

INFORME DE SISTEMAS DE PAGO

AGOSTO 2026

Kevin Cowan, Consejero Banco Central de Chile



Los Sistemas de Pago

Son esenciales para el funcionamiento de la economía y el sistema financiero, encontrándose en el centro de los mandatos de los bancos centrales en el mundo

- Deben contar con un marco de regulación y supervisión adecuado.
- Permiten efectuar un amplio número y diversidad de transacciones entre personas y empresas que compran y venden bienes, servicios y activos financieros.
- Comprenden una compleja interacción entre personas y entidades financieras.



El rol del Banco Central de Chile en los sistemas de pago



El Banco Central de Chile está mandatado por su Ley Orgánica Constitucional a velar por la estabilidad de la moneda y el normal funcionamiento de los pagos internos y externos, lo cual cumple a través de dos mecanismos.

Operador Sistema LBTR

- Opera el Sistema de Liquidación Bruta y en Tiempo Real (Sistema LBTR), que es la piedra angular del sistema financiero y de pagos.
- Permite que los bancos comerciales puedan transferirse fondos entre sí de manera segura y eficiente.

Regulador

- Emite normas que permiten el funcionamiento seguro y eficiente del sistema de pagos.
- Busca la constante evolución del sistema de pagos pero bajo un marco adecuado de gestión de riesgos.

¿Qué es el Informe de Sistemas de Pago (ISiP)?



Publicación anual elaborada desde 2022 con el propósito de informar al público sobre la **evolución de los medios de pago y de las infraestructuras del mercado financiero**. Asimismo, presenta **nuevas tendencias** en materia de sistemas de pago, tanto en Chile como a nivel internacional, que el Banco se encuentra monitoreando. El informe también da cuenta de los **principales desarrollos de política impulsados por el BCCh** en este ámbito.



INFORME DE
SISTEMAS DE PAGO
JULIO 2022



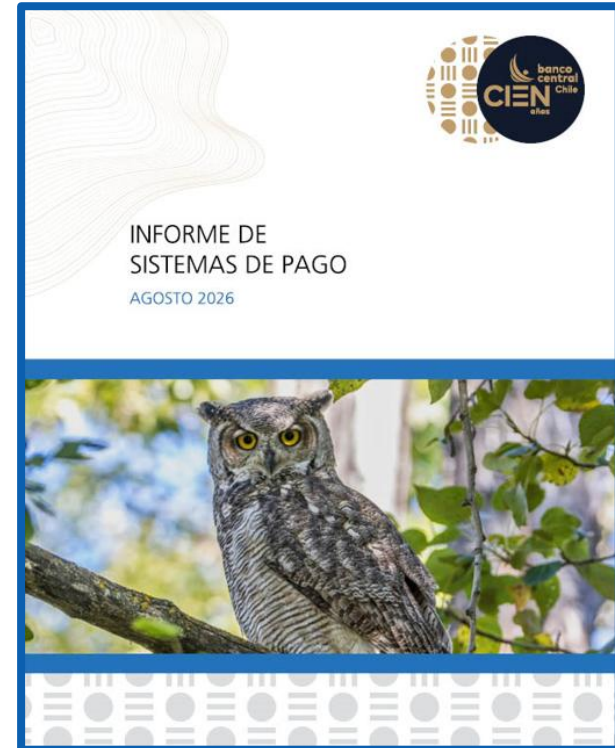
INFORME DE
SISTEMAS DE PAGO
AGOSTO 2023



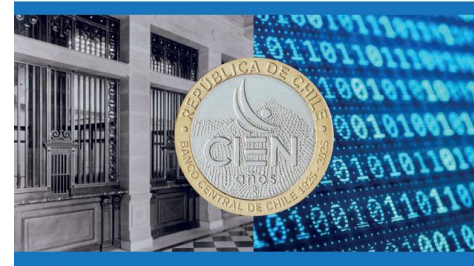
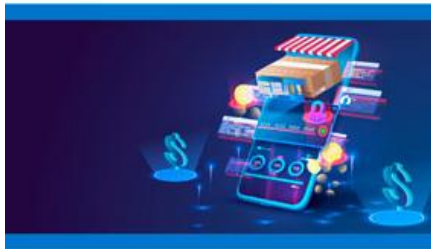
INFORME DE
SISTEMAS DE PAGO
AGOSTO 2024



INFORME DE
SISTEMAS DE PAGO
AGOSTO 2025



INFORME DE
SISTEMAS DE PAGO
AGOSTO 2026



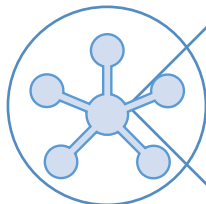
¿Qué nos dice el ISiP 2026?



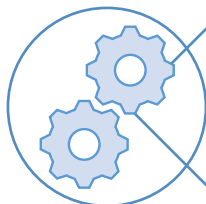
Los pagos digitales son cada vez más relevantes en la vida cotidiana de las personas.



Un mercado financiero desarrollado requiere tanto infraestructuras de mercado financiero robustas como mecanismos de negociación transparentes con condiciones de acceso justas y equitativas.



Las stablecoins presentan oportunidades para los pagos, pero también nuevos riesgos y desafíos regulatorios.



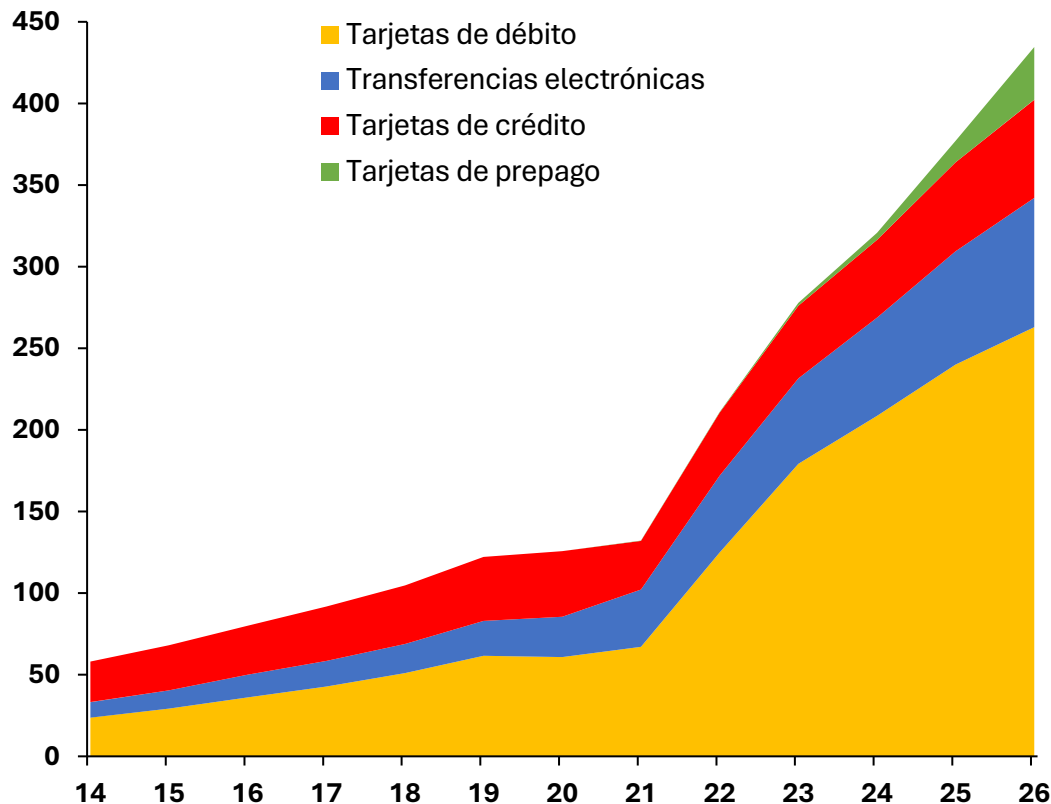
La agenda de pagos del BCCh priorizará desarrollos normativos orientados a fortalecer los pagos digitales, regular stablecoins y perfeccionar las infraestructuras del mercado financiero.

Pagos digitales



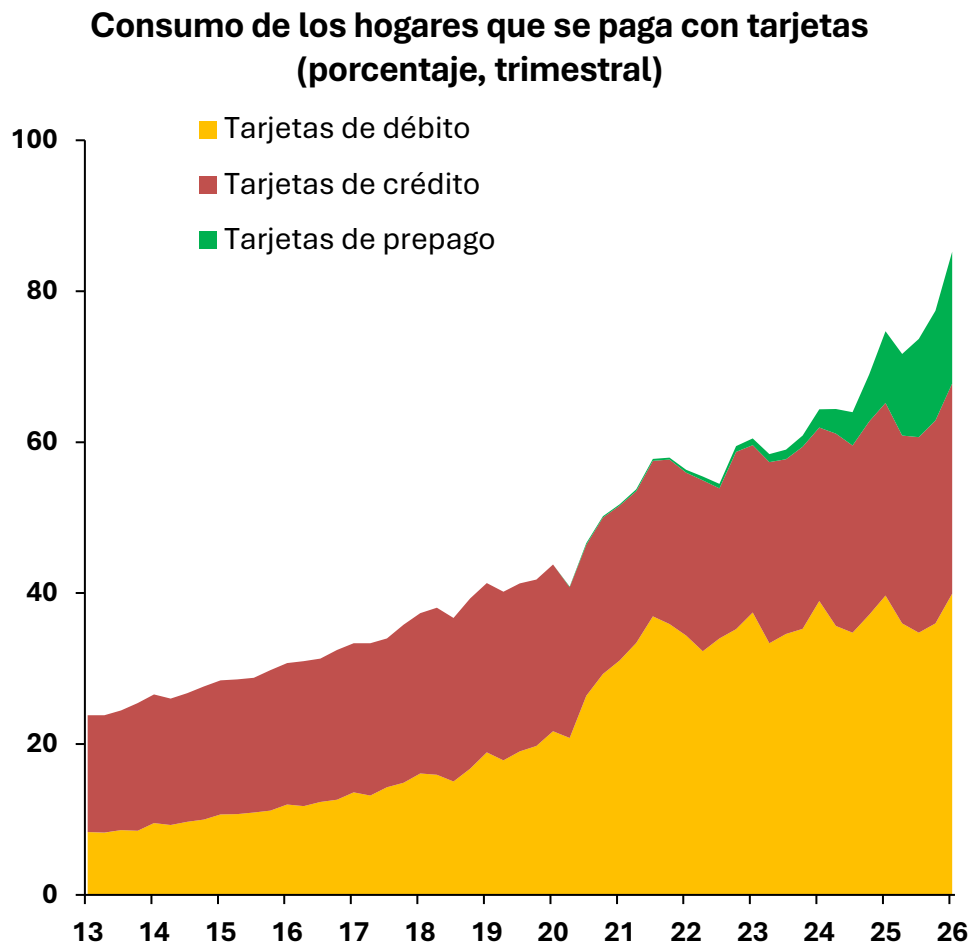
Las personas mayores de 15 años realizan, en promedio, 435 pagos digitales al año.

Transacciones con medios de pago digitales por persona
(número, anual móvil)



- Las tarjetas de débito son el medio de pago digital más utilizado (61% de las transacciones), pero las transferencias electrónicas de fondos (TEF) son el medio digital que concentra los mayores montos transados.
- Entre marzo 2025 y marzo 2026, las transacciones a nivel agregado aumentaron 15% y los montos transados 8,1%.
- Las transacciones con tarjetas de prepago aumentaron en más de 100% el último año (8% de pagos digitales).
- Cae el valor promedio de las TEF, lo que sugiere una utilización más frecuente de este medio de pago para operaciones de menor valor.

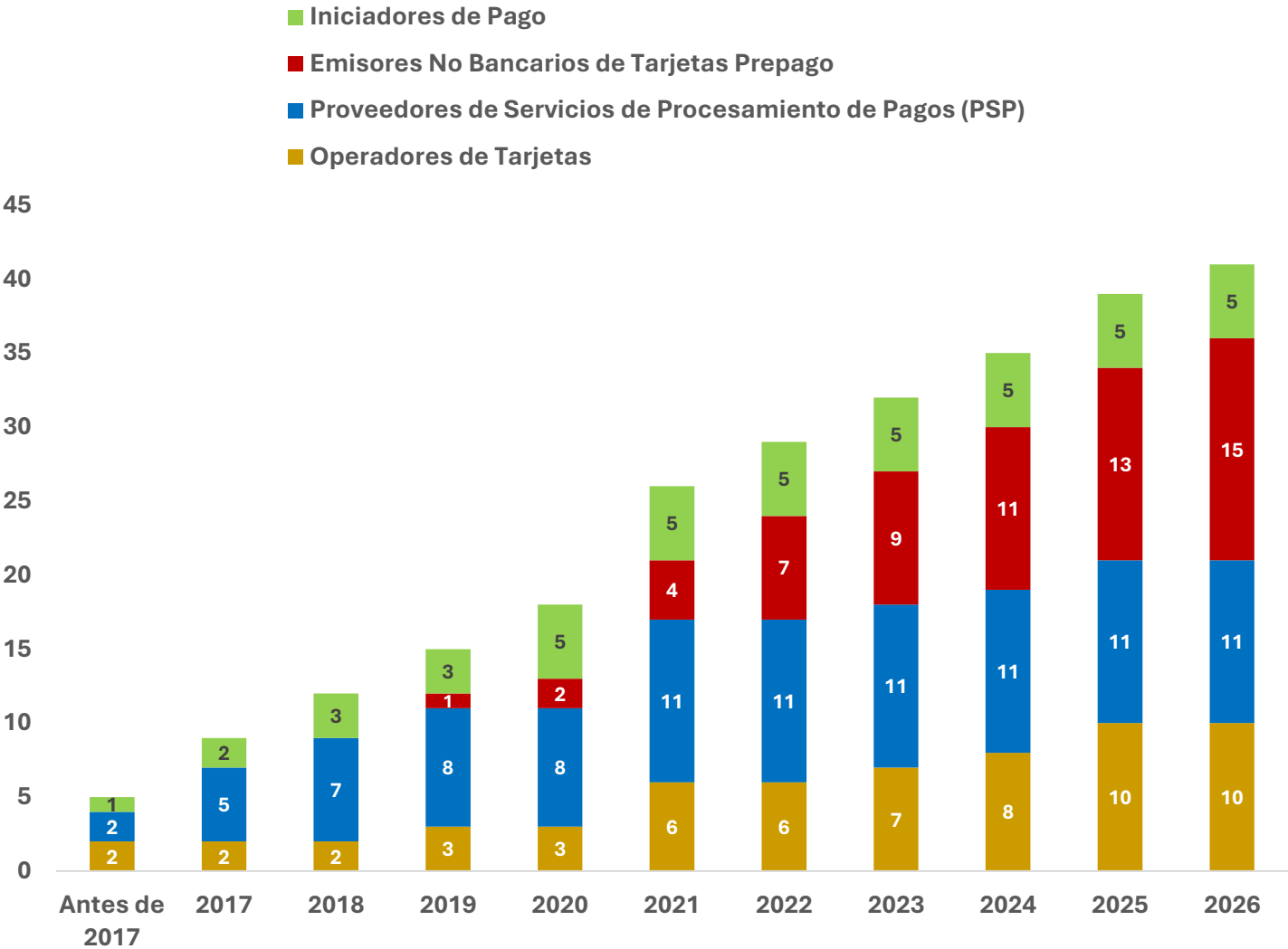
Los pagos digitales son cada vez más relevantes en la vida cotidiana de las personas y en los comercios.



Fuente: BCCh en base a datos de la CMF.

- A marzo de 2026, el 85% del consumo de los hogares se pagaba con tarjetas.
- Esto se ve facilitado porque en la actualidad los comercios tienen acceso a una oferta amplia de servicios de adquirencia (aceptación pagos).
- El 72% de las empresas del sector comercio cuentan con los servicios de al menos un adquirente.

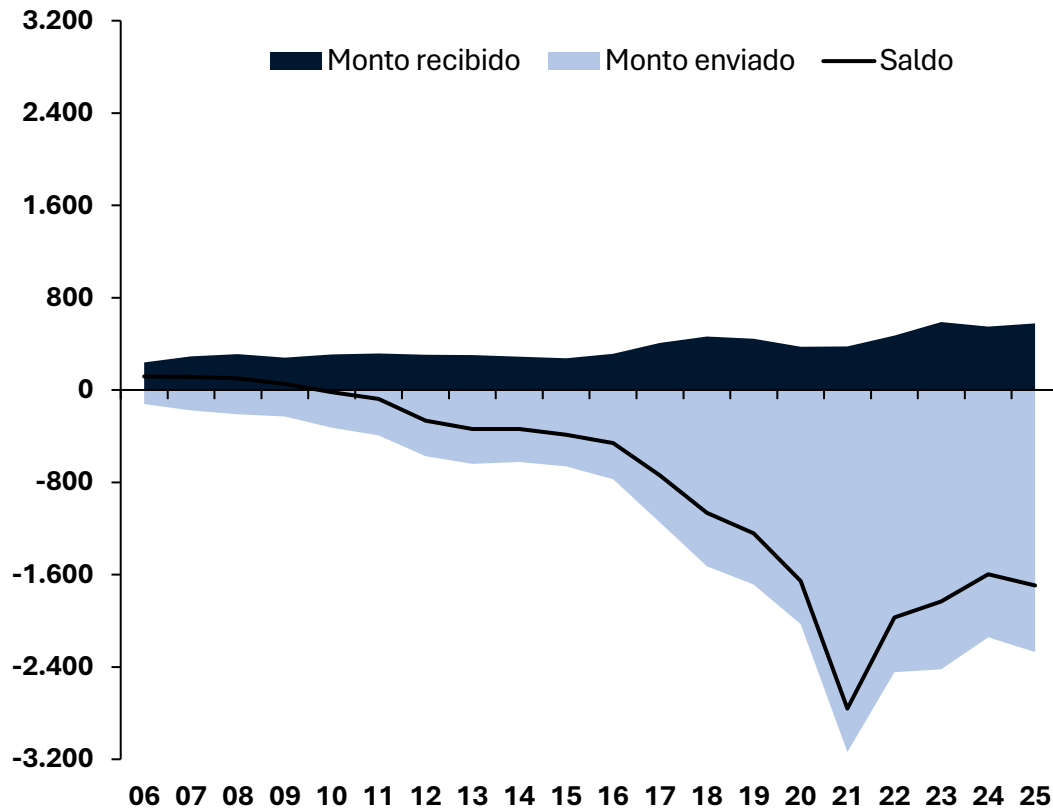
La expansión de los pagos digitales ha sido acompañada por la entrada de nuevos participantes, y la incorporación de nuevas tecnologías y servicios.



El BCCh también realiza un seguimiento a las remesas personales enviadas y recibidas desde el exterior.



Remesas personales transfronterizas enviadas y recibidas
(millones de dólares)



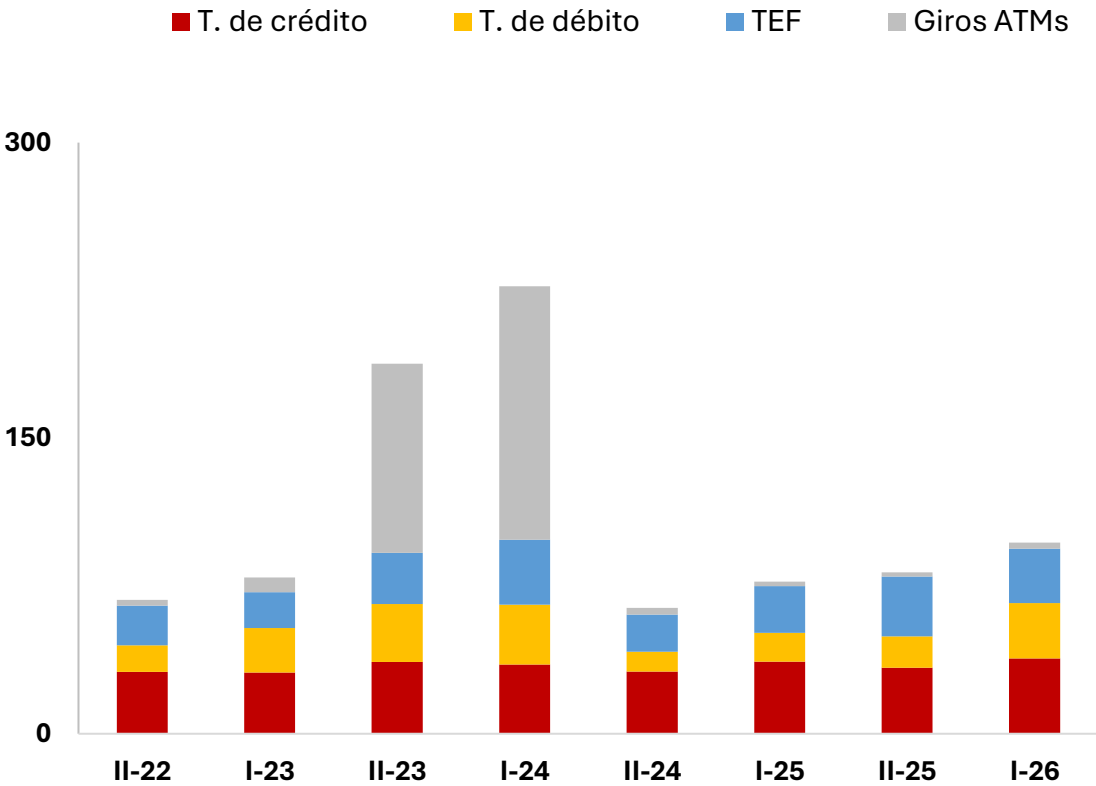
Fuente: BCCh

- Los montos de remesas personales al exterior aumentaron 5,9% entre 2024 y 2025, luego de tres años de caídas.
- Los principales países de destino fueron Colombia y Perú, que concentraron el 35% y el 20% de los envíos, respectivamente.
- En este mercado participan empresas tradicionales y Fintech. Siete empresas concentran el 84% de la actividad. Más recientemente, algunos bancos también han comenzado a competir con servicios específicos dirigidos a este segmento.

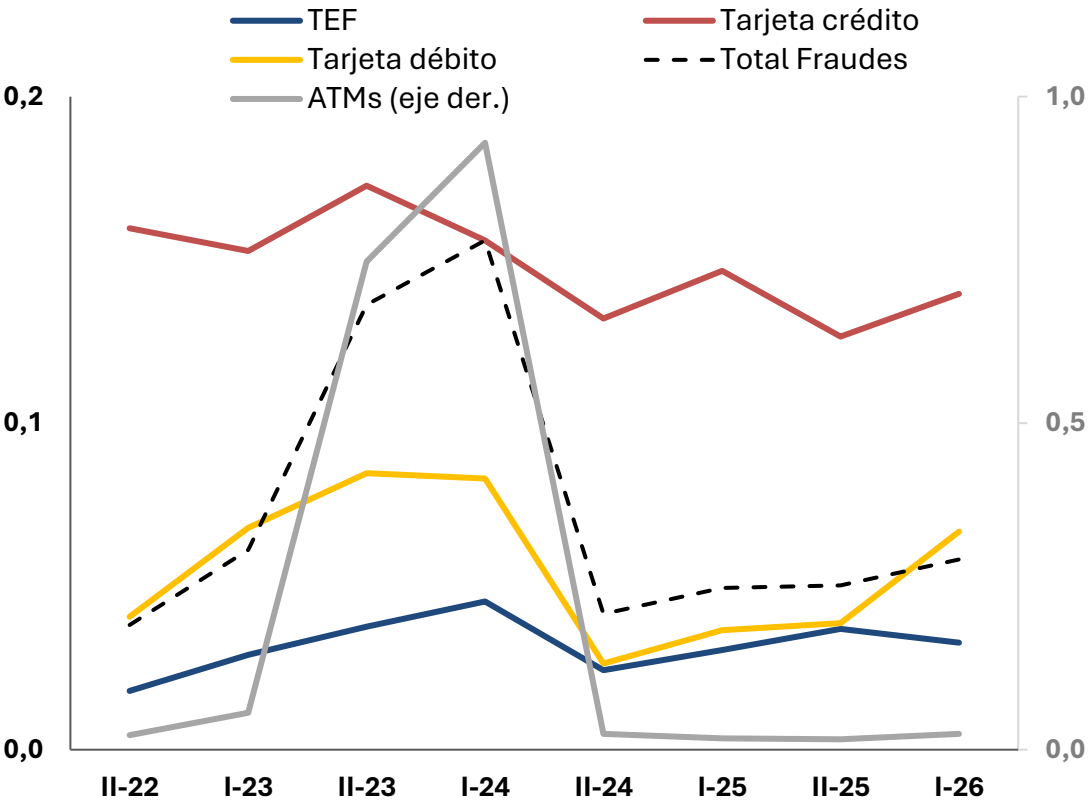
Se observa cierto aumento en tasas de fraude, en particular en los pagos con tarjeta de débito.



Denuncias por fraude según tipo de transacción
(millones de dólares)



Tasa de fraude por medio de pago
(porcentaje; semestral)



Fuente: BCCh en base a datos semestrales publicados por los bancos.

Si bien la expansión de los pagos digitales ha reducido el uso transaccional del efectivo, este sigue siendo relevante en algunos tipos de transacciones.



Mayor uso en regiones: el 72% de las personas declara utilizar efectivo más de una vez por semana (59% RM)



Predomina su uso en ferias y transporte público

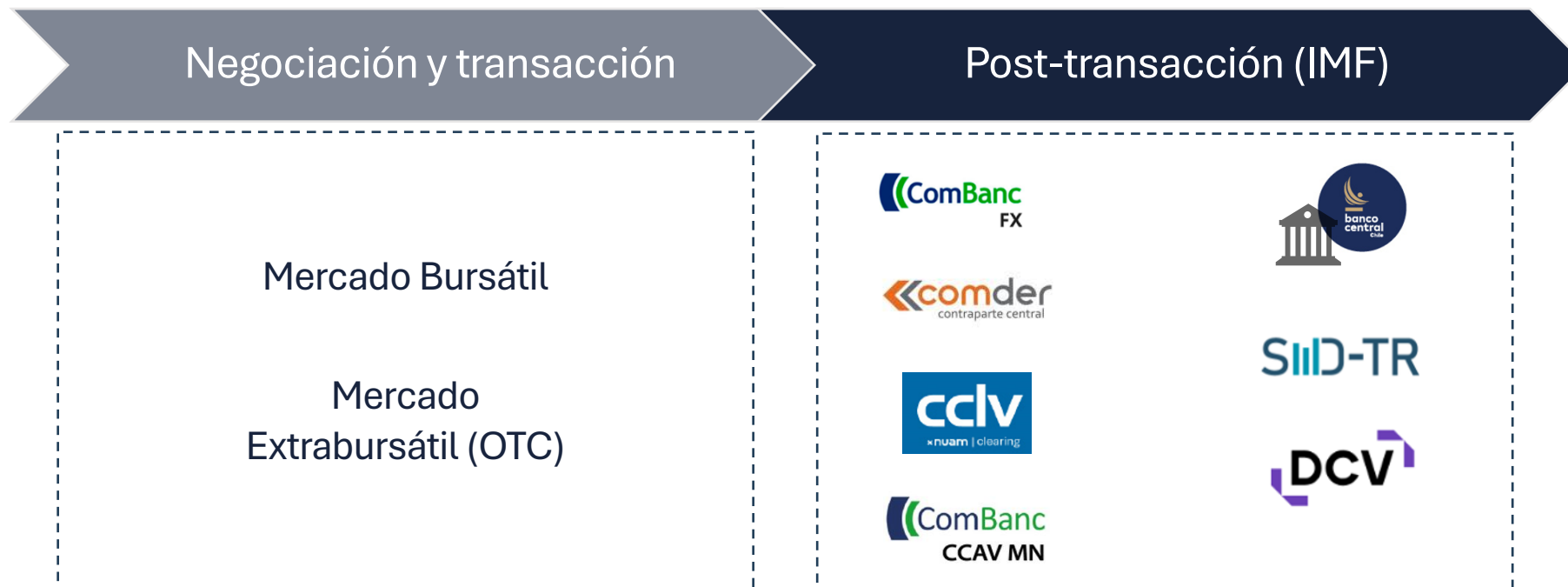


Concentrado en transacciones menores a \$10.000

Mercado financiero y sus infraestructuras



Las infraestructuras financieras contribuyen a la gestión integral de riesgo y promueven la eficiencia y seguridad en los procesos post-transacción.

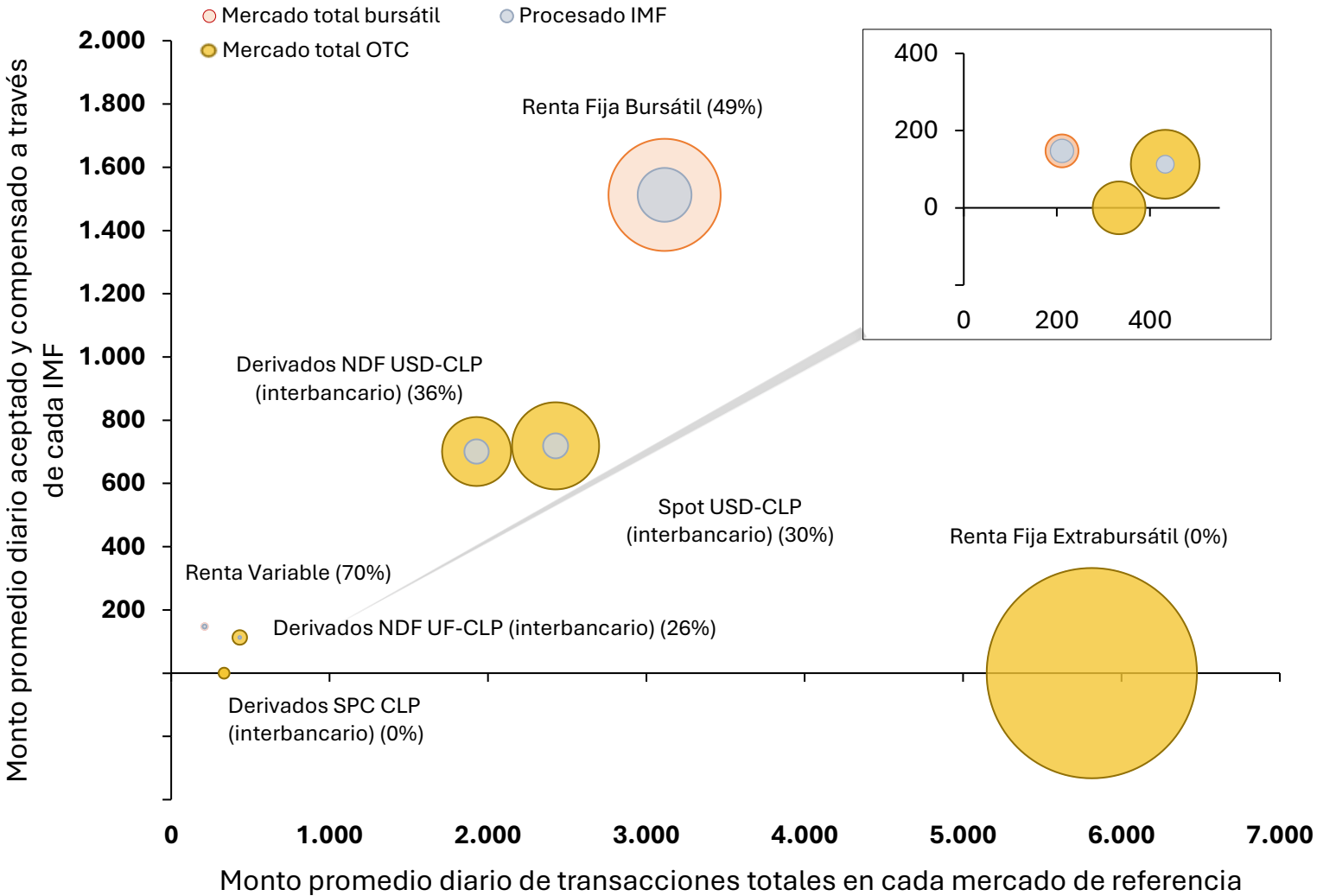


Las infraestructuras operan una vez que han tenido lugar los procesos de negociación entre contrapartes de mercado.

En Chile, el nivel de uso de las IMF de compensación de instrumentos financieros difiere significativamente entre mercados.

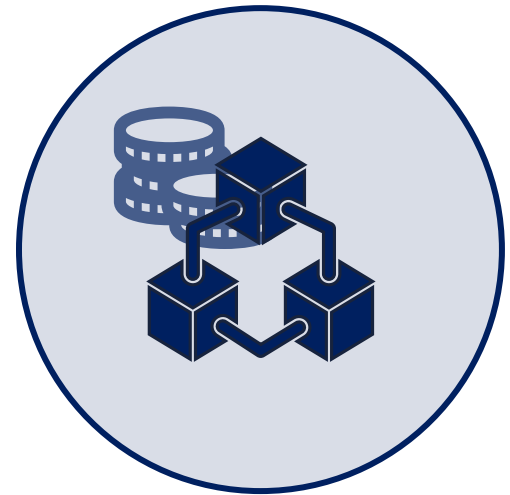


Participación de IMF en Mercados Financieros, 2025
(montos en millones de USD promedio diario, etiquetas indican porcentaje de participación de IMF)



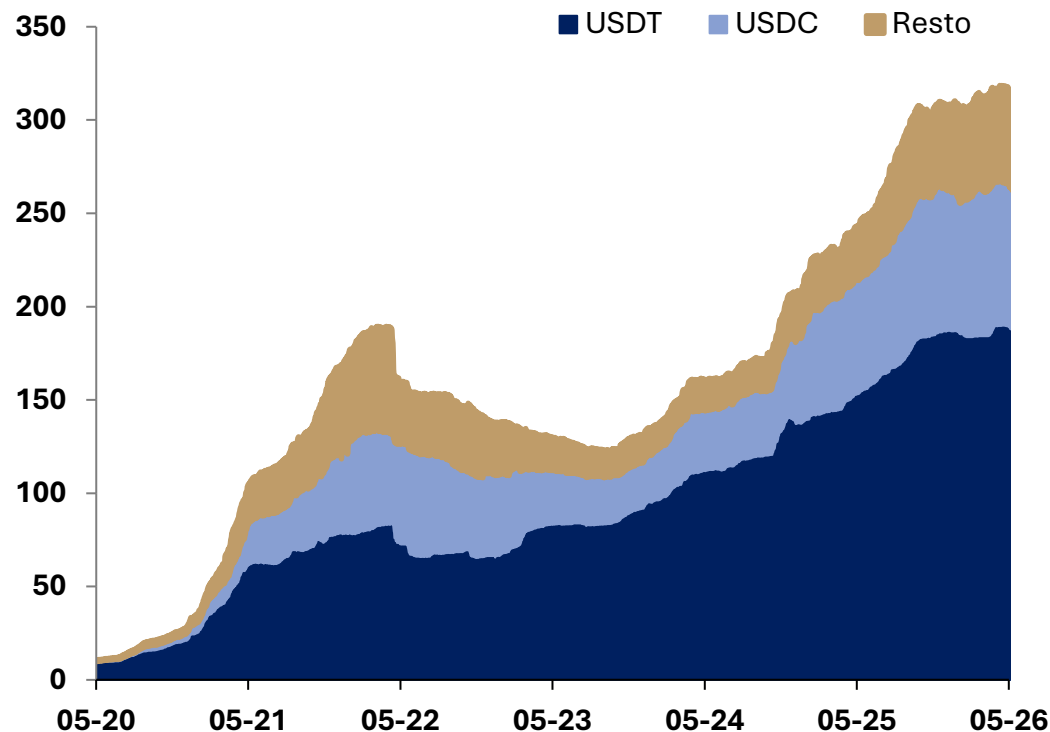
Fuente: BCCh en base a datos de LVA índices, CCLV S.A., ComDer y Combanc.

Stablecoins



Las stablecoins son un tipo de criptoactivo diseñado para mantener un valor estable respecto de una moneda o activo de referencia.

Capitalización del mercado global de stablecoins
(miles de millones de dólares)



Fuente: BCCh en base a CoinGecko y BIS.

- Las stablecoins más utilizadas globalmente son aquellas que tienen al dólar como moneda de referencia. Específicamente, las stablecoins emitidas por Circle y Tether, USDC y USDT, respectivamente.
- Dentro del universo de stablecoins, han alcanzado mayor relevancia aquellas programadas en plataformas de registros distribuidos (DLT) emitidas por una entidad identificable (Ethereum, Solana y Tron)
- Las stablecoins pueden tener distintos usos. Actualmente se utilizan principalmente para comprar y vender otros criptoactivos.
- No obstante, también pueden ser utilizadas como medio de pago.

Las stablecoins pueden facilitar los pagos, pero traen riesgos que han motivado respuestas de política a nivel global. El rol que podrían cumplir los bancos centrales está en el centro de la discusión.

RIESGOS



Función como dinero y uso en sistemas de pago

Pueden perder su valor prometido



Riesgos para la integridad y resiliencia financiera

Pueden usarse para actividades ilícitas o fallar ante una caída tecnológica u otros eventos financieros.



Riesgos macrofinancieros

Si muchas personas las usan en reemplazo de pesos chilenos o depósitos en bancos, pueden afectar el crédito y la efectividad de la política monetaria.

Elementos comunes en marcos de regulación de distintos países



- Definición de entidades que pueden emitir stablecoins.
- Derechos de rescate: el derecho del tenedor del stablecoin a intercambiar por dinero tradicional.
- Reservas: definición y composición de reservas de respaldo sujetas a ciertos requisitos.
- Transparencia: reglas claras sobre quién responde y qué información debe publicarse.
- Monitoreo y supervisión para prevenir lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otras actividades ilícitas.
- No pueden pagar intereses => foco en función como medio de pago.

¿Qué está haciendo el BCCh en
materia de pagos?



Desarrollos de política del Banco Central de Chile en relación al Sistema de Pagos



Medios de Pago



Normativa para fortalecer el Sistema de Pagos Instantáneos disponible en Chile, y facilitar el uso de TEF como medio de pago a comercios.

Infraestructuras de Mercado Financiero



Pronta publicación de normativa que permitirá abrir cuentas en el Sistema LBTR del BCCh a nuevas instituciones financieras distintas de bancos.

Stablecoins



Normativa para establecer las condiciones para la emisión en Chile de stablecoins, que puedan ser utilizadas como medio de pago.

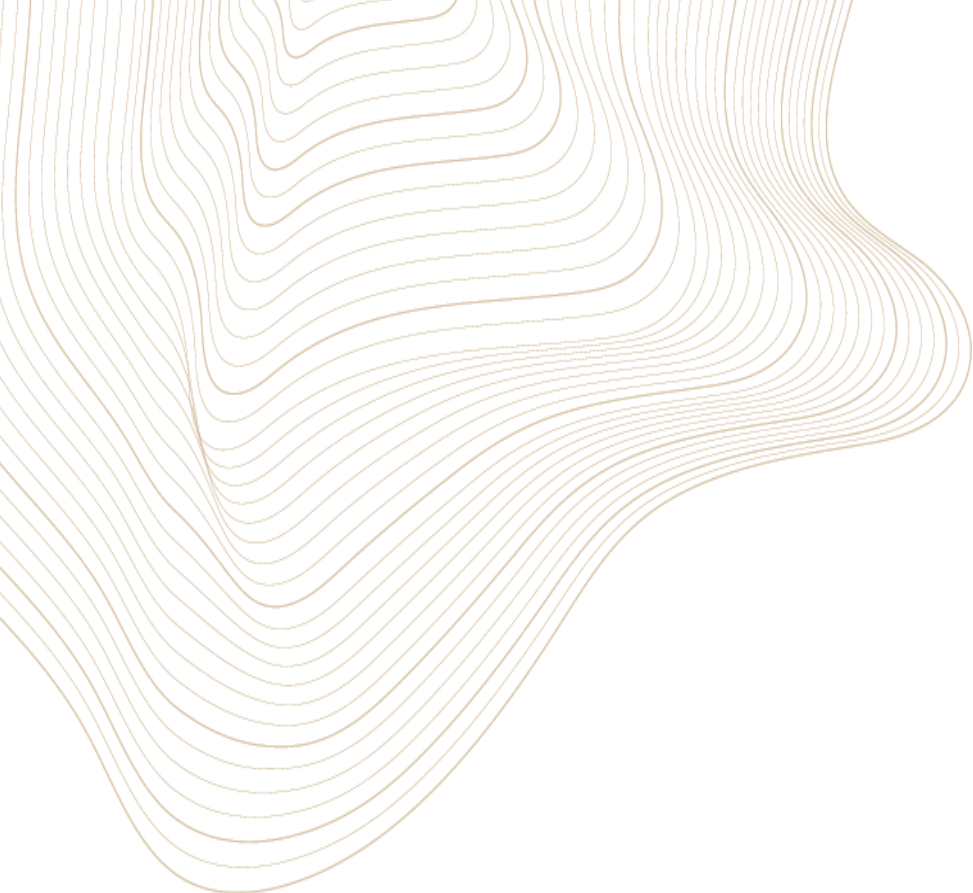
Reflexiones finales

Los sistemas de pago cumplen una función esencial en la economía, facilitando el intercambio de bienes, servicios y activos financieros.

Este es un sector particularmente dinámico, impulsado por cambios tecnológicos y de mercado.

El BCCh debe acompañar y facilitar dicha evolución resguardando los atributos que sostienen la confianza y robustez de los sistemas.

El Banco Central jugará este rol desde sus dos ámbitos: como regulador y como proveedor de infraestructura crítica.



INFORME DE SISTEMAS DE PAGO

AGOSTO 2026

