



REPORTE SISTEMAS DE PAGO 2021

Junio de 2021

**DEPARTAMENTO DE SEGUIMIENTO A LA INFRAESTRUCTURA FINANCIERA (DSIF)
SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES**

Reporte Sistemas de Pago 2021

Contenido

1

- Panorama general de la infraestructura financiera en Colombia

2

- Evolución en cifras de pagos en el mercado de activos financieros
- **Resaltados/Recuadros: cambios regulatorios y mitigación de riesgos CRCC / CCDC, ejemplo de uso de información del SPAV**

3

- Evolución en cifras de pagos en el mercado de bienes y servicios
- **Resaltados/Recuadros: Nuevas reglas bajo valor, billetera móvil, efectos de la pandemia en patrones de pago, población usuaria de transferencias electrónicas.**

4

- Tendencias e innovaciones en pagos al por menor
- **Pagos inmediatos / esquemas superpuestos en India**
- **CBDC al por menor como complemento del efectivo**
- **Códigos QR: una tendencia en la iniciación de pagos móviles**
- **Canales de acceso en el proceso de pago**

5

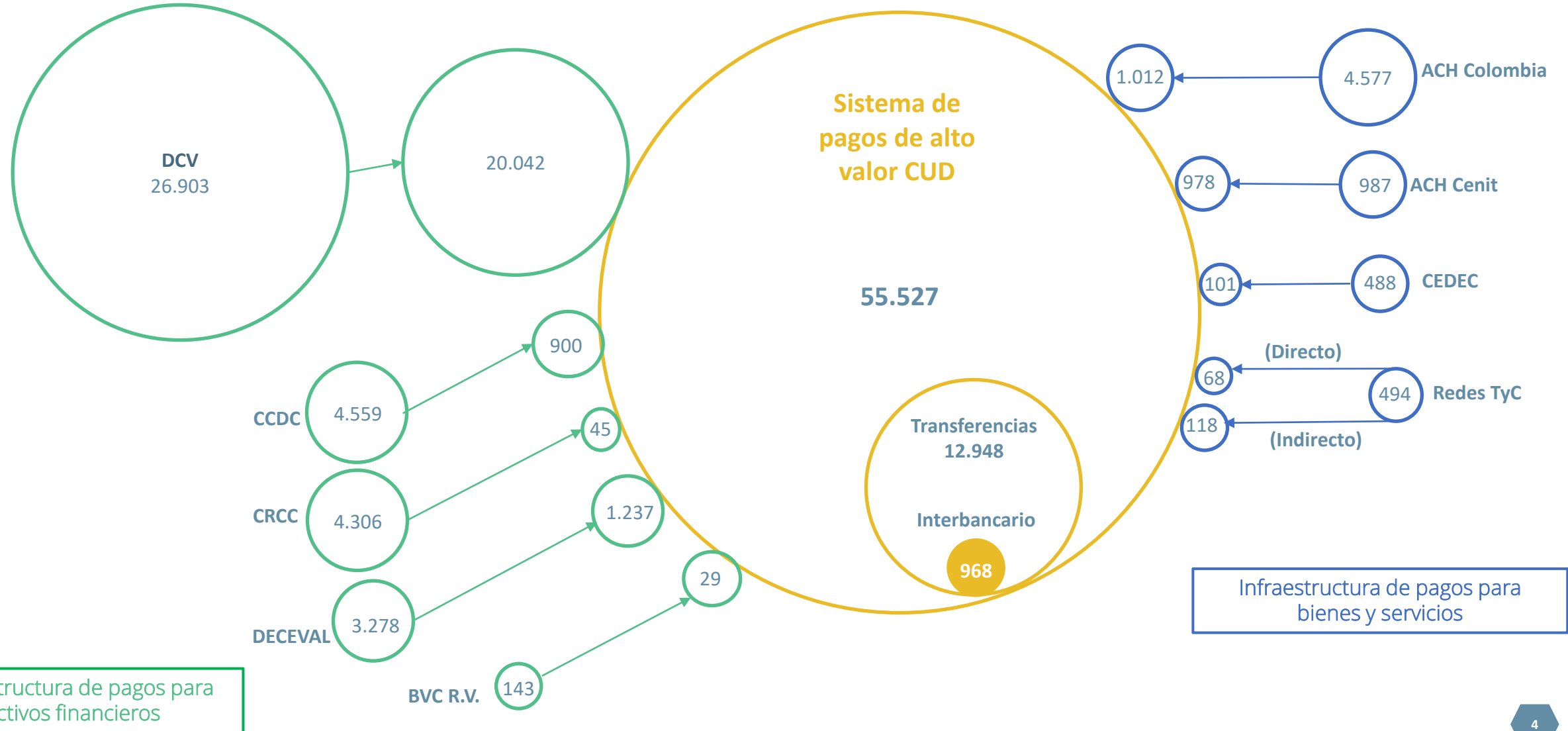
- **Documentos de investigación aplicada**
- Requerimientos de capital para las entidades de contrapartida central
- Heterogeneidad en uso de las fuentes de liquidez intradía

Panorama general en cifras de la infraestructura financiera local

Compensación y liquidación de pagos

Valores promedio diario 2020

Miles de millones



Principales mensajes del RSP 2021 para infraestructuras de activos financieros

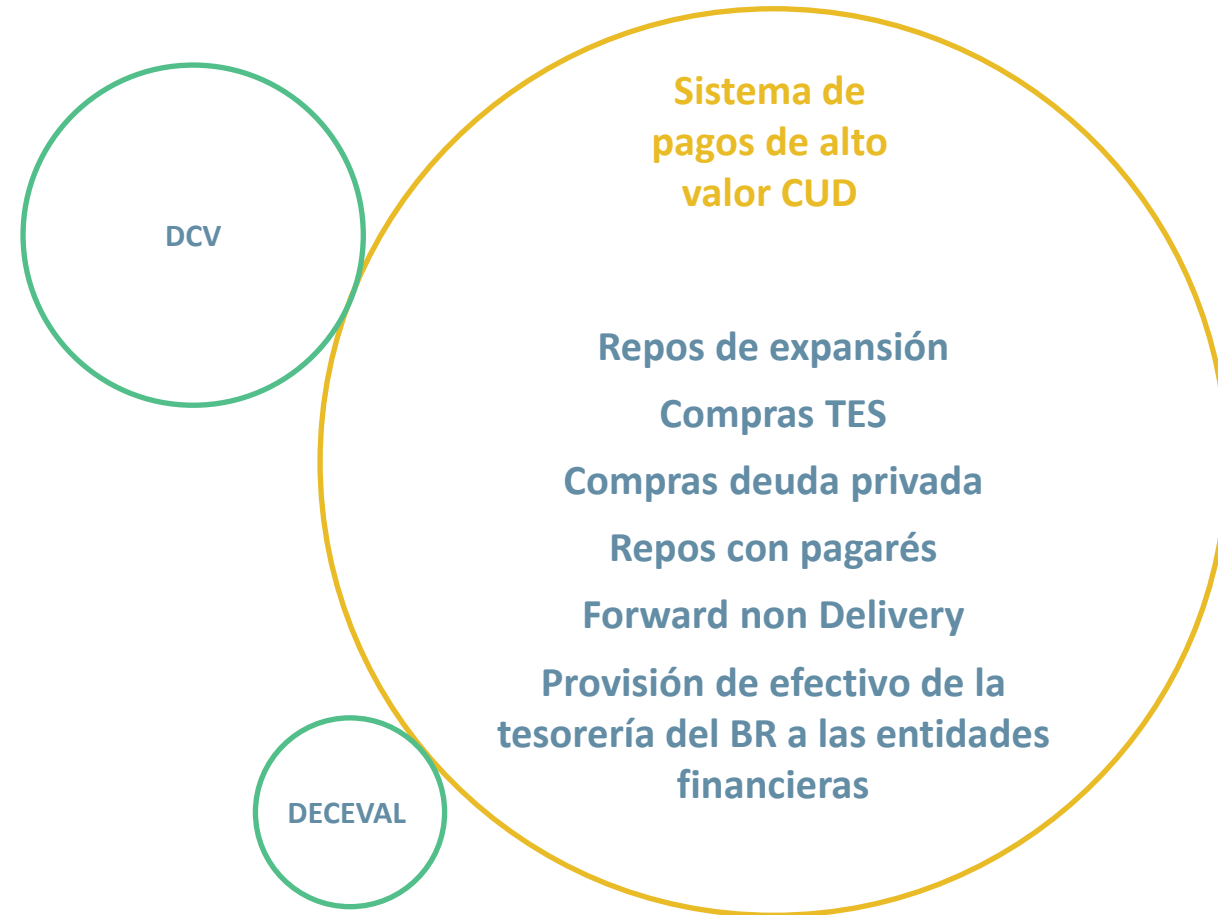
Pagos en el mercado de activos financieros

Medidas del Banco de la República

Desde el comienzo de la pandemia, la Junta Directiva del Banco de la República adoptó las decisiones necesarias para otorgar al mercado amplia liquidez en pesos y dólares, garantizar la estabilidad de los mercados, proteger el sistema de pagos y preservar la oferta de crédito.

El pronunciado crecimiento de los agregados monetarios reflejó la mayor preferencia por liquidez, la cual fue atendida oportunamente por el Banco de la República.

Las decisiones adoptadas se realizaron mediante diferentes operaciones, las cuales fueron compensadas y liquidadas en la infraestructura financiera.



Pagos en el mercado de activos financieros

Visión integral
pagos alto valor
Pagos entre entidades
financieras.



Describe evolución en cifras

De montos y volúmenes por cada IMF en valores promedio diario de 2020. Con estadísticas de 10 años.



Cambios relevantes

En funcionamiento y administración de riesgos de IMF.

CUD

Mayor dinamismo por aumento en depósitos remunerados de la tesorería (+283%) y simultáneas con deuda pública (+24%), a pesar de disminución repos de expansión Banrep (-59%) y operaciones compra/ventas de contado de deuda pública (-22%).

DCV (visto desde el CUD)

Mayor actividad por aumento en mercado monetario de deuda pública simultáneas (+24%) y colocaciones en el mercado primario (+51%), a pesar de la disminución en el mercado secundario compra / ventas de deuda pública (-26%).

CRCC

Incremento en valor de operaciones de derivados financieros (+12,69%). Principalmente por Forwards NDF peso-dólar (+26,%), a pesar de disminución Futuros OIS (-37%) y Futuros TRM (-29%).

Pagos en el mercado de activos financieros

Desde el seguimiento a las infraestructuras y el monitoreo al riesgo de liquidez

Experiencia internacional en cuantificación y mitigación del riesgo de liquidez intradía

- Reporte 2020 explicó evolución de la mitigación del riesgo de liquidez en el mundo. Se describió experiencia regulatoria internacional a partir de herramientas para monitoreo y control de riesgo de liquidez intradía establecidas en 2013 por el BIS.
- Se concluyó que el riesgo de liquidez intradía es factor clave en gestión del riesgo de liquidez de entidades financieras participantes en sistemas de pago de alto valor.
- Dentro de métricas para el monitoreo de la liquidez intradía se encontraba el uso máximo diario de la liquidez intradía.
 - En 2021 se continúa el trabajo con estimación de fuentes de liquidez para entidades participantes del CUD.

Prioridad en uso de fuentes de liquidez intradía en CUD

- Se identifica y cuantifica las fuentes de liquidez que utilizan entidades participantes en el CUD para cumplir sus obligaciones diarias en el mercado financiero local.
- Objetivo: establecer patrones de comportamiento por participante del SPAV y reconocer señales de riesgo de liquidez que contribuyen al monitoreo de IMFs
- Se identificó que las fuentes que más contribuyen a la liquidación de pagos en CUD son ahorro liquidez, dinámica y saldo overnight.
- Se presenta heterogeneidad entre entidades por naturaleza del negocio, regulación aplicable, condiciones de mercado y disponibilidad fuentes y costos.

CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE CRCC

Fusión con CCDC y cambios reglamentarios

Principales cambios: en el tipo de infraestructura, novación en las operaciones y administración transversal de incumplimientos.

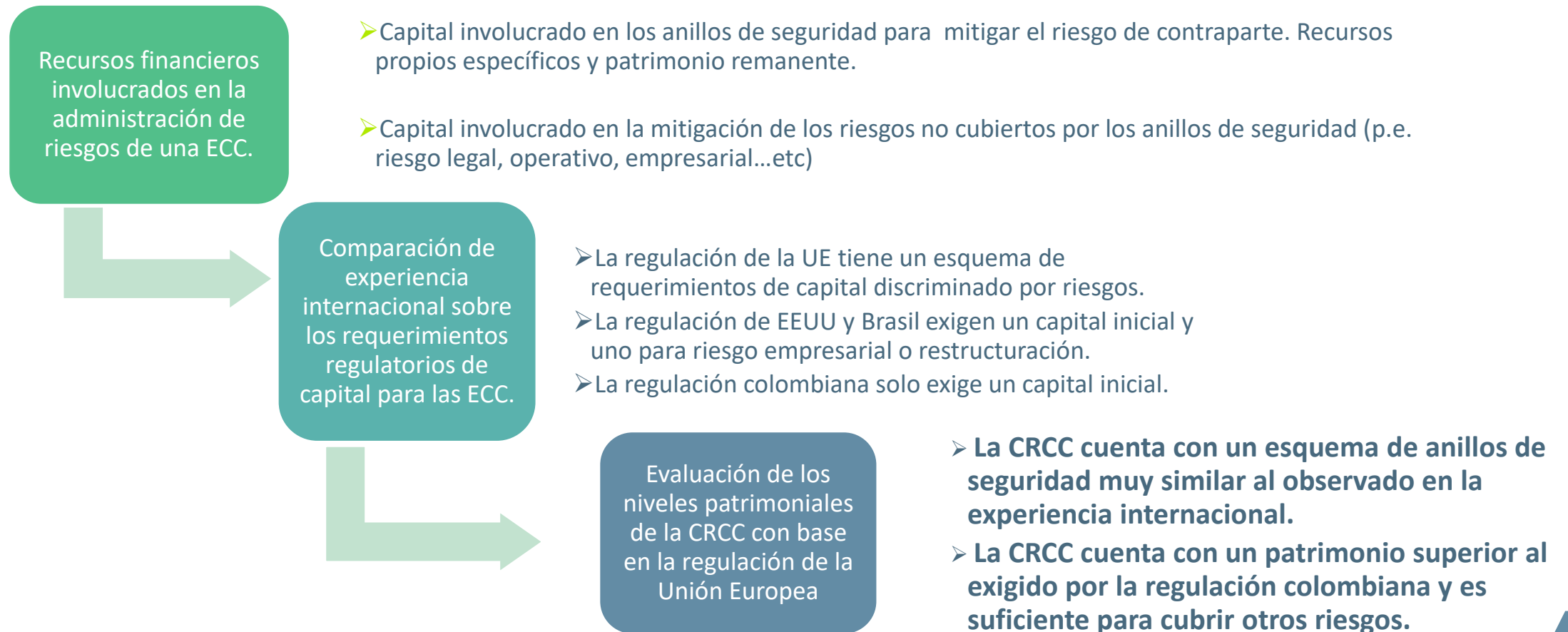
- Cambios en la mitigación de riesgo de liquidez:
 - Uso de garantías en efectivo constituidas por otros miembros.
 - Patrimonio de la CRCC en efectivo y títulos.
 - Líneas de sobregiro de la CRCC.
- Cambios en la mitigación de riesgo de contraparte:
 - Límite de obligación latente de entrega.
 - Garantías constituidas por el miembro incumplido y sus contrapartes.
 - Anillo de seguridad skin in the game.
 - Patrimonio de la CRCC.
 - Fondo de garantías colectivas.
 - Mecanismos de recuperación de recursos pre-fondeados.

Cambios regulatorios de la JDBR en el marco de la fusión de la CCDC y la CRCC

- Incluir USD como activo para constitución de garantías.
- Efectuar CyL como contraparte de contratos C/V de contado peso/dólar. (aprobados previamente a sistemas CyL divisas)
 - Liquidación con entrega USD operaciones contado.
 - Como IMC, operar contado y derivados (FX swaps) en mercado cambiario para incumplimientos miembros.
 - Operar con proveedores liquidez en COP y USD (Límite concentración 35%)
- Requerimiento para adoptar mecanismos de mitigación de riesgos
 - Skin in the game desde comienzo interposición
 - Fondo de garantías colectivas
 - Mecanismos recuperación de recursos pre-fondeados (a partir del primer año de operación).

Requerimientos de capital para las entidades de contrapartida central, análisis del caso colombiano (CRCC)

En este recuadro se analizan los requerimientos de capital para las ECC establecidos en algunas jurisdicciones, se identifican los riesgos que se buscan cubrir desde la perspectiva del servicio de contrapartida central y aquellos asociados a su actividad corporativa, y se analizan los niveles patrimoniales de la única entidad de contrapartida central en Colombia, la CRCC a partir de lo observado en la regulación de la Unión Europea.



Principales mensajes RSP 2021 para infraestructuras de bienes y servicios

1. Instrumentos de pago
2. Innovación en las transferencias electrónicas
3. Nueva regulación sistemas de pago de bajo valor

Pagos en el mercado de bienes y servicios

Visión integral pagos bajo valor

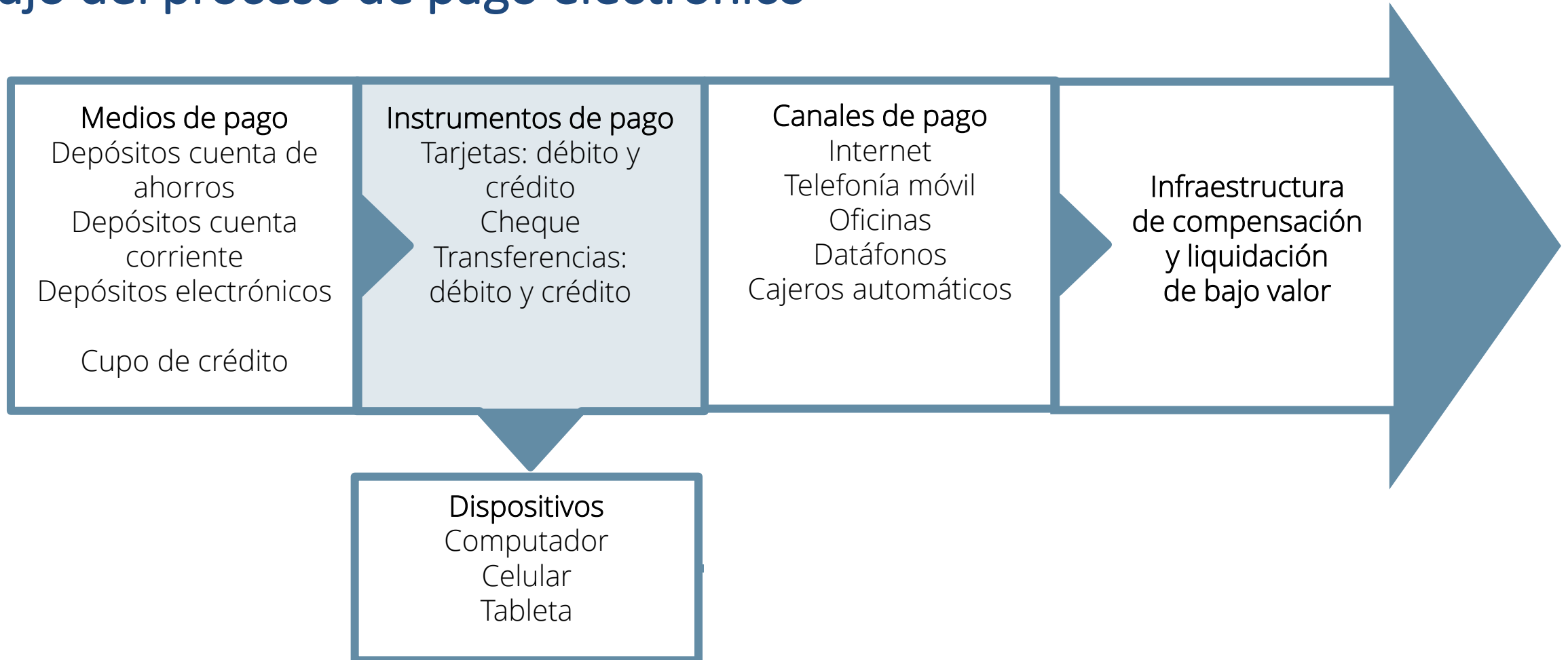
En circuito de personas naturales y empresas.



- El comportamiento de los instrumentos de pago electrónico, de acuerdo con la información reportada por las infraestructuras, muestra que las transferencias electrónicas aumentaron. Los pagos con tarjetas débito y crédito decrecieron. Los pagos con cheques siguieron disminuyendo.

Uso de instrumentos de pago

Flujo del proceso de pago electrónico



Instrumento de pago no electrónico: el efectivo



Mayor uso de personas naturales

Encuesta realizada por el Banco de la República	Porcentaje de la población que percibe la realización de sus pagos habituales en efectivo
Reporte Sistema de Pagos 2013	90,6%
Reporte Sistema de Pagos 2015	90,7%
Reporte Sistema de Pagos 2017	89,6%
Reporte Sistema de Pagos 2020	87,4%

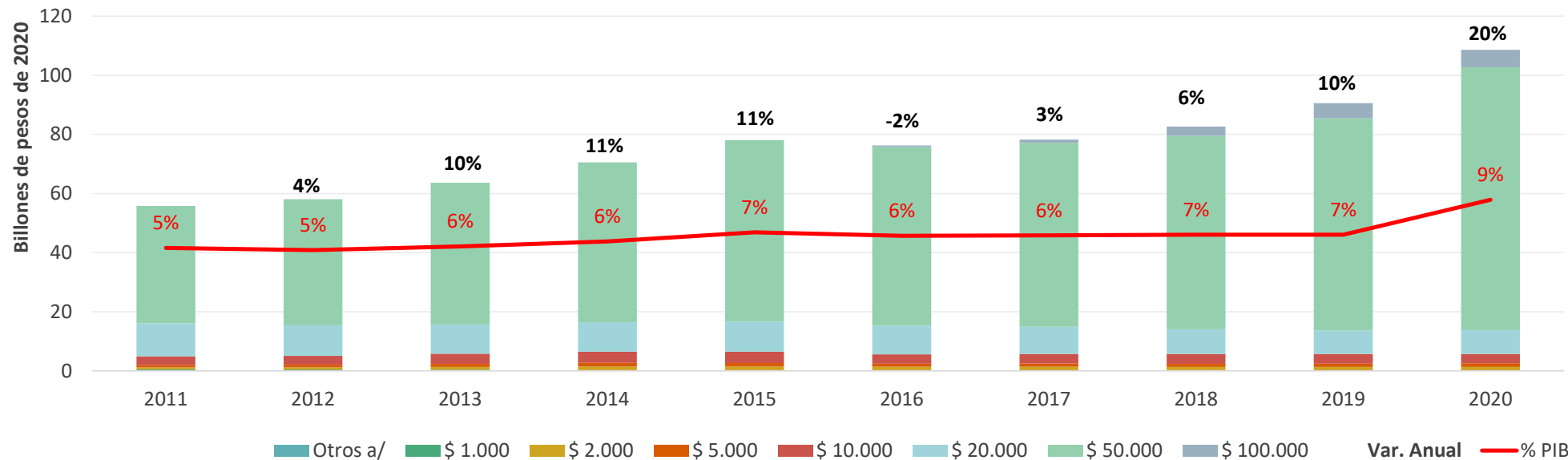


Instrumento de pago no electrónico: el efectivo



Encuesta realizada por el Banco de la República y publicada en el RSP	Porcentaje de la población que percibe la realización de sus pagos habituales en efectivo
Reporte Sistema de Pagos 2013	90,6%
Reporte Sistema de Pagos 2015	90,7%
Reporte Sistema de Pagos 2017	89,6%
Reporte Sistema de Pagos 2020	87,4%

El efectivo en circulación como variable que permite aproximarse: a su uso como instrumento de pago y a la demanda por motivo precaución

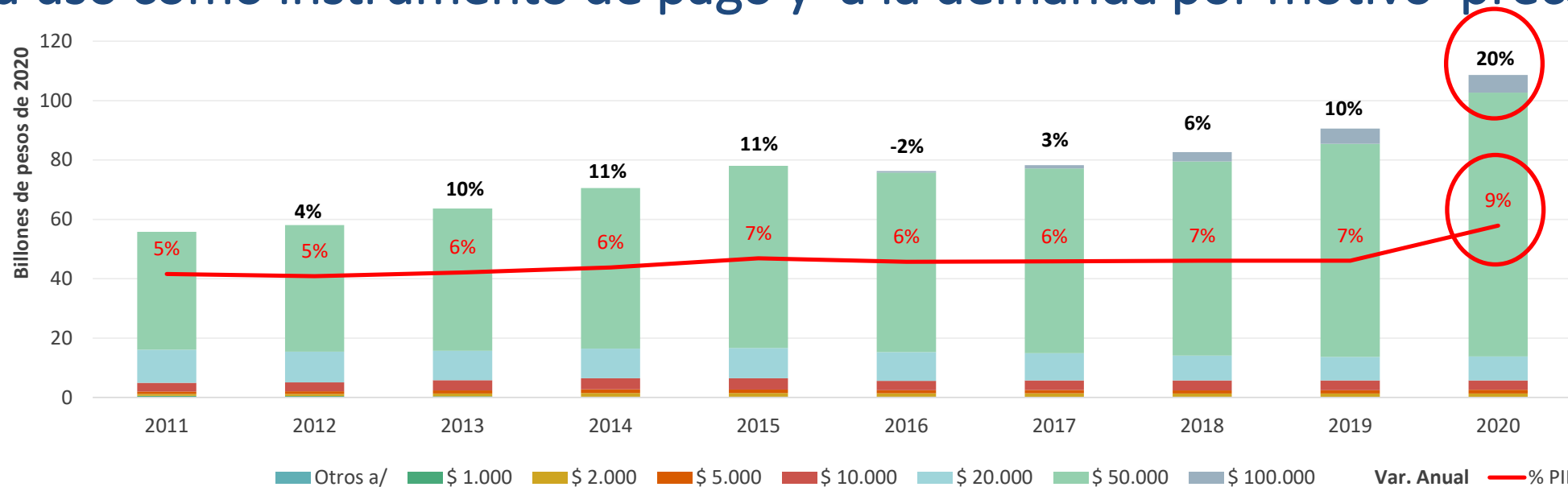


Instrumento de pago no electrónico: el efectivo



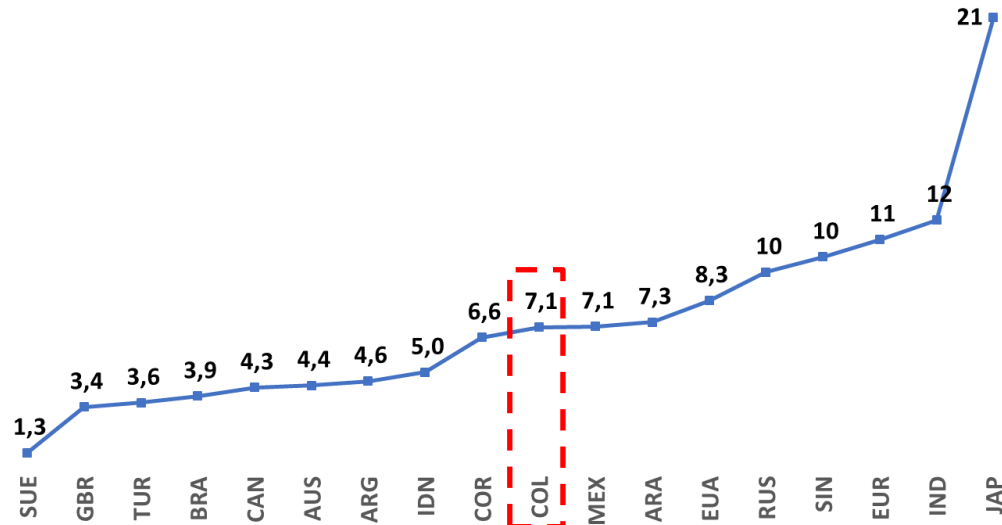
Encuesta realizada por el Banco de la República y publicada en el RSP	Porcentaje de la población que percibe la realización de sus pagos habituales en efectivo
Reporte Sistema de Pagos 2013	90,6%
Reporte Sistema de Pagos 2015	90,7%
Reporte Sistema de Pagos 2017	89,6%
Reporte Sistema de Pagos 2020	87,4%

El efectivo en circulación como variable que permite aproximarse: a su uso como instrumento de pago y a la demanda por motivo precaución

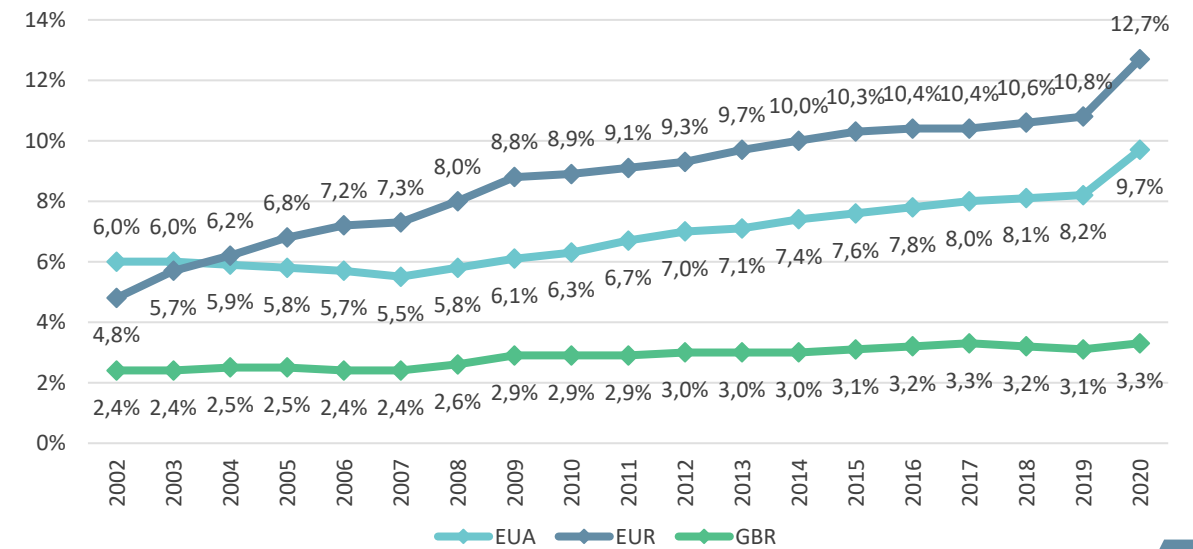


Comparaciones internacionales - Instrumentos de Pago

Efectivo en circulación con respecto al PIB % 2019

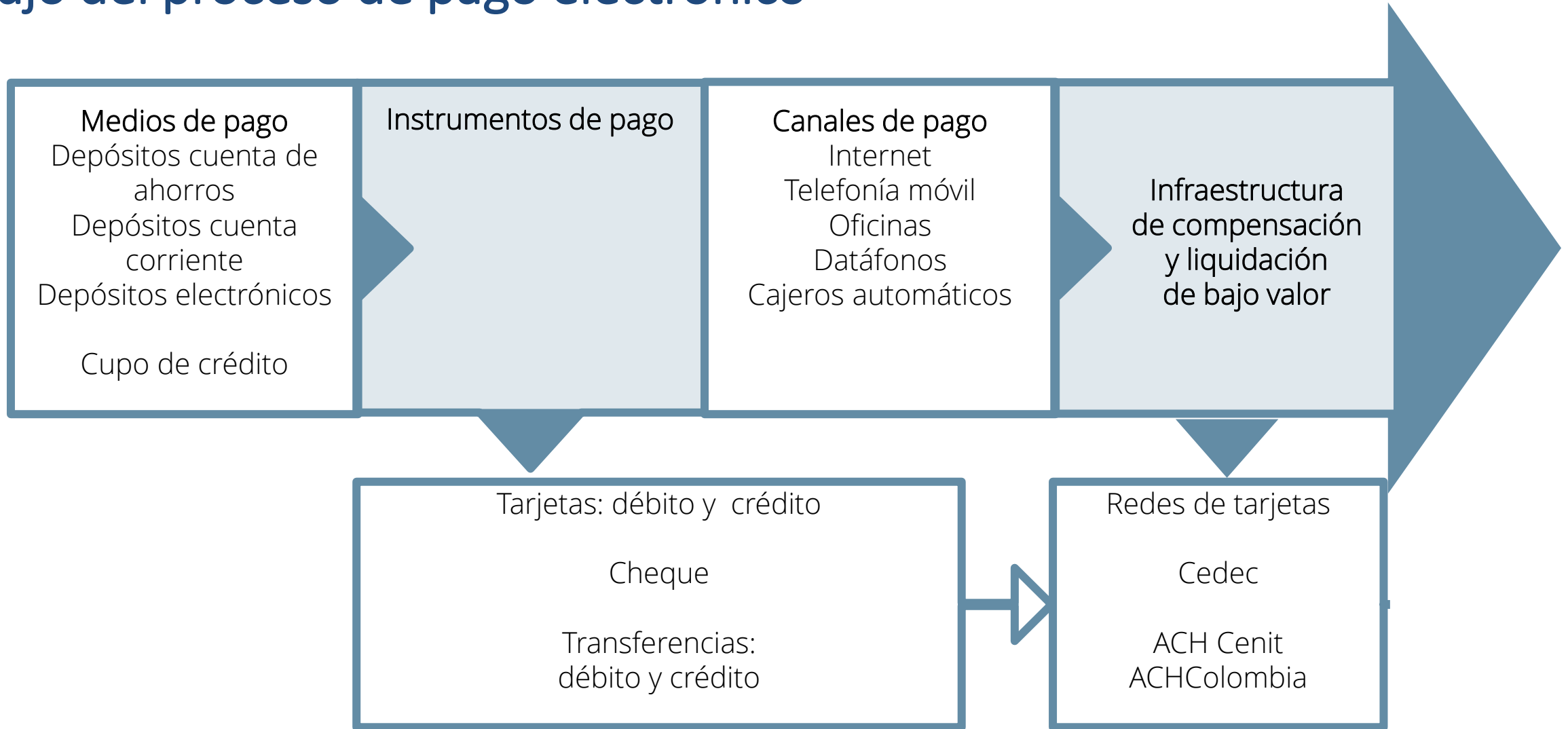


Efectivo en circulación con respecto al PIB % evolución



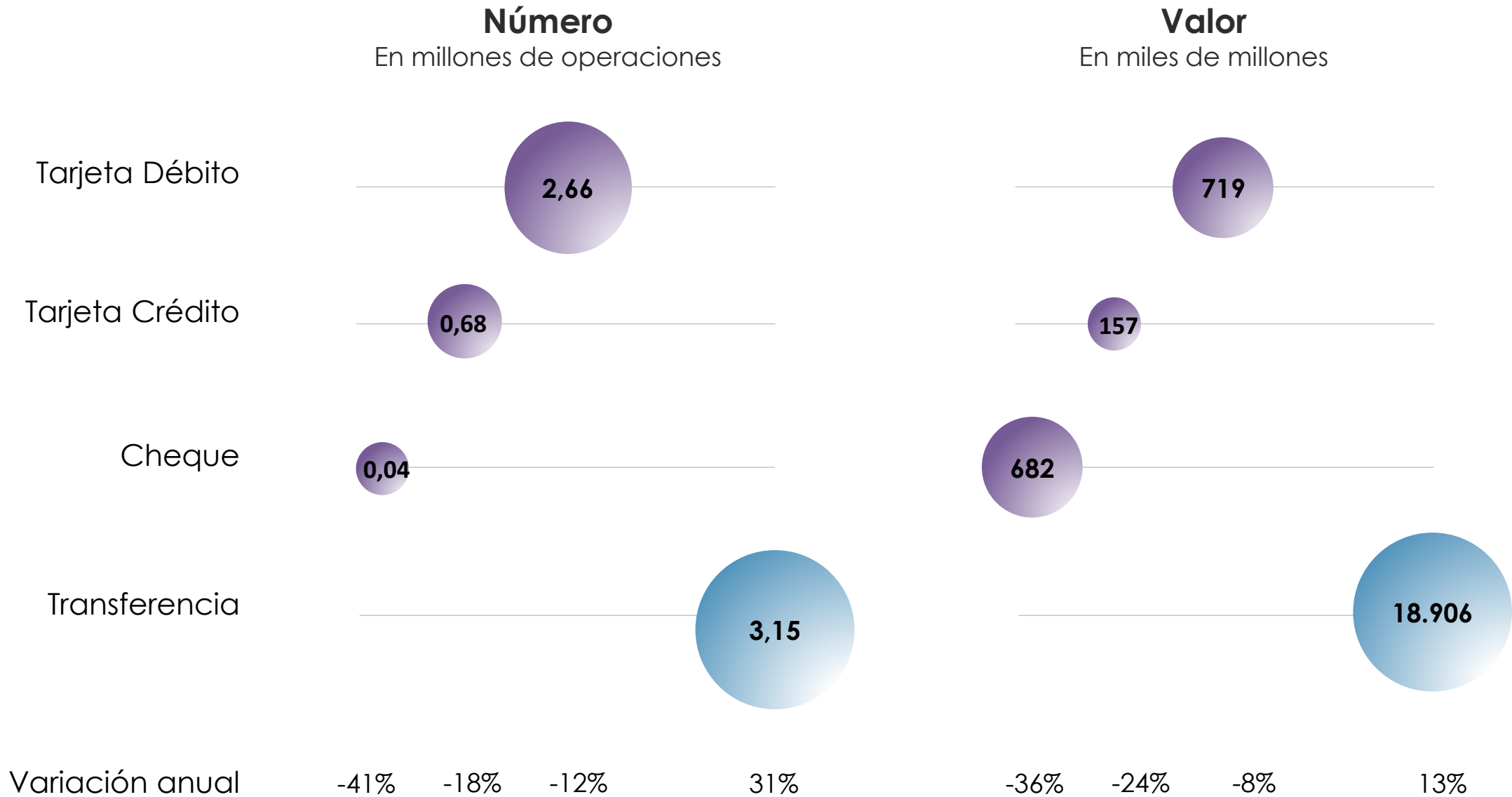
Uso de instrumentos de pago

Flujo del proceso de pago electrónico



Instrumentos de pago

Promedio diario 2020



Pagos en el mercado de bienes y servicios

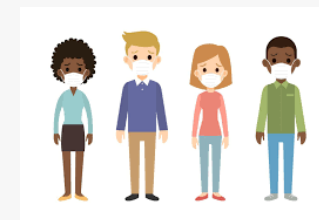
Pagos de bajo valor
En circuito de personas naturales y empresas

El comportamiento de los instrumentos de pago electrónico 2020

- ▶ Decrecimiento de las operaciones con tarjetas débito y crédito.
- ▶ Siguieron disminuyendo las operaciones con cheques.
- ▶ Aumento de las transferencias electrónicas.



Mayor uso
personas
naturales



Mayor uso
personas
jurídicas



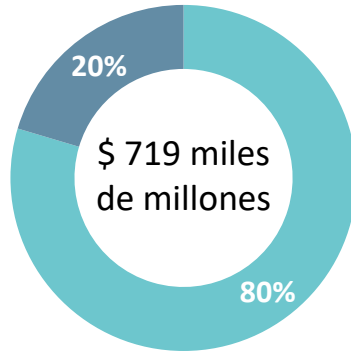
Instrumentos de pago

Promedio diario 2020



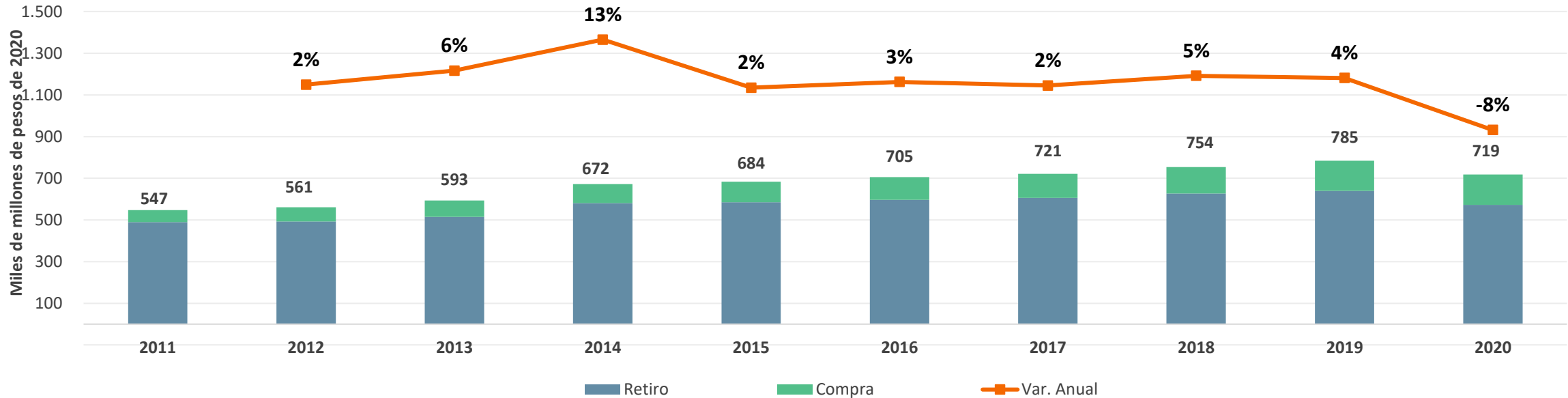
Mayor uso
personas naturales

Tarjeta Débito



Retiros Compras

Retiros Compras



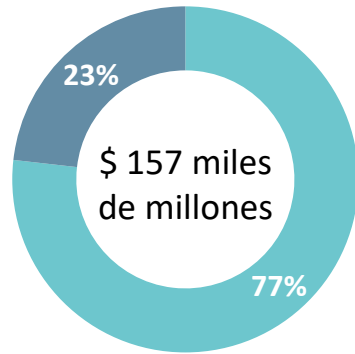
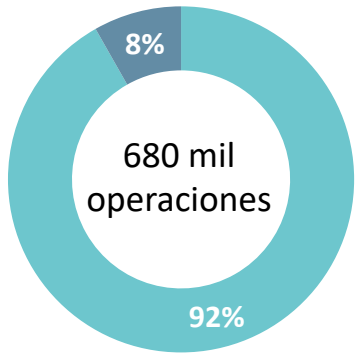
Instrumentos de pago

Promedio diario 2020



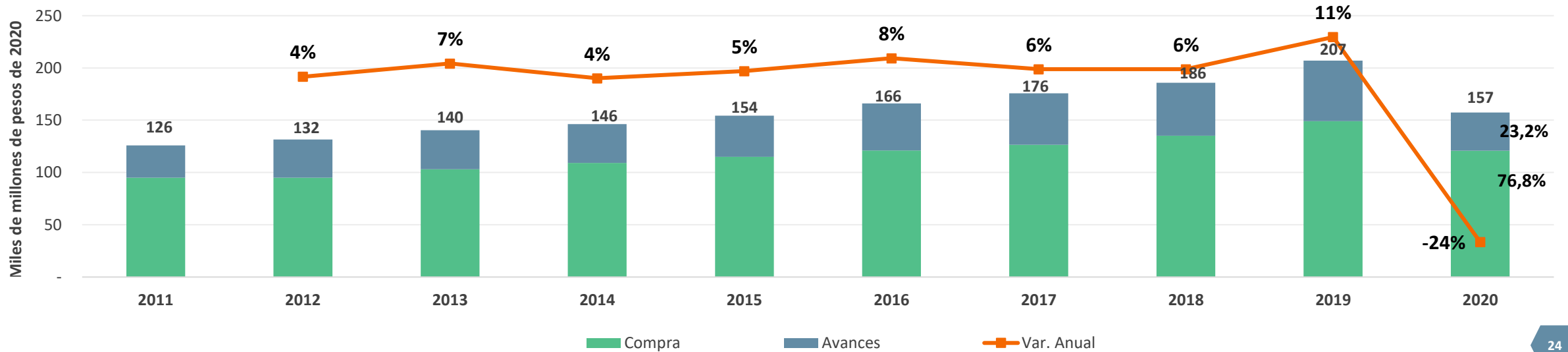
Mayor uso
personas naturales

Tarjeta crédito



■ Compras ■ Avances

■ Compras ■ Avances



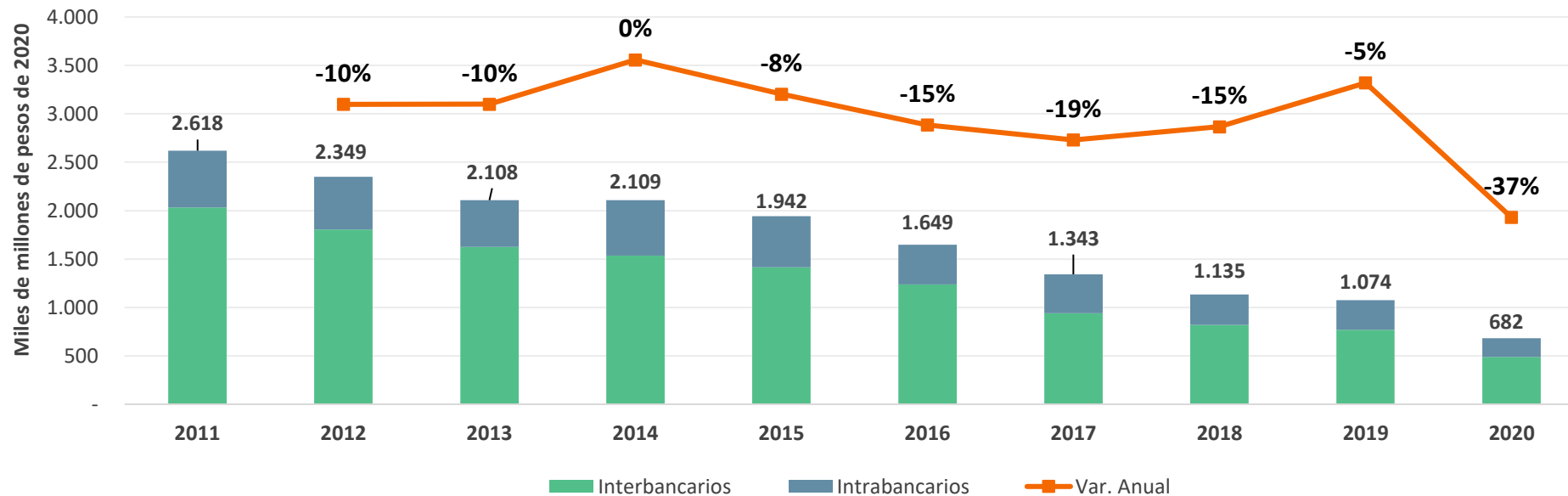
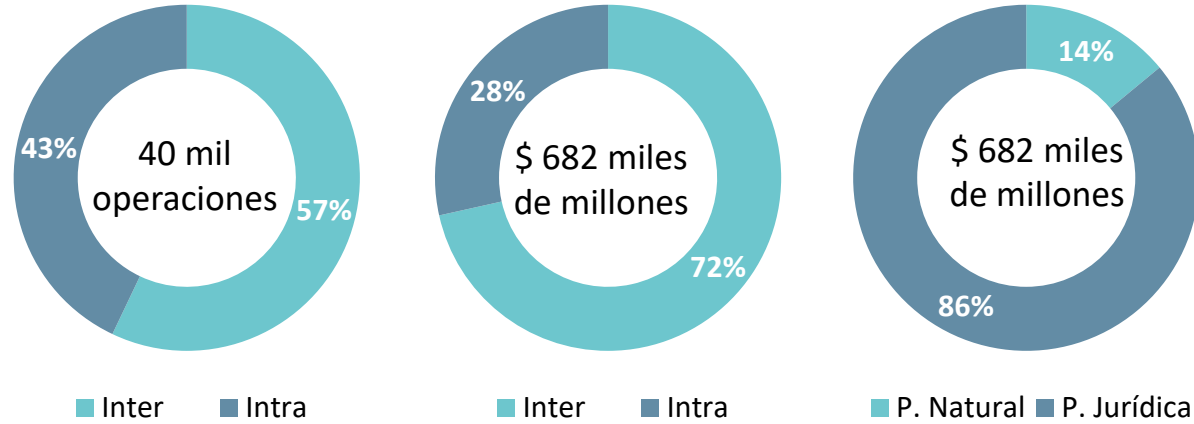
Instrumentos de pago

Promedio diario 2020



Mayor uso personas jurídicas

Cheque



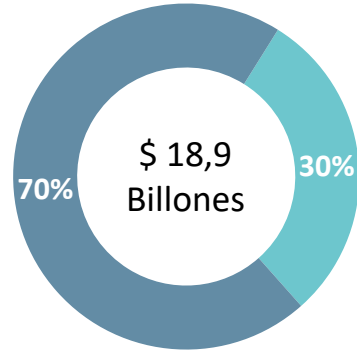
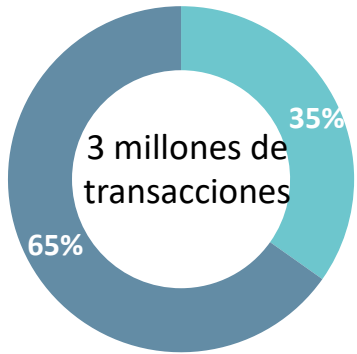
Instrumentos de pago

Promedio diario 2020



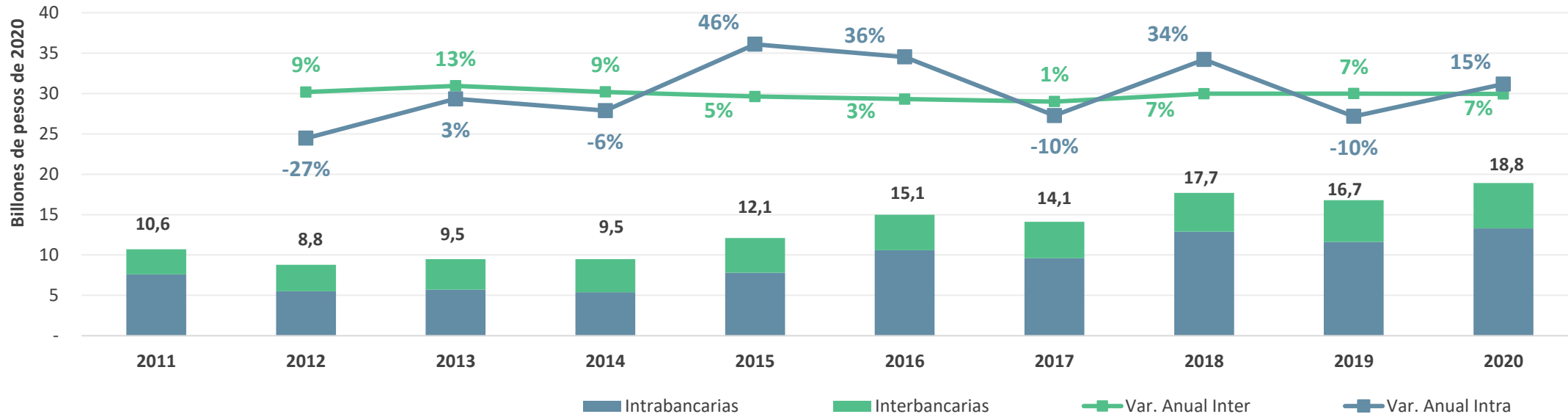
**Mayor uso
personas jurídicas**

Transferencias electrónicas



■ Inter ■ Intra

■ Inter ■ Intra

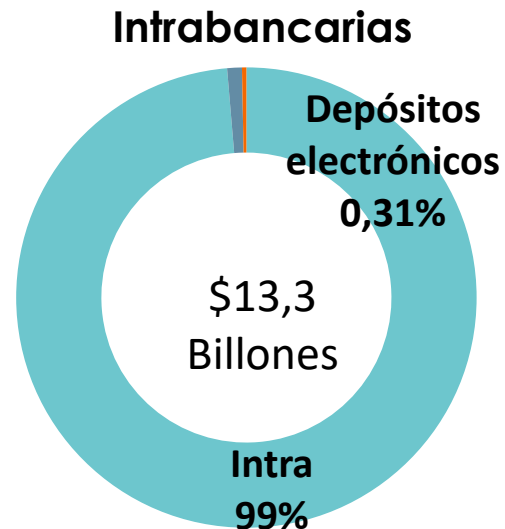
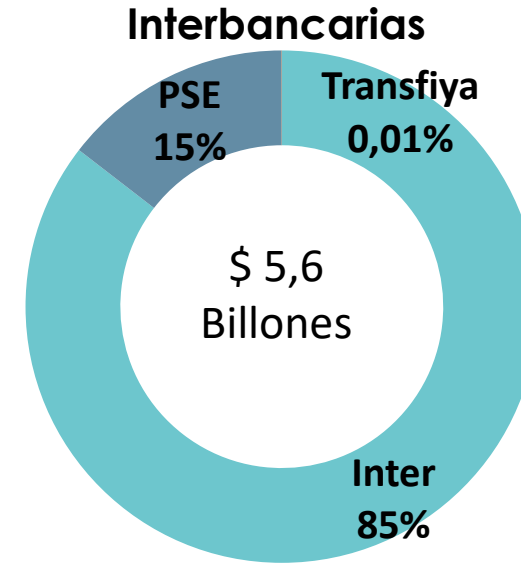


Principales mensajes RSP 2021 para infraestructuras de bienes y servicios

1. Instrumentos de pago
2. Innovación en las transferencias electrónicas
3. Nueva regulación sistemas de pago de bajo valor

Zoom a la innovación en las transferencias electrónicas

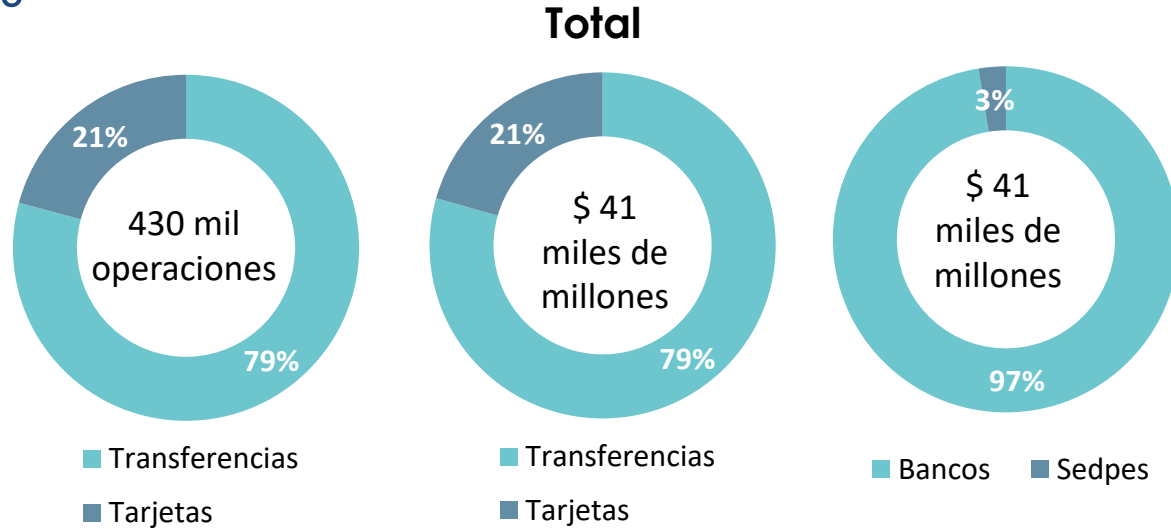
- ▶ Crecimiento uso de PSE para pagos **B2B** y **P2B** (15% valor transfer. Inter, 72% originado persona jurídica)
- ▶ Transfiya (interoperable, transfer. electrónica inmediata) aumenta, en proceso de incursión, **P2P** (0,01% transfer. inter).



- ▶ Uso depósito electrónico aumenta 192% número y 114% valor.
- ▶ Implementación transaccional a través de billetera móvil (**esquemas cerrados**) siendo 0,31% de las transferencias intra (**P2P** y **P2B**).

Depósitos electrónicos

Promedio diario 2020



+ 192%
Crecimiento anual
desde 147 mil
operaciones en 2019

+ 114%
Crecimiento anual
desde \$19 mil
millones en 2019



**Mayor uso de
personas naturales**

Depósitos electrónicos y billeteras

Promedio diario 2020

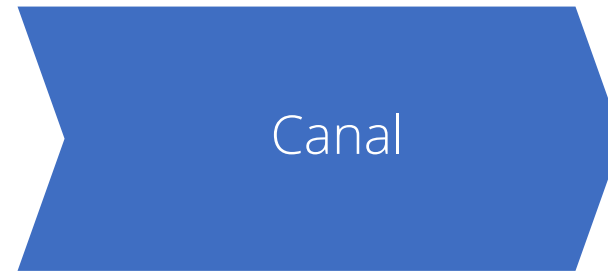
Las billeteras móviles replican a las físicas en un dispositivo móvil, en el cual los usuarios guardan diferentes instrumentos de pago (tarjetas, transferencias) para hacer pagos móviles.



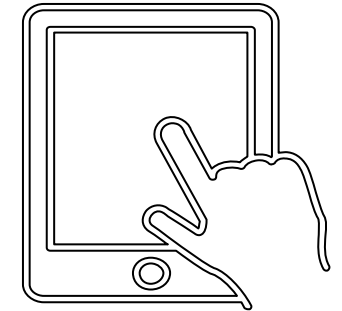
Depósito electrónico



Transferencias, tarjetas débito



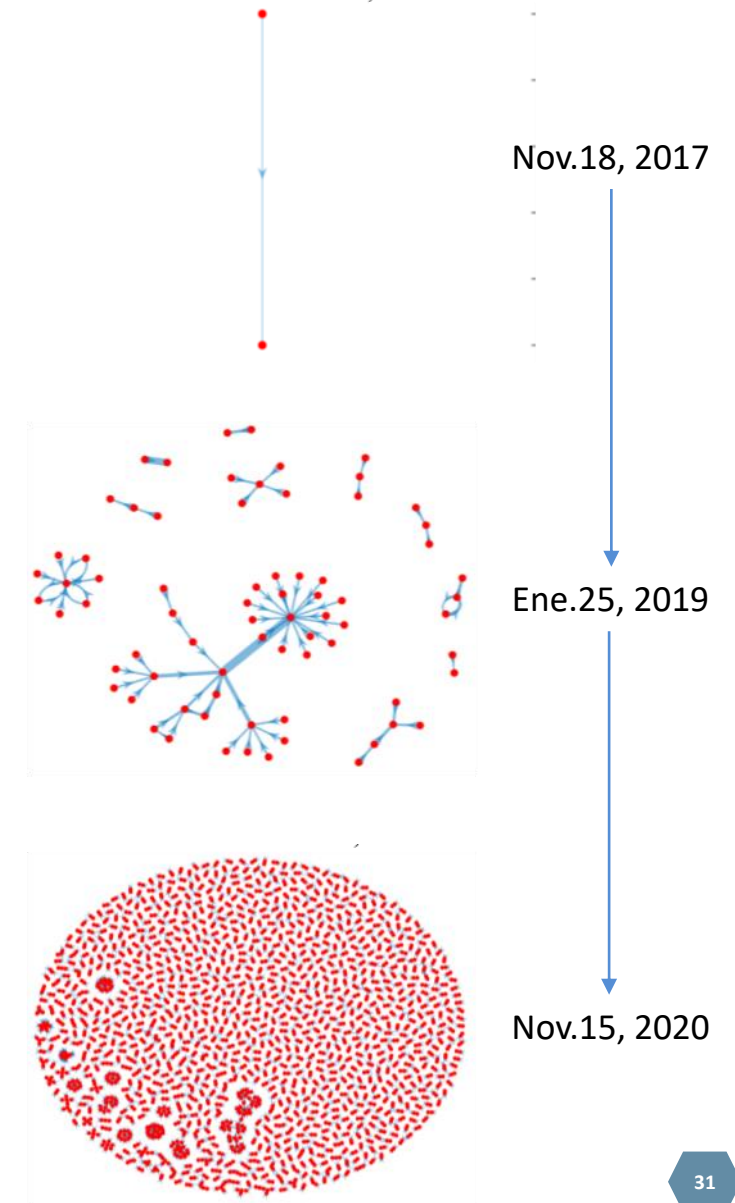
Telefonía móvil (Apps) / Internet (sitios Web)



Billetera Móvil

Evolución de utilización de una billetera móvil

- ▶ Este recuadro presenta un resumen del Borrador de Economía #1157, en el cual se estudia la evolución diaria de una billetera móvil provista por una sociedad especializada en depósitos y pagos electrónicos (Sedpe).
- ▶ Además del esperado incremento en el número de usuarios y el valor de las transacciones, la complejidad visual y cuantitativa de las redes de transferencias entre usuarios se incrementa—con especial velocidad durante la pandemia.
- ▶ Este aumento en la complejidad está ligado a la adopción de la billetera móvil por parte de sus usuarios, quienes encuentran que no solo sirve para realizar pagos persona a persona sino también persona a negocio.



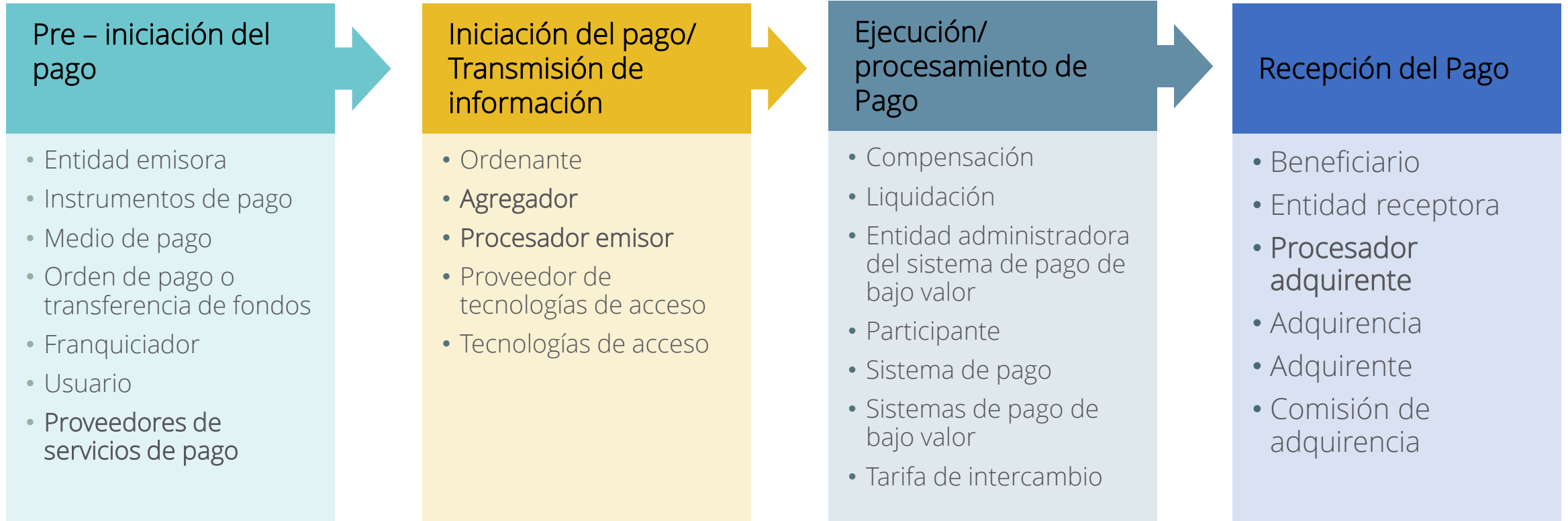
Principales mensajes RSP 2021 para infraestructuras de bienes y servicios

1. Instrumentos de pago
2. Innovación en las transferencias electrónicas
3. Nueva regulación de sistemas de pago de bajo valor

Nueva regulación para los sistemas de pago de bajo valor

(Decreto 1692 de 2020)

Definiciones a partir de los conceptos existentes y de los nuevos conceptos en cada etapa del proceso del pago



Nuevas reglas para los sistemas de pago de bajo valor (Decreto 1692 de 2020)

Fortalecimiento del gobierno corporativo sistemas de pago de bajo valor

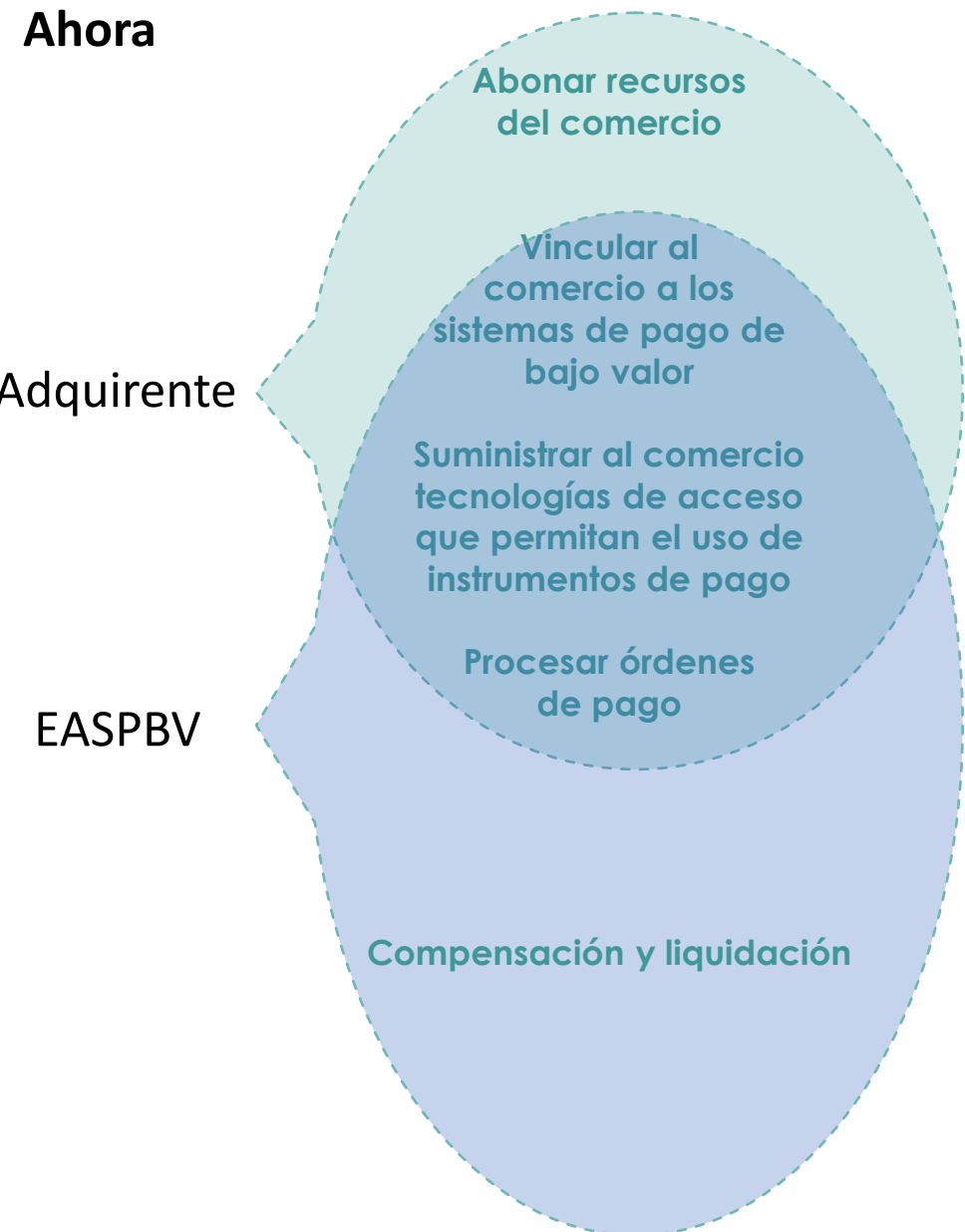
Nuevos adquirentes (Sedpes y PSP no financieros)

Proveedores de servicios de pago

(Procesador emisor, procesador adquirente, agregador y proveedor de tecnología de acceso)

Nuevas reglas para los sistemas de pago de bajo valor

Ahora



A partir del 18 de diciembre de 2021



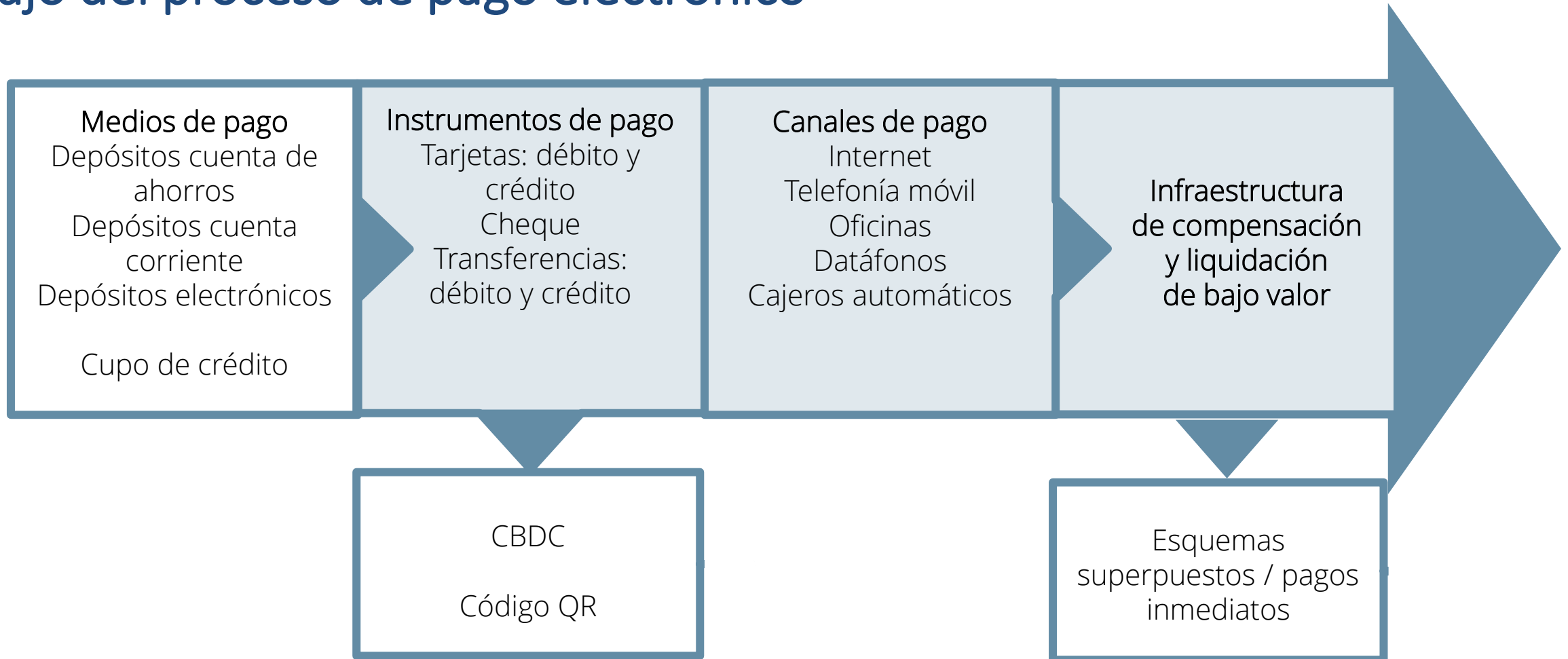
Tendencias e innovaciones en pagos al por menor

Principales tendencias

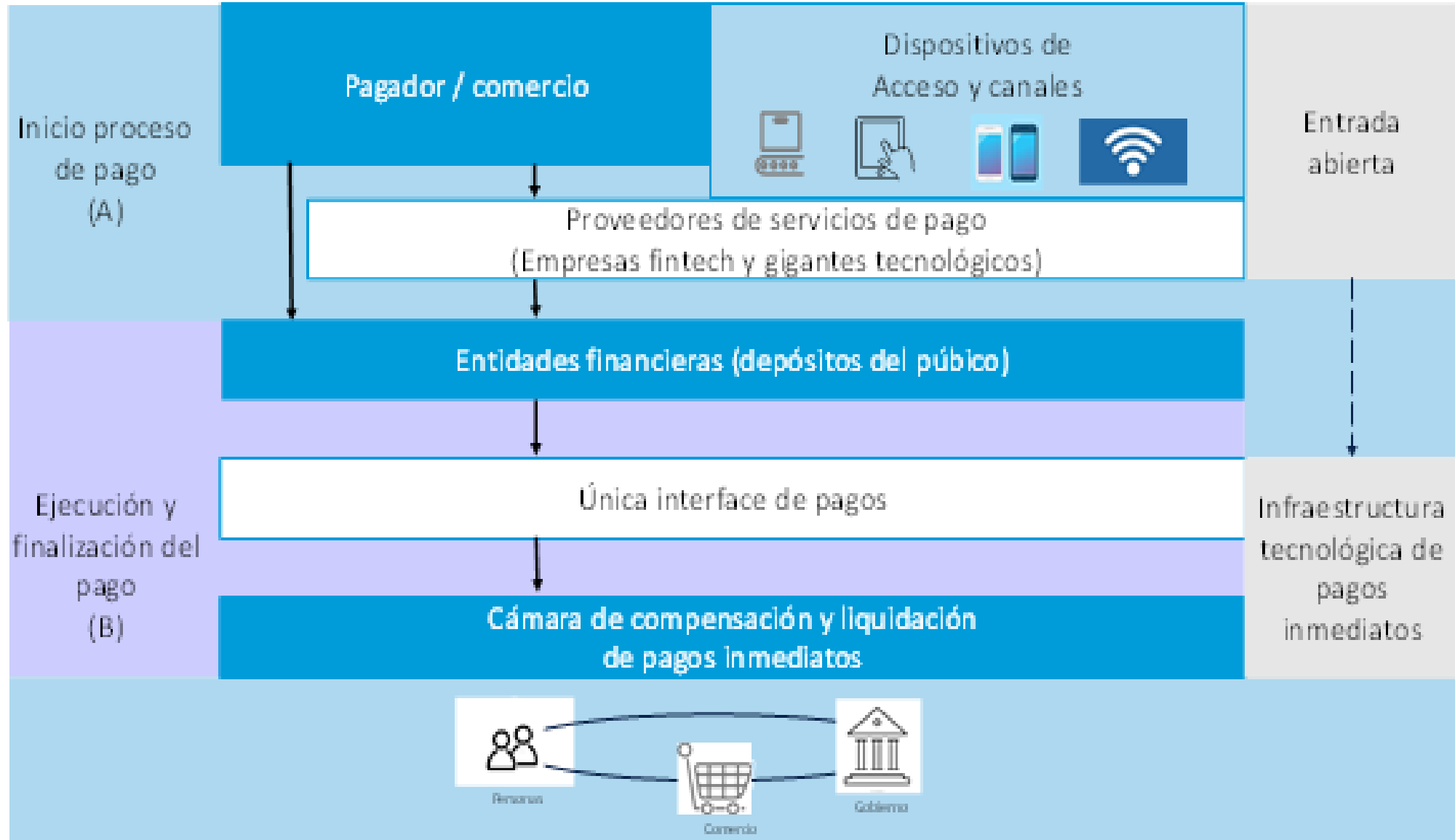


Uso de instrumentos de pago

Flujo del proceso de pago electrónico

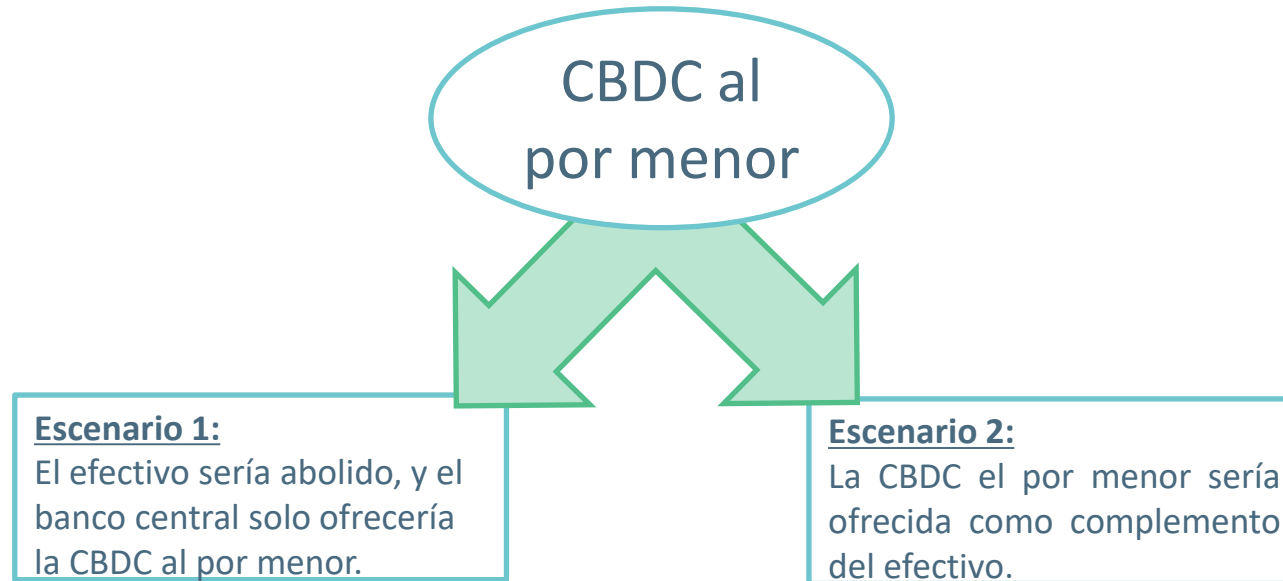


Los pagos inmediatos en India: un ejemplo de interoperabilidad a través del esquema de pagos superpuesto



La CBDC al por menor como complemento del efectivo

La introducción de la moneda digital del banco central para uso de la población (CBDC al por menor) plantea para el emisor el interrogante sobre la posibilidad de proveerla como sustituto o complemento del efectivo.



Existe un relativo consenso en que la posible provisión de la CBDC complementarían al efectivo, en Suecia, China, la Eurozona, Japón y los Estados Unidos. En las Bahamas, ya opera de esa manera.

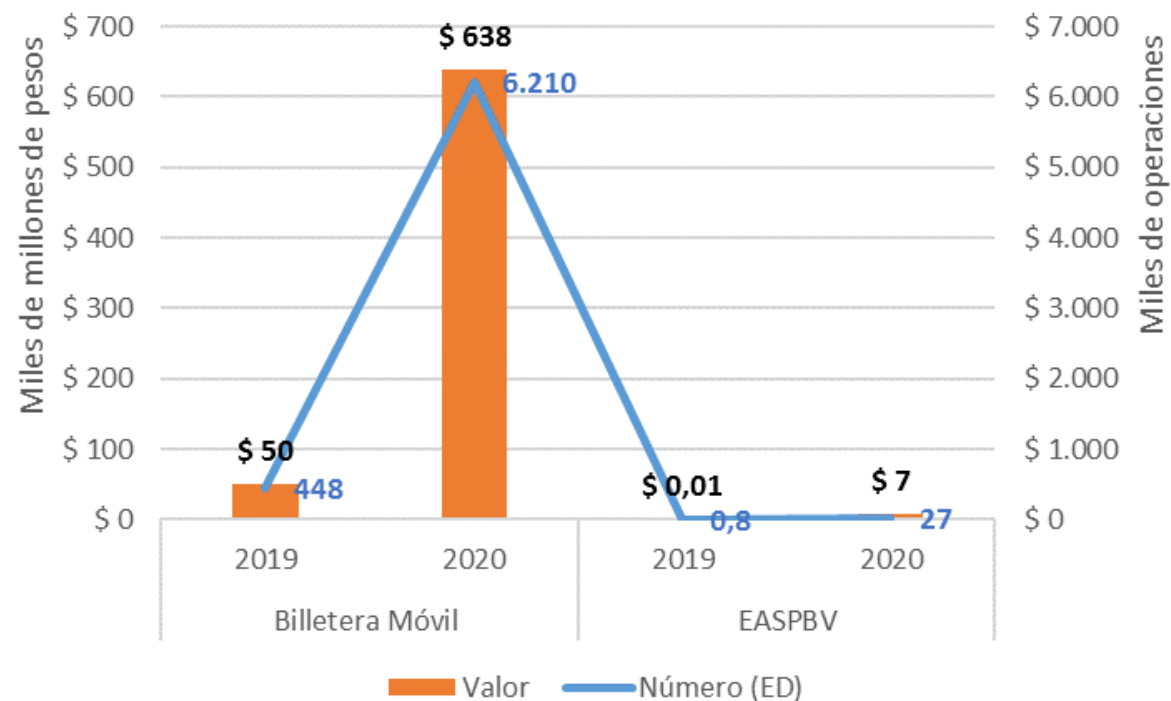
Código QR - Tendencia en la iniciación de pagos móviles

Definición

- ▶ Método de iniciación de un pago móvil.
 - ▶ El cliente escanea el código desde su celular para realizar el pago.
 - ▶ Identificación del establecimiento comercial, el número de cuenta y el monto de la transacción.

En Colombia

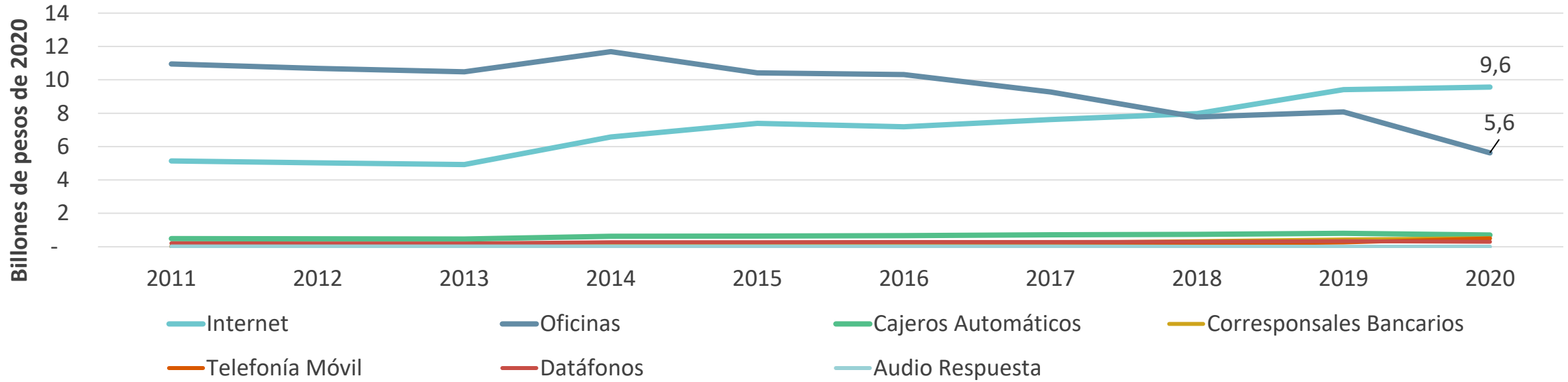
- ▶ Algunos bancos comerciales ofrecen desde 2019 billeteras móviles, con códigos QR. Las principales billeteras funcionan para transferencias intrabancarias y tienen códigos QR propietarios (esquemas cerrados).
- ▶ Algunas EASPBV, ofrecen códigos QR, interoperables mediante tarjetas crédito y débito. Los recursos al comerciante son abonados luego de la CyL en cuentas del banco central.
- ▶ La SF en la circular 006 de marzo de 2019, regula uso de códigos QR
- ▶ El valor de transacciones por QR en 2020 fue 638 mm, lo que representa 3,4 veces transferencias por transfiya y 0,28% por PSE.



Canales de pago

Promedio diario 2020

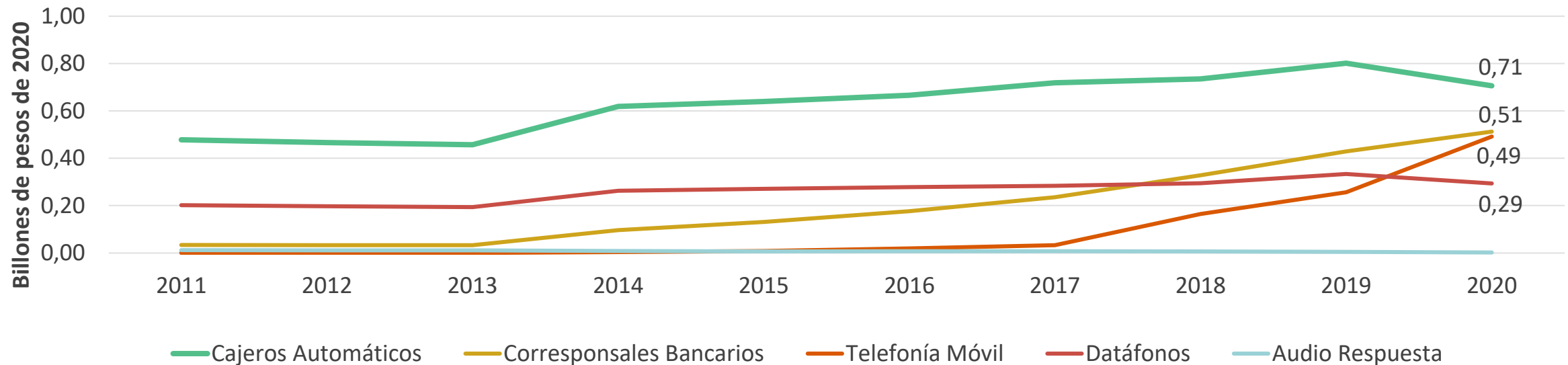
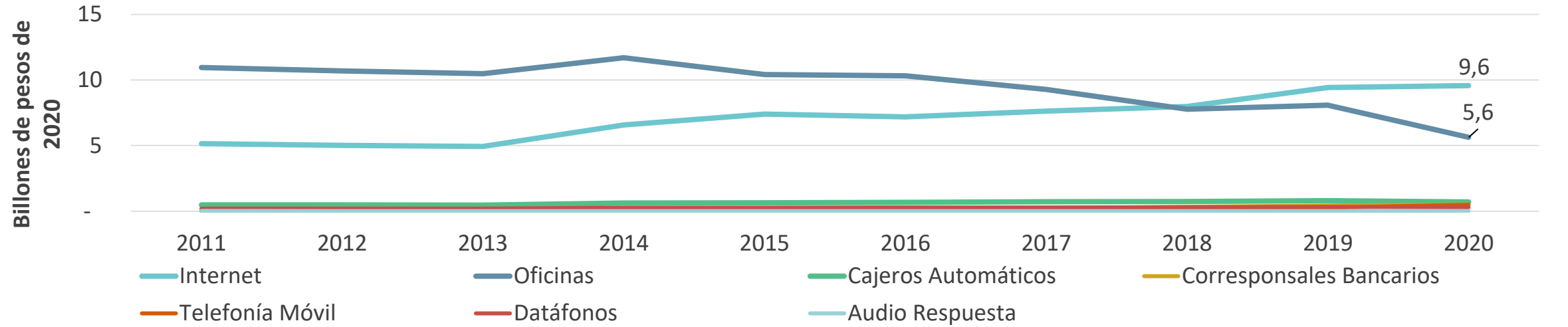
Evolución Canales



Canales de pago

Promedio diario 2020

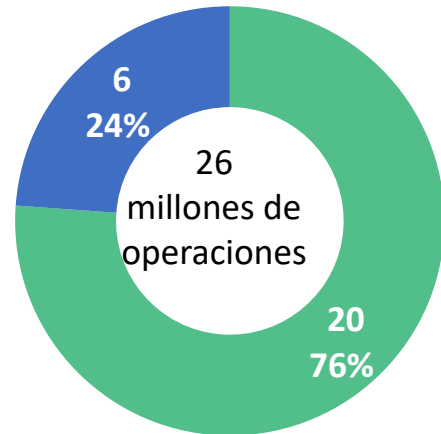
Evolución Canales



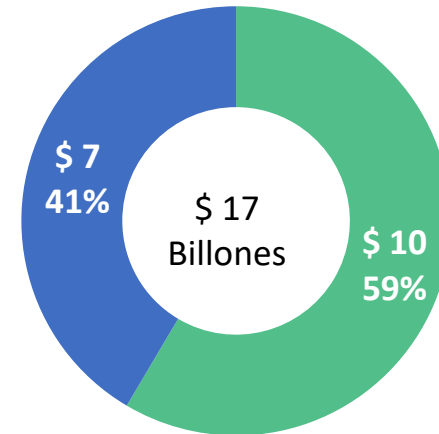
Canales de pago

Promedio diario 2020

No presenciales y presenciales



■ No presenciales ■ Presenciales



■ No presenciales ■ Presenciales



REPORTE SISTEMAS DE PAGO 2021

Junio de 2021

**DEPARTAMENTO DE SEGUIMIENTO A LA INFRAESTRUCTURA FINANCIERA DSIF
SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES**