI Worldwide. https://www.latamfintech.co/articles/inter-pag-elige-a-aci-worldwide-para-impulsar-la-coordinacion-inteligente-de-pagos-en-brasil

## Bre-B: una infraestructura común para ampliar la aceptación

La experiencia de Colombia aporta una perspectiva especialmente relevante. **Bre-B** no fue concebido simplemente como otro riel de pagos, sino como una **capa interoperable capaz de conectar ecosistemas existentes.** Esto permite que bancos, fintechs y otros proveedores de servicios de pago participen en una red común sin tener que abandonar necesariamente las inversiones e infraestructuras previamente desarrolladas.

Como proveedor tecnológico seleccionado por el Banco de la República, ACI Worldwide aporta los servicios de interoperabilidad del sistema: el **Directorio Centralizado**, que contiene las llaves de los clientes de todo el ecosistema, y el **Mecanismo Operativo de Liquidación**, que ejecuta las instrucciones de liquidación en las cuentas de depósito del Banco de la República [19]. Estos elementos habilitan transferencias inmediatas entre instituciones participantes, de **forma continua (24/7)**, y soportan la **confiabilidad** y escala del sistema.

La relevancia de esta infraestructura para la adquirencia aparece cuando los pagos inmediatos avanzan desde las transferencias entre personas hacia casos de uso comerciales. Para que la adquirencia de cuentas alcance escala, no basta con que el dinero pueda moverse en segundos. Es necesario que la **experiencia de aceptación** resulte sencilla para el comercio, que el pago pueda identificarse y confirmarse correctamente, y que la operación posterior mantenga **trazabilidad y control.**

Bre-B demuestra también que la interoperabilidad no significa obligar a todos los participantes a operar de la misma manera. Su arquitectura permite conectar ecosistemas que anteriormente funcionaban de forma independiente **mediante switches certificados**. Esto ha reducido fricciones y ha creado una base para ampliar casos de uso como pagos mediante QR, servicios digitales gubernamentales y, en el futuro, pagos transfronterizos en tiempo real.

La lección para América Latina es que la adquirencia de cuentas no depende solamente de una aplicación o de una experiencia en el punto de venta. Depende de una infraestructura central capaz de **coordinar múltiples participantes, mantener la operación continua y permitir que nuevos casos de uso se incorporen sin fragmentar** nuevamente el ecosistema.

[19]. Banco de la República (13 dic. 2023). El Banco de la República seleccionó a ACI Worldwide como proveedor tecnológico de los servicios de interoperabilidad en los sistemas de pago de bajo valor inmediatos. https://www.banrep.gov.co/es/noticias/banrepselecciono-aciworldwide-proveedor-tecnologico-pago-inmediato

## Cuando el pago ocurre en tiempo real, el riesgo también

La velocidad modifica además la manera de gestionar el fraude. En las tarjetas, determinados controles, revisiones y mecanismos posteriores pueden operar dentro de procesos conocidos como **contracargos, disputas o representaciones.** En los pagos inmediatos, el margen para reaccionar después de la transacción se reduce considerablemente.

Por ese motivo, la **prevención de fraude** debe integrarse desde el diseño del pago. La confianza no puede añadirse posteriormente como una capa aislada: debe construirse mediante **evaluación de riesgo en tiempo real, verificación de cuentas y beneficiarios, monitoreo centralizado y colaboración entre entidades antes y después de la transacción.** Desde ACI Worldwide se plantea que el fraude en pagos inmediatos debe abordarse como un reto compartido, con monitoreo e intercambio de inteligencia en todo el ecosistema.

Un ejemplo reciente es la integración de la aplicación **Confirm de Kinexys by J.P. Morgan con la solución de gestión de fraude de ACI Worldwide**. La integración incorpora verificación de cuenta y beneficiario dentro del flujo del pago, antes de su iniciación, con el objetivo de reducir pagos mal dirigidos y estafas sin añadir fricción innecesaria para operaciones legítimas [20].

Para los adquirentes, esto significa que la gestión de riesgo deberá ampliar su alcance. Ya no se tratará únicamente de evaluar la tarjeta, el dispositivo o el comercio. Será necesario construir un perfil integral del usuario a partir de las señales disponibles en todos los canales, incluidas tarjetas, pagos cuenta a cuenta y otros medios, para **interpretar el comportamiento de la cuenta, la identidad del pagador y del beneficiario y el contexto de cada operación.**

[20]. Kinexys by J.P. Morgan y ACI Worldwide, integración de la aplicación Confirm. https://investor.aciworldwide.com/news-releases/news-release-details/aci-worldwide-and-kinexys-jp-morgan-collaborate-mitigate-global

## La adquirencia del futuro será una capacidad, no un canal

La evolución de la adquirencia en América Latina no eliminará los modelos existentes. **Las tarjetas continuarán siendo relevantes, al igual que los pagos inmediatos, wallets y otros medios locales.** Lo que cambiará será la forma en que estos rieles se combinan y administran.

La modernización no consiste simplemente en procesar una transacción más rápido. **Consiste en crear una infraestructura que convierta esa velocidad en una experiencia confiable, escalable y comercialmente útil.** Bre-B representa un paso decisivo en esa dirección: Colombia ya cuenta con una base interoperable sobre la cual pueden desarrollarse nuevos casos de uso. El siguiente capítulo será llevar esa capacidad cada vez más cerca del comercio y convertir los pagos cuenta a cuenta en una opción cotidiana de aceptación.



TECNOLOGÍA QUE IMPULSA EL PROGRESO DE LOS PAGOS EN LA REGIÓN.

**"La adquirencia del futuro no estará definida por un único instrumento de pago, sino por la capacidad de integrar y orquestar múltiples medios de forma simple, segura y escalable".**

"Esta evolución permitirá que tarjetas, pagos cuenta a cuenta y otros medios operen de forma complementaria. Con el tiempo, esa misma infraestructura también podría facilitar la incorporación de nuevas formas de valor y activos digitales, siempre bajo principios de interoperabilidad, control y confianza."

**ALEXANDER PICO**

PRINCIPAL ACCOUNT EXECUTIVE
ACI WORLDWIDE

# CONCLUSIONES

La adquirencia dejó de ser un servicio homogéneo. Entre marcos regulatorios distintos en cada país, la aparición de agregadores y sub-adquirentes, y el avance de los pagos cuenta a cuenta como Bre-B y Pix, **el ecosistema se volvió más complejo y también más competitivo.** Para bancos y Fintechs de la región, entender estas distinciones ya no es un ejercicio regulatorio: es la base para decidir cómo construir o tercerizar su negocio de aceptación de pagos.

**Tres ideas para llevar:**

- **La regulación abre el mercado.** Colombia (Decreto 1692 de 2020) y Brasil (fin de la exclusividad en 2010) muestran que abrir la adquirencia a nuevos actores aumenta la competencia.
- **La adquirencia es multirriel. Tarjetas, pagos inmediatos y wallets conviven**; la ventaja está en orquestarlos y conciliarlos sobre una sola infraestructura.
- **La confianza se diseña.** En tiempo real, el riesgo y el fraude deben resolverse antes del pago y no después.



**"Estamos en una nueva realidad de aceptación de pagos electrónicos y digitales donde han llegado nuevas regulaciones abriendo la actividad de adquirencia que tradicionalmente ha sido operada por los principales bancos.**

**Estos ajustes al ecosistema han traído nuevos jugadores no bancarios y no vigilados que llegan con valores agregados presionando las comisiones y los márgenes hacia los comercios cada vez más.** Y finalmente, los comercios están buscando nuevas tecnologías de acceso más costo-eficientes, de mayor valor con casos de uso y diferentes rieles."

**EDWIN ZÁCIPA**

CEO DE LATAM FINTECH HUB

# Sobre los aliados y contacto

Este whitepaper fue elaborado por Latam Fintech Hub con las perspectivas de Geopagos y ACI Worldwide. Para conversar sobre adquirencia, contáctanos.

latamfintech HUB

Latam Fintech Hub es la comunidad Fintech más grande de Latinoamérica, con más de 70.000 miembros en 19 países. La misión de Latam Fintech Hub es promover el desarrollo y la escalabilidad de la industria fintech en Latinoamérica a través de la colaboración, la educación y la innovación.

**latamfintech.co**

**/company/latamfintechhub/**

**hola@latamfintech.co**

geopagos

Geopagos es el proveedor líder de soluciones de pagos marca blanca e infraestructura para todas aquellas empresas de LATAM y Brasil que quieren crear o escalar su negocio de aceptación. Con más de 12 años de trayectoria en la región y presencia en 16 países, procesa más de 150 millones de transacciones con un volumen de aproximadamente US$ 6 billones anuales.

**geopagos.com**

**/company/geopagos/**

**agustin.parodi@geopagos.com**

ACI Worldwide®

ACI Worldwide (NASDAQ: ACIW) es un innovador en tecnología de pagos que ofrece software para orquestación inteligente de pagos en tiempo real, ayudando a bancos, comercios y billers a crecer mientras modernizan su infraestructura de forma simple y segura. Con cerca de 50 años de experiencia y una huella global con presencia local, procesa miles de millones de transacciones al día y potencia alrededor de US$7 billones en pagos al año.

**aciworldwide.com**

**/company/aci-worldwide/**

**alexander.pico@aciworldwide.com**

Presented by:
latamfintech HUB

In partnership with:
geopagos | ACI Worldwide®

# Referencias


- IMARC Group. Latin America Mobile Commerce Market, 2026–2034. https://www.imarcgroup.com/report/es/latin-america-mobilecommerce-market
- Presidencia de la República de Colombia. Decreto 1692 de 2020, que modifica el Decreto 2555 de 2010 en materia de sistemas de pago de bajo valor. Función Pública, Gestor Normativo. https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=153787
- Superintendencia Financiera de Colombia. Registro de Adquirentes No Vigilados (RANV). https://www.superfinanciera.gov.co/RegistroAdquirente/faces/reporteRegistroAdquirente.xhtm
- Legal Paradox. Ley FinTech México: guía definitiva de regulación FinTech (2026). https://www.legalparadox.com/es/ley-fintech
- CGAP. Brazil: How the Central Bank Took the Reins on Competition. https://www.cgap.org/sites/default/files/2026-05/Competition%20FN%20Annex%201_Layout.pdf
- OCDE. Competencia, FinTechs y Open Banking: panorama de los acontecimientos recientes en América Latina y el Caribe (2024).
- Banco de la República. Bre-B: pagos inmediatos. https://www.banrep.gov.co/es/bre-b
- PayCop. Mapa de adquirencia en Latinoamérica (2025).
- iProUP. Visa, Mastercard y MODO aceleran los pagos agénticos para comprar desde ChatGPT. https://www.iproup.com/innovacion/69826-visa-mastercard-y-modo-aceleran-pagos-agenticos-para-comprar-desde-chatgpt
- Geopagos. Geopagos impulsa la adquirencia como servicio y reduce las barreras para bancos y agregadores de pagos en América Latina (febrero de 2026). Reproducido por Colombia Fintech. https://colombiafintech.co/2026/02/25/geopagos-impulsa-la-adquirencia-comoservicio-y-reduce-las-barreras-para-bancos-y-agregadores-de-pagos-en-america-latina/
- El Colombiano. Asobancaria proyecta que el uso de Bre-B ayude a que solo la mitad de los colombianos utilice dinero en efectivo, ¿de qué se trata? https://www.elcolombiano.com/negocios/asobancaria-proyecta-que-uso-de-bre-b-ayude-a-dejar-de-usar-dinero-efectivo-AL26780808
- FinTech Global. ACI Worldwide and dLocal Partner to Boost LatAm Payments (28 de julio de 2026). https://fintech.global/2026/07/28/aciworldwide-and-dlocal-partner-to-boost-latam-payments/
- Latam Fintech Hub. Inter Pag elige a ACI Worldwide para impulsar la coordinación inteligente de pagos en Brasil. https://www.latamfintech.co/articles/inter-pag-elige-a-aci-worldwide-para-impulsar-la-coordinacion-inteligente-de-pagos-en-brasil
- Banco de la República. El Banco de la República seleccionó a ACI Worldwide como proveedor tecnológico de los servicios de interoperabilidad en los sistemas de pago de bajo valor inmediatos (13 de diciembre de 2023). https://www.banrep.gov.co/es/noticias/banrepselecciono-aciworldwide-proveedor-tecnologico-pago-inmediato
- Kinexys by J.P. Morgan y ACI Worldwide. Integración de la aplicación Confirm. https://investor.aciworldwide.com/news-releases/news-release-details/aci-worldwide-and-kinexys-jp-morgan-collaborate-mitigate-global