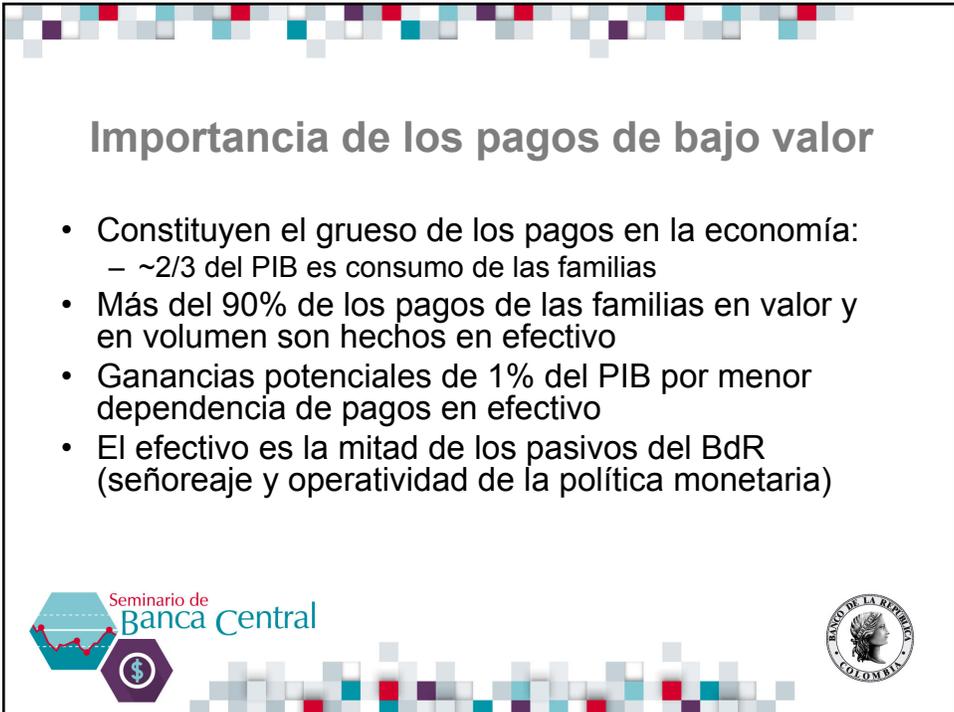




Seminario de
Banca Central

**Sistemas de Pago
de Bajo Valor**

Carlos A. Arango
Subgerencia de sistemas de Pago
y Operación Bancaria

Importancia de los pagos de bajo valor

- Constituyen el grueso de los pagos en la economía:
 - ~2/3 del PIB es consumo de las familias
- Más del 90% de los pagos de las familias en valor y en volumen son hechos en efectivo
- Ganancias potenciales de 1% del PIB por menor dependencia de pagos en efectivo
- El efectivo es la mitad de los pasivos del BdR (señoreaje y operatividad de la política monetaria)

Seminario de
Banca Central



Efectivo: intrínsecamente inútil?



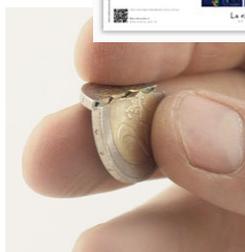
La memoria falla y es costoso almacenarla...





Duro de roer

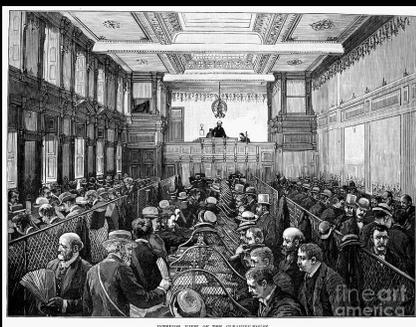
- Durable
- Divisible
- Portable
- Inalámbrico y anónimo!
- Con oferta limitada
- Fácil de verificar, difícil de falsificar







Posfechados



Costosos

Banco de la
República
1923



CHEQUES

Riesgo de
crédito: sin
fondos!

NO
ACEPTAMOS
CHEQUES

Tarjetas débito versus cheques y efectivo

Sobre los rieles de las redes de tarjetas de crédito

Menos demora en liquidar que los cheques y sin cheques chimbos

Más cómodas que una chequera

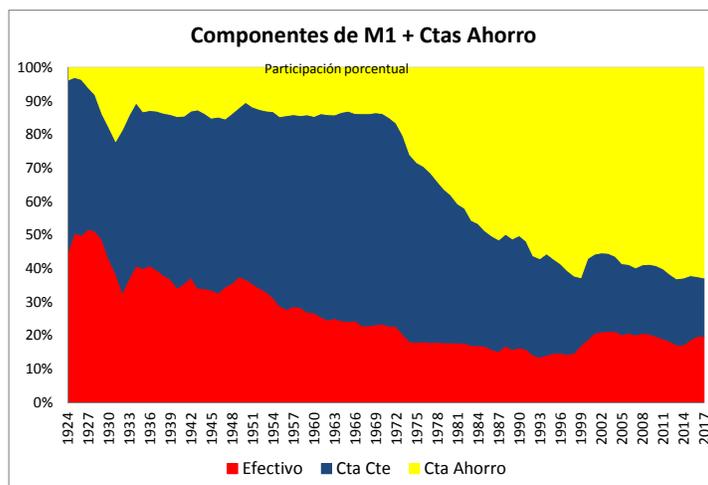
Más seguras que el efectivo...?



El fiado y las tarjetas de crédito

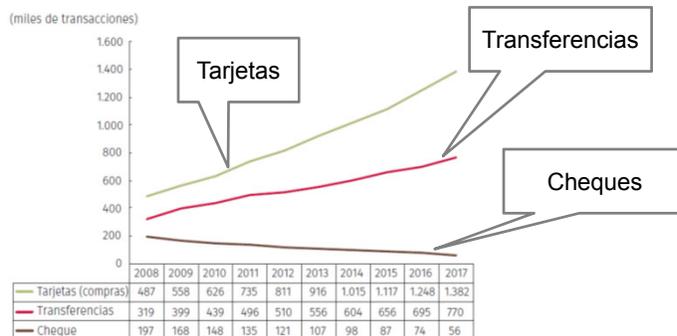


Reducción en las tenencias de efectivo

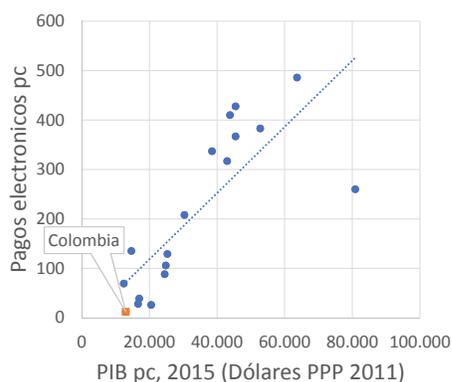


Disminución en el uso de los cheques y aumento en pagos digitales

Número de transacciones de los instrumentos de pago (promedio diario)



No obstante poco uso de pagos digitales



Posibles causas del bajo uso de pagos digitales en Colombia

- Socioeconómicos
 - Ingreso
 - Educación
 - Hábitos
- Conveniencia (ej. lentitud frente al efectivo)
- Informalidad y estructura tributaria (ej. 4 x mil)
- Desconfianza en sector financiero y pagos digitales
- Oferta limitada de servicios de pago/baja aceptación
- Costos de acceso y transaccionales
- Aspectos de competencia e interoperabilidad



Intervenciones en Colombia

- Cuentas de ahorro de bajo monto (Ley 1151/2007)
- Pagos estatales electrónicos (Ej. familias en acción)
- Regulación del depósito electrónico (Decreto 4687 – diciembre 12 de **2011**)
- Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos SEDPE (Ley 1735/2014)
- Regulación tarifas interbancarias de intercambio
- Regulación transacciones financieras por red móvil
- Desestímulos tributarios a movimientos con efectivo y régimen fiscal liviano para la formalización



Desarrollos recientes del mercado

Fintechs de pagos



Proveedores no bancarios



Billeteras digitales



Bancos virtuales



Criptoactivos



ACH de pagos inmediatos



Sistemas cerrados de pagos inmediatos



Retos hacia el futuro

- ¿Cuál es el vínculo entre el efectivo y la economía subterránea e informal?
- ¿Cuál es el vínculo entre los sistemas de pago y la inclusión financiera?
- ¿Son las SEDPEs promisorias? ¿Como garantizar interoperabilidad y competencia?
- ¿Que pasará con nuestra privacidad en un mundo de dinero digital?
- ¿Que hacer con los criptoactivos?
- ¿Cuál debe ser el rol de los bancos centrales en la era digital?
- ¿Cómo impactarán estas innovaciones la política de pagos, monetaria y de estabilidad financiera?



Seminario de
Banca Central

Gracias!

BANCO DE LA REPÚBLICA
COLOMBIA