

# Pagos digitales y microcréditos: tendencias recientes en el SISTEMA FINANCIERO

LEONARDO CESAR\*, MARCELO PALIZA\*\*  
Y DAVID RAMÍREZ\*\*\*



\* Especialista, Departamento de Análisis del Sistema Financiero del BCRP  
leonardo.cesar@bcrp.gob.pe



\* Especialista, Departamento de Análisis de Infraestructuras Financieras del BCRP  
marcelo.paliza@bcrp.gob.pe



\*\* Especialista, Departamento de Análisis del Sistema Financiero del BCRP  
david.ramirez@bcrp.gob.pe

Tras la pandemia, las instituciones financieras peruanas han avanzado rápidamente en su proceso de transformación digital, lo que se ha reflejado en la masificación de nuevos servicios financieros digitales. Esto ha sido particularmente notorio en el desarrollo de pagos digitales y en el otorgamiento de créditos de montos bajos (microcréditos). El artículo expone la creciente importancia de estos servicios dentro de las operaciones de las entidades financieras y analiza los canales a través de los cuales los pagos digitales podrían estar impulsando el crecimiento de los microcréditos.

## INTRODUCCIÓN

Las instituciones financieras peruanas han avanzado significativamente en su proceso de transformación digital durante los últimos años en busca de una mayor eficiencia operativa, tendencia que se viene registrando a nivel global. Evidencia de ello es la creciente inversión en estos procesos durante los últimos años, principalmente de las instituciones financieras de mayor tamaño. Esto les ha permitido optimizar sus procesos internos, ofrecer nuevos productos que antes no eran viables por su alto costo operativo y adoptar nuevos canales de distribución que permitan alcanzar a una base de usuarios masiva, especialmente en sectores con baja o nula bancarización. A su vez, esta evolución ha implicado un reemplazo parcial de canales físicos por digitales, lo cual se evidencia en la disminución del número de oficinas en la última década, especialmente por parte de los bancos grandes.

En este contexto, los pagos digitales se han consolidado como uno de los servicios financieros con mayor dinamismo durante los últimos años. Estos fueron impulsados, entre otros motivos, por la pandemia del COVID-19 y, posteriormente, por acciones tomadas por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). Junto con la masificación de los pagos digitales, se viene observando un crecimiento importante en la colocación de microcréditos, definidos para este artículo como aquellos créditos de consumo no revolvente con un monto inferior a S/ 500. El desarrollo de ambos servicios financieros está vinculado con la creciente inversión en innovación y transformación digital, que reduce costos operativos, viabiliza nuevos servicios financieros y habilita nuevos canales no presenciales de distribución.

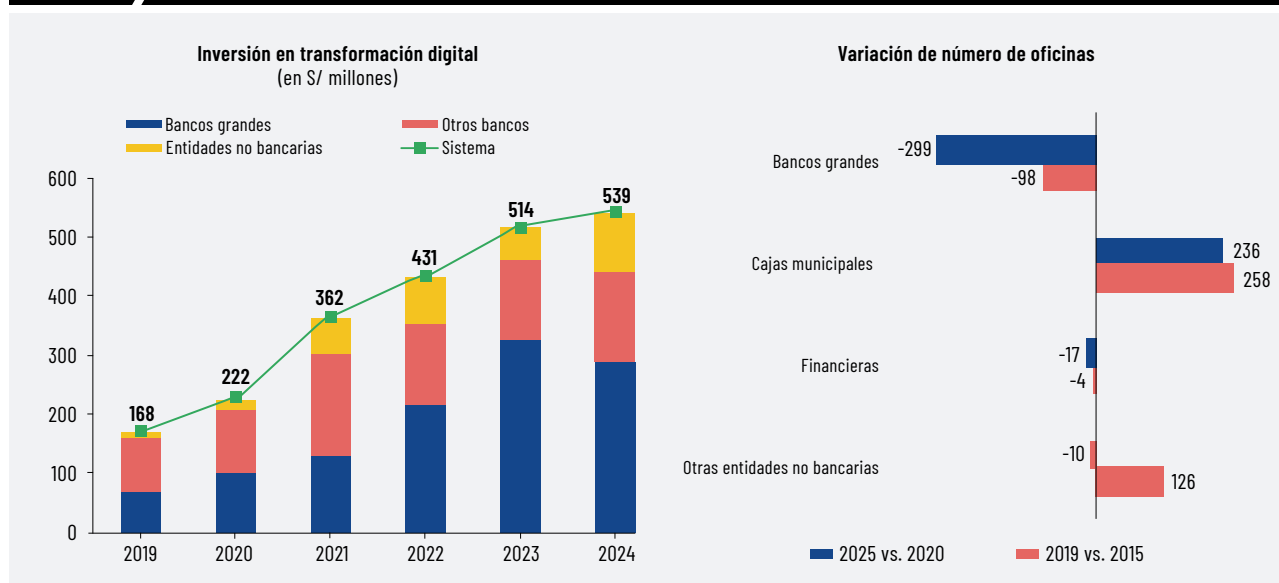
## EXPANSIÓN DE BILLETERAS DIGITALES EN LAS TRANSACCIONES MINORISTAS

El principal canal detrás del crecimiento de los pagos digitales son las billeteras digitales, que se distinguen por la favorable experiencia de usuario, bajas comisiones, interoperabilidad y una extensa red de comercios afiliados. Así, el uso de las billeteras digitales se ha masificado entre la población y, además, se han consolidado como el medio preferido de los comercios, debido a que reciben los fondos de manera inmediata, a diferencia de otros instrumentos (Andía et al., 2025). Como resultado, se ha generado una nueva fuente de información transaccional de la población a través de las billeteras digitales, lo que estaría contribuyendo a un mejor análisis de la capacidad de pago de los usuarios de servicios financieros.

Adicionalmente, la pandemia del COVID-19 se convirtió en un catalizador para acelerar la adopción de las billeteras digitales, ya que modificó hábitos de interacción entre las personas. En este contexto, los usuarios optaron por alternativas que no requerían contacto físico. Adicionalmente, el gobierno peruano impulsó el uso de estos canales al realizar el desembolso de diversos subsidios a través de billeteras digitales, lo que contribuyó significativamente a su masificación (Andía et al., 2025).

A pesar del impulso inicial, la adopción de las billeteras digitales se vio limitada, en parte, porque no existían mecanismos de interoperabilidad entre las diferentes billeteras, lo cual redujo su utilidad para los usuarios y limitó su efecto de red. Para superar esta restricción, el BCRP estableció una normativa<sup>1</sup> que dispuso la implementación obligatoria y gradual de la Estrategia de Interoperabilidad.

**GRÁFICO 1** Transformación digital en el sistema financiero

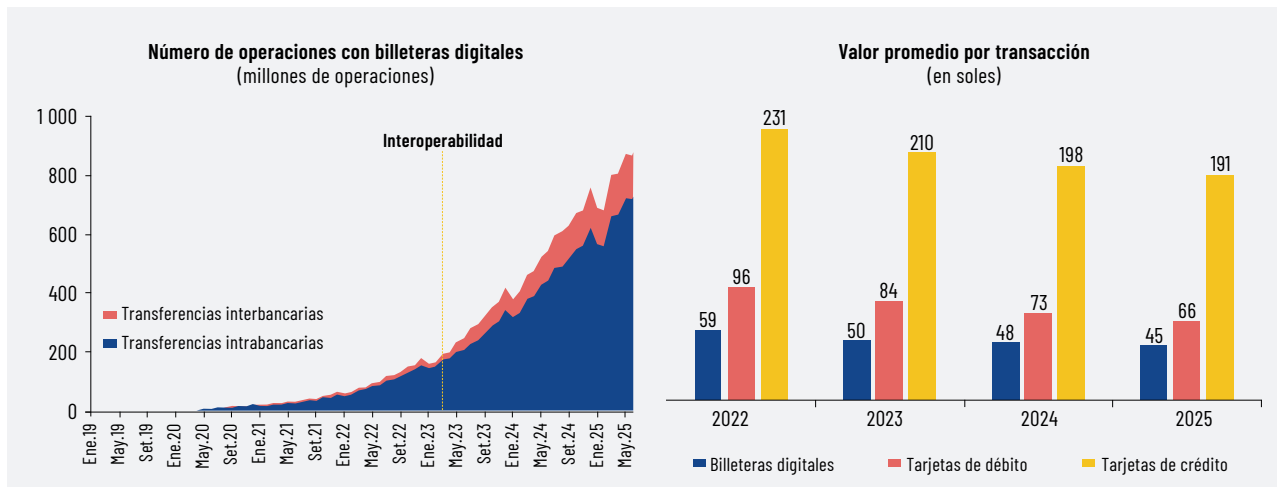


1/ SOLO CONSIDERA INFORMACIÓN DE ENTIDADES QUE OPERABAN A AGOSTO DE 2025.

FUENTE: ENCUESTA A ENTIDADES DEL SISTEMA FINANCIERO Y SBS.

1 Reglamento de Interoperabilidad de los Servicios de Pago provistos por los Proveedores, Acuerdos y Sistemas de Pagos (Circular N.º 0024-2022-BCRP).

## GRÁFICO 2 ■ Evolución del uso de billeteras digitales



FUENTE: EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO.

Como resultado, durante 2025 se generaron, en promedio, cerca de 4,4 millones de transacciones diarias interbancarias por billeteras (BCRP, 2025). En este contexto, las billeteras digitales se han consolidado como el principal instrumento de pagos digitales en el país, desplazando progresivamente a los pagos realizados mediante tarjetas de débito y crédito (BCRP, 2025). Asimismo, estas son el instrumento de pago de menor valor promedio por transacción, monto que se ha reducido progresivamente hasta alcanzar los S/ 45. Esta característica evidencia que las billeteras digitales se emplean principalmente para pagos y transferencias de bajo monto, lo que se alinea con su rol de facilitar operaciones cotidianas y minoristas.

### LOS MICROCRÉDITOS EN PERÚ Y LOS CANALES DIGITALES

Los microcréditos pueden considerarse como créditos de bajo monto y de muy corto plazo, usualmente en la categoría de créditos de consumo. Debido al tamaño, su sostenibilidad y desarrollo es viable en la medida en que se realicen con bajos costos operativos. Al respecto, se ha evidenciado que la transformación digital de la banca tiene un rol significativo en la reducción de sus costos marginales y en el incremento de su competitividad (Jia y Liu, 2024), lo que favorece el lanzamiento de este tipo de productos. Entre las principales ventajas de los microcréditos, destacan su disponibilidad casi inmediata, amplio alcance geográfico y capacidad para facilitar el acceso al crédito de poblaciones tradicionalmente desatendidas o sin historial crediticio.

El desarrollo del mercado de microcréditos ha sido impulsado por la rápida adopción de los canales no presenciales implementados por las entidades para brindar sus servicios financieros. En ese contexto, las billeteras digitales pueden representar un medio clave para la expansión del crédito a través de dos vías. En

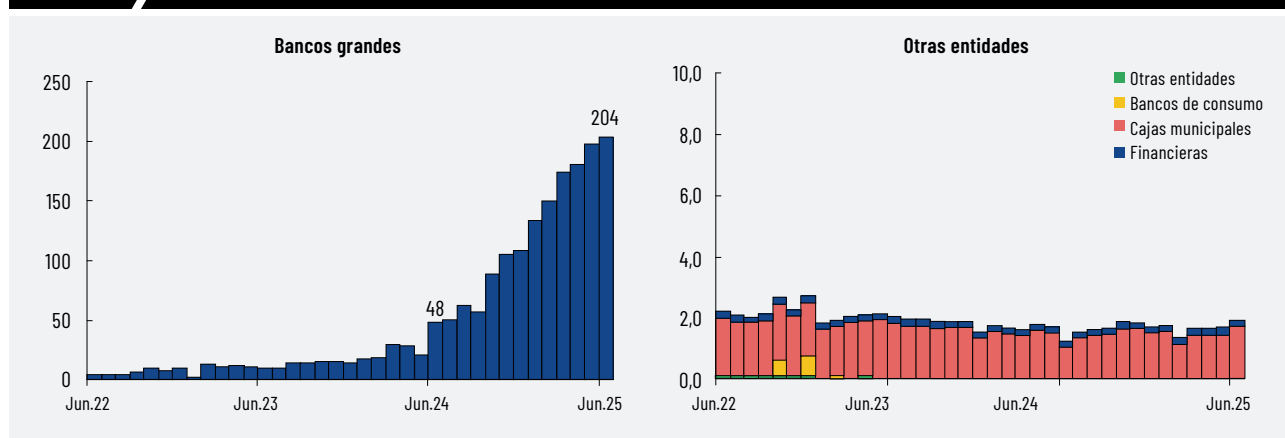
primer lugar, al utilizar la información transaccional, se mejoran las estimaciones sobre la capacidad de pago de los usuarios, sobre todo en los sectores informales, lo que facilita su acceso al crédito. En segundo lugar, se visibiliza la oferta de créditos en la misma billetera digital, lo que permite que las entidades financieras puedan brindarlos de manera masiva, aunque considerando los perfiles de riesgo de los usuarios. Ambos factores habilitan la realización de la actividad crediticia de manera automatizada, con bajos costos operativos en comparación con los canales físicos tradicionales.

Como resultado, el uso de microcréditos en Perú ha experimentado una expansión significativa en los últimos años, aunque de manera heterogénea entre las entidades financieras. En particular, algunos bancos grandes vienen incrementando su participación en este mercado de manera sostenida desde 2024, apoyados por su mejor infraestructura tecnológica y una mayor escala de operaciones. En contraste, otras entidades del sistema financiero, especialmente aquellas de menor tamaño o con limitada capacidad tecnológica, no evidencian una dinámica similar.

Al respecto, se estima que los bancos grandes desembolsaron alrededor de S/ 200 millones en microcréditos en junio de 2025, cuatro veces el monto registrado en el mismo mes de 2024. Por otro lado, los demás grupos de entidades, cuyas billeteras digitales o aplicaciones de banca móvil presentan un menor alcance, no han registrado el mismo comportamiento, por lo que mantienen un nivel de desembolso mensual de microcréditos reducido y estable.

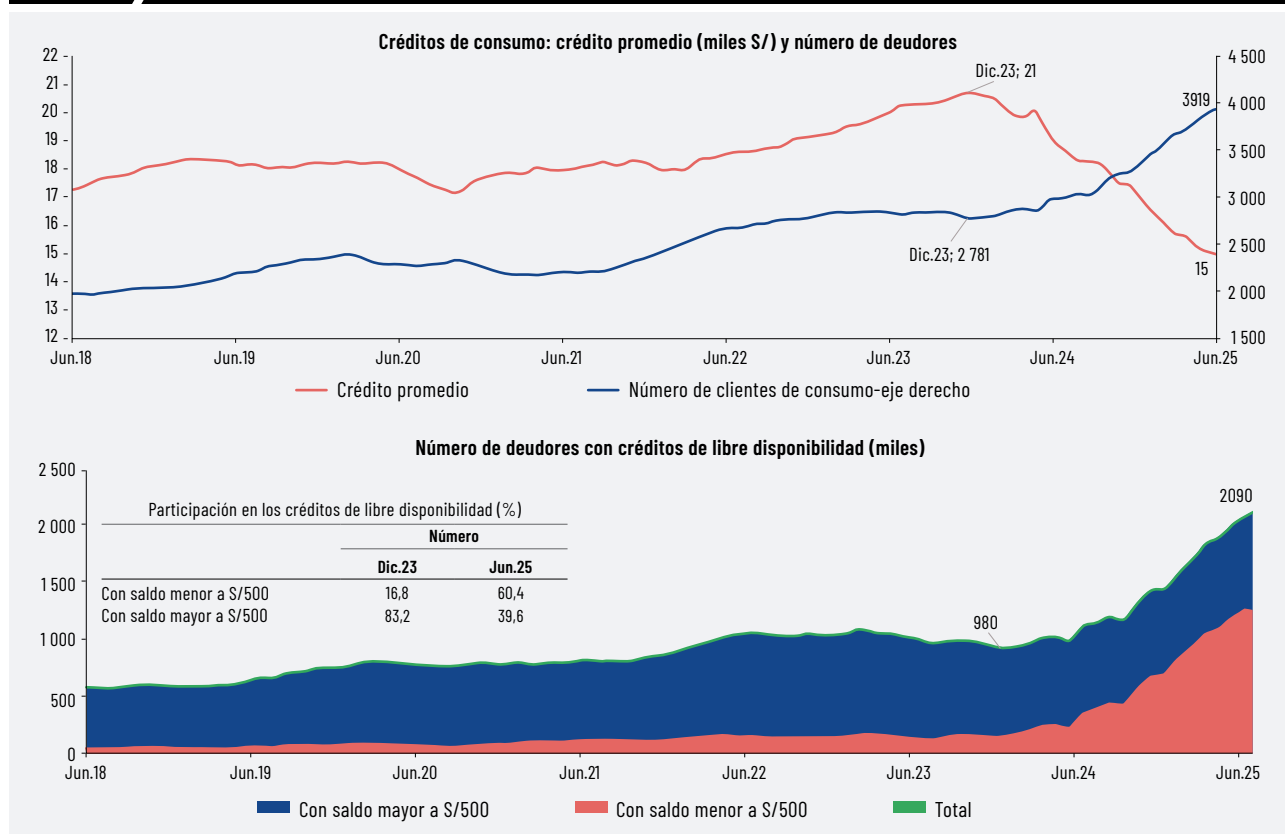
El mayor crecimiento de los microcréditos en los bancos grandes ha generado un cambio estructural en la dinámica de los créditos de consumo del sistema financiero. Esto se refleja en la disminución del *ticket* promedio de manera sostenida desde el 2024, pasando de S/ 21 mil en diciembre 2023 a S/ 15 mil

**GRÁFICO 3** ■ Colocación mensual de microcréditos (S/ millones)



FUENTE: REGISTROS CREDITICIOS.

**GRÁFICO 4** ■ Bancos grandes: evolución de los créditos de consumo



FUENTE: REGISTROS CREDITICIOS.

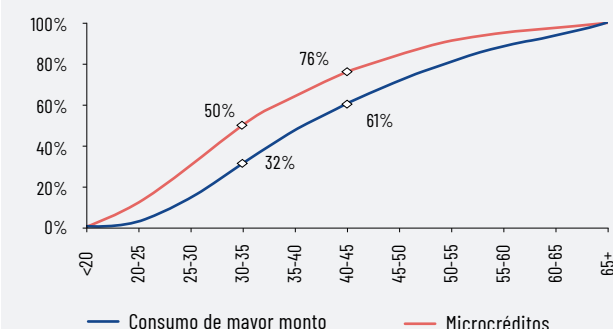
en junio de 2025. Esta dinámica ha sido acompañada por el incremento del número de clientes con créditos de consumo, el cual registró un crecimiento del 40,8 por ciento en el mismo periodo y alcanzó casi los 4 millones de deudores a junio de 2025.

En específico, en el sistema financiero, el producto de créditos personales para libre disponibilidad (dentro del cual se encuentran los microcréditos) es el que explica el incremento de los deudores con créditos de

consumo. Así, el número de deudores con este tipo de crédito creció en más del doble: pasó de 918 mil clientes en diciembre de 2023 a más de dos millones en junio de 2025. Cabe señalar que gran parte de este crecimiento está compuesto por deudores de microcréditos desembolsados a través de la billetera digital más grande del país.

Las tasas de interés de los microcréditos se han mantenido por debajo, aunque cerca, de la tasa de

**GRÁFICO 5** ■ Distribución acumulada de usuarios de microcréditos por edad



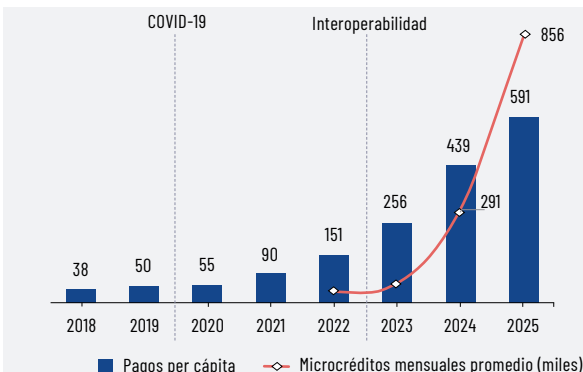
interés máxima establecida por el BCRP<sup>2</sup>. Las tasas de interés de los microcréditos reflejan principalmente el mayor riesgo de los deudores que, en muchos casos, cuentan con bajo o nulo historial crediticio. Por otro lado, debe notarse que, si bien la tasa máxima establecida se ha incrementado en los últimos años, la tasa promedio de los microcréditos se ha mantenido estable (actualmente alrededor de 97 por ciento). Cabe notar que, por lo general, cuando un nuevo deudor ingresa al sistema financiero, lo realiza con un crédito con alta tasa de interés. No obstante, posteriormente acceden a tasas gradualmente inferiores si tienen un buen comportamiento de pago, dado el historial crediticio generado (SBS, 2025).

Los microcréditos tienen un mayor alcance dentro de segmentos poblacionales con menor historial crediticio, tales como adultos jóvenes. Así, desde 2021, alrededor del 50 por ciento de usuarios de estos créditos tiene 35 años o menos, lo que contrasta con solo el 32 por ciento en el caso de créditos de consumo de mayor monto. Estos créditos también se han distribuido equitativamente según sexo, ya que un 48 por ciento de sus usuarios son mujeres (contra 43 por ciento en créditos de mayor monto). Asimismo, estos créditos están dirigidos a personas con menores ingresos, con cual también contribuye con el proceso de inclusión financiera del país.

#### PAGOS DIGITALES MINORISTAS Y MICROCRÉDITOS

En general, existe una vinculación positiva entre la disponibilidad de infraestructuras de pagos rápidos con variables clave de inclusión financiera, tales como el uso de cuentas de depósitos o el acceso al crédito (Aurazo et al., 2024). En dicho sentido, el desarrollo del mercado de microcrédito puede vincularse con un mayor uso de pagos digitales. Así, en Perú, se observa un crecimiento conjunto entre el incremento de la adopción de los pagos digitales y el otorgamiento de microcréditos. En 2025, el número promedio de pagos digitales por persona ascendió a 591, lo que represen-

**GRÁFICO 6** ■ Pagos digitales<sup>1/</sup> y microcréditos



1/ LOS PAGOS DIGITALES SE MIDEN CON EL INDICADOR DE PAGOS DIGITALES (IPD), QUE INCLUYE OPERACIONES DE CLIENTES DE LOS PARTICIPANTES EN EL SISTEMA DE LIQUIDACIÓN BRUTA EN TIEMPO REAL (LBTR) DEL BCRP Y PAGOS MINORISTAS DIGITALES (TRANSFERENCIAS DE CRÉDITO E INMEDIATAS VÍA CCE, TRANSFERENCIAS INTRABANCARIAS E INTERBANCARIAS VÍA BILLETAS Y OTROS CANALES DIGITALES, TARJETAS DE PAGO, DÉBITO DIRECTO Y OPERACIONES CON DINERO ELECTRÓNICO).

FUENTE: BCRP Y REGISTROS CREDITICIOS.

ta un incremento de 2,3 veces respecto a lo registrado en 2023. Asimismo, las instituciones financieras reportaron un promedio mensual de 856 mil nuevas colocaciones de microcréditos, cantidad 15,2 veces superior al mismo periodo de hace dos años.

Con respecto a la evidencia internacional, esta subraya que los pagos digitales generan información valiosa sobre la solvencia, nivel de ingresos y el comportamiento de los usuarios, la que complementa medidas tradicionales de riesgo (como scores crediticios)

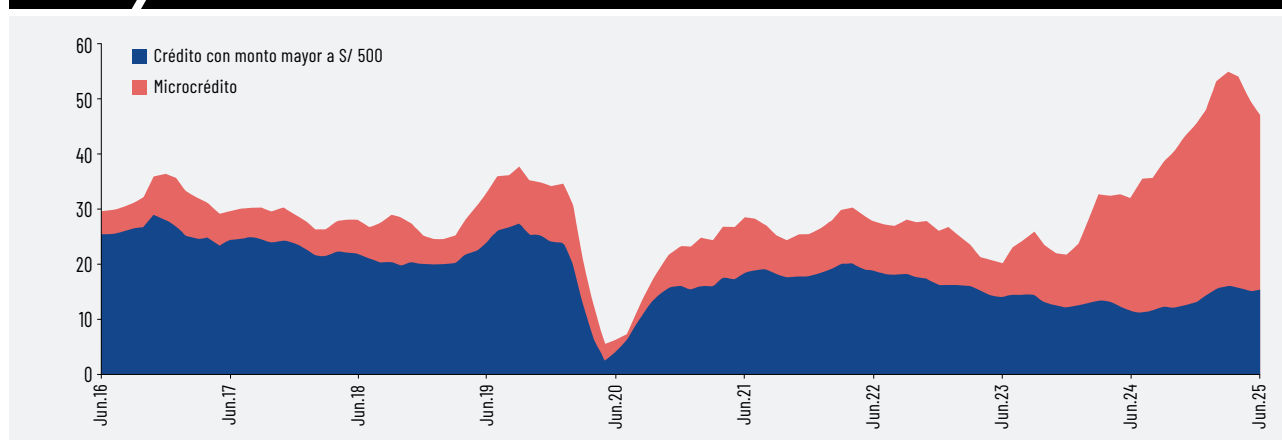


La mayor disponibilidad de información transaccional también **favorece el acceso al crédito de personas desatendidas por el sistema financiero.**



<sup>2</sup> Desde mayo de 2021, el BCRP establece una tasa máxima para los créditos de consumo y MYPE en respuesta a la aprobación de la Ley N.º 31143, "Ley que protege de la usura a los consumidores de los servicios financieros", por parte del Congreso de la República en diciembre de 2020.

**GRÁFICO 7** ■ Acceso al crédito: nuevos deudores con crédito de consumo no revolviente por mes (En miles, promedio móvil trimestral)



FUENTE: REGISTROS CREDITICIOS.

y reduce la asimetría de información que enfrentan las instituciones financieras. Por ejemplo, Ghosh et al. (2025), al analizar pequeñas empresas en la India, encuentran una sinergia informacional entre el uso de pagos digitales y los microcréditos: un mayor uso de pagos, especialmente aquellos con alta precisión informativa, incrementa la probabilidad de aprobación del crédito, reduce las tasas de interés y mejora la estimación de la probabilidad de incumplimiento.

La mayor disponibilidad de información transaccional también favorece el acceso al crédito de personas desatendidas por el sistema financiero. Así, Ouyang (2021) utiliza un experimento natural relacionado con Alipay en China y demuestra que los grupos tradicionalmente excluidos del sistema financiero lograron acceder al crédito y aumentaron sus líneas crediticias gracias a la información generada por sus transacciones. Por su lado, Alok et al. (2024) señalan que la información generada por la Infraestructura de Pagos Unificados (UPI) en India fue aprovechada por los bancos para incrementar los préstamos tanto a clientes con alto perfil crediticio como a aquellos con perfil de mayor riesgo.

Al respecto, con el acelerado crecimiento de pagos digitales y de los microcréditos, se observa que la cantidad de deudores que fueron incluidos al sistema fi-

nanciero mediante los microcréditos creció de manera significativa. Con ello, el número de clientes incluidos con este producto pasó de alrededor de 6,6 mil al mes a inicios de 2024 a cerca de 40 mil nuevos deudores mensuales en 2025.

## CONCLUSIÓN

Las entidades financieras vienen realizando importantes inversiones en innovaciones y procesos de transformación digital, generando nuevos canales no presenciales para ofrecer sus servicios financieros, lo cual favorece su eficiencia y potencial de inclusión financiera. En particular, los pagos digitales han mostrado un importante crecimiento, impulsado por el uso creciente de las billeteras digitales, así como por los cambios de hábitos de uso generados tras la pandemia y la normativa de interoperabilidad implementada por el BCRP. Asimismo, se vienen incrementando los microcréditos, favorecidos por el surgimiento de los canales digitales, que permiten que esta actividad sea escalable, reduciendo los costos operativos y haciendo viable este producto. Ante ello, segmentos de la población que tradicionalmente son menos atendidos tienen la posibilidad de acceder al crédito, lo cual impulsa la inclusión financiera en el país.

## REFERENCIAS

- Alok, S., Ghosh, P., Kulkarni, N., & Puri, M. (2024). Cross-platform digital payments & customer-driven data sharing: implications for credit access. Working Paper 33259. National Bureau of Economic Research.
- Andia, A., Aurazo, J., & Paliza, M. (2025). Adoption and welfare effects of payment innovations: The case of digital wallets in Peru. Working Papers 2025-006. Banco Central de Reserva del Perú.
- Aurazo, J., Cantú, C., Frost, J., Kosse, A., & Velasquez, C. (2024). A revolution in digital payments: faster, user-friendlier and cheaper. En BIS Papers 152. *Faster digital payments: global and regional perspectives* (3-16).
- Banco Central de Reserva del Perú (2024). Reporte de Estabilidad Financiera. Noviembre 2024. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2024/noviembre/ref-noviembre-2024.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2025). Reporte del Sistema Nacional de Pagos y Sector Fintech. Setiembre 2025. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/reporte-del-sistema-nacional-de-pagos/2025/setiembre/rspf-setiembre-2025.pdf>
- Ghosh, P., Vallee, B., & Zeng, Y. (2025). Fintech lending and cashless payments. Working Paper 34148. National Bureau of Economic Research.
- Jia, K., & Liu, X. (2024). Bank digital transformation, bank competitiveness and systemic risk. *Frontiers in Physics*, 11, 1297912.
- Ouyang, S. (2021). Cashless payments and financial inclusion. <https://www.aeaweb.org/conference/2024/program/paper/bYt8bHHSK>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2025). Informe de Estabilidad del Sistema Financiero. Mayo 2025. <https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/IESF-2025-1A.pdf>