

Arquitectura de los Pagos en México

Radiografía Operativa, Brechas Estructurales y Visión 2030



Agenda

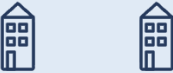
- 01 Clasificación y Medios de Pagos
- 02 Estructura de Pagos Digitales
- 03 Comparativo Regional
- 04 Perspectiva 2030



Clasificación por Flujo

Origen → Destino



	Tipo	Casos
	P2P (Person to Person)	Casos: Remesas (\$63,000 MDD en 2023), envíos familiares.
	P2M (Person to Merchant)	Casos: Retail, E-commerce (~\$800,000 MDP).
	M2M (Merchant to Merchant)	Casos: Cadena de suministro, tesorería B2B.
	M2P (Merchant to Person)	Casos: Pago de nómina, dispersión de salarios, bonos a empleados.
	G2P (Government to Person)	Casos: Pensiones, Banco del Bienestar (20M+ apoyos).
	P2G (Person to Government)	Casos: Impuestos (SAT).

Medios de Pago



EFFECTIVO

- Anonimato total
- Liquidación instantánea y definitiva (F2F)
- Sin infraestructura tecnológica requerida
- Costo de manejo alto (**aprox. 6%**)
- Regulación: Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita (LFPIORPI)



DINERO “DIGITAL”

- Trazabilidad
- La liquidación puede ser diferida
- Remoto y programable
- Requiere infraestructura tecnológica, conectividad y energía
- Costos variables dependiendo de la estructura y participantes
- Regulaciones: múltiples. Emitidas por diversas entidades (autoridades y sectores)



CRIPTOMONEDAS

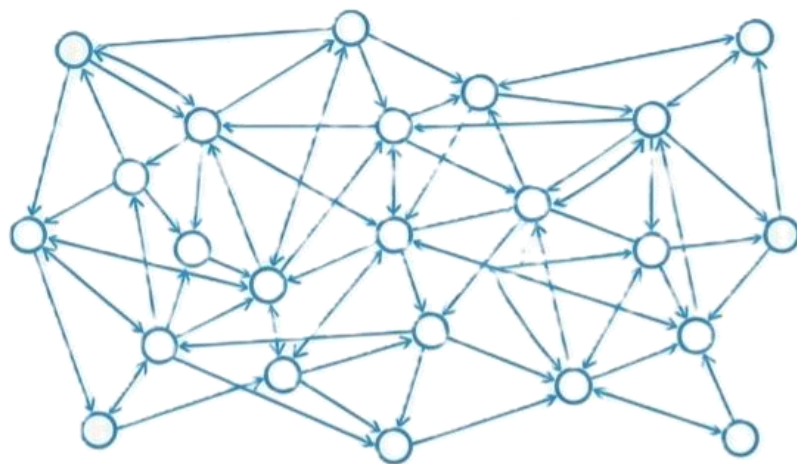
- Marco legal: Ley Fintech
- Riesgo: volatilidad, LD y protección al consumidor
- Stablecoins
 - Criptomonedas con paridad a activo estable
 - TBD (Banxico)



Estructuras de Pagos Digitales

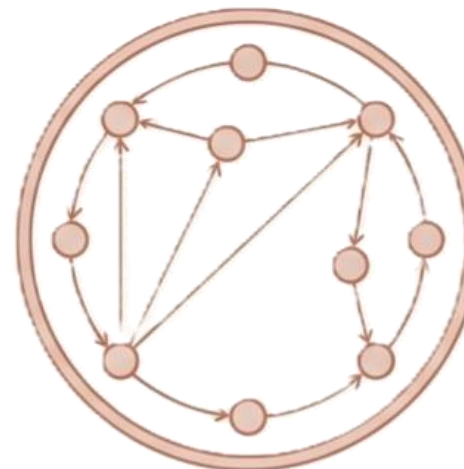
Arquitectura de Redes

Open Loop (Red Abierta)



Definición:	Red interoperable donde múltiples emisores y adquirentes operan bajo reglas comunes.
Ejemplos MX:	Visa, Mastercard, SPEI, DIMO.
Aceptación:	Universal.
Regulación:	Estricta (Banxico, CNBV).
Fricción:	Genera costos de intercambio por la intermediación.

Closed Loop (Red Privada)



Definición:	Red privada donde el valor solo fluye dentro del ecosistema del emisor.
Ejemplos MX:	Vales de despensa, Starbucks Card, Wallets cerradas.
Aceptación:	Limitada a afiliados propios.
Regulación:	Menor (PROFECO).
Fricción:	Falta de interoperabilidad y fragmentación del mercado.

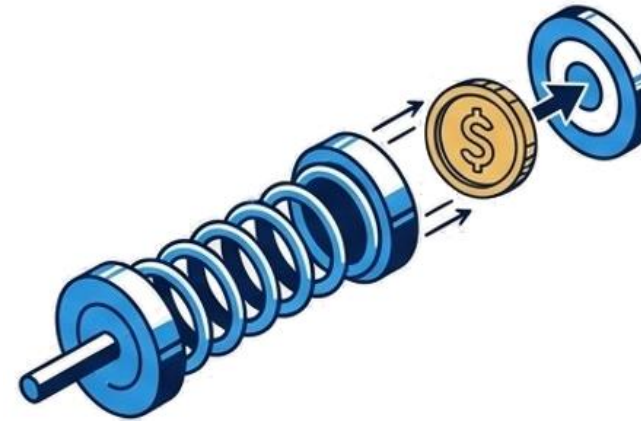
Iniciación del Pago

PULL vs PUSH



PULL (El Beneficiario extrae el valor)

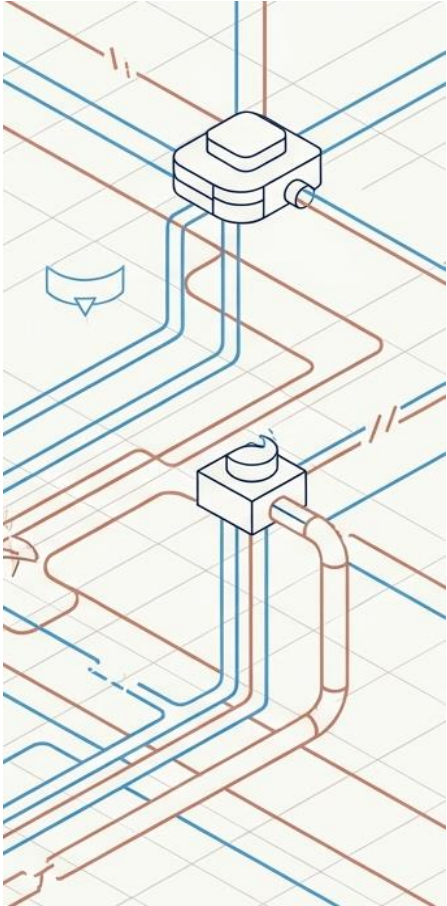
- **Mecánica:** El comercio inicia la transacción. El pagador autoriza.
- **Tecnologías clave:** Terminales, e-comm, domiciliación, cargos recurrentes, CODI.
- **Riesgo:** Requiere compartir credenciales sensibles



PUSH (El pagador empuja el valor)

- **Mecánica:** El pagador inicia activamente la transferencia sin solicitud externa previa.
- **Tecnologías clave:** SPEI, DIMO, Open Bank
- **Riesgo:** Irrevocabilidad

Estructuras Básicas

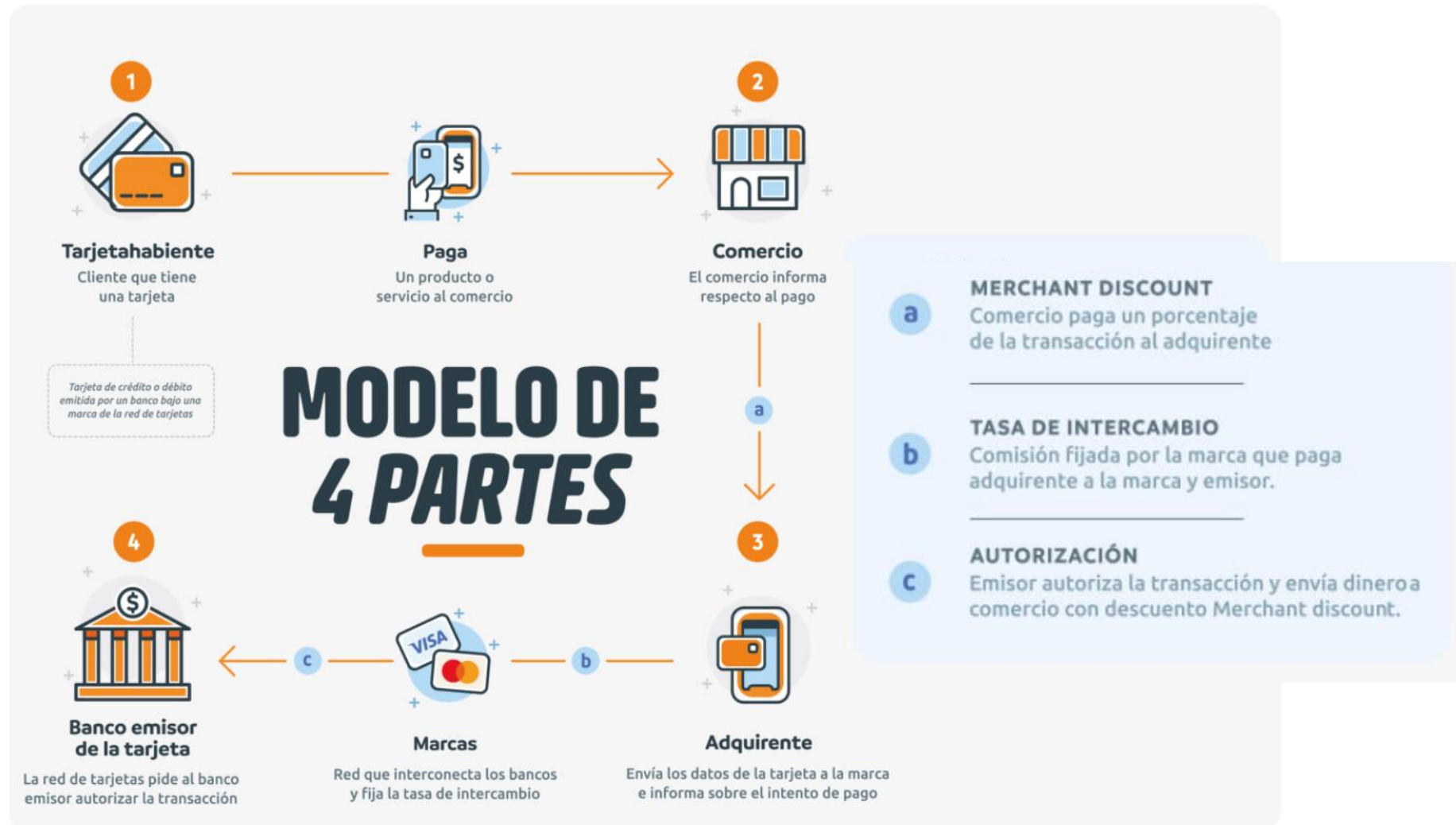


- 01 Tarjetas (Emisor / Adquirente)
- 02 Transferencias
- 03 Domiciliación
- 04 Cheques

Pagos con Tarjetas

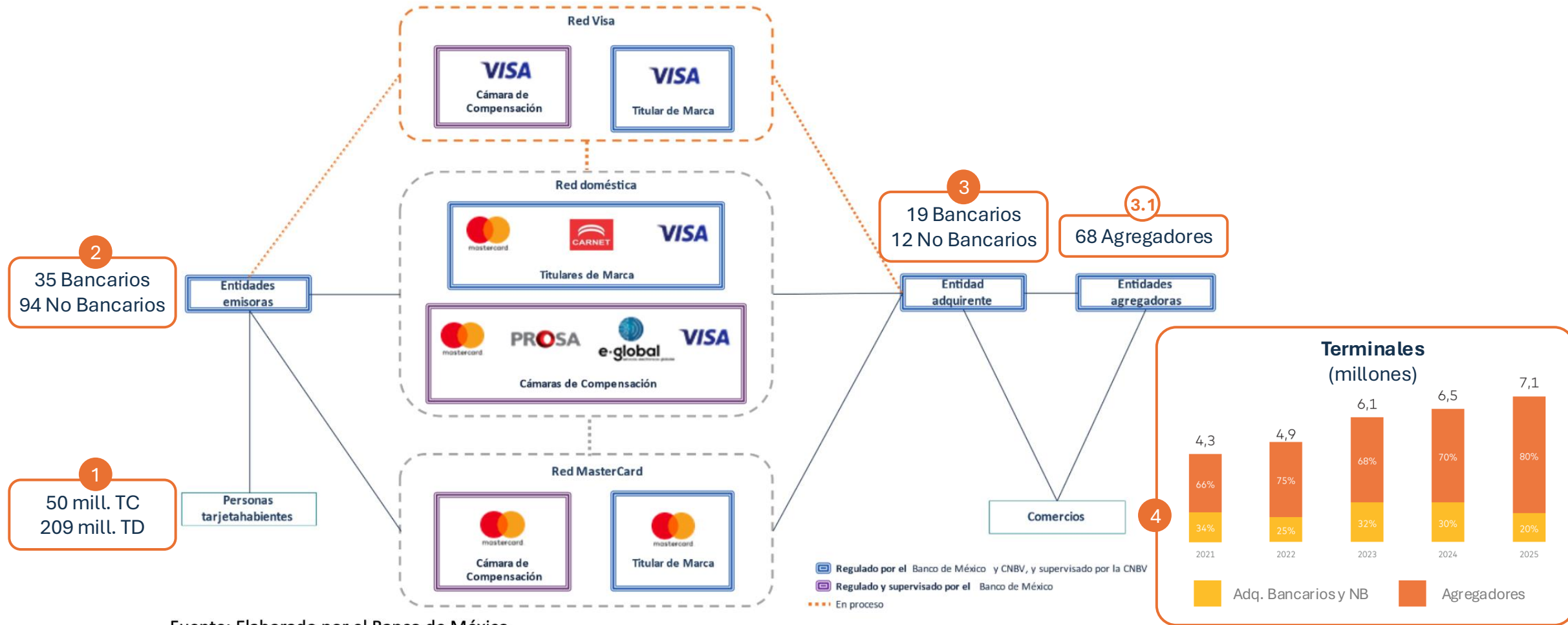
Modelo de 4 Partes

01 - Tarjetas



Estructura de la Red México

01 - Tarjetas



Fuente: Elaborado por el Banco de México.

Estructura de Costos

01 - Tarjetas

Concepto	Quién lo Cobra	Quién lo Paga	Rango Típico MX
Tasa de Intercambio	Banco Emisor	Banco Adquirente (transferido al comercio vía MDR)	1.30% crédito 0.45% débito
Anualidad de tarjeta	Banco Emisor	Titular de tarjeta	\$0 - \$5,000 MXN/año
Intereses y CAT	Banco Emisor	Titular (si no paga total)	CAT 30%-100%+ en tarjeta de crédito
MDR (Merchant Discount Rate)	Adquirente / PSP	Comercio (descuento de cada cobro)	2.15% crédito 1.72% débito
Renta de POS	Adquirente / PSP	Comercio	\$0 - \$500 MXN/mes
Penalización por baja facturación	Adquirente	Comercio	\$0 - \$500 MXN/mes
Chargeback fee	Adquirente	Comercio (si pierde disputa)	\$200-\$500 MXN por disputa
Assessment Fee / Scheme Fee	Red (Visa/MC)	Banco Adquirente (transferido al comercio vía MDR)	0.10% - 0.15% del monto
Procesamiento transaccional	Cámara	Emisores, Adquirentes, Agregadores	\$ / transacción

Medios de Acceso

01 - Tarjetas

Tarjeta Presente

COMERCIO



Terminal POS
Chip · PIN · NFC



Tap to Phone
Smartphone como POS

TITULAR



**Tarjeta con Chip,
Banda y NFC**
NIP o Firma

Wearables



Tarjeta No Presente



QR
Cobro por
código



E-Commerce
Pago en línea



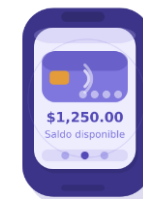
**Cargos
automáticos**
Pagos recurrentes



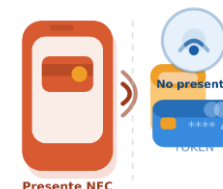
Card on File
Tarjeta guardada



Link de Pagos
Ingreso de
credencial de pago



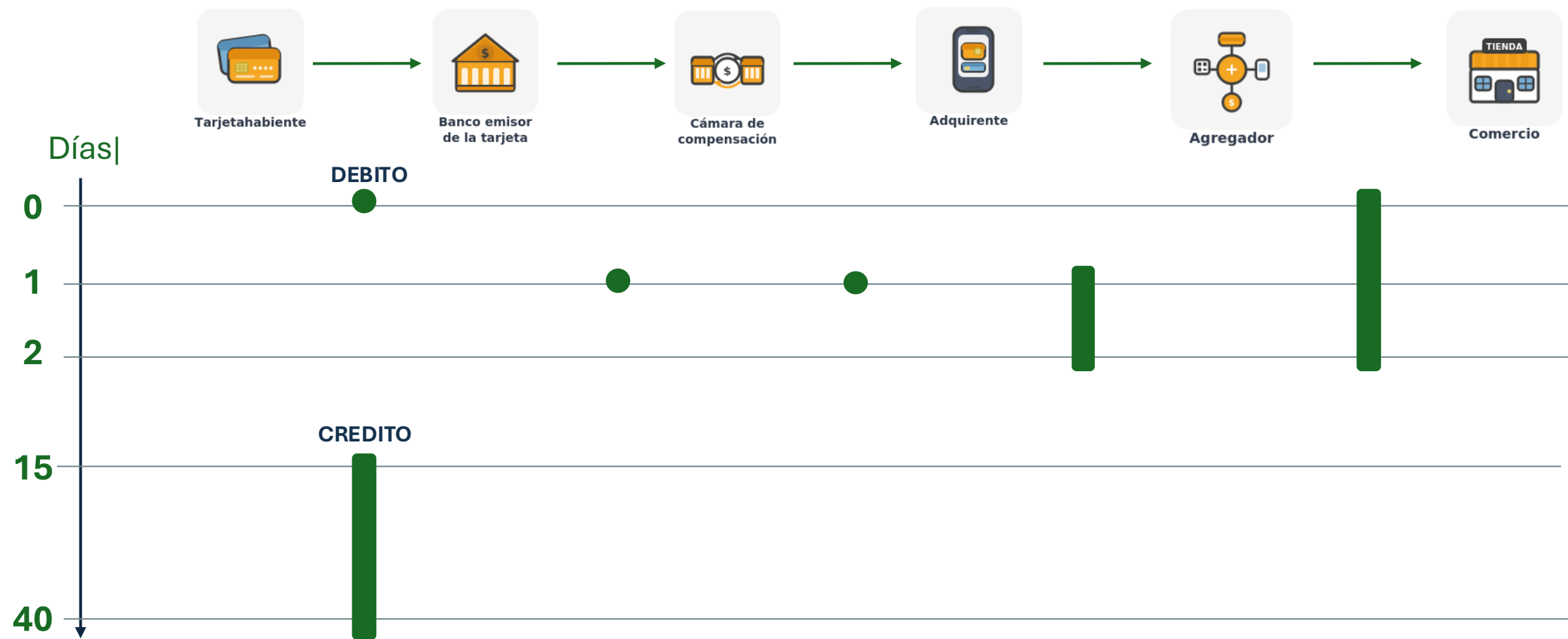
Tarjeta digital
Virtual en apps



Wallets tokenizados
NFC presente y no presente

Liquidación

01 - Tarjetas



Modelos de Transferencias

Inter & Intra-Instituciones

02 - Transferencias



COMISIONES
P2P - \$0
M2M & M2P - \$/Tx



Medios de Acceso

02 - Transferencias

PUSH

INTER



Internet / App
Clabe / Tarjeta / DIMO



Sucursal
Clabe / Tarjeta / DIMO



Orden telefónica
Clabe / Tarjeta

Transferencias 2025: 1,700 millones por \$130 billones MXN

PULL



QR / CODI
Cobro por código

CODIs 2025: 4.3 millones por \$4,000 millones MXN

INTRA



Internet / App
Clabe / Tarjeta



Sucursal
Clabe / Tarjeta / DIMO



Orden telefónica
Clabe / Tarjeta

Transferencias 2025: 1,000 millones por \$81 billones MXN

Modelos de Domiciliación

Inter & Intra-Bancos (PULL)

03 - Domiciliación



2025
86 millones
\$365,000 millones MXP

2025
120 millones
\$658,000 millones MXP

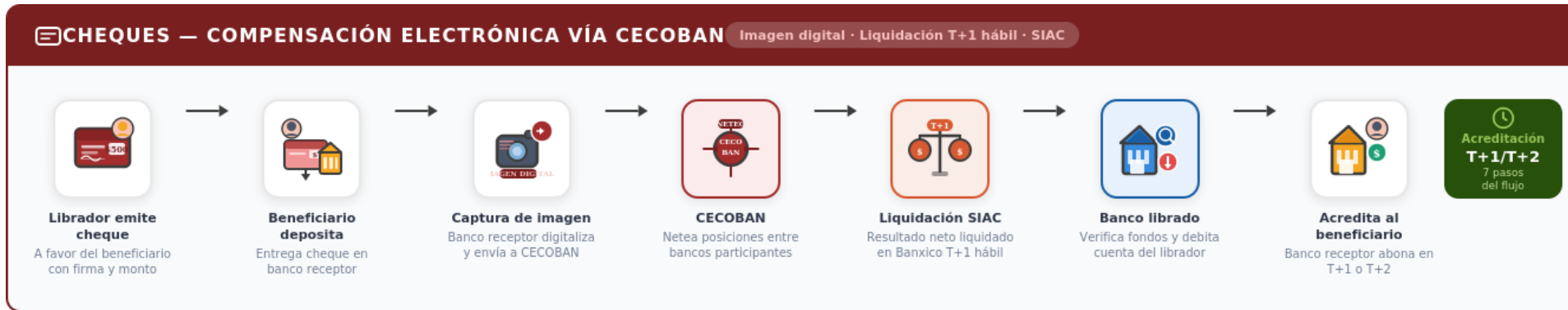


⚠ El pagador puede revocar el mandato en cualquier momento conforme a la Circular de Banxico. La institución debe acatar la revocación de inmediato.

Modelos de pagos con Cheque

Inter & Intra-Bancos (PUSH)

04 - Cheques



2025
15 millones
\$878,000 millones MXP
\$8,000 millones USD

2025
62 millones
\$2 billones MXP
\$10,000 millones USD



! ⚠ Si el banco detecta fondos insuficientes, el cheque es devuelto y el beneficiario no recibe el pago. El librador puede incurrir en responsabilidad penal por cheque sin fondos.

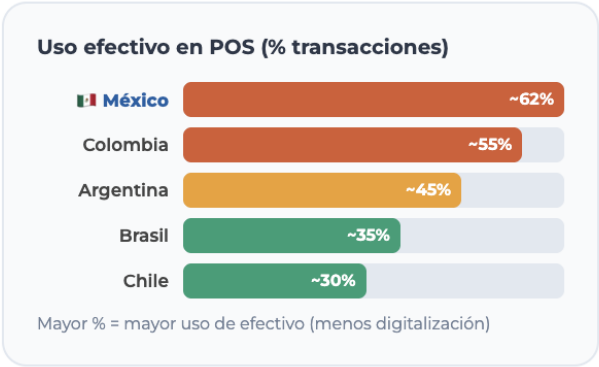
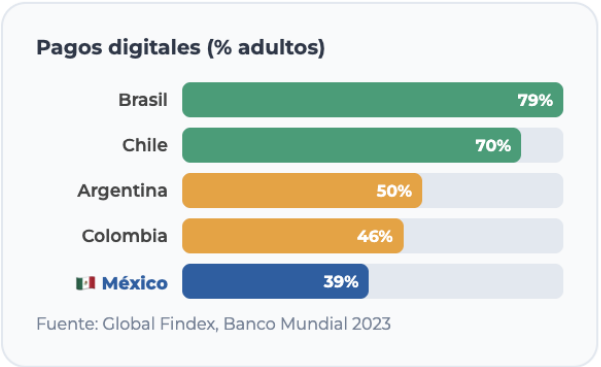
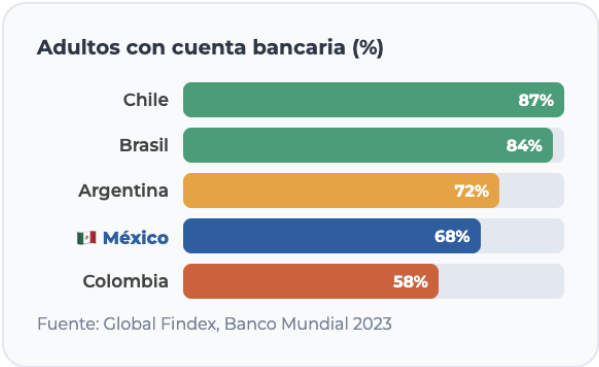
México en el Contexto Regional

Comparativos de Inclusión Financiera

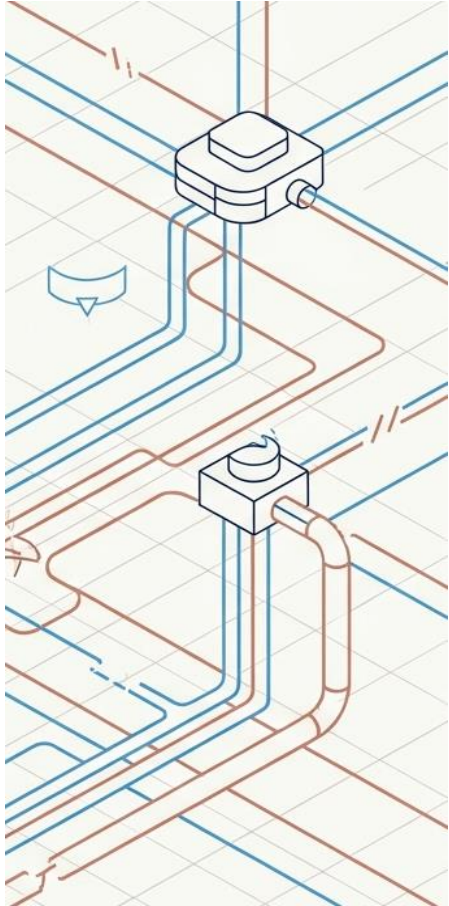
TABLA COMPARATIVA REGIONAL

Indicador	México	Brasil	Colombia	Chile	Argentina
Adultos con cuenta bancaria (%)	68%	84%	58%	87%	72%
Pagos digitales (% adultos)	39%	79%	46%	70%	50%
Uso de efectivo en POS (% transacciones)	~62%	~35%	~55%	~30%	~45%
Cuentas banca comercial (x10K adultos)	11,544	—	19,596	38,175	—
TPV banca comercial (x10K adultos)	607	1,390	—	—	230

COMPARATIVOS GRÁFICOS



Hacia el 2030



01 Contexto Regional

02 Perspectiva 2030

03 Visión 2030

México en el Contexto Regional

Conclusiones

Bancarización rezagada

Con **68%** de adultos con cuenta, México queda por debajo de Chile (87%) y Brasil (84%). Existe una brecha de **~20 pp** para alcanzar a los líderes regionales, más pronunciada en zonas rurales y población de menores ingresos.

MX 68% CL 87% BR 84%

Pagos digitales: el mayor rezago

Solo **39%** de adultos usa pagos digitales vs. 79% en Brasil — la brecha más amplia de todos los indicadores (**40 pp**). México es el último de los 5 países, por debajo incluso de Colombia (46%) y Argentina (50%).

MX 39% BR 79% CL 70%

Alta preferencia por efectivo

~62% de las transacciones en POS se realizan en efectivo — el nivel más alto de la región. Brasil (~35%) y Chile (~30%) demuestran que la transición digital es alcanzable. La informalidad y la resistencia al cambio son los factores estructurales clave.

MX ~62% BR ~35% CL ~30%

Perspectiva 2030

Retos Estructurales

- Inclusión Financiera y Desbancarización
- Informalidad Económica
- Fragmentación del Ecosistema Digital
- Fraude y Ciberseguridad
- Baja Aceptación de Pagos Digitales en Comercio
- Regulación y Supervisión del Ecosistema Fintech

Oportunidades Estratégicas

- Pagos Digitales como Motor de Inclusión Financiera
- Digitalización de MIPYMES
- Open Banking e Iniciación de Pagos
- Digitalización de G2P y P2G
- Remesas Digitales y de Bajo Costo

Visión 2030

1. Mandato de interoperabilidad total del ecosistema de pagos con tarjeta.
2. Regulación efectiva para atender los problemas de competencia en la red de pagos con tarjeta.
3. Implementación plena de Open Banking con APIs estandarizadas y supervisión de CNBV
4. Educación financiera digital masiva — incluir en currículum escolar de secundaria
5. Incentivos fiscales (deducibilidad) para comercios que digitalicen sus pagos

México tiene la oportunidad de convertirse en el líder de pagos digitales en LAC si actúa en tres frentes simultáneamente:

- (1) Inclusión financiera masiva vía **Pagos Digitales** y **Banco del Bienestar**
- (2) **Interoperabilidad** total del ecosistema bajo regulación de Banxico
- (3) Marco **regulatorio** moderno para fintech, Open Banking y activos digitales.



¡Gracias!