

Dinámica reciente de las transferencias interbancarias e interoperables a través de BILLETAS DIGITALES

OMAR GHURRA* Y SEBASTIÁN FLÓREZ**

Este artículo analiza la evolución reciente de las transferencias realizadas a través de billeteras digitales en el Perú, distinguiendo entre operaciones intrabancarias e interoperables. La evidencia muestra que la interoperabilidad ha contribuido a expandir el uso total del canal de billeteras digitales, sin desplazar las transacciones realizadas dentro de cada plataforma, en un contexto de adopción heterogénea.



* Jefe, Departamento de Innovación y Promoción de Pagos Digitales del BCRP

omar.ghurra@bcrp.gob.pe



** Especialista, Departamento de Innovación y Promoción de Pagos Digitales del BCRP

sebastian.florez@bcrp.gob.pe

INTRODUCCIÓN

En los últimos años, el uso de pagos digitales en el Perú ha mostrado un crecimiento significativo, impulsado por el desarrollo de nuevas infraestructuras, la adopción de tecnologías móviles y la mayor digitalización de las transacciones cotidianas. En este contexto, las billeteras digitales se han consolidado como un canal central para la realización de transferencias entre personas y pagos hacia comercios. Un hito clave en esta evolución ha sido la implementación de la Estrategia de Interoperabilidad de los Pagos Minoristas impulsada por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) a través de la Circular N.º 024-2022-BCRP, la cual ha permitido que los usuarios realicen transferencias independientemente del proveedor de servicios de pagos que utilicen.

Desde el punto de vista económico, la interoperabilidad amplía la red efectiva de pagos disponible para cada usuario y refuerza las externalidades de red positivas propias de este tipo de ecosistemas: mientras mayor es el número de participantes conectados, mayor es el valor de la red para cada uno de ellos. Al eliminar la necesidad de que el emisor y receptor utilicen el mismo proveedor o aplicativo, se reducen las fricciones de coordinación y se incrementa el conjunto de personas o comercios con los que es posible interactuar, lo que puede traducirse en un uso más frecuente y extendido del canal. Sin embargo, este proceso también plantea una pregunta relevante desde el punto de vista del funcionamiento del sistema de pagos: ¿la interoperabilidad desplaza transacciones que antes se realizaban dentro de una misma billetera o contribuye a una expansión del uso total de los pagos digitales?

En dicho contexto, el presente artículo analiza la evolución de las transferencias¹ intrabancarias

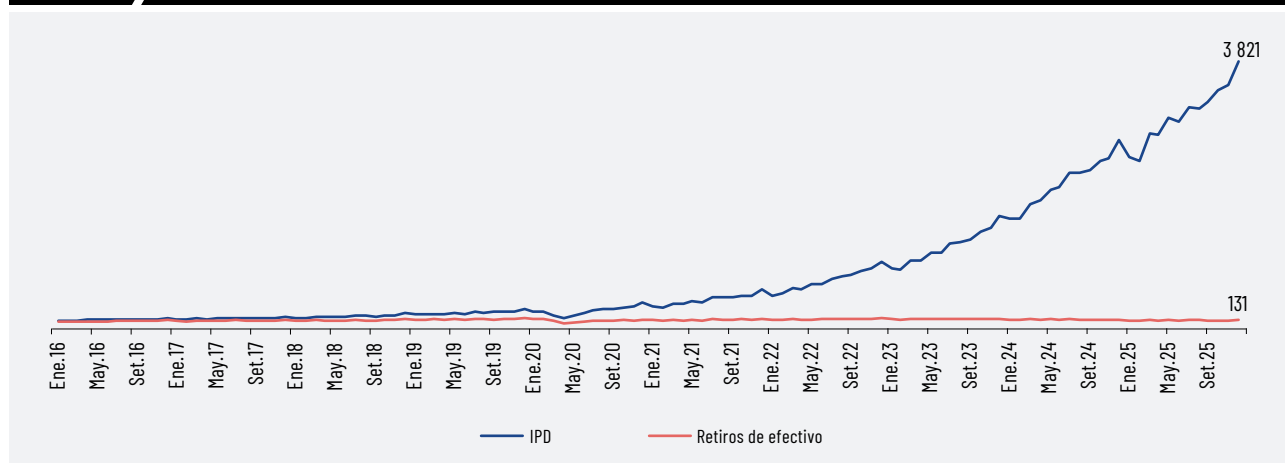
—realizadas dentro de una misma billetera o funcionalidad— y de las transferencias interoperables —efectuadas entre billeteras de proveedores distintos— a través de billeteras digitales en el Perú. El objetivo es evaluar si la interoperabilidad se ha asociado a un proceso de sustitución entre ambos tipos de transacciones o, por el contrario, a una expansión del uso total del canal de billeteras digitales, consistente con un mayor alcance y una mayor intensidad de uso de los pagos digitales.

EVOLUCIÓN Y DINÁMICA DE LAS TRANSFERENCIAS A TRAVÉS DE BILLETERAS DIGITALES

Como punto de partida, resulta útil situar la evolución reciente de las billeteras digitales en el contexto más amplio del sistema de pagos y de los hábitos de pago de los hogares. Para ello, se compara la trayectoria del uso de pagos digitales con la del uso del efectivo y con la evolución del consumo privado, a fin de evaluar si el crecimiento observado responde únicamente a la dinámica de la actividad económica o si refleja cambios más estructurales en los medios de pago utilizados.

El Gráfico 1 muestra la evolución del uso de pagos digitales —medido a través del número de operaciones del Indicador de Pagos Digitales (IPD)— y de la demanda de efectivo —aproximado por el número de retiros con tarjeta de débito y crédito— desde el año 2016. Se observa una divergencia clara entre ambos indicadores: mientras el IPD presenta una trayectoria marcadamente creciente, la demanda de efectivo mantiene una evolución relativamente estable en términos agregados. Asimismo, el gráfico revela una aceleración clara en el crecimiento de las operaciones digitales a partir de la pandemia del COVID-19, que modifica la pendiente observada en los años previos.

GRÁFICO 1 ■ Evolución mensual del uso de pagos digitales y de la demanda de efectivo (Índice, Enero 2016=100)



FUENTE: BCRP.

¹ A lo largo del artículo, los términos *transferencias* y *transacciones* se utilizan de forma indistinta para referirse a operaciones realizadas a través de billeteras digitales.

MONEDA | BILLETERAS DIGITALES

Este cambio en la dinámica sugiere que el proceso de digitalización de los pagos no solo se intensificó en ese periodo, sino que mantuvo posteriormente un ritmo elevado, sin retornar a su tendencia anterior. En conjunto, este comportamiento es consistente con un ajuste más profundo en los hábitos de pago de los hogares, en el que los instrumentos digitales ganan relevancia relativa dentro del sistema, aun cuando el efectivo continúa desempeñando un rol importante.

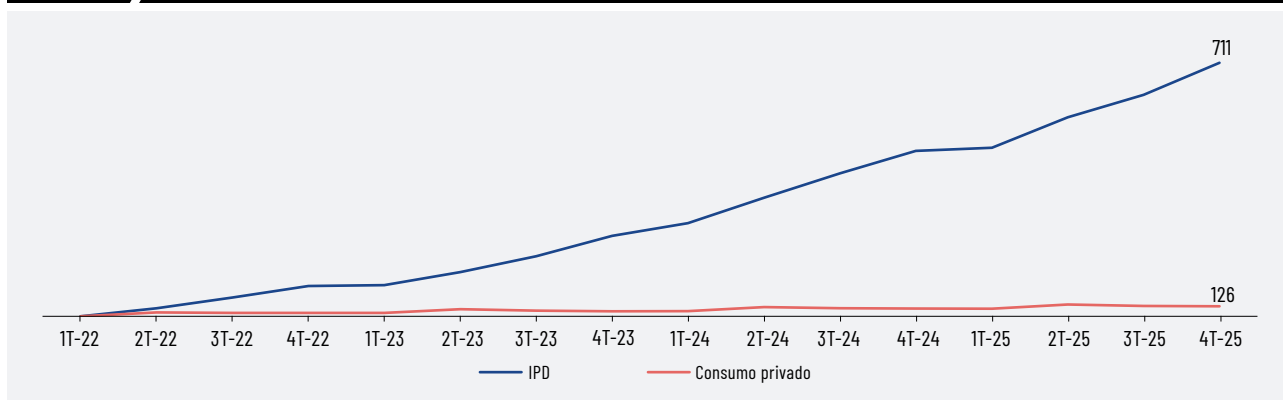
A diferencia del análisis de largo plazo presentado en el Gráfico 1, el Gráfico 2 se enfoca en el periodo más reciente, posterior al ajuste inicial observado durante la pandemia, con el fin de comparar la evolución del uso de pagos digitales con la del consumo privado en un entorno de mayor normalización económica. Si bien ambas series muestran una trayectoria creciente desde 2022, el IPD continúa expandiéndose a un ritmo considerablemente más acelerado que el consumo. Esta diferencia sugiere que el crecimiento de los pagos digitales no se explica únicamente por un mayor nivel de consumo, sino por un cambio en la forma en que los hogares realizan sus pagos. En otras palabras,

incluso en un contexto de recuperación y mayor estabilidad macroeconómica, la participación relativa de los instrumentos digitales en las transacciones sigue aumentando.

En conjunto, esta evidencia sugiere que el crecimiento de las billeteras digitales se inscribe en un proceso más amplio de transformación de los medios de pago, caracterizado por una mayor adopción de instrumentos digitales en las transacciones diarias. Este contexto resulta relevante para el análisis posterior, en la medida que permite interpretar la evolución de las transferencias realizadas a través de billeteras digitales —intrabancarias e interoperables— como parte de un cambio estructural en el uso del canal, y no solo como un reflejo de la dinámica del consumo agregado.

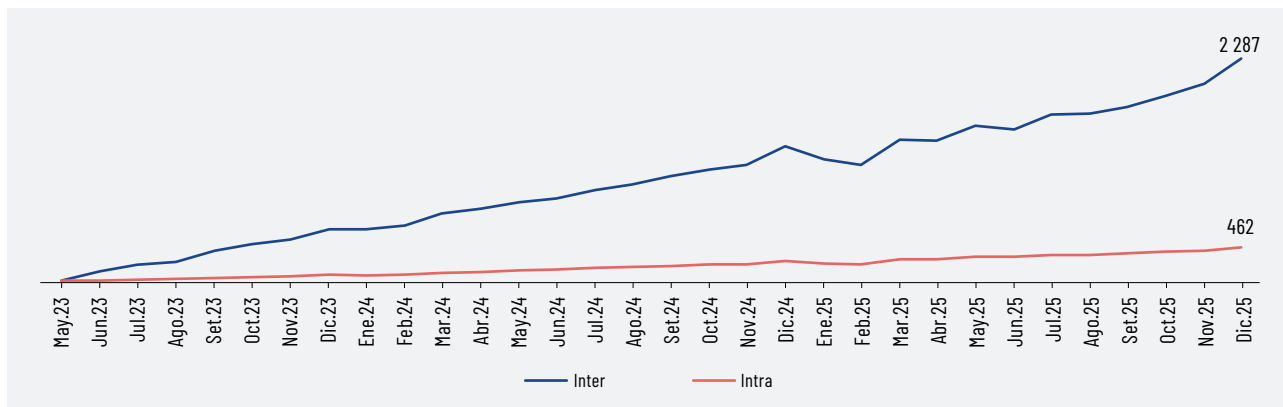
En línea con lo anterior, la evolución en niveles muestra que tanto las transferencias intrabancarias como las interoperables han seguido una trayectoria creciente a lo largo del tiempo (Gráfico 3). Si bien el componente interoperable exhibe un mayor dinamismo relativo, las operaciones intrabancarias continúan expandiéndose en términos absolutos.

GRÁFICO 2 ■ Evolución trimestral del uso de pagos digitales y del consumo privado (Índice, 1T 2022=100)



FUENTE: BCRP.

GRÁFICO 3 ■ Número mensual de transferencias intrabancarias e interoperables a través de billeteras digitales (Índice, Mayo 2023=100)



FUENTE: BCRP.



La evidencia presentada sugiere que la implementación de la Estrategia de Interoperabilidad del BCRP no ha estado asociada a un proceso de sustitución entre transferencias intrabancarias e interoperables, sino a un aumento del uso total del canal de billeteras digitales.

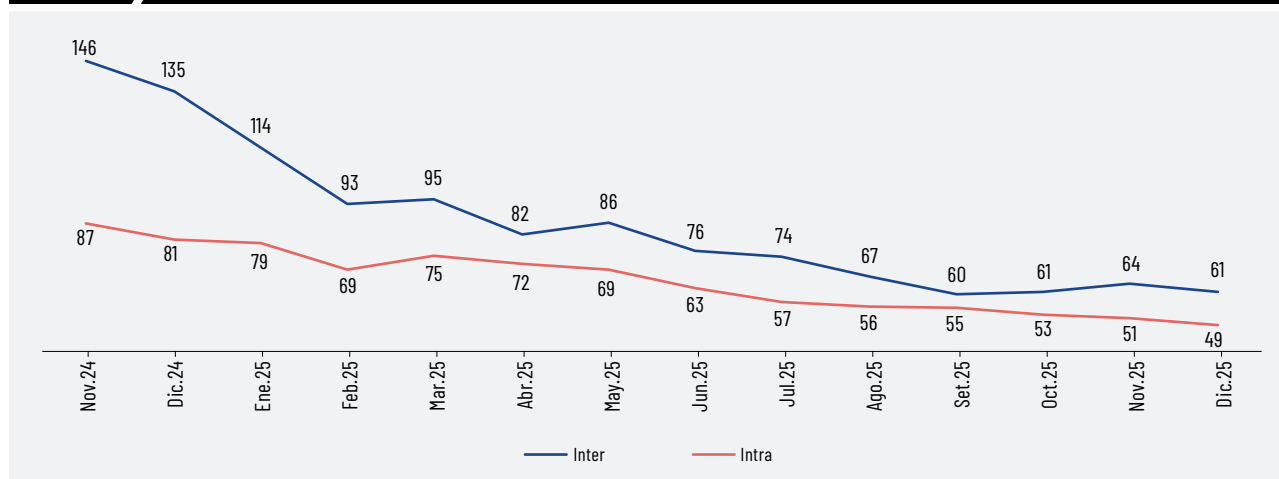


Este patrón resulta relevante, ya que indica que, desde los inicios de la Fase 1 en el segundo trimestre de 2023, la implementación y posterior expansión de la Estrategia de Interoperabilidad del BCRP no ha implicado una contracción en las transferencias intrabancarias, sino un aumento del volumen total de operaciones realizadas mediante billeteras digitales. En ese sentido, el crecimiento del componente interoperable ha extendido el alcance del canal al facilitar transacciones entre usuarios de distintas entidades, sin sustituir el uso de los pagos intrabancarios. Ello es consistente con la idea de que la interoperabilidad incrementa la red efectiva de pagos y, con ello, el valor agregado del ecosistema para sus participantes.

Por su parte, el análisis de las tasas de crecimiento interanual (Gráfico 4) permite examinar con mayor detalle la dinámica de crecimiento de ambos componentes. En el último año, las transferencias intrabancarias e interoperables muestran movimientos en la misma dirección, incluyendo una desaceleración gradual en los meses más recientes. No obstante, el componente interoperable mantiene siempre tasas de crecimiento superiores a las intrabancarias. Este patrón refuerza la idea de que ambas modalidades forman parte de un mismo proceso de expansión del canal de billeteras digitales, aunque la interoperabilidad continúa ganando peso relativo dentro de él. Al respecto, si se estuviera produciendo un desplazamiento significativo de transferencias intrabancarias hacia interoperables, cabría esperar que el mayor crecimiento de estas últimas viniera acompañado de una desaceleración más marcada —o incluso una contracción— en las primeras, que no se observa en la evidencia. La moderación reciente en las tasas de crecimiento, por su parte, es consistente con un proceso gradual de consolidación del canal en su conjunto.

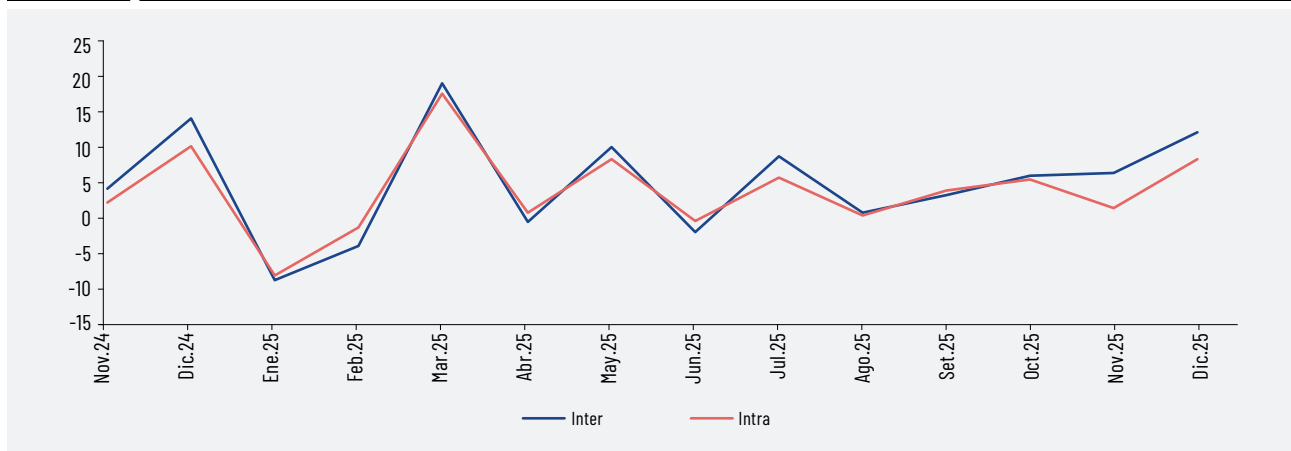
Finalmente, el análisis de las variaciones mensuales (Gráfico 5) ofrece una perspectiva de corto plazo que complementa la lectura anterior. Si bien ambas modalidades tienden a acelerar y desacelerar en la misma dirección, el componente interoperable presenta una mayor volatilidad relativa. Esta comovilidad es elevada: el coeficiente de correlación entre las tasas de crecimiento mensual de ambas variables alcanza 0,97, lo que indica que las fluctuaciones de corto plazo responden principalmente a factores comunes vinculados a la expansión del canal, más que a un proceso de desplazamiento entre modalidades. La mayor variabilidad observada en el componente interoperable es consistente con su carácter más reciente dentro del ecosistema y con una fase de consolidación en la que la incorporación de nuevas entidades, la difusión de

GRÁFICO 4 ■ Variación interanual del número de transferencias intrabancarias e interoperables (%)



FUENTE: BCRP.

GRÁFICO 5 ■ Variación mensual del número de transferencias intrabancarias e interoperables (%)



FUENTE: BCRP.

nuevos casos de uso y la adaptación de los usuarios pueden generar fluctuaciones más marcadas. No obstante, estas fluctuaciones no alteran la tendencia general de crecimiento del canal en su conjunto.

FRICCIONES EN LA ADOPCIÓN Y USO DE BILLETAS DIGITALES

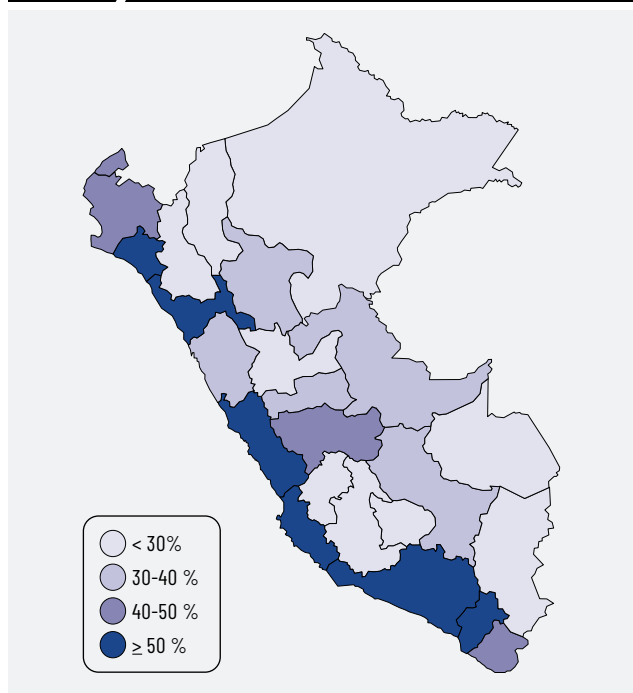
La dinámica observada en el uso de billeteras digitales puede complementarse con información sobre la adopción y el uso efectivo de estos instrumentos a nivel geográfico. En ese sentido, la Encuesta Nacional de Hogares (ENAH) incluye información que permite identificar diferencias relevantes entre regiones en la tenencia de billeteras digitales y su utilización para realizar operaciones de pago.

Por ejemplo, el Gráfico 6 muestra el porcentaje de la población que cuenta con al menos una billetera digital en cada región del país y evidencia una marcada heterogeneidad territorial en los niveles de adopción. La difusión de este instrumento no ha sido homogénea²: las regiones de la costa, caracterizadas por mayor urbanización, mayor densidad de actividad económica y mejor infraestructura de conectividad, presentan niveles más elevados de uso y acceso, mientras que en otras regiones de la sierra y la selva la proporción de usuarios es considerablemente menor.

Estas diferencias no solo responderían a brechas en acceso a internet o en vinculación con el sistema financiero formal, sino también a la interacción entre consumidores y comercios en cada región. La adopción de billeteras digitales depende, en buena medida, de una decisión coordinada: los usuarios tienen mayores incentivos a utilizarlas cuando un número suficiente de comercios las acepta, y los comercios, a su vez, encuentran más atractivo incorporarlas cuando existe una base relevante de clientes que las demandan.

En regiones donde esta complementariedad logra consolidarse —apoyada por mayor inclusión financiera y formalización—, la expansión del instrumento tiende a acelerarse. Por el contrario, en contextos donde predomina el uso de efectivo o donde la aceptación comercial es limitada, pueden configurarse trayectorias de adopción más lentas, aun cuando el volumen de actividad económica sea significativo. En ese sentido, la heterogeneidad territorial observada es consistente

GRÁFICO 6 ■ Tenencia de billeteras digitales por región (Año 2024, en porcentaje)



FUENTE: ENAH.

2 Las tres regiones del país con los mayores niveles de adopción de billeteras digitales en 2024 fueron Lima (58,2 por ciento), Ica (57,7 por ciento) y Moquegua (52,1 por ciento). Por su parte, las tres regiones del país con los menores niveles de adopción de billeteras digitales en 2024 fueron Apurímac (22,7 por ciento), Ayacucho (24,1 por ciento) y Cajamarca (24,7 por ciento).

con dinámicas de coordinación propias de los sistemas de pago minoristas, en los que el valor del instrumento depende de la amplitud y densidad de la red de usuarios.

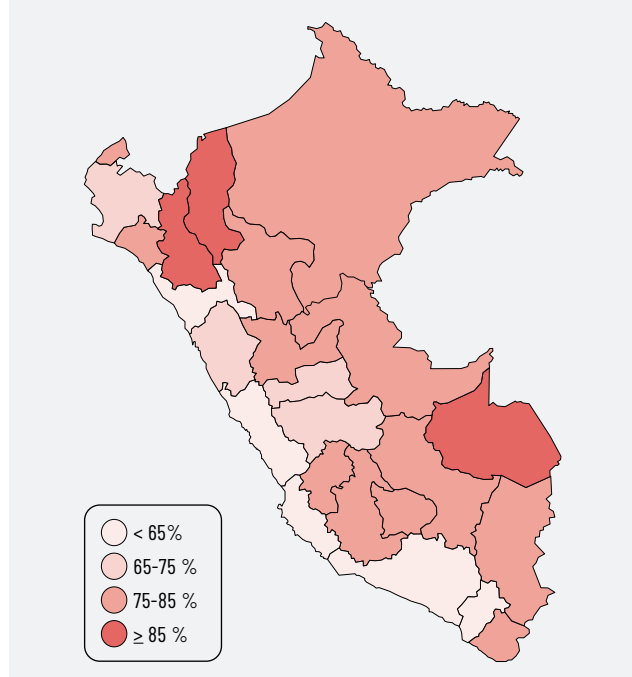
Por otro lado, la heterogeneidad territorial observada también permite dimensionar el alcance de la interoperabilidad. Al conectar billeteras de distintos proveedores, la Estrategia de Interoperabilidad del BCRP amplía las posibilidades de pago más allá de las redes propias de cada entidad y reduce la fragmentación del ecosistema. Ello puede facilitar que usuarios en regiones con menor adopción accedan a una red más amplia de potenciales contrapartes. Sin embargo, la convergencia en los niveles de uso entre territorios depende también de condiciones estructurales —como infraestructura digital, grado de formalización y hábitos de pago— que evolucionan de manera más gradual. En ese sentido, la persistencia de brechas regionales no implica una limitación de la interoperabilidad, sino que refleja la interacción entre una infraestructura común y realidades económicas locales que inciden en la velocidad de adopción del canal.

Por último, el Gráfico 7 presenta el porcentaje de la población según región que realiza todas sus operaciones de consumo³ exclusivamente con efectivo. En la mayoría de estas, dicha proporción sigue siendo elevada y muestra diferencias significativas entre regiones, lo que confirma que el efectivo continúa desempeñan-

do un rol central en las transacciones cotidianas. En comparación con los niveles de tenencia de billeteras digitales observados en el Gráfico 6, esta evidencia sugiere que el acceso a dicho instrumento no garantiza su uso regular. La brecha entre disponibilidad y utilización efectiva podría estar asociada a factores como patrones de pago consolidados, limitada aceptación en determinados comercios o preferencias por el efectivo en transacciones de bajo monto.

Los gráficos anteriores permiten matizar el proceso de expansión de las billeteras digitales en el país. A nivel regional, se observa una relación negativa marcada entre la tenencia de billeteras digitales y la proporción de población que realiza todas sus operaciones de consumo exclusivamente en efectivo: el coeficiente de correlación entre ambas variables alcanza $-0,90$. Este resultado indica que, en promedio, mayores niveles de acceso se asocian con una menor dependencia del efectivo. No obstante, dicha relación no implica una sustitución automática ni completa. Incluso en regiones con mayor adopción de billeteras digitales, el efectivo continúa desempeñando un rol relevante en las transacciones cotidianas. En ese sentido, el acceso constituye una condición necesaria para la transición hacia medios digitales, pero no suficiente para consolidar plenamente un cambio en los hábitos de pago, los cuales evolucionan de manera gradual y pueden estar condicionados por factores como aceptación comercial, formalización e intensidad de uso en cada territorio.

GRÁFICO 7 ■ Población que realizó todas sus operaciones de consumo en efectivo (Año 2024, en porcentaje)



FUENTE: ENAHO.

CONCLUSIONES

La evidencia presentada sugiere que la implementación de la Estrategia de Interoperabilidad del BCRP no ha estado asociada a un proceso de sustitución entre transferencias intrabancarias e interoperables, sino a un aumento del uso total del canal de billeteras digitales. Tanto en niveles como en tasas de crecimiento, ambas modalidades muestran una trayectoria consistente con un proceso conjunto de expansión, en el que la interoperabilidad ha ampliado el alcance efectivo del ecosistema sin desplazar las operaciones preexistentes. Este comportamiento se inscribe en una transformación más amplia de los medios de pago en el país, caracterizada por una creciente participación de instrumentos digitales frente al efectivo. No obstante, la evidencia regional indica que dicha transición avanza de manera heterogénea y gradual, reflejando que la ampliación de la infraestructura y del acceso constituye una condición necesaria, pero no suficiente, para consolidar cambios en los hábitos de pago. En conjunto, los resultados son coherentes con un proceso progresivo de digitalización, en el que la interoperabilidad contribuye a fortalecer la red de pagos, mientras la adopción efectiva continúa evolucionando en función de condiciones estructurales y dinámicas locales.

³ Las operaciones de consumo incluyen gastos en alimentos de pan llevar, alimentos preparados, productos de lavandería, servicios de la vivienda (luz y agua), combustible para cocinar, productos de aseo personal, prendas de vestir y calzado.