

# PANORAMA REGIONAL DE PAGOS MINORISTAS

**Isaí Quispe**

**Jefe, Departamento de Análisis de Infraestructuras Financieras  
Banco Central de Reserva del Perú**

**Curso del Sistema Nacional de Pagos 2025**

29 de diciembre de 2025

Las opiniones vertidas en esta presentación no necesariamente reflejan la opinión del Banco Central o de su Directorio

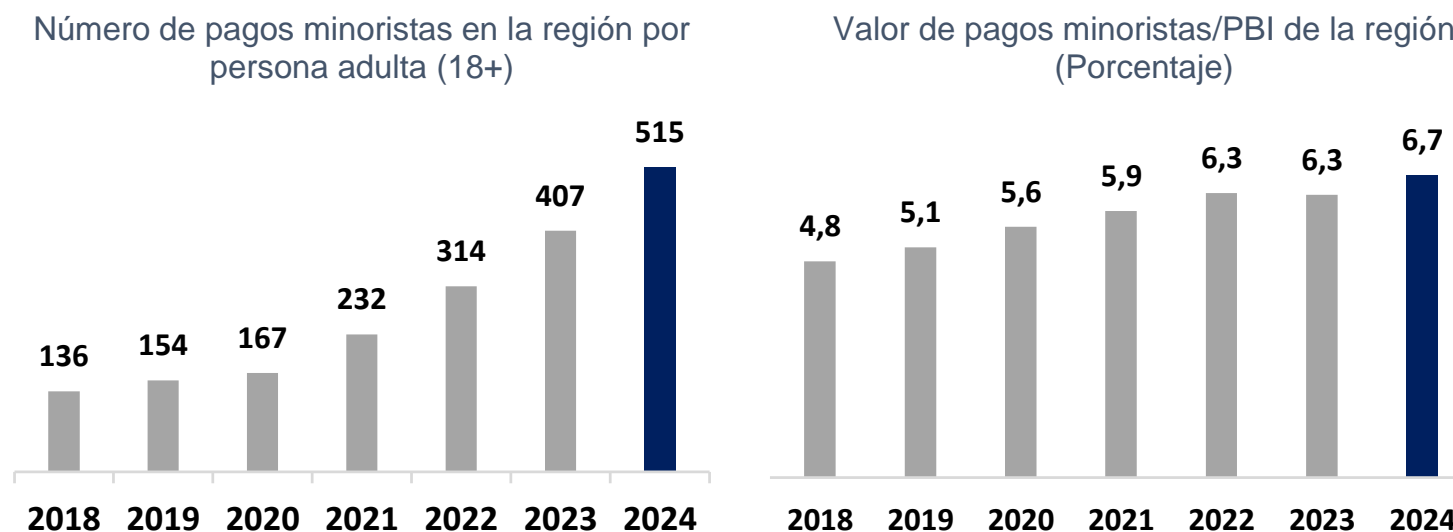


**BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**



## Evolución de los pagos minoristas\*

- Se observa un crecimiento exponencial en los pagos minoristas luego de la pandemia.
- Los pagos minoristas por persona adulta (18+) de la región se incrementaron en 26 por ciento respecto a 2023.
- El valor de los pagos minoristas respecto al PBI de la región se incrementó de 6,3 veces en 2023 a 6,7 veces en 2024.



Fuente: Elaboración propia con datos de cada banco central.

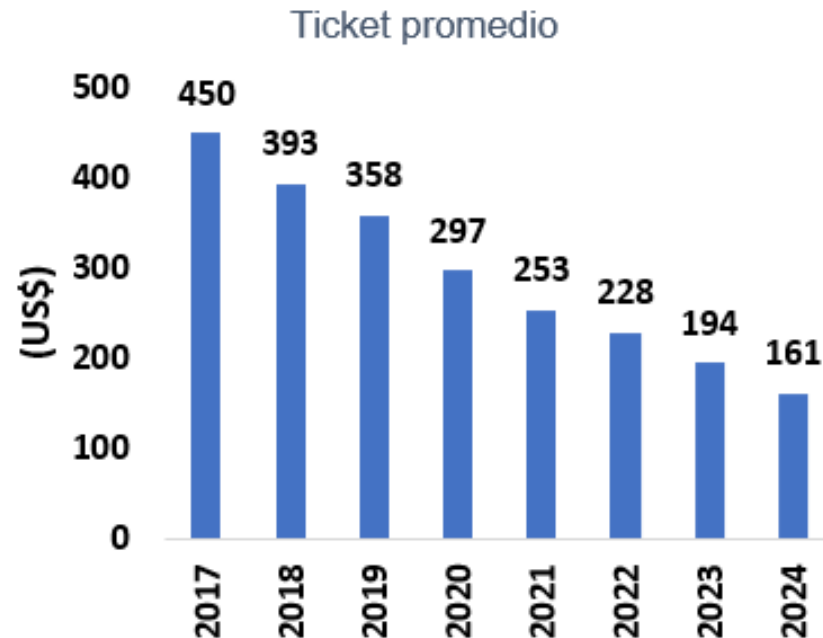
\*Incluye transferencias de fondos (intrabancarias e interbancarias), débitos directos, tarjetas de pagos y cheques. Datos preliminares.



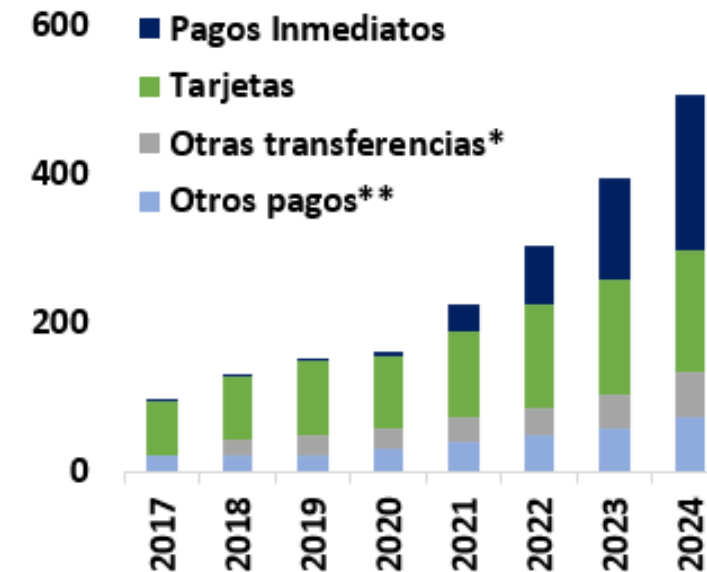
BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

## Evolución de los pagos minoristas <sup>1/</sup>

- Desde 2017 se observa una caída del ticket promedio, inicialmente impulsada por el mayor uso de tarjetas.
- Tras la pandemia, la caída del ticket promedio se explica por el crecimiento de los pagos inmediatos, reflejando la sustitución del efectivo y la adopción de instrumentos para pagos de bajo valor.



Número de pagos por adulto (18+) por instrumento



\*Incluye transferencias intrabancarias y transferencias diferidas por cámaras de compensación.

\*\*Incluye débitos directos, tarjetas prepago y cheques.

1/Datos preliminares.

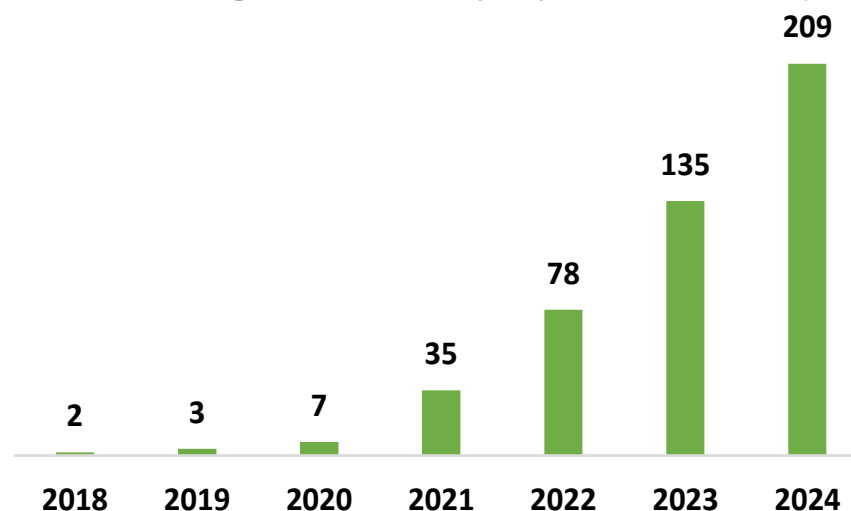


BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

## Evolución de los pagos inmediatos

- En cuanto a los pagos inmediatos, el avance ha sido aún más dinámico. El número de operaciones por adulto pasó de apenas 2 pagos en 2018 a 209 en 2024, registrando en este último año una expansión de 55 por ciento.
- Este crecimiento responde tanto a la ampliación de los casos de uso —que ha incrementado su conveniencia frente a otros instrumentos de pago— como al ingreso sostenido de nuevos usuarios a pagos inmediatos.

Número de Pagos inmediatos por persona adulta\* (18+)

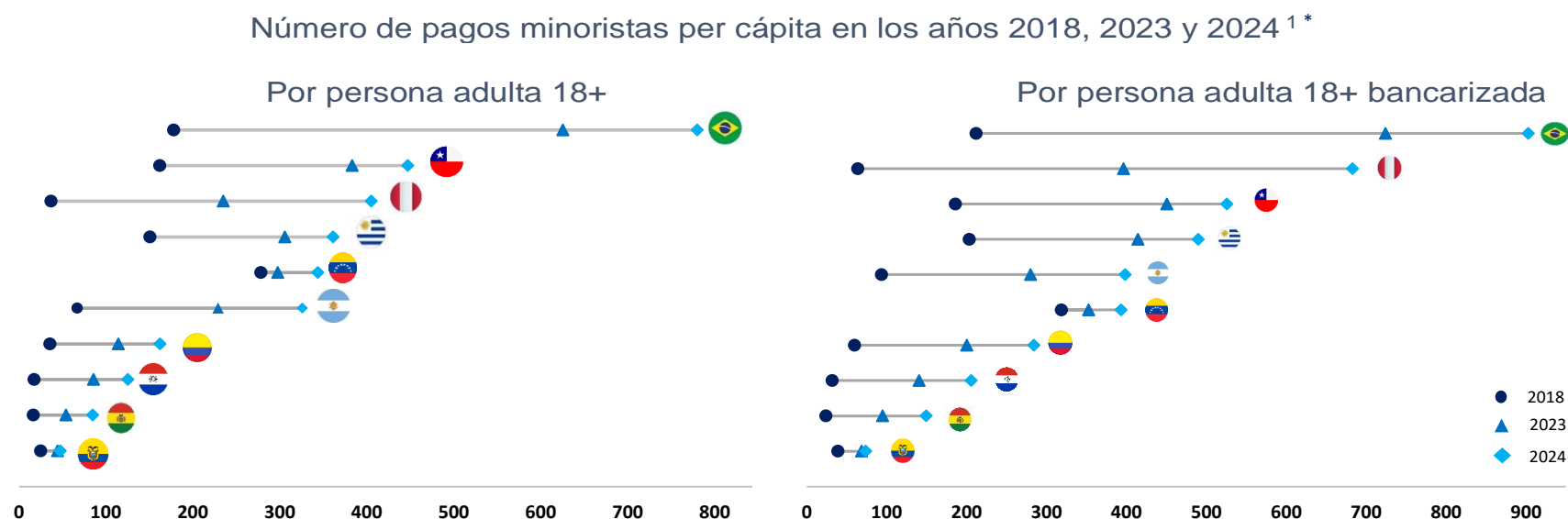


\*Datos preliminares.



# Número de pagos minoristas per cápita 2018 - 2024

- En la evolución comparada del número de pagos por persona adulta (18+), Brasil lidera el indicador llegando a casi 800 pagos minoristas por persona. En un segundo grupo se encuentran Chile, Perú, Uruguay y Venezuela superando los 300 pagos minoristas por persona adulta (18+).
- Estas cifras aumentan cuando se considera la población bancarizada, sobre todo en países con menores niveles de inclusión financiera.



Nota: Los gráficos muestran 3 puntos: punto inicial (2018), punto intermedio (2023) y punto final (2024).  
Fuente: Elaboración propia con datos de cada banco central.

1/ La tasa de bancarización se calculó a partir de la Información obtenida del Global Findex.

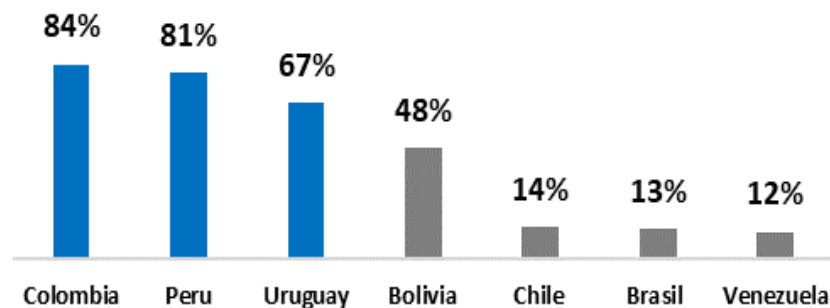
\* Datos preliminares.



## Transferencias de fondos\*

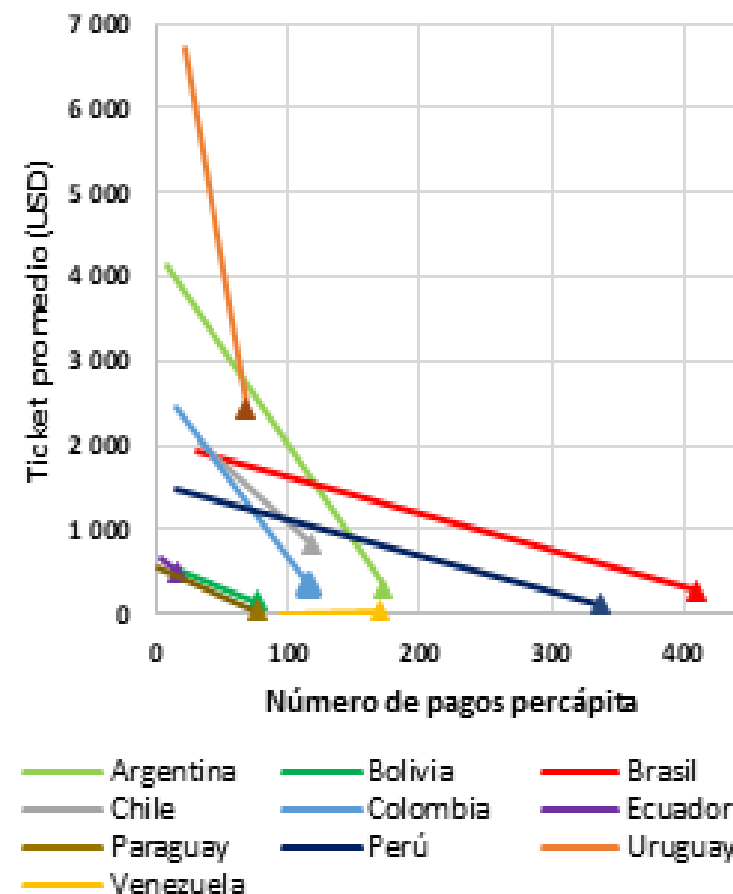
- Lideran Brasil y Perú que registraron más de 350 transferencias anuales por persona adulta (18+) en 2024.
- Argentina, Venezuela, Chile y Colombia registran más de 100 Transferencias por persona adulta (18+) en 2024.
- Una alta proporción de transferencias intrabancarias indica concentración de depósitos o un bajo nivel de interoperabilidad entre instituciones .

Participación de transferencias Intrabancarias en el total de transferencias



\*Incluye transferencias intrabancarias e interbancarias. Datos preliminares.

Frecuencia y ticket promedio de transferencias de fondos (2018-2024)



Nota: Ticket promedio en dólares y Número de pagos per cápita (adulto 18+) es anual. El origen de la flecha corresponde a 2018 y el final a 2024.



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

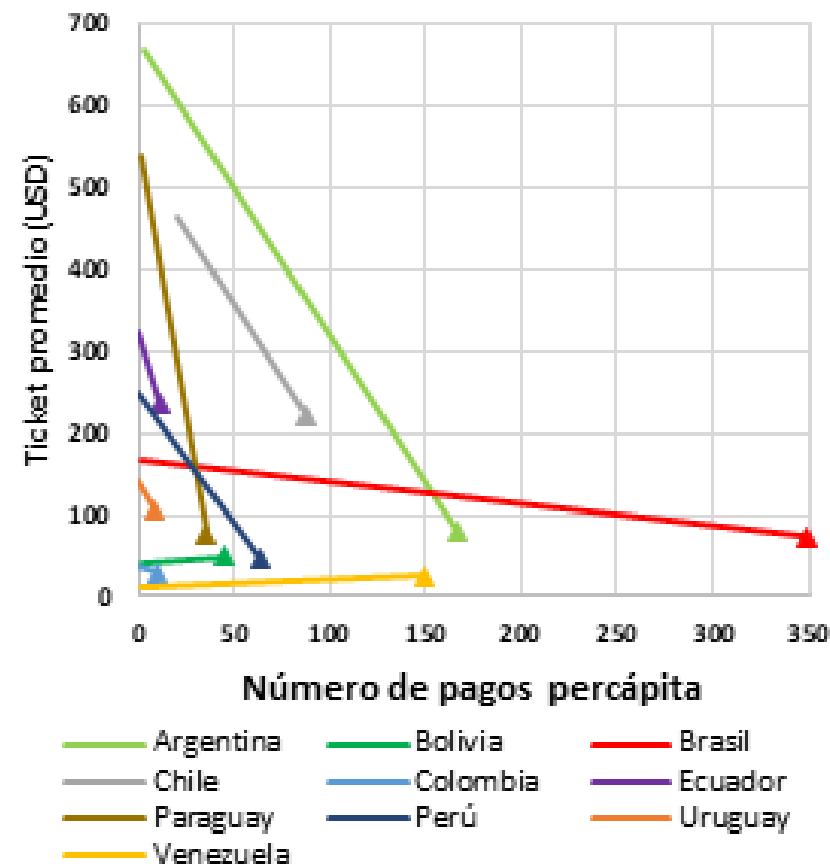


## Pagos Inmediatos\*

- Transferencias interbancarias donde la transmisión del mensaje de pago y la disponibilidad de los fondos finales para el beneficiario se producen en tiempo real o casi en tiempo real 24/7.
- Brasil, Argentina y Venezuela registran, el mayor número de operaciones utilizando Sistemas de pagos inmediatos.
- La tendencia en casi todos los países de la región es usar sistemas de pagos inmediatos para operaciones cada vez más pequeñas en valor. Incrementando directamente la sustitución del efectivo.

\*Datos preliminares.

Frecuencia y ticket promedio de pagos inmediatos (2018-2024)



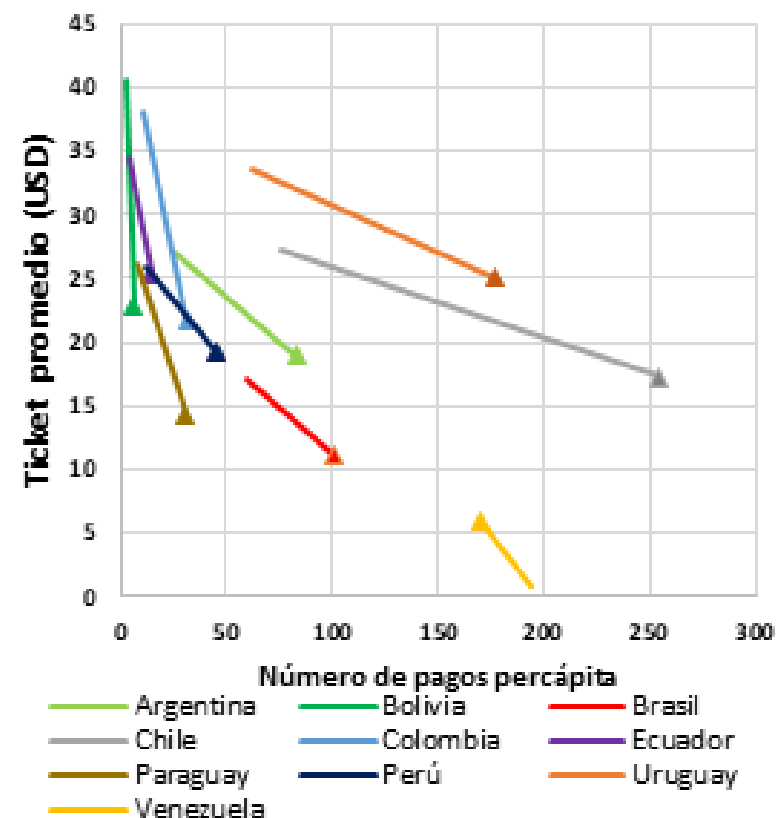
Nota: Ticket promedio en dólares y Número de pagos per cápita (adulto 18+) es anual. El origen de la flecha corresponde a 2018 y el final a 2024.



## Pagos con tarjetas de débito\*

- Hay heterogeneidad en el dinamismo observado en el pago con tarjetas de débito en la región, siendo el instrumento más importante en países como Chile, Uruguay y Venezuela.
- En estos países, el número de pagos por año utilizando tarjetas de débito ha superado 150 pagos por persona adulta (18+).

Frecuencia y ticket promedio de pagos con tarjeta de débito (2018-2024)



\*Datos preliminares.

Nota: Ticket promedio en dólares y Número de pagos per cápita (adulto 18+) es anual. El origen de la flecha corresponde a 2018 y el final a 2024.



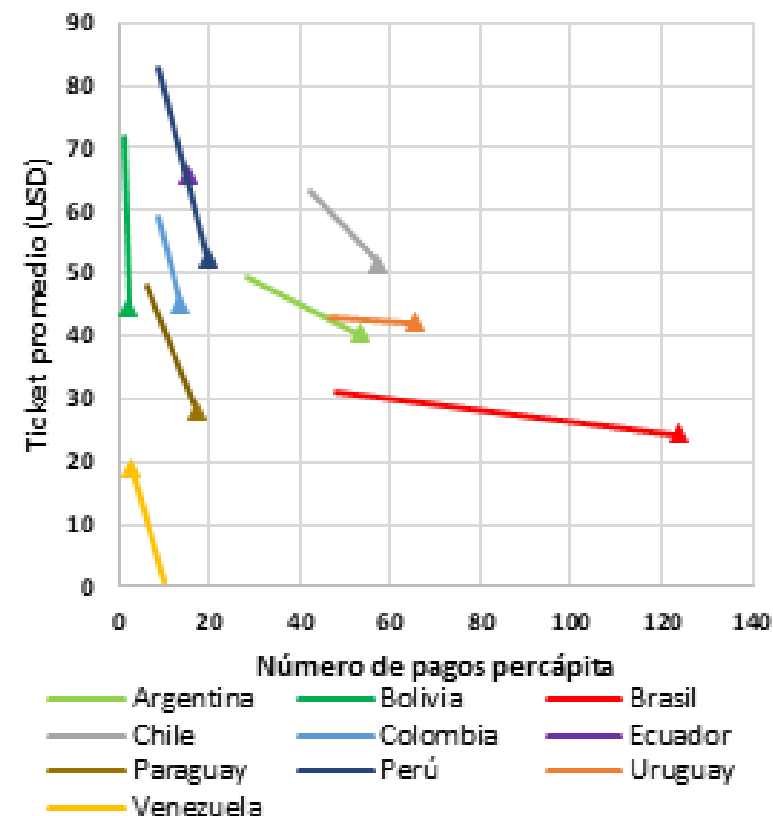
BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ



## Pagos con tarjetas de crédito\*

- Los países con los pagos con tarjetas de crédito en la región per persona adulta (18+) son más altos en Brasil, Chile, Uruguay y Argentina.
- En estos países, el número de pagos por año utilizando tarjetas de crédito ha superado 50 pagos por persona adulta (18+).

Frecuencia y ticket promedio de transferencias de fondos (2018-2023)



\*Datos preliminares.

Nota: Ticket promedio en dólares y Número de pagos per cápita (adulto 18+) es anual. El origen de la flecha corresponde a 2018 y el final a 2024.



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

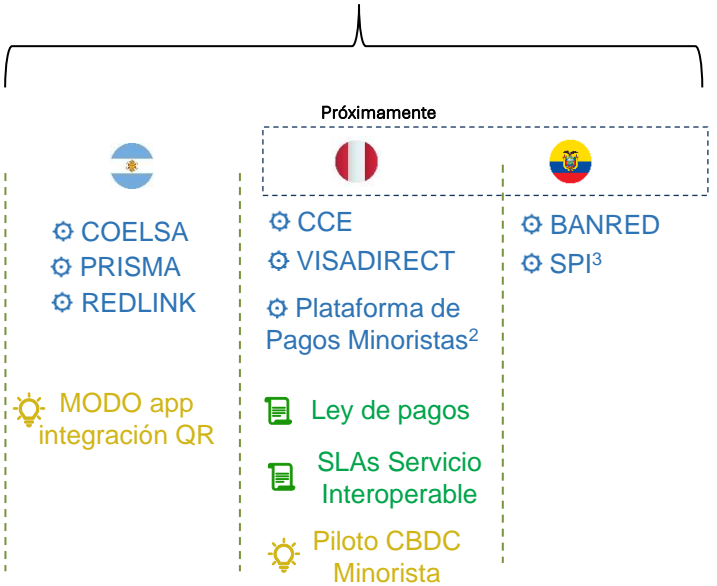
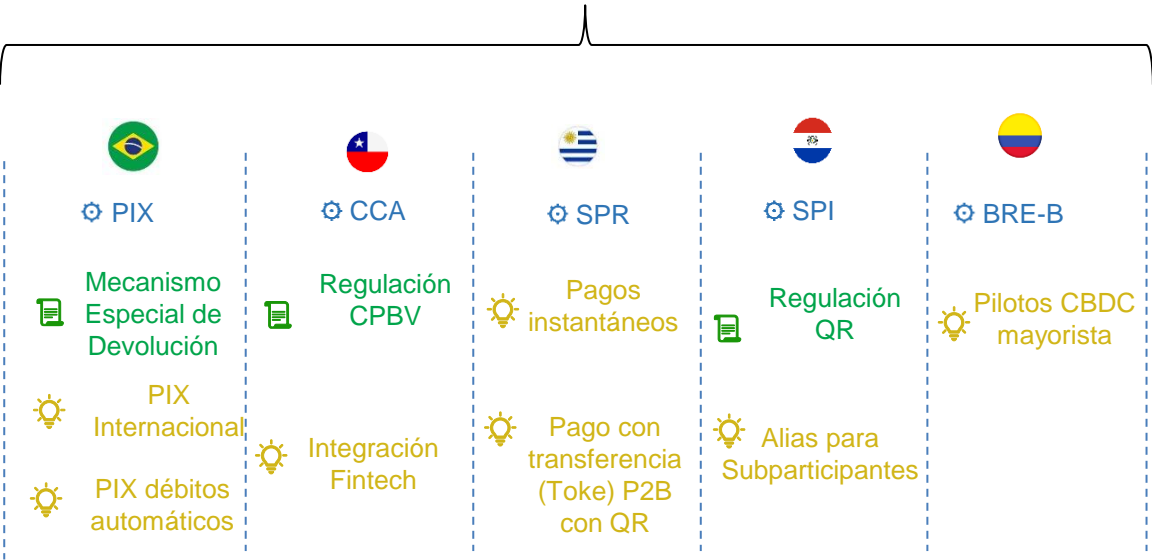
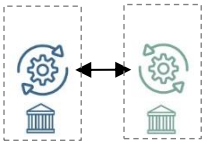
Los países con plataformas comunes avanzan en P2B y pagos transfronterizos, mientras que los que tienen infraestructuras interconectadas priorizan la estandarización.

Plataforma Común



Modelos de Interoperabilidad<sup>1</sup>

Interconexión de Sistemas



Leyenda:



- Ajuste regulatorio
- Infraestructura de pagos inmediatos
- Innovación en pagos

Notas:

- 1/ Se consideran innovaciones y regulaciones entre 2024 y el primer semestre de 2025.
- 2/ Por implementarse en 2026. El nombre es provisional.
- 3/ Por implementarse en 2026.






























# Avances de innovación de la región

País	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Argentina		⚙️ Transferencias 3.0	💡 QR interoperable			💡 MODO app integración QR + Open Banking	
Bolivia	📄 Regulación de QR interoperable 💡 SPI Interoperable MLD-BCB interoperabilidad IMF			⚙️ SPI – QR BCB Funcionalidad del MLD interoperable 📄 Regulación pasarelas de pago	💡 Consolidación de interoperabilidad plena entre IMF	📄 Habilita el uso de instrumentos electrónicos de pago para compra/venta de activos virtuales 📄 Norma carteras digitales como canal de pago	📄 Regulación Fintech Reglamento de cuentas transitorias de liquidación 💡 Primer informe sobre la emisión del Bolivariano Digital (CBDC) 💡 Open BCB
Brasil		⚙️ PIX (BCB)	📄 Marco de pagos Open finance 💡 Pix Saque y Pix Troco 💡 Pix Cobrança		💡 Piloto CBDC mayorista (1º fase)	📄 Regulación del Mecanismo Especial de Devolución 💡 Pix Internacional	💡 Pix débitos automáticos
Colombia		⚙️ TRANSFIYA (ACH Colombia)		📄 Marco regulatorio pagos digitales Decreto 1297	📄 Sandbox reforzado 📄 Regulación Open finance 📄 Regulación interoperabilidad pagos inmediatos 💡 QR interoperable ⚙️ Entre cuentas (REDEBAN)		💡 Piloto CBDC mayorista ⚙️ Ecosistema de pagos inmediatos BRE-B 📄 Decreto 1069 sobre sistemas de pago de bajo valor, las órdenes de pago y las transferencias de fondos.
Chile				📄 Regulación CPBV	📄 Ley Fintech y open banking		💡 Integración fintech a sistemas de pago 💡 Inicio prueba de concepto CBDC

**Leyenda:**  
📄 Ajuste regulatorio  
⚙️ Creación de infraestructura de pagos inmediatos  
💡 Innovación en pagos



# Avances de innovación de la región

País	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ecuador				 Inclusión financiera	 Billeteras privadas interoperables  Normativa medios de pago y actividades fintech		 SPI Nacional- Construcción plataforma  QR interoperables
Paraguay				 SPI (BCP)	 Regulación QR interoperable		 Ley del Sistema Nacional de Pagos  Alias para subparticipantes  Reglamento de Fintechs como PISPS
Perú		 VisaDirect (VISA)	 TIN (CCE)	 Reglamento de los Acuerdos de Pago con Tarjetas  Reglamento de interoperabilidad de los Servicios de Pago provistos por los Proveedores, Acuerdos y Sistemas de Pagos	 Interoperabilidad Yape-Plin  QR interoperable	 Reglamento de Calidad de Servicios de Pago Interoperables  Reglamento de Pilotos de Innovación de Dinero Digital  Ley de Pagos	 Piloto CBDC minorista  Reglamento general del Sistema Nacional de Pagos
Uruguay			 Transferencias inmediatas (CCA)	 Ley N° 20345 - Marco regulatorio de activos virtuales		 Pagos con transferenciooa inmediata (Toke) P2B con QR	 Piloto CBDC (en exploración)
Venezuela	 Circular-regula a los administradores de sistemas de pago y proveedores no bancarios		 Transferencias inmediatas (CCE)			 Código QR Interbancario y Dinámico	 Pagos móviles con tecnología NFC

## Leyenda:

 Ajuste regulatorio

 Creación de infraestructura de pagos inmediatos

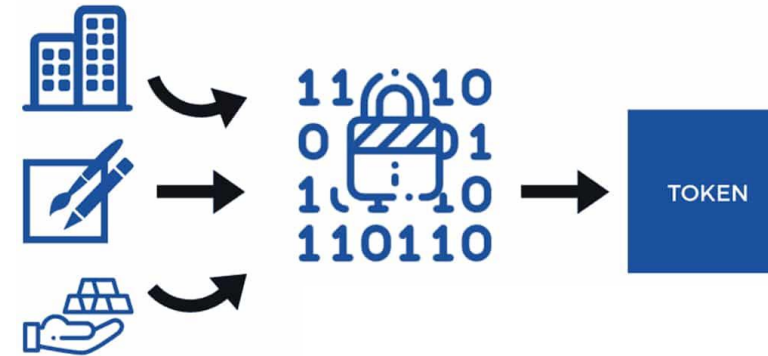
 Innovación en pagos



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

# Tokenización

La tokenización convierte activos físicos o financieros en tokens digitales que representan su valor y propiedad en una plataforma programable, asegurando un registro actualizado y trazable.

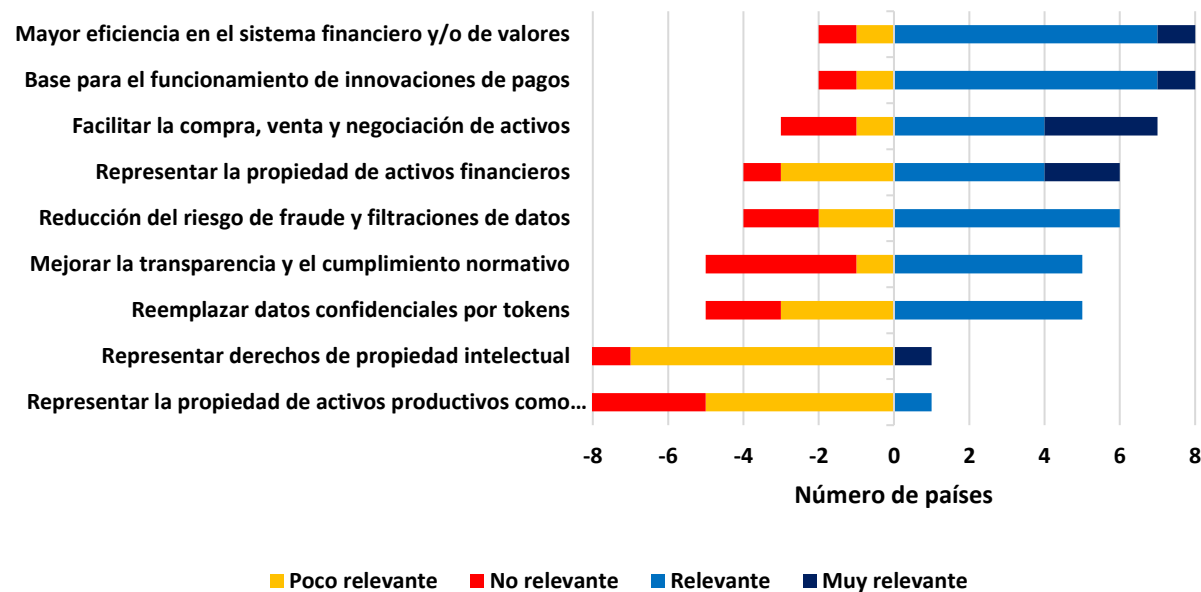


Pre-1980	1980-2010	Post-2010
Certificados en papel	Desmaterialización	Tokenización
Emisión, transferencia y liquidación manual con certificados físicos.	Digitalización de valores en sistemas centralizados de compensación y custodia.	Registro digital descentralizado y auditable on-chain.
Cuellos de botella operativos con liquidaciones T+5 o más.	Ciclos más rápidos (T+2), pero no inmediatos.	Transferencias programables en tiempo real con múltiples activos.
Registros fragmentados y conciliación propensa a errores.	Elimina ineficiencias, pero genera dependencia de intermediarios.	Menor riesgo de liquidación y reducción de intermediarios.
Fragmentado y dependiente de procesos manuales.	Centralizado e intensivo en intermediarios.	Distribuido y centrado en el usuario.

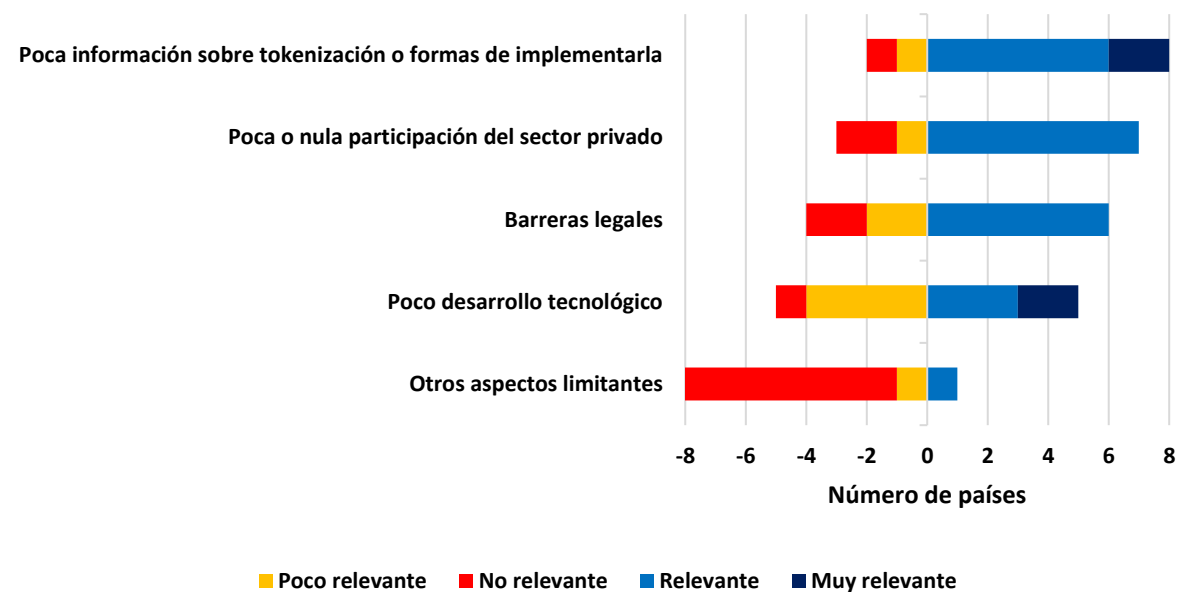


# Encuesta a Bancos Centrales sobre tokenización

## Beneficios de la tokenización

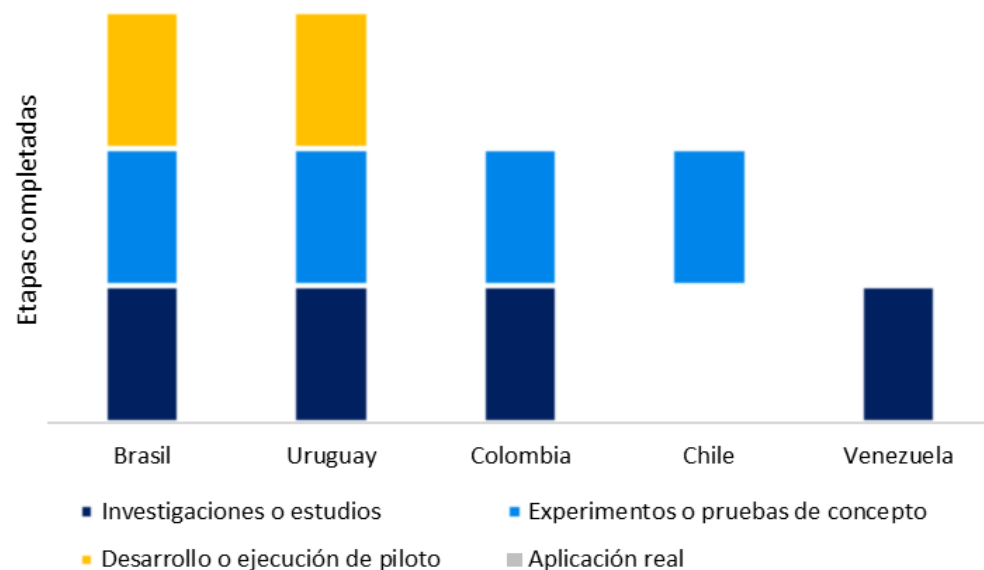


## Desafíos de la tokenización



# Encuesta a Bancos Centrales sobre tokenización

Ningún banco central tiene aún una aplicación real de tokenización en marcha...



## Regulación sobre tokenización emitida por Bancos Centrales:

- a) Argentina:  
Comunicaciones "A" 7506 (2022) y 7759 (2023) del BCRA: Prohíben operaciones con activos digitales no autorizados por el BCRA o por una autoridad nacional competente.
- b) Paraguay:  
La Ley N° 6822/2022 sobre servicios de confianza para transacciones electrónicas proporciona un marco jurídico para la digitalización y tokenización de activos. La ley regula servicios como firma electrónica, sello electrónico, sello de tiempo electrónico, entrega electrónica certificada, certificados de autenticación de sitios web e identificación electrónica.

En Bolivia, Uruguay y Argentina existe regulación sobre tokenización emitida por otras entidades públicas.





# PANORAMA REGIONAL DE PAGOS MINORISTAS

**Isaí Quispe**

**Jefe, Departamento de Análisis de Infraestructuras Financieras  
Banco Central de Reserva del Perú**

**Curso del Sistema Nacional de Pagos 2025**

29 de diciembre de 2025

Las opiniones vertidas en esta presentación no necesariamente reflejan la opinión del Banco Central o de su Directorio



**BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

