



# Industria de medios de pago se desaceleraría a nivel global y crecería 5% a 2028

■ Alcanzaría ingresos por US\$ 2,3 billones (millones de millones), lo que implica una expansión significativamente inferior al 9% registrado en los últimos cinco años.

POR FLORENCIA DONOSO R.

La industria de medios de pago seguirá creciendo, aunque a un paso menor del ritmo registrado en los últimos cinco años.

Un reporte de Boston Consulting Group (BCG) detalló que la industria global de pagos alcanzará los US\$ 2,3 billones (millones de millones) en ingresos para 2028, con una tasa de crecimiento anual de 5%.

La cifra es significativamente inferior al crecimiento de 9% registrado en los últimos cinco años, cuando el mercado alcanzó los US\$ 1,8 billones (millones de millones) en 2023.

Según explicó el managing director & partner de BCG y líder de la práctica de pagos y fintech para Latinoamérica, Alejandro Tfelti, el mercado venía de un período de alto crecimiento en los ingresos de la industria de pagos y fintech, en un contexto con tasas altas.

“Y ahora que empezamos a ver bajada de tasas a nivel global y migración hacia otros aspectos de la industria financiera, más del lado del crédito, se genera una desaceleración en los *revenues* (ingresos) del mundo de pagos”.

Sin embargo, la expansión será distinta dependiendo de la zona geográfica. Así, Tfelti sostuvo que esperan que la industria siga con un avance “muy alto en volumen en algunas regiones” y que Latinoamérica, junto con África, sean las de mayor crecimiento.

El estudio de BCG estableció que América Latina destacará con tasas de expansión de 9%, impulsada por la aceleración de los pagos digitales en mercados emergentes.

África, por su parte, crecerá 7%, mientras que Asia Pacífico seguirá con un 6% y América del Norte y Europa experimentarán las mayores desaceleraciones, con una expansión anual de apenas 3%.

En este sentido, Tfelti sostuvo que, considerando el crecimiento de Latinoamérica para 2028, el sector alcanzará los US\$ 297 mil millones en ingresos en la región.

## Chile ante este escenario

Sobre la industria en Chile, Tfelti sostuvo que el mercado local siempre se ha caracterizado por su avance en pagos electrónicos dentro de Latinoamérica.

“Fue uno de los primeros países en tener un parque de electrifi-

cación a comercios muy elevado, de tener un sistema NFC (Near Field Communication, que acepta pagos sin contacto) totalmente implementado en Chile y de crecimiento de tarjetas tanto débito como crédito consistente”, agregó, y puntualizó que esto último se debió, principalmente, a la universalización de cuentas que hizo BancoEstado.

A su vez, señaló que la industria en el país, en estos últimos años, ha estado estable y sin grandes cambios. “Nuestra visión para Chile es que estas olas de crecimiento van a empezar a acelerarse por la emergencia de los jugadores digitales como Mercado Pago, Match y Tenpo”, manifestó.

## Bancos pierden terreno

Uno de los temas que concluyó el reporte de BCG es que los bancos están perdiendo terreno frente a las fintech en el mundo de medios de pagos. “Para seguir siendo competitivos, los bancos deben aspirar a que al menos el 50% de su nuevo crecimiento en pagos proceda de ofertas ajenas a su negocio principal”, detalló el informe.

Tfelti sostuvo que, en la industria de medios de pagos, quienes están teniendo más desafíos son los emisores y los adquirentes. Según señaló, los emisores de tarjetas –que son principalmente bancos– tenían como uno de sus ingresos la reimpresión de plásticos, pero la entrada de jugadores digitales

la nueva baja que iba a ser aplicada el 1 de octubre.

Por otro lado, la industria de adquirentes está presionada, según Tfelti, por la alta competencia y entrada de nuevos jugadores. “La visión de BCG respecto al tema es que los bancos tradicionales tienen que modernizarse, digitalizarla y seguir apostando al sector”, indicó.

Sobre el caso específico de Chile, Tfelti se refirió a Transbank –que lidera el negocio de adquirencia–, y sostuvo que la firma “está bajo mucha presión del regulador, incluso ha llegado hasta la Corte Suprema, y recibiendo mucha competencia de algunos jugadores digitales”.

La cuota de mercado de la compañía ha ido disminuyendo a medida que otros actores se han sumado a la industria, como Santander y su red Getnet; BancoEstado con CompreAquí; y Bci con Bci Pagos. A su vez, en julio de este año, Banco de Chile anunció su entrada al negocio. Scotiabank, en tanto, creó “ScotiaPay” en agosto de 2023, proyecto que hoy está en *stand by*.

También están compitiendo por este espacio los terminales de pago Klap, Redelcom, de Mercado Libre; la compañía uruguaya Kushki; la empresa SumUp y TUU, de la firma Haulmer

“El negocio de la adquisición es clave para el negocio bancario”, concluyó Tfelti, y agregó que los grandes actores van a seguir entrando en este segmento.

**9%**  
 CRECERÁ AMÉRICA LATINA EN LA INDUSTRIA DE MEDIOS DE PAGOS A 2028.

**US\$ 297 MIL MILLONES**  
 EN INGRESOS ALCANZARÁ LA REGIÓN EN 2028.

totalmente nativos ha afectado a la competencia.

Otro elemento que tiene a la industria bajo presión, según el socio de BCG, es la regulación de las tasas de intercambio, que en todos los países se ha ido reduciendo su límite. Sobre la situación actual de Chile en este ámbito, Tfelti advirtió que “está bastante trabada”.

El 30 de septiembre, el Comité para la Fijación de Límites a las Tasas decidió suspender temporalmente