

AVANCES DEL PILOTO DE DINERO DIGITAL MINORISTA DEL BCRP

Elmer Sánchez León

Asesor Especializado de la Subgerencia de Pagos e Infraestructuras
Financieras

Curso del Sistema Nacional de Pagos 2025
29 de diciembre de 2025

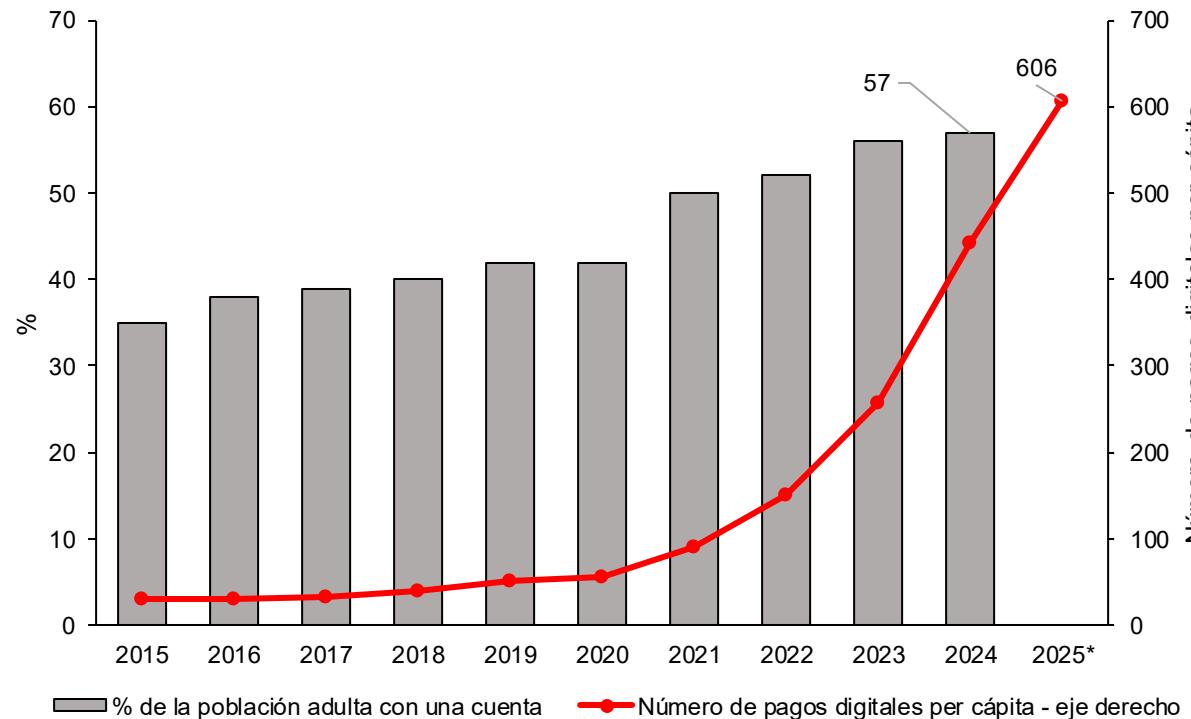
Las ideas expresadas en esta presentación no necesariamente reflejan la posición del BCRP o
de su Directorio



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

EN LOS ÚLTIMOS AÑOS, LOS PAGOS DIGITALES HAN CRECIDO ACELERADAMENTE. EN CAMBIO, LA INCLUSIÓN FINANCIERA HA AVANZADO, PERO A UN MENOR RITMO

Pagos digitales per cápita e inclusión financiera

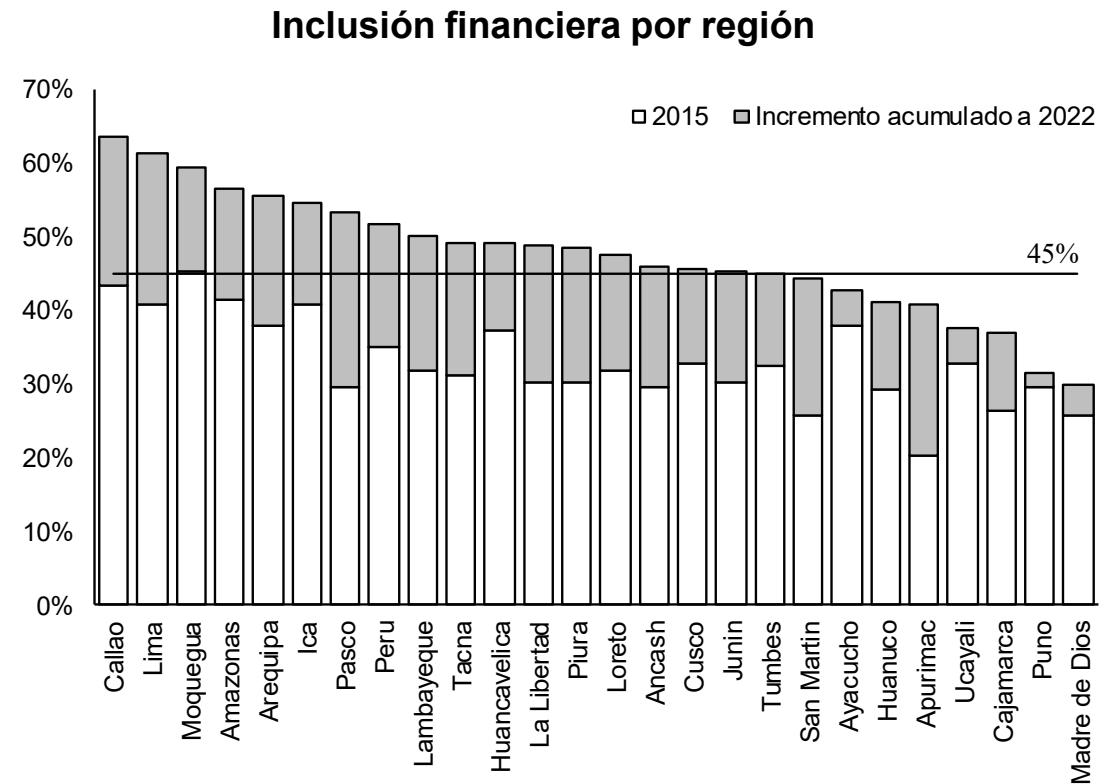


- ✓ La intensidad de uso de los pagos digitales aumentó de **29 pagos por persona en 2015** a **606 en 2025**. Este crecimiento se ha registrado principalmente en la población bancarizada.
- ✓ El porcentaje de población bancarizada también está creciendo, pero a un ritmo menor.
- ✓ Los principales factores para no tener una cuenta bancaria son los **altos costos, los bajos ingresos y la distancia a las agencias bancarias**.



LA INCLUSIÓN FINANCIERA A NIVEL REGIONAL SIGUE UN PROCESO DIVERGENTE EN PERÚ

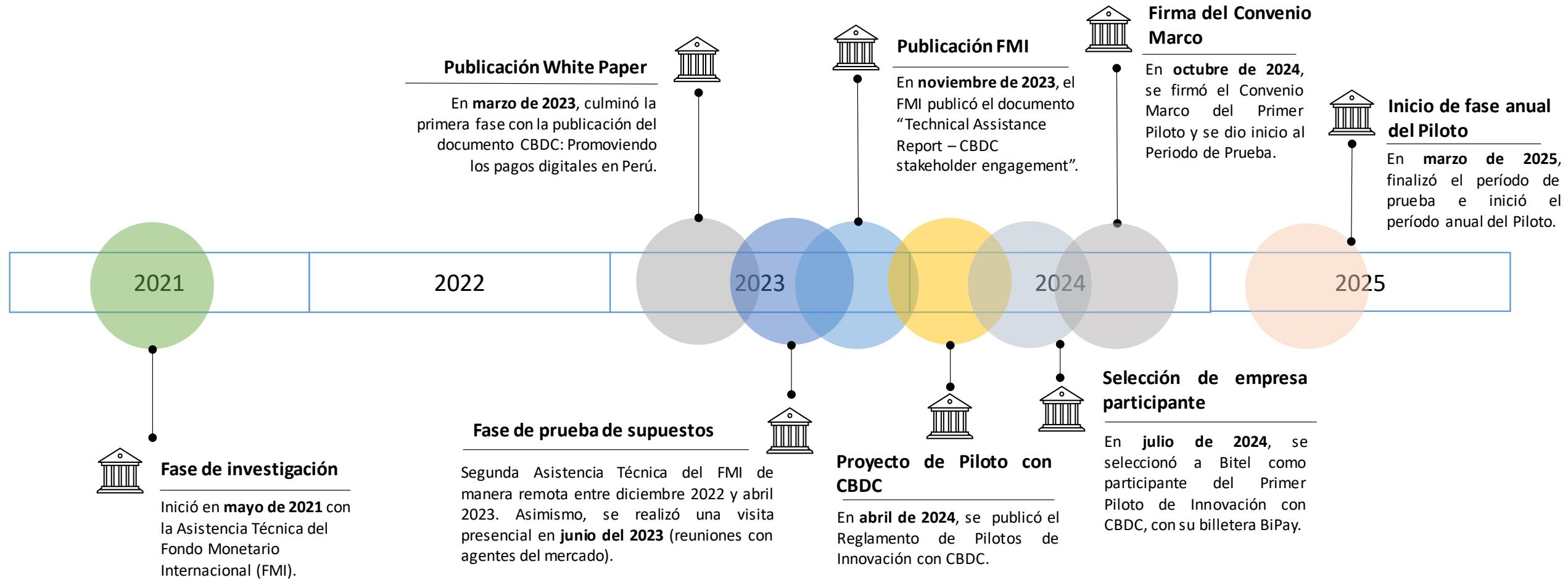
- ✓ Aunque ha habido un aumento en la inclusión financiera, este proceso no ha sido homogéneo en todo el país. **El progreso ha sido mayor en las regiones con mayores ingresos, más educación y mejor conectividad.**
- ✓ Esta situación ha generado un **proceso divergente entre las regiones del país**, lo que podría ampliar aún más la brecha entre ellas.
- ✓ En este contexto, otra opción es **incorporar nuevos agentes** e instrumentos de pago que fomenten el acceso a pagos digitales entre la población que vive en regiones con baja inclusión financiera.



Source: ENAHO 2023.



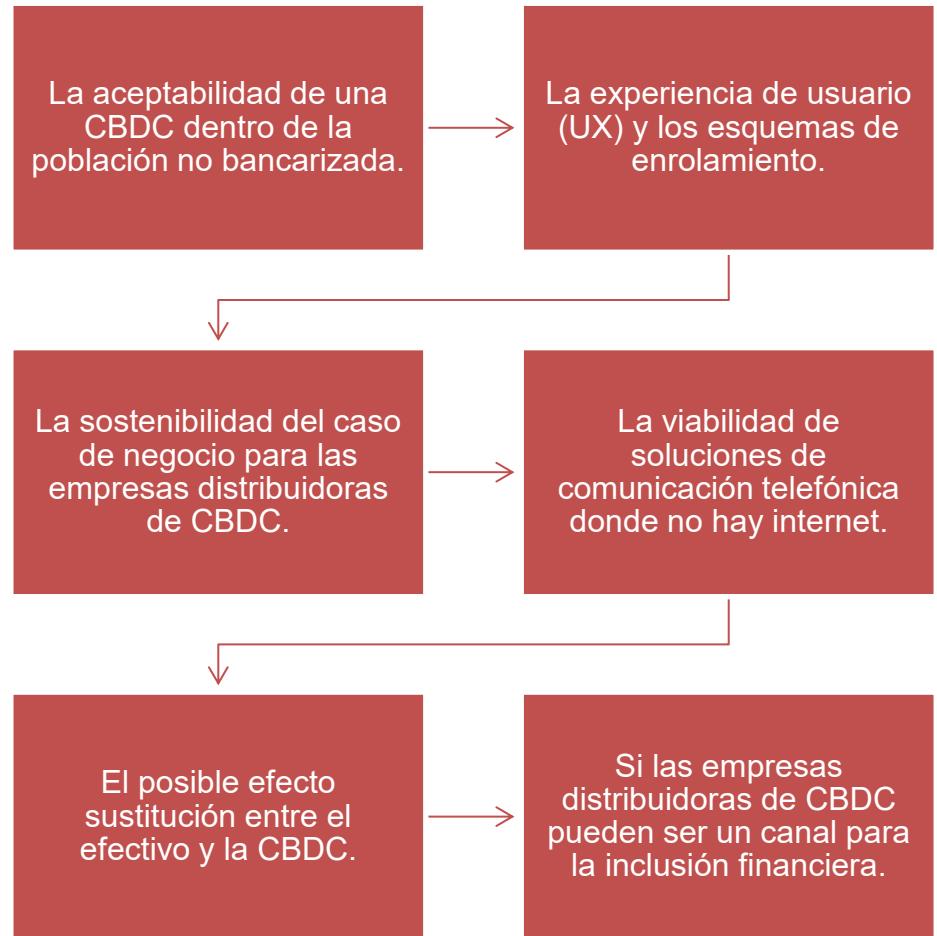
PERU: PROYECTO DE DINERO DIGITAL (CBDC) MINORISTA



OBJETIVOS DEL PILOTO DE CBDC

El BCRP emitió la **Circular N.º 0011-2024-BCRP**, Reglamento de Pilotos de Innovación en Dinero Digital, con el objetivo de facilitar la identificación de soluciones efectivas para fomentar el acceso a servicios de pago digital.

El **Anexo N°1** de la Circular establece que los objetivos específicos del Primer Piloto de CBDC son evaluar, utilizando modelos econométricos y encuestas, los siguientes temas:



ELECCIÓN DEL DISEÑO DEL PILOTO

El Reglamento emitido estableció que el Piloto sigue un modelo híbrido, caracterizado por una distribución eficiente de responsabilidades entre el BCRP y el participante, así como otras características relevantes relacionadas con el acceso a los registros de transacciones y la protección de los fondos de los usuarios finales. Las características más importantes son:

El BCRP es responsable de emitir la CBDC y establecer el marco regulatorio y la estructura de gobernanza.

Las empresas participantes proporcionan los servicios orientados al usuario: distribución de la CBDC, registro de cuentas, procedimientos KYC, entre otros.

El BCRP no accede a datos personales, pero recibe información transaccional y saldos, lo que permite una supervisión y monitoreo efectivos del ecosistema de la CBDC.

Existen procedimientos específicos para proteger a los usuarios en caso de insolvencia del participante, a fin de garantizar que sus fondos sean reembolsados rápidamente.

La CBDC emitida en el marco del piloto es responsabilidad del BCRP, y por tanto constituye un pasivo en su balance general.

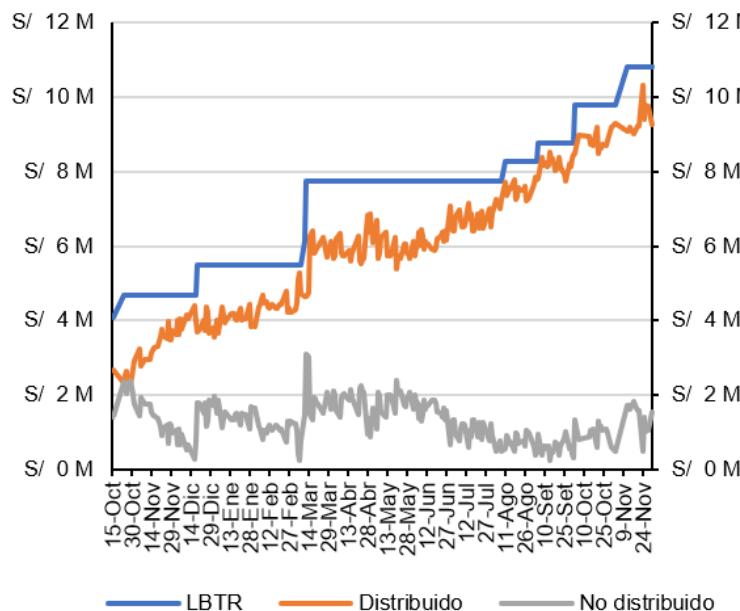


EL SALDO DE CBDC PASÓ DE S/ 4,0 M EN OCT-24 A S/ 10,8 M EN NOV-25, DEBIDO AL CRECIMIENTO DE LA BASE DE USUARIOS Y A SU MAYOR TRANSACCIONALIDAD

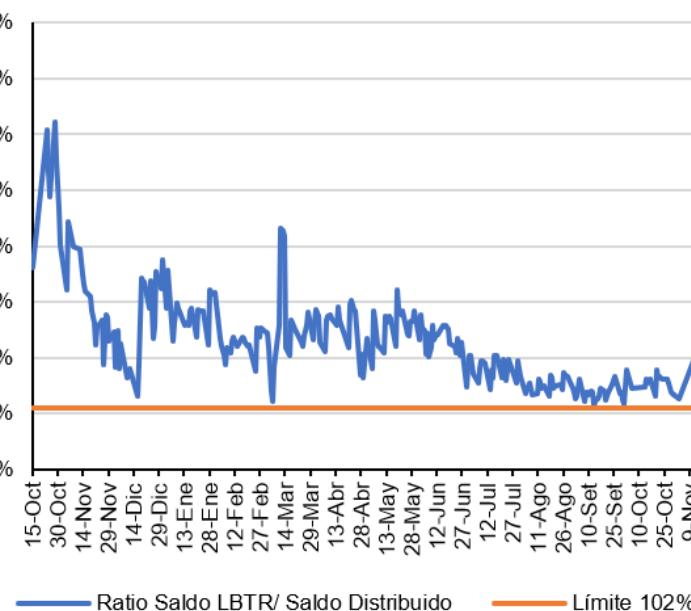
- ✓ Bitel está obligado a mantener en la Cuenta Agregada de Dinero Digital en el BCRP un saldo superior, en al menos 2%, a la suma de los saldos de las Cuentas de Dinero Digital de los Usuarios Finales.
- ✓ El saldo total de Dinero Digital ha aumentado por la expansión de la base de usuarios de BiPay (adopción) y de su demanda por transacciones con Dinero Digital del BCRP (uso).

Saldos Totales de Dinero Digital

Saldos agregados del Ecosistema



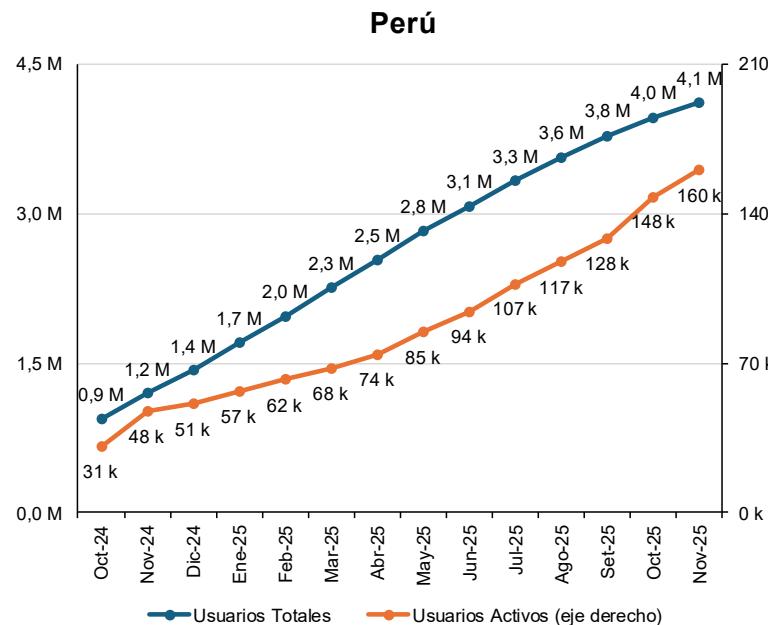
Ratio Saldo LBTR/Saldo Distribuido



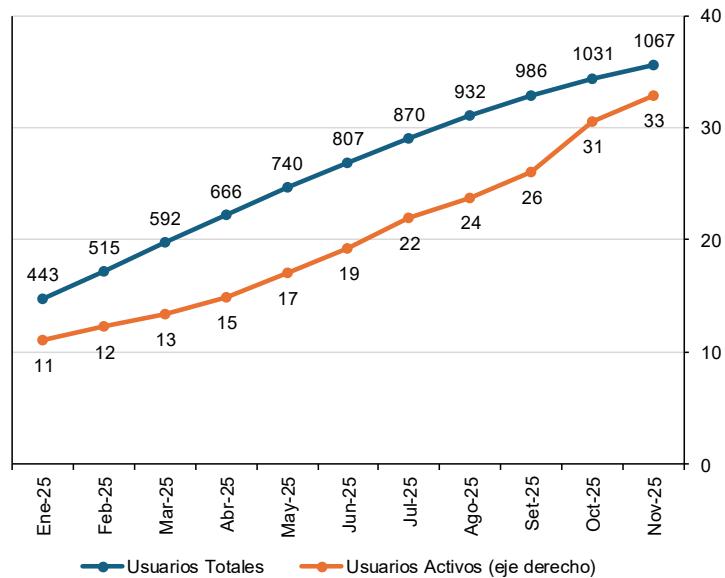
LA ADOPCIÓN DEL CBDC PRESENTA UN COMPORTAMIENTO ASCENDENTE Y CRECE MÁS RÁPIDO EN LAS 8 REGIONES DE BAJA BANCARIZACIÓN

- ✓ Los usuarios totales de BiPay pasaron de 805 071 en OCT-24 a 4 106 247 en NOV-25 (+410%). En las 8 regiones de baja bancarización el número de usuarios pasó de 202 532 a 1 067 100 (+427%).
- ✓ El crecimiento de los usuarios activos (quienes hacen alguna transacción dentro de un determinado mes) también ha crecido más entre las regiones de baja bancarización.

Número de Usuarios Totales y Usuarios Activos, por ámbito

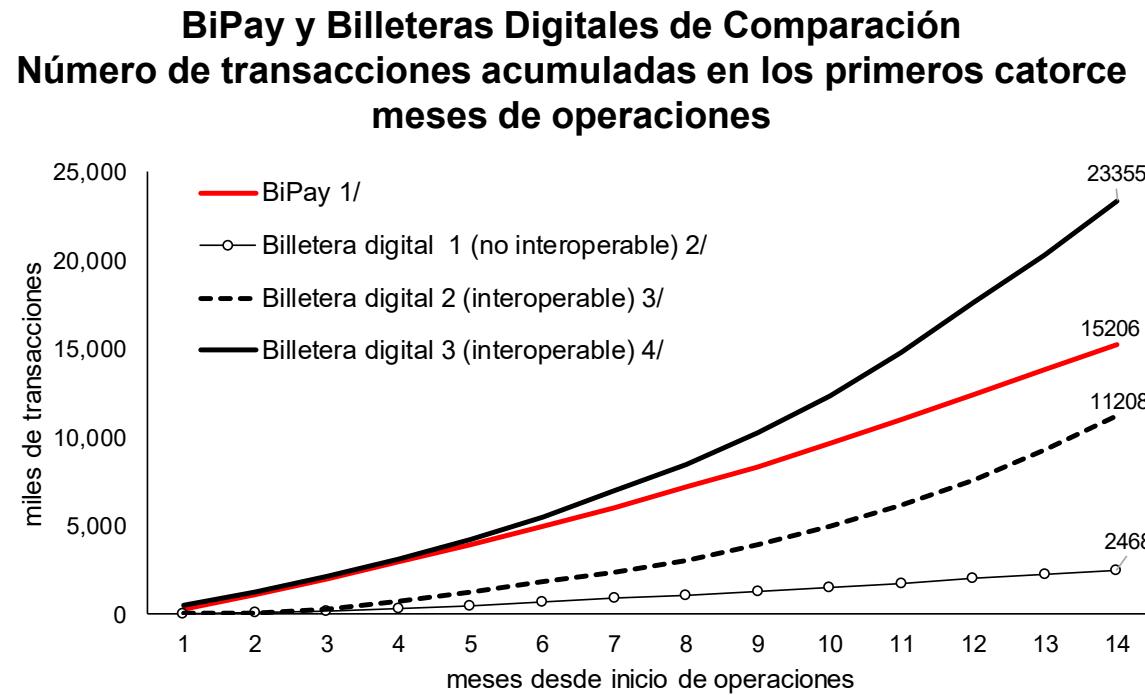


8 regiones de baja bancarización



EN TOTAL, SE HAN REGISTRADO 15,2 MILLONES DE TRANSACCIONES CON DINERO DIGITAL DEL BCRP, CANTIDAD MAYOR QUE LA CORRESPONDIENTE A DOS DE TRES BILLETERAS DIGITALES DE COMPARACIÓN

- ✓ En los catorce primeros meses de operaciones, la transaccionalidad acumulada de BiPay es superior al número de pagos digitales de una billetera no interoperable y de otra billetera que, en el periodo comparable, sí era interoperable.



1/ La transaccionalidad de BiPay se mide desde octubre de 2024 hasta noviembre de 2025.

2/ La transaccionalidad se mide desde diciembre de 2016 hasta enero de 2018.

3/ La transaccionalidad se mide desde agosto de 2024 hasta setiembre de 2025.

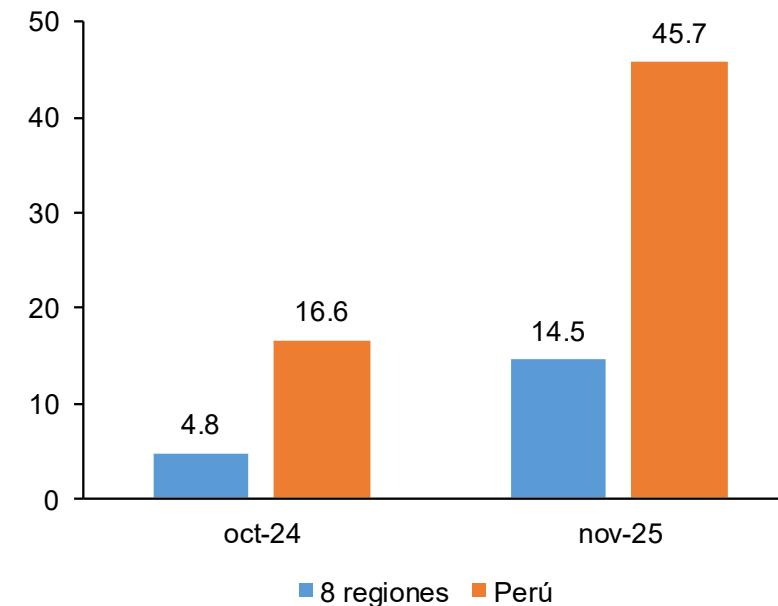
4/ La transaccionalidad se mide desde enero de 2019 hasta febrero de 2020.



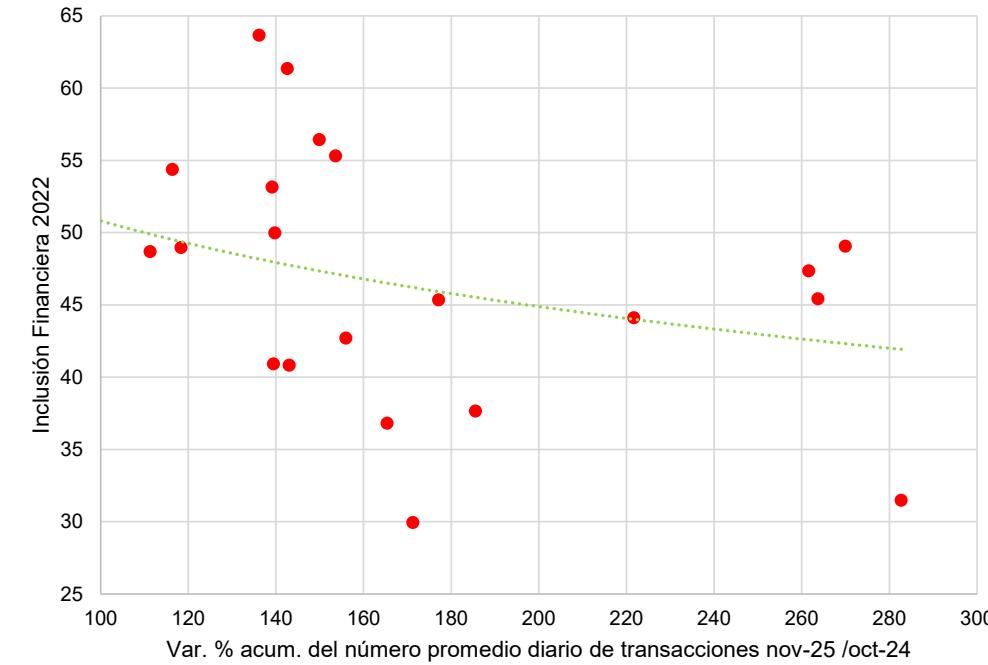
EL CRECIMIENTO DE LA TRANSACCIONALIDAD HA SIDO MÁS RÁPIDA ENTRE LAS REGIONES DE BAJA BANCARIZACIÓN

- ✓ Entre OCT-25 a NOV-25, la cantidad de transacciones realizadas con CBDC en promedio al día, pasó de 16,6 mil a 45,7 mil (+176%).
- ✓ En las 8 regiones de baja bancarización, el crecimiento ha sido mayor: de 4,8 mil a 14,5 mil (+202%), en similar periodo.

Transacciones: Número promedio diario mensual
(en miles)



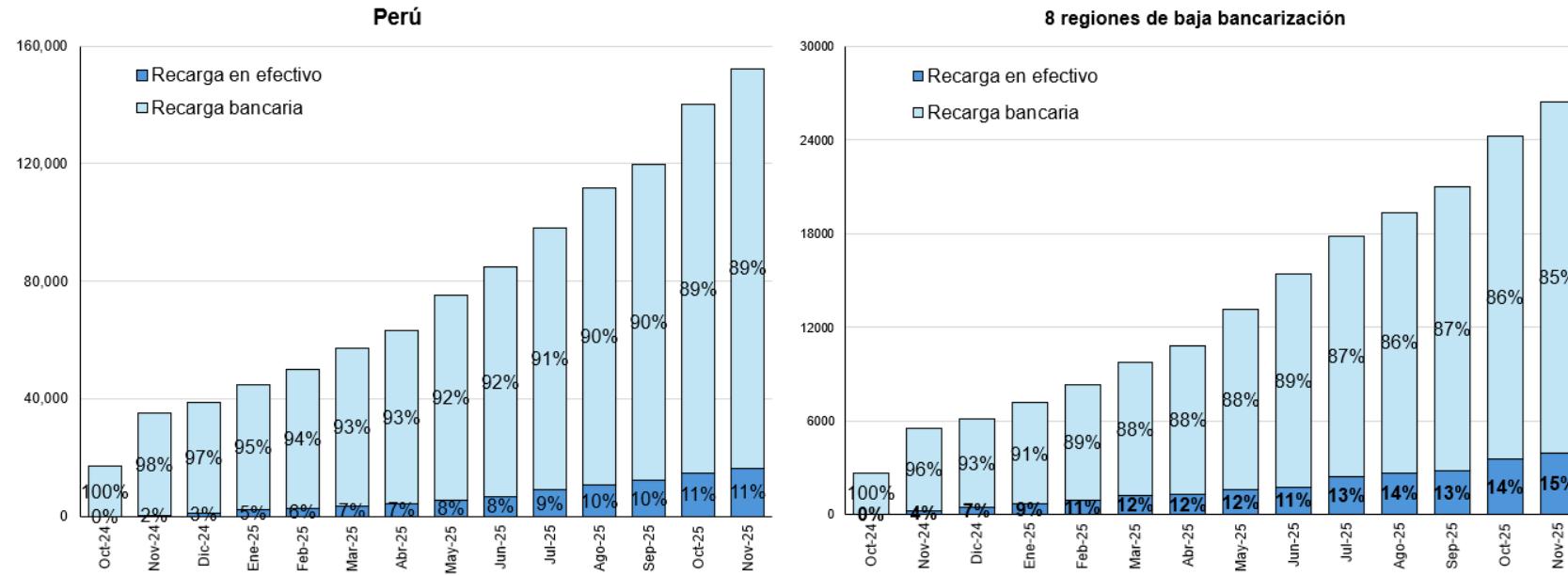
Inclusión financiera e incremento de la transaccionalidad, por región



EL NÚMERO CRECIENTE DE CASH IN EN EFECTIVO REFLEJA UNA SUSTITUCIÓN GRADUAL Y PROGRESIVA DEL USO DE EFECTIVO, SOBRE TODO EN LAS 8 REGIONES

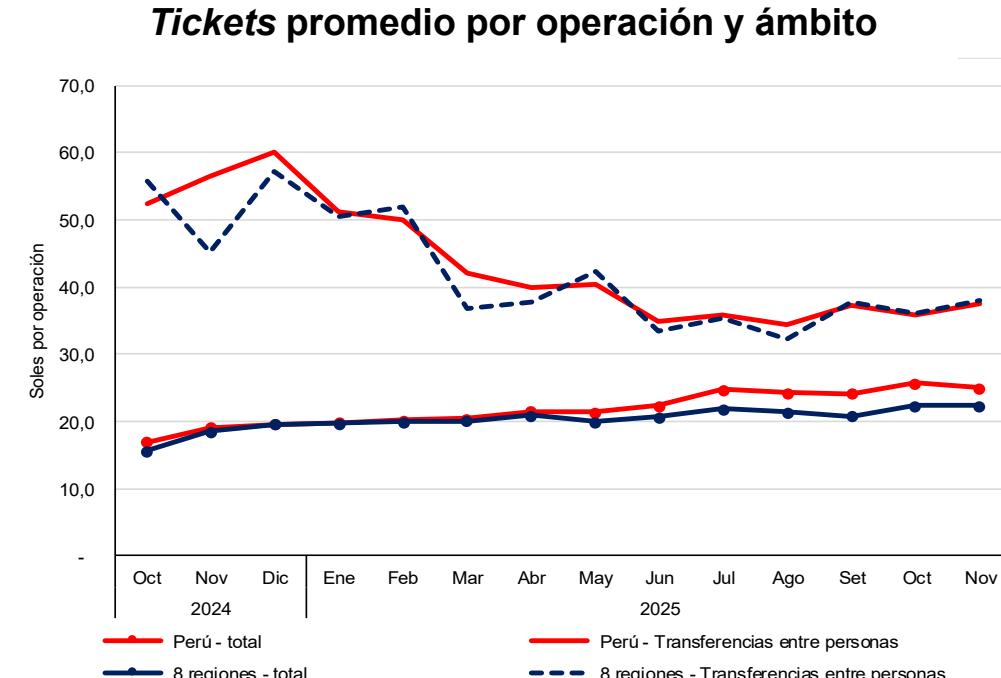
- ✓ La importancia relativa de las transacciones de cash in en efectivo (respecto a las recargas vía transferencia bancaria) viene aumentando.
- ✓ Al inicio del Piloto, el número de recargas en efectivo era prácticamente nula en todos los ámbitos. No obstante, hacia NOV-25, estas representan el 11% en el país y 15% en las 8 regiones de baja bancarización.

Importancia relativa del número de transacciones de *cash in* por tipo, en efectivo y por transferencia bancaria



EL CRECIMIENTO DE LA TRANSACCIONALIDAD Y DE LA BASE DE USUARIOS SE HA VISTO ACOMPAÑADO POR UN INCREMENTO DE LOS TICKETS PROMEDIO, INDICANDO UN MAYOR USO PARA PAGOS DE SERVICIOS DE MAYOR VALOR

- ✓ A nivel nacional, el valor promedio de las transacciones ha aumentado de S/ 17 a S/ 25, entre OCT-24 y NOV-25. En las 8 regiones, el incremento fue de S/ 16 a S/ 22.
- ✓ Ambos valores son menores al ticket promedio de las transacciones intrabancarias realizadas por las billeteras digitales entre enero y octubre de 2025 año (S/ 40,5).
- ✓ **En cuanto a las transferencias P2P, el ticket promedio nacional se ha reducido de S/ 52 a S/ 37 (-29%); y en las 8 regiones, se observó un descenso de S/ 56 a S/ 38 (-32%), indicando una mayor familiarización entre los usuarios de las regiones objetivo.**



SE HA ALCANZADO LOS OBJETIVOS TÉCNICOS Y OPERATIVOS DEL PILOTO.

Desarrollo de Canal offline

- La solución offline implementada (**USSD**) estuvo disponible desde el inicio del periodo de prueba.
- Este canal permite a los usuarios con líneas Bitel acceder a BiPay sin necesidad de contar con un smartphone o con datos móviles.
- Los usuarios que no tienen smartphones pueden utilizar esta solución digitando el código *868#.

Autenticación, ciberseguridad, conciliación de saldos

- Bitel ha implementado medidas de seguridad, tales como: (i) enrolamiento de la aplicación al dispositivo móvil; y (ii) solicitud de un código OTP dinámico.
- El BCRP ha implementado procesos de comprobación y conciliación de los saldos y movimientos de CBDC.
- Bitel ha obtenido la certificación ISO 27001 y se encuentra en proceso de renovación.



TAMBIÉN SE TIENE AVANCES EN TÉRMINOS DE INCLUSIÓN FINANCIERA

- ✓ El segmento no bancarizado presenta barreras de entrada vinculadas a la informalidad laboral y el acceso tecnológico, pero al igual que los bancarizados, valoran por igual las soluciones prácticas como pagos de servicios y modo **offline**, sugiriendo que la brecha reside en el acceso y la adopción inicial, no en la necesidad del producto.
- ✓ La experiencia con la billetera digital genera interés en la banca formal, lo que sugiere una reducción de las barreras de entrada.
- ✓ Casi la mitad de los usuarios no bancarizados se muestra ahora interesado en abrir una cuenta, lo que sugiere una reducción de las barreras de entrada.

Después de usar BiPay, ¿qué tan interesado o no está en abrir una cuenta en un banco, caja, financiera o cooperativa?

(respuesta única)

■ Muy interesado ■ Algo interesado ■ Poco interesado ■ Nada interesado ■ No precisa



CONCLUSIONES

- ✓ El BCRP lanzó un **Piloto de CBDC minorista** para evaluar su capacidad de **incrementar la adopción y uso de pagos digitales**, especialmente en regiones desatendidas.
- ✓ El Piloto utiliza un **modelo híbrido**: el BCRP supervisa la gobernanza, mientras que los intermediarios gestionan los servicios orientados al usuario.
- ✓ A noviembre de 2025, el Piloto mostró una **rápida adopción y aumento de su transaccionalidad, con pagos digitales de bajo valor compitiendo con el uso de efectivo**. Se observa un crecimiento con mayor intensidad en las regiones de baja bancarización.
- ✓ Los resultados del Piloto indican que **viene cumpliendo sus objetivos, consolidando esta iniciativa como una experiencia valiosa para el diseño de políticas públicas en materia de pagos digitales**.



AVANCES DEL PILOTO DE DINERO DIGITAL MINORISTA DEL BCRP

Elmer Sánchez León

Asesor Especializado de la Subgerencia de Pagos e Infraestructuras
Financieras

Curso del Sistema Nacional de Pagos 2025
29 de diciembre de 2025

Las ideas expresadas en esta presentación no necesariamente reflejan la posición del BCRP o
de su Directorio



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ