

VII INFORME DE INCLUSIÓN FINANCIERA



El dinero digital en una carrera transversal por la economía

Preparación del documento a cargo de la Secretaria General de FELABAN



2021

13 de diciembre

PRESIDENTE FELABAN 2020-2022- BELTRÁN MACHI

SECRETARÍA GENERAL DE FELABAN

SECRETARIO GENERAL

Giorgio Trettenero Castro

gtrettenero@felaban.com

DIRECTOR ECONÓMICO

Jorge Arturo Saza G.

Jsaza@felaban.com

DIRECTOR TÉCNICO

Daniel González Vargas

dgonzalez@felaban.com

DISEÑO Y DIAGRAMACIÓN

Katia Marcela Tovar G.

ktovar@felaban.com

Comité Latinoamericano de Educación e Inclusión Financiera CLEIF

Natalia Duchén-Presidenta - Bolivia

Luis Fernando García I Vicepresidente - Guatemala

Jenny Huanca- II Vicepresidente - Perú

CONTENIDO

1.	INTRODUCCIÓN	6
2.	EL DINERO DIGITAL UN CONCEPTO Y UNA REALIDAD QUE SE ABRE PASO EN LA HISTORIA.....	10
2.1	Comentario sobre el avance de la economía digital	13
2.2	La economía de los pagos digitales	18
2.2.1	Los costos de transacción se reducen	20
2.2.2	La transparencia mejora.....	20
2.2.3	El ahorro como un servicio vital	21
2.2.4	La privacidad	21
2.2.5	La atención de imprevistos	22
2.2.6	Conveniencia	22
2.2.7	La complementariedad	22
2.2.8	La ubicuidad	23
2.2.9	Las ventas de las pequeñas firmas	23
2.2	LAS CONDICIONES QUE PERMITIERON EL AUGE DE LOS PAGOS DIGITALES EN TAN POCO TIEMPO EN EL MUNDO	24
2.5.1	La importancia de la infraestructura y la banda ancha.....	30
2.5.2	Los precios del internet.....	34
2.5.3	Algunos temas en relación con la inclusión financiera	35
3.	LA CONSTRUCCIÓN DE LOS SISTEMAS DE PAGOS DIGITALES	44
3.1	México -	45
3.2	Suecia	46
3.3	India -	46
3.4	Reino Unido	46
4.	LA CREACIÓN DE INFRAESTRUCTURAS DIGITALES	47
4.1	La interoperabilidad	49
4.2	El uso de los datos y el OPEN Banking	53
4.3	La situación de las monedas digitales	58
4.3.1	El caso del Banco Central de Brasil.....	64
4.4	Algunos casos a destacar en América Latina.....	66
4.4.1	CODI –México	66

4.4.2 El caso de El Salvador	67
4.4.3 El caso del Perú	68
4.4.4 El caso de Bolivia- SIMPLE	68
5. CIFRAS Y TENDENCIAS DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN AMÉRICA LATINA	70
5.1 Saldos de crédito y depósitos.....	71
5.2 Profundización financiera	75
5.3 Indicadores ajustados por población y Empleados del sector bancario	77
5.4 Canales de atención: Oficinas, ATMs y CNBs	83
5.5 Cobertura demográfica de canales de atención bancarios.....	88
5.6 Tarjetas crédito y débito	94

1. INTRODUCCIÓN

A la inmensa efervescencia que las tecnologías digitales aportan el mundo de los pagos desde hace al menos una década, la pandemia llegó como un catalizador de un cauce que venía labrando su rumbo.

Hoy diversos acontecimientos y hechos han puesto sobre el panorama unas mayores posibilidades de inclusión financiera. En primer lugar, en la agenda pública aparecen planes nacionales, estrategias de mayor plazo e involucramiento de más entidades estatales y privadas para lograr este propósito, en más países del mundo. Un entramado de mayor complejidad se abre paso en el campo de los actores involucrados y por esa vía la aparición de fintechs, pasarelas de pago, y plataformas asociadas a múltiples servicios. De acuerdo con *Global Private Association*, América Latina es un protagonista. Cifras del 2021 sugieren que el capital fresco obtenido para negocios digitales ascendió a 6.500 millones de USD. Una cifra superior a la registrada por el sudeste de Asia (3.300 millones de USD) y cercana a de la India (8.300 millones USD).

El mundo hasta ahora es de contrastes y aún es prematuro sacar conclusiones. Los actores digitales hacen su entrada en los mercados financieros, y con ello se miden fuerzas. Mientras que en la India el pasado mes de octubre la firma digital especializada en pagos PAYTM, hizo su debut en la bolsa de Mumbai y vio caer el valor de las acciones en un 27% a la vuelta de un mes; al momento de escribir esta editorial, en el *New York Stock Exchange*, el neobanco NUBANK conseguía capital por un valor de 2.600 millones de dólares, en una IPO (Initial Public Offer) sin precedentes cercanos en la región.

Sin duda, la entrada de nuevos actores al mundo financiero, es una razón de optimismo. La competencia debe catapultar en más opciones y servicios para los consumidores. Unos, con sus estructuras de costos y vocación de nicho, pueden llegar a nuevos clientes, más rápido, mientras que otros proponen ofertas y experiencias al cliente que son novedosas y que buscan seducir públicos más tradicionales. Esta competencia debe ir mancomunada de reglas del juego claras, neutralidad en normatividad, y alcances definidos.

Pero ahí no para el tema. Los sistemas de pago vienen enfrentando cambios por las acciones públicas y privadas, mientras que los bancos centrales en el mundo dan pistas sobre la creación de monedas digitales. Otros temas como la llamada Banca Abierta (Open Banking) y la necesidad de interoperabilidad en la transaccionalidad son temas que terminan por configurar un mundo de múltiples cambios.

A manera de síntesis vemos que los temas parecen confluir en el concepto de dinero digital. El mismo fue acuñado a comienzos de 2011 de manera formal, y parece abrirse camino, tanto para los actores tradicionales, como para los legos.

La inclusión financiera exige de varias aristas tanto institucionales como idiosincráticas para que se desarrolle con integralidad. Un aspecto novedoso en este campo tiene que ver con la seguridad bancaria. La seguridad es un atributo que la banca debe manejar, para mantener la confianza del público y de la economía. La pandemia por supuesto dio lugar a un inusitado auge del uso y de la necesidad de digitalización de la economía en general, pero también abrió una ventana a los delincuentes.

Al respecto, el *World Economic Forum* mencionó que el año 2020 fue un año de punto de quiebre en el mundo en el campo de la ciberseguridad¹, donde se requiere de colaboración entre autoridades estatales y sector privado, así como de intercambio de información entre privados para organizar una estrategia de protección y mitigación del riesgo de fraude. *The Economist* en su página editorial del pasado 18 de junio afirma que la línea entre lo público y lo privado se hace más borrosa en este mundo virtual, además, el secretismo y la confidencialidad que el mismo implica, lleva a que las empresas no entreguen diagnósticos, así no hay aprendizaje y todos siguen vulnerables a los problemas, después de ocurridos. En ese sentido dice que la cooperación es clave.

FELABAN considera que la seguridad es una batalla donde creemos que todos debemos participar y la colaboración entre privados, entre públicos y privados es una forma crucial para quebrar la columna vertebral de este flagelo. Conscientes que la sin seguridad y confianza en la transaccionalidad del público, no habrá un proceso de inclusión financiera completo, venimos trabajando en un proyecto de naturaleza colaborativa, en el que desde aquí invitamos a conocer y sumarse activamente. Nuestro proyecto FICC² es una forma más de contribuir a las múltiples aristas de la inclusión financiera.

Hay que decirlo claramente: en este contexto, la inclusión financiera seguirá siendo un reto para la política pública de América Latina. Si bien la tecnología es un bálsamo que permite ver avances, mejoras y muchos beneficios, los problemas estructurales de ausencia de educación financiera, informalidad económica, pobreza y desigualdad de ingreso siguen presentes en la gran

¹ <https://www.weforum.org/agenda/2020/01/what-are-the-cybersecurity-trends-for-2020/>

² <https://cfr.felaban.net/>

mayoría de países. Esto sin mencionar el bajo acceso al internet de alta calidad y su aprovechamiento para las actividades productivas. Un abordaje del problema de manera integral es el camino para atender este desafío, sobre el que venimos escribiendo en esta serie de informes, que esta Federación aporta. En este esfuerzo llegamos a la VII edición de este reporte, con la esperanza de aportar un grano de arena en este complejo mar de ideas que apunta a un propósito común: llevar los servicios financieros a más capas de la población. Con la seguridad de la evidencia empírica y los estudios internacionales, esta es una forma de engranar y potenciar el desarrollo económico regional.

2. EL DINERO DIGITAL UN CONCEPTO Y UNA REALIDAD QUE SE ABRE PASO EN LA HISTORIA

En la elaboración de este reporte siempre buscamos identificar aquellas novedades que tienen relación con el acceso, el uso, la calidad de los servicios financieros a los consumidores que tradicionalmente no han sido beneficiarios de los mismos. En ese sentido, debemos decir que los últimos 4 años han sido frenéticos y ricos en acontecimientos en ese sentido. La llegada de nuevas tendencias a la tecnología ha sido un nuevo componente que rompe paradigmas y abre esperanzas para que los canales de acceso crezcan y la oferta de servicios pueda ofrecerse a costos mucho más razonables inter temporalmente. En 2017 se hizo un recuento de la tecnología en el mundo bancario, en el 2018, se partió haciendo una referencia sobre la influencia de los pagos móviles en la región, que mostraban una dinámica colosal (y todavía así lo registran). En el 2019, se hizo una mirada sobre el fenómeno que la literatura económica registra como BIGTECH y su entrada en el campo de las finanzas. En el año 2020 con motivo de la gran emergencia económica, social y sanitaria que se desató con motivo de la pandemia, se vivió un inusitado auge de las aplicaciones y pasarelas de pago. Esto se complementó una respuesta amplia de parte del sector bancario a la hora de prestar sus servicios. Una ampliación de la forma de prestar servicios fue documentada, al encontrar una mejor flexibilidad en límites transaccionales, horarios, capilaridad y alianzas con otras entidades para encontrar mejores servicios a los bancos. Adicionalmente, todos los programas gubernamentales de transferencias monetarias no condicionadas dirigidos a población pobre o desempleada, encontraron eco para su respectiva dispersión en billeteras móviles, o pagos digitales. Esto como una respuesta adicional a la necesidad de distanciamiento social localización y

georreferenciación de nuevos agentes económicos, que generalmente no tienen acceso a los servicios financieros por múltiples razones. Una manera verlo fue en nuestro VI Reporte de Inclusión Financiera (2020)³ estimamos que la banca digital creció a una tasa anual promedio del 144% en la década de 2009-2019 en América Latina; además consideramos que la misma puede crecer en al menos un 50% adicional entre 2020 y 2021.

La pandemia ha seguido su curso durante el año 2021 y hay que decir que América Latina ha recibido un importante y nefasto impacto. La actividad económica se ha contraído, el desempleo creció y los niveles de pobreza crecieron. En ese sentido, los datos macroeconómicos hoy muestran un rebote, sin embargo, aún se ciernen dudas sobre la forma como se puede recuperar el dinamismo para el próximo lustro.

La inclusión financiera tiene importantes beneficios para el desarrollo económico y la estabilidad financiera, así como importantes efectos en la equidad. Literatura económica se ha escrito sobre el tema y en varias ocasiones se ha escrito aquí la respectiva revisión de diversos documentos de trabajo, artículos, libros e informes que cada vez aportan más indicios de la importancia de la inclusión financiera. Solo por mencionar un trabajo, de los muchos destacados, los investigadores económicos de la Universidad de Sussex y Queen Mary en Londres, Gutierréz-Romero y Ahamed (2020)⁴ estiman que el efecto de la inclusión financiera en el mundo en mitigar la pobreza es determinante; si bien no por vía directa, si por la vía indirecta al incluir al circuito económico nuevos agentes, que ven reducidos sus costos

³ https://www.felaban.net/informe_inclusion_financiera

⁴ <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7580698/>

de transacción, además de servir de amortiguador contra la iniquidad del ingreso y contar con protección al consumidor.

-Hoy más que nunca vemos que los estudiosos del tema nos aportan un representativo arsenal de información, así como evidencia teórica y empírica sobre las bondades de la inclusión financiera como una fuente de estabilidad financiera (Hasanul Banna and Md Rabiul Alam marzo de 2021⁵), expansión de los servicios financieros y bancarios de manera integral (Abdul Malik Iddrisu1 and Michael Danqua abril de 2021⁶), así como de desarrollo económico y rentabilidad financiera (International Banker junio 2021⁷) entre muchos temas.

Hoy el mundo habla de un concepto que viene refinándose y es el relacionado con el dinero digital. Diversos factores dan cuenta del mismo, más gente usando pagos digitales, la existencia de billeteras, la aparición de las llamadas cripto monedas descentralizadas y la muy reciente aparición de los proyectos de cripto monedas emitidas por los bancos centrales.

Es prematuro hablar de si este concepto se mantendrá en el tiempo, dados los rápidos cambios que se dan el mundo tecnológico, a la vez que las necesidades institucionales se adecuan al mismo.

⁵ <https://www.adb.org/sites/default/files/publication/692471/adbi-wp1242.pdf>

⁶ <https://www.wider.unu.edu/sites/default/files/Publications/Working-paper/PDF/wp2021-74-financial-inclusion-agenda-conventional-banks-access-formal-credit.pdf>

⁷ <https://internationalbanker.com/banking/accelerating-financial-inclusion-for-economic-development-and-increased-industry-profitability/>

2.1 Comentario sobre el avance de la economía digital

Un poco de contexto sobre estos temas tiene que ver con el alcance de la llamada economía digital. La era digital, viene generando que hablar desde hace un tiempo ya. Recordar al economista de origen polaco John Komlos⁸ cuando menciona que la naturaleza del cambio técnico se ha vuelto esencialmente “destructiva”. La era digital ha liquidado las industrias fotográficas, la de la música, la de los libros, la de los periódicos y revistas, amenaza el comercio tradicional por las ventas por internet y también el cine. Prácticamente, todas las industrias de la rama servicios se encuentran reconfigurando su manera de abordar los clientes y de entregar sus ofertas de producto.

UNESCO (2021)⁹ menciona que la economía digital está al auge y en plena ebullición. Hay que decir que la pandemia ha llevado a una situación de más tráfico y mayor uso del internet. Los datos rápidos así lo sugieren, ya que, el ancho de banda global de Internet se incrementó en un 35 % en 2020. Se ha estimado que cerca del 80 % de todo el tráfico de Internet está relacionado con los vídeos, las redes sociales y los juegos. Se proyecta que el tráfico global de datos mensual experimente un importante aumento: desde 230 exabytes en 2020 a 780 exabytes en 2026. Una cifra realmente colosal a la vista histórica.

De acuerdo con la Universidad de Oxford¹⁰ la economía digital implica, cambios en la infraestructura, cambios en las estructuras de costos y

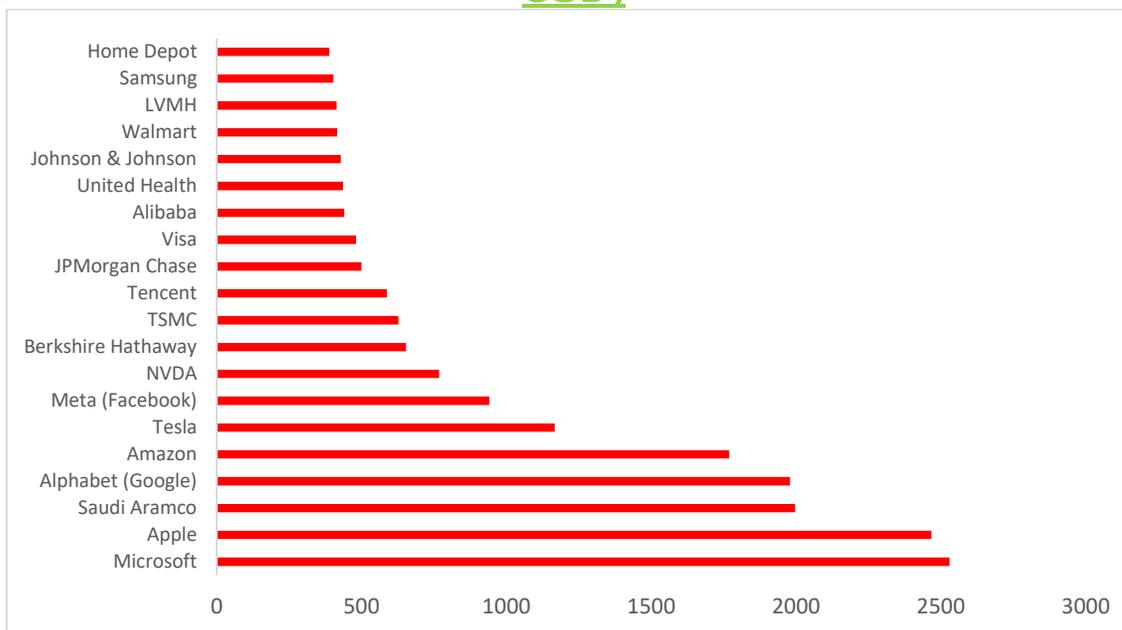
⁸ <https://www.extension.harvard.edu/faculty-directory/john-komlos>

⁹ https://unctad.org/system/files/official-document/der2021_overview_es_1.pdf

¹⁰ <https://www.oxfordhandbooks.com/view/10.1093/oxfordhb/9780195397840.001.0001/oxfordhb-9780195397840>

maneras de percibir ingresos para las empresas, así como la existencia de cambios en el comportamiento del público (dadas las redes sociales, las aplicaciones entre otras) y una serie de consecuencias para la privacidad de los datos y aspectos relacionados con la seguridad.

Gráfico 1 Capitalización bursátil de empresas de tecnología (mm USD)



Fuente: companiesmarketcap.com

Otro aspecto de mucha importancia en la economía digital, es la valoración que los mercados financieros le otorgan en la actualidad. Las compañías tecnológicas gobiernan en los mercados bursátiles mundiales. De acuerdo con las cifras de las principales bolsas del mundo recopiladas por el portal *companiesmarketcap*, ilustra que las empresas de tecnología son las de mayor capitalización bursátil en el mundo. Por encima de empresas petroleras como Aramco, el banco JP Morgan Chase y la franquicia de tarjetas VISA. De acuerdo con la agencia Reuters¹¹ la valoración de mercado de 5

¹¹ <https://www.reuters.com/business/wall-st-week-ahead-tech-giants-earnings-may-be-another-test-markets-new-highs-2021-10-22/>

gigantes (Apple, Microsoft, Amazon, Google y Facebook), ponderan el 22% del índice S&P 500 en octubre de 2021. A juzgar por los resultados y por las movidas empresariales recientes, esta tendencia podría fortalecerse, además de que nuevas firmas llegan a ser candidatas a ser seguidoras de este club elite.

Valoración y ponderación de las empresas más grandes del mercado bursátil en el índice S&P500

Compañía	Valor de mercado (billones de USD)	S&P 500 ponderación	Fecha reporte
Apple	2,47	6,08	28-oct
Microsoft	2,33	6,05	26-oct
Alphabet	1,9	4,3	26-oct
Amazon	1,74	3,88	28-oct
Facebook	963,9	2,11	25-oct

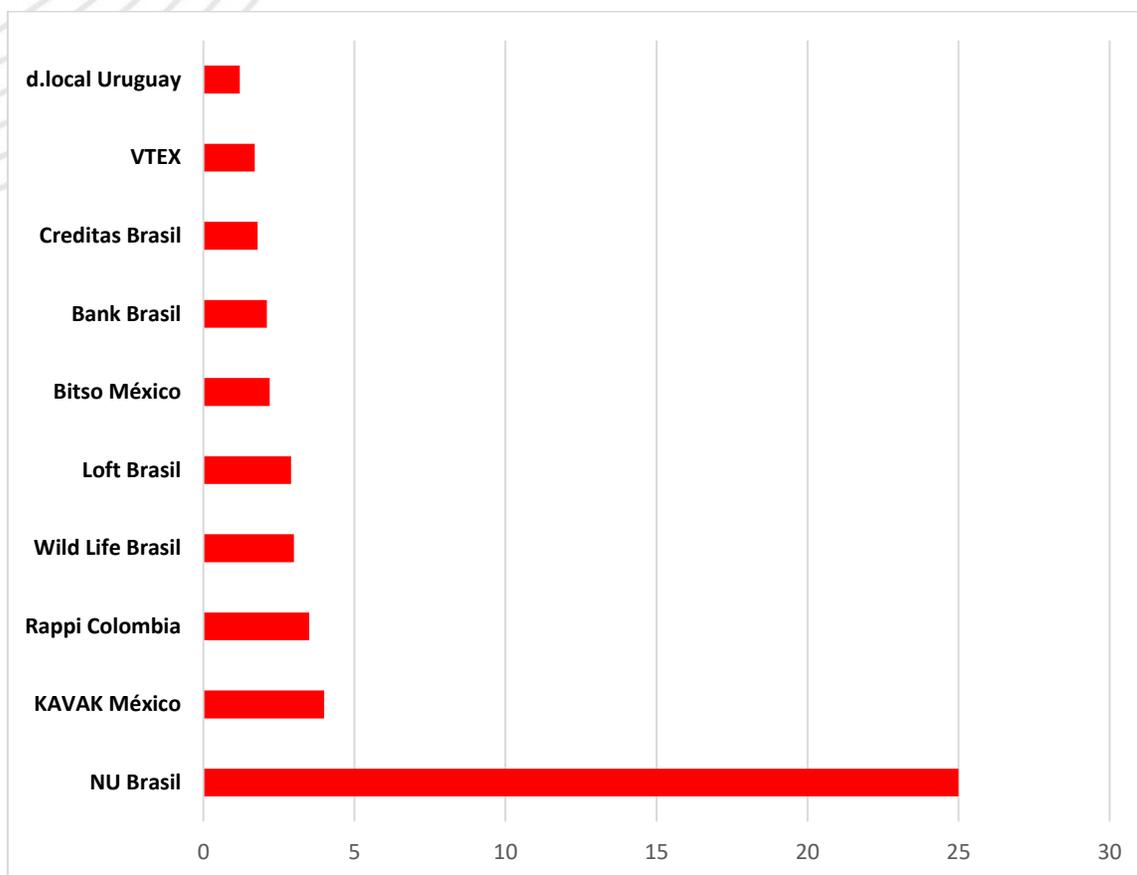
Fuente: Refinitiv. Datos 21 octubre 2021

Este fenómeno no es exclusivo de los mercados industrializados. En América Latina también puede verse un fenómeno similar. De acuerdo con el Banco Interamericano de Desarrollo (2020)¹² las denominadas “tecno latinas”, pueden valer 220 mil millones de USD y ser aproximadamente unas 1005 empresas. Las mismas están concentradas en Brasil, Argentina y México, donde se tiene cerca del 80% de las empresas. De acuerdo con el análisis del BID, la aparición de compañías especializadas en tecnología en América Latina es un fenómeno de los últimos 15 años. Lo mismo tiene que ver con las bajas barreras de entrada, un mercado incipiente y una necesidad de crear ecosistemas que se conecten entre sí, para permitir las transacciones y los servicios al público.

¹² <https://publications.iadb.org/publications/english/document/Tecnolatinas-Latin-America-Riding-the-Technology-Tsunami.pdf>

Gráfico 2

Valoración de las “Unicornio” Latinoamericanas (miles de millones de dólares)



Fuente: Statista, con base en CB Insights. Datos a mayo 2020

LAVCA ha mencionado que el cambio en los negocios dado con el COVID19, ha dejado una serie de empresas posicionadas para recibir capital, competir en sus campos de acción y recibir capital para su consolidación. Valoraciones de mercado reveladas por LAVCA muestran que las mismas, sin estar en bolsa, y sin tener mercados de bonos activos tienen capacidad de incursionar en sus respectivos campos con relativa suficiencia. 3 compañías lucen como competidores en el sector financiero, y una de ellas prácticamente es un banco de origen netamente digital.

Bancos más grandes de América Latina medidos por CET1 (millones de USD)

Banco	País	Tier Capital 1
Itau Unibanco	Brasil	26.376
Banco do Brasil	Brasil	25.432
NU bank	Brasil	25.000
Banco Bradesco	Brasil	22.747
Caixa Económica Federal	Brasil	13.937
Grupo Banorte	México	9.008
Bancolombia	Colombia	6.045
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	5.341
Banco de Chile	Chile	5.112
Banco BTG Pactual	Brasil	4.248
Banco de Bogotá	Colombia	4.242

Fuente: Revista The Banker junio 2021. Datos de valoración de NU Bank de la ronda de capitalización enero 2021

Hay que decir que la digitalización de la economía exige varias condiciones. En el año 2014 el Banco Mundial¹³ nos habló del concepto amplio y transversal de Inclusión Digital, como una necesidad en la cual, todos los ciudadanos de una jurisdicción requieren de acceso a los medios digitales para no quedar rezagados. Esto exige existencia de banda ancha con amplia cobertura, precios competitivos, acceso a dispositivos inteligentes y educación en habilidades digitales para todas las capas de la población tal y como lo recomiendan entidades como la OECD¹⁴. En esto sería clave que

¹³ <https://www.worldbank.org/en/topic/financialinclusion/publication/digital-financial-inclusion>

¹⁴ <https://www.oecd.org/finance/G20-OECD-INFE-Policy-Guidance-Digitalisation-Financial-Literacy-2018.pdf>

dicha formación y cualificación llegara con especial atención a adultos mayores, poblaciones rurales, migrantes, personas con algún grado de discapacidad; voces tanto de la UNESCO¹⁵, como de instituciones privadas como Brookefield Institute¹⁶ han hecho importantes trabajos donde evidencian los notables beneficios que dicho proceso trae en materia de autonomía personal y mayor uso del mundo de los servicios gracias a los nuevos conocimientos. Por el contrario, el no llegar a sectores como los que mencionábamos en el ejemplo, trae consecuencias indeseables tales como la exclusión económica y retrasos en los procesos sociales de formalización laboral que son tan necesarios en nuestros países.

2.2 La economía de los pagos digitales

La literatura internacional reconoce que los pagos digitales y el dinero móvil (*mobile money*) es un concepto que quizás no alcanza a cumplir una década en el mundo. Su aparición ha sido súbita y ha llegado a niveles insospechados. Distintos trabajos y reflexiones referentes a la inclusión financiera, siempre mencionaron al comienzo de la década pasada la importancia que la tecnología jugaría para romper los obstáculos, de costos distancia e inmediatez. Sin embargo, pocos, quizás nadie vislumbró los alcances logrados a la vuelta de unos años y las perspectivas de crecimiento los mismos muestran.

El trabajo publicado por el National Bureau of Economic Research de William Jack Tavneet Suri (2011)¹⁷ menciona que el dinero móvil es una forma de

¹⁵ https://en.unesco.org/sites/default/files/unesco-pearson_draft_guidelines_for_digital_inclusion.pdf

¹⁶ <https://brookfieldinstitute.ca/digital-literacy-and-digital-justice/>

¹⁷ https://www.nber.org/system/files/working_papers/w16721/w16721.pdf

transacción usando la telefonía celular. Como punto de paradigma y ejemplificación se usa M Pesa de Kenia y su empresa Safaricom que inició operaciones en el año de 1997. De una manera clara se mencionó en dicho artículo que *“El bajo costo y la demanda insatisfecha generalizada de servicios financieros, reflejada por las bajas tasas de acceso bancario, significa que La banca móvil tiene el potencial de llegar a rincones remotos de la situación socioeconómica, así como geográfica,”*.

8 años después un trabajo de los investigadores de Oxford Janine Aron John Muellbauer (2019) mencionan que *“el movimiento de dinero en efectivo a dinero electrónico en cuentas un registro, por primera vez para los no bancarizados, del historial de sus transacciones financieras en tiempo real”*. Los autores mencionan que la revolución ha ocurrido una vez los individuos o firmas, tienen sus depósitos disponibles, pueden ser girados, intercambiados o usados como mecanismo de pago para atender sus necesidades. Incluso estos mecanismos tienen (en especial en los mercados emergentes) un punto de contacto con el uso con el efectivo y la conectividad con entidades formales del sistema financiero. Adicionalmente, el punto de contacto para obtener efectivo no puede perderse de vista, ya que, siguen siendo múltiples los públicos que siguen teniendo preferencia por el mismo. El uso de dinero electrónico (independiente de quien sea su custodio y administrador) en los mercados de pagos de países industrializados suele estar ligado al sistema bancario. Por el contrario, en los países emergentes suele construirse nuevos sistemas de pagos o nuevas formas de interacción electrónica para los usuarios. La literatura es clara en mencionar que las distinciones entre banca móvil (*mobile banking*) y dinero móvil en ese caso pueden llegar a nublarse sin distinguir las fronteras mutuas. De acuerdo con el trabajo de Aron y Muellbauer (2017)¹⁸ es paradójico que el dinero móvil

¹⁸ Aron, J and J Muellbauer (2019), “The Economics of Mobile Money: harnessing the transformative power of technology to benefit the global poor”, Oxford Martin School Policy Paper.

no es fácilmente convertible en un negocio escalable, que genere rentabilidad a lo largo del tiempo. Serias discusiones se dan sobre cómo obtener una tarifa o comisión sobre el monto de la transacción, versus la existencia de unos derechos de acceso a los sistemas, cuya creación, diseño y puesta en marcha de manera masiva entre la población, sí tiene inmensos costos para garantizar confianza, inmediatez, y seguridad entre público objetivo.

El documento de Karlan et al (2016)¹⁹ menciona algunas bondades generales de los servicios financieros digitales y del dinero digital:

2.2.1 Los costos de transacción se reducen

Los tradicionales problemas de transporte, almacenamiento, gastos de seguridad del uso del efectivo para el público, así como la respectiva reposición del mismo se reducen considerablemente.

2.2.2 La transparencia mejora

La creación de historias financieras para el público resulta ser más sencilla. El monitoreo y el seguimiento de las operaciones mejora, y con ello se incentiva la creación de confianza para más pagos, mantenimiento del ahorro y la generación de otros servicios financieros. Mas grupos poblacionales con historias financieras y seguimientos de sus hábitos financieros, son una forma de incentivar, además, ventanas a la creación de formalidad económica, tanto en lo laboral, como en el campo empresarial.

¹⁹ Pande, Rohini, Dean Karlan, Jake Kendall, Rebecca Mann, Tavneet Suri, and Jonathan Zinman. "Research and Impacts of Digital Financial Services." HKS Faculty Research Working Paper Series RWP16-037, September 2016

2.2.3 El ahorro como un servicio vital

Distintos trabajos dan cuenta de la importancia del ahorro como variable clave para el bienestar. El costo de usar el efectivo de manera permanente para transar es una fuente de tensiones, riesgos y dificultades para mantener montos de activos de manera efectiva. Es común que las personas que no usan el sistema financiero ahorren en finca raíz (personas con mayores ingresos), joyas, oro (personas de ingresos medios), semovientes, o cualquier tipo de animales que muestren en una valorización (personas del mundo rural) o dinero en efectivo bajo modalidades de ahorro colectivo o personal. En ese sentido el trabajo de Radcliffe y Voorhies (2012)²⁰ menciona que las personas que tienen recursos en efectivo o en otro tipo de bienes, tienen dificultades o barreras para llevar a cabo sus planes de acción o sus objetivos con el ahorro. El dinero en últimas no es dinero y median los costos de realización. Eso sin mencionar las dificultades de seguridad que enfrenta alguien que guarda o acumula dinero en efectivo en su domicilio de manera recurrente. Por el contrario, alguien con dinero digital en su activo, mide su riqueza monetaria de manera permanente, queda conectado con el gobierno, los servicios públicos y las transacciones, aparte de que tiene privacidad y seguridad sobre su riqueza.

2.2.4 La privacidad

El dinero en cuentas digitales permite que los agentes económicos tengan privacidad sobre sus recursos. Esto permite más fácilmente planear y/o proyectar objetivos. Muchos sistemas de dinero electrónico, pueden incentivar el ahorro para mantener recursos líquidos en el mediano plazo.

²⁰ Radcliffe, Daniel and Voorhies, Rodger, A Digital Pathway to Financial Inclusion (December 11, 2012). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2186926> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2186926>

2.2.5 La atención de imprevistos

El dinero digital está más disponible para el público. Si este es incentivado por los sistemas de transacción o por las llamadas billeteras digitales, puede decirse que existen ahorros para ser usados por personas ante eventualidades adversas. Esto según algunos estudios tiene efectos positivos en la equidad económica. Si esto puede ser conectado con el pago y/o uso de servicios tales como los seguros, estos son factores que contribuyen al bienestar general. Según el trabajo de FMI (2020)²¹ el dinero digital y sus bondades en particular el ahorro, son una forma suavizar el impacto de situaciones adversas; el dinero digital es más rápido en transferir y mucho más barato, lo cual lo hace más eficiente.

2.2.6 Conveniencia

Según el FMI (2019)²² el hecho de que muchos consumidores hoy utilicen pagos digitales, comercio electrónico y pagos rápidos, exige que los recursos y las formas y medios de pago tengan conexión con el dinero digital.

2.2.7 La complementariedad

De la misma forma que muchos activos financieros (bonos, acciones por ejemplo) han sido llevados al mundo digital, la forma de dinero más primitiva de la era moderna, como el dinero puede encontrar cabida en las nuevas tecnologías para transar velozmente y con seguridad. El auge de los cripto

²¹ The Real Effects of Mobile Money: Evidence from a Large-Scale Fintech Expansion Prepared by Manasa Patnam and Weijia Yao Authorized for distribution by Vikram Haksar July 2020. International Monetary Fund.

²² Fintech Notes: The Raise of digital Money. International Monetary Fund. Note 19/01

activos llevó a las monedas y el dinero digital a considerar todo tipo de formas de existencia.

2.2.8 La ubicuidad

El dinero digital está donde estén los dispositivos o las formas mediante los cuales estos funcionan. Eso permite su uso en múltiples escenarios, horarios ampliando las posibilidades. Ha sido objeto de mucha polémica examinar si el dinero digital cruzará las fronteras y permitirá realizar giros internacionales y remesas. Sobre el tema aún existen debates que necesitan más profundidad.

2.2.9 Las ventas de las pequeñas firmas

El FMI (2020) menciona que, dadas pruebas econométricas y estadísticas, las firmas pequeñas que usan nuevas tecnologías de pagos y de dinero digital, tienen un incremento de sus ventas en un 26% más que aquellas firmas que no adoptan las mismas.

2.2 LAS CONDICIONES QUE PERMITIERON EL AUGE DE LOS PAGOS DIGITALES EN TAN POCO TIEMPO EN EL MUNDO

El mundo ve con atención que las tendencias en diferentes campos siguen convergiendo. Los avances y alcances en el mundo del internet, la telefonía celular, la capacidad de almacenamiento y los logros en el mundo de la computación a nivel de procesamiento y biometría, por solo citar dos ejemplos dan como resultado una mayor digitalización y mayores retos a diferentes sectores económicos. Tal y como lo hemos mencionado anteriormente, el mundo de los servicios en general, es uno que se ve abocado a ser transformado rápidamente por estos avances. Comentando algunas cifras hay que decir que según GMSA (2021), la penetración celular saltaría a niveles del 70% de la población en el año 2025, mientras que los usuarios del internet móvil serían el 60% de la población. Para el año 2020 se estima que hay 13 mil millones de conexiones a los llamados Internet de las cosas, mientras que para el año 2025 podrían llegar a ser fácilmente 24 mil millones de conexiones a nivel global. Mientras hoy los *smartphones* en el mundo representan el 68% de las conexiones, los mismos serían algo parecido al 81% en el año 2025. Los datos cada vez tienen una mayor relevancia en este campo y por dicha razón las empresas proveedoras de internet privilegian este tema. Se estima que hacia el 2025 cerca de 1000 millones de personas nuevas consumirán datos, y, la gran mayoría provendrá de los mercados emergentes.

Estos avances han sido objeto de investigaciones para entender su impacto económico. Los investigadores Goldfar and Tucker (2019)²³ mencionaron en una investigación para el *American Economic Association* que su opinión el

²³ <https://pubs.aeaweb.org/doi/pdfplus/10.1257/jel.20171452>

tema de los costos es determinante y al respecto se identifican los siguientes aspectos: a) investigación; b) reproducción; c) transporte; d) trazabilidad; e) verificación. Para las firmas el simple hecho de compra tecnología y aplicarla, no necesariamente lleva a un aumento de la productividad o de la eficiencia en la elaboración de las tareas. Para aumentar la productividad con estas nuevas herramientas los autores hablan de cosas tales como los cambios organizacionales, la ubicación geográfica, el tamaño y la edad de la firma, la relación con las regulaciones vigentes, así como el aprovechamiento de externalidades y redes externas. Por ejemplo, el uso de desarrollos propios y elaboración de patentes lleva a internalizaciones y mejores apropiaciones de la tecnología. En el caso de los consumidores los autores Brynjolfsson, Eggers, and Gannamaneni (2017)²⁴ son contundentes al afirmar que el comportamiento de los individuos ha cambiado gracias al auge de dispositivos, internet y consumo de ambos en conjunto. Esto los lleva a proponer que muy seguramente muchas actividades nuevas y negocios aparecen y las mismas no están siendo medidas en las tradicionales cuentas nacionales. Por lo que muy seguramente serán necesario ampliar espectros de medición para entender que ocurre en la economía. Al respecto, recientemente la revista *The Economist*²⁵, mencionó que las cuentas nacionales podrían quedar como una anécdota para la medición económica, ya que, el mundo podría estar asumiendo las tomas de datos en tiempo real, diario y minuto a minuto, como una forma de tomar el pulso de la economía. El consumo de bienes y servicios, el uso de la corriente eléctrica, la toma de aviones, transporte público o compras en grandes superficies ya son datos que se pueden seguir día a día, razón por la cual, los agregados de consumo

²⁴ <https://www.aeaweb.org/articles?id=10.1257/pandp.20181035>

²⁵ <https://www.economist.com/leaders/2021/10/23/a-real-time-revolution-will-up-end-the-practice-of-macroeconomics>

e inversión podrían cambiar y abrir capítulos de nuevos datos para el análisis económico.

2.4 La irrupción de plataformas y aplicaciones

Otro aspecto, que vale la pena mencionar en ese sentido es la llegada e implementación de plataformas, aplicaciones y sistemas de pago (no siempre integrados a los sistemas formales) que han despertado el interés de tirios y troyanos. En un universo de 218 mil millones de aplicaciones en el mundo (datos del portal TechCrunch), las descargas globales crecieron un 218% en el año 2021. La firma Apptopia encuentra que dentro de las aplicaciones más descargadas del mundo se encuentra CASH APP; una aplicación desarrollada por la firma SQUARE que permite pagos móviles. Resulta ser especialmente sintomático y simbólico, encontrar esta aplicación al lado de Facebook, y SnapChat. El portal *Finance Online*²⁶ menciona que los estadounidenses usan las aplicaciones de banca y finanzas un 14% de su tiempo disponible.

Hay que decir que según el trabajo del portal Bussines of APPS, los ingresos percibidos por las aplicaciones de banca y finanzas crecieron cerca del 20% en el año 2020 y representaron cerca 3.6 billones de USD. La aplicación individual que más ingresos ha generado es la de NU Bank (963 millones de USD), que ha iniciado operaciones en Brasil, México y Colombia. Las descargas y el interés de las aplicaciones en temas financieros, bancarios y sobre todo relacionadas con pagos han venido creciendo con fuerza.

El Fondo Monetario Internacional (2021)²⁷ en su tradicional revista Finanzas y Desarrollo, ha concluido que las plataformas con enfoque financiero son

²⁶ <https://financesonline.com/number-of-mobile-app-downloads/>

²⁷ <https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/2021/03/making-financial-innovation-more-inclusive-frost.htm>

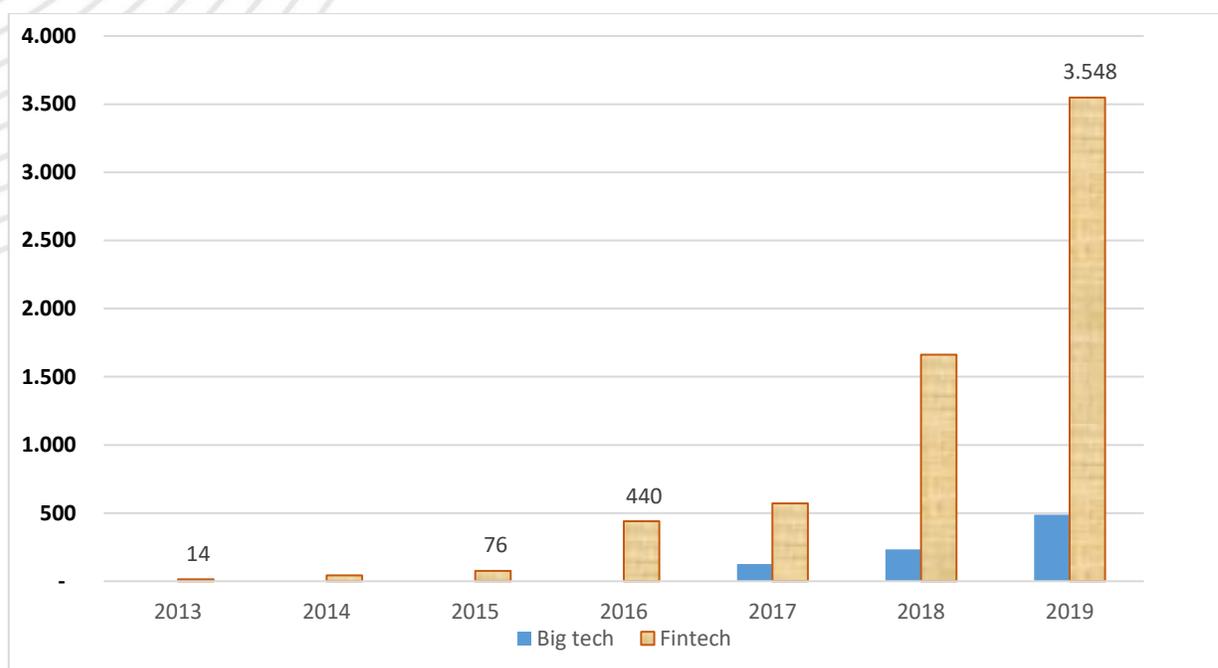
una forma de innovación que trae entre otros temas mayores interacciones entre los oferentes y los demandantes, encontrar coincidencias entre diferentes compradores y vendedores, así como la facilidad de los pagos a gran velocidad, bajo las formas tradicionales y nuevos mecanismos. En el mundo Amazon, parece tomar una delantera en el tema, mientras que, en China, Tencent y Alímbaba son ejemplos comunes para convertirse en lo que se denomina hoy *Marketplace*. En América Latina Mercado Libre y Linio, así como OXL son algunos ejemplos. La mezcla aparece cuando, por ejemplo, la firma Rappi, especializada en domicilios y entregas urbanas, aparece una forma de pagos rápidos aliada con un banco y su ecosistema de actividades.

Otra característica de las plataformas tiene que ver con el hecho que las mismas pueden diseñarse para ser un aliado en el análisis del riesgo financiero. Dado que existen datos que pueden ser usados en tiempo real y programados para obtener respuestas basadas en parámetros particulares, las mismas son una herramienta para el análisis de riesgo. Esto las hace una forma de acceso a servicios financieros. De acuerdo con Frost et al (2019)²⁸, la oferta de servicios se amplía de manera general. Al respecto, viene la discusión sobre si estas nuevas formas de prestación de servicios financieros, deberían ser reguladas de acuerdo al riesgo financiero de su actividad, para así, evitar los llamados riesgos regulatorios traducidos en arbitrajes. Muchos como los sectores tradicionales llaman esto en la literatura internacional “nivelando la cancha” (level playing field).

²⁸ Frost J., L. Gambacorta, Y. Huang, H. S. Shin, and P. Zbinden. 2019. “BigTech and the Changing Structure of Financial Intermediation.” *Economic Policy* 34 (100): 761–99.

Gráfico 3

Crédito bigtech y FINTECH en América Latina



Fuente: Cálculos propios con base en G Cornelli, J Frost, L Gambacorta, R Rau, R Wardrop and T Ziegler (2020), "Fintech and big tech credit: a new database", BIS working paper, no 887, September. Datos de 12 países de América Latina

El auge de las aplicaciones y otras formas de pago, en este momento es grande, y se tiene en cuenta que su impacto puede ser valioso para la inclusión financiera. Otros públicos, no tradicionales pueden llegar a ser incluidos por cuenta de las aplicaciones.

De acuerdo con el Cornelli et al (2020) el crédito entregado por los nuevos actores de las finanzas (Bigtech y FINTECH) se ha expandido a lo largo del último lustro hasta alcanzar niveles globales del orden de 572 mil millones de USD. Algunos hechos que se evidencian en este trabajo global, señalan que el crédito de estas empresas florece más rápido en países con sistemas de pago poco desarrollados, con baja relación crédito/depositos, baja densidad de las sucursales/oficinas bancarias y con una regulación bancaria

menos estricta. Se menciona que estas formas de crédito denominadas “alternativas” son una forma de financiación complementaria para los agentes económicos y no son una sustitución de las formas tradicionales de cartera y crédito

2.5 La situación de América Latina con la tecnología

Si bien, de acuerdo con las cifras de la ITU (International Telecommunications Union), la región tiene una cobertura de banda ancha cercana al 95% y aproximadamente un 85% de su población posee una línea celular, hay que decir que un análisis de PNUD (Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo)²⁹ señala que estas son condiciones insuficientes para que los usuarios disfruten de los beneficios de la conectividad. Incluso, los datos mencionan que de la población con telefonía celular, solo el 69% lo usa como instrumento para acceder a internet.

De acuerdo con el World Economic Forum³⁰, menos del 50% de la población que cuenta con internet tiene acceso a la banda ancha, mientras que solo el 9% de dicho grupo cuenta con fibra óptica de alta conectividad en su hogar, y tan solo 4 de cada 10 habitantes rurales tienen opciones de conectividad (no necesariamente en su hogar). La CEPAL (Comisión Económica para América Latina y El Caribe)³¹ en diferentes estudios confirma que al menos un tercio de la población hace un uso de Internet limitado o nulo debido a su condición económica, mientras que 32 millones de niños no pueden acceder a soluciones de teleeducación dada su precariedad de ingresos.

²⁹ https://www.latinamerica.undp.org/content/rblac/en/home/presscenter/director-s-graph-for-thought/_you-are-on-mute--because-internet-access-is-not-enough-for-the-.html

³⁰ <https://www.weforum.org/agenda/2021/07/latin-america-caribbean-digital-access/>

³¹ https://www.cepal.org/sites/default/files/presentation/files/final_final_covid19_digital_26_agosto.pdf

Porcentaje de la población con Internet

	2018	2023 (p)
Global	51	66
Asia Pacífico	52	72
Europa Central y del Este	65	78
Latinoamérica	60	70
Medio Oriente	24	35
Norte América	90	92
Europa Occidental	82	87

Fuente: CISCO, Annual Internet Report

2.5.1 La importancia de la infraestructura y la banda ancha

De acuerdo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el acceso a la banda ancha es fundamental al constituirse como un acervo de capital que moderniza las economías, contribuye a la productividad y define el futuro de muchas actividades económicas. La salud, la educación, el consumo de medios de comunicación escritos televisivos y radiales, el cine, los libros y el turismo, entre otros, son sectores cada vez más dependientes y relacionados con la conectividad, la inmediatez y el flujo de información confiable y segura. El trabajo de García - Zaballos y López - Rivas, (2012)³² señala que un aumento promedio de 10% en la penetración de banda ancha en los países de América Latina y el Caribe (ALC) “provocó una subida de 3,19% del PIB y de 2,61% de la productividad, a la vez que generó más de 67.000 empleos”.

³² <https://publications.iadb.org/en/socioeconomic-impact-broadband-latin-american-and-caribbean-countries>

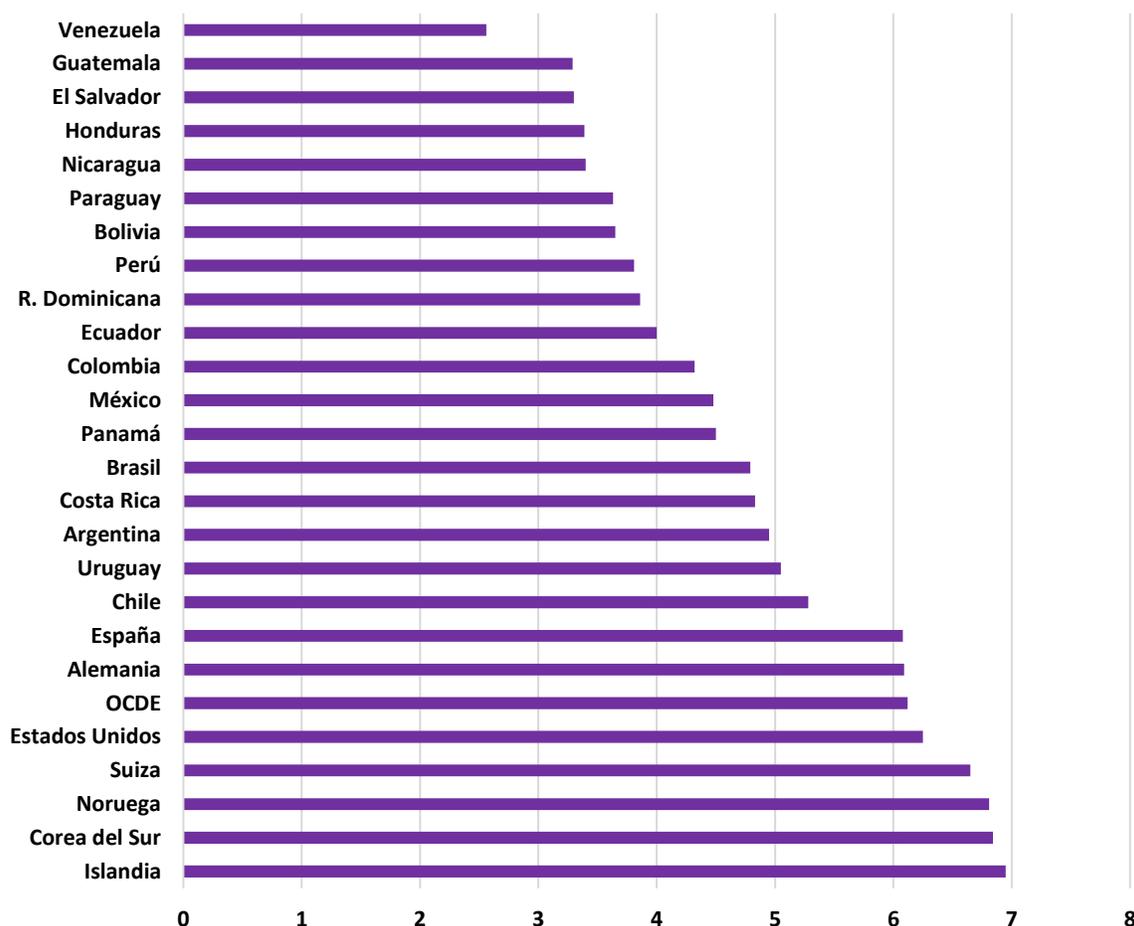
Algunas consecuencias del aumento en penetración de banda ancha según BID (2021)³³ pueden resumirse en: a) Mejoras en la productividad; b) Desarrollo de nuevos sectores; c) Ahorro de costos; d) Difusión de la cultura; e) Ahorro de tiempo; f) Calidad educativa; g) Calidad en sanidad; h) Eficiencia en los servicios públicos; i) Defensa del patrimonio de los pueblos; j) Creación de trabajo; k) Inclusión social; l) Compartición del conocimiento; y m) Igualdad de oportunidades. Por supuesto, todos aquellos atributos asociados al comercio, la transaccionalidad, y la transversalidad de los pagos a todos los sectores económicos

De acuerdo con la firma TeleGeography, durante los confinamientos y cuarentenas de 2020, el tráfico de banda ancha creció un 35% anual. En América Latina, en dicho año el tráfico creció un 32% con motivo de teletrabajo y comercio virtual, así como el cierre de colegios y universidades. Sin embargo, la banda ancha no creció a la velocidad de las necesidades y crecimiento del tráfico, razón por la cual muchos consideran que se dio congestión y mayor uso de la capacidad instalada.

³³ Informe anual del Índice de Desarrollo de la Banda Ancha Brecha digital en América Latina y el Caribe IDBA 2020

Gráfico 4

Calificación de la infraestructura de internet por país, según BID

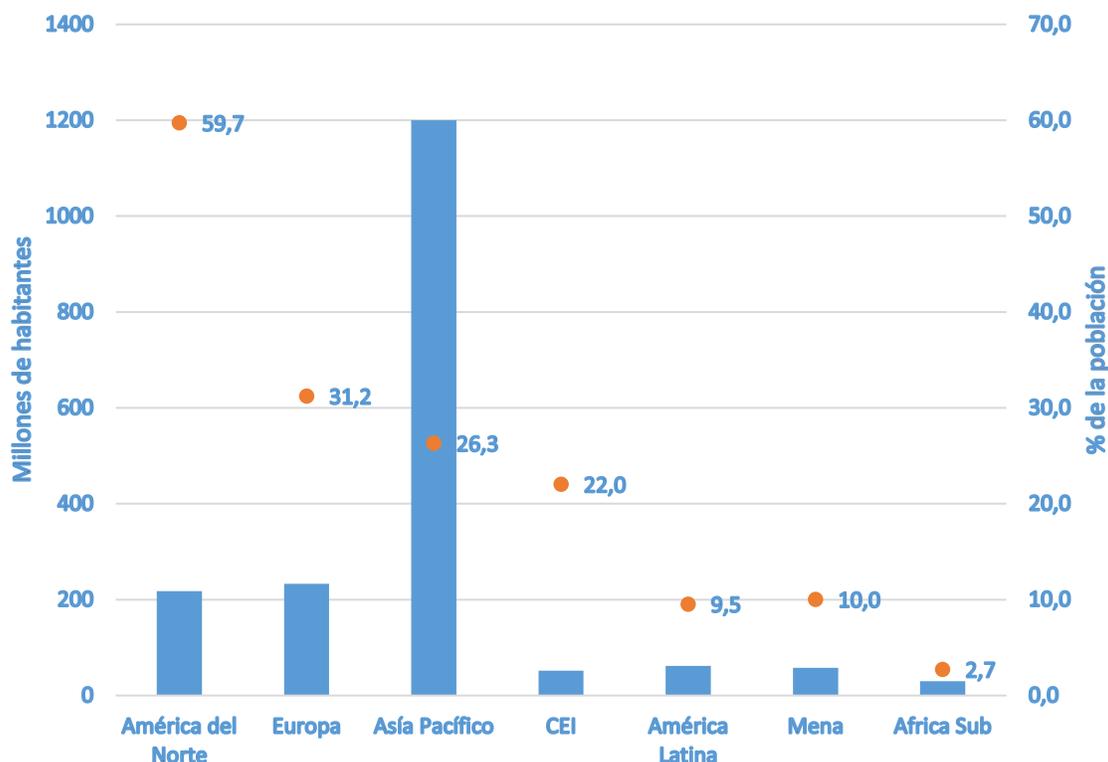


Fuente: BID 2021. Puntaje máximo 8 de acuerdo al índice calculado

BID (2021) efectuó una caracterización de la banda ancha basada en varios criterios internacionales³⁴, dentro de la cual privilegió el estado de las infraestructuras al servicio del internet. Al respecto, como en muchos de los indicadores de la región, se observa profunda heterogeneidad.

³⁴ Para construir un índice de calidad de las infraestructuras específicamente de la banda ancha. Entre los factores tenidos en cuenta se tienen a) proporción de población con banda ancha; b) servidores de internet por cada 100 mil hbs; c) hogares con computadora personal; d) hogares con acceso a internet; e) líneas de banda ancha con fibra óptica por cada 100 mil hbs; f) Velocidad de acceso a redes 4G; g) Existencia de internet Exchange Provider entre otros.

Gráfico 5
Proyecciones de alcance del 5G en 2024



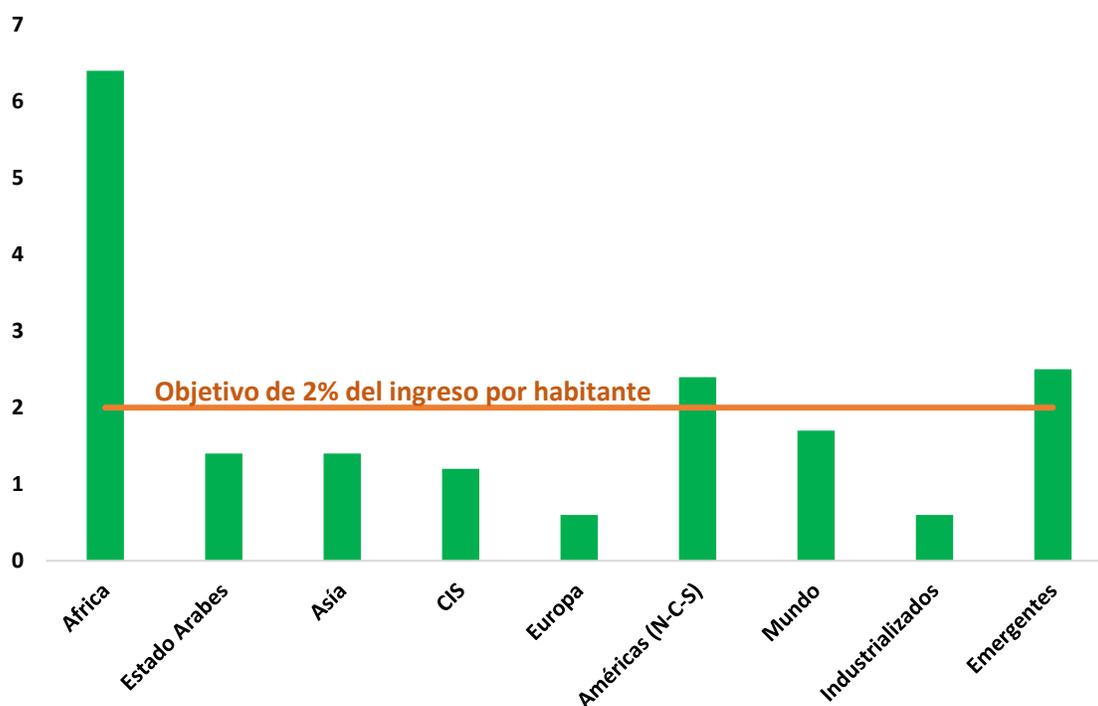
Fuente: GSMA

En ese sentido, las recomendaciones por regiones son también diversas. Para los países centroamericanos, se menciona la importancia de programas y aplicaciones formativas en el campo de la tecnología. Para los países del Cono Sur, es importante avanzar en crear programas productivos acordes con la tecnología. A los países del Área Andina, la importancia de incentivar asociaciones público-privadas para llegar a las regiones más apartadas de la geografía son determinantes. A todos los países de la región, se les recomienda propiciar inversión privada en este campo, pues se estima que para cerrar una brecha con los países de la OCDE será necesario un estimado de USD 68.000 millones.

2.5.2 Los precios del internet

Otro factor importante es el valor de los servicios del internet. ITU (2020) realizó un ejercicio para dimensionar el tema, y hallaron que un plan de datos de 1 GB cuesta el 2.7% del ingreso de un hogar, número que contrasta con el promedio del 2% de los mercados emergentes. En estas condiciones, los precios siguen jugando un papel importante en este campo y con los efectos de la recesión de ingresos que se experimentó con la pandemia, muy seguramente muchos hogares se vieron afectados. Esto resultó ser paradójico, dado que ante los confinamientos la inmensa mayoría vio como una de las opciones seguras de seguir actuando era el internet.

Gráfico 6
Precios de la banda ancha móvil como % del ingreso por habitante mensual



Fuente: ITU 2020. The affordability of ICT services

2.5.3 Algunos temas en relación con la inclusión financiera

Es innegable que la inclusión financiera y la conectividad tienen mucho en común, más en estos días de digitalización de casi todos sectores relacionados con servicios.

La mayor conectividad requiere (y exige) reformas regulatorias en el campo de las telecomunicaciones. Sin perjuicio de entrar a romper la neutralidad de la tecnología, se requiere de normas que abran la competencia, atraigan capital privado y dejen en claro las reglas del juego a plazos medios y largos, bajo esquemas donde se opte por llegar a las tecnologías más avanzadas (4G y/o 5G) para evitar los rezagos. Otro aspecto tiene que ver con la entrega de incentivos a los operadores para llegar a poblaciones y zonas no atendidas. El Banco Mundial³⁵ menciona que en este caso es importante generar incentivos concretos a operadores y/o a la demanda para generar conexiones en zonas donde antes no existían o las mismas son precarias; un plan público privado implicaría un costo similar al 0.7% del PIB regional, y este a su vez debería ser parte de la política económica.

De acuerdo con la OCDE³⁶, entre el 5% y el 15% de los adultos en América Latina tiene conocimientos para resolver problemas complejos en computadores. Igualmente, es muy posible que una porción de estos no posea dispositivos con capacidad de procesamiento para ser competitivo. Esto es lo que se denomina la creación de habilidades digitales, necesarias

³⁵ <https://blogs.worldbank.org/latinamerica/poor-digital-access-holding-latin-america-and-caribbean-back-heres-how-change-it>

³⁶ <https://www.oecd-ilibrary.org/sites/e7a00fd6-en/index.html?itemId=/content/component/e7a00fd6-en>

para que las personas dominen aplicaciones, sientan confianza en las mismas como para realizar sus transacciones y puedan pagar sus obligaciones con confianza, entre muchas otras. Un trabajo de Financial Capability³⁷ del Reino Unido menciona que existe una importante relación entre la actividad del internet, el dispositivo usado, y la interacción con pagos digitales, seguros digitales, y exploración de mecanismos de ahorro formal. En ese sentido, mencionan que el pobre y/o ausente acceso al internet, acompañado de una paupérrima educación y orientación en temas financieros, constituyen dos obstáculos a la inclusión con connotaciones que pueden convertirse en estructurales.

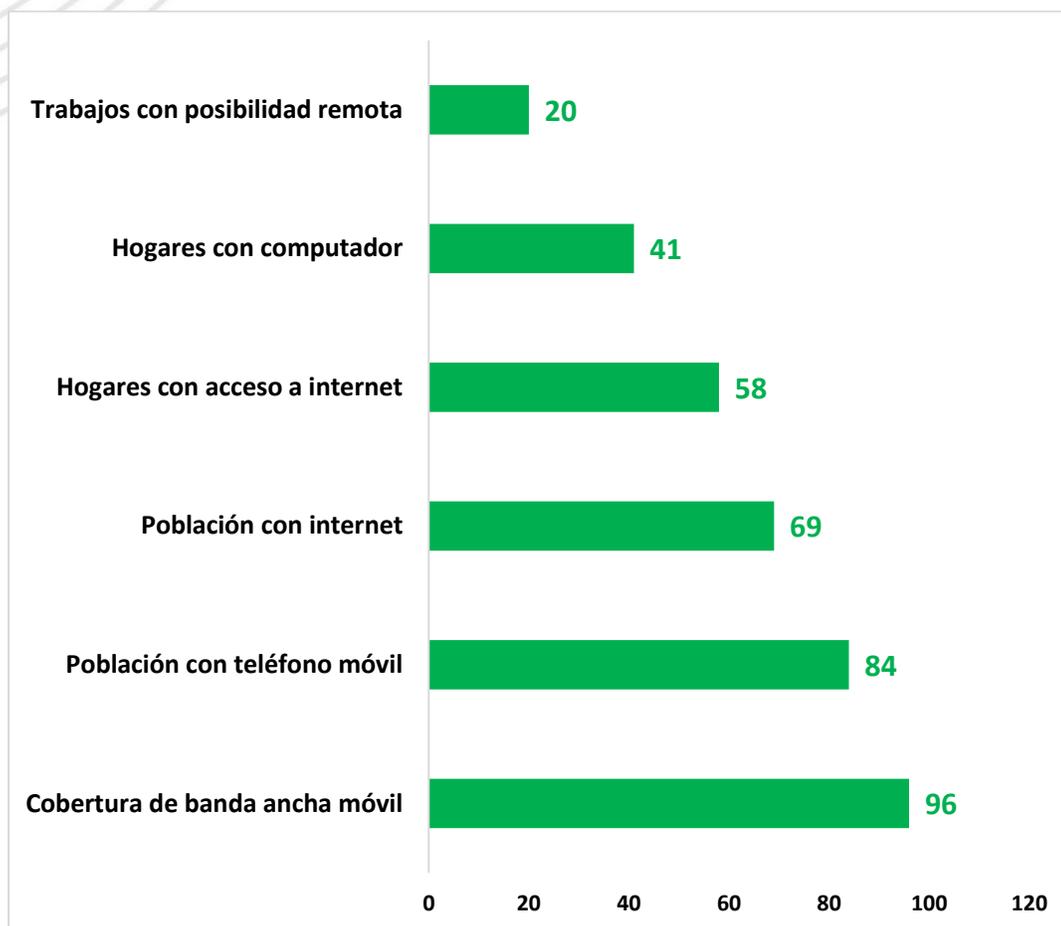
Conocimientos específicos, desarrollo de destrezas y confianza en los sistemas de pago, son dos partes de una ecuación de suma importancia para alcanzar una mayor y mejor inclusión financiera. A esto, por supuesto, puede sumarse la educación financiera en las diferentes etapas de la vida de las personas y las empresas. Sin embargo, es tema de otro breve documento que preparemos en el futuro no muy lejano

³⁷ <https://www.fincap.org.uk/en/insights/digital-and-economic-inclusion--how-internet-adoption-impacts-banking-status>

Gráfico 7

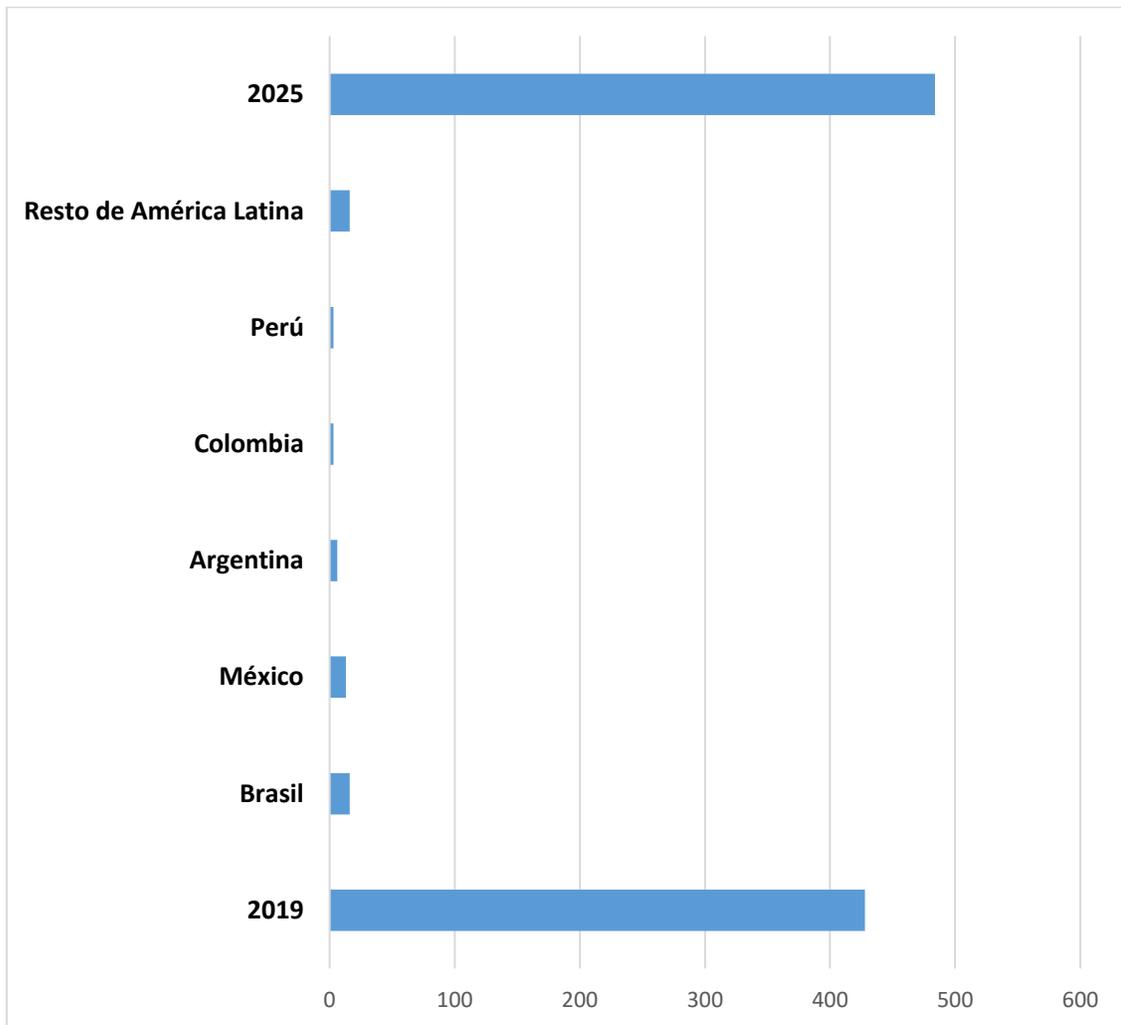
Algunos indicadores del internet en América Latina

(%)



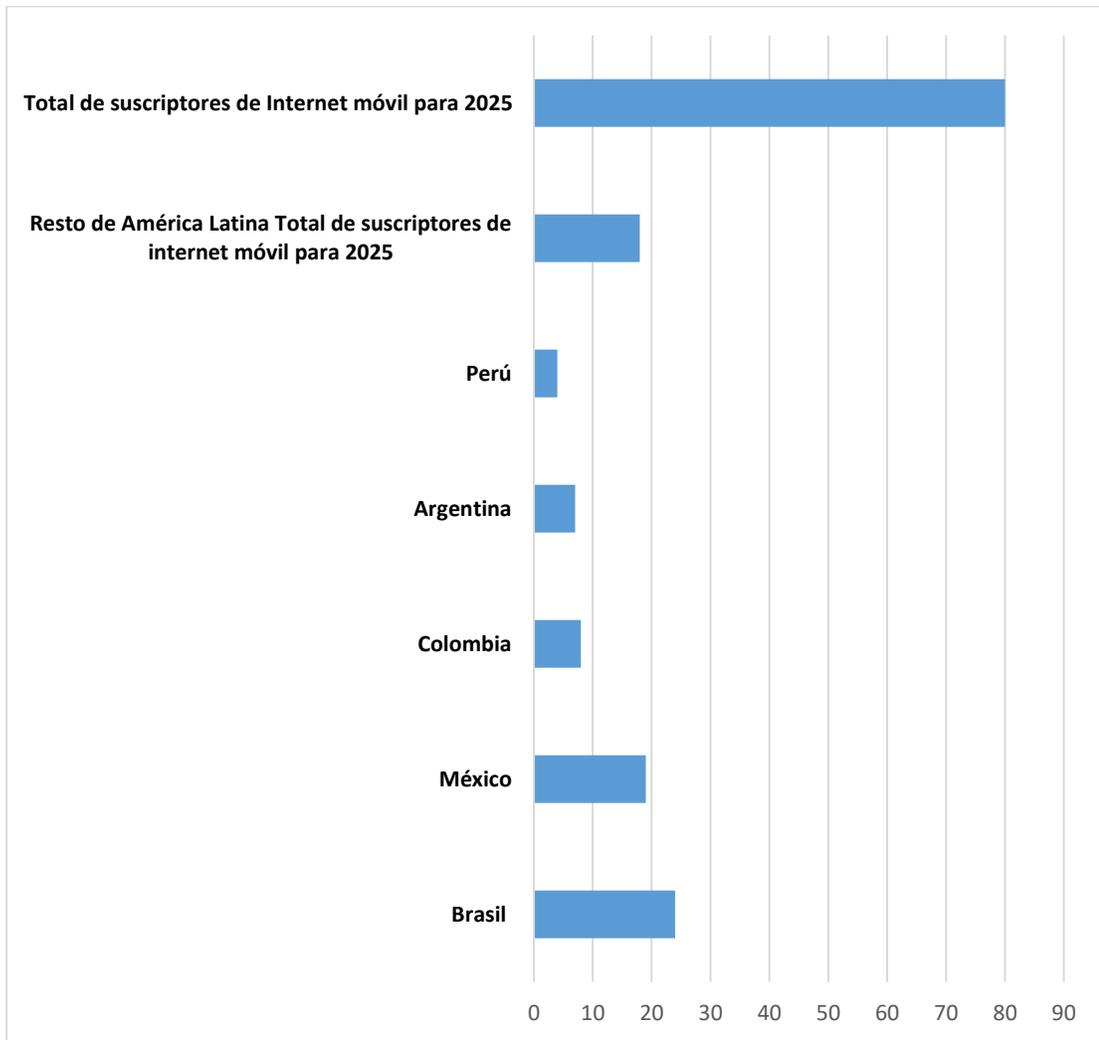
Fuente: ITU, citado por PNU

Gráfico 8
Millones de suscriptores móviles para el año 2025



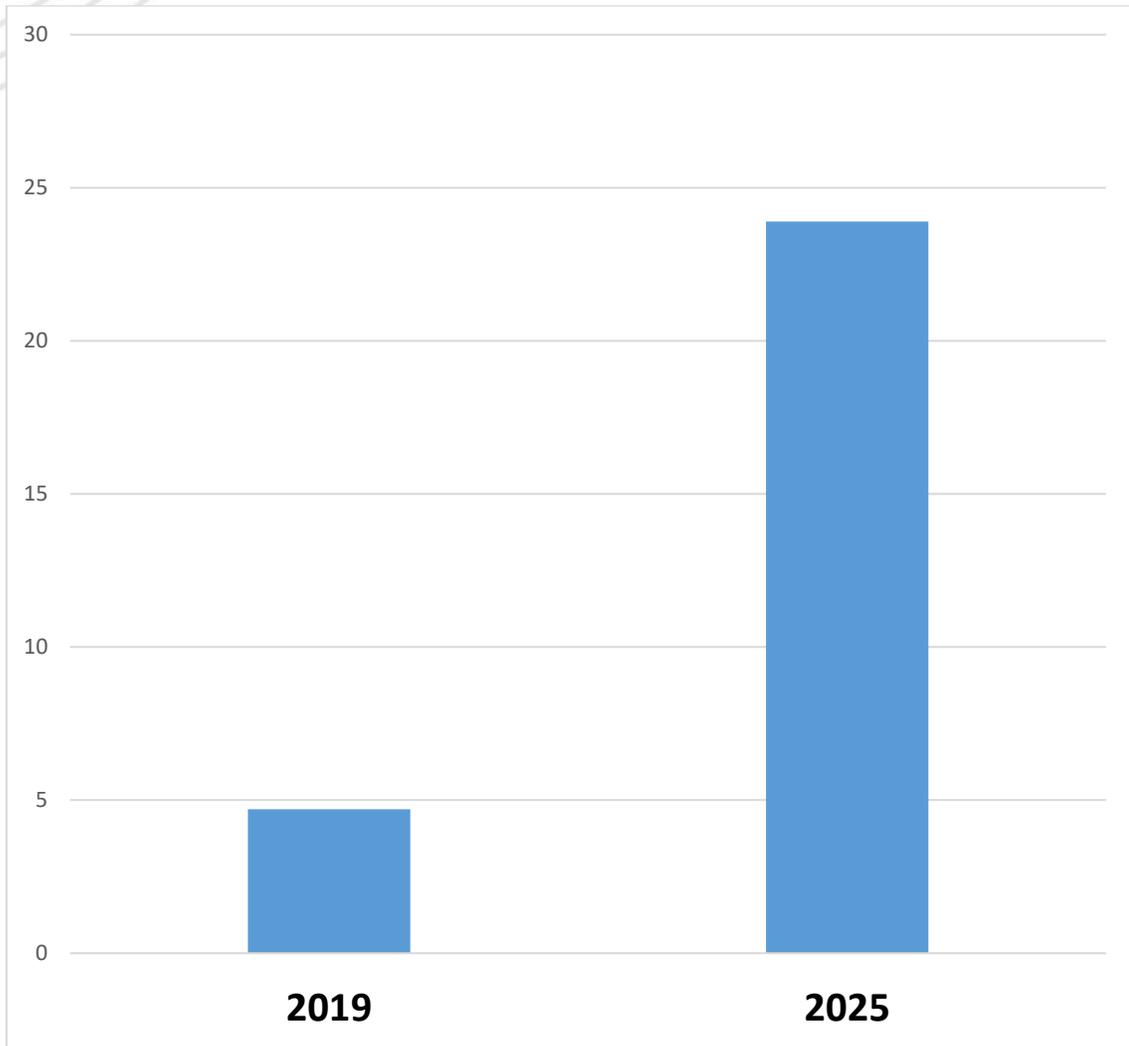
Fuente: GMSA 2021

Gráfico 9
Millones de nuevos suscriptores móviles para el año 2025 vs 2019



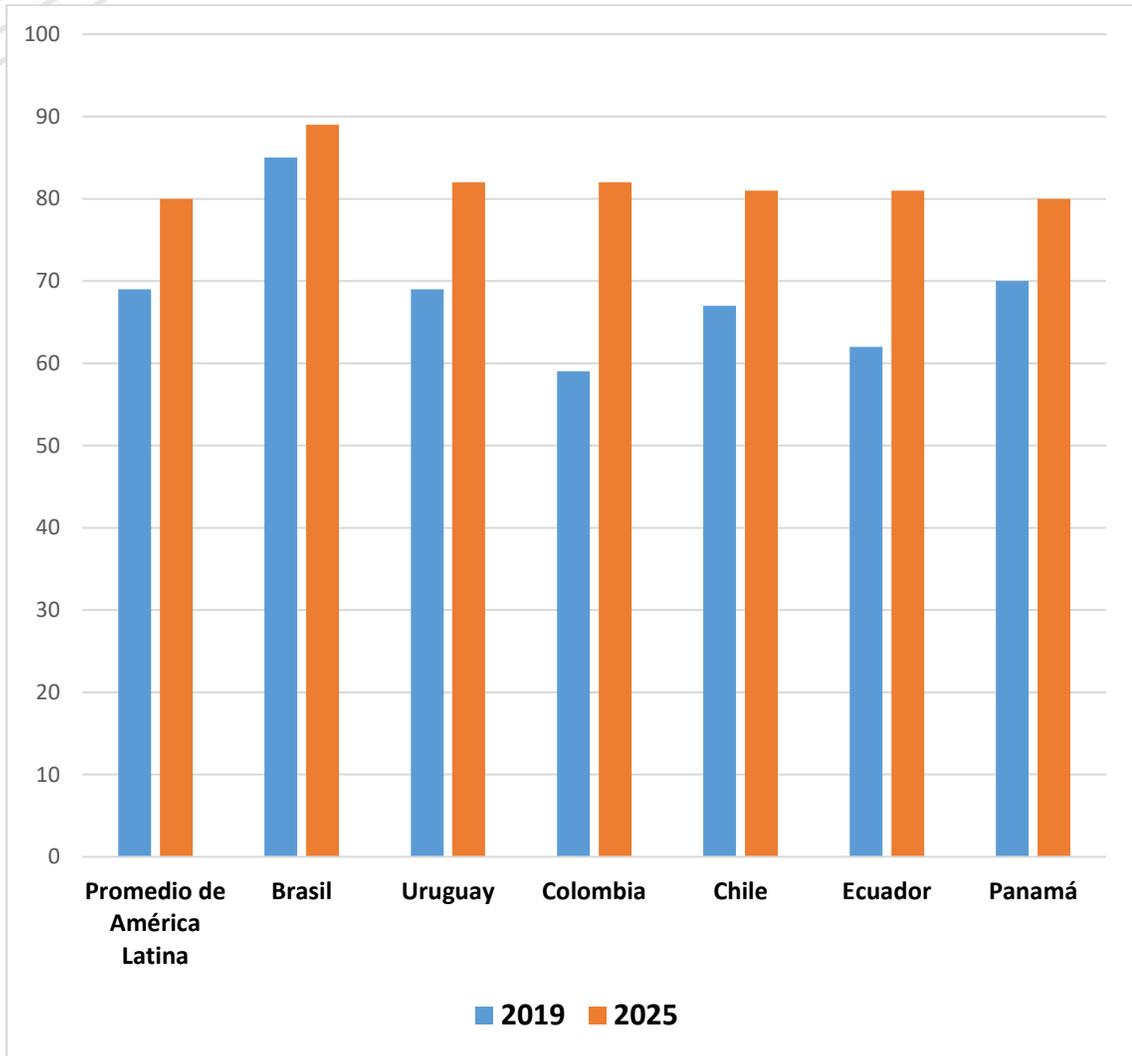
Fuente: GMSA 2021

Gráfico 10
Consumo de datos al mes 2019 versus 2025
(GB por suscriptor al mes)



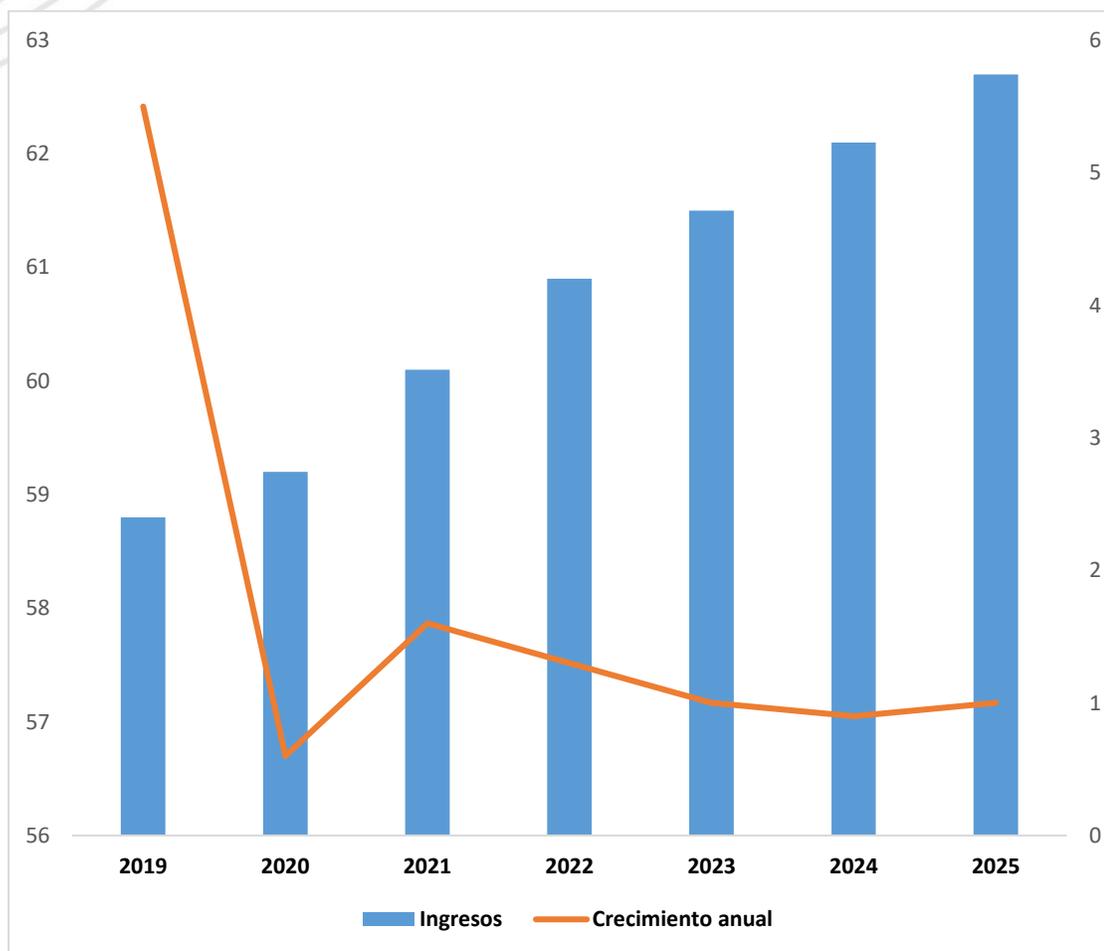
Fuente: GMSA 2021

Gráfico 11
Smartphones como porcentaje de conexiones totales



Fuente: GMSA 2021

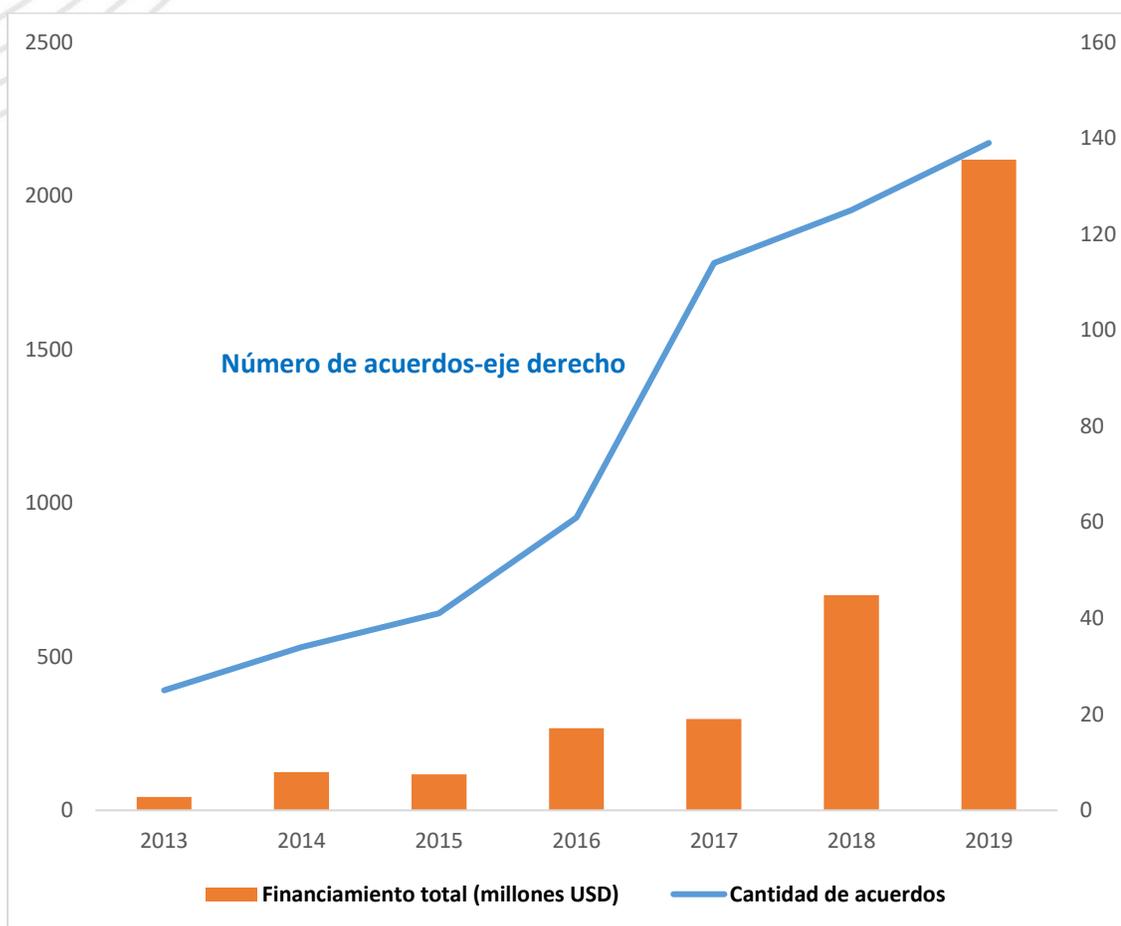
Gráfico 12
Ingresos totales en miles de millones de USD y crecimiento anual de los operadores de telefonía móvil en A. Latina



Fuente: GMSA 2021

Gráfico 13

Evolución de la inversión en soluciones FINTECH para América Latina



Fuente: CB Insights

3. LA CONSTRUCCIÓN DE LOS SISTEMAS DE PAGOS DIGITALES

El WEF en el año 2016³⁸ elaboró un amplio trabajo sobre el futuro de la infraestructura de los mercados financieros. En particular se habló de los denominados sistemas de pagos del Digital Ledger Technology (DLT). Los mismos según Investopedia³⁹ son aquellos que “*se refieren a la infraestructura tecnológica y los protocolos que permiten el acceso simultáneo, la validación y la actualización de registros de manera inmutable a través de una red que se extiende por múltiples entidades o ubicaciones*”. Muchos de estos desarrollos resultan estar asociados a las tecnologías del Blockchain. En el año 2017, BIS⁴⁰ realizó un trabajo en el cual mencionó la tecnología de los DLT y mencionó la aparición de los Fast Payment System como una nueva tecnología que podría dar lugar a nuevos pagos y mayor capilaridad para las transacciones al por menor. Esto podría ser una fase final para los tradicionales sistemas *Real Time Gross Settlement* (RTGS) de mucha importancia a comienzos del presente siglo. Es claro que los avances de la informática, llevan a que este proceso sea muy dinámico y más pronto de lo que se cree un sistema reemplace al anterior. En el año 2020, nuevamente el BIS⁴¹ contabilizó 55 jurisdicciones usando FPS, y proyectó 65 jurisdicciones adoptándolo en poco tiempo.

³⁸ https://www3.weforum.org/docs/WEF_The_future_of_financial_infrastructure.pdf

³⁹ <https://www.investopedia.com/terms/d/distributed-ledger-technology-dlt.asp>

⁴⁰ https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt1703g.htm

⁴¹ https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt2003x.htm

Según el Banco Mundial (2020)⁴² los FSP tendrían algunas características que destacar a saber: a) la disponibilidad de los fondos finales para el beneficiario o beneficiario se produce en tiempo real; b) Los fondos pueden disponerse inmediatamente; c) Las transacciones se pueden realizar a través de nuevos modos de interfaces, como aplicaciones móviles de proveedores externos; d) Los pagos y transacciones pueden ser realizados con la ayuda de teléfonos, direcciones de correo electrónico, a conveniencia de los usuarios. Igualmente, se menciona que es importante que los FSP sean abiertos y cuenten con amplia cobertura; de la misma forma, la tecnología debe ser fácil de usar y ampliamente manejable, fácil de entender y usable en la mayor cantidad de dispositivos posible.

Algunos ejemplos destacados por la literatura reciente de sistemas de pagos son:

3.1 México - El Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI) es el principal sistema de pago del Banco de México, que brinda servicios de pago tanto mayoristas como minoristas. SPEI se lanzó en 2004. A partir de noviembre de 2015, el servicio ofrece disponibilidad 24 horas al día, 7 días a la semana. Los fondos están disponibles para el beneficiario en menos de 15 segundos para pagos móviles y menos de 60 segundos para otros pagos en línea⁴³.

⁴² <https://thedocs.worldbank.org/en/doc/8f85b06f02562c802e97d9ec9d413b0e-0350012021/original/Fast-Payment-Preview-April21.pdf>

⁴³ https://www.banxico.org.mx/servicios/spei_-_transferencias-banco-me.html

3.2 Suecia⁴⁴ BiR / Swish, introducido en 2012, es un sistema de liquidación en tiempo real para pagos móviles en Suecia. Al ser una institución de propiedad privada con fines especiales que realiza liquidaciones en dinero de bancos comerciales, que a su vez está totalmente respaldado por fondos en dinero del banco central. Más de la mitad de la población del país utiliza la aplicación móvil Swish para realizar pagos rápidos.

3.3 India - El Servicio de Pago Inmediato (IMPS) se puso en marcha como un nuevo sistema de pago móvil instantáneo en 2010. El sistema permite a los suscriptores de teléfonos móviles y dispositivos conectados a Internet enviar y recibir pagos⁴⁵.

3.4 Reino Unido: Faster Payments Service (FPS) es un sistema de liquidación neta diferida para transacciones de crédito en forma de pagos únicos e inmediatos, pagos con fecha de vencimiento u órdenes permanentes para hogares y empresas. El servicio, que se lanzó en 2008, permite al pagador iniciar un pago simplemente utilizando el número de teléfono móvil del beneficiario. Los fondos generalmente están disponibles para el beneficiario en cuestión de segundos⁴⁶.

⁴⁴ <https://www.riksbank.se/en-gb/payments--cash/payments-in-sweden/payments-in-sweden-2019/the-payment-market-is-being-digitalised/more-common-to-pay-by-mobile-phone-app-swish/seven-out-of-ten-swedes-use-swish/>

⁴⁵ <https://www.centralbankofindia.co.in/en/imps>

⁴⁶ <https://www.bankofengland.co.uk/payment-and-settlement>

4. LA CREACIÓN DE INFRAESTRUCTURAS DIGITALES

El último lustro ha sido especialmente rico en materia de acontecimientos y desarrollos tecnológicos que empujan los pagos electrónicos, digitales y móviles. La inclusión financiera resulta ser una de las variables que sale a la palestra a la hora de hablar sobre estos desarrollos. Si bien la macroeconomía, la política monetaria, la inversión de portafolio aparecen, también se habla de que por primera se ve una ventana para que los pagos veloces lleguen a nuevos grupos poblacionales.

La paradoja ocurrida con la pandemia del COVID19 ha sido ilustrativa. Se habla de un impulso adicional al desarrollo de tecnologías que incentiven el menor uso del efectivo físico, y que además, contribuyan al normal funcionamiento de la economía y sus transacciones y pagos.

Los bancos centrales del mundo como se vio anteriormente han implementado algunos sistemas que seguramente se irán replicando entre más jurisdicciones a lo largo del tiempo. En su reporte anual del año 2020 el BIS⁴⁷ mencionó, muy en medio de la pandemia, que la ecuación de los pagos móviles y digitales, pasa por varios aspectos. Un primer punto tiene que ver con la necesidad de promover la innovación y el mayor uso de la tecnología, dentro un marco de los sistemas de pagos formales; esto para garantizar la interoperabilidad. Un segundo punto tiene que ver con que la innovación sea segura, confiable y proteja al consumidor, para que primen principios de eficiencia y bajos costos. En tercer lugar, se menciona que las autoridades

⁴⁷ BIS (2020): "Central banks and payments in the digital era", *Annual Economic Report 2020*, June, Chapter III.

estatales y el sector privado deben cooperar de la mejor manera posible para tener mejores posibilidades de éxito. Estos elementos no son óbice para decir, que los bancos centrales desarrollarán más plataformas y sistemas de pagos, que lleguen a más grupos de la población facilitando la transaccionalidad y generando infraestructura para los mercados. El *Consultive Group Assistance Poor (CGAP)*⁴⁸ del Banco Mundial menciona que los sistemas de pagos, entre más abiertos y más amplios sean, más impacto tienen a la hora de impactar los pagos y con ello la economía como un todo. El bajo costo y el valor accesible para grupos de bajos ingresos lucen como unos atributos fundamentales para este propósito.

Según el trabajo de Alfonso, Tombini y Zampolli (2020)⁴⁹ una región como América Latina se ve afectada en el campo de los pagos debido a los altos costos de transacción, la baja interoperabilidad, la reducida competencia. Los autores mencionan que si a eso se le agrega la baja conectividad (mencionada en una sección anterior de este documento), la escasa educación financiera (varias veces evidenciada en los Reportes de Inclusión Financiera de FELABAN), informalidad económica y laboral, el panorama sin duda constituye un reto de marca mayor.

⁴⁸ <https://www.cgap.org/blog/ripple-effect-why-open-payments-infrastructure-matters>

⁴⁹ (2020) Viviana Alfonso C, Alexandre Tombini and Fabrizio Zampolli. Retail payments in Latin America and the Caribbean: present and future. BIS Quarterly Review

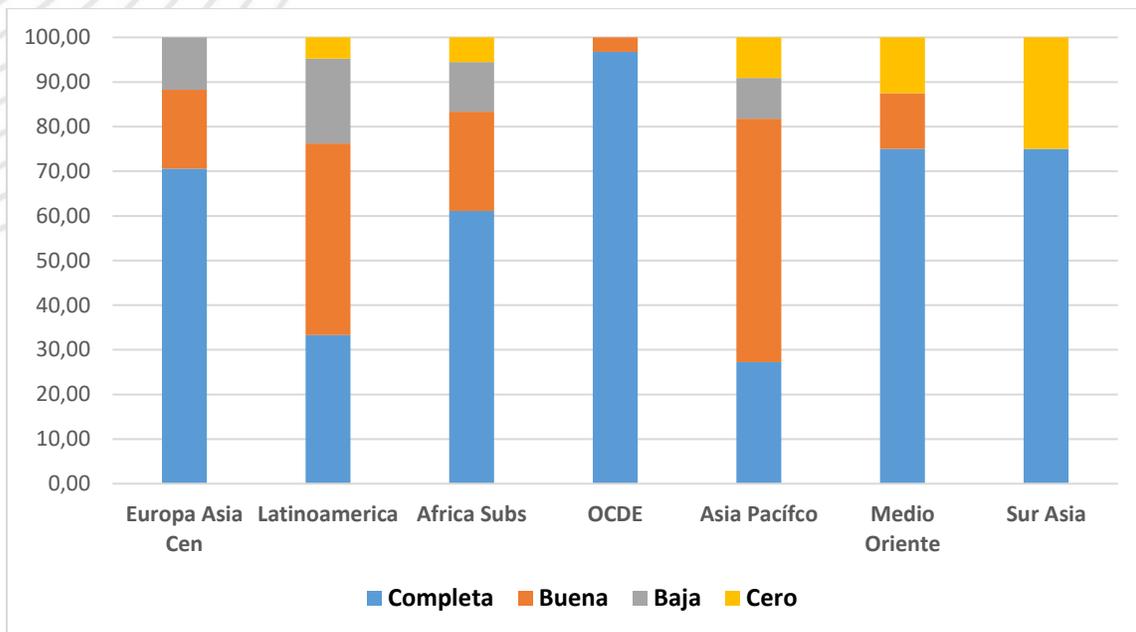
4.1 La interoperabilidad

Alfonso et.al (2020) no dudan en mencionar que existe baja interoperabilidad y niveles de competencia que no son satisfactorios en América Latina.

La interoperabilidad es la conjunción de tecnología, aspectos legales y operativos y que permiten que un sistema de pagos, transe, lea, y disperse las operaciones que millones de consumidores realizan día a día. La interoperabilidad exige aspectos técnicos comunes, tales como el uso de plataformas, servidores, proveedores de liquidez, prestamistas temporales, autoridades y sistemas de respaldo. Esto exige la existencia una sobrilla común de orden legal y normativo bajo la cual todos los actores cumplen unas determinadas reglas del juego. Estas reglas del juego tienen distintos modelos y distintas formas de operar que son elegidas por cada jurisdicción nacional de manera autónoma e independiente BIS (2016)⁵⁰. Los usuarios y los proveedores pueden operar en múltiples sistemas.

⁵⁰ Committee on Payments and Market Infrastructures and World Bank (2016): *Payment aspects of financial inclusion*, April

Gráfico 14 Grado de interoperabilidad de cajeros electrónicos



Fuente: (2020) Viviana Alfonso C, Alexandre Tombini and Fabrizio Zampolli. Retail payments in Latin America and the Caribbean: present and future. BIS Quarterly Review

Gráfico 15 Grado de interoperabilidad de POS

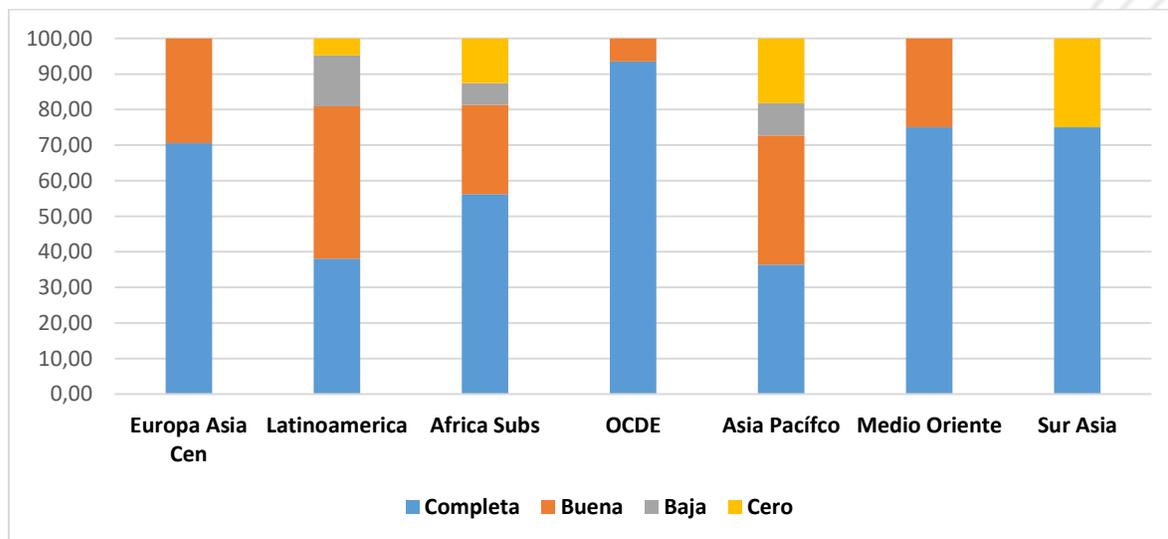
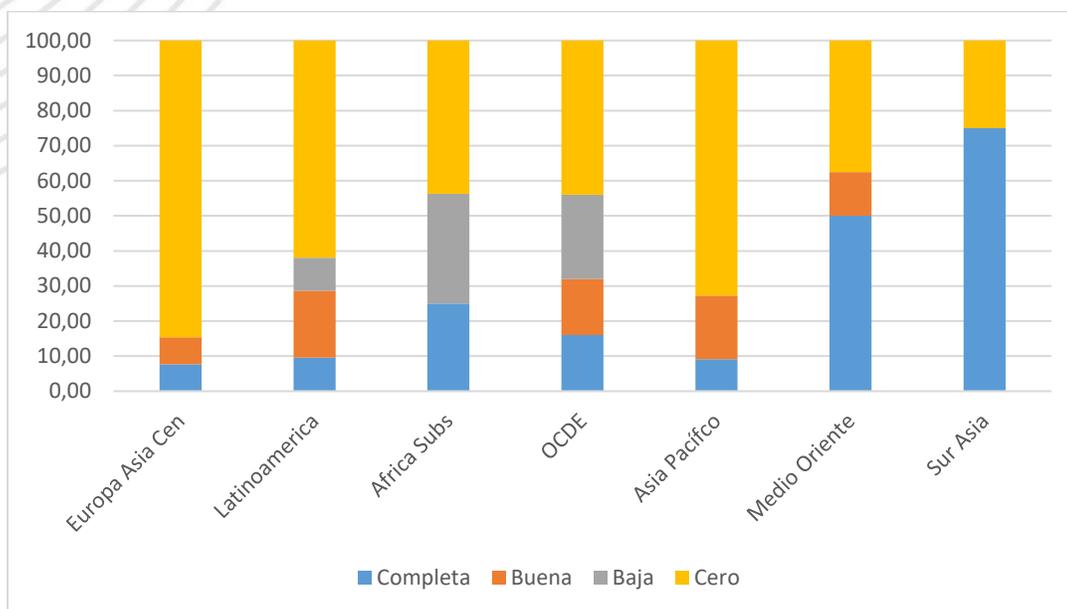


Gráfico 16 Grado de interoperabilidad de POS



Fuente: (2020) Viviana Alfonso C, Alexandre Tombini and Fabrizio Zampolli. Retail payments in Latin America and the Caribbean: present and future. BIS Quarterly Review

La interoperabilidad en América Latina resulta ser limitada (33%) en cajeros electrónicos, versus el 75% en Asia, por ejemplo, o el 97% en los países de la OCDE. Según los autores muchos de los nuevos desarrollos aún no tienen forma de comunicarse entre sí, razón por la cual, este efecto se “refuerza”.

Los sistemas de pago en general dan cabida a las billeteras digitales, pero también hay que decir que las mismas están inmersas en el sistema de regulación, supervisión y vigilancia, donde es normal que los oferentes de billeteras sean entidades que están bajo la lupa del supervisor. Sus actividades hacen parte de su razón social y las mismas son objeto de observación permanente. Para que las billeteras funcionen y sean reconocidas por más actores y más consumidores, lo normal es que las

mismas estén y hagan parte del sistema pagos nacionales de manera formal. Esto es una forma de entregarle protección al consumidor financiero.

La baja interoperabilidad entre aplicativos, plataformas, pasarelas de pago, con los respectivos sistemas de pago formales tradicionales, solo deja insatisfacción de los clientes, ausencia de confianza en el sistema y baja competitividad financiera en general. Insisto en decir que el problema trasciende los aspectos de la tecnología escogida y los costos medios y marginales de cada operador. Es necesario que el sistema de pago de un país tenga acuerdos, leyes y autoridades que pongan de acuerdo bajo unas reglas del juego a los operadores formales. Estos acuerdos permiten construir interoperabilidad ordenada, bajo normas que todos comprenden y respetan. Los sistemas de pago son una prioridad para que los pagos fluyan en todos los sectores de la economía. Esto exige y demandas políticas públicas de largo aliento, para desarrollar y construir la infraestructura que los mercados exigen actualmente. Sin este componente y el liderazgo de una autoridad competente, construir este propósito puede ser un esfuerzo desordenado.

La interoperabilidad es un asunto que trasciende las billeteras electrónicas o la llegada de nuevos operadores. Es necesario que existan acuerdos entre proveedores de liquidez (corto plazo), prestamistas (corto plazo) que cubran faltantes de liquidez temporales. En esto las instituciones formales, juegan un papel importante, la batería de bancos, cooperativas, fondos de pensiones, compañías de seguros, comisionistas de bolsa, junto con aquellos que aparecen nuevos tales como plataformas, pasarelas de pago y otros actores debe generar arreglos más cooperativos. Adicionalmente se requiere que los proveedores y prestamistas tengan el respaldo de las operaciones del banco central.

4.2 El uso de los datos y el OPEN Banking

La banca abierta o Open Banking, puede definirse según Investopedia⁵¹ como "datos bancarios abiertos". La banca abierta es una práctica bancaria que proporciona a los proveedores de servicios financieros de terceros accesos abiertos a la banca de consumo, transacciones y otros datos financieros de bancos e instituciones financieras no bancarias mediante el uso de interfaces de programación de aplicaciones (API por sus siglas en inglés). La banca abierta permitirá la interconexión de cuentas y datos entre instituciones para uso de consumidores, instituciones financieras y proveedores de servicios externos. La banca abierta se está convirtiendo en una fuente importante de innovación que está preparada para remodelar la industria bancaria.

En ese sentido hay que decir que las API con los datos de millones de consumidores (personas y empresas), podrían ser compartidas con terceras partes, para que estas a su vez, puedan diseñar y modelar nuevas formas de servicios financieros entregados a la medida del cliente, según su riesgo y características. Habría que decir que la construcción de APIS puede generar y facilitar la interacción de los datos con nuevos servicios financieros que utilizaría, aplicaciones, redes sociales, plataformas, billeteras electrónicas y sistemas de pago tradicionales entre muchos otros. Los sistemas de pago rápido (FPS), más los sistemas tradicionales y una mayor interoperabilidad, darían lugar a una verdadera revolución en los pagos y en el crecimiento, capilaridad.

De acuerdo con Alfonso et. al (2020) el Open Banking puede ser un mecanismo que facilite y haga menos costosos procesos tales como el cumplimiento. Los datos abiertos permitirían mejorar el proceso del

⁵¹ <https://www.investopedia.com/terms/o/open-banking.asp>

conocimiento del cliente y el proceso de análisis del anti lavado de activos y financiación del terrorismo. De acuerdo con el BIS (2019)⁵² una recomendación general para que el Open Banking incentive la competencia y tenga mayor incidencia para el consumidor es que los estándares de información que se compartan sean similares para todos los oferentes de servicios financieros. Así, la competencia no necesariamente está puesta y concentrada en quien tiene más datos, sino en quien los usa de una manera más eficiente, agregando a los servicios mayores valores agregados y atención al cliente. En este sentido, la protección de la información de robos de parte de la delincuencia, es una necesidad muy sentida. La responsabilidad del manejo de los datos es clave para que la confianza en el sistema se mantenga, así como para la preservación de la estabilidad financiera.

De acuerdo con la firma BELVO⁵³ y un informe que se publicó sobre el tema, países como Estados Unidos, Japón o Nueva Zelanda, han sido del modelo en el cual las instituciones financieras han tomado la delantera y es la propia industria la que promueve las iniciativas y trabajos para implementar el Open Banking. Por el contrario, países como Europa y Australia han dejado que los reguladores y supervisores nacionales, sean quienes por su parte marquen los criterios mediante los cuales la banca abierta se desarrolle. Algunos observadores consideran que el caso de México es una especie de híbrido, donde primero se hizo una ley y luego la industria específica detalle de implementación efectiva.

El informe de la firma BELVO también estima que esto ha traído nuevos jugadores a la palestra financiera. En el Reino Unido se pasó de 104

⁵² Basel Committee on Banking Supervision (2019): *Report on open banking and application programming interfaces*, November

⁵³ Open Banking en América Latina. WhitePaper. Creado por BELVO

regulados en el tema, a contar con 209. Igualmente, se tiene la cifra de 1250 millones de APIS construidas. Esto según datos del *Open Banking Implementation Entity*⁵⁴. En los Estados Unidos en el modelo de auto implementación, se habla de 3 temas fundamentales para organizar las APIS, entre ellas se tienen a) reducción del fraude; b) intercambio de datos; c) acceso a los pagos. Australia⁵⁵ por ejemplo, viene trabajando una ley que promueva los derechos del consumidor en este tema, donde se especifiquen funciones, competencias y aspectos que se deben tener en cuenta para proteger los datos personales. Singapur, ha venido organizando un trabajo conjunto entre la Asociación de Bancos y la Autoridad Monetaria Nacional (MAS)⁵⁶ por sus siglas en inglés) donde ya se han estandarizado cerca de 400 APIS.

América Latina, no ha estado ajena a este debate. México⁵⁷ en el año 2018, empezó a tener en cuenta el tema de parte de la legislación con la llamada Ley FINTECH. Allí, las normas mencionan la necesidad de que los bancos y las entidades crediticias desarrollen APIS con estándares comunes. Estos estándares aún son objeto de discusión y debate. Sin embargo, estudiosos del tema mencionan la importancia que tiene el hecho de que se da un intercambio de datos entre fintechs y bancos de manera unidireccional.

En Brasil⁵⁸, el sistema PIX del cual nos referimos en una fase inicial en el año 2020 en nuestro reporte de Inclusión Financiera 2020, ha mostrado ser un

⁵⁴ <https://www.openbanking.org.uk>

⁵⁵ <https://www.cdr.gov.au/>

⁵⁶ <https://fintechnews.sg/52211/openbanking/what-does-singapores-open-banking-landscape-look-like-in-2021/>

⁵⁷ <http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/ref/lritf.htm>

⁵⁸ Central Bank of Brazil (2020a): "Resolução conjunta N° 1. Dispõe sobre a implementação do Sistema Financeiro Aberto (Open Banking)", 4 May.

sistema de Open Banking. En el mismo se contempla dar acceso a la especificación de productos en noviembre de 2020, luego dar paso a los datos que permitan las transacciones en mayor de 2021, y posteriormente dar paso a pagos en agosto de 2021. Hacia noviembre de 2021, se tenía previsto un compartir de información de productos del mercado FX, inversiones, seguros y fondos de pensiones. Todo el esquema está soportado en un Sandbox regulatorio.

Un debate que existe en la literatura internacional, tiene que ver con la influencia que las APIS pueden tener en el tema en la inclusión financiera en general.

Al respecto, bien la pena decir que un trabajo muy relevante al respecto fue realizado por el Consultive Grupo Assitance to Poor⁵⁹ en octubre de 2020. En el mismo se menciona que para la inclusión financiera el tema tiene riesgos y oportunidades, y está muy ligado al tipo de legislación que se escoja para su implementación. Algunos temas claves son:

- a) Determinar los grupos que comparten datos y los grupos que necesitan acceso a los datos
- b) Que tipos de datos deben ser compartidos
- c) Que industrias o tipos de instituciones van a ser objeto de compartir y/o el intercambio de datos
- d) Determinar el estado del arte en el sistema de pagos
- e) Determinar los costos del intercambio de datos

En ese sentido, si bien la “banca abierta” o el *Open Banking* no aparece como un determinante directo de la inclusión financiera, hay que mencionar, que

⁵⁹ https://www.cgap.org/sites/default/files/publications/2020_10_Working_Paper_Open_Banking.pdf

la misma si puede brindar elementos para que la oferta de servicios financieros se adapte más precisamente a las necesidades de los clientes de más bajos ingresos. Además, es frecuente que no se tenga información precisa de dichos clientes, dado que los mismos muchas veces están fuera de todos los sistemas posibles de ubicación y georreferenciación, por tan solo dar dos ejemplos. Los investigadores Faith Reynolds y Mark Chidley en un trabajo para UK Open Finance (2019)⁶⁰ mencionan que el Open Finance debe darles valor claro a los consumidores financieros para que el mismo sea tenido en cuenta como herramienta de acceso a los servicios financieros. En este caso ejemplifican que las personas llamadas al margen (con una cuenta básica con poco uso) se beneficiarían del Open Banking al pagar menos comisiones por sus cuentas; este ahorro según los autores sería de casi el 0.8% de su ingreso anual, lo cual no es un número menor. Los autores van dando cuenta que a medida que se tenga más información de los consumidores, los niveles de segmentación de los mismos, así como la proyección de sus necesidades sería mucho más precisa y eficiente. Además, se podría evaluar más rápido la evolución de la salud financiera y la movilidad económica.

Es indudable que en el manejo de los datos son muchos los nuevos actores que vienen especializándose en el tema. Por eso algunos dicen que los nuevos actores pueden ser un interesante complemento de los bancos al permitir temas tales como a) mejorar las condiciones de acceso a los clientes que han estado excluidos; b) mejorar todos los procesos de administración financiera que permiten el conocimiento del cliente (incentivando e invitando al ahorro, educando y promoviendo comportamientos financieramente responsables, y atendiendo a costos competitivos las necesidades de

⁶⁰ <https://www.openbanking.org.uk/wp-content/uploads/Consumer-Priorities-for-Open-Banking-report-June-2019.pdf>

transaccionalidad); c) facilitar el acceso a servicios mediante procesos de Due Dilligence colaborativos. Grupos de nuevas firmas fintech o similares hacen procesos de identificación de clientes, ubicados en zonas lejanas, con escasa información. Una vez los mismos han sido identificados como potenciales clientes son presentados a instituciones tradicionales, quiénes los incluyen dentro de sus procesos de parametrización para ofrecer servicios a menores costos de acceso. Sobre el particular, trabajos como los de CAF⁶¹ al identificar nuevas entidades que en América Latina tiene como objeto la prestación de servicios que amplían la cadena de valor y pueden llegar a disminuir los costos.

4.3 La situación de las monedas digitales

Los bancos centrales del mundo vienen trabajando en proyectos de creación de monedas digitales. Muchos vienen trabajando este proyecto desde al menos hace 6 años, como el Bank of England⁶², y la pandemia sin duda aceleró este proceso. Si bien el proyecto británico ha sido manejado con mucha discreción y debate académico, cadenas de televisión de alta credibilidad en temas económicos como la CNBC de Estados Unidos, dan por hecho que una moneda digital vendrá en el futuro cercano⁶³. Un país como las Bahamas anunció la creación de su moneda virtual en abril de 2021, convirtiéndose en la primera moneda virtual (Sand dollar)⁶⁴, de las cuales unas pruebas nacionales se llevaron a cabo en octubre de 2020.

⁶¹ <https://www.caf.com/es/actualidad/convocatorias/2021/08/laboratorio-caf-de-inclusion-financiera-2021-cono-sur/>

⁶² <https://www.bankofengland.co.uk/research/digital-currencies>

⁶³ <https://www.cnbc.com/2021/04/19/uk-to-explore-issuing-its-own-digital-currency-amid-bitcoin-boom.html>

⁶⁴ <https://www.centralbankbahamas.com/news/press-releases/project-sand-dollar-the-central-bank-identifies-preferred-technology-solutions-provider-for-bahamas-digital-currency>

El pasado 14 de julio de 2021, el Banco Central Europeo anunció en rueda de prensa el lanzamiento de su proyecto Digital Euro Project⁶⁵, en el que se tendrían los elementos para una moneda digital del Euro a la vuelta de 24 meses.

Por su parte, el Banco de la Reserva Federal (Estados Unidos) viene trabajando en el proyecto FEDNOW⁶⁶, un sistema de pagos instantáneo que involucra a instituciones financieras, empresas e individuos.

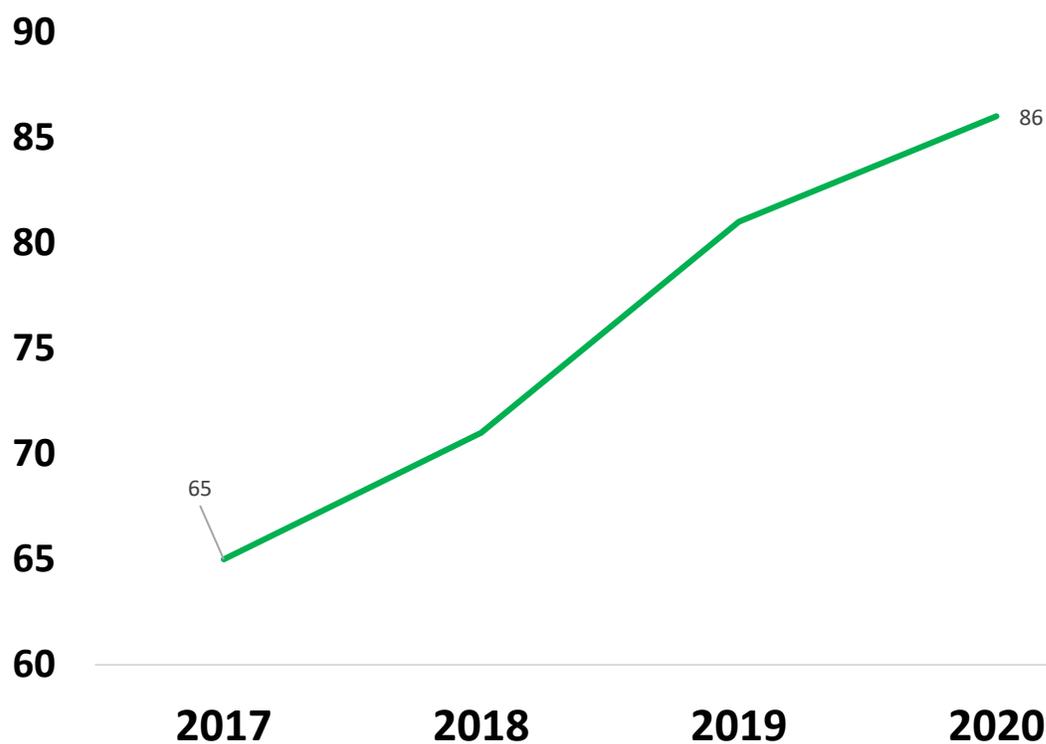
Según un trabajo del BIS Boar Wehrli (2021)⁶⁷, los proyectos de monedas digitales emitidas por los bancos centrales van en auge. Una encuesta hecha entre 65 bancos centrales del mundo muestra que las monedas virtuales son un compromiso de estudio por parte del 86% de los encuestados. Igualmente, se tiene claro que más de la mitad de los bancos centrales que contestaron tienen interés en proyectos que tengan un alcance entre los sistemas de alto valor, los sistemas de pagos al por menor y los propósitos generales de mayor alcance a toda la economía.

⁶⁵ <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2021/html/ecb.pr210714~d99198ea23.en.html>

⁶⁶ <https://www.bostonfed.org/payment-studies-and-strategies/fednow-service.aspx>

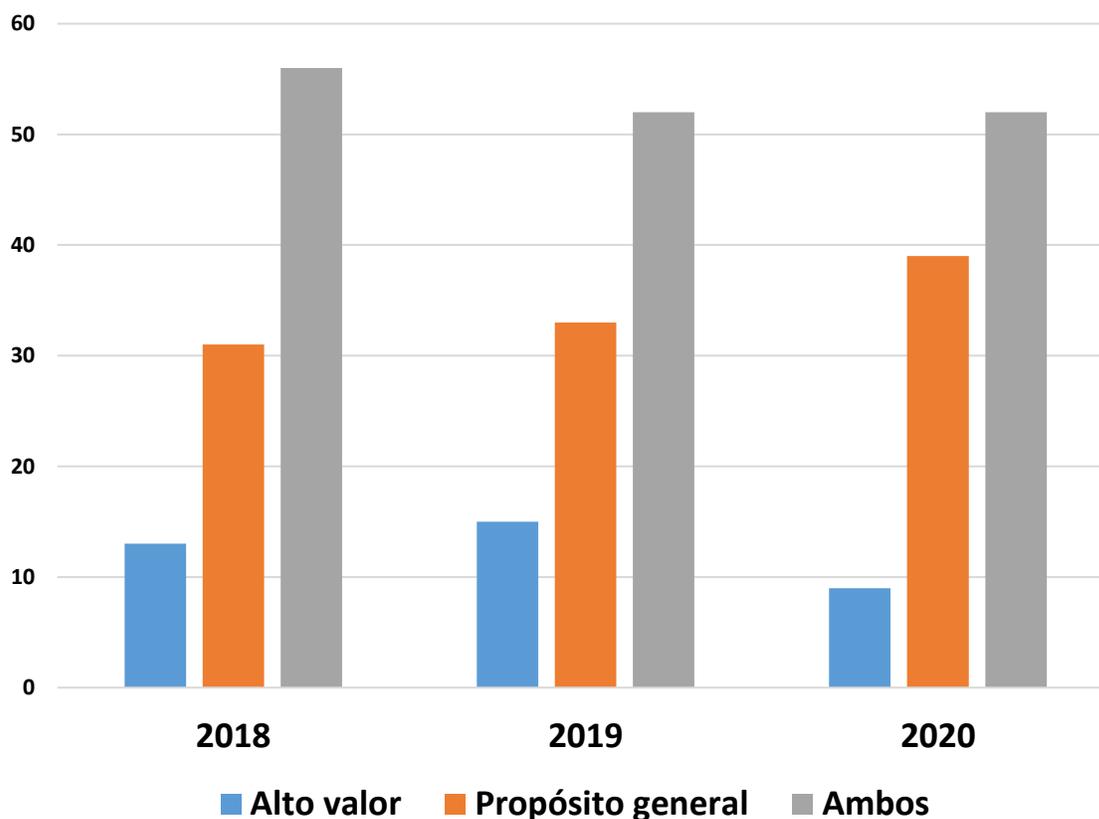
⁶⁷ Boar, C and A Wehrli (2021): “Ready, steady, go? – Results of the third BIS survey on central bank digital currency”, BIS Papers, no 114, January.”

Gráfico 17
Proyectos de emisión de moneda digital por parte de
bancos centrales
(% de respuestas de los encuestados)



Fuente: BIS Boar Wehrli 2021

Gráfico 18
Enfoque los proyectos de moneda digital de los bancos centrales
(% de respuestas de los encuestados)

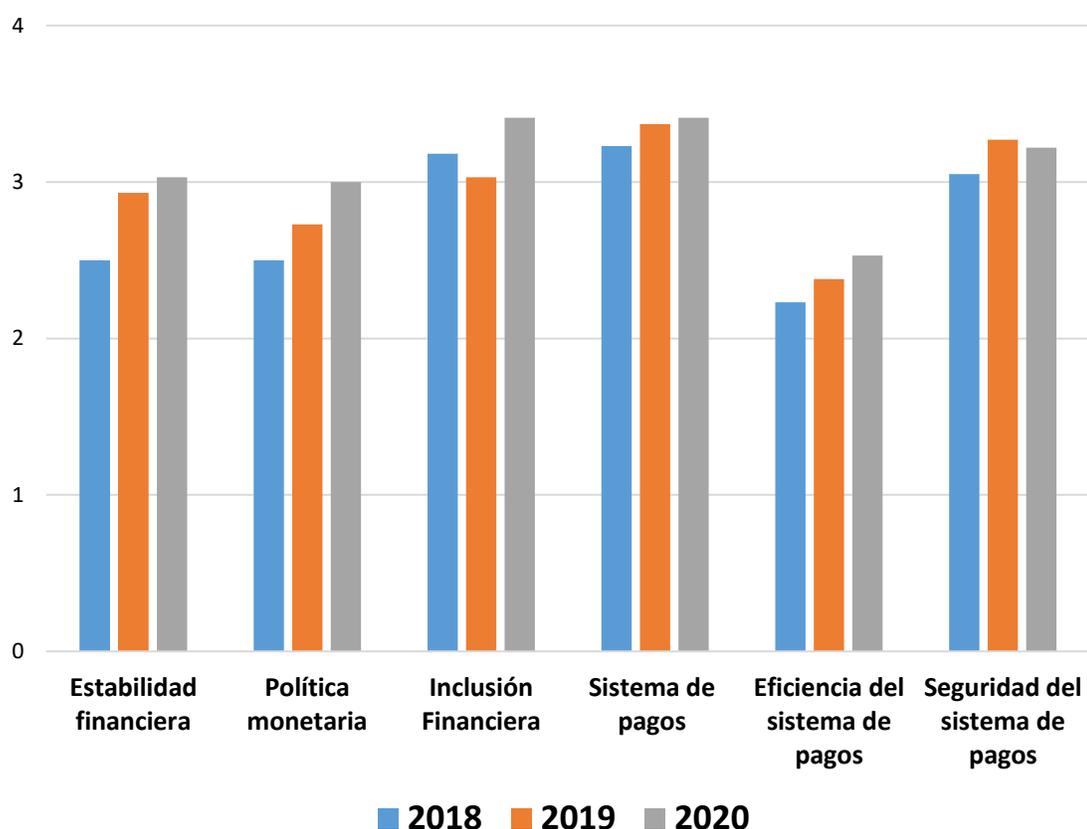


Fuente: BIS Boar Wehrli 2021

Es claro que todos los bancos centrales hablan de fortalecer sus sistemas de pagos, incluso muchos hablan de tener alcances transfronterizos en sus nuevos instrumentos disponibles para el público. Dentro de las motivaciones se menciona la estabilidad financiera como un pilar a manejar. Sin embargo, también es claro que la inclusión financiera, tal y como se conoce el concepto hoy día, es una motivación importante. Esta importancia de la inclusión financiera es más notable en los mercados emergentes que en los mercados avanzados. En los segundos, los bancos centrales calificaron como

motivación una mayor inclusión financiera (con un puntaje de 1 a 5 siendo 5 lo más importante) con un valor de 2.1, mientras los bancos centrales emergentes lo calificaron en 3.4.

Gráfico 19
Valoración de las motivaciones de los bancos centrales de mercados emergentes para tener una moneda digital disponible al público
(Calificación de 1 a 5 siendo 1 menos importante 5 lo más importante)



Fuente: BIS 2021

Adriana Magdas, del Center for Financial Inclusion⁶⁸, menciona que los desafíos para mantener monedas digitales son amplios. Entre ellos se tienen el manejo y privacidad de los datos, la irreversibilidad de las operaciones en sistemas electrónicos y el desconocimiento general del público, que puede traer desconfianza y la escasa educación financiera. En ese sentido, el World Economic Forum ha llamado la atención sobre el tema al decir que, si bien es una oportunidad importante para la inclusión, la misma puede no florecer dados los mitos e ideas erróneas que pueden surgir entre las poblaciones más pobres y con menos educación.

El Consultive Group Assistance⁶⁹ to Poor del Banco Mundial, menciona que la oportunidad no puede desaprovecharse. Pero se pregunta si el público tiene disposición para pasar del dinero físico, que es tradición, a un activo digital que no ve físicamente. Como ejemplo, usa a Alemania, China y Suecia, países con amplios proyectos de dinero digital desde hace años, pero con poco avance en la reducción del uso del efectivo. Igualmente, se preguntan si habrá períodos de interfase para atender estos cambios tan fuertes en la historia de las finanzas mundiales. ¿Este tipo de proyectos tienen contemplado que la población cuente con identidad digital?

⁶⁸ <https://www.centerforfinancialinclusion.org/cryptocurrencies-and-financial-inclusion-why-i-am-a-skeptic-for-now-at-least>

⁶⁹ <https://www.cgap.org/blog/financial-inclusion-reason-push-central-bank-digital-currencies>

4.3.1 El caso del Banco Central de Brasil

En agosto del 2020 el Banco Central de Brasil empezó un trabajo interdisciplinario para considerar la creación de una moneda virtual para dicho país. En agosto del año 2021⁷⁰, el BCB mencionó en un comunicado

oficial que el estudio de dicho trabajo se encuentra en proceso y que a su vez se tienen como objetivos temas tales como:

- Énfasis en el desarrollo de modelos comerciales innovadores basados en avances tecnológicos, como contratos inteligentes, Internet de las cosas (IoT) y dinero programable;
- Mayor uso en pagos minoristas;
- Mejor capacidad para realizar operaciones en línea y posiblemente operaciones fuera de línea;
- Emisión por el BCB, como extensión de la moneda física, con distribución al público intermediada por custodios del SFN (Sistema Financeiro Nacional) y SPB (Sistema de Pagamentos Brasileiro);
- Garantía de seguridad jurídica en sus operaciones;
- Cumplimiento de todos los principios y normas de privacidad y seguridad determinados, en particular, por la Ley de Secreto Bancario y por la Ley General de Protección de Datos Personales (LGPD);

⁷⁰ <https://www.bcb.gov.br/en/pressdetail/2397/nota>

- Un diseño tecnológico que permita el pleno cumplimiento de las recomendaciones y normas legales internacionales en materia de prevención y lucha contra el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y la propagación de armas de destrucción masiva, incluyendo el cumplimiento de las órdenes judiciales de seguimiento de operaciones ilícitas;
- La debida adopción de soluciones que permitan la interoperabilidad y la integración, con el objetivo de mejorar los pagos transfronterizos;
- La adopción de estándares de resiliencia y ciberseguridad equivalentes a los aplicables a las infraestructuras críticas del mercado financiero.

En este caso debe decirse que el proceso muy seguramente tomará más tiempo y tendrá que superar algunos aspectos, tales como la coordinación con el ejecutivo y la respectiva restricción de cuentas al poder legislativo, quien recientemente mostró interés en conocer la visión del BCB sobre el proyecto⁷¹.

Al momento, al igual que muchos proyectos de otros bancos centrales, los proyectos están en desarrollo y construcción. Sin embargo, es claro que, dada la importancia de Brasil en el ámbito económico y financiero, los bancos centrales de la región estarán atentos a lo que dictamine el BCB. Esto podría marcar el camino sobre el futuro de las monedas digitales en América Latina. El futuro próximo en este campo aún está por escribirse y todos desde ya están siguiendo los pasos que en este campo vengan de parte del país carioca.

⁷¹ <https://www12.senado.leg.br/noticias/materias/2021/09/01/versao-eletronica-do-real-deve-ser-lancada-ate-2024-estima-assessor-do-banco-central>

4.4 Algunos casos a destacar en América Latina

A continuación, se desarrollan algunas iniciativas importantes en América Latina en el campo de los sistemas de pagos. A juicio de los redactores de este documento hemos escogido algunos que bien pueden destacarse y considerarse como de interés para estudio dado su desarrollo

4.4.1 CODI –México

Cobro Digital (CoDi) es la plataforma diseñada y desarrollada por Banco de México en 2019 y las instituciones financieras de México que permite a los clientes de participantes en el SPEI generar y leer Mensajes de Cobro en sus aplicaciones de banca móvil para ejecutar pagos a clientes de cualquier banco.

- CoDi es el servicio financiero sin costo ni contacto físico que le permite a los clientes realizar cobros y pagos de manera accesible, segura y rápida; y opera **7x24** mediante un **celular**
- CoDi usa tecnología de códigos **QR** (respuesta rápida) y **NFC** (comunicación de campo cercano), para facilitar a comercios y usuarios la realización de pagos sin dinero en efectivo

4.4.2 El caso de El Salvador⁷²

La ley de 2015 para promover la inclusión financiera crea las Sociedades Proveedoras de Dinero Electrónico (SPDE). Las SPDE son sociedades anónimas, supervisadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, cuya única finalidad es la de proveer dinero electrónico y administrar, cuando el Banco Central lo autorice, sistemas de pagos móviles. Los emisores de moneda electrónica requieren un respaldo del 100% de los depósitos en el Banco Central de la Reserva de El Salvador. También existen las cuentas de ahorro simplificado, donde se necesita un respaldo de liquidez hasta del 25%.

La gran novedad reciente ha sido la Ley que permite el uso del BITCOIN en la nación de El Salvador. El 9 de junio de 2021 expidió la ley que permite que el BITCOIN sea moneda con curso legal, valorada a precios de mercado, con plena obligación de aceptación para las transacciones. Igualmente, hay un respaldo estatal para su conversión, con base en un fideicomiso constituido para tales fines. En agosto del 2021 el Ministerio de Economía reglamentó el tema, creó un registro de proveedores, e instruye a los intermediarios crediticios para no cobrar comisión por cuenta de la convertibilidad. El 7 de septiembre de 2021 el Banco Central de la Reserva de El Salvador, emitió una instrucción en el sentido de seleccionar los proveedores de BITCOIN y de establecer normas de estudio de lavado de activos en dicho frente.

La billetera electrónica (EL CHIVO) promovida por el gobierno tiene las siguientes características:

- La carga se hace mediante el uso de cuentas bancarias, tarjetas débito y crédito, así como la interoperabilidad de otras billeteras

⁷² Sección elaborada con la ayuda de la ABANSA

- Hay un abono inicial aportado por el Gobierno
- No hay como tal una inversión financiera en BITCOIN, sino una forma de transaccionalidad

4.4.3 El caso del Perú⁷³

En el caso del Perú habría que mencionar que desde el sector privado se han iniciado algunas billeteras móviles desde hace ya varios años. Por supuesto, la pandemia y el virus del COVID19 aceleró su uso y aceptación entre la población. Las billeteras YAPE, BIM y Tunki son nombres cuyos servicios se han puesto a la orden de los peruanos en los últimos 12 meses.

Cifras suministradas por ASBANC muestran que se realizan 130 mil operaciones por mes, y se tienen cerca de 6 mil puntos de contacto. Un caso de mucho interés tiene que ver con los pagos de transferencias monetarias no condicionadas. En Perú el bono YANAPAY, que ofrece un monto de 350 soles a los beneficiarios en situación de pobreza o vulnerabilidad económica. En ese sentido, al menos 1.2 millones de personas han recibido esta ayuda financiera mediante el uso de aplicaciones móviles. En promedio, el 85% de comerciantes afiliados utiliza activamente la billetera. Asbanc calcula que, en promedio, cada comerciante pasa de recibir 15 transacciones y S/ 750 durante el primer mes de la intervención, a 65 transacciones y S/ 3,000 11 meses después.

4.4.4 El caso de Bolivia- SIMPLE

El caso del modelo SIMPLE de Bolivia encontró una forma de presentar un estándar con funcionalidad dentro de las APPS de las entidades ya tienen creadas para realizar procesos de transaccionalidad. En ese sentido el sistema empodera a los bancos en el sistema de pagos y genera

⁷³ Sección elaborada con la ayuda del ASBANC

diferenciación, además de proveer una mejora en el campo de la interoperabilidad. Esta tecnología permite que cualquier persona entre a operar con los establecimientos de comercio formales, para transar, reducir el efectivo y tener seguridad; esto permite una interacción con todo el sistema financiero. Hoy se cuentan con 13.2 millones de cuentas.

Entidades que hacen parte de SIMPLE en Bolivia

Tipo de Entidad	Cantidad
Bancos	12
Institución Financieras de Desarrollo	2
Cooperativas	2
Billeteras Móviles	2
Total	18

Fuente: Asoban BOLIVIA

5. CIFRAS Y TENDENCIAS DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN AMÉRICA LATINA

A continuación, FELABAN resume la evolución de diversas variables relacionadas con la situación actual de la inclusión financiera en 18 países de América Latina, bajo un formato comparativo que abarca el período 2007 – 2020⁷⁴.

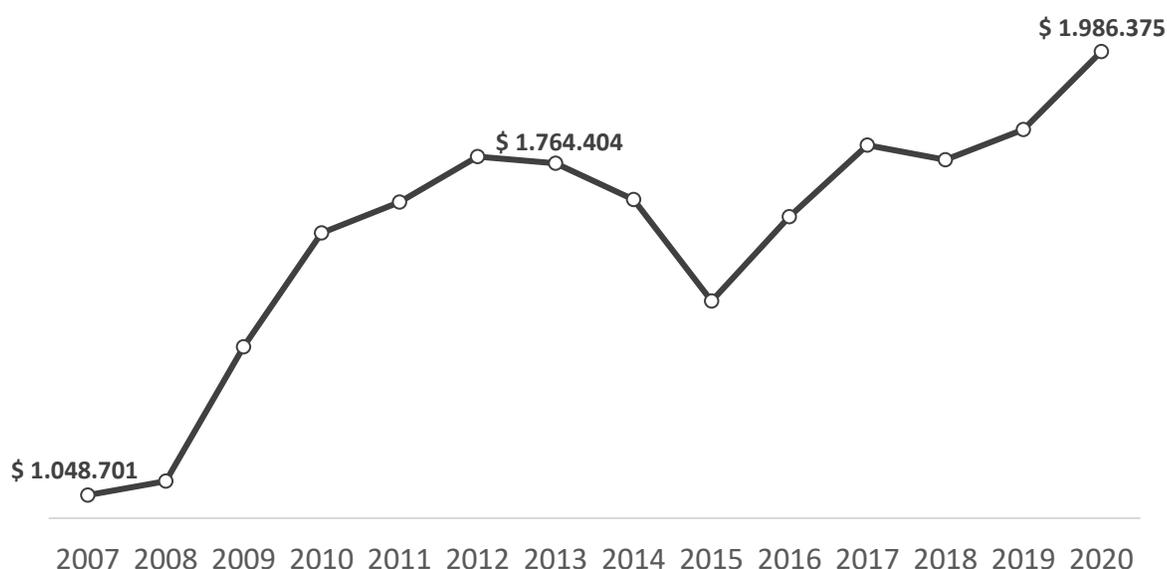
Esta información es recopilada a través de una encuesta que FELABAN realiza entre las asociaciones bancarias que agremia, con el apoyo y orientación de su Comité CLEIF (Comité Latinoamericano de Educación e Inclusión Financiera), y en la cual indaga información estadística capturada a través de aproximadamente 50 variables cuantitativas.

Al igual que en nuestro informe anterior, reiteramos que algunas series estadísticas podrían estar parcialmente disponibles en algunos países, incluir interrupciones temporales en su recopilación durante algunos períodos de tiempo, o recopilarse bajo diferentes metodologías, lo cual podría dificultar comparaciones directas. No obstante, y a pesar de las limitaciones metodológicas y procedimentales, esta iniciativa busca capturar, de la forma más objetiva posible, el estado actual de la inclusión financiera en América Latina.

⁷⁴ Debido a la disponibilidad limitada de información, los datos estadísticos presentados para el caso de Argentina en el año 2020 corresponden realmente a aquellos del año 2019, razón por la cual invitamos al lector a interpretar los hallazgos en concordancia a esta particularidad.

5.1 Saldos de crédito y depósitos

Gráfico 20 Saldo de depósitos (millones de USD corrientes)



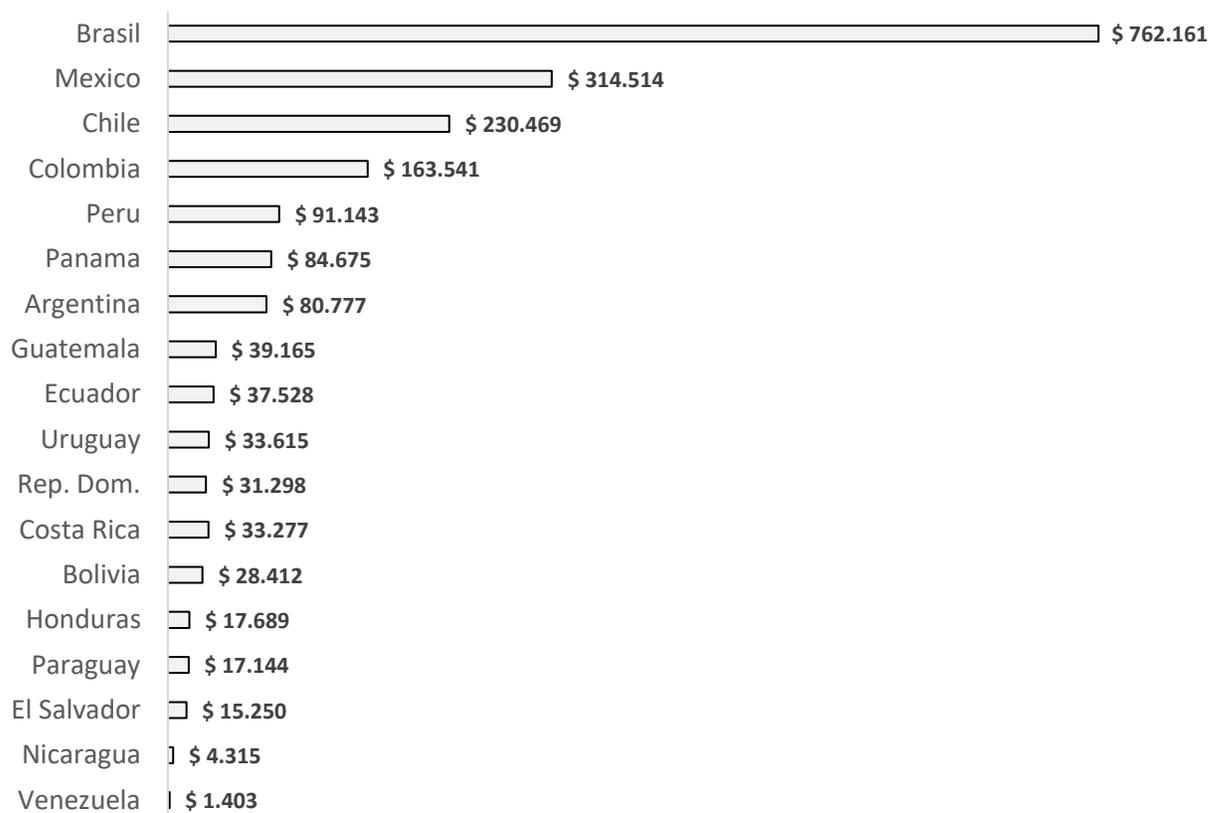
Fuente: FELABAN

El saldo de depósitos bancarios en la región totalizó USD 1,98 billones⁷⁵ al cierre del año 2020, registro 9,1% superior a aquél del año anterior – de hecho, esta variación interanual destaca como la más significativa en términos de magnitud en el último lustro. De la misma forma, esta cifra total resulta ser 36% superior a la registrada en el año 2015, y 24% superior al registro del año 2010, evidenciando casi una década continua de dinamismo en la actividad bancaria por el lado del pasivo.

⁷⁵ Cifra expresada en idioma español ($1,98 \times 10^{12}$)

Gráfico 21

Saldo de depósitos 2020 por país (millones de USD corrientes)

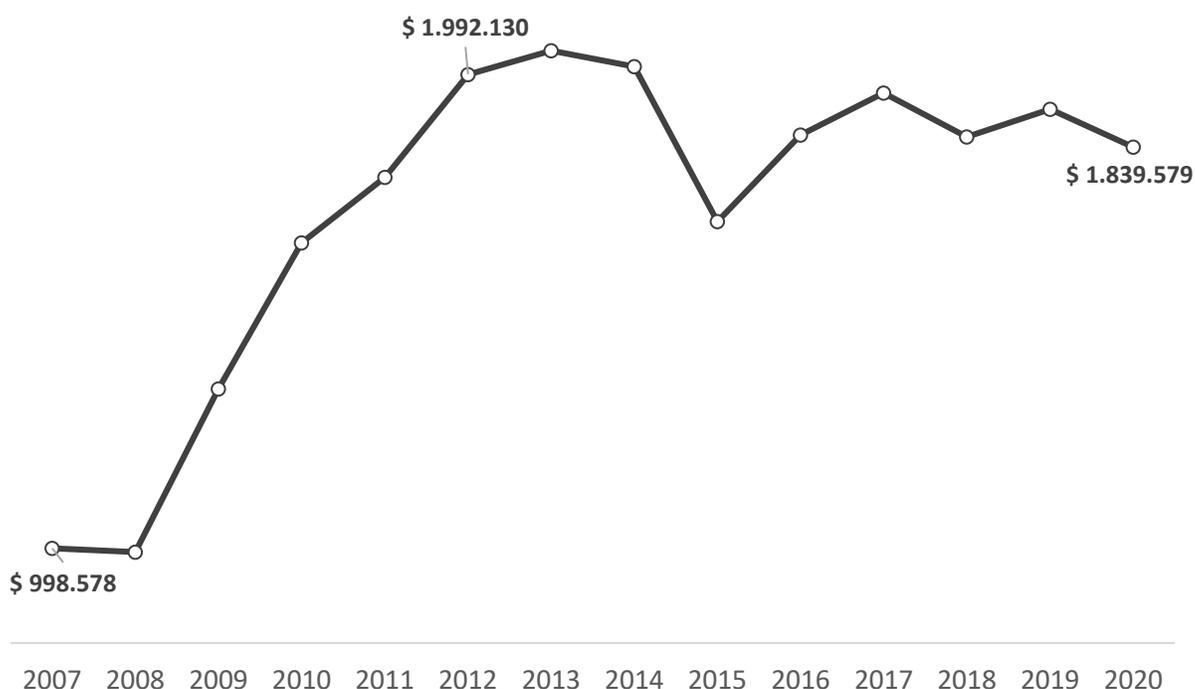


Fuente: FELABAN

Por su parte, Brasil y México son los países con mayores saldos de captación bancarios al cierre de 2020. En términos relativos, la participación porcentual de ambos países sobre la captación total se mantuvo prácticamente inalterada (56% del total). Sin embargo, aquella de Brasil registró una disminución notoria hasta el 39% en 2020 (desde el 55% en 2010), en favor de aquellas de México y Colombia (16% y 8 % en 2020, respectivamente, desde 13% y 5% en el año 2010).

Gráfico 22

Saldo de cartera (millones de USD corrientes)

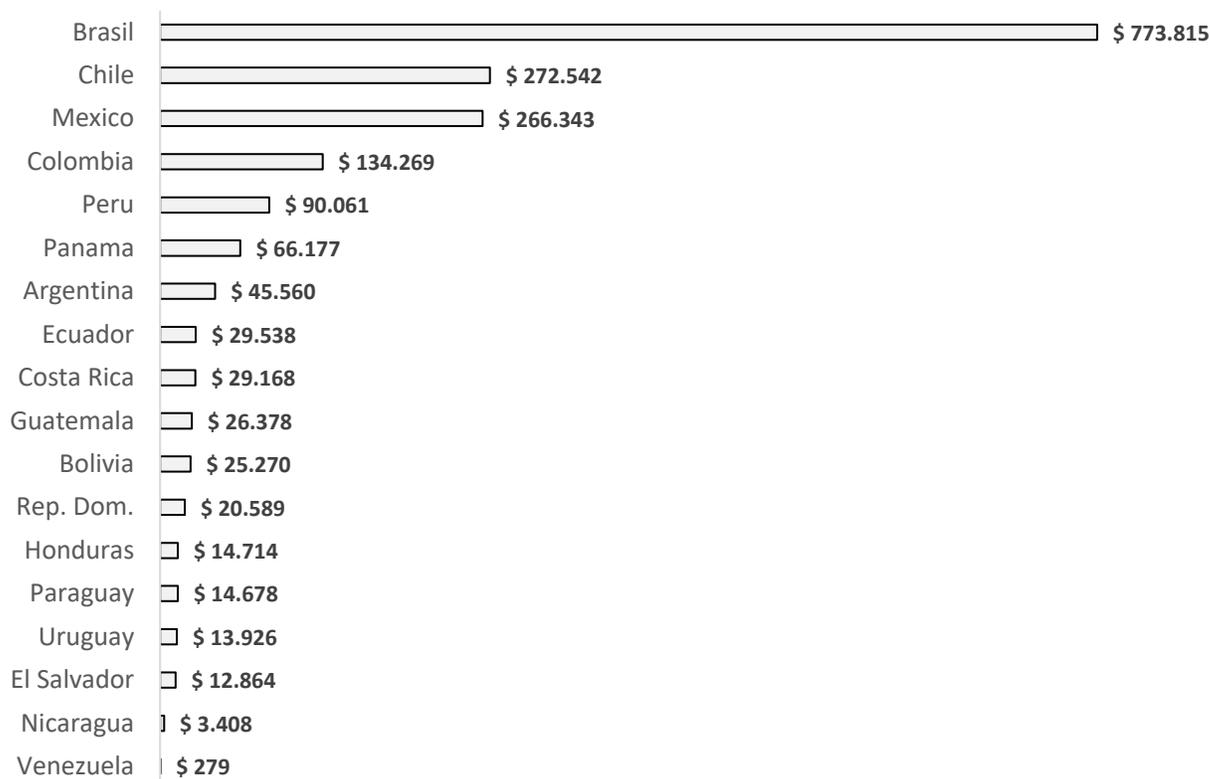


Fuente: FELABAN

Por otro lado, el saldo de cartera reportó una disminución interanual entre 2019 y 2020 de 4,2%, totalizando USD 1,84 billones este último año, y confirmando la tendencia lateral en la colocación crediticia regional del sector a lo largo del último lustro. A pesar que esta cifra es 9% y 12% superior al saldo registrado en 2015 y 2010, respectivamente, es notorio el impacto que la pandemia y la desaceleración económica generalizada han tenido sobre la actividad crediticia de la banca latinoamericana en tiempos recientes.

Gráfico 23

Saldo de cartera 2020 por país (millones de USD corrientes)

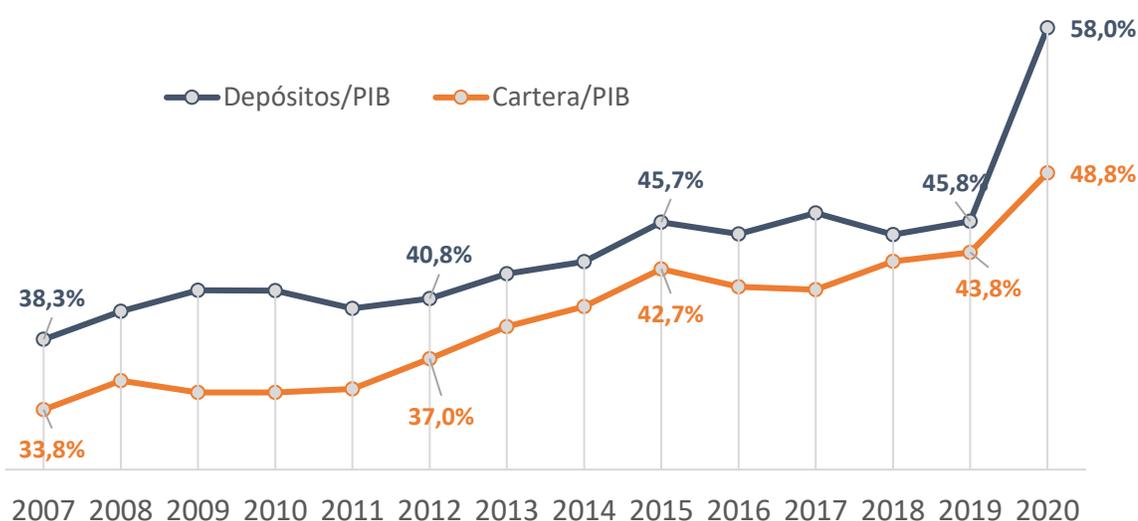


Fuente: FELABAN

En esta ocasión, son Brasil y Chile los países que explican la mayor proporción del saldo de cartera al cierre del año 2020, con 45% y 13%, respectivamente. Ello, a pesar que México (+4,4%) junto con Chile (+3,9%) son los países que mayor participación relativa han ganado en los últimos 10 años, en detrimento de aquella de Brasil en el mismo período de tiempo (45% al cierre de 2020, desde 63% en 2010).

5.2 Profundización financiera

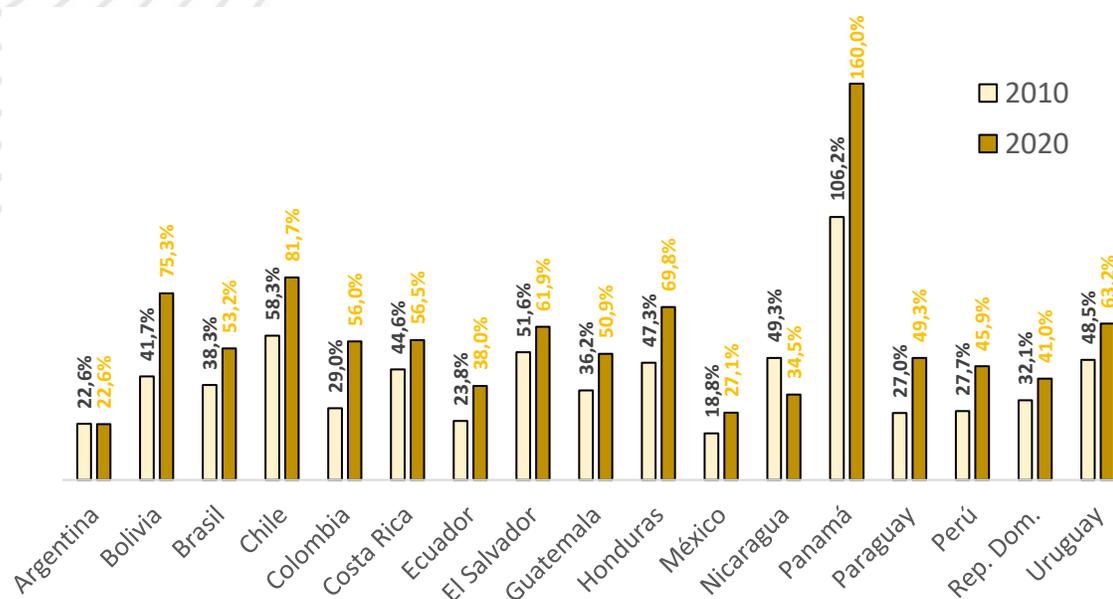
Gráfico 24
Profundización financiera América Latina: 2007 – 2020
(promedio simple)



Fuente: FELABAN

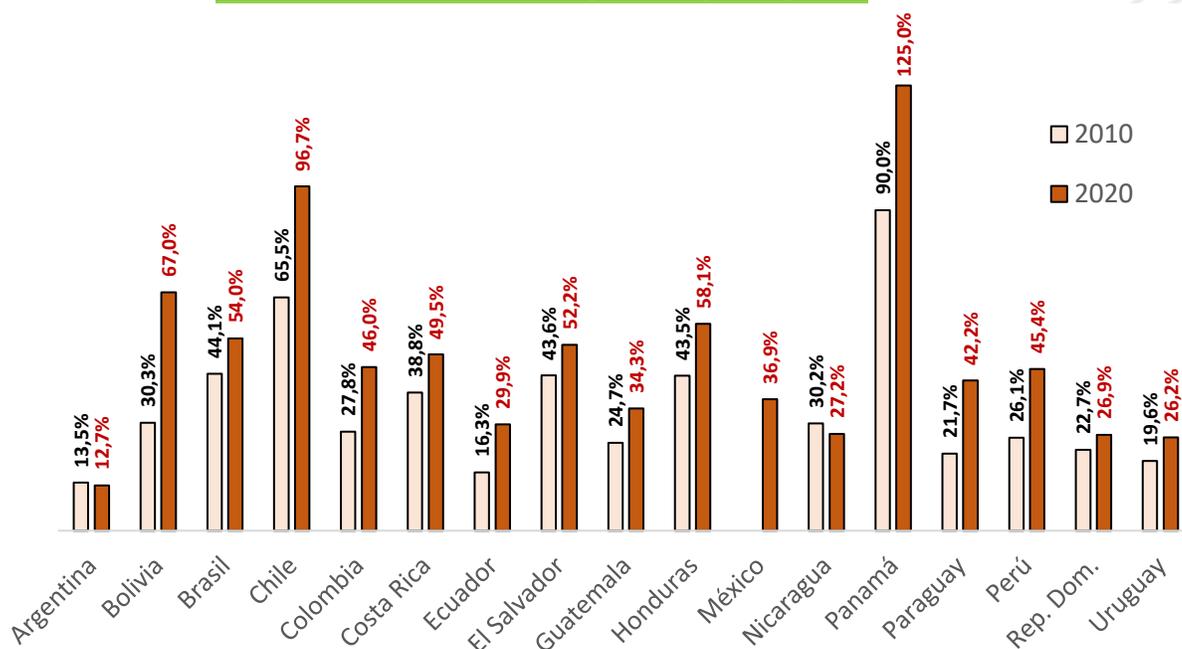
A su vez, los indicadores de profundización financiera de la banca regional continúan exhibiendo la tendencia creciente y sostenida que han arrastrado desde la última década. De hecho, vale la pena resaltar el dinamismo y el aporte de la actividad bancaria a la actividad económica agregada regional en el último año, en medio de una situación retadora y de alta incertidumbre. Se evidencia que el indicador Depósitos/PIB tuvo un mayor dinamismo que aquél de Cartera/PIB en 2020 debido, en gran parte, a una mayor cautela y menor aversión al riesgo de los actores económicos ante la coyuntura económica derivada por la pandemia.

Gráfico 25
Indicador Depósitos/PIB por país



Fuente: FELABAN

Gráfico 26
Indicador Cartera/PIB por país

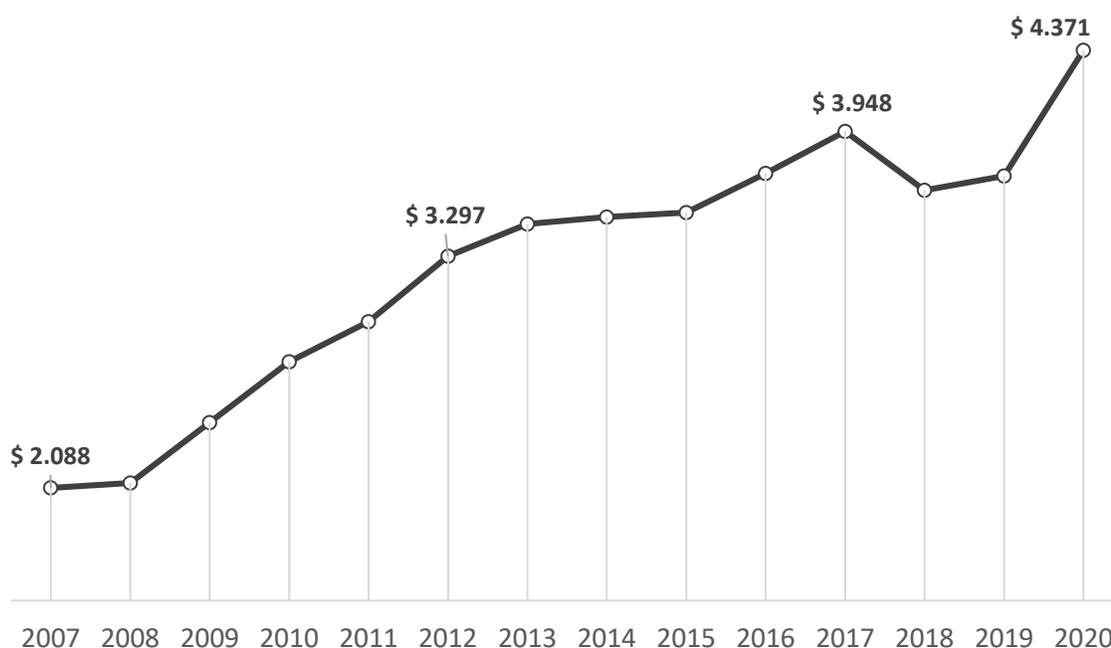


Fuente: FELABAN

Al desagregar ambos indicadores, y con la excepción de Nicaragua, todos los países exhibieron crecimientos significativos en los niveles de profundización financiera de sus sistemas bancarios en la última década. Se destaca la variación positiva exhibida por el sector bancario de Panamá, y en menor medida (pero no menos significativo), el notorio crecimiento del indicador Cartera/PIB en Chile.

5.3 Indicadores ajustados por población y Empleados del sector bancario

Gráfico 27
Depósitos per cápita (USD corrientes)

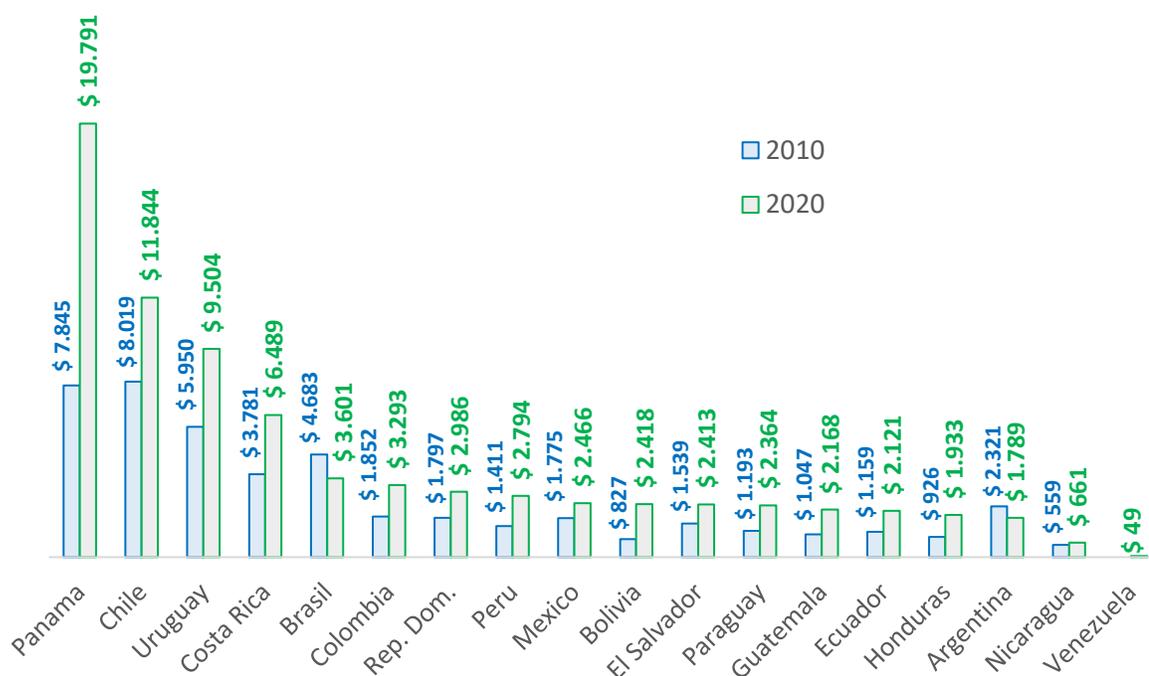


Fuente: FELABAN

A su vez, el indicador Depósitos per cápita a nivel latinoamericano parece haber reactivado su tendencia al alza durante los últimos años, al cerrar el

año 2020 en un saldo de captación promedio de USD 4.371 por habitante⁷⁶, y registrando una variación interanual de 18%. Se resalta, además, que dicho indicador ha crecido 24% y 59% en los últimos 5 y 10 años, respectivamente, lo cual denota la dinámica positiva de la actividad de captación de recursos por parte de la banca, especialmente aquella durante el año 2020.

Gráfico 28 Depósitos per cápita por país (USD corrientes)



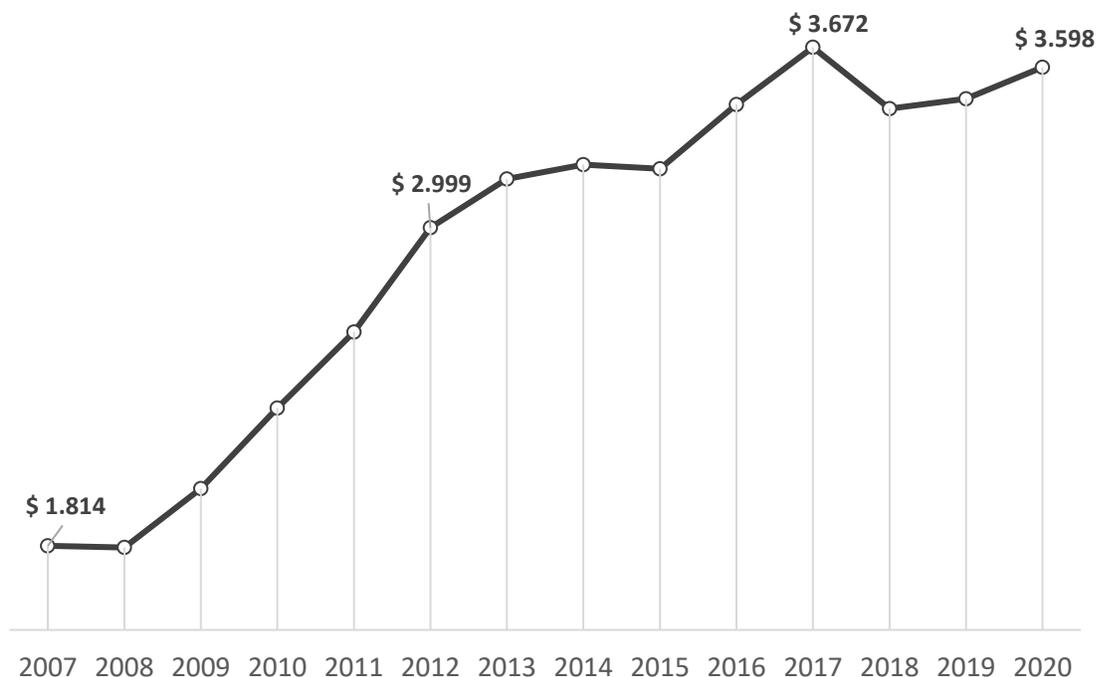
Fuente: FELABAN

Al desagregar dicha cifra regional, se encuentra que Panamá, Chile y Uruguay son los países con mayores indicadores de captación bancaria por habitante al cierre del año 2020. Por su parte, se resalta el avance significativo reportado por Bolivia, Colombia, Guatemala, Paraguay y Perú en este indicador durante la última década. Concretamente, el sector

⁷⁶ La población total de América Latina, al cierre de 2020, fue cercana a 613,6 millones de habitantes.

bancario de estos países se destaca por exhibir incrementos de triple dígito (superiores a 100%) en este indicador en los últimos 10 años.

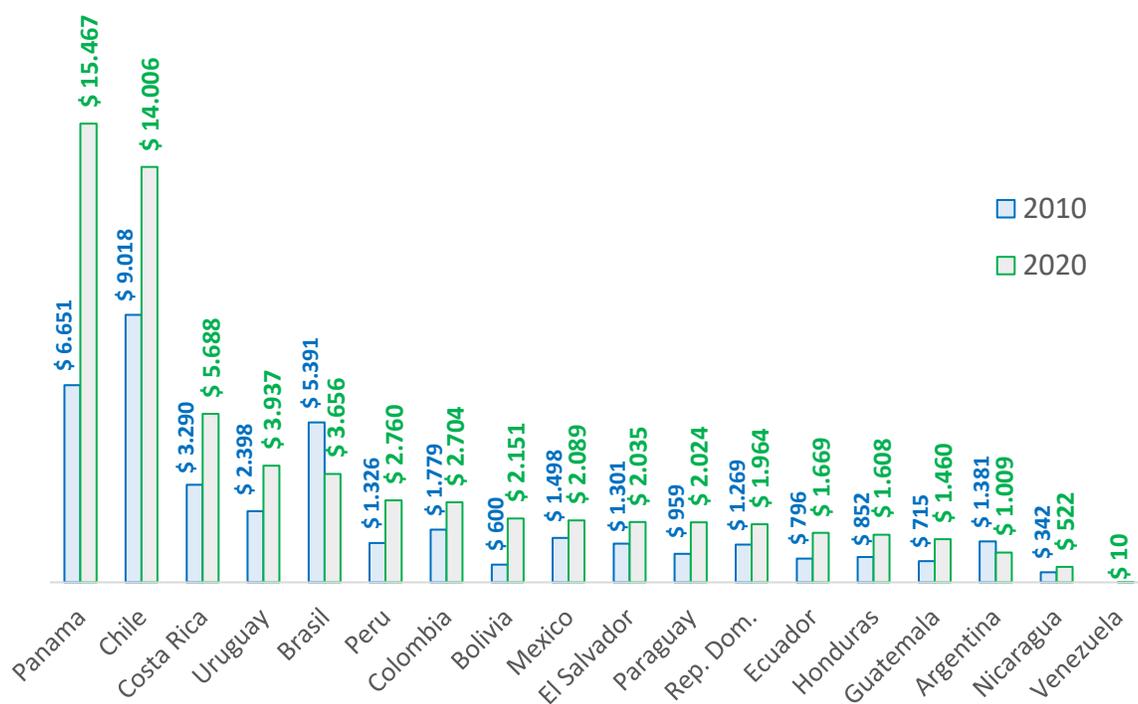
Gráfico 29 Crédito per cápita (USD corrientes)



Fuente: FELABAN

En la misma línea, el indicador Cartera per cápita parece continuar consolidando su tendencia al alza en años recientes pues, concretamente, registró una variación de 3,4% entre 2019 y 2020 (cerrando este último año en un saldo promedio de colocación crediticia per cápita de USD 3.598). Ello, sumado a la variación de 12% entre 2020 y 2015, y de 55% entre los años 2020 y 2010, da cuenta del dinamismo actual del negocio bancario por el lado del activo a nivel regional.

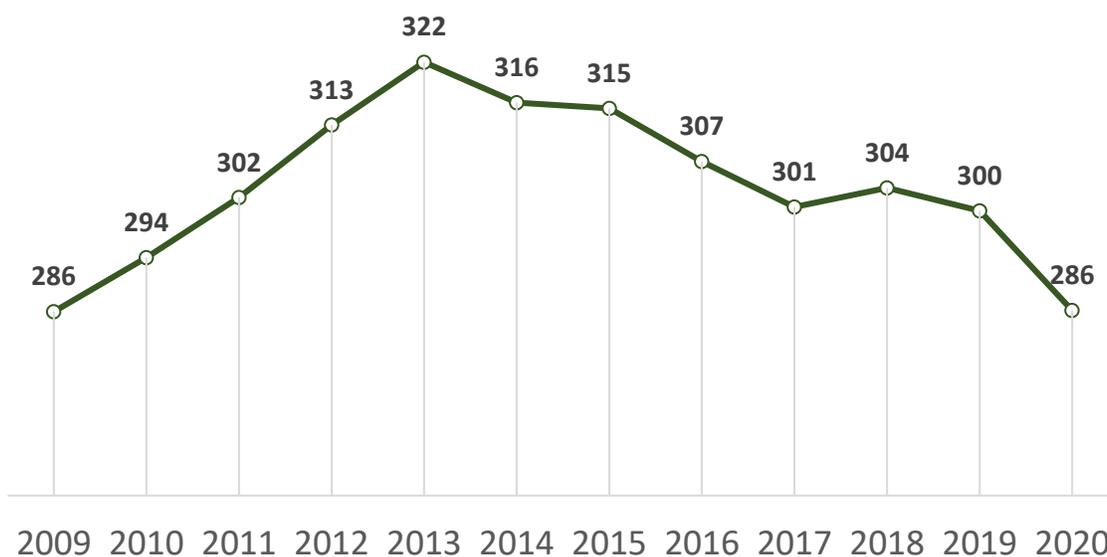
Gráfico 30
Crédito per cápita por país (USD corrientes)



Fuente: FELABAN

En línea con el indicador anterior, Panamá continúa resaltando a nivel latinoamericano por ser el país con mayor nivel de colocación crediticia por habitante. En esta ocasión, es seguido de Chile y Costa Rica en términos de magnitud. Por otra parte, resaltamos las notorias variaciones registradas por Bolivia, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, Panamá, Paraguay y Perú, países que lograron duplicar este indicador durante la última década (inclusive, Bolivia logró más que triplicarlo en el mismo período de tiempo).

Gráfico 31
Empleados del sector bancario por cada 100.000 habitantes adultos, agregado regional

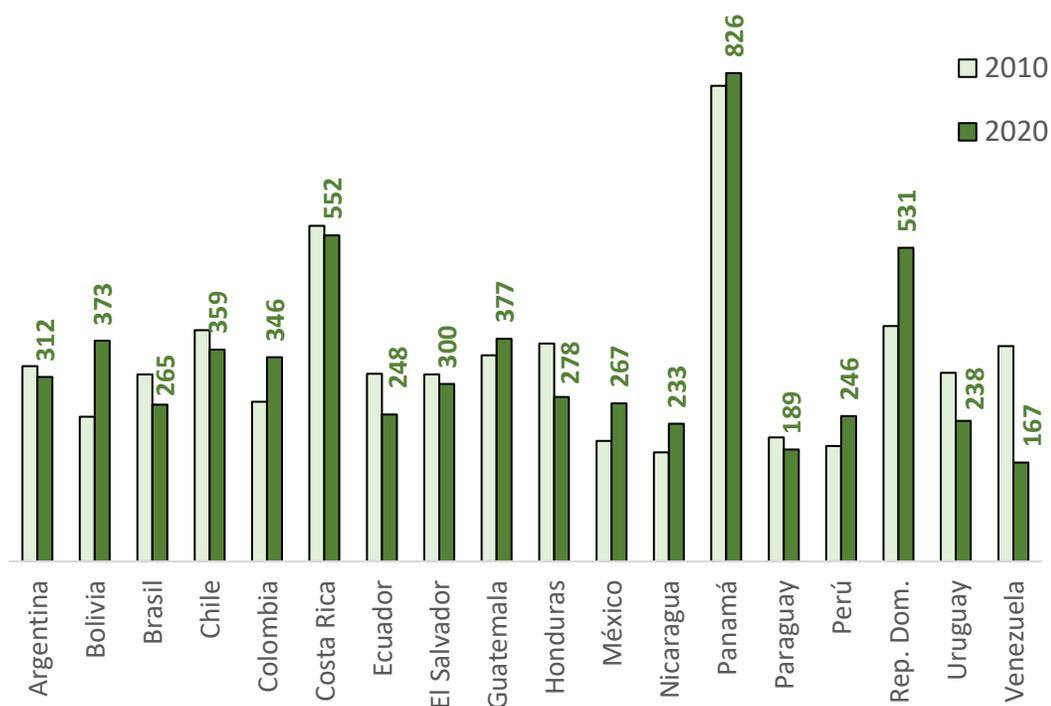


Fuente: FELABAN

Por otra parte, la cantidad de personal empleado por el sector bancario de América Latina registró una leve variación interanual negativa entre 2019 y 2020 de -2,8% (desde 1.401.871 empleados hasta 1.362.396). Ello conllevó a una caída interanual en la cantidad de empleados del sector bancario ajustada por el tamaño poblacional de la región, y que a su vez, reafirma la tendencia decreciente en este indicador durante los últimos 7 años.

Gráfico 32

Empleados del sector bancario por cada 100.000 habitantes adultos, por país

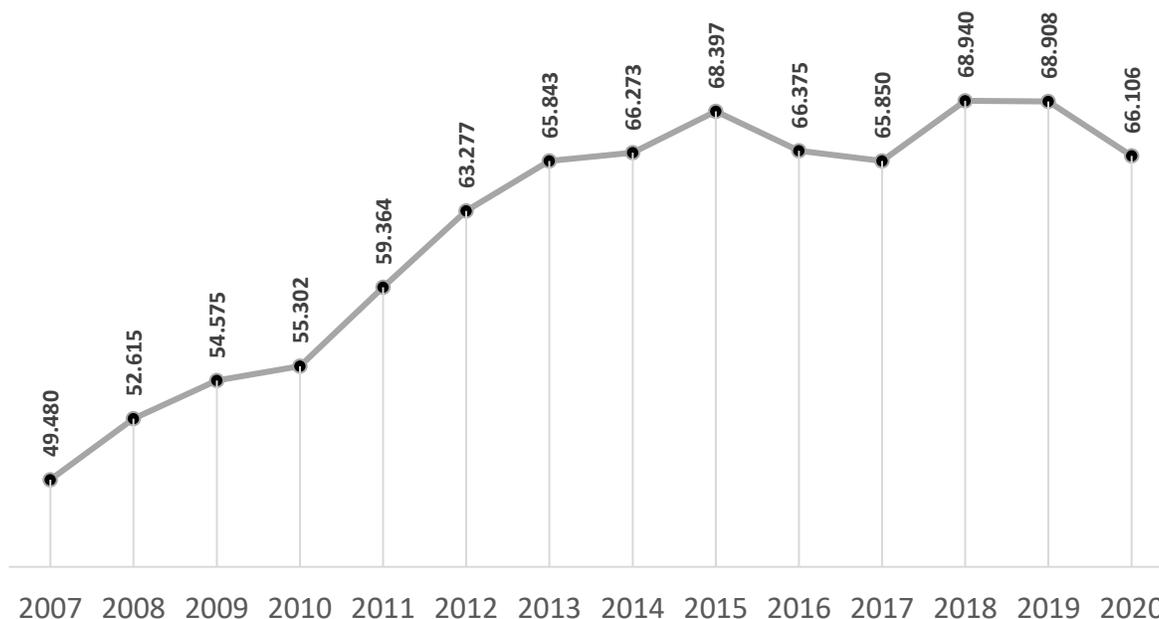


Fuente: FELABAN

En esta ocasión, los resultados desagregados por países son mixtos en términos comparativos para el período 2010 - 2020. Mientras que ocho países registraron una variación positiva en este indicador durante dicho lapso de tiempo, con Bolivia y República Dominicana a la cabeza (53% y 33%, respectivamente), los restantes diez países exhibieron disminuciones en el mismo, resaltando los casos de Venezuela, Honduras y Uruguay (-54%, -25% y -25%, respectivamente).

5.4 Canales de atención: Oficinas, ATMs y CNBs

Gráfico 33
Cantidad de sucursales bancarias, agregado regional

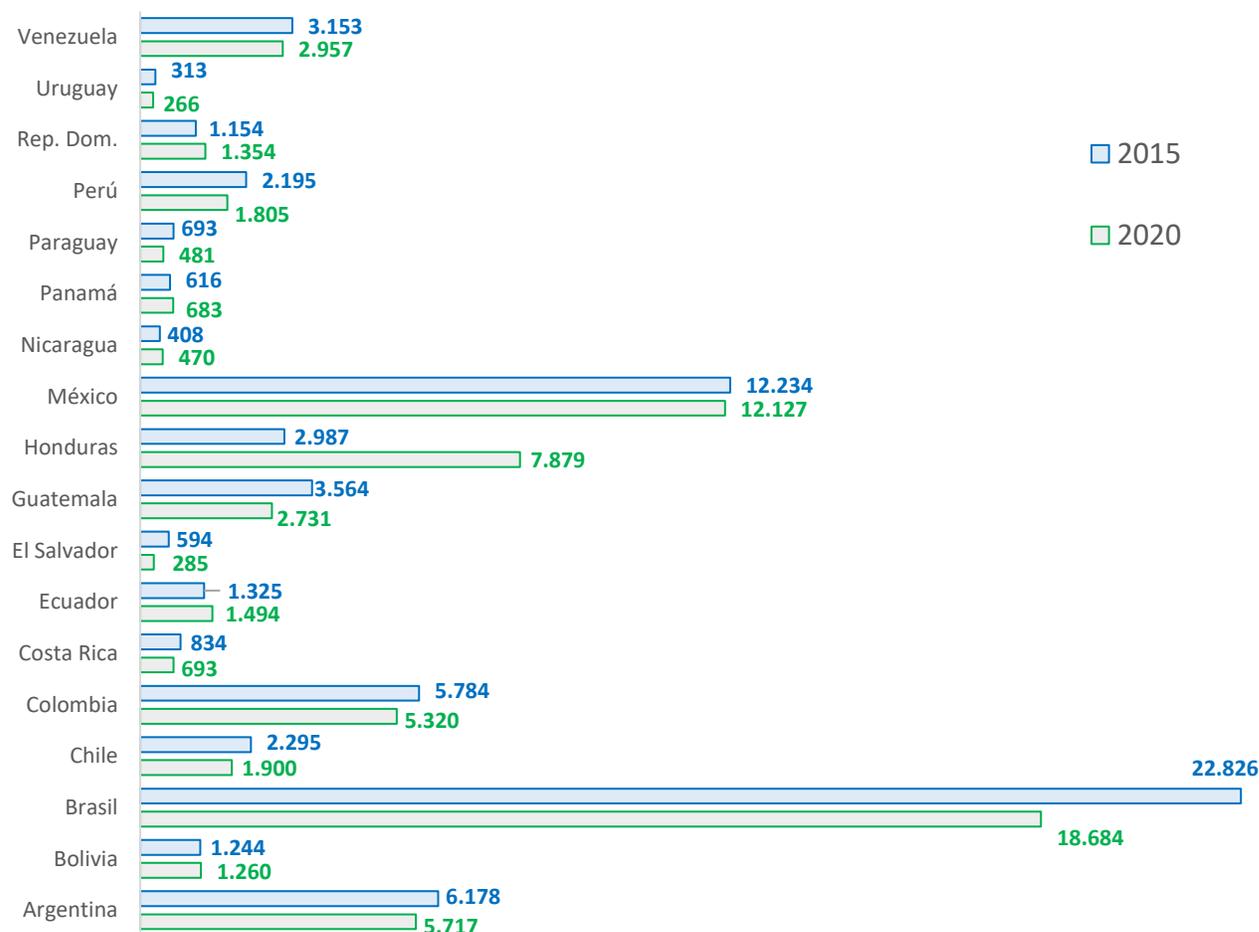


Fuente: FELABAN

Aunque la cantidad de sucursales bancarias se ha caracterizado por su comportamiento lateral durante el último lustro, el año 2020 cerró con una caída de 4,1% en la cantidad total a nivel latinoamericano, equivalente a 2.802 oficinas bancarias formalmente clausuradas en el último año. Aunque es difícil afirmar si esta tendencia persistirá en los años por venir, vale la pena resaltar que las mayores inversiones en tecnología por parte de los bancos, sumado a la creciente preferencia del consumidor financiero de migrar hacia el uso transaccional mediante canales digitales, podría reforzar este comportamiento en el corto plazo.

Gráfico 34

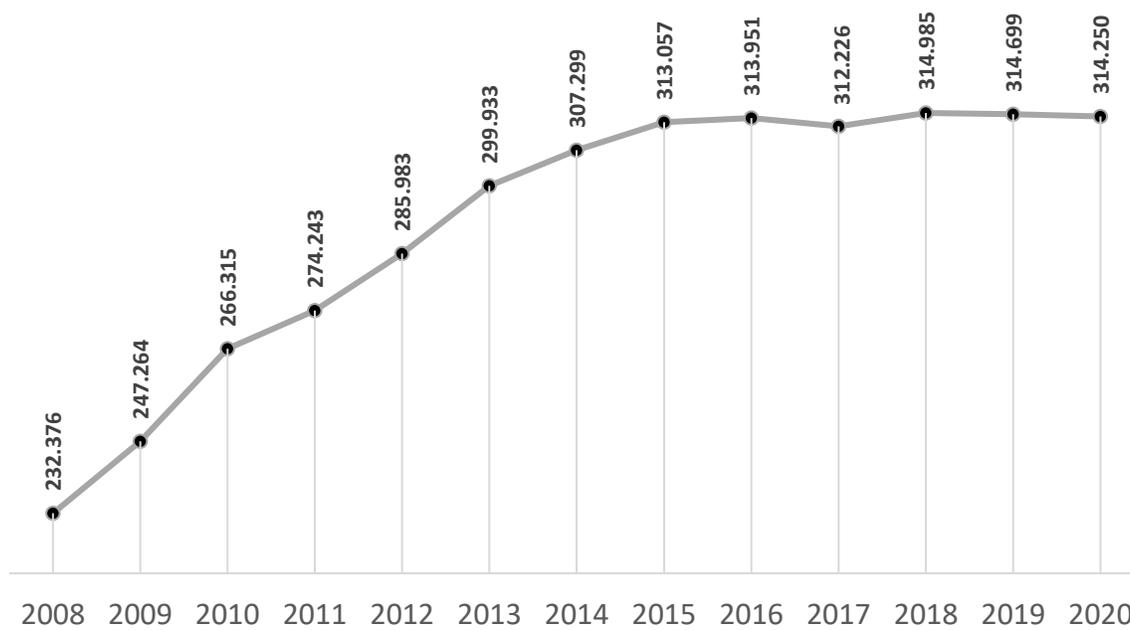
Cantidad de sucursales bancarias por país



Fuente: FELABAN

En términos interanuales, solo tres países reportaron variaciones positivas en la cantidad de oficinas bancarias entre 2019 y 2020 (Ecuador, Honduras y Panamá). Por el contrario, y en un horizonte de tiempo más amplio, doce países reportaron disminuciones en este indicador en el último lustro, en el cual se resalta el caso de El Salvador, Paraguay y Guatemala (-52%, -31% y -23%, respectivamente). En el otro extremo, se destaca el caso hondureño por su crecimiento de 164% en la cantidad de oficinas bancarias entre 2015 y 2020.

Gráfico 35 Cantidad de ATMs, agregado regional

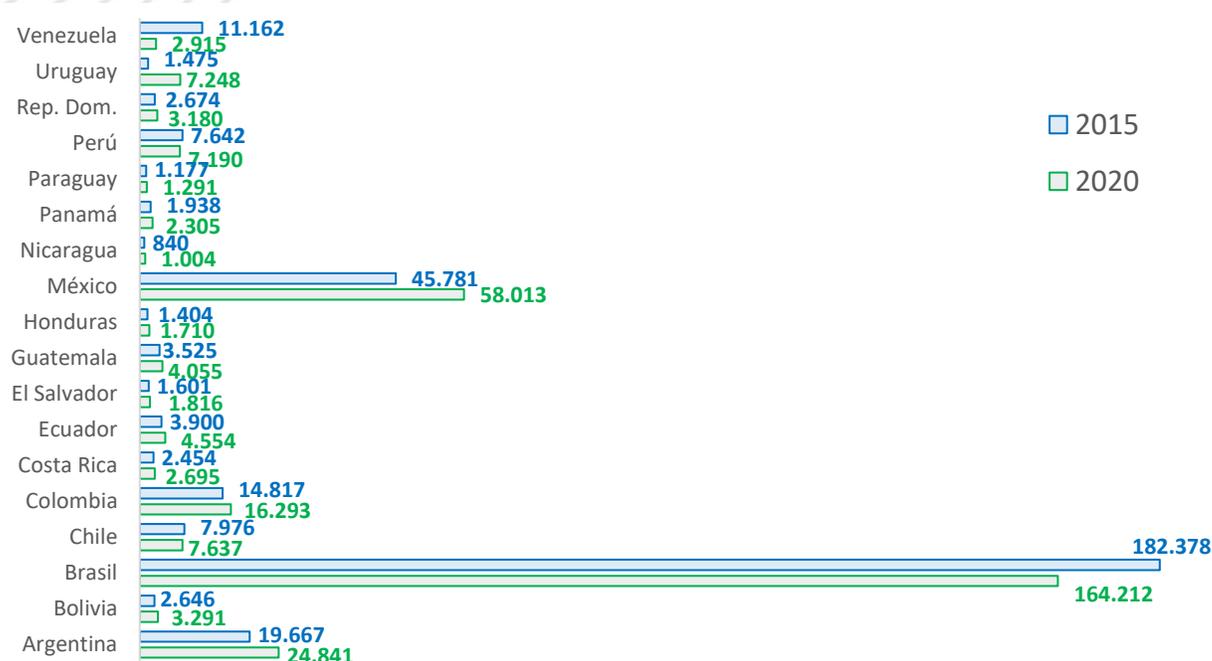


Fuente: FELABAN

Por otra parte, la cantidad de ATMs (*Automated Teller Machines*, o máquinas dispensadoras de efectivo) en América Latina se ha mantenido prácticamente inalterada durante los últimos cinco años. De hecho, su variación interanual en 2020 fue de -0,1%, valor muy similar al registrado el año inmediatamente anterior, mientras que su variación en el período 2015 – 2020 fue de 0,4%.

Gráfico 36

Cantidad de ATMs por país

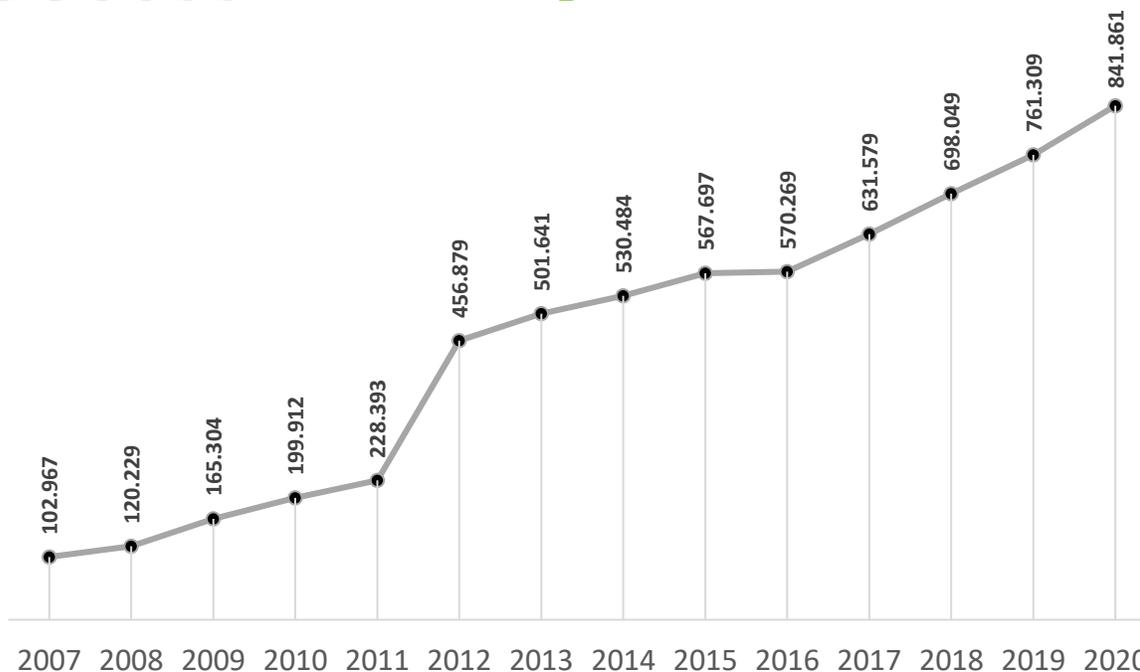


Fuente: FELABAN

En términos desagregados, se resalta el caso de Venezuela, país que se ha caracterizado por registrar disminuciones interanuales en la cantidad de ATMs de doble dígito desde el año 2015, y que en 2020 cerró en -41%. Por otra parte, Panamá fue el país con mayor variación relativa en la cantidad de ATMs (8%). A su vez, y en términos absolutos, México y Brasil fueron los países con mayor y menor variación en la cantidad total de ATMs en los últimos cinco años (12.232 y -18.166, respectivamente).

Gráfico 37

Cantidad de Corresponsales No Bancarios, agregado regional

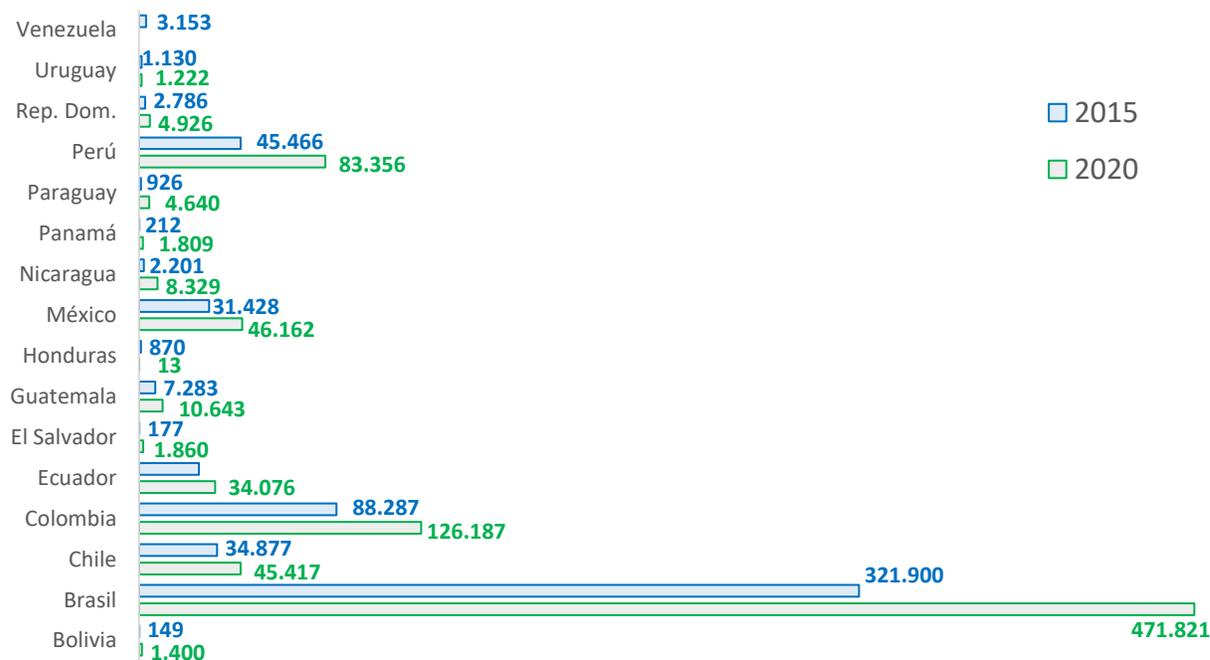


Fuente: FELABAN

Por otra parte, los CNBs (Corresponsales No Bancarios) se han constituido en el canal de atención con mayor dinamismo durante los últimos años. En el año 2020 entraron en operación 80.552 CNBs en América Latina, equivalente a una variación interanual de 10,6%. De hecho, cada vez más países reportan este tipo de puntos de atención: mientras que ocho países reportaban la existencia de CNBs en 2010, quince países lo hacían al cierre de 2020.

Gráfico 38

Cantidad de Corresponsales No Bancarios por país



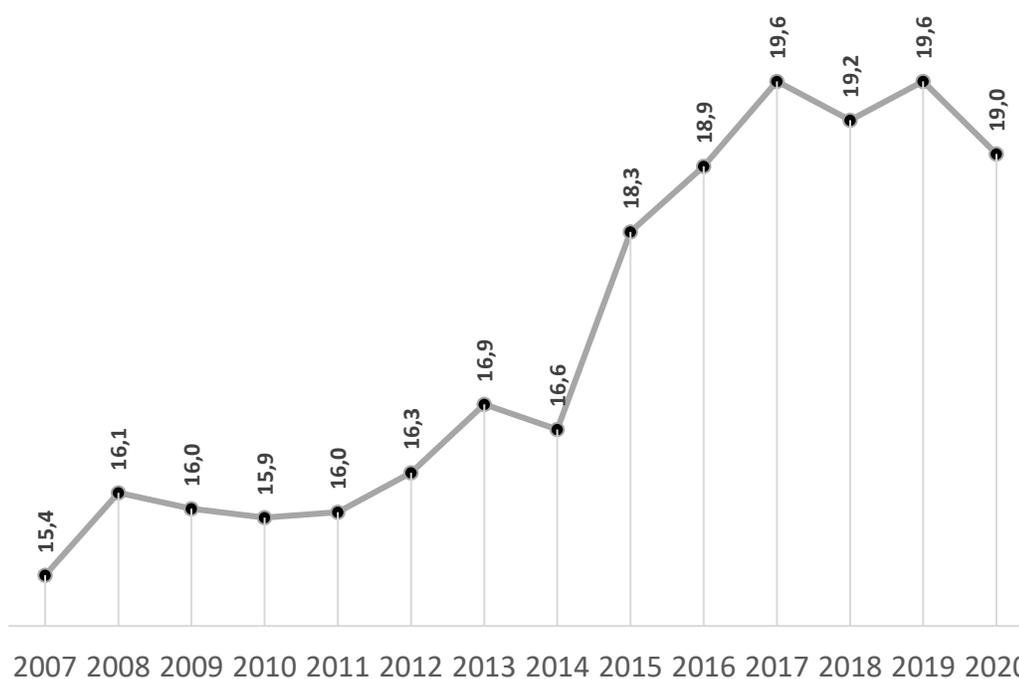
Fuente: FELABAN

5.5 Cobertura demográfica de canales de atención bancarios

La disminución en la cantidad de oficinas bancarias en la región se traduce en una cobertura demográfica ligeramente menor en el año 2020 versus el año inmediatamente anterior. De esta forma, este indicador promedió el año anterior alrededor de 19 oficinas bancarias por cada 100.000 habitantes adultos, cifra 3,1% inferior a aquella de 2019 y prácticamente inalterada frente a aquella del año 2016.

Gráfico 39

Sucursales bancarias por cada 100.000 habitantes adultos, promedio regional

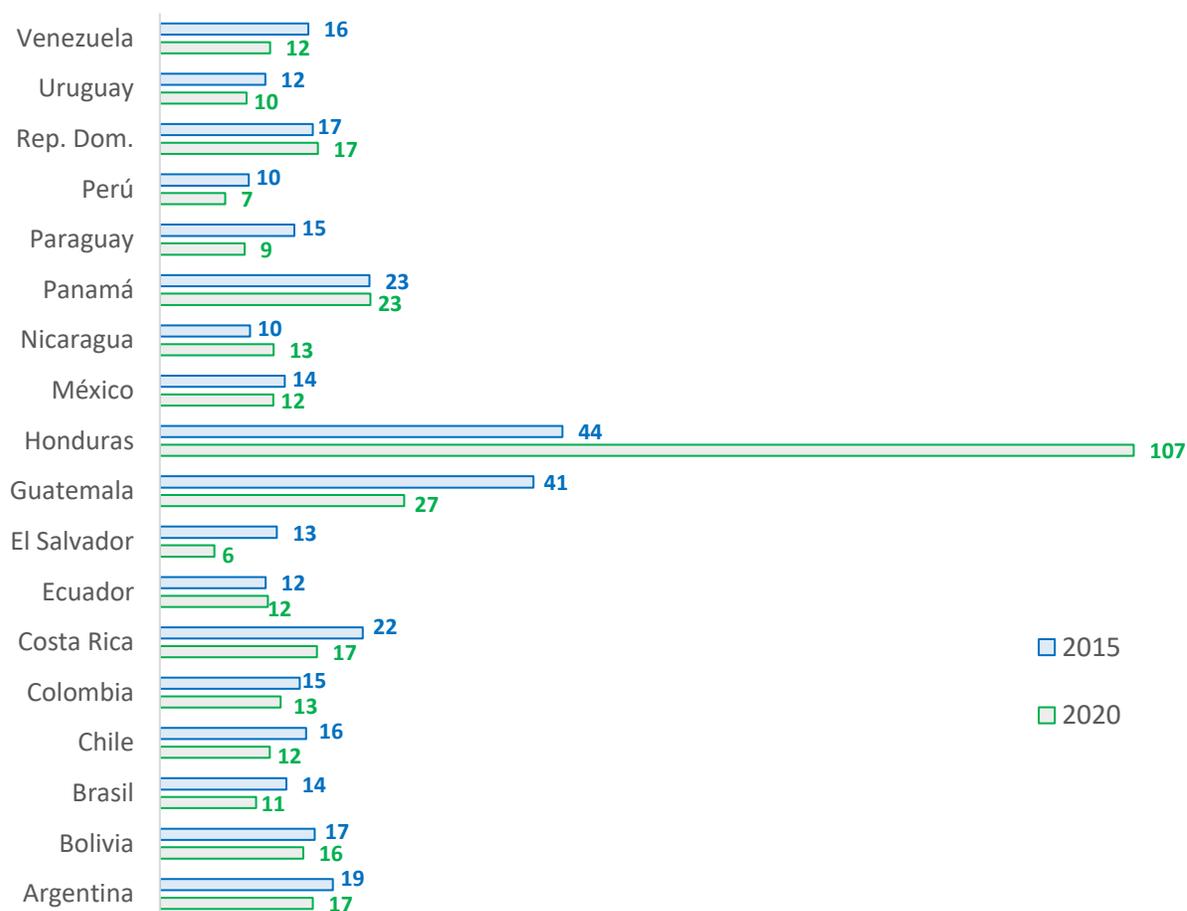


Fuente: FELABAN

Al igual que en ediciones anteriores, Honduras destaca a nivel regional por sus altos niveles de cobertura demográfica de sus sucursales bancarias. A su vez, junto con Nicaragua y República Dominicana, son los únicos países que vieron incrementar este indicador durante el último lustro. En el otro extremo, Guatemala y El Salvador son los países que registran mayores disminuciones en dicho indicador en el mismo lapso de tiempo (-14 y -7 sucursales bancarias por cada 100.000 habitantes adultos, respectivamente).

Gráfico 40

Sucursales bancarias por cada 100.000 habitantes adultos, por país

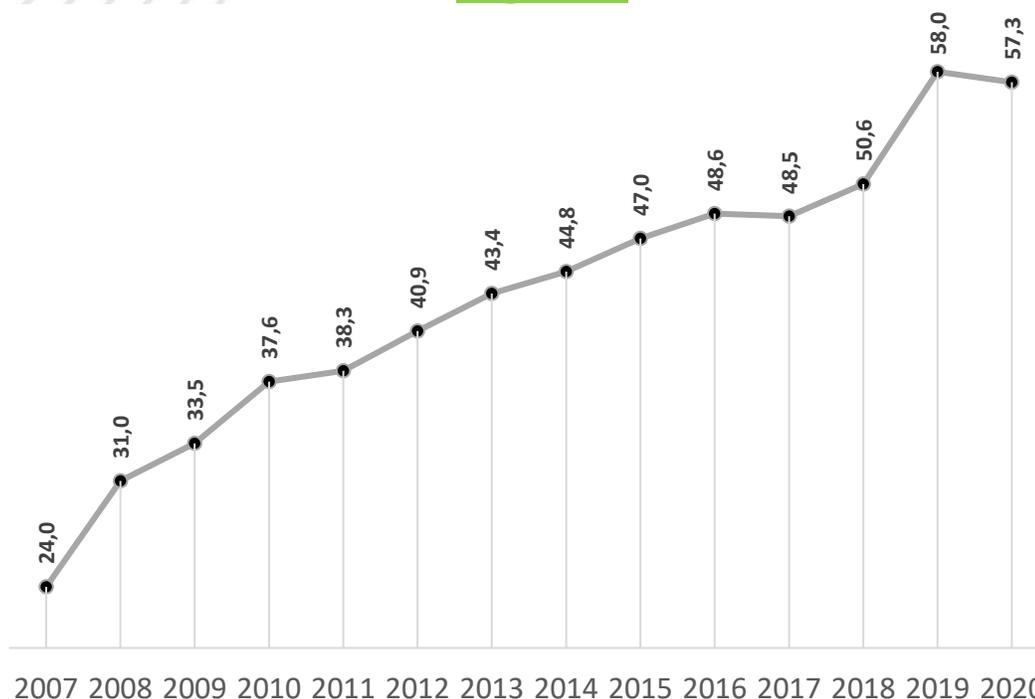


Fuente: FELABAN

Aunque en términos absolutos la cantidad de ATMs se ha mantenido relativamente constante durante los últimos años, su cobertura demográfica exhibió una leve disminución interanual al cierre de 2020 (concretamente, de -1,2%). No obstante, y a pesar que la cobertura demográfica de este canal de atención en el año 2020 fue 21,9% superior a la registrada cinco años atrás, se hace evidente un quiebre de la tendencia al alza ininterrumpida que se registraba desde hace más de diez años.

Gráfico 41

ATMs por cada 100.000 habitantes adultos, promedio regional

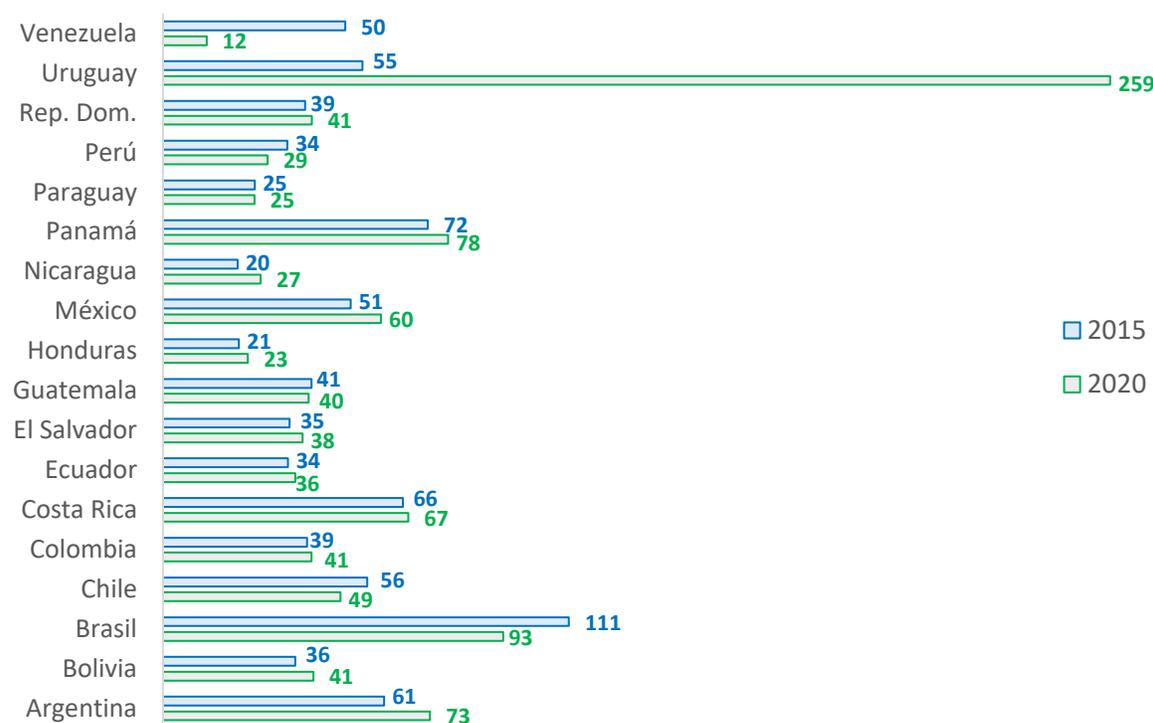


Fuente: FELABAN

Uruguay continúa posicionándose como el país con mayor cobertura demográfica de ATMs en la región, seguido muy de lejos por Brasil. A diferencia del canal de atención anterior, solo cinco países - Brasil, Chile, Guatemala, Perú y Venezuela - registraron una disminución en la cobertura demográfica de ATMs durante los últimos 5 años (se resalta particularmente el caso venezolano, país cuyo indicador disminuyó cerca de 76% durante el último lustro).

Gráfico 42

ATMs por cada 100.000 habitantes adultos, por país

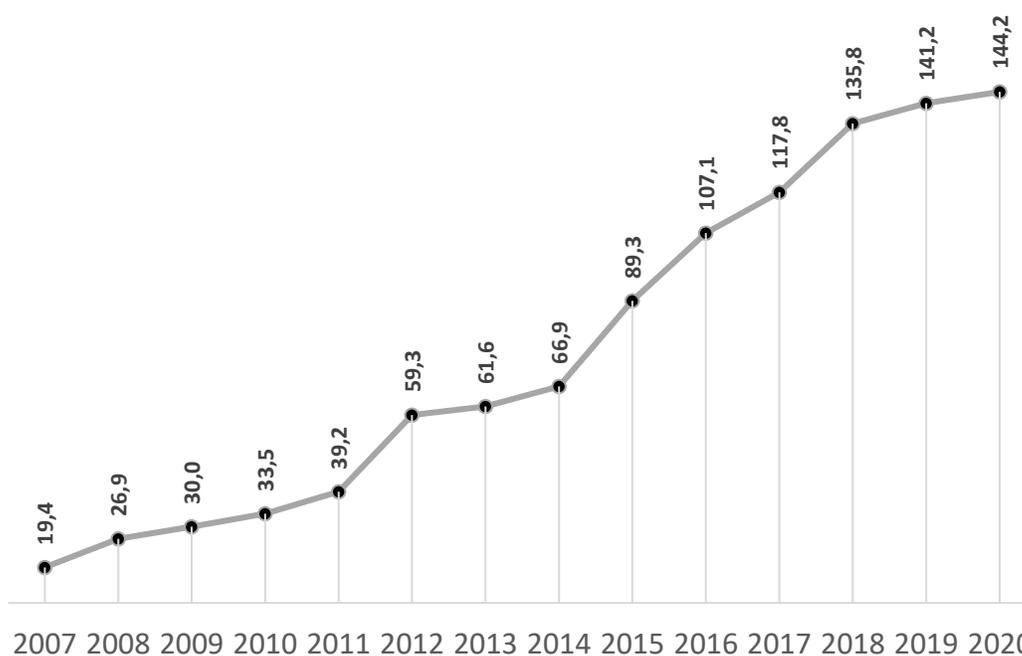


Fuente: FELABAN

El dinamismo en la cantidad de Corresponsales No Bancarios se traduce en una creciente cobertura demográfica de esta canal de atención a nivel regional. A pesar que el mismo creció a una tasa interanual de 2,1% al cierre de 2020, se resalta que dicho indicador creció más del doble entre 2014 y 2020. Las perspectivas para este canal de atención lucen positivas en el corto y mediano plazo debido a su conveniencia, su ubicación geográfica y la variedad en el portafolio de servicios que ofrecen.

Gráfico 43

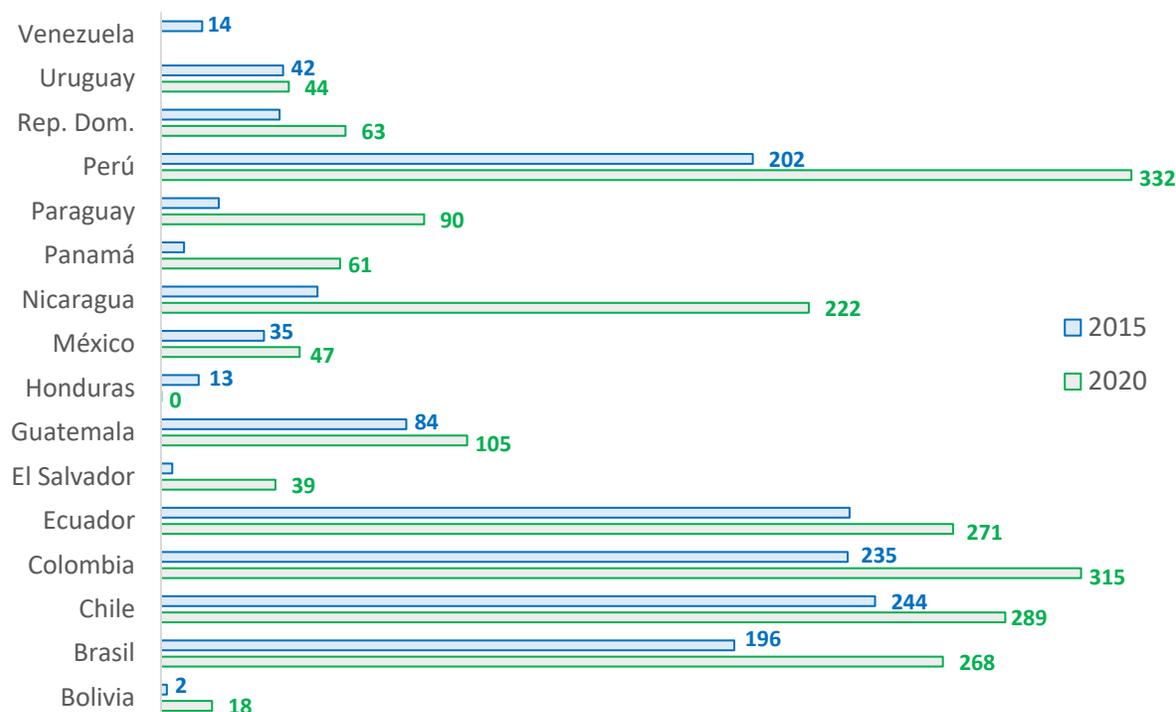
CNBs por cada 100.000 habitantes adultos, promedio regional



Fuente: FELABAN

En esta ocasión, aunque la cantidad de CNBs es heterogénea entre los países de la región, en términos relativos luce relativamente homogénea luego de ajustarse por el tamaño poblacional de cada país. Los países del área andina, junto con Brasil, son quienes destacan en cuanto a los niveles de cobertura demográfica de sus CNBs. Por otra parte, se resalta que cinco países de la región (Bolivia, El Salvador, Nicaragua, Panamá y Paraguay) exhiben variaciones positivas superiores a tres dígitos en este indicador durante los últimos cinco años.

Gráfico 44
CNBs por cada 100.000 habitantes adultos, por país



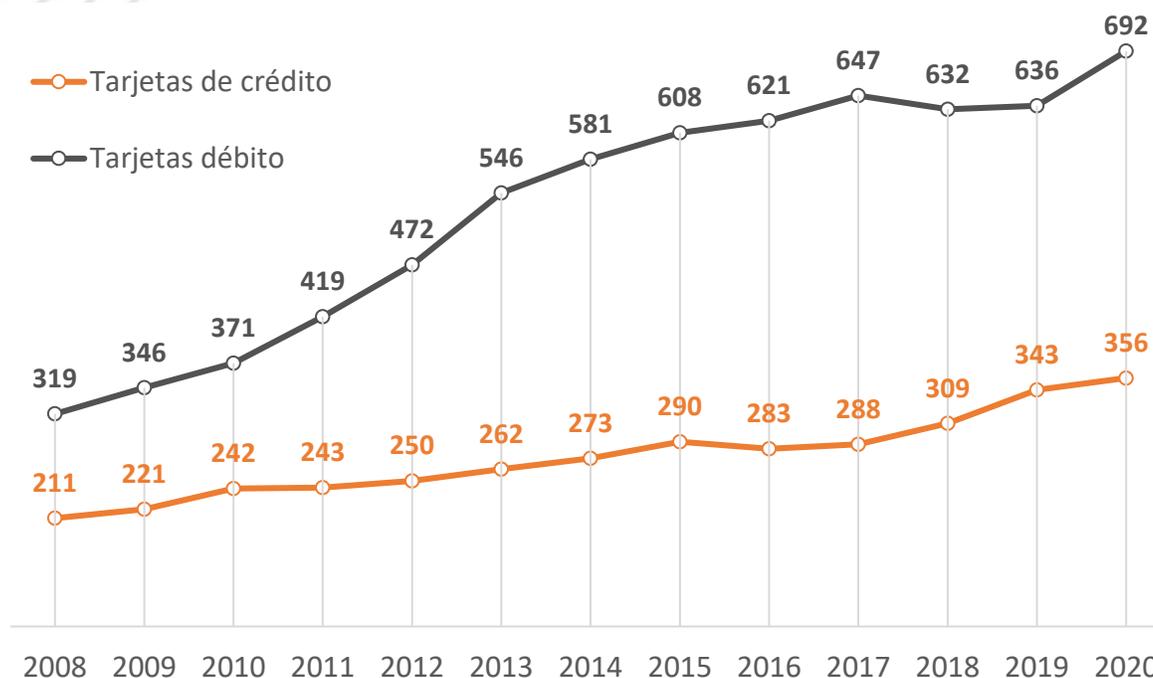
Fuente: FELABAN

5.6 Tarjetas crédito y débito

Al cierre de 2020, la cantidad de tarjetas crédito y débito en circulación en América Latina rompió la marca de 1.000 millones de unidades. Concretamente, dicho indicador alcanzó 1.047,9 millones de plásticos al cierre del año anterior, divididos en 355,7 millones de tarjetas de crédito y 692,2 millones de tarjetas débito. A su vez, la tasa de crecimiento interanual promedio de la cantidad de tarjetas de crédito en el último lustro fue de 21%, mientras que aquella de las tarjetas débito fue cercana a 13%.

Gráfico 45

Cantidad de Tarjetas en circulación (millones), agregado regional

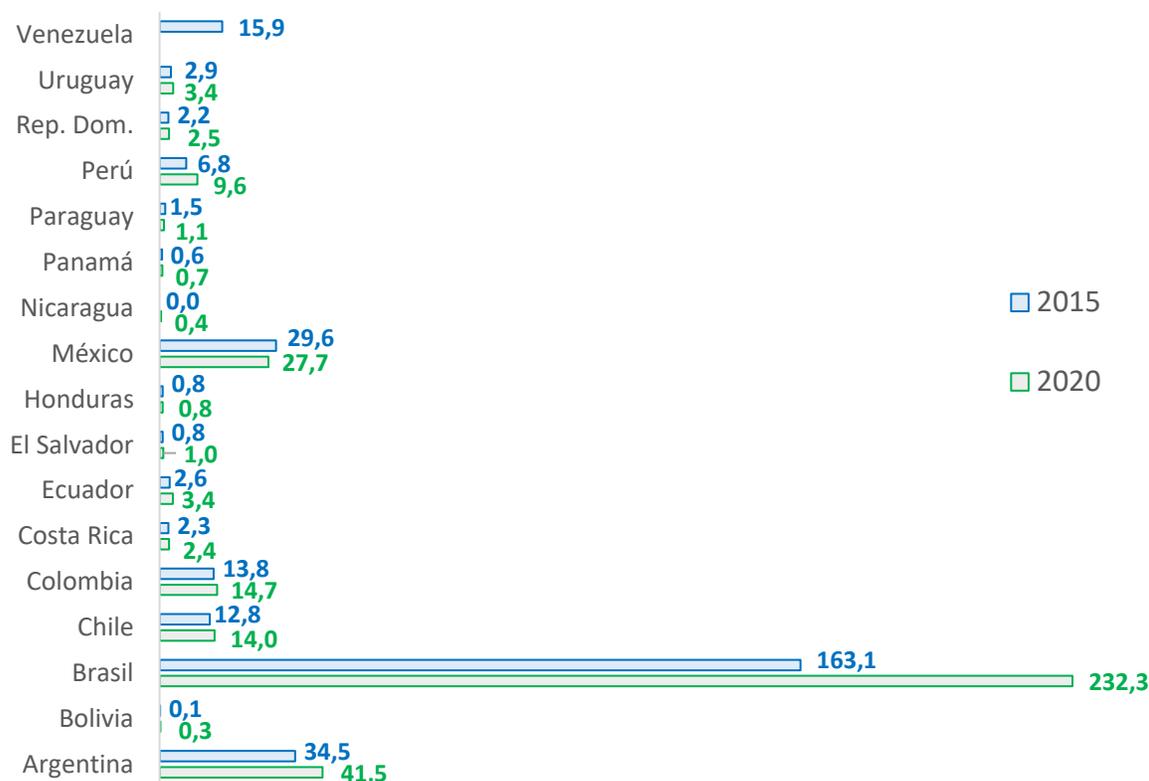


Fuente: FELABAN

Debido al tamaño de su economía y de su sector bancario, Brasil explica casi dos terceras partes de la cantidad de tarjetas de crédito en circulación en América Latina (concretamente, 65%). Al incluir Argentina, y México en este conteo, se halla que estos tres países explican el 85% del total de este tipo de plásticos en la región. En términos relativos, la banca de Bolivia logró duplicar la cantidad de tarjetas de crédito vigentes en los últimos cinco años, seguido de Brasil y de Perú (42% entre 2015 y 2020, en ambos casos), mientras que Honduras y Paraguay fueron los únicos países que reportaron disminuciones en este indicador en el mismo lapso de tiempo (-4% y -23%, respectivamente).

Gráfico 46

Cantidad de Tarjetas de crédito en circulación (millones), por país

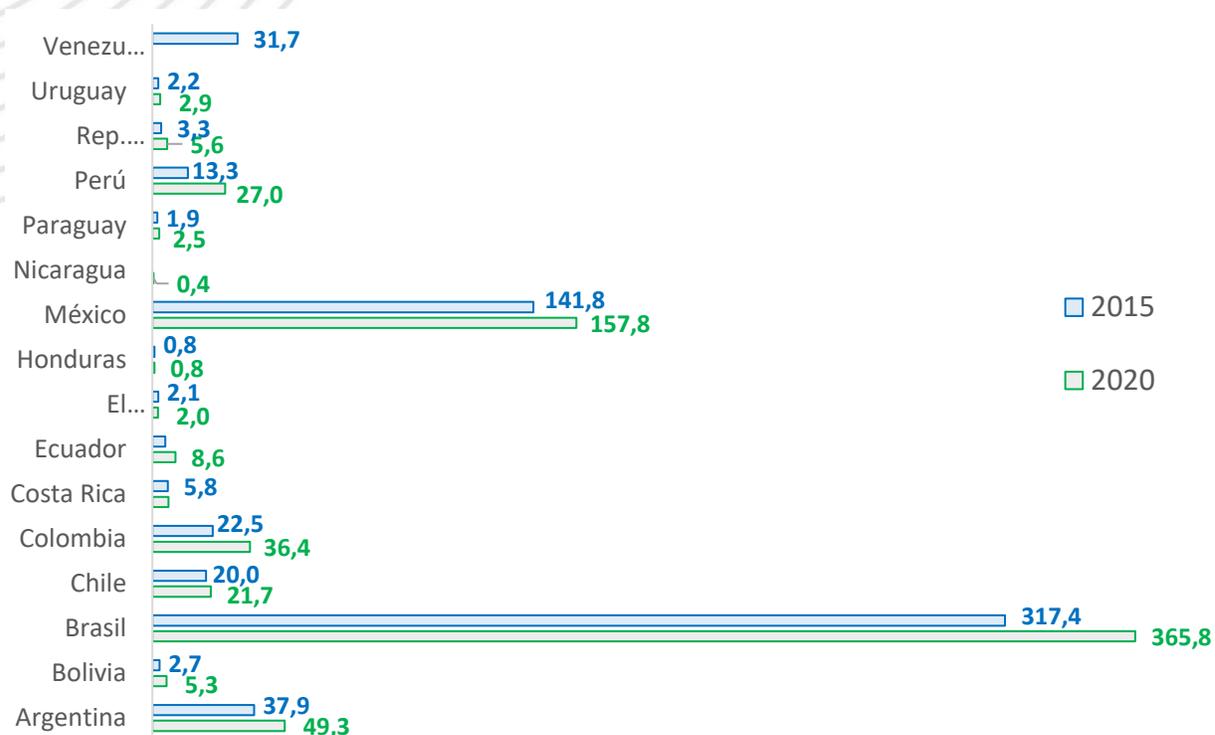


Fuente: FELABAN

De manera similar, Brasil explica casi la mitad (53%) del total de tarjetas débito en América Latina al cierre de 2020, seguido de México (23%) y Argentina (7%). Durante los últimos cinco años, Perú logró incrementar más del doble (104%) la cantidad de tarjetas débito en circulación, aunque se resalta en similar medida las variaciones positivas exhibidas por Bolivia, Ecuador y República Dominicana (96%, 78% y 69%, respectivamente) en el mismo lapso. Por su parte, El Salvador y Honduras reportaron una leve disminución en la cantidad de tarjetas débito a lo largo del reciente lustro (-5% y -4%, respectivamente).

Gráfico 47

Cantidad de Tarjetas débito en circulación (millones), por país

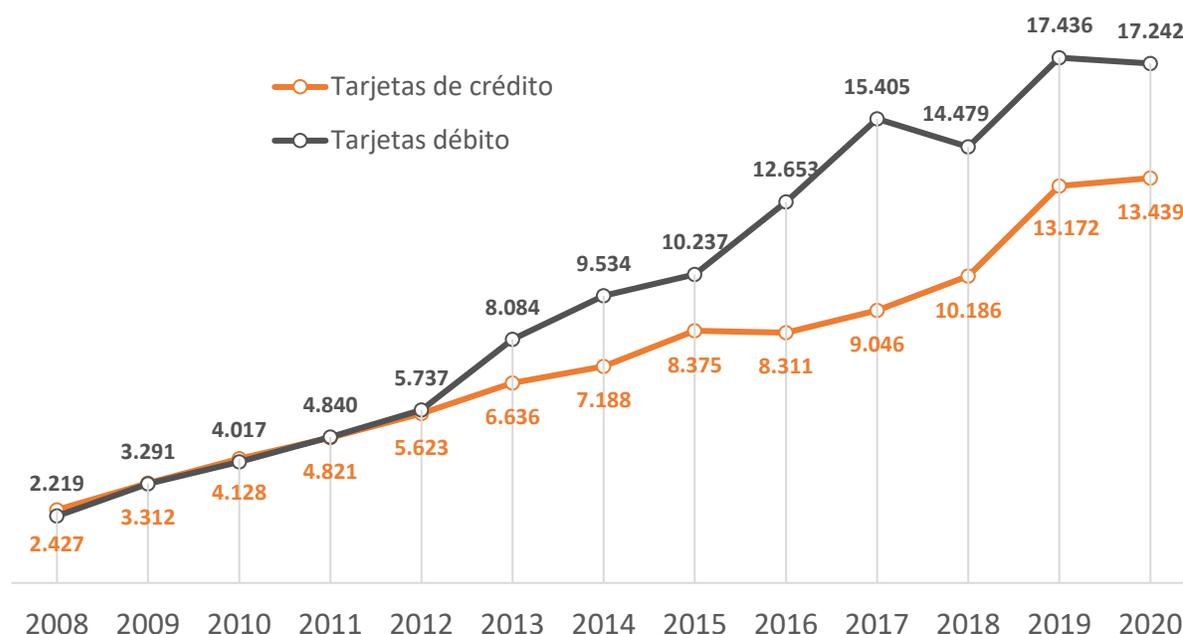


Fuente: FELABAN

La cantidad total de transacciones reportadas con estos medios de pago reportó una tendencia mixta pues, mientras que el total de transacciones con tarjetas de crédito reportó un avance interanual de 2% al cierre de 2020, aquella de tarjetas débito registró una ligera disminución de 1,1%. Similarmente, parece observarse un cambio de tendencia en la proporción de transacciones con cada medio de pago, pues la variación interanual en la cantidad de transacciones con tarjetas de crédito luce consistentemente superior a aquella de las tarjetas débito durante los últimos años.

Gráfico 48

Cantidad de transacciones anuales según medio de pago (en millones)

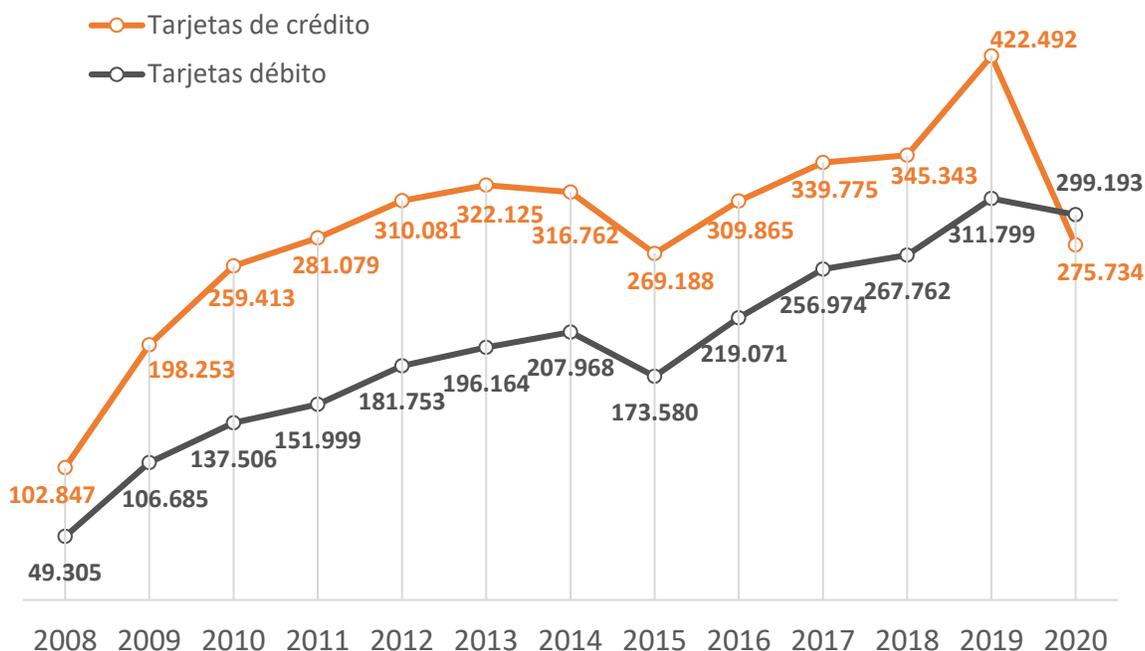


Fuente: FELABAN

En la misma línea, el valor de las transacciones anuales reportadas a través de estos medios de pago mantiene su tendencia al alza. Al respecto, vale la pena aclarar que las cifras del gráfico inferior se encuentran expresadas en dólares corrientes de Estados Unidos, y que la devaluación de las monedas locales presionó a la baja la facturación con estos medios de pago (a modo de ejemplo, aunque la facturación conjunta de tarjetas crédito y débito en Brasil creció 9% interanual entre 2019 y 2020, la devaluación del Real Brasileiro fue de 28% en el mismo período).

Gráfico 49

Valor de las transacciones anuales según medio de pago (en millones USD)

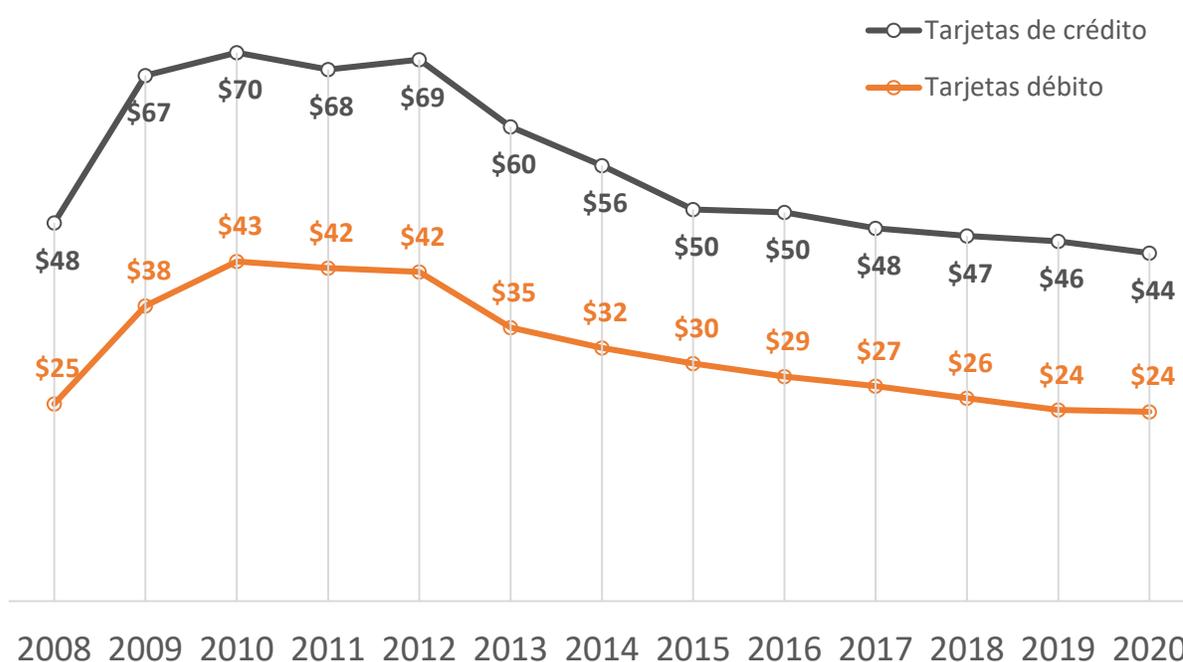


Fuente: FELABAN

De igual modo, el *ticket* promedio de la transacción con ambos medios de pago registra una variación interanual consistentemente negativa a lo largo de los últimos diez años, debido a la devaluación de las monedas locales contra el dólar estadounidense, llevando a que la transacción promedio con tarjeta de crédito en 2020 haya sido 35% inferior a aquella de 2010, y que la transacción promedio con tarjeta débito en 2020 registrara una disminución de 43% en comparación con aquella de 2010.

Gráfico 50

Valor promedio de la transacción según medio de pago (en USD corrientes)



Fuente: FELABAN

Por su parte, el valor promedio de la transacción luce ser superior en aquellas realizadas mediante tarjeta de crédito, pues dicho promedio asciende a USD 52, en comparación con un promedio de USD 34 en el caso de las tarjetas débito. Vale la pena anotar que la tendencia decreciente observada desde el año 2012 obedece, principalmente, al debilitamiento de las monedas locales con respecto al dólar estadounidense – aunque, a pesar de ello, el *ticket* promedio de tarjetas débito registró un repunte entre 2018 y 2019.



Documento libre de distribución
elaborado por FELABAN en
diciembre del 2021.
Cualquier uso de información
del mismo es libre con la debida
cita bibliográfica de la fuente.

Crr 7 No. 71-21 Oficina 401-2 Torre A
PBX: (571) 7451187
www.felaban.net
Bogotá D.C., Colombia

2021

