

EVOLUCIÓN del fintech y la banca digital




Universidad del Rosario | **Facultad de Economía**



Nueva Maestría en Finanzas

SNIES: 107273 | Duración: 3 semestres | Resolución: 13631 del 15/08/2018 vigente por 7 años

Para consultar más información
visite nuestra página web
www.urosario.edu.co/programas-academicos
InfoRosario:
Bogotá 422 5321 - 01 8000 511 888



Un compromiso con la
calidad y excelencia
académica con proyección
internacional

VIGILADA MINEDUCACIÓN



SERVICIOS FINANCIEROS DIGITALES Y SUS EFECTOS DISRUPTIVOS

Por: Sergio Clavijo, director de ANIF



Los servicios financieros prestados a través de medios digitales están generando una verdadera revolución disruptiva. Este proceso se conoce como fintech, que hace referencia a la tecnología al servicio del sistema financiero. Ello engloba tanto a los productos y servicios financieros de índole tecnológica aplicados a la intermediación financiera tradicional bancaria como a sus extensiones a toda la gama del mercado de capitales (incluyendo plataformas, servicios de internet, aplicaciones móviles, etc.). A lo largo de esta separata especial abordaremos estos elementos disruptivos del fintech en sus aristas internacionales y sus avances en Colombia, concluyendo que estamos *ad portas* de importantes cambios en la propia estructura del negocio bancario tradicional.

Esa revolución tecnológica ya ha generado grandes innovaciones en los sectores de comercio, vía *e-commerce* (Amazon, Alibaba), transporte (Uber, Lyft), hotelería (Airbnb), medios de entretenimiento (Netflix) y cadenas de información y publicidad (Facebook, Google). La característica transversal, en todos ellos, ha radicado en un uso más eficiente de los insumos de datos y de su potencial expansión hacia una nueva clientela. En esto, juegan un papel primordial los avances de enganche tecnoló-

"A lo largo de esta separata especial abordaremos estos elementos disruptivos del Fintech en sus aristas internacionales y sus avances en Colombia, concluyendo que estamos *ad portas* de importantes cambios en la propia estructura del negocio bancario tradicional".

gico, a través de plataformas informativas con algoritmos de Inteligencia Artificial. El elemento de mayor disrupción del fintech ha provenido de las llamadas *startups*, según el Global Fintech Report (PwC, 2017). Dichas *startups* se han venido popularizan-

do a nivel internacional, con particular velocidad desde el estallido de la crisis financiera de 2008. Existe una doble hipótesis sobre por qué ese efecto disruptivo tendría pronto particular incidencia sobre el sector financiero: 1) los costos de mayor regulación sobre el sector bancario -bajo la nueva plantilla de Basilea III- abren oportunidades a operaciones no bancarias, y 2) existe, todavía, algo de desconfianza global sobre el sector bancario, tras la pesadilla generada por la crisis de Lehman, en 2007-2008.

Otra puerta de entrada del fintech al negocio bancario ha provenido del *E-commerce*, observándose tendencias divergentes en China y Estados Unidos, cuyas implicaciones se discuten en detalle en los artículos del entorno internacional de esta separata. En el primer caso, se ha aprovechado la baja penetración de la infraestructura financiera tradicional (tarjetas débito y crédito) para masificar los pagos *online* o vía celular, al punto de convertir a China en el líder fintech en el mundo. En Estados Unidos, el líder indiscutible del *E-commerce* es Amazon, que ha aplastado a la competencia tradicional de Walmart, Macy's y similares.

Lo que está quedando claro es el alto poder disruptivo del fintech, a través del manejo de datos y de las redes sobre po-



Sergio Clavijo, director de Anif.
/Cortesía

tenciales clientes. Las grandes plataformas tecnológicas, entre las que se destacan Google (como líder de la Inteligencia Artificial), Apple, Microsoft (en aplicaciones corporativas) e inclusive Facebook (por el detalle de conocimiento social), vienen compitiendo arduamente.

Lo curioso es que el discutido Global Fintech Report concluye que la disrupción actual sobre la banca tradicional es más bien de bajo calado a nivel global. Sin embargo, la industria bancaria percibe que allí se tiene una amenaza latente y por eso ha despertado en años recientes, reaccionando mediante

una oleada de adquisiciones y alianzas con *startups* y preparándose para continuar con su *outsourcing* de servicios tecnológicos.

En Colombia también se ha venido materializando dicha revolución digital, tanto por la proliferación de *startups* (principalmente dedicadas a los temas de pagos, préstamos y, en menor medida, *crowdfunding*) como por las innovaciones del propio sector bancario. Dentro de esta separata, el lector podrá encontrar una serie de desarrollos del fintech en Colombia en los capítulos de análisis interno. La gran lección de dicho análisis puede resumirse en favorables niveles de provisión de servicios de banca digital en Colombia, pero con gran trabajo por delante en los frentes de adopción masiva de dichos servicios por parte de la clientela (muchas veces aún volcada sobre canales tradicionales como oficinas y cajeros automáticos).

Finalmente, quisimos proveer la visión de algunos de los principales jugadores del fintech en Colombia, por medio de entrevistas a los directivos de importantes instituciones y gremios del sector financiero, del mercado de capitales y el supervisor. Esperamos que el contenido de la presente separata sea de gran provecho para dilucidar estas tendencias disruptivas.



Colmena
Seguros

Una compañía diferente para un futuro diferente

Conoce más de nosotros en:
www.colmenaseguros.com

¡En 2018, hemos
respaldado
8,4 billones de pesos
en créditos para las
Mipymes Colombianas!

En el Fondo Nacional
de Garantías hacemos
posible los **sueños**
de los **empresarios**
colombianos...

Hoy son más de
154 mil empresas
beneficiadas

Pregunta por nuestros productos de Garantías

Línea Gratuita de Servicio al Cliente 01 8000 910 188

E-mail: servicio.cliente@fng.gov.co

www.fng.gov.co

www.fng.gov.co



GOBIERNO
DE COLOMBIA



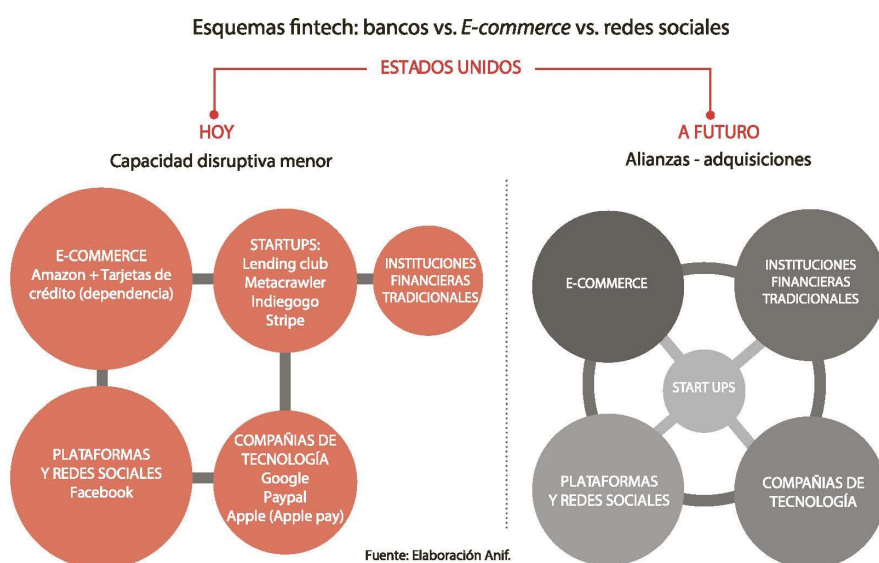
MINCIT





Se han adoptado modelos de alta especialización en productos y servicios particulares, empleando algoritmos de Big Data para atomizar la industria de la multibanca global. /123rf

SERVICIOS FINANCIEROS DIGITALES EN ESTADOS UNIDOS

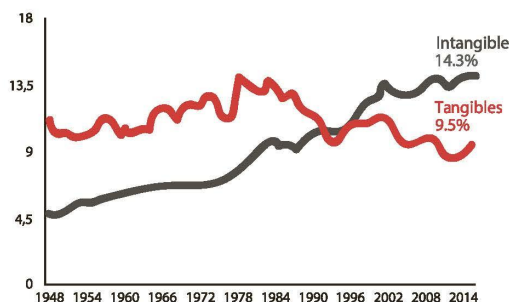


n Estados Unidos, las llamadas *startups* especialmente aquellas especializadas en tecnología, representan el elemento de mayor disrupción para los servicios financieros. Existe una doble hipótesis sobre el por qué de ese efecto: 1) los costos de mayor regulación sobre el sector bancario-bajo la nueva plantilla de Basilea III- abren oportunidades a operaciones no bancarias, ayudándoles a eludir su pesada carga regulatoria; y 2) todavía existe algo de “desconfianza” global sobre el sector bancario, tras la pesadilla generada por la crisis de Lehman, en 2007-2008 y la subsecuente “Gran Recesión”, entre 2010 y 2013. La mayoría de estas *fintechs* han adoptado modelos de alta especialización en productos y servicios particulares, empleando algoritmos de *Big Data* para

VISIÓN INTERNACIONAL

Activos tangibles e intangibles en EEUU.

(Tasa de inversión en activos como % PIB sector privado)



Fuente: Haskel y Westlake (2017), "Capitalism without Capital: the Rise of the Intangible Economy".

atomizar la industria de la multibanca global, causando una descentralización de la banca tradicional. (Ver McAfee y Brynjolfsson, 2017).

Por otro lado, el E-commerce también ha sido una puerta de entrada del fintech al negocio bancario, siendo el líder indiscutible en Estados Unidos Amazon, que aplastó la competencia del mercado tradicional. Allí pesaron: 1) el liderazgo en el big data, 2) el disponer de una de las redes más eficientes de transporte en el mundo, y 3) la disponibilidad de capital barato, donde sus accionistas -contraintuitivamente- le 'perdonan' sus pobres ganancias operacionales, a la espera de que sus abultadas inversiones permitan consolidar pronto rentas monopolísticas. (Ver Galloway, 2017). Las apuestas de Amazon en los servicios financieros aún no son significativas en su modelo de negocio. Ello se explica por la alta dependencia de la infraestructura financiera tradicional, al momento de hacer los pagos vía tarjetas de crédito (aunque ya es posible cargar dinero en efectivo, a través de Amazon Cash, que cumple el papel de custodio del dinero, como lo ejercen los bancos en las cuentas corrientes). Sin embargo, la amenaza de Amazon sobre el sector financiero, tras su rápida penetración comercial en Estados Unidos, hoy es de alta preocupación para la banca. Los mejores ejemplos tienen que ver con las recientes desvalorizaciones de acciones en sectores donde Amazon ha mostrado intención de participar, como droguerías (Walgreens y CVS) o transporte (UPS), entre otros.

Adicionalmente, Amazon ya ha comenzado a hacer algunos "pinos" en el fintech, a través de préstamos a sus compañías asociadas (Market-place), de alianzas con JPMorgan, para establecer vasos comunicantes entre cuentas Amazon y bancarias y de adquisición de startups, como Emvantage Payments y

BankBazaar. Ello también está ocurriendo en economías emergentes, como en India, donde Amazon tiene un servicio de recogida de efectivo a domicilio, que les permite a los clientes cargar dinero en una billetera digital; y en México, donde tiene un servicio de pago en efectivo, destinado a ser una alternativa a las tarjetas bancarias. Así, en Estados Unidos las disrupciones del fintech tienen alto potencial de desarrollo por medio del manejo de datos e información, lo cual ya se está materializando, a través de dinámicos esquemas de crowdfunding (tipo Lending club y similares). Prospectivamente, dicha intensidad en el manejo de datos puede ser aprovechada por las grandes compañías tecnológicas para profundizar sus apuestas en fintech, siendo los candidatos más probables Google (líder en Inteligencia Artificial), Apple, Microsoft (por sus aplicaciones corporativas) e inclusive Facebook (por el detalle de conocimiento social).

Dichas empresas usan la mayor escalabilidad de su negocio, basadas en economías de redes y capital intangible. Aún más, dicha inversión en capital intangible ya ha superado la usual inversión en capital fijo en los Estados Unidos. Con esto en mente, es que las nuevas regulaciones aprobadas por el Congreso de Estados Unidos, le han otorgado al Departamento de Defensa un papel en la aprobación de la inversión extranjera. Mediante el recientemente sancionado Foreign Investment Risk Review Modernization Act (FIRRMA) se busca poner talanqueras a la inversión proveniente de China y Rusia en empresas de sectores clave-incluyendo tecnología-, siendo sonado el caso de impedimento de la adquisición de MoneyGram por parte de Ant Financial. Dicha regulación busca mantener, en Estados Unidos, elementos tecnológicos clave en lo referente a datos y algoritmos de Inteligencia Artificial.



Compra
y paga con



Liquida y paga tu
seguridad social con

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA
VIGILADO



Fácil, rápido y seguro



www.achcolombia.com.co



Transacciones ACH



@ACH_Informa

SERVICIOS FINANCIEROS DIGITALES EN CHINA



La revolución disruptiva del fintech en China ha tomado un camino diferente al de los Estados Unidos, dadas sus particulares características económicas, políticas y financieras. Allí cabe destacar varios puntos: los precarios niveles de profundización financiera tradicional-hasta hace relativamente poco tiempo- especialmente relevante en el frente de un escaso calado de infraestructura de pagos con tarjeta; la protección y apoyo estatal a las grandes empresas chinas en sectores clave (los llamados 'national champions'), vía el politburó del partido comunista, y, por último, los excesos de ahorro (superávits de cuenta corriente) en una economía con cuenta de capital cerrada y sistema financiero regulado, propiciando la canalización de dichos ahorros hacia nuevos vehículos.

Sumado a estos factores, el rápido desarrollo tecnológico y la elevada penetración de la telefonía móvil (vía smartphones) han convertido, prácticamente, a China en el líder mundial en fintech. Adicionalmente, se ha observado una mayor concentración de la industria en un reducido número de empresas, a contrapelo de la relativa atomización de dichas empresas en el caso de EE. UU.

Según lo mencionado, una condición determinante en el desarrollo fintech de China fue el rezago de la infraestructura financiera de un par de décadas atrás, en la que predominaba el efectivo como medio de pago. Esto permitió que, con la masificación de internet, el *E-commerce* y los *smartphones*, su economía pasara directamente del efectivo a los medios digitales de pago, saltándose la utilización de tarjetas bancarias. (Ver Economist, 2017). De esta manera, al no tener el país una infraestructura de pagos con tarjeta, los reducidos costos para establecer sistemas digitales de pago (códigos QR y pasarelas de pago en línea de base con *smartphones*) llevaron a su adopción masiva por parte de los usuarios y compañías. Así, las grandes empresas de *e-commerce* supieron aprovechar esos desarrollos de internet y la telefonía móvil para lograr que los



Con la masificación de internet, *e-commerce* y los *smartphones*, la economía china pasó del efectivo a los pagos digitales. /123rf

consumidores pasaran a utilizar directamente los canales digitales, colaborando en ese salto del uso del efectivo a los medios digitales en el país asiático.

Sin duda, el mayor beneficiario al abrirse esa puerta de entrada del *e-commerce* fue Alibaba, a través de inversiones en desarrollos tecnológicos enfocados en transferencias entre personas y negocios (Ver gráfico adjunto).

En efecto, Ant Financial-subsidiaria de Alibaba- desarrolló los servicios P2P y P2B mediante: ALI-Pay, siendo actualmente el sistema de pagos electrónico más grande en el mundo; ofertas de fondos de money market a sus usuarios (teniendo el fondo de mayores montos de activos administrados) y a través del financiamiento a sus proveedores, llegando incluso a establecer sus propios sistemas de scoring de crédito alternativos.

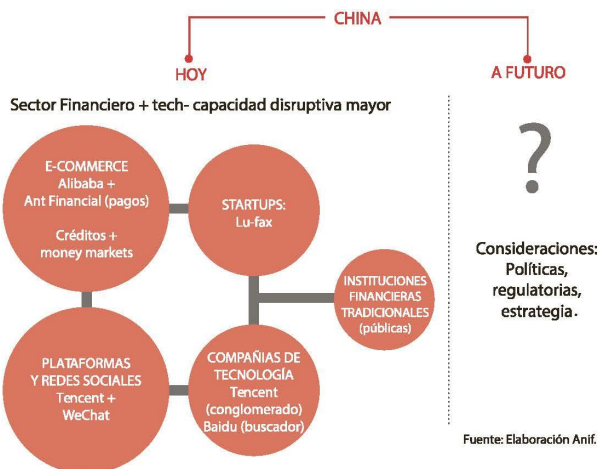
Otro factor determinante para el desarrollo del ecosistema fintech de China fue la fuerte penetración de "WeChat", (propiedad del conglomerado tecnológico Tencent), al que le incluyeron funciones y add-ons de operaciones financieras, y que cuenta actualmente con cerca de 900 millones de usuarios.

Dicha plataforma cuenta con WeChat Pay, un servicio de billetera virtual, de fácil interacción con los aplicativos de *e-commerce* de Alibaba. Todo ello se ha apalancado en una relativa laxitud regulatoria, en favor de las ya mencionadas *national champions*, aunque, en recientes años ha tenido que endurecerse, con miras a lograr una mayor protección al consumidor financiero, buscando evitar así, la proliferación de esquemas piramidales y de captación ilegal de dinero.

En efecto, en 2017 el gobierno chino formalizó la regulación para los préstamos en línea con la creación de "Wanglian", una especie de cámara de riesgo de contraparte, con el objetivo de supervisar las transacciones del sector y asegurar el buen comportamiento de las compañías financieras.

En síntesis, mientras que en EE.UU. las grandes compañías tecnológicas (Amazon, Google, Apple, Microsoft y Facebook) han mantenido una distancia prudente del sistema financiero, en China, la centralización y las condiciones regulatorias permitieron gran concentración del fintech en empresas como Baidu, Alibaba y Tencent, las llamadas BATs.

Esquema fintech: bancos vs. E-commerce vs. redes sociales.



DE CERO A MÍO EN 5 MINUTOS CON Occiauto



Tu crédito de vehículo



**Aprobado
en minutos**



**Sin presentar
documentos**

Visita tu oficina Banco de Occidente, concesionario más cercano, www.occiauto.com.co
o llama a la Línea de Atención Especializada 01 8000 180 790 o en Bogotá 746 28 95.

Aplican términos y condiciones de la entidad financiera Banco de Occidente.

© 2018 Banco de Occidente. Todos los derechos reservados.


Banco de Occidente

Grupo

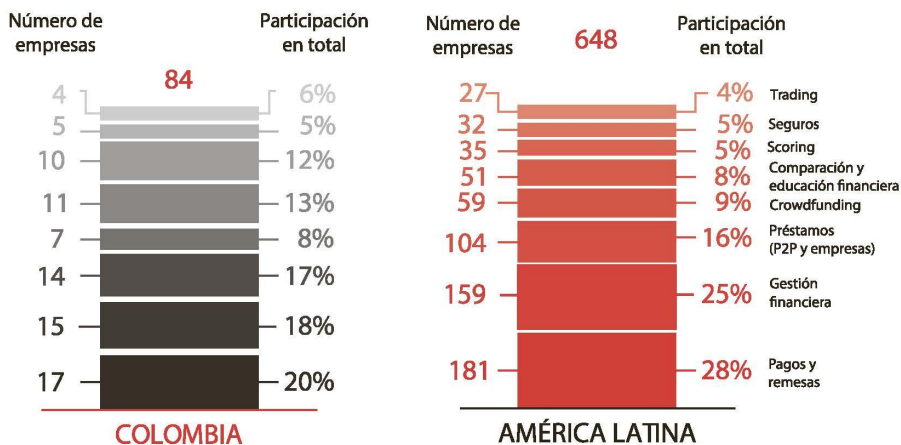

AVANCES DEL FINTECH Y SERVICIOS BANCARIOS DIGITALES EN COLOMBIA



En el caso de Colombia, dichos los emprendimientos fintech rondan las 84 empresas, situándose detrás Brasil y México. /123rf

Ecosistema Fintech en la región

(Número de Fintech startups en América Latina y España)



Fuente: Finnovista 2017.



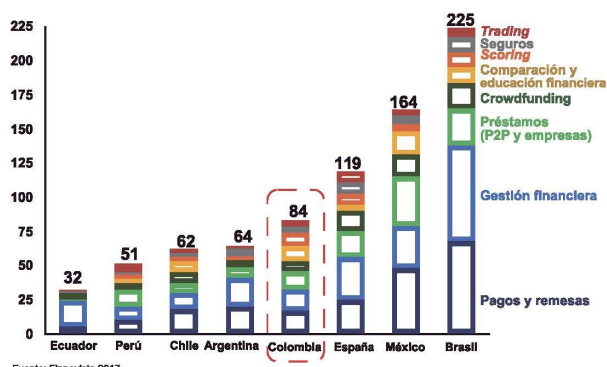
a revolución tecnológica de las plataformas digitales ha tenido un impacto disruptivo en el mundo, cambiando los hábitos de comportamiento y consumo de la población. Los llamados FAANGs (Facebook, Amazon, Apple, Netflix y Google) han creado y digitalizado productos y servicios de consumo, amparados por esta revolución, derivada de la universalización del acceso a internet, especialmente, durante las últimas dos décadas.

Dicho efecto masificador de los FAANGs ha sido replicado en distintos sectores económicos. Tal es el caso de la transformación de los servicios de transporte, vía dispositivos móviles, como Uber, o del sector de alojamiento y

PANORAMA COLOMBIANO

Ecosistema fintech en la región

No. de Startups Fintech en América Latina y España



Fuente: Finnovista 2017.

turismo, como Airbnb. Dichas revoluciones tecnológicas también han llegado a los servicios financieros, a través del fintech, con elevados elementos disruptivos para el negocio bancario de las instituciones financieras tradicionales. Allí proliferan las llamadas startups, que proveen todo tipo de servicios financieros, con un alto grado de especialización y enfoque hacia el cliente, aprovechando elementos de arbitraje regulatorio, como la no sujeción a cargas, por ejemplo, de elementos de Basilea III que sí aplican a los bancos.

En el caso de Colombia, dichos emprendimientos fintech ya rondan las 84 empresas, situándose solo detrás de los líderes regionales, Brasil, con 225 startups y México, con 164, según cifras de Finnovista, a corte de 2017. El gráfico adjunto muestra cómo dichas empresas se han focalizado en los servicios referentes a pagos y remesas (20% del total), gestión financiera (18%), préstamos (17%) y crowdfunding (8%).

Los jugadores tradicionales en Colombia también han realizado importantes esfuerzos en materia de mayor provisión de servicios bancarios digitales, cuyos detalles se explican en los resultados de la encuesta de servicios digitales expuestos más adelante. Aquí han primado los desarrollos orgánicos al interior de las entidades, especialmente en temas transaccionales y de promoción de productos del activo bancario, como créditos comerciales y tarjetas de crédito, entre otros. Entre los casos de éxito, en materia de avances transaccionales, cabe resaltar aplicaciones móviles como Nequi, Daviplata y BBVA Wallet, las cuales han desarrollado interfaces de simplificación de transacciones bancarias, como pagos y transferencias, evitando la interacción con clientes en sucursales físicas (costosas para los bancos y tediosas para los clientes). También vale la pena destacar Finnlabs, el laboratorio digital de Asobancaria, que se centra en firma digital y biometría.

Lo anterior ha requerido importantes esfuerzos regulatorios, entre los

que se destacan: el Decreto 1357 de 2018 sobre Crowdfunding, que establece los requerimientos técnicos y de capital para las sociedades administradoras de plataformas; el Decreto 661 de 2018, de Asesoría, que clarifica la operación legal de los roboadvisors; y la misma 'reingeniería' de la Superintendencia Financiera, más enfocada en el fintech.

En este último punto, la Superfinanciera ha implementado una división fintech, que creó 'Innova SFC', conformada principalmente por un sandbox regulatorio, entendido como un espacio de prueba de nuevos productos fintech en ambientes regulatorios controlados, y un hub de innovación digital-fintech.

Esto tiene como objetivos: lograr una mayor flexibilidad y oportunidad en la regulación fintech; promover los desarrollos financieros digitales; y fomentar la incorporación de tecnología de punta en la banca tradicional, destacando la promoción de elementos de reconocimiento biométrico y la facilidad e inmediatez de los pagos en línea.

En síntesis, en Colombia vienen aplicándose, con relativo éxito, una serie de elementos disruptivos del fintech, lo cual debe configurarse en una agenda transversal sobre la digitalización de los servicios financieros. El desafío regulatorio consistirá en encontrar un 'justo medio' en el alcance de la normatividad sobre la materia.

Dicho proceso debe contemplar, de una parte, que la regulación de la industria financiera suele acarrear onerosos costos de adopción e implementación, lo cual podría hacerlos inviables. De otra parte, debe tenerse en cuenta que la regulación puede ser un propulsor de dicha actividad, con beneficios en materia de inclusión financiera y formalidad. De ser así, se incrementaría la confianza del público y mejorarían sus niveles de seguridad, apoyando la capacidad innovadora.

TU POSGRADO ESTÁ EN EAFIT

ESTAMOS EN INSCRIPCIONES ABIERTAS PARA 2019-1 EN LAS ÁREAS DE:

- Administración-Gerencia-Proyectos
- Economía-Finanzas-Contaduría
- Comunicación-Mercadeo
- Física-Matemáticas
- Negocios Internacionales
- Gestión Humana
- Humanidades-Escritura-Literatura-Música
- Urbanismo-Ambiente
- Derecho-Política-Gestión Pública
- Tecnologías de Información
- Ingeniería-Mecánica-Diseño
- Geología-Civil
- Logística-Mantenimiento
- Procesos Industriales

¡Te esperamos!

www.eafit.edu.co/posgrados

Medellín | Llanogrande | Bogotá | Pereira | Virtual
Línea gratuita nacional: 01 8000 515 900 | E-mail: posgrados@eafit.edu.co

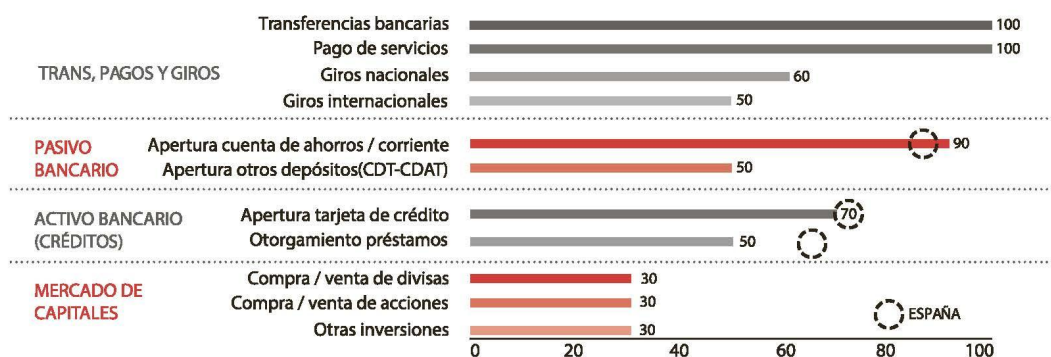
Inspira Crea Transforma

Vigilada Mineducación

[Twitter](#) [Facebook](#) [LinkedIn](#)

SERVICIOS FINANCIEROS DIGITALES: RESULTADOS ENCUESTA PILOTO PARA COLOMBIA

Factores de oferta: Servicios que se gestionan totalmente por canales digitales (internet, móvil) - (% de encuestados)



Fuente: ANIF con base en "Encuesta: Los servicios financieros digitales en Colombia" Felaban-CAF (2018).



En el marco de la revolución tecnológica del fintech, Anif, en asociación con Felaban y CAF, viene realizando una investigación referente al impacto disruptivo del fintech en América Latina. Una etapa preliminar de dicho estudio implicó la aplicación de la encuesta piloto, llamada 'Encuesta de Servicios Digitales' a los principales bancos en Colombia (10 entidades, explicando el 85% de los activos bancarios), cuyos resultados definitivos incluyendo la cobertura regional en América Latina se publicarán al cierre de 2018.

Elementos de oferta

En el gráfico se muestran los servicios que actualmente estos bancos están en capacidad de gestionar completamente por internet, teniendo los resultados de España como referente internacional, según la encuesta KPMG, 2017. Como era de esperar, la oferta digital en Colombia resulta elevada en lo referente a pagos y transferencias -100% de la muestra-, pero con tendencias decrecientes en giros nacionales (60%) o internacio-

nales (50%). Esta oferta digital continúa decreciendo al pasar del lado pasivo hacia el activo bancario, finalizando con las menores penetraciones digitales en las transacciones referidas al mercado de capitales.

Por ejemplo, en lo referente al pasivo bancario, nos sorprendió favorablemente que el 90% de los bancos indicara que están en capacidad de abrir cuentas de ahorro totalmente por internet, incluso superando el 80% de España. Sin embargo, dicha disponibilidad digital descende rápidamente hasta solo un 50% de la muestra, cuando se habla de otros depósitos, como CDTs y CDATs. Por el lado del activo bancario, el país también figura con cifras elevadas de respuesta on line, para el caso de tarjetas de crédito, con el 70% vs el 60% de España. Por el contrario, en el caso de préstamos totalmente digitales, Colombia presenta un rezago, con un 50% frente a un 80% de España. Finalmente, la encuesta encontró bajas ofertas electrónicas con solo un 30% en transacciones referidas al mercado de capitales: compra y venta de divisas (30%), acciones (30%) y fondos de inversión (30%), con un rezago frente al 80% observado en España.

El estudio también indagó sobre el grado de innovación a través

de los presupuestos bancarios asignados al sector de tecnología e innovación y determinó que un 30% de los bancos en Colombia asigna elevadas porciones superiores al 20% - al área de tecnología e innovación, superando el 15% observado en España. Sin embargo, cabe señalar que aquí no estamos capturando el "efecto stock" de dichas inversiones, donde España es conocida por su alto historial de inversiones. De otra parte, un 40% de la muestra de Colombia destina cifras aún considerables a la innovación (entre 10% y 20% del total) y solo un 10% de la muestra invierte en tecnología montos inferiores al 5% de su presupuesto.

Elementos de Demanda

Los resultados de esta encuesta

La muestra piloto de bancos grandes de Colombia evidencia elementos de desarrollo en la oferta digital.

ta piloto demuestran algunas divergencias vistas por la demanda, pues frente a la buena oferta digital, se observa que las preferencias de muchos clientes permanecen estancadas en canales físicos. Por ejemplo, se observa un alto uso de canales transaccionales tradicionales, como las sucursales físicas (90% de la muestra) y cajeros automáticos (70%). En cambio, la intensidad 'alta' de uso disminuye en los casos de internet (40%), telefonía (30%) y banca móvil (33%).

Transformación Digital

Al preguntar explícitamente sobre cuál es el grado de disrupción que perciben los bancos en Colombia, derivado de la amenaza del fintech, sorpresivamente cerca del 40% de las entidades encuestadas le asignaron un grado bajo de disrupción a la transformación digital en Colombia durante 2017 y lo corrido de 2018, mientras, otro 30% le asignó un grado medio de disrupción y otro 30%, un grado alto, concluyendo que la percepción de este fenómeno arroja una distribución bastante dispersa.

Sin embargo, al indagar sobre las amenazas fintech en áreas particulares del negocio bancario, se eleva el grado de preocupación. Allí sobresalen elemen-

tos referentes a: la seguridad de la información y privacidad, donde han sido persistentes las referencias a ciberseguridad- con un riesgo medio en el 50% de la muestra y un riesgo alto en el 20%; la reducción de márgenes de intermediación, con una percepción de riesgo medio en el 70% de la muestra y un riesgo alto en el 10%; y la pérdida de clientes, con una percepción de riesgo medio en el 60% de la muestra y un riesgo alto en el 10%.

En síntesis, la encuesta piloto a bancos grandes de Colombia evidencia elementos de desarrollo en la oferta digital, particularmente en los rubros de pagos e incluso en activos y pasivos bancarios. Infortunadamente, a pesar de dicho desarrollo por el lado de la oferta, la demanda de banca digital es aún precaria en el país, demostrando una clientela volcada sobre medios tradicionales como las oficinas físicas (evidentemente costosas para las entidades financieras) y cajeros automáticos. El desafío prospectivo consiste en lograr materializar estos elementos disruptivos del fintech en mayores niveles de inclusión financiera, lo cual requerirá de productos innovadores que logren conquistar a dichos clientes potenciales.

FINTEGRACIÓN, LA SUMA DE FORTALEZAS



Gustavo Vega, presidente de ACH Colombia. /Cortesía ANIF

“Ya contamos con la primera norma para el crowdfunding, un mecanismo colaborativo de financiación de proyectos”.



¿Cuáles cree que son las oportunidades y amenazas que trae consigo la disrupción tecnológica del fintech para el sistema financiero y el mercado de capitales?

Considero que existen más oportunidades que amenazas. Las fintechs se caracterizan por ser compañías ágiles, innovadoras, que aprovechan adecuadamente la tecnología para mejorar la experiencia del cliente y crear servicios disruptivos, rápidos y oportunos. Pero no cuentan en muchos casos con la estructura, experiencia y recursos que puede ofrecer un banco, por eso, hoy se habla de Fintegración, es decir la integración de las capacidades de las entidades financieras con las de las fintechs, aprovechando las fortalezas de cada una de las partes para prestar nuevos servicios a los clientes y mejorar los actuales.

Por otro lado, podrían existir amenazas en la medida en que las fintechs no estén reguladas y presten servicios de manera no controlada, sin el debido manejo de los riesgos, de la seguridad y de la protección a los derechos del consumidor.

¿Qué estrategias y/o productos han adoptado como respuesta a este fenómeno desde su institución o desde su sector?

fintech pueden convertirse en un aliado importante y se han aproximado a ellas de diferentes maneras, bien sea mediante alianzas

banco - fintech, a través de una compra o, por último, a través de laboratorios propios, en los cuales incorporan las fintech. En cualquiera de los esquemas se ven los beneficios de esta alianza bancos - fintech.

En el caso puntual de ACH Colombia, seguimos de cerca la evolución de las fintech y estamos desarrollando un servicio que se espera lanzar al mercado a finales de este año, en el cual ACH Colombia y una fintech se aliarán para desarrollar un servicio de transferencias que sea más rápido y sencillo al que hoy existe.

¿Qué desafíos regulatorios cree usted que se tienen en este frente en Colombia para los próximos años?

Una de las amenazas puede ser que las fintechs desarrollen servicios sin ningún tipo de regulación o control; en el caso de Colombia, la Superintendencia Financiera y el Ministerio de Hacienda han venido trabajando para formalizar y expedir normas que regulen las actividades de estas tecnologías.

Las fintech ofrecen actualmente diferentes servicios financieros como pagos, transferencias, créditos, banca móvil, financiación colectiva y seguros, entre otros, y tratar de regularlos todos no es un proceso fácil. No obstante, ya existe en Colombia la primera norma para el *crowdfunding*, un mecanismo colaborativo de financiación de proyectos. Este es el reto que tienen los entes de regulación y control: buscar la manera de normar y controlar los servicios de las fintech para proteger al consumidor, para que se maneje la información adecuadamente y para que no existan riesgos ni problemas de seguridad.

LAS FINTECH Y LOS ENTES REGULADORES

El Superintendente financiero, Jorge Castaño, expone a continuación los principales desafíos que traen las fintech y lo que se quiere lograr al respecto desde la entidad.



Jorge Castaño, Superintendente financiero. /Foto: Claudia Rubio



Desde hace más de una década, el sector financiero colombiano ha venido avanzando en propuestas para la digitalización, dinamización e inclusión de la oferta de sus servicios, por lo que la industria fintech nacional ha crecido su participación y protagonismo, al punto de ubicar al país como uno de los más destacados en este tipo de ecosistemas. Las fintech suponen un momento que permite repensar la forma como operan las entidades financieras, su modelo de negocio

y la optimización de sus procesos de cara a un cliente cada vez más exigente en lo que a inmediatez y facilidad de uso de las herramientas se refiere.

Por ello, se están creando ambientes de cooperación y colaboración que permiten desarrollos tecnológicos de manera más rápida. En nuestro caso, hemos acompañado y colaborado con pilotos en temas de *blockchain* y DLT (Distributed Ledger Technology).

Esta disrupción tecnológica va a hacer que exista una mayor apertura y transparencia, lo cual va a permitir que los consumidores sean dueños de su información financiera. Esto va a posibilitar, con un buen manejo de esos datos, el ofrecimiento de servicios

personalizados. También se trata de empoderar al consumidor financiero en su identidad digital para que el sistema sea realmente ágil, seguro y transparente. Todo lo anterior, como oportunidades que traen consigo las fintech.

En lo que respecta a amenazas, las hay de varios tipos: el surgimiento de nuevos actores, algunos regulados por la Superintendencia y otros que se mantendrán al margen; la gestión de nuevos riesgos, como la ciberseguridad, entre otros, y la protección de datos.

La Superintendencia apoya las fintech y la innovación tecnológica. Ese es un mensaje que quiero dejar muy claro. Hemos creado nuestro centro INNOVASFC, establecimos una estrategia proactiva hacia las fintech, abrimos nuestra oficina de innovación y creamos el *Sandbox* del Supervisor, un espacio controlado para el desarrollo de nuevos proyectos.

En este sentido, la Superfinanciera está disponible para cooperar e impulsar las nuevas tecnologías en Colombia.

Por último, hemos escogido una posibilidad de regulación en la que existen muchos caminos para hacer las cosas, sin necesidad de que haya una norma que obligue o motive a trabajar en tecnologías financieras para generar resultados concretos.

"EL RETO ES OFRECERLES A LOS CLIENTES LO QUE ELLOS NECESITAN"

Juan Pablo Córdoba, presidente de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), hace a continuación una reflexión acerca de lo digital y el mercado de capitales.



Todo lo relacionado con las fintech está afectando, positivamente, la prestación de los servicios en la industria financiera, generando tremendas oportunidades que incluyen ofrecerles, a más usuarios, unos productos ajustados a sus necesidades.

Sin embargo, existe una serie de retos que es necesario tener en cuenta. El primero, abrazar la nueva tecnología y ver cómo podemos adecuar los productos tradicionales que tenemos para que respondan efectivamente a las necesidades de los clientes. Esto con el fin de acercarlos de mejor manera a los servicios

con los que cuentan el sector financiero y el mercado de capitales de Colombia.

En eso estamos trabajando, día a día, para modernizarlos y tener una oferta más concreta de productos que satisfagan las exigencias del usuario actual.

El segundo es que, con el mundo fintech, el modelo anterior, en el que éramos los dueños del producto, del canal de operación y de la operación, se desdibuja un poco, porque lo que ahora importa es la experiencia del cliente y qué es lo que este necesita.

Con tantas ventajas, las fintech no representan una amenaza para el mercado de capitales colombiano como tal, excepto para las maneras tradicionales en que se han venido haciendo las cosas.

En la medida en que nos vayamos renovando y se adopten



Juan Pablo Córdoba, presidente de la Bolsa de Valores de Colombia. /Foto: Mauricio León

las nuevas tecnologías a nuestro quehacer para satisfacer las necesidades del cliente, presentaremos un impacto positivo en el sector porque, al final del día, es

el usuario quien tiene que decidir si lo que estamos ofreciendo le sirve o no. Además de eso, la tecnología y los canales digitales nos llevan a establecer nue-

vas conversaciones como, por ejemplo, lo que hemos venido trabajando para pymes. De la manera tradicional, les quedaba casi imposible entrar al mercado de capitales, no porque hubiera una prohibición al respecto, sino porque los costos de acceder de la manera tradicional hicieron que no valiera la pena para ellas como una forma viable de financiación. A través de las fintech hacemos que esto y más cosas sean realidad. Por eso, estamos haciendo importantes inversiones en la implementación de la primera plataforma fintech de mercado de capitales en Colombia. Ello con el objetivo de hacer descuentos de financiación para las pymes y entregarles acceso a más colombianos al mercado, con la seriedad que siempre ha caracterizado a la Bolsa.

LA DEMOCRATIZACIÓN DEL ACCESO A LOS SERVICIOS FINANCIEROS

Las fintech hoy están revolucionando la industria financiera. En esta entrevista con Diego Tovar Chinchilla, Presidente Ejecutivo de everis Colombia, se exploran las diversas maneras en las que está evolucionando la banca digital en el país y en la región.



En el caso colombiano, ¿cuáles son las oportunidades y amenazas que trae la disrupción fintech para el sistema financiero?

Este fenómeno no debe ser visto como competencia del sistema financiero, hay que abrazarlo para transformar el sistema.

Ya los bancos se están dando cuenta de que necesitan hacerlo, ya que sus clientes han perdido confianza en el manejo del sistema por la asimetría de información frente a las entidades y, además, no las perciben

como convenientes. Hoy hay mayor facilidad de acceso a los datos y a la tecnología.

¿Qué estrategias han adoptado como respuesta a este fenómeno desde su institución?

En este panorama la tecnología más disruptiva es *Blockchain*, pues aspira a suprimir todo intermediario.

La estrategia de everis pasa por habilitarla en Colombia. Somos parte de Alastria, un consorcio multisectorial internacional, sin ánimo de lucro, que busca el establecimiento de una red semipública permissionada *blockchain* entre personas, *startups*, *pymes* y organizaciones públicas y privadas. También estamos creando LACChain, la alianza global para el desarrollo del ecosistema de *Bloc-*



Diego Tovar, Presidente ejecutivo de everis Colombia. /Cortesía ANIF

kchain en América Latina y el Caribe, para implementar operaciones financieras más transparentes, eficientes y seguras en la región.

Se creará así un nuevo ecosistema de servicios financieros, en el que, además de los jugadores tradicionales, aparecerán consultoras, como everis, y empresas fintech en la ecuación de valor.

Colombia es ya el tercer país fintech de la región, con la inclusión financiera para disminuir la brecha de equidad como campo de acción, ya que el 49% de los adultos en la región no tiene cuenta en un banco, solo el 13% ahorra en una institución financiera y el 18% tiene crédito. La oportunidad está en la democratización del acceso a productos financieros, con mayor personalización y mejor servicio, sin costos ocultos y con tasas y comisiones por debajo del mercado, al apalancarse en la robotización

de procesos e Inteligencia Artificial.

¿Qué desafíos regulatorios en la materia se tienen en Colombia para los próximos años?

El regulador debe ver el fenómeno fintech como importante para afrontar sus dinámicas y consecuencias. Se necesita un marco regulatorio sencillo que acredite a las fintech ante el mercado, sin frenar la innovación. Iniciativas como los *sandbox* regulatorios, que permitan experimentar y operar bajo reglas claras (como la *arenara* de la Superfinanciera) son bienvenidas. El marco normativo es un desafío, pues debe incorporar un sano equilibrio entre seguridad y solvencia, sin obstaculizar la innovación.



Hay manos que pueden realizar consultas y transacciones sin dejar el sol de la playa



Descarga

AV Villas App

Disfruta más de 25 transacciones desde cualquier lugar



Entra a

avvillas.com.co

Regístrate y accede a más de 80 transacciones en avvillas.com.co

- Transferir dinero
- Pagar servicios
- Descargar extractos y certificados

El horario de atención es el que tú necesites. Obtén tus productos y realiza transacciones las 24 horas del día, los 7 días de la semana.

Regístrate ya. Si aún no eres Cliente AV Villas obtén tus productos en **avvillas.com.co**

OTRA SOLUCIÓN DIGITAL DE AV VILLAS PARA QUE NO VUELVAS A PISAR UN BANCO

Aplica para clientes y no clientes AV Villas. Válido para productos ofrecidos en Banca Virtual. Sujeto a condiciones y análisis de productos de Crédito y verificación de documentos

EN BUSCA DE MAYOR INCLUSIÓN FINANCIERA

Las nuevas tecnologías permiten mayor acceso a servicios y productos que mejoran el bienestar de los individuos.



Colombia Fintech, la asociación de empresas fintech nacional, ha mapeado cerca de 200 de estas empresas en el ámbito local, la mayoría aún en estado de *startup*. Más de 80 forman parte de esta organización, conformando un ecosistema que sitúa al país en el tercer puesto en la región, solo superado por Brasil y México. “Esto conlleva una oportunidad muy grande para el sector financiero colombiano, porque este mercado ha estado históricamente concentrado en tres o cuatro grupos. Las fintechs traen la posibilidad de dinamizar el segmento y crean una sana competencia, la cual incluye el ofrecimiento de productos a los clientes a través de la tecnología, cambiando su experiencia y la manera como manejan sus portafolios financieros”, dice Juan Esteban Saldarriaga, presidente de Colombia Fintech. “Por eso, creo que las fintechs conllevan un enorme beneficio para el consumidor final”, resalta. Saldarriaga manifiesta que el reto más grande que traen las tecnologías financieras está relacionado con la regulación. “Crear una empresa financiera

es bastante complejo”, asegura, “porque se incluyen temas como el *habeas data*, la captación masiva, el mercado de capitales, las



Juan Esteban Saldarriaga, presidente de Colombia Fintech. /Archivo

ofertas públicas o el 4 por mil, generando dificultades competitivas en este sector de la economía”.

De ahí que uno de los mayores desafíos que se presenta es contar con políticas claras y la creación de mecanismos e incentivos adecuados por parte del Gobierno, para que las fintechs sean parte del sistema financiero tradicional. Esto es muy importante, teniendo en cuenta que en Colombia existen asuntos críticos para el sector y la economía nacional, entre otros, la inclusión financiera. “Se habla de un indicador del 80% en temas de inclusión (por el lado del pasivo bancario), un

número que, en nuestro concepto, no es tan real, dado su bajo uso.

Es necesario hacer un mayor trabajo para que exista verdadera inclusión financiera, especialmente en la base de la pirámide socioeconómica. Ello es posible con las fintechs, que ayudarán a llegar a esa clase media, sin restricciones geográficas y a través de productos más ágiles y con mayor escalabilidad”, declara Saldarriaga. “Hay muchas cosas por hacer todavía, y las fintechs lo permiten, promoviendo una sana competencia y abriendo mercado, que es algo que Colombia necesita”, puntualiza el ejecutivo.

GUÍA EMPRESARIAL

Publicación

ANIF
Asociación Nacional de Instituciones Financieras
Centro de Estudios Económicos

Suscríbase al mejor ANÁLISIS MACROECONÓMICO

Incluye un estudio completo sobre los siguientes temas: economía internacional, actividad económica, inflación, sector externo y manejo cambiario, crédito y tasas de interés, liquidez y finanzas públicas.

El informe recopila las proyecciones de ANIF, del gobierno y de otros analistas sobre las principales variables macroeconómicas de Colombia y otros países de interés.

INFORMES

ANIF
Asociación Nacional de Instituciones Financieras
Calle 70 A No. 7-86
Teléfonos: (051) 307 3295
Línea gratuita 01 800 0119907
Bogotá - Colombia

Departamento Comercial:
Correo electrónico: comercial@anif.com.co
Teléfonos: (051) 307 3295, 310 1500
ext. 122 y 111
Celular: 310 561 7197



EL OPTIMISMO DE LA BANCA COLOMBIANA

Las tecnologías integradas al sector financiero son bien vistas por los protagonistas de la industria, que ven en ellas más oportunidades que amenazas.



Santiago Castro. Presidente de Asobancaria. /Foto: Claudia Rubio

Para Santiago Castro, presidente de Asobancaria, los bancos del país se muestran optimistas respecto a las oportunidades que generará la incorporación de las fintechs a su estrategia de negocios. “Entre otras cosas, porque los bancos fueron las primeras fintechs que tuvo el país. Es decir, muchas de las innovaciones tecnológicas iniciales que se presentaron en el mercado financiero fueron adoptadas por estas instituciones”, explica Castro. Para él, los bancos no se quedaron rezagados en la adopción de novedades digitales ni esperaron

a que la ola de la modernidad los ahogara, sino que entendieron que la adopción de tecnologías favorece su desarrollo. “La tendencia es que se den pasos agigantados para trascender fronteras y limitaciones, con el objetivo de llegar a los consumidores con servicios más fáciles de manejar. Para ello se están adelantando iniciativas que permitan la digitalización de la banca en Colombia, en un ejercicio de acercamiento a los usuarios, que busca, al mismo tiempo, ampliar la base de inclusión bancaria del país”, asegura Santiago Castro. En lo que respecta al usuario, reconoce los beneficios de las nuevas tecnologías en la labor financiera y bancaria del país, con base en tres aspectos: el primer aspecto está relacionado

con pagos y transferencias. Con la inclusión de las fintechs se incrementan las posibilidades para efectuar pagos en línea y el uso de dinero electrónico, lo que va a generar mayor agilidad en el uso y la respuesta de los canales no presenciales. El segundo aspecto tiene que ver con las finanzas personales. Allí el directivo destaca que las fintechs pueden ofrecer diversas herramientas, como analítica avanzada, *Big Data*, algoritmos y *blockchain*, entre otros, que harán que los tiempos de respuesta sean más cortos y ágiles. Por último, se va a presentar un

nuevo entorno de uso y servicio totalmente digital, el cual implicará un cambio en el perfil de los consumidores, ya que, si un servicio no está en una aplicación, no les interesará usarlo.

Los bancos fueron las primeras fintechs que tuvo el país.

www.everis.com

an NTT DATA Company

¿Por qué sólo ir más lejos, cuando se puede llegar más allá?

Servimos a nuestros clientes para transformarlos en Organizaciones Exponenciales, generando impacto en la sociedad.

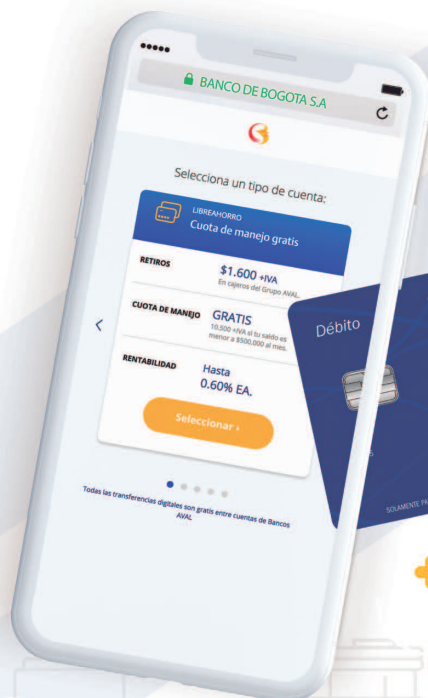
Llevamos a Colombia a adelantarse en la Revolución Digital, con un propósito de Transformación Masiva.

Creamos y conectamos ecosistemas de innovación abierta.

Mantenemos nuestra coherencia y transparencia.

Seguimos haciendo posible, lo imposible.

Consultoría – Transformación – Servicios Profesionales de TI - BPO



Abre tu
**Cuenta
de Ahorros**
en minutos y empieza a
usarla inmediatamente.

Sin ir a una oficina,
con los mismos beneficios:



LA TARJETA DÉBITO
LLEGA A TU CASA.



LA CUENTA ESTÁ
LISTA PARA USAR.



NO TIENES LÍMITE
DE TRANSACCIONES.

Solicítala ya en:

www.bancodebogota.com/abretucuenta

VISIBILIDAD SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Banco de Bogotá



Grupo
AVVAL