

No. 1610

Junio 11 de 2024

ISSN 1794-2616

ANIF

Calle 70A No. 7-86
PBX: 601 744 6700
Bogotá D.C.

José Ignacio López G.
Presidente

Luz Magdalena Salas B.
Vicepresidente

Andrea Ríos S.
Jefe de estudios
macroeconómicos

Fabián Suárez N.
Jefe de estudios sectoriales

Investigadores

Laura Llano C.
María Camila Carvajal P.
Ana María Castiblanco L.
María Camila Oliveros M.
Juan Felipe Triana G.
Sofía Vega A.

Asistentes de Investigación

Laura Castaño O.

www.anif.com.co

E-mail: anif@anif.com.co



@ANIFCO



AnifOficial



ANIF

SISTEMA DE PAGOS Y OPEN DATA, ¿QUÉ TIENEN QUE VER CON LA INCLUSIÓN FINANCIERA?

- Los sistemas de pagos son fundamentales para el funcionamiento económico, actuando como el “acueducto” que permite la transferencia eficiente y segura de dinero entre individuos, empresas y gobiernos.
- Aunque el efectivo sigue siendo el instrumento de pago dominante (85%-90% de las transacciones de consumo en 2020), durante los últimos años los pagos electrónicos han ganado mayor protagonismo.
- Los pagos electrónicos tienen amplios beneficios: fomentan el crecimiento económico, la inclusión financiera, la transparencia, reducen los costos de transacción y garantizan la seguridad del portador de recursos.
- Existen desafíos para aumentar el uso de pagos electrónicos, particularmente en áreas rurales debido a la carencia de infraestructura tecnológica. Además, la falta de interoperabilidad entre proveedores obstaculiza la adopción generalizada de pagos digitales.
- El Banco de la República está desarrollando un Sistema de Pagos de Bajo Valor Inmediatos (SPBVI) que sea interoperable, permitiendo transferencias rápidas, seguras y económicas.
- Por último, resaltamos que el manejo de información bajo el esquema de open banking y open data, permitirán la creación de nuevos productos de valor ajustados a las necesidades de los usuarios, lo que resulta en una mayor inclusión financiera y un ecosistema más dinámico y transparente.

De manera habitual, cuando se habla de inclusión financiera se piensa en ampliar la cantidad de personas que acceden a crédito o algún tipo de producto financiero, la forma como se entiende el funcionamiento del sistema y el uso responsable de los recursos. En ese análisis, se pierde de vista qué hay detrás de todo el diseño y operación que mantiene en funcionamiento el mercado financiero y cómo algunas herramientas son esenciales para aumentar la penetración de servicios en la población. Ahí, la forma como fluyen las transacciones en la economía y el manejo de la información tienen un rol protagónico. En ese sentido, vale la pena describir qué son los sistemas de pago y open data y cuál es su importancia en un momento en el cuál la tecnología forma parte central en la interacción entre consumidores y empresas.

Junio 11 de 2024

¿Qué son los sistemas de pagos?

Tradicionalmente, la economía de pagos ha sido un campo menos visible y destacado dentro de la ciencia económica. En la práctica los pagos y los sistemas de pagos son fundamentales para el funcionamiento diario de las economías modernas. Utilizando la habitual y conocida metáfora, los sistemas de pagos son el acueducto de la economía. En ese sentido, opera en un segundo plano, pero permite que el agua (dinero) fluya entre los agentes. Así, la economía de pagos se centra en el diseño y arquitectura de las tuberías de la economía. Estos sistemas están detrás de la transferencia de dinero entre individuos, empresas y gobiernos.

En la historia reciente, los avances tecnológicos están transformando radicalmente los servicios y productos financieros. Innovaciones como las fintech, las billeteras digitales, los pagos sin contacto y las criptomonedas están haciendo que las transacciones sean más rápidas y accesibles que nunca. Estos desarrollos necesitan de un sistema de pagos sólido que soporte y permita realizar tantas transacciones como los agentes lo necesiten. Formalmente, los sistemas de pagos se definen como:

“Un conjunto organizado de políticas, reglas, acuerdos, instrumentos de pago, entidades y componentes tecnológicos, tales como equipos, software y sistemas de comunicación, que permiten la transferencia de fondos entre los participantes del sistema, mediante la recepción, el procesamiento, la transmisión, la compensación y la liquidación de órdenes de pago o transferencias de fondos” (Decreto 1692 de 2020).

¿Por qué son relevantes?

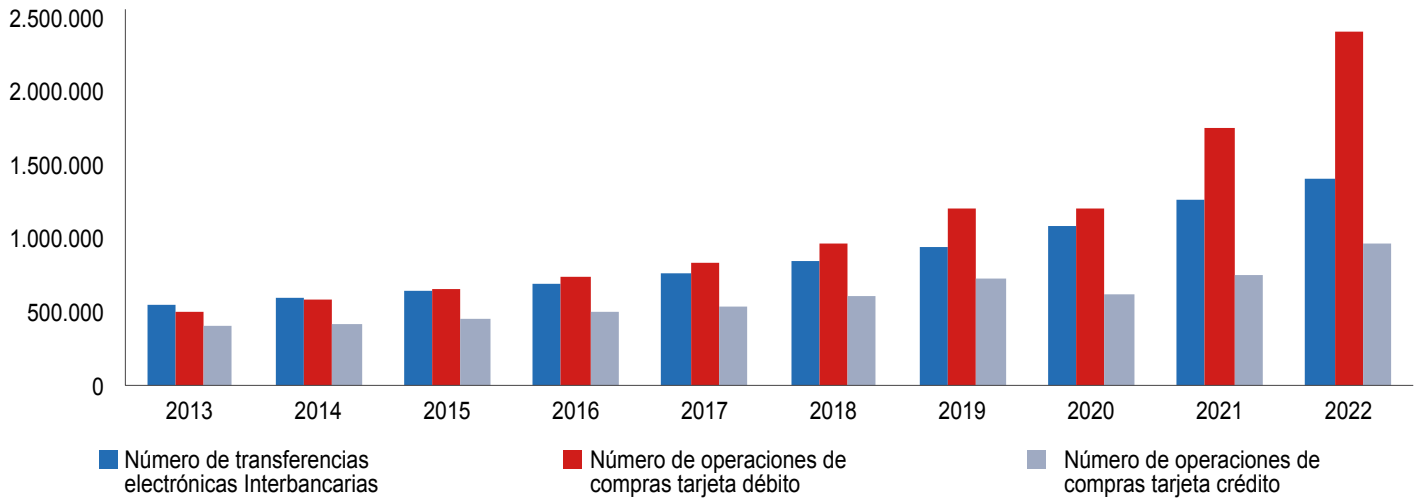
Los sistemas de pagos están permitiendo que las transacciones se realicen de manera rápida, eficiente y segura. Comprenden todo el proceso de transferencias de fondos entre agentes. En ese sentido y considerando la importancia del efectivo, todavía hay camino por recorrer. Para el 2020 entre el 85%-90% de todas las transacciones de consumo se realizaron en efectivo a nivel global. La conveniencia del efectivo en distintas dimensiones justifica su prevalencia. No obstante, los costos que supone el efectivo y las ventajas de otras formas de realizar transacciones dan luz sobre la dirección y el futuro de los sistemas de pagos. Por ejemplo, se tiene evidencia que los pagos electrónicos estimulan el crecimiento económico, aumentan la inclusión financiera, contribuyen a una mayor transparencia, disminuyen los costos de transacción, debilitan las economías ilegales, propenden por la seguridad del portador de recursos, entre otras ventajas. Así, en el caso colombiano, la tendencia de utilización de otros instrumentos diferentes al efectivo ha crecido recientemente de manera importante. Particularmente, luego de la pandemia y motivado por la seguridad y rapidez, aumentó el flujo de transacciones con tarjetas débito y crédito, lo que favorece la utilización y desarrollo de esos productos financieros en el futuro transaccional del país (ver gráfico 1).

Funcionamiento de los sistemas de pagos en Colombia

Los sistemas de pagos se pueden dividir en dos grandes grupos dependiendo del tipo de pago que se procese, pagos de alto y bajo valor. Los de alto va-

Junio 11 de 2024

Gráfico 1. Uso de instrumentos de pago distintos al efectivo



Fuente: elaboración ANIF con datos de la Superintendencia Financiera.

lor (o wholesale), son aquellos que se realizan entre instituciones financieras. Estas transacciones son procesadas en sistemas especializados y redes diseñadas para manejar sumas importantes de dinero. En Colombia, estos pagos se procesan a través del Sistema de Cuentas de Depósito (CUD), administrado y operado por el Banco de la República.

Por otro lado, los sistemas de pago de bajo valor abarcan las compras cotidianas de bienes y servicios entre individuos y empresas por valores relativamente bajos, pero de alto volumen. Para las transacciones distintas al efectivo, como uso de tarjetas o transferencias electrónicas, hay distintos actores involucrados que permiten que sean posibles. Entre estos se destacan dos relevantes, los proveedores de servicios de pagos (PSP) y las entidades administrativas de los sistemas de pagos de bajo valor (EASPVB). Los PSP son entidades espe-

cializadas que ofrecen infraestructura y servicios tecnológicos para facilitar el procesamiento de pagos electrónicos. Actúan como intermediarios entre los comerciantes y las instituciones financieras, permitiendo la aceptación de una amplia gama de métodos de pago, desde tarjetas de crédito y débito hasta transferencias bancarias y pagos móviles. Por otro lado, las EASPVB son sistemas especializados diseñados para la compensación y liquidación de transacciones electrónicas de bajo valor entre instituciones financieras. Estos sistemas manejan grandes volúmenes de transacciones en lotes, procesando transferencias electrónicas de fondos, pagos de facturas, débitos automáticos y otros tipos de pagos interbancarios.

Así, por ejemplo, cuando un cliente realiza una compra utilizando un PSP, el proceso de pago implica una interacción fluida entre el PSP y la EASPVB.

Junio 11 de 2024

Primero, el PSP procesa la transacción y realiza las verificaciones de seguridad necesarias. Una vez aprobada, el PSP utiliza los servicios de la EASPVB para facilitar la transferencia de fondos desde la cuenta bancaria del cliente hacia la cuenta del comercio. Las EASPVB se encargan de la compensación y liquidación de las transacciones, asegurando que los fondos sean transferidos de manera eficiente y segura entre las cuentas bancarias involucradas. Esta colaboración entre PSP y EASPVB garantiza una ejecución fluida y segura de las transacciones de bajo valor, contribuyendo así a la eficiencia y a la fluidez del sistema de pagos en Colombia.

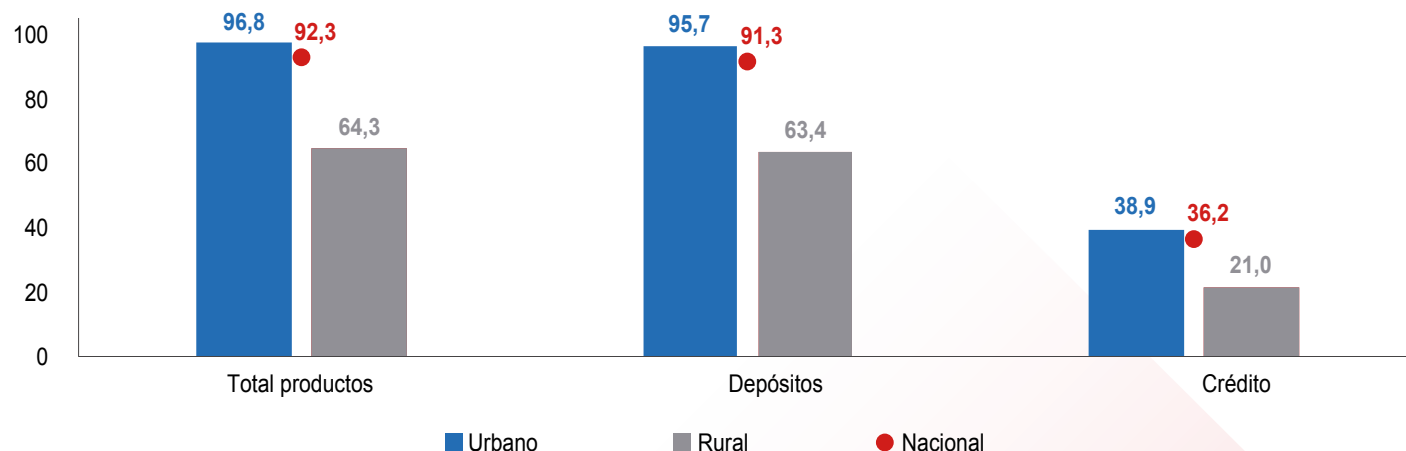
Propuesta sistemas de pagos de bajo valor de Banrep

Si bien el sistema de pagos ofrece una buena alternativa al uso del efectivo, aún hay grandes retos.

La limitada disponibilidad de infraestructura financiera y tecnológica en áreas rurales y comunidades marginadas dificulta la participación efectiva en la economía digital. Eso, si se observa que existen brechas de más de 30pp entre zonas urbanas y rurales en la tenencia de productos financieros (ver gráfico 2). Acá, vale mencionar, la infraestructura de telecomunicaciones juega un papel central.

Además, la presencia de múltiples proveedores de servicios financieros y tecnológicos con plataformas y protocolos diferentes fragmenta el mercado, obstaculiza la interoperabilidad e inmediatez y la adopción generalizada de pagos digitales. A todo eso se le suma la resistencia de algunas empresas (en especial las informales) a aceptar pagos digitales, motivada por preocupaciones de sobre costos, seguridad y preferencia por el efectivo, lo que limita las opciones de pago para los consumidores y ralentiza la transición hacia una economía digital más inclusiva.

Gráfico 2. Proporción de adultos con productos financieros (%)



Fuente: elaboración ANIF con datos del Reporte de Inclusión Financiera, Banca de las oportunidades y Banco de la República.

Junio 11 de 2024

Como respuesta a estas fricciones, el Banco de la República está desarrollando un Sistema de Pagos de Bajo Valor Inmediatos (SPBVI) e interoperable. Este tiene como objetivo facilitar la transferencia electrónica de fondos de manera rápida, segura y económica, tanto para transacciones interbancarias como para pagos minoristas entre consumidores y empresas. Su promesa de valor radica en la reducción del tiempo en las transferencias, sin importar la institución financiera de la que se haga parte. Esto se espera lograr con la creación de un directorio centralizado, administrado por el Banco de la República, que contenga la identificación y toda la información necesaria de los clientes de cada una de las EASPVB que estén operando en el mercado. Se espera que este sistema contribuya a reducir las fricciones y los costos asociados con los pagos de bajo valor, fomentando así una mayor inclusión financiera y promoviendo la adopción de pagos electrónicos en Colombia.

Finalmente, el manejo de información: Open banking y Open data

Con todo lo anterior, la adopción de un sistema de pagos de bajo valor inmediato e interoperable abre las puertas a la discusión del open banking y, en general, del open data. El open banking se refiere a

la práctica de permitir que terceros accedan, bajo consentimiento, a los datos de los usuarios financieros a través de interfaces de programación de aplicaciones (APIs). Por su parte, el open data implica la disponibilidad masiva de datos no sensibles y anónimos que pueden ser utilizados por cualquier entidad para desarrollar nuevas aplicaciones y servicios.

La implementación de datos abiertos en el país tiene el potencial de transformar el panorama financiero al fomentar la competencia y la innovación. Permitir que Fintech y otros actores accedan a los datos financieros de los clientes puede llevar a la creación de soluciones más eficientes y adaptadas a las necesidades específicas de los usuarios. Además, puede mejorar la inclusión financiera al ofrecer servicios más accesibles y personalizados para aquellos que tradicionalmente han estado excluidos del sistema financiero formal.

Con eso, la combinación del manejo de datos, y un sistema de pagos integrado e interoperable, contribuye a la construcción de un ecosistema financiero más transparente y dinámico, que beneficia tanto a consumidores como a empresas con un gran potencial de crecimiento. Esto permitiría la creación de nuevos servicios financieros innovadores y personalizados, como la agregación de cuentas, la asesoría financiera automatizada y las plataformas de pagos integradas.

Junio 11 de 2024

INDICADORES ECONÓMICOS

\$MM(1) CAMBIO PORCENTUAL ANUAL

	24 mayo 2024	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)	172.392	1,2	1,7	1,1	-5,8
2. Base monetaria (B)	146.887	6,3	1,0	-0,3	-1,8
3. Efectivo	105.921	4,4	3,5	1,5	-2,3
4. Cuentas corrientes	66.471	-3,6	-0,8	0,7	-10,5
5. Cuasidineros	592.043	10,4	9,9	6,0	14,7
6. Total ahorro bancos comerciales	286.580	9,4	8,2	-2,9	-9,5
7. CDTs	305.464	11,4	11,6	15,8	54,0
8. Bonos	26.621	-14,1	-12,2	-11,3	-12,2
9. M3	820.047	8,2	7,4	4,3	7,7
10. Cartera total	625.087	0,5	0,2	1,0	10,5
11. Cartera moneda legal	609.996	1,3	1,2	2,3	10,2
12. Cartera moneda extranjera	15.091	-24,3	-28,1	-32,4	18,3
13. TES ⁽²⁾	532.806	12,1	12,1	12,4	13,9
14. I.P.C. Abr		7,16	7,36	8,35	12,82
15. IPC sin alimentos Abr		8,19	8,76	9,69	11,51
16. IPC de alimentos Abr		2,98	0,75	2,96	18,47
17. TRM (\$/US\$) Jun11	3.944,14	-5,64	-14,46	-17,75	6,84

VALORES ABSOLUTOS

18. Reservas internacionales ⁽³⁾		60.642	59.825	59.45	57.58
19. Saldo de TES (\$MM)		532.805,54	525.173,83	509.330,72	475.147,55
20. Unidad de Valor Real (UVR) Jun11		\$ 372,0101	\$ 369,7648	\$ 363,1142	\$ 347,0641
21. DTF efectiva anual Jun 10 - Jun 16		10,09	10,42	10,88	12,78
22. Tasa interbancaria efectiva Jun6		11,74	11,75	12,72	13,27

(1) Miles de millones de pesos. (2) Saldo TES del sector público. (3) Millones de dólares.

Nota: Las reservas internacionales y el saldo de TES están con corte al 31 de mayo, último corte disponible.

La tasa interbancaria está con corte al último resultado disponible.

Fuente: cálculos ANIF con base en el Banco de la República.

FECHAS CLAVE

Junio 10 al 14 de 2024

MARTES 11

Colombia: Índice de Precios al Consumidor (IPC), mayo.
Reino Unido: Tasa de desempleo, abril.

MIÉRCOLES 12

Colombia: GEIH Mercado laboral por parentesco, febrero - abril.
EE.UU: Índice de Precios al Consumidor (IPC), mayo.
EE.UU: Decisión de política monetaria de la FED.
China: Índice de Precios al Consumidor (IPC), mayo.
Alemania: Índice de Precios al Consumidor (IPC), mayo.

JUEVES 13

Australia: Cambio de tasa de desempleo, mayo.

VIERNES 14

Colombia: Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET), abril.
Japón: Decisión de política monetaria del BoJ.
Colombia: Encuesta Mensual de Comercio (EMC), abril.
Colombia: Encuesta Mensual de Servicios (EMS), abril.
Colombia: Índice de Producción Industrial (IPI), abril.
Colombia: Estadísticas de Licencias de Construcción (ELIC), abril.