



Acceso a medios de pago y servicios financieros en Colombia

César Ferrari, Ph.D.

Superintendente Financiero de Colombia

14° Congreso de Acceso a Servicios Financieros y Medios de Pago - CAMP

Cartagena de Indias, 14 de marzo de 2024

Definiciones

Medios de pago: Diferentes formas con las cuales se puede pagar un producto o servicio: tarjetas de débito, de crédito, dinero en efectivo, pagos instantáneos, etc.

En la literatura económica define la liquidez de la economía. Usualmente se presenta como $M2/PIB$.

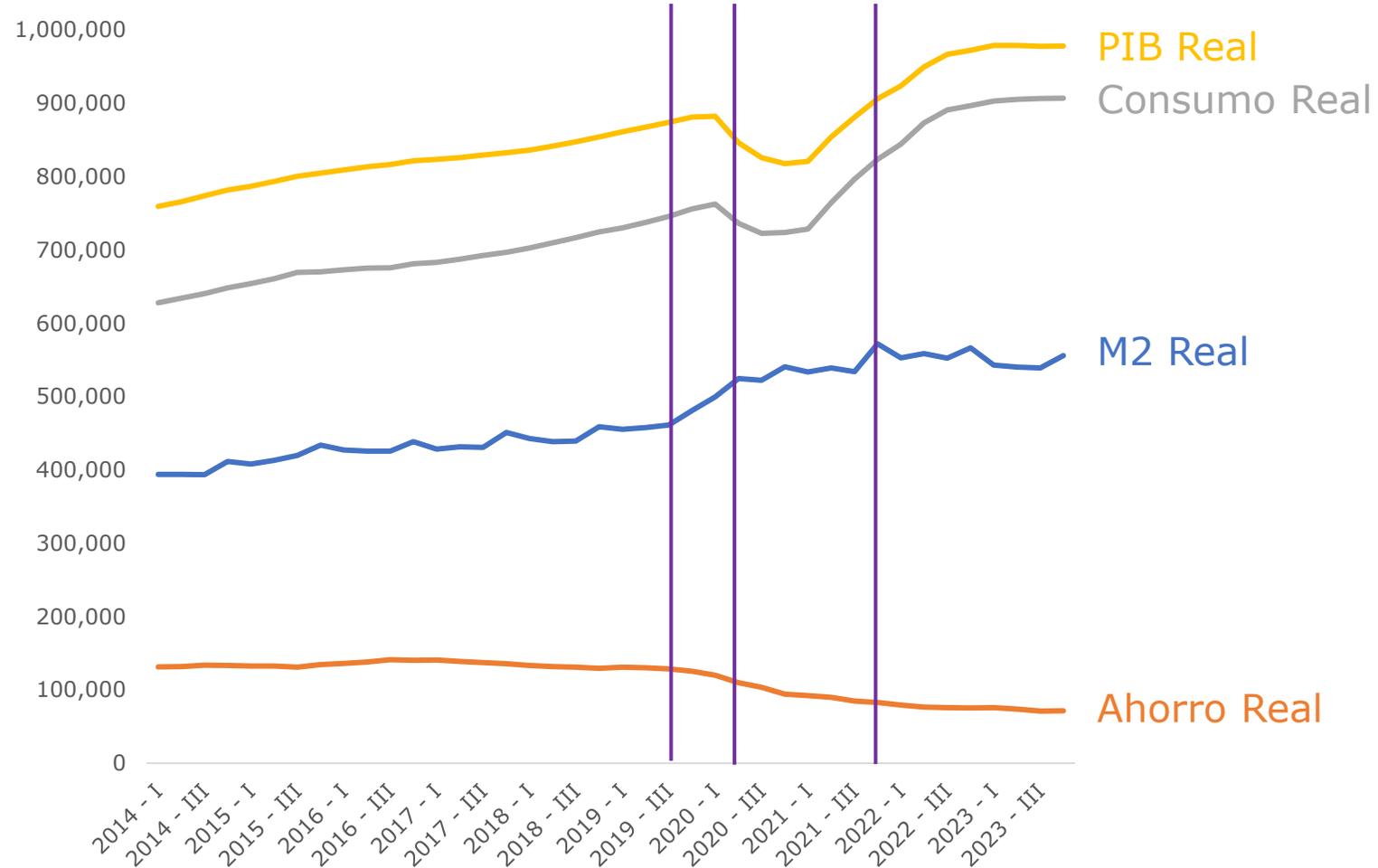
Servicios financieros: Servicios económicos proporcionados por la industria financiera. Abarca negocios que administran dinero: bancos, compañías de tarjetas de crédito, compañías de seguros, compañías de contabilidad, compañías de financiamiento, bolsas de valores, fondos de inversión, etc.



Realidad: medios de pago

Grandes agregados (2014 - 2023)

Miles de millones de pesos de 2018



Liquidez: muy reducida en Colombia

Países	Masa monetaria (M2) (% PIB)										
	1960	1970	1980	1990	2000	2010	2019	2020	2021	2022	
Japón	50,7	101,5	139,8	185,6	229,1	215,3	252,7	280,7	283,6	286,2	
China	..	..	36,4	77,8	135,6	176,1	197,9	211,9	203,8	216,1
Corea, República de	11,3	32,1	31,6	34,3	63,4	125,5	151,4	164,9	174,4	174,8	
Miembros OCDE	54,5	63,4	..	96,9	105,5	113,7	117,1	135,6	137,7	..	
Estados Unidos	60,0	65,4	69,5	71,2	68,5	84,8	93,0	110,6	116,9	..	
Brasil	21,9	19,4	11,8	30,4	46,5	74,2	96,1	109,2	104,8	106,5	
Chile	..	14,5	26,9	37,3	51,6	67,2	84,3	93,4	93,4	88,7	
Perú	16,4	20,0	24,4	24,1	33,2	38,8	49,1	59,2	55,5	..	
Colombia	20,4	21,3	28,8	24,1	25,8	37,9	48,7	58,3	54,6	49,1	
México	22,9	30,5	29,8	22,5	22,4	30,6	37,8	44,7	44,5	43,3	

Fuente: WDI

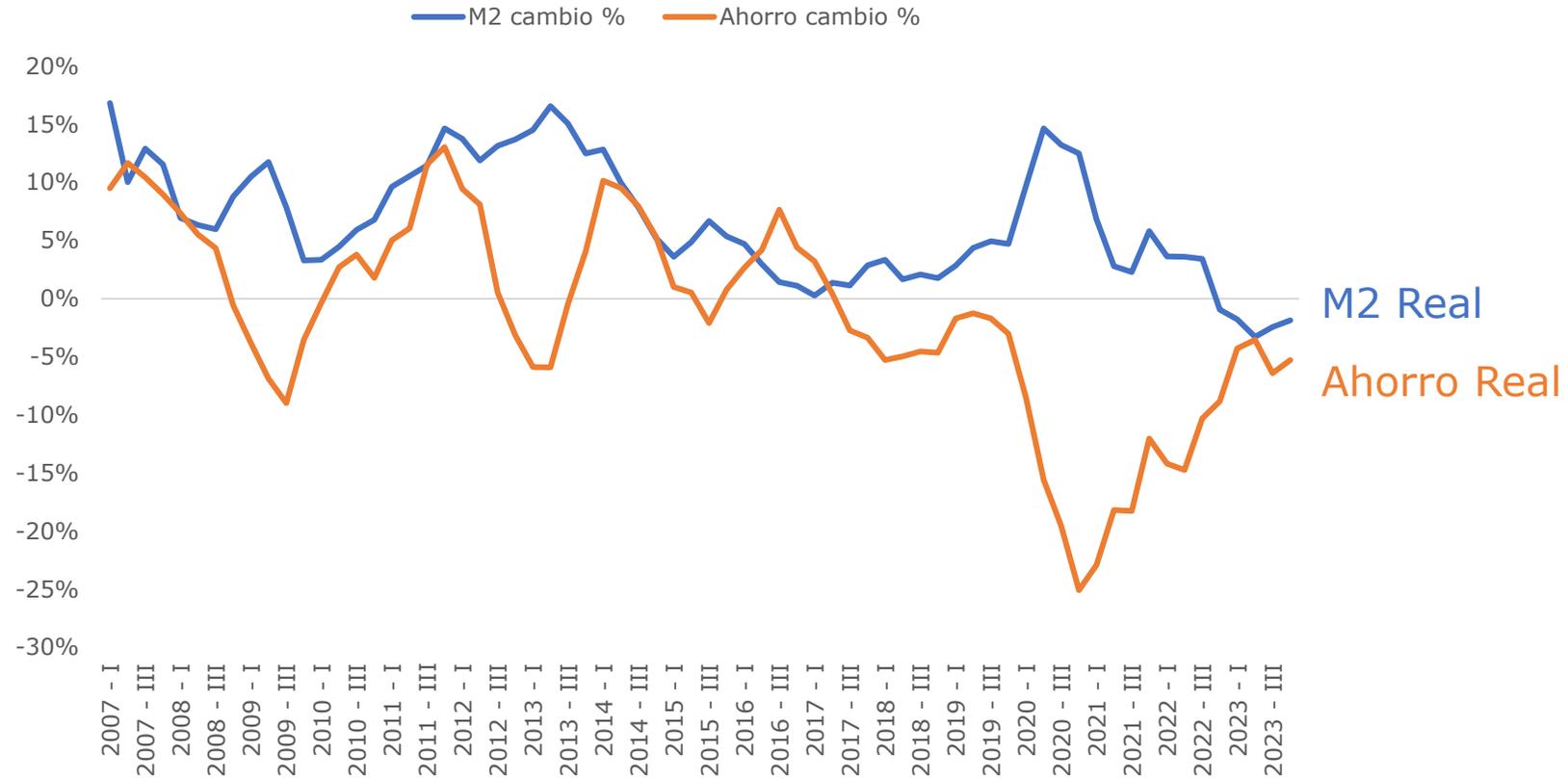
Ahorro interno bruto (% del PIB)									
Países	1960	1970	1980	1990	2000	2010	2020	2021	2022
China	37,1	36,1	35,3	36,4	36,4	51,1	44,7	46,1	47,0
Corea, República de	0,6	16,4	25,4	38,8	34,6	35,4	35,6	35,9	33,2
Unión Europea	..	27,5	22,2	23,5	24,4	22,8	26,1	27,3	26,5
Japón	..	43,3	34,2	36,2	29,8	23,9	25,0	25,2	22,8
Perú	40,0	19,6	33,2	18,1	17,6	27,7	20,0	24,9	22,4
Miembros de la OCDE	..	25,9	24,0	24,6	23,6	20,5	22,3	22,7	22,2
Chile	11,0	17,1	16,9	28,4	25,3	30,9	25,6	23,7	21,7
Estados Unidos	..	21,8	22,9	20,2	20,0	15,1	17,5	16,8	17,1
Colombia	20,6	18,9	19,7	23,6	14,1	20,3	12,0	11,4	14,2
Colombia (Dane)	..	..	..	..	..	20,3	12,1	11,4	12,1

Fuente: WDI

Colombia (2023 pr): **7,3%** del PIB real y **7,8%** nominal (Fuente: DANE)

Liquidez: Correlaciona con volumen de ahorro

Correlación positiva entre el crecimiento de M2 y crecimiento del ahorro



Fuente: SFC y Banrep

Inversión extranjera directa: necesaria ante bajo ahorro interno

Inversión extranjera directa, entradas netas (% del PIB)								
Países	1970	1980	1990	2000	2010	2020	2021	2022
China	..	0,0	0,9	3,5	4,0	1,7	1,9	1,0
Corea, República de	0,7	0,1	0,4	2,0	0,8	0,5	1,2	1,1
Japón	0,0	0,0	0,1	0,2	0,1	1,2	0,7	1,1
Chile	0,1	0,7	2,0	6,2	7,4	4,5	5,0	6,9
Perú	..	..	0,2	1,6	5,7	0,4	3,3	4,5
Colombia	0,6	0,5	1,0	2,4	2,2	2,8	3,0	4,9
Estados Unidos	0,1	0,6	1,2	3,4	1,8	0,7	2,1	1,5
Miembros de la OCDE	0,4	0,6	1,1	4,8	2,2	0,9	1,9	1,4
Unión Europea	0,6	0,3	1,0	8,7	3,7	1,4	2,7	0,6

Fuente: WDI

Inversión extranjera en dólares: 2023 máximo histórico

Inversión extranjera directa en Colombia por sectores (Millones de dólares)								
	2000 -2004	2005 -2009	2010 -2014	2015 -2019	2020	2021	2022	2023
Hidrocarburos	272	2.488	4.608	2.671	457	916	2.866	2.703
Agricultura, caza, silvicultura y pesca	4	21	141	254	193	281	326	349
Minas y canteras (incluye carbón)	674	1.966	2.408	779	438	235	1.189	3.290
Industrias manufactureras	341	2.207	1.641	1.932	894	1.719	1.508	3.086
Electricidad, gas y agua	47	-257	382	961	764	1.041	968	1.125
Construcción	25	234	431	594	409	298	428	407
Comercio, restaurantes y hoteles	151	637	1.108	1.285	847	957	1.542	1.709
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	414	759	1.196	1.588	538	1.133	1.764	1.213
Servicios financieros y empresariales	427	803	1.623	2.455	1.920	2.402	6.057	3.084
Servicios comunales sociales y personales	36	37	161	376	998	579	536	479
Total actividades económicas	2.390	8.894	13.699	12.893	7.459	9.561	17.183	17.446

Fuente: Banco de la República

Inversión total

Colombia (Q4 2023): **14,4%** del PIB (Fuente: Dane)

Formación bruta de capital fijo (como % del PIB)									
Países	1960	1970	1980	1990	2000	2010	2020	2021	2022
China	32,6	24,1	28,6	24,0	32,6	43,9	42,5	42,0	..
Corea, República de	11,2	25,8	32,9	37,3	31,8	30,2	31,3	31,6	32,0
Japón	..	39,7	35,3	35,5	28,5	22,6	25,5	25,6	..
Perú	28,1	15,9	26,0	16,3	19,7	23,5	19,9	23,4	23,6
Chile	14,8	15,7	17,7	24,0	22,0	23,0	22,5	23,1	24,8
Colombia	19,0	18,0	16,8	19,1	14,1	22,0	18,3	19,0	19,0
Miembros OCDE	..	..	25,7	25,2	23,8	20,5	22,3	22,3	..
Unión Europea	..	27,2	25,2	24,1	22,8	20,7	22,1	22,1	22,7
Estados Unidos	..	..	23,5	21,3	23,1	18,3	21,3	21,2	..

Fuente: WDI

Tasa de crecimiento promedio PIB							
Países	1969 /1960	1979 /1970	1989 /1980	1999 /1990	2009 /2000	2019 / 2010	2022 /2020
Japón	9,3%	4,2%	4,0%	1,0%	0,2%	0,8%	1,2%
China	2,0%	5,4%	8,9%	9,5%	9,4%	6,6%	3,8%
Corea, República de	8,5%	9,4%	9,0%	6,2%	4,0%	2,6%	2,3%
Brasil	5,1%	7,7%	2,0%	2,2%	2,9%	0,7%	2,6%
Chile	4,1%	2,1%	2,6%	5,7%	3,7%	2,7%	4,6%
Perú	4,9%	3,1%	-0,5%	3,6%	4,7%	3,6%	5,2%
Colombia	4,5%	5,1%	3,0%	2,4%	3,6%	3,2%	6,0%
México	6,1%	5,7%	1,3%	3,1%	0,7%	1,8%	3,2%
OCDE	4,9%	3,3%	2,8%	2,4%	1,4%	1,8%	2,8%
Estados Unidos	4,2%	3,2%	3,1%	3,0%	1,5%	2,0%	2,6%

Fuente: WDI



Realidad: efectivo en la economía

Colombia: efectivo elevado respecto a totalidad de medios de pago (M2)

Efectivo/M2						
	Dic 2006	Dic 2019	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2023
Colombia	16,4%	14,9%	16,4%	17,0%	16,3%	15,1%
Estados Unidos	11,4%	11,7%	10,8%	10,3%	10,8%	11,2%
Japón	10,2%	10,0%	9,7%	9,7%	9,6%	9,4%
Chile	5,1%	4,9%	7,3%	8,5%	6,4%	5,4%
China	7,8%	3,9%	3,9%	3,8%	3,9%	3,9%
Depósitos (cuasidineros)/M2						
Colombia	92,1%	94,0%	92,9%	92,0%	91,6%	92,1%

Fuente: Bancos centrales

La mayoría de transacciones en Colombia se realizan en efectivo

Transacciones según instrumento de pago (% de la población)				
	Efectivo	Tarjeta débito	Transferencias electrónicas	Tarjeta crédito
Total nacional	78,40%	7,90%	12,60%	1,10%
Bogotá	67,50%	12,50%	17,50%	2,50%
Cali	74,60%	12,80%	12,60%	0,00%
Medellín	81,10%	5,10%	13,10%	0,70%
Barranquilla	85,40%	7,30%	7,40%	0,00%

Fuente: Banrep, 2023



Realidad: servicios financieros

El mercado de crédito es muy reducido

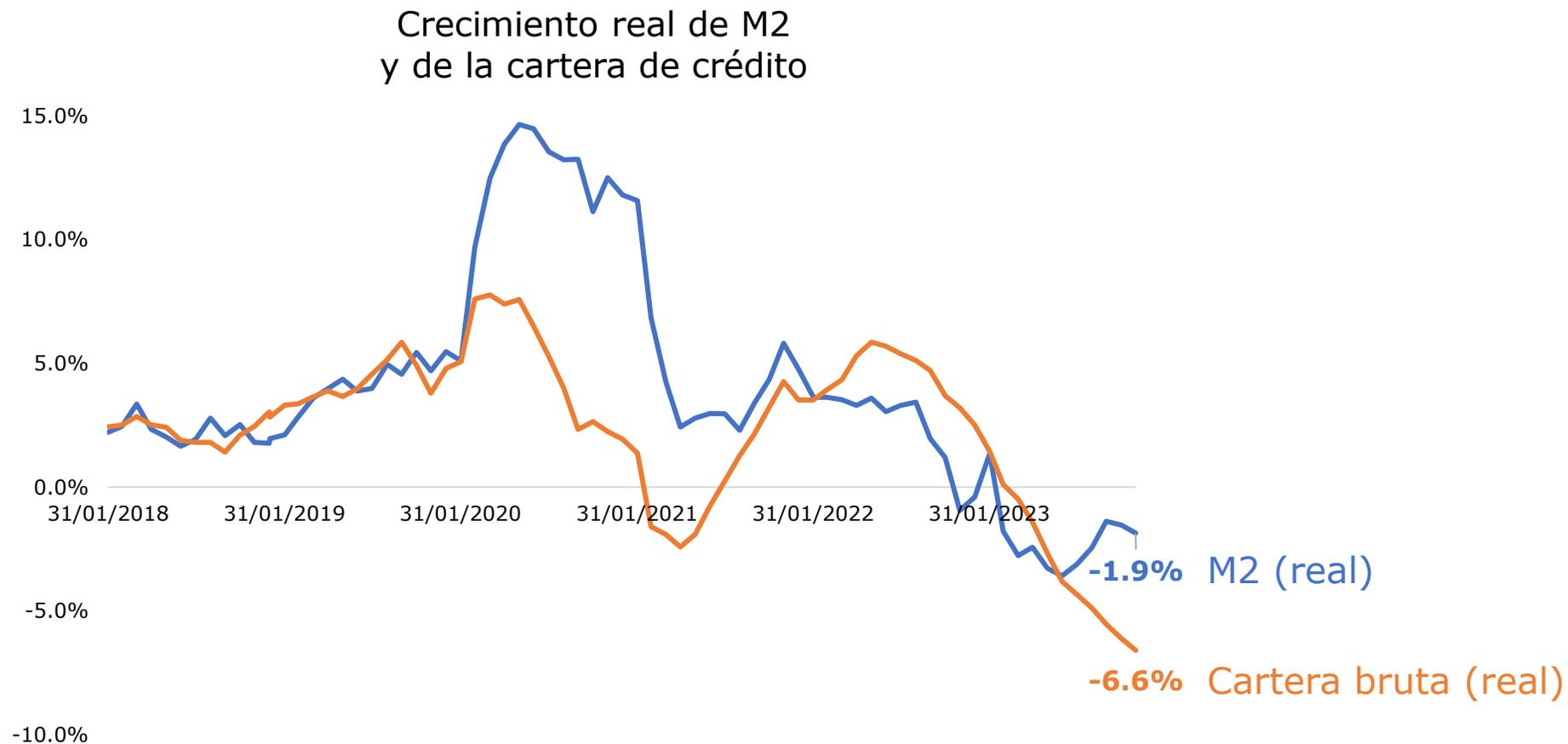
Colombia (NOV 2023): **44,3%** del PIB (\$687 billones COP)

Crédito interno al sector privado (% del PIB)							
Países	1960	1980	2000	2019	2020	2021	2022
Argentina	13,6	25,4	23,9	..	..	..	..
Brasil	18,0	42,1	31,1	62,8	68,7	69,7	71,8
Chile	..	..	..	125,0	124,0	109,0	113,0
Colombia	22,9	30,5	20,9	51,6	54,3	51,1	44,1
México	..	..	15,0	36,6	38,1	36,4	35,6
Perú	9,8	8,9	26,3	44,7	55,2	47,7	..
China	..	52,6	111,0	165,0	183,0	177,0	185,0
Corea	5,7	40,4	71,7	151,0	164,0	172,0	176,0
Japón	..	127,0	209,0	175,0	193,0	194,0	196,0
Estados Unidos	70,9	94,4	163,0	191,0	216,0	216,0	..
Unión Europea	..	..	..	85,9	94,7	90,3	86,9

Fuente: WDI

El crédito se correlaciona con la liquidez

Correlación positiva entre el crecimiento de M2 y la cartera de crédito.



Fuente: SFC y Banrep

El mercado de crédito es poco inclusivo: los microcréditos son reducidos

Créditos según modalidad en Colombia (%)

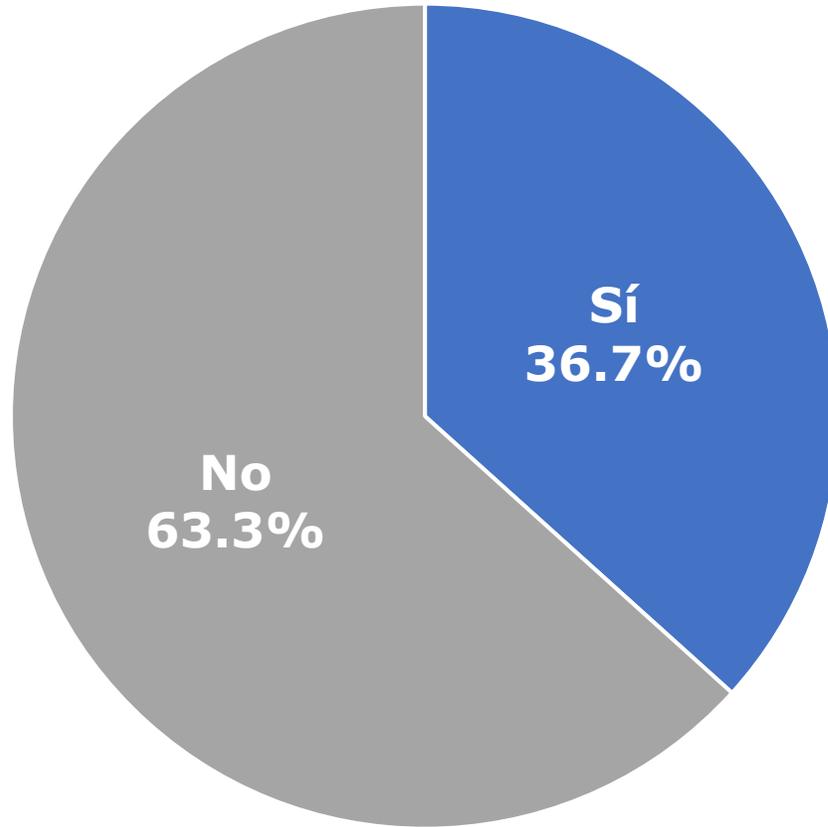
Modalidad	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Comercial	58,3%	56,3%	54,8%	53,3%	50,9%	51,2%	50,2%	50,3%	50,0%
Consumo	26,2%	27,5%	28,4%	29,1%	31,2%	30,6%	31,3%	31,7%	30,5%
Vivienda	12,7%	13,4%	14,1%	14,9%	15,2%	15,6%	16,0%	15,6%	16,8%
Microcrédito	2,8%	2,7%	2,8%	2,7%	2,6%	2,5%	2,5%	2,5%	2,7%
Total (COP billones)	382	413	438	467	504	524	578	676	670

Fuente: SFC

La participación del microcrédito como proporción de la cartera **ha permanecido casi estable** a través del tiempo (**2,7%** en diciembre 2023).

Gran parte del poco ahorro no ingresa al sistema financiero

¿Usted ahorra?



De los que ahorran,
¿cómo lo hacen?



Fuente: SFC
Encuesta de capacidades financieras realizada entre noviembre y diciembre de 2022. n=4.394

Más adultos depositan en el sistema financiero. Similar número de adultos reciben créditos.

Porcentaje de adultos según producto		
Año	Depósitos	Crédito
2019	60,1%	36,6%
2020	68,4%	35,1%
2021	71,7%	34,0%
2022	74,5%	36,2%

Fuente: Banca de Oportunidades.
Datos correspondientes al último trimestre de cada año.

Canales digitales siguen creciendo con relación a otros canales tradicionales en operaciones y montos

Canal	Operaciones (millones)			Monto (billones COP\$)		
	2022	2023	Crecimiento	2022	2023	Crecimiento
App	1.749	4.388	151%	461	751	63%
POS (datáfonos)	1.209	1.187	-2%	180	184	2%
Internet	838	990	18%	5.103	5.487	8%
Corresponsales	775	929	20%	307	354	15%
Cajeros	822	704	-14%	339	317	-6%
Oficinas	406	261	-36%	2.657	2.506	-6%
Total	5.799	8.459	46%	9.047	9.599	6%

Fuente: SFC

Canales digitales en Colombia aumentan sistemáticamente, otros disminuyen

Participación total de operaciones monetarias y no monetarias						
Canal	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Telefonía móvil	37,6%	43,5%	52,8%	54,2%	59,5%	62,7%
Internet: página web	20,5%	20,5%	20,1%	16,4%	13,4%	14,5%
Audiorespuesta	1,4%	1,0%	0,5%	0,3%	0,2%	0,1%
Datáfonos	10,0%	9,2%	7,0%	8,6%	8,5%	7,9%
Cajeros automáticos	12,9%	11,0%	7,5%	7,1%	6,1%	5,2%
Corresponsales bancarios	5,1%	4,0%	4,9%	5,9%	5,4%	6,5%
Oficinas	8,7%	6,5%	3,6%	3,5%	3,1%	2,2%
Débito automático	1,8%	1,7%	1,7%	1,9%	2,0%	s.i.
ACH	1,9%	1,5%	1,9%	2,1%	1,8%	s.i.

Fuente: Informe de Operaciones SFC – tercer trimestre de 2023



Causas de estas realidades

Causas que impactan la oferta de crédito

- **Monetarias:** liquidez (M2) y encaje

Encaje:

- 0% a depósitos como los CDT > 18 meses
 - 3,5% para depósitos como los CDT inferiores < 18 meses
 - 8% para depósitos de ahorro, entre otros
 - 31 de enero 2024, el encaje requerido fue 35.7 billones o 5.2% de los depósitos
- **Competencia y concentración:** Insuficiente y elevada
 - **Tributarias:** Gravamen a los movimientos financieros
 - **Riesgo:** Entorno macroeconómico desacelerándose
 - **Falta de acceso digital y conectividad:** Conectividad diferenciada por regiones

Insuficiente competencia

“[...] El índice de **Panzar y Rosse** para el mercado total se encuentra alrededor de 0,45 desde 2017, lo que indica una estructura de competencia imperfecta”.

Fuente: Concentración y competencia en los mercados de depósitos y crédito,
BanRep, I SEM 2023.

Resultado de **competencia insuficiente**, tenemos:

- Mercados poco profundos.
- Precios elevados.
- Mercados no inclusivos.

Correlación negativa entre acceso a internet y nivel de concentración bancaria

Departamento	Indicador de conectividad (uso de internet, 2022)	Dic 2023
Vichada	12,7%	Concentrado
Vaupés	21,4%	Concentrado
Guainía	38,3%	Concentrado
Amazonas	42,7%	Concentrado
La Guajira	48,8%	Moderadamente concentrado
Chocó	49,8%	No concentrado
Putumayo	51,5%	Moderadamente concentrado
Guaviare	54,7%	Moderadamente concentrado
Córdoba	54,8%	No concentrado
Sucre	58,7%	No concentrado
Cauca	61,5%	No concentrado
Nariño	61,7%	No concentrado
Arauca	62,0%	Moderadamente concentrado

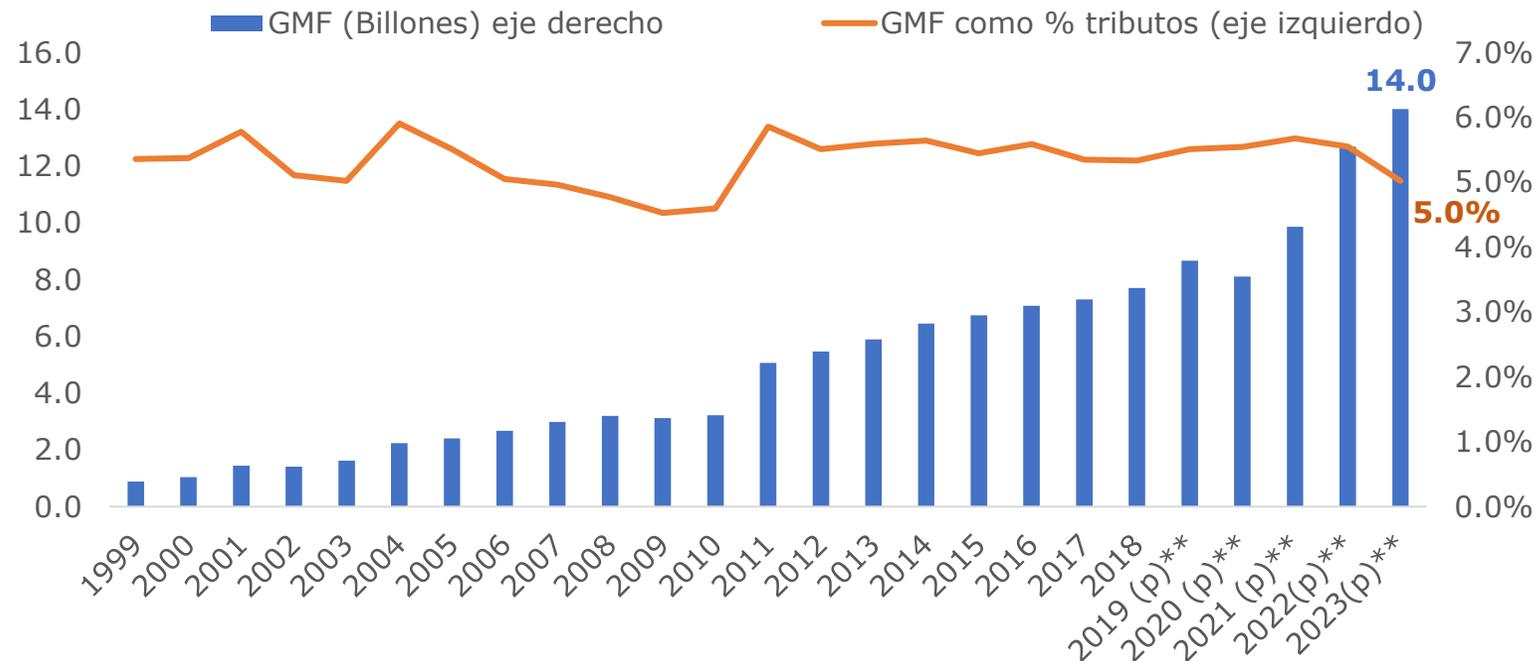
Departamento	Indicador de conectividad (uso de internet, 2022)	Dic 2023
Magdalena	63,3%	No concentrado
Caquetá	63,4%	No concentrado
Boyacá	66,2%	No concentrado
Bolívar	67,8%	No concentrado
San Andrés	70,7%	No concentrado
Tolima	72,0%	No concentrado
Norte de Santander	72,6%	No concentrado
Risaralda	73,0%	No concentrado
Huila	73,2%	No concentrado
Antioquia	73,6%	Concentrado
Casanare	73,7%	No concentrado
Caldas	75,0%	No concentrado
Atlántico	75,2%	No concentrado
Santander	76,3%	No concentrado
Quindío	76,8%	No concentrado
Cundinamarca	77,7%	No concentrado
Valle	81,3%	No concentrado
Meta	82,6%	No concentrado
Bogotá	84,3%	No concentrado

Fuente: DANE, SFC. Índice Herfindahl Hirschman departamental calculado por el equipo de la SFC

GMF: eleva costos y reduce servicios financieros

- No aplica para movimientos < \$16,5 m (350 UVT) / mes
- En 2023, GMF representó 14 billones y 5% de los tributos
- Colombia recauda pocos impuestos (19.7% del PIB en 2022 vs 34.2% promedio OCDE)

Gravamen a Movimientos Financieros





Posibles soluciones

Necesitamos más competencia

1. Precios más **transparentes**
2. Más libertad de **entrada y salida** de los **agentes en el mercado**
 - Reducción de capitales requeridos
3. Necesitamos **simetría de información**: *Open Finance* (Finanzas abiertas)
 - Circular 004 establece estándares para interoperabilidad entre entidades financieras
 - Todos los bancos deben conocer la información de todos los clientes
 - Todos los clientes deben conocer la información de los bancos (siguiente etapa)

Necesitamos reducir exigencias de capitales mínimos para aumentar número de bancos y generar más competencia

País	Tipo de licencia	# de actores	Capital Mínimo en 2023 (en dólares fecha corte)
Colombia	Establecimientos Bancarios (Estatuto Orgánico del Sistema Financiero - Art. 80)	29	31.508.006
Costa Rica	No se otorga licencia sino autorización para operar como intermediario financiero (Art. 116 Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica). Bancos múltiples	44	32.974.462
Guatemala	Bancos y sucursales de bancos extranjeros- Resolución SIB Nro. 51-2023	17	23.288.548
Nicaragua	Bancos	8	11.396.380
México	Establecimiento bancario con permiso de todas las actividades del Art. 46 de la LIC	47	42.786.363
El Salvador	Bancos privados y sucursales extranjeras	10	20.620.477
Brasil	Banco múltiple	135	3.606.686
Singapur	Bancos	..	1.136.708.093
Unión Europea	Instituciones crediticias	..	5.524.000

Uso de tecnología para captar y colocar recursos

Medios

- Inteligencia artificial
- *Big Data*
- *Blockchain*
- *Fintech*
- Datos en la nube
- *Machine Learning*
- APIs (Interfases de programación de aplicaciones)

Resultados

- Menores costos financieros
- Mayor acceso de la población
- Menor concentración bancaria
- Mayor competencia
- Mayor inclusión financiera

Una nueva supervisión para una nueva banca

- Supervisión **en línea**, en **tiempo real**, con **interoperabilidad tecnológica**
- Supervisión **basada en datos** que **informan riesgos**
- Con analítica de datos para la identificación **prospectiva de riesgos**
 - En tiempo real, con uso de inteligencia artificial.
- Salas de supervisión: **observatorio de tendencias**
- **Impulso a la competencia**
 - Simetría de información: Clientes conocen a bancos, bancos conocen clientes
- Inclusión de otros **riesgos sociales y ambientales** a la matriz de riesgos



Futuro

Necesitamos una nueva banca para un nuevo siglo, para una nueva tecnología

- En poco tiempo la banca como la conocemos será completamente digital
- Las transacciones serán digitales
- Desaparecerán el efectivo y las tarjetas
- La banca deberá ser “responsable”: financiará proyectos socialmente deseables

- **Desarrollar y modernizar los mercados financieros para que sean:**
 1. Profundos
 2. Poco costosos
 3. Inclusivos
- **Desarrollar los mercados financieros para lograr desarrollo económico**
- **Para generar bienestar a la población**

Superar pobreza y vulnerabilidad

Gracias



www.superfinanciera.gov.co



super@superfinanciera.gov.co