

Factores de éxito de las billeteras digitales en Perú y el rol del BANCO CENTRAL ****

ARTURO ANDÍA*, MARCELO PALIZA**
Y JOSÉ AURAZO***



* Especialista, Departamento de Análisis de Infraestructuras Financieras del BCRP

arturo.andia@bcrp.gob.pe



** Especialista, Departamento de Análisis de Infraestructuras Financieras del BCRP

marcelo.paliza@bcrp.gob.pe



*** Economista visitante en el Banco de Pagos Internacionales

jose.aurazo@bis.org

El presente artículo tiene como objetivo identificar cualitativamente los factores de éxito que han permitido la creciente adopción y uso de las billeteras digitales en el país, así como explorar el rol que tuvo el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

**** Las opiniones expresadas en este documento son exclusivas de los autores y no necesariamente reflejan la postura del Banco Central de Reserva del Perú ni la del Banco de Pagos Internacionales.

INTRODUCCIÓN

Los pagos digitales son esenciales para promover la inclusión financiera, un motor comprobado del crecimiento económico (Fabregas y Yokossi, 2022; Qiu, 2022; Aguilar et al., 2024). Asimismo, ellos contribuyen a la reducción de la pobreza (Aker et al., 2016) y a la disminución de las brechas de género (Suri y Jack, 2016) y educación (Grohmann y Menkhff, 2018). En particular, los pagos digitales instantáneos tienen el potencial de ampliar el acceso al sistema financiero más allá de las transacciones básicas, facilitando también el acceso al crédito y ahorro (Aurazo y Franco, 2024; Aurazo et al., 2025).

En la actualidad, persisten importantes brechas entre las economías avanzadas y emergentes respecto al uso de pagos digitales. En 2021, solo el 57 por ciento de los adultos en países en desarrollo realizaron o recibieron un pago digital, frente al 64 por ciento a nivel global (Demirgüç-Kunt et al., 2022). En el caso de América Latina, la mayoría de los países está progresando hacia un mayor uso de los pagos minoristas distintos al efectivo¹, destacándose Brasil y Chile. En 2022, los brasileños realizaron un promedio de 396 pagos minoristas per cápita, un notable incremento respecto a los 166 registrados en 2018. Por su parte, los chilenos realizaron 279 pagos per cápita en 2022, frente a 117 en 2018.

Otros países, como Perú, también están mostrando avances significativos. En 2018, Perú presentaba una de las tasas más bajas de uso de pagos minoristas en la región, con solo 25 pagos per cápita. Sin embargo, esta cifra ascendió a 99 pagos en 2022, por lo que se convirtió en el país con el mayor crecimiento en América Latina (BCRP, 2024). La rápida expansión de los pagos minoristas distintos al efectivo puede atribuirse,

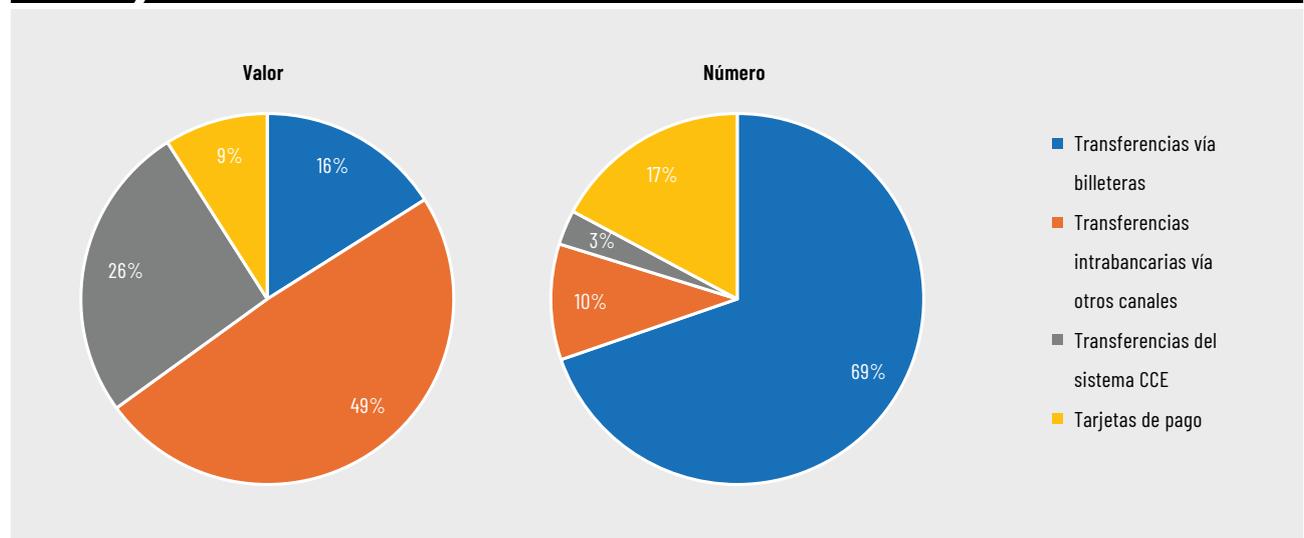
en gran medida, al éxito de las principales billeteras digitales, tales como Yape y Plin. Entre enero y julio de 2024, el número de transferencias realizadas a través de estas billeteras representaron alrededor del 69 por ciento de los instrumentos de pago digitales de bajo valor, lo que superó en participación a las operaciones con tarjetas de pago y a las transferencias procesadas por la Cámara de Compensación Electrónica (CCE). En términos de valor, las billeteras digitales también han ido ganando espacio: representaron el 16 por ciento del valor transaccionado entre enero y julio de 2024, a pesar de tener un *ticket* promedio más bajo. En efecto, el *ticket* promedio de una transacción con estas billeteras es de aproximadamente S/ 50, lo que sugiere su uso para realizar transacciones del día a día, que incluyen pagos a micro y pequeñas empresas.

El presente artículo tiene como objetivo identificar cualitativamente los factores de éxito que han permitido la creciente adopción y uso de las billeteras digitales en el país, así como explorar el rol que tuvo el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en su crecimiento.

¿QUÉ SON Y CÓMO FUNCIONAN LAS BILLETAS DIGITALES?

A continuación, se detallan las características de las dos principales billeteras digitales en Perú (Cuadro 1). Yape es una billetera digital lanzada por el Banco de Crédito del Perú (BCP) en 2017. Inicialmente, esta herramienta estaba disponible exclusivamente para clientes del BCP, a quienes permitía realizar transferencias entre cuentas mediante el uso de números de celular o códigos de respuesta rápida (QR, por sus siglas en inglés). Esta innovación simplificó las operaciones, redujo el tiempo de transacción y mejoró la experiencia de usuario, al no ser necesario introducir extensos códigos de la cuenta ban-

GRÁFICO 1 ■ Participación de los instrumentos de pago minoristas de bajo valor, entre enero y julio 2024*



* PARA LAS TRANSFERENCIAS INTRABANCARIAS SE HA FILTRADO LOS CANALES USADOS PARA FINES MAYORISTAS.
FUENTE: BCRP.

1 Incluye transferencias, débitos directos, cheques, tarjetas de pago y tarjetas prepago (e-money).

caria. A diciembre de 2024, son ocho las entidades financieras que participan en Yape, billetera digital que, a febrero de 2025, contaba con 17 millones de usuarios².

Los usuarios de Yape pueden enviar hasta S/ 500 por operación y hasta S/ 2 000 diarios de manera gratuita. A la fecha, Yape ofrece un conjunto de servicios adicionales que incluye microcréditos, promociones y descuentos en comercios seleccionados, compra y venta de moneda extranjera, pagos de servicios y recepción de remesas internacionales. Cabe mencionar que, a partir de mayo de 2024, los comercios afiliados a Yape Empresa están sujetos al cobro de una comisión equivalente al 2,95 por ciento del valor de la operación³.

Por su parte, Plin inició operaciones a principios de 2020, presentando características similares a Yape, como la posibilidad de realizar pagos mediante números de celular o escanear códigos QR. Sin embargo, a diferencia de Yape, Plin es una funcionalidad integrada dentro de las aplicaciones de banca móvil de sus diez entidades participantes, entre las que destacan BBVA, Interbank y Scotiabank⁴. Plin permite transferencias de hasta S/ 500 por operación y un máximo diario de S/ 1 500. A fines de 2023, Plin alcanzó más de 13 millones de usuarios en Perú⁵.

Cabe mencionar que tanto las operaciones de Yape como de Plin están soportadas en Visa Direct, plataforma de propiedad y operada por Visa International⁶. Como propietaria de la plataforma, Visa define las comisiones aplicables para los participantes en estas transacciones.



La rápida expansión de los pagos minoristas distintos al efectivo puede atribuirse, en gran medida, al éxito de las principales billeteras digitales, tales como Yape y Plin.



CUADRO 1 ■ Características de Yape y Plin

	Yape	Plin
Año de lanzamiento	2017	2020
Modo de acceso	Aplicativo móvil	Funcionalidad para banca móvil
Participantes	BCP, MiBanco, Caja Cusco, Caja Trujillo, Caja Tacna, Caja Huancayo, Caja Piura y Caja Metropolitana	Interbank, BBVA, Scotiabank, Banbif, Caja Arequipa, Caja Ica, Alfin Banco, Caja Huancayo, Financiera Confianza y Ligo
Administrador	BCP	Interbank, BBVA y Scotiabank
Dueño del directorio	BCP	Yellow Pepper
Infraestructura	Visa Direct	
Usuarios registrados	17 millones	13 millones
Funcionalidades	Pagos con códigos QR, número de celular y POS	
Comisiones	Sin comisiones para pagos P2P. Para pagos P2B, se cobra 2,95 por ciento a grandes comercios (Yape Empresa)	Sin comisiones para pagos P2P y P2B
Límite por transacción	S/ 500	
Límites de envío (diario)	S/ 2 000	S/ 1 500
Límites de recepción (diario)	S/ 25 750	S/ 20 000

FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA.

2 Véase <https://www.yape.com.pe/> (último acceso: 07/02/2025).

3 Yape Empresa permite a los comercios aceptar tarjetas de pago y recibir transferencias por encima del límite mensual de S/ 25 750 y enviar hasta S/ 3 000 por transacción. Para los comercios no afiliados, las operaciones siguen siendo gratuitas, pero están sujetas a los límites transaccionales y de recepción.

4 En el caso de Yape, esta es una aplicación móvil independiente de la banca móvil y de sus entidades participantes.

5 Véase <https://gestion.pe/tu-dinero/finanzas-personales/plin-alcanza-a-yape-en-numero-de-usuarios-qui-en-gana-con-interoperabilidad-yape-plin-bancos-billeteras-digitales-noticia/> (último acceso: 07/02/2025).

6 Niubiz, uno de los principales adquirentes en Perú, se encarga de procesar las operaciones realizadas a través de Visa Direct.

FACTORES DE ÉXITO DE LAS BILLETAS DIGITALES

Se han identificado un conjunto de habilitadores, catalizadores y características de diseño como los principales determinantes del éxito de las billeteras digitales. El Gráfico 2 proporciona una visión general de esta idea, destacando la interacción entre los habilitadores, catalizadores y las características de diseño.

Los habilitadores representan los elementos fundamentales que hacen posible los pagos digitales, como la infraestructura de telecomunicaciones (e.g., cobertura de internet y *smartphones*) y de pagos. Por su parte, los catalizadores, como la pandemia de COVID-19, actuaron como impulsores clave para acelerar la transición hacia los pagos digitales, fomentada por medidas como las cuarentenas obligatorias, el distanciamiento social y la digitalización de subsidios gubernamentales. Así, tanto los habilitadores como los catalizadores afectan la adopción y uso de los pagos digitales de manera general. No obstante, lo que realmente permitió que Yape y Plin se destacaran entre los demás instrumentos de pago fueron sus características de diseño. Entre ellas, se encuentran su facilidad de uso, el no cobro de comisiones, una amplia red de usuarios y comercios y la interoperabilidad con otros métodos de pago.

A. Habilitadores

La adopción de las billeteras digitales en Perú ha sido habilitada por los siguientes factores:

- **Creciente infraestructura de comunicaciones⁷:** En 2019, el 78 por ciento de los hogares del país poseía un *smartphone* y el 43 por

ciento tenía acceso a internet. En 2022, estos indicadores se incrementaron a 81 por ciento y 63 por ciento, respectivamente. Cabe destacar que, en el caso de *smartphones*, la tenencia se incrementó especialmente en áreas rurales, donde pasó de 63 por ciento a 71 por ciento en el período.

- **Mayor competencia e innovaciones en la infraestructura de pagos:** El mercado de tarjetas ha experimentado innovaciones como el surgimiento de los facilitadores de pago y la multiadquirencia. Esto redujo los costos de aceptación al no ser necesario tener más de un terminal POS para aceptar todas las marcas de tarjetas y aumentó la competencia entre adquirentes, lo que expandió la red de comercios afiliados. Por su parte, nuevos métodos para transaccionar como los pagos sin contacto (*contactless*) y códigos QR fueron clave para mejorar la experiencia del usuario final, tanto del tarjetahabiente como del comercio.
- **Mayor inclusión financiera:** Iniciativas gubernamentales, como la Política Nacional de Inclusión Financiera, y mayor educación financiera⁸ han permitido avances en la bancarización. En 2015, 35 por ciento de la población adulta tenía una cuenta bancaria; mientras que en 2023 este indicador se incrementó a 56 por ciento.
- **Mayor familiaridad con los pagos digitales:** Los pagos digitales por persona se han incre-

GRÁFICO 2 ■ Billeteras digitales: habilitadores, catalizadores y características del diseño



FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA.

7 De acuerdo con la Encuesta Residencial de Servicios de Telecomunicaciones, encuesta elaborada por el Organismo Supervisor de Inversión Privada en Telecomunicaciones (Osiptel).
 8 Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y el Banco de Desarrollo de América Latina (2019), el 62 por ciento de la población tenía educación financiera adecuada en 2019.

mentado de 29 en 2015 a 404 en 2024, siendo las billeteras el medio de pago preferido por las personas. Por otro lado, se ha identificado que más del 90 por ciento de la población bancarizada está familiarizada con el uso de pagos digitales después de la pandemia (Vega y Paliza, 2024).

B. Catalizadores

La pandemia del COVID-19 actuó como un catalizador al introducir cambios en los hábitos de pago de las personas, fomentados por medidas como:

- **Distanciamiento social y confinamientos obligatorios:** El temor a la transmisión del virus a través del dinero en efectivo (billetes y monedas) brindó la oportunidad de utilizar métodos de pago que no requerían contacto físico (Auer et al., 2020). Según la base de datos Findex del Banco Mundial, el 44 por ciento de los peruanos adultos que realizaron un pago digital para transacciones de persona a comercio (P2B) en 2021 lo hicieron por primera vez durante la pandemia (García y Andía, 2022). Asimismo, se ha identificado que el porcentaje de la población bancarizada que usa billeteras digitales pasó del 23 por ciento al 90 por ciento durante la pandemia (Vega y Paliza, 2024).
- **Subsidios sociales a través de billeteras digitales:** Durante la crisis sanitaria, el Gobierno peruano ofreció varios programas de asistencia financiera. Para ello, desembolsó los subsidios a través de billeteras digitales como Yape, Bim,

Tunki, entre otros. Esto incentivó la adopción de billeteras digitales, especialmente entre la población no bancarizada.

C. Características de diseño

A continuación, se identifican cuatro características de diseño como posibles factores de éxito en la adopción y uso de las billeteras digitales: i) facilidad de uso (mejor experiencia de usuario), ii) el no cobro de comisiones, iii) amplia red de usuarios y micro y pequeños comercios e iv) interoperabilidad con otros instrumentos de pago.

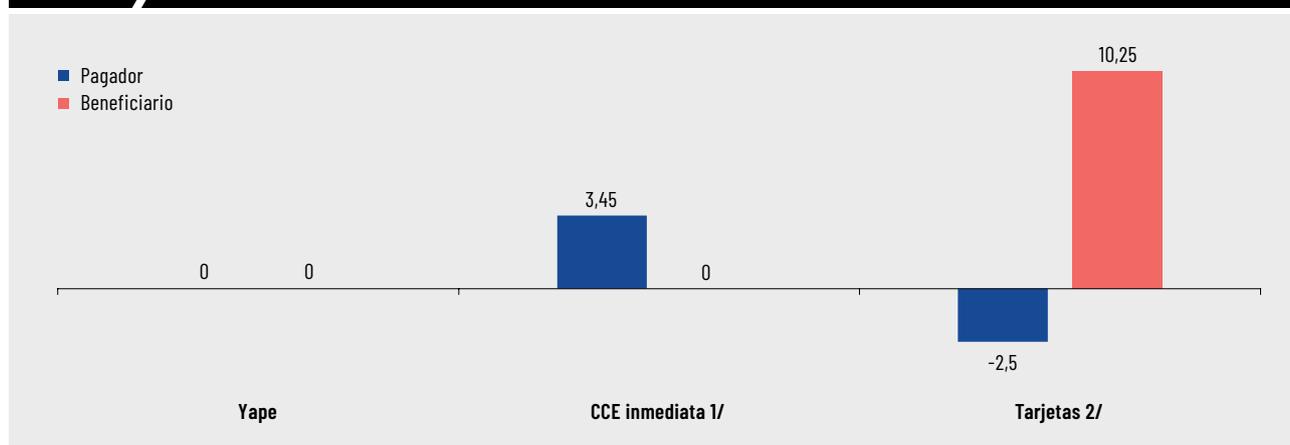
i. Facilidad de uso

Las billeteras digitales surgieron junto con innovaciones tecnológicas que permitieron el uso de alias para la identificación de cuentas y la lectura de información. En particular, la posibilidad de usar los números de teléfono celular o escanear códigos QR, en lugar de usar los extensos números de cuenta, redujo considerablemente el tiempo de las transferencias a través de las billeteras digitales, en comparación con otros instrumentos de pago. Esto, a su vez, mejoró la experiencia del usuario al momento de realizar un pago.

ii. Cero comisiones para individuos y pequeños comercios

Los pagos con billeteras digitales no tienen costos ni para el beneficiario ni para el pagador, independientemente del tipo de usuario⁹. En el caso de las tarjetas de pago, los comercios pagan una comisión a los adquirentes conocida como tasa de descuento (MDR, por sus siglas

GRÁFICO 3 ■ Comisiones cobradas (en soles), por instrumento de pago



1/ PROMEDIO DE LAS COMISIONES COBRADAS POR LOS CUATRO BANCOS MÁS GRANDES DEL PERÚ PARA UNA TRANSFERENCIA POR MEDIOS VIRTUALES, CONSIDERANDO QUE EL PAGADOR Y EL BENEFICIARIO ESTÁN UBICADOS EN LA MISMA JURISDICCIÓN O LOCALIDAD (TRANSFERENCIA MISMA PLAZA). PARA TRANSFERENCIAS POR DEBAJO DE LOS S/ 500, LA MAYORÍA DE LAS ENTIDADES NO COBRA COMISIÓN.

2/ LOS CÁLCULOS SUPONEN UN CASH BACK DE 0.5% DEL VALOR DE TRANSACCIÓN (PUNTOS U OTROS BENEFICIOS) Y UNA MDR IGUAL A 2.05% (PROMEDIO DEL MERCADO DE TARJETAS DE PERÚ EN 2023).

FUENTE: BCRP.

9 A partir de mayo de 2024, Yape comenzó a cobrar una comisión de 2.95 por ciento a los comercios afiliados bajo el nuevo perfil de usuario Yape Empresa.



Se han
 identificado un conjunto de
**habilitadores, catalizadores
 y características de diseño
 como los principales
 determinantes del éxito de las
 billeteras digitales.**



en inglés), que es un porcentaje del valor de la transacción y suele variar según el segmento del comercio, el tipo de tarjeta y el canal de transacción. Por otro lado, los tarjetahabientes generalmente reciben recompensas por usar una tarjeta de pago (especialmente con tarjetas de crédito), tales como *cash back*, puntos, millas o descuentos. En el caso de las transferencias inmediatas y diferidas vía CCE, el pagador asume todas las comisiones. Las transferencias dentro de un mismo banco, es decir, dentro de la misma entidad bancaria o intrabancarias, suelen ser gratuitas.

Para hacer una comparación entre los diferentes instrumentos, se tomará como ejemplo una transacción de S/ 500. Cuando el pagador utiliza una tarjeta de crédito, el beneficio obtenido es, en promedio, un *cash back* o recompensa equivalente a S/ 2,5, mientras que los comercios deben pagar la MDR equivalente a S/ 10,25. Al utilizar una transferencia inmediata vía CCE, el pagador estaría sujeto a una comisión, en promedio, de S/ 3,45. Finalmente, pagar con Yape o Plin es gratuito para el pagador

y el beneficiario, excepto en el caso de Yape Empresa, donde los grandes comercios pagan un 2,95 por ciento o S/ 14,75 en el caso de una transacción de S/ 500 (Gráfico 3).

iii. Amplia red de usuarios y comercios

A medida que más personas y comercios adoptaban y usaban estas billeteras digitales, los efectos de red, directos e indirectos, aumentaron considerablemente el valor de unirse a estas billeteras digitales¹⁰. En particular, Yape y Plin comenzaron con una potencial base de clientes más amplia, ya que eran billeteras ofrecidas por los bancos más grandes del país. A fines del cuarto trimestre de 2024, estas billeteras registraron más de 14 millones de usuarios activos, de los cuales más de 3 millones eran comercios afiliados. Asimismo, la interoperabilidad con los terminales POS de tarjetas (mediante códigos QR) también aumentó los efectos indirectos de red, ya que los usuarios de las billeteras digitales pudieron acceder a un mayor número de comercios que aceptaban pagos con este instrumento.

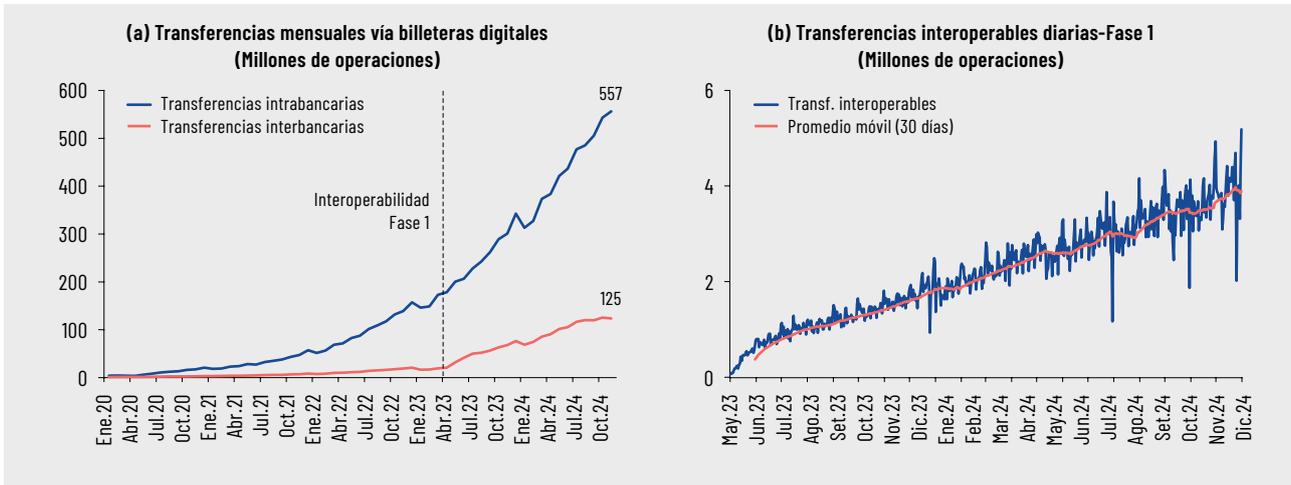
Un segmento clave que ha impulsado la adopción y uso de las billeteras digitales es el de los microcomercios, especialmente aquellos relacionados a taxis, bodegas y minimarkets, mototaxistas y vendedores de comida callejera, entre otros (Barrantes y Alzamora, 2023). Ciertas características de las billeteras —como la facilidad de uso, rapidez y disponibilidad inmediata de los fondos— son valoradas y preferidas por los microcomercios respecto a otros instrumentos de pago, puesto que sus negocios se caracterizan por un alto número de transacciones de bajo valor y una fuerte necesidad de liquidez en el día a día.

iv. Interoperabilidad

La interoperabilidad con otros instrumentos de pago es la cuarta característica de diseño que ha facilitado la rápida adopción y uso de las billeteras digitales. Inicialmente, estas funcionaban como esquemas de pago cerrados, limitados a transferencias entre usuarios de sus entidades participantes. Sin embargo, esta situación cambió significativamente entre abril y junio de 2021, cuando Yape y Plin incorporaron la interoperabilidad con los esquemas de tarjetas de pago. Esto permitió a los usuarios de las billeteras realizar pagos en terminales POS mediante el escaneo de códigos QR, tanto en puntos de venta físicos como en el comercio electrónico.

¹⁰ En el caso de las billeteras digitales, los efectos de red directos ocurren cuando el valor de un producto o servicio aumenta a medida que más personas lo utilizan. Los efectos de red indirectos ocurren cuando el valor de un producto o servicio aumenta a medida que hay más productos o servicios complementarios disponibles. Por ejemplo, los comercios valoran más a las personas y las personas valoran más a los comercios.

GRÁFICO 4 ■ Operaciones con billeteras digitales*



* SE CONSIDERA UNA TRANSFERENCIA INTERBANCARIA AL ABONO DE FONDOS ENTRE CUENTAS DE CLIENTES DE DISTINTAS ENTIDADES FINANCIERAS MEDIANTE BILLETERAS DIGITALES. POR SU PARTE, UNA TRANSFERENCIA INTEROPERABLE, EN EL CONTEXTO DE LA FASE 1 DE LA ESTRATEGIA DE INTEROPERABILIDAD, PERMITE LA TRANSFERENCIA DE FONDOS ENTRE UN USUARIO DE YAPE Y UN USUARIO DE PLIN, Y VICEVERSA. TODAS LAS TRANSFERENCIAS INTEROPERABLES SON INTERBANCARIAS.

FUENTE: BCRP.

La implementación de la interoperabilidad entre Yape y Plin (Fase 1), regulada y promovida por el BCRP, también fue clave para su consolidación. Esto permitió a los usuarios realizar transacciones entre diferentes billeteras digitales de manera más rápida y sin la necesidad de tener una cuenta en ambas billeteras. Como resultado, las transferencias interbancarias vía billeteras digitales comenzaron a dinamizarse más rápido, mientras que las transferencias intrabancarias vía billeteras digitales continuaron con su crecimiento exponencial (Gráfico 4.a). A fines de 2024, las billeteras digitales alcanzaron un promedio de 3,5 millones de transacciones interoperables diarias (Gráfico 4.b).

EL ROL DEL BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ (BCRP)

El BCRP ha desempeñado un papel destacado en la promoción de los pagos digitales en Perú, actuando como regulador, supervisor y catalizador. El Banco Central ha emitido regulaciones para lograr la robustez y eficiencia en los sistemas de pago de bajo valor, incluyendo cheques y transferencias (diferidas e inmediatas) a través de la CCE¹¹, pagos con tarjeta mediante el Acuerdo de Pagos con Tarjetas (APT)¹² y pagos con dinero electrónico a través del Acuerdo de Pagos con Dinero Electrónico (APDE)¹³. Como catalizador, el BCRP facilita y coordina los esfuerzos del sector público y privado con el objetivo de incrementar la solidez, eficiencia e innovación en el mercado de pagos minoristas.

Respecto a las billeteras digitales, el BCRP ha liderado, como regulador y catalizador, la interoperabilidad

en el mercado de pagos. Yape y Plin surgieron como esquemas de pago cerrados, es decir, no eran interoperables entre sí. En ese sentido, el BCRP emitió el Reglamento de Interoperabilidad de Servicios de Pago (Circular N.º 0024-2022-BCRP) en octubre de 2022, en el que estableció las condiciones para mejorar la eficiencia del mercado de pagos digitales. La regulación contempló cuatro fases, siendo la Fase 1 la que normó la interoperabilidad entre Yape y Plin, con plazo máximo de implementación en abril de 2023. La Fase 2 estableció la conexión de Yape y Plin con las entidades participantes de la CCE, así como con las inscritas en el Registro QR (Circular N.º 0003-2024-BCRP). La Fase 3 contempló la interconexión con las empresas emisoras de dinero electrónico (EED). La Fase 4, actualmente en desarrollo, busca integrar a empresas *fintech* y empresas no financieras a través del modelo de iniciación de pagos. La interoperabilidad amplió el número de potenciales beneficiarios al utilizar ambas billeteras, lo que incrementó el atractivo de su adopción y promovió un mayor uso de los pagos digitales.

En marzo del 2024, el Banco Central emitió el Reglamento de niveles de calidad de los servicios de pago interoperables (Circular N.º 0009-2024-BCRP), que estableció indicadores clave de desempeño para mejorar aspectos relativos al desempeño, eficiencia, disponibilidad, manejo de incidentes, entre otros.

Adicionalmente, el BCRP ha promovido otras iniciativas para impulsar la innovación en el mercado de pagos. En abril de 2024, emitió el Reglamento de Pilotos de Innovación en Dinero Digital (Circular N.º 0011-2024-BCRP), para lanzar los pilotos de moneda digital del banco central (CBDC, por sus siglas en inglés),

11 Véase <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Normas-Legales/Circulares/2024/circular-0020-2024-bcrp.pdf> (último acceso: 23/01/2025).

12 Véase <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Normas-Legales/Circulares/2022/circular-0027-2022-bcrp.pdf> (último acceso: 23/01/2025).

13 Véase <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Normas-Legales/Circulares/2016/circular-013-2016-bcrp.pdf> (último acceso: 23/01/2025).



El BCRP ha desempeñado un papel destacado en la promoción de los pagos digitales en Perú, actuando como regulador, supervisor y catalizador.



impulsados por el sector privado, con el objetivo de expandir el uso de pagos digitales entre la población no bancarizada (Vega y Andía, 2024). En octubre de 2024, inició el piloto de dinero digital, a cargo de Bitel, como parte de un período de prueba de dos meses para asegurar aspectos de seguridad y continuidad. Por otro lado, en junio de 2024, el BCRP anunció una colaboración con la Corporación Nacional de Pagos de la India (NPCI, por sus siglas en inglés) y el Banco de la Reserva de la India para desarrollar una plataforma de pagos similar a la Interfaz de Pagos Unificada (UPI, por sus siglas en inglés) de dicho país, que complementaría infraestructuras de pagos existentes.

CONCLUSIONES

En Perú, las billeteras digitales se han convertido en el principal instrumento de pago minorista, superando a otros instrumentos como las tarjetas de pago y las transferencias procesadas por la CCE. En ese contexto, el artículo identifica un conjunto de habilitadores, catalizadores y características clave del diseño que podrían explicar la acelerada adopción y uso de las billeteras digitales durante los últimos años.

Por un lado, entre los habilitadores destacan las mejoras en la infraestructura de pagos y telecomunicaciones, que establecen las condiciones básicas para adoptar los instrumentos de pagos digitales. Como principal catalizador se tiene a la pandemia del COVID-19, que modificó los hábitos de pago de las personas. Por último, entre las características del diseño se reconoce como factores cruciales una experiencia de usuario de alta calidad enfocada en la rapidez y facilidad de uso, el no cobro de comisiones (tanto para personas naturales como para comercios), la interoperabilidad con otros instrumentos de pago y una amplia red de usuarios y comercios. Esta última resalta la importancia de los esfuerzos de las billeteras en la afiliación de microcomercios a sus esquemas.

Si bien la rápida adopción y uso de las billeteras digitales se puede explicar, en gran medida, por la existencia de un contexto favorable para los pagos digitales y las características clave de su diseño, el BCRP ha jugado un papel fundamental. A través de su rol como regulador y catalizador, el Banco Central ha promovido y logrado la interoperabilidad entre y con las billeteras digitales a nivel nacional. Esta amplió el número de potenciales beneficiarios al utilizar ambas billeteras, lo que incrementó el atractivo de su adopción y promovió un mayor uso de los pagos digitales. Otras innovaciones como el Piloto de Innovación de Dinero Digital, que busca ampliar la frontera de pagos digitales a la población no bancarizada, y el acuerdo con la NPCI para la potencial implementación de una plataforma de pagos inmediatos refuerzan el compromiso del BCRP con la promoción de los pagos digitales.

REFERENCIAS

- Aguilar, A., Frost, J., Guerra, R., Kamin, S., & Tombini, A. (2024). *Digital payments, informality and economic growth* (No. 1196). Bank for International Settlements.
- Aurazo, J., & Franco, C. (2024). Fast payment systems and financial inclusion. *BIS Quarterly Review*, 41-41.
- Aurazo, J., Franco, C., Frost, J., & McIntosh, J. (2025). Fast payments and financial inclusion in Latin America and the Caribbean, BIS Papers 153.
- Barrantes, L., & Alzamora, M. (2023). La clave está en la inclusión financiera. *Moneda*, (194), 25-31.
- Banco Central de Reserva del Perú (2024). *Reporte de Sistemas de Pagos de Sudamérica*.
- Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., & Ansar, S. (2022). *The Global Findex Database 2021: Financial inclusion, digital payments, and resilience in the age of COVID-19*. World Bank Publications.
- Fabregas, R., & Yokossi, T. (2022). Mobile money and economic activity: Evidence from Kenya. *The World Bank Economic Review*, 36(3), 734-756.
- García, M. G., & Andía, A. (2022). ¿Qué nos dice el Global Findex 2021 sobre la inclusión financiera en el Perú? *Moneda*, (191), 18-23.
- Grohmann, A., Klühs, T., & Menkhoff, L. (2018). Does financial literacy improve financial inclusion? Cross country evidence. *World Development*, 111, 84-96.
- Qiu, C. M. (2022). Regionalized liquidity: A cross-country analysis of mobile money deployment and inflation in developing economies. *World Development*, 152, 105781.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, & Banco de Desarrollo de América Latina (2019). *Encuesta de Medición de Capacidades Financieras: Perú 2019*.
- Suri, T., & Jack, W. (2016). The long-run poverty and gender impacts of mobile money. *Science*, 354(6317), 1288-1292.
- Vega, M., & Andía, A. (2024). Pilotos con CBDC: Ampliando la frontera de los pagos digitales en Perú. *Moneda*, (198), 10-16.
- Vega, M., & Paliza, M. (2024). Cambios en los hábitos de pago tras la pandemia. *Moneda*, (198), 17-22.