

Sombreado 2. Bre-B: sistema interoperado de pagos inmediatos*

1. Digitalización de pagos y uso de efectivo: el punto de partida

En la última década, la digitalización de los pagos se ha consolidado como un objetivo de política pública en economías emergentes. La evidencia internacional muestra que el uso de instrumentos de pago electrónicos reduce los costos de transacción, fortalece la formalización de la economía, disminuye la dependencia del efectivo y promueve la inclusión financiera (CPMI y Banco Mundial, 2016; IDB y World Economic Forum, 2022; ACI Worldwide, 2024; Arango y Suárez, 2019).

En Colombia, aunque se han registrado avances en el acceso a servicios financieros, el mercado de pagos electrónicos ha estado caracterizado por una alta segmentación y una interoperabilidad limitada entre las distintas soluciones disponibles. Este diagnóstico es similar a evaluaciones internacionales. En particular, en 2020 el profesor JeanCharles Rochet identificó para Colombia fallas estructurales de competencia y resaltó la necesidad de complementar la regulación con acciones de carácter operativo (Rochet, 2020). Asimismo, el Financial Sector Assessment Program (2021), del Fondo Monetario Internacional, señaló que la coexistencia de múltiples soluciones privadas no interoperables dificultaba la masificación de los pagos inmediatos.

En este contexto, entre 2017 y 2021 el Banrep profundizó su análisis sobre la conveniencia de avanzar hacia un ecosistema de pagos inmediatos interoperado, continuo (24/7/365) y de bajo costo. Este proceso incluyó la elaboración de estudios técnicos propios y de consultores especializados (Rochet, 2020)¹, un diálogo constante con los actores del ecosistema de pagos, un análisis del marco regulatorio —incluida la participación en las discusiones técnicas asociadas con el desarrollo del Decreto 1692 de 2020 sobre pagos de bajo valor— y la formulación de una política pública de pagos electrónicos. Este trabajo se consolidó al interior del banco central y, posteriormente, se complementó con estudios de mercado sobre las alternativas tecnológicas y operativas para la prestación de servicios de pagos inmediatos por parte del Banrep, los cuales fueron presentados y analizados en el marco del Foro de Sistemas de Pago².

Como resultado de este proceso, a partir de 2022 el banco central impulsó la creación de un nuevo ecosistema de pagos inmediatos bajo el sello Bre-B, orientado a lograr una interoperabilidad plena y ampliar el acceso universal.

2. Un fragmentado mercado de pagos inmediatos

Colombia registró avances significativos en inclusión financiera durante la segunda década del siglo XXI. La proporción de adultos con acceso, al menos, a un producto financiero pasó del 65,0 % en 2011 al 92,4 % en 2022, impulsada por la expansión de los depósitos de bajo monto y el crecimiento de las billeteras digitales³. En paralelo,

* Este sombreado fue preparado por el Departamento de Sistemas de Pago (DSP). Las opiniones expresadas son responsabilidad de sus autores.

1 Este trabajo contó el apoyo de la Secretaría de Estado para Asuntos Económicos-SECO del Gobierno Suizo.

2 Los contenidos socializados en el Foro de Sistemas de Pago pueden ser consultados en: <https://www.banrep.gov.co/es/sistemas-pago/foro-sistemas-pago-colombia-bre-b>

3 El indicador hace referencia a la población que tiene acceso a por lo menos un producto financiero, ya sea de depósito, de crédito, o de seguros, entre otros. Con base en los *Reportes de Inclusión Financiera* de Banca de las Oportunidades (varios años).

se ampliaron los puntos de aceptación digital mediante datáfonos y códigos QR, acercando los pagos electrónicos a millones de personas y comercios (Banca de las Oportunidades, 2023).

No obstante, el uso de las transferencias electrónicas seguía rezagado frente a otros países y concentrado en operaciones dentro de la misma entidad. En 2022, Colombia registraba apenas 36 transferencias cuenta a cuenta per cápita al año, por debajo de economías como Perú, Argentina, Chile o Brasil, y el 96 % de las transferencias a través de depósitos electrónicos se realizaban intraentidad (Banco de la República 2023, 2024 y 2025).

El ecosistema de pagos inmediatos se caracterizaba por la coexistencia de redes cerradas de billeteras digitales, códigos QR y sistemas de pago de bajo valor que procesaban transferencias inmediatas⁴ con reglas y estándares diferentes, lo que limitaba su interoperabilidad. Actores como cooperativas, Sedpes, *fintechs* y otras entidades más pequeñas enfrentaban barreras para acceder a estas redes, asociadas con costos de afiliación o permanencia, requisitos técnicos heterogéneos y la necesidad de conectarse a múltiples infraestructuras, lo cual incrementaba la complejidad operativa. Asimismo, la falta de integración entre los servicios de pagos persona a persona y persona a comercio restringía el desarrollo de más casos de uso o funcionalidades. Para los usuarios, esto se traducía en la necesidad de tener varias billeteras o cuentas, y para los comercios, en múltiples códigos QR y arreglos operativos.

3. Diseño de Bre-B y marco regulatorio

El Banrep impulsó un proceso de concertación con la industria a través del Foro de Sistemas de Pago, instalado en agosto de 2022. En este espacio participaron entidades financieras, cooperativas, Sedpes, *fintechs*, administradores de SPBVI, gremios y expertos internacionales. De este proceso surgió la decisión estratégica de *construir sobre lo construido*: en lugar de sustituir las soluciones existentes, se optó por integrarlas bajo un esquema que permitiera la interoperabilidad plena entre múltiples SPBVI, preservando los esfuerzos e inversiones del sector privado y, al mismo tiempo, corrigiendo las fallas de coordinación del mercado.

Mediante el artículo 104 de la Ley 2294 de 2023 se otorgó a la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) la facultad de regular la interoperabilidad de los SPBVI. En desarrollo de estas facultades, la JDBR expidió en 2023 la Resolución Externa 6, que definió el marco general del sistema y creó el Comité de Interoperabilidad de Pagos Inmediatos (CIPi) como órgano consultivo permanente. Luego, la Circular Reglamentaria Externa DSP465⁵ detalló los estándares técnicos y operativos de Bre-B, incluyendo la gestión de llaves, la compensación y liquidación de operaciones, y aspectos relacionados con la experiencia del usuario.

Bre-B adopta una arquitectura singular en el contexto internacional⁶: en lugar de un único sistema central que procesa operaciones, el modelo colombiano permite la concurrencia de múltiples SPBVI (cinco⁷ al momento de inicio de la operación) que compiten entre sí, pero que interoperan a través de dos componentes centralizados administrados por el Banrep (véase el Diagrama S2.1).

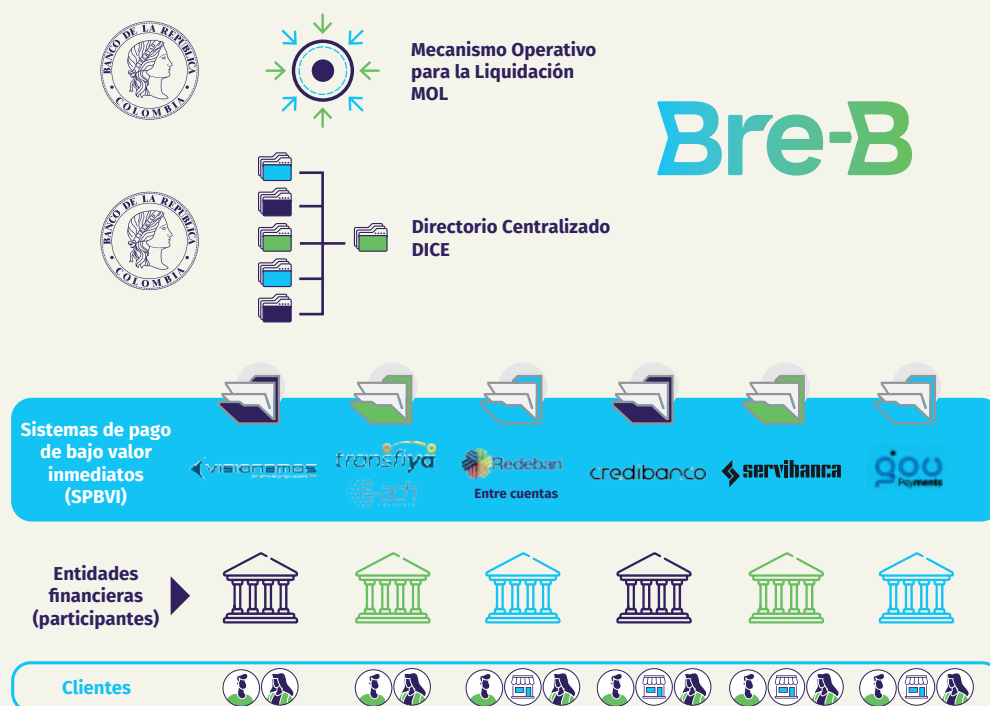
4 Posteriormente estos sistemas se denominaron Sistemas de Pagos de Bajo Valor Inmediatos (SPBVI)

5 Mediante la Circular Externa Operativa y de Servicios DSP-470 y la Circular Externa Operativa y de Servicios DSP-471 se reglamentan el funcionamiento del DICE y el MOL, respectivamente.

6 Véase ACI Worldwide (2024).

7 En mayo de 2026 entró en operación Gou Payments, de propiedad del Grupo Aval.

Diagrama S2.1
Arquitectura de Bre-B



Fuente: Banco de la República (DSP).

El directorio centralizado de llaves (DICE) es el módulo encargado del almacenamiento, validación y gestión de las llaves o identificadores⁸ que los clientes registran en sus entidades (bancarias, cooperativas, Sedpes, compañías de financiamiento, etc.) y vinculan a su medio de pago (cuenta de ahorros, cuenta corriente o depósito electrónico) para recibir recursos de manera inmediata.

El mecanismo operativo para la liquidación (MOL) permite liquidar en forma bruta y en tiempo real las operaciones enviadas por los SPBVI. La liquidación se ejecuta contra los recursos en las cuentas de depósito de las entidades en el sistema de pagos de alto valor (CUD).

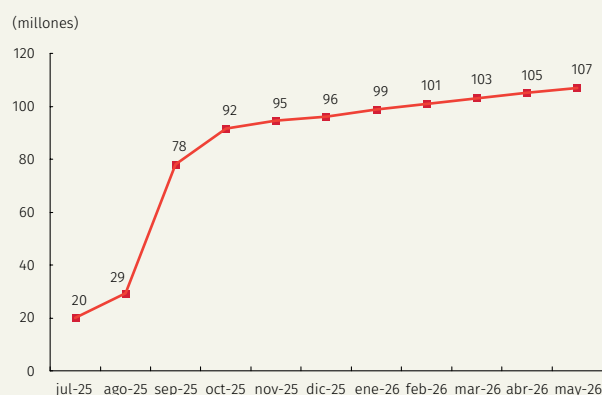
4. Implementación y resultados

La implementación de Bre-B se concibió como un proceso gradual, que se desarrolló en cinco fases: 1) formalización de la gobernanza mediante la instalación del CIPI; 2) definición de estándares técnicos; 3) desarrollo tecnológico del DICE y el MOL, así como adecuaciones tecnológicas por parte de los SPBVI y sus participantes; 4) registro y migración de llaves, y 5) inicio de la operación el 6 de octubre de 2025, tras una marcha blanca, con los componentes centralizados MOL, DICE y los cinco SPBVI.

Los efectos de esta agenda comenzaron a observarse incluso antes del inicio formal del sistema. Entre 2023 y el primer semestre de 2025: se migraron masivamente los códigos QR hacia el estándar *Europay MasterCard VISA* (EMV) interoperable; se desarrollaron pilotos basados en llaves, alineados con la arquitectura de Bre-B, y se ajustaron

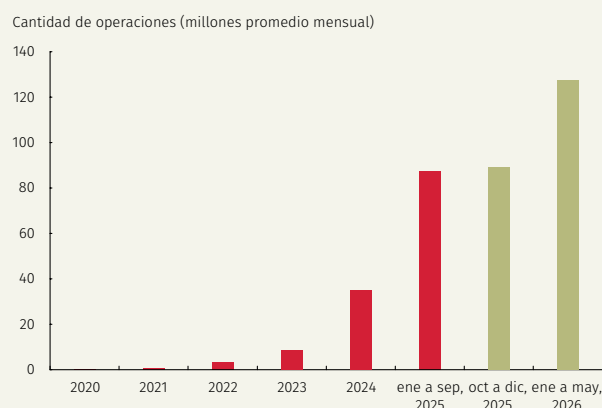
⁸ Número de documento de identidad, número de celular, correo electrónico, llave alfanumérica y código de establecimiento de comercio.

Gráfico S2.1
Registro de llaves en el DICE



Fuente: Banco de la República (DSP).

Gráfico S2.2
Cantidad de operaciones promedio mensual liquidadas en el MOL



Fuente: Banco de la República (DSP).

las estructuras tarifarias de los SPBVI, con reducciones en cobros y gratuidad en transferencias persona a persona. Las transferencias inmediatas interoperadas registraron tasas de crecimiento superiores al 100 % anual (Banco de la República, 2023 y 2024).

5. Cifras relevantes

Bre-B registra avances en la adopción de llaves y en el procesamiento de operaciones inmediatas. Entre el 6 de octubre de 2025 y el 31 de mayo de 2026 se puede evaluar la evolución inicial del esquema.

Un factor determinante para la expansión de Bre-B a partir de su puesta en operación fue el diseño de la fase de registro de llaves. La regulación del Banrep definió cómo sería la inscripción de los identificadores existentes en los SPBVI, con anterioridad al inicio del registro de llaves en Bre-B. Dicho diseño estableció condiciones para el registro individual de llaves, el registro masivo de identificadores alfanuméricos creados con anterioridad, el cargue masivo de otros tipos de identificadores (como números de celular) y, por último, permitió asignar de manera voluntaria llaves alfanuméricas por defecto a clientes de cada entidad y cargarlas masivamente al DICE.

Con base en este diseño, desde el inicio del registro de llaves en julio de 2025 y hasta el 31 de mayo de 2026, el DICE acumula un total de 107 millones de llaves registradas⁹ (véase el Gráfico S2.1), correspondientes a 35,1 millones de clientes. Este crecimiento refleja la adopción progresiva del esquema por parte de usuarios y comercios, así como el despliegue de capacidades por parte de las entidades participantes.

En paralelo, la entrada en operación del MOL el 6 de octubre de 2025 marcó el inicio del procesamiento centralizado de las órdenes de pago y transferencias inmediatas de fondos. Desde entonces, el volumen de operaciones ha mostrado una tendencia creciente, con incrementos sostenidos en el número de transacciones procesadas, evidencia de la apropiación gradual de Bre-B por parte de los usuarios (véase el Gráfico S2.2). Mientras que entre octubre y diciembre de 2025 se procesaron 89,2 millones de operaciones mensuales en promedio, entre enero y mayo de 2026, 127,5 millones, lo que representa un crecimiento del 43 %.

Desde el 6 de octubre de 2025 y hasta el 31 de mayo de 2026 el MOL ha procesado 930,4 millones de operaciones por un valor superior a los COP 143 b. El valor promedio por transacción fue de COP 153.901, consistente con el uso cotidiano de los pagos de bajo valor. Se trata

⁹ De los 107 millones de llaves registradas, el 33 % se usó al menos una vez desde el inicio de operaciones de Bre-B.

de resultados acordes con la fase inicial de adopción, en la que se consolida el uso de la infraestructura, se amplía la base de usuarios y se habilitan progresivamente nuevos casos de uso.

Con corte a mayo de 2026 se registraban 242 entidades que participaban en Bre-B a través de cinco SPBVI. Lo anterior evidencia que la interoperabilidad creó un entorno de competencia que antes no existía, lo que ha favorecido ampliamente el acceso e innovación.

Reconocimiento internacional

El Banrep fue galardonado en los Central Banking Awards, 2026, en la categoría de “Desarrollo de pagos e infraestructura de mercado: segmento minorista”, por la implementación de Bre-B (marzo de 2026). Este reconocimiento destaca la arquitectura interoperable, la cual articula múltiples sistemas, una implementación gradual, la diversidad de actores y la modernización de los pagos minoristas en Colombia.

6. Agenda a futuro

Bre-B se configura como una infraestructura pública digital alineada con principios internacionales de gobernanza (BPI, 2023; Banco Mundial, 2025). La consolidación del esquema requiere mantener estabilidad operativa en un entorno con múltiples SPBVI y participantes, asegurar estándares homogéneos de experiencia de usuario y fortalecer mecanismos de prevención y gestión del fraude.

Entre los siguientes pasos para Bre-B se contempla, en primer lugar, continuar avanzando en el desarrollo del marco regulatorio que acompañe el buen funcionamiento de su operación. En segundo lugar, se prevé la implementación de una agenda de escalabilidad orientada a la ampliación progresiva de los casos de uso —tales como pagos empresariales, dispersión masiva, recaudos, comercio electrónico y pagos recurrentes—, así como la incorporación gradual de nuevos actores al ecosistema, todo ello preservando la seguridad y una experiencia de uso sencilla y consistente. Adicionalmente, teniendo en cuenta las experiencias propias de otros sistemas de pagos inmediatos maduros, se considera necesario evaluar alternativas que permitan vincular a Bre-B con sistemas de la región para facilitar pagos transfronterizos.

Por último, se considera prioritario mantener un diálogo fluido con la industria de pagos, a través del Foro del Sistema de Pagos y de las mesas de trabajo del CIPI, donde se discutirán temas tales como medidas para atender los escenarios de fraude o la continuidad en la educación y promoción sobre Bre-B.

Referencias

ACI Worldwide (2024). Prime Time for Real-Time Payments.

Arango, C.; Suárez, N. (2019). “Digital Payments Adoption and the Demand for Cash: New International Evidence”; Disponible en: <https://repositorio.banrep.gov.co/server/api/core/bitstreams/c8321673-84e7-4b52-9720-b76bc26eef1a/content>

Banca de las oportunidades (varios años). Reportes anuales de inclusión financiera; disponibles en: <https://www.bancadelasoportunidades.gov.co/es/publicaciones/reportes-anuales>

Banco de la República (2023, 2024, 2025). *Reporte de la Infraestructura Financiera e Instrumentos de Pago RIFI*; disponibles en: <https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones-investigaciones/reporte-infraestructura-financiera/historico-reportes>

Banco de Pagos Internacionales (2023). “Fast Payments: Enhancing the Speed and Accessibility of Retail Payments”, Bank de Pagos Internacionales.

Banco Mundial (2025). *A Practitioner’s Guide to Governance of Fast Payment Systems*, Washington, D. C.: World Bank; disponible en: https://www.finance4development.org/pdf/FPS_Governance%20Note_Final.pdf

CPMI; Banco Mundial (2016). “Payment Aspects of Financial Inclusion”, Bank for International Settlements (Committee on Payments and Market Infrastructures)-World Bank Group, abril de 2016.

IDB; World Economic Forum (2022). “Accelerating Digital Payments in Latin America and the Caribbean”.

Rochet (2020). “Optimal Payment Practices: a Framework for Analyzing the Colombian Payments Ecosystem”; disponible en: <https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/2020-10-19-documento-rochet.pdf>