



Banco de Occidente
Del lado de los que hacen.



EDICIÓN 497

ISSN 2346-0318

Junio 17 de 2024

Sistema de pagos y open data

De manera habitual, cuando se habla de inclusión financiera se piensa en ampliar la cantidad de personas que acceden a crédito o a algún tipo de producto financiero, en la forma como se entiende el funcionamiento del sistema y en el uso responsable de los recursos. En ese análisis, se pierde de vista qué hay detrás de todo el diseño y cómo algunas herramientas son esenciales para aumentar la penetración de servicios en la población. Por lo tanto, es importante describir qué son los sistemas de pago y open data y cuál es su rol en un momento en el cual la tecnología forma parte central en la interacción entre consumidores y empresas.

Tradicionalmente, la economía de pagos ha sido un campo poco destacado dentro de la ciencia económica. Sin embargo, los pagos y los sistemas de pagos son fundamentales para el

funcionamiento de las economías modernas. Recientemente, innovaciones como las fintech, las billeteras digitales, los pagos sin contacto y las criptomonedas hacen que las transacciones sean más rápidas y accesibles que nunca. Ahora, estos desarrollos necesitan de un sistema de pagos sólido que permita realizar tantas transacciones como los agentes lo necesitan.

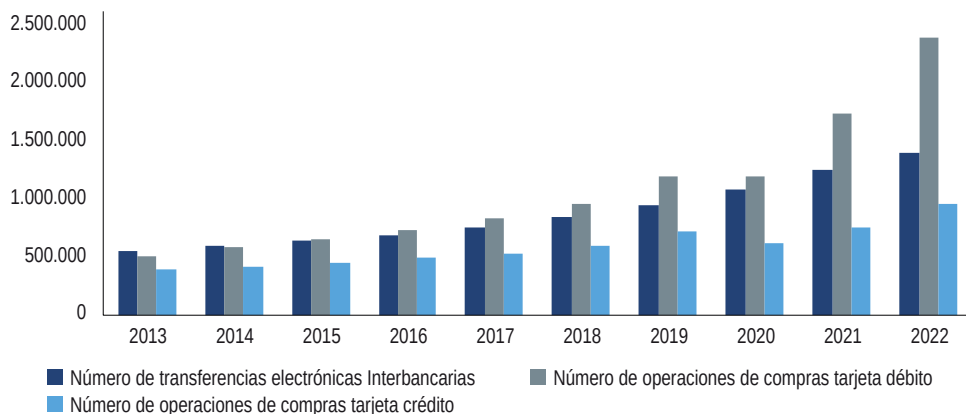
En ese sentido y considerando la importancia del efectivo, todavía hay camino por recorrer. En 2020 entre 85% y 90% de las transacciones de consumo se realizaron en efectivo a nivel global. Este número es todavía muy elevado pese a la evidencia de que los pagos electrónicos estimulan el crecimiento económico, aumentan la inclusión financiera, contribuyen a una mayor transparencia, disminuyen los costos de transacción y debilitan las economías ilegales.

En el caso colombiano, la tendencia del uso de instrumentos diferentes al efectivo ha crecido recientemente de manera importante. Particularmente, luego de la pandemia y motivado por la seguridad y rapidez, aumentó el flujo de transacciones con tarjetas débito y crédito. Sin embargo, aún existen desafíos para la adopción de pagos digitales en Colombia. La infraestructura financiera y tecnológica es limitada en áreas rurales y comunidades marginadas, creando brechas significativas en la tenencia de productos financieros. Además, la presencia de múltiples proveedores de servicios con diferentes plataformas fragmenta el mercado y dificulta la interoperabilidad.

Para abordar estos problemas, el Banco de la República está desarrollando un Sistema de Pagos de Bajo Valor Inmediatos (SPBVI) e interoperable, que promete transferencias rápidas, seguras y económicas. Este sistema, con un directorio centralizado, busca reducir fricciones y costos, promoviendo la inclusión financiera y la adopción de pagos electrónicos en Colombia.

La adopción del SPBVI abre entonces las puertas a la discusión del open banking y, en general, del open data. Esto tiene el potencial de transformar el panorama financiero al fomentar la competencia y la innovación. Además, puede mejorar la inclusión financiera al ofrecer servicios más accesibles y personalizados para quienes tradicionalmente han sido excluidos del sistema financiero formal.

Uso de instrumentos de pago distintos al efectivo



Fuente: elaboración ANIF con datos la Superintendencia Financiera.

Equipo de Investigaciones de ANIF

JOSÉ IGNACIO LÓPEZ
Presidente de ANIF
LUZ MAGDALENA SALAS
Vicepresidente de ANIF

Andrea Ríos S.
Jefe de estudios macroeconómicos
Fabián Suárez N.
Jefe de estudios sectoriales

Investigadores
Laura Llano C.
María Camila Carvajal P.
Ana María Castiblanco L.

María Camila Oliveros M.
Juan Felipe Triana G.
Sofía Vega A.

Asistentes de Investigación
Laura Castaño O.



Banco de Occidente

Del lado de los que hacen.



Junio 17 de 2024

Transición energética: ¿cómo está el panorama mundial y en Colombia?

En la actual coyuntura global, la política climática y la seguridad energética son prioridades igualmente cruciales. El desafío de equilibrar estas dos metas ha cobrado relevancia a medida que los países intentan reducir sus emisiones de carbono sin comprometer la estabilidad de su suministro energético. A pesar del crecimiento en el sector de las energías renovables, el petróleo y el gas son componentes esenciales de la matriz energética mundial, proporcionando más de la mitad de la energía global.

En términos de gas natural en el contexto internacional, se anticipa un crecimiento en la demanda en 2024, impulsado principalmente por los mercados asiáticos. Además, se espera que la generación de electricidad a partir de gas aumente ligeramente, debido a la menor disponibilidad de energía hidroeléctrica en regiones como China, India y América Latina.

En la matriz energética de Colombia, el gas natural juega un papel crucial. De hecho, entre 2020 y 2022 fue la principal fuente de energía térmica, representando el 55% del consumo total en este segmento. Su versatilidad y menor impacto ambiental lo posicionan como un componente esencial en la transición energética.

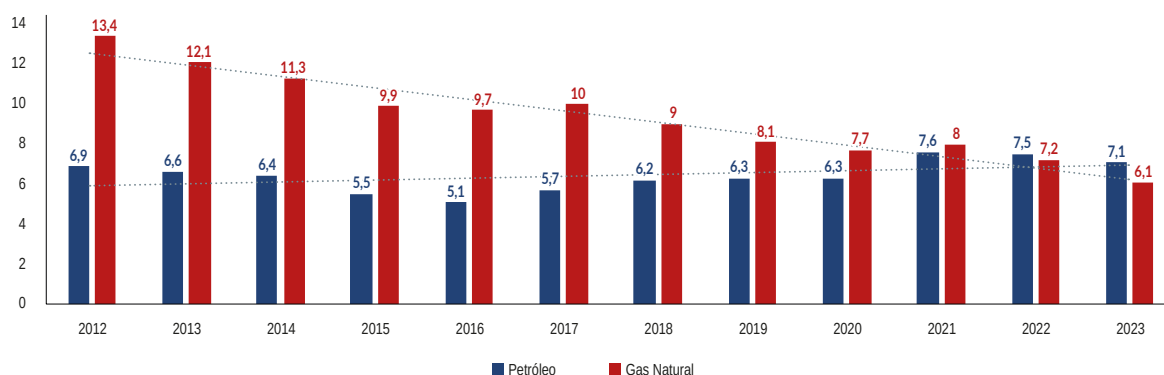
Sin embargo, Colombia enfrenta un desafío significativo en términos de abastecimiento de gas natural. En 2023, las reservas disminuyeron 1,1 años frente a 2022, reduciendo el

nivel de reservas a 6,1 años. Esta caída se agrava al considerar que las reservas dan cuenta de una reducción de más del doble, equivalente a 54,5%, desde 2012. Este contexto destaca la necesidad de implementar estrategias para la gestión de recursos energéticos a corto y largo plazo, garantizando la seguridad energética actual.

En cuanto al petróleo, en 2024 la demanda global ha disminuido debido a la dinámica observada en Europa, mientras que la oferta aumenta por la producción en países no pertenecientes a la OPEP. Esto ha reducido los precios del crudo Brent y aumentado los inventarios mundiales. En Colombia, la producción de petróleo ha caído ligeramente, reflejando desafíos persistentes. Las reservas probadas también han disminuido, alcanzando a 7,1 años en 2023, lo que resalta la necesidad de explorar nuevas fuentes y mejorar la eficiencia en la extracción. El petróleo es crucial para la energía y la economía colombiana, pero la disminución de la inversión extranjera refleja incertidumbre regulatoria y la falta de exploración de nuevas reservas.

La transición hacia energías renovables es inevitable y necesaria para cumplir con los objetivos climáticos globales. Sin embargo, debe ser gestionada cuidadosamente para asegurar que no se comprometa la seguridad energética del país. La diversificación de la matriz energética y la inversión en tecnologías que mejoren la eficiencia en la extracción y el uso de combustibles fósiles seguirán siendo cruciales durante este proceso de cambio. La meta es lograr un equilibrio donde las energías renovables puedan gradualmente tomar un rol más prominente, mientras que las fuentes convencionales aseguran una base estable y confiable.

**Abastecimiento de las reservas probadas de gas y petróleo en Colombia
(años)**



Fuente: elaboración ANIF con base en datos del Consejo Privado de Competitividad (CPC).



Banco de Occidente
Del lado de los que hacen.



Junio 17 de 2024

Indicadores

		\$MM ⁽¹⁾		CAMBIO PORCENTUAL ANUAL		
		31 mayo 2024	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)		172.997	2,6	3,2	1,0	-6,2
2. Base monetaria (B)		143.966	5,0	4,0	3,8	-2,7
3. Efectivo		107.671	4,4	1,1	1,1	-2,3
4. Cuentas corrientes		65.327	-0,2	6,5	0,8	-11,8
5. Cuasidineros		596.938	10,1	9,1	7,5	15,7
6. Total ahorro bancos comerciales		291.195	9,4	6,7	1,2	-7,9
7. CDT		305.743	10,8	11,5	14,5	53,7
8. Bonos		26.471	-13,9	-12,7	-11,4	-12,7
9. M3		819.007	7,5	6,6	5,0	8,6
10. Cartera total		626.743	0,8	0,8	1,3	10,5
11. Cartera moneda legal		611.631	1,6	1,7	2,6	10,1
12. Cartera moneda extranjera		15.112	-21,9	-25,8	-32,6	24,7
13. TES ⁽²⁾		536.370	12,4	12,5	12,1	13,0
14. I.P.C.	May		7,16	7,16	7,74	12,36
15. I.P.C. sin alimentos	May		7,83	8,19	9,20	11,59
16. I.P.C. de alimentos	May		4,40	2,98	1,89	15,66
17. TRM (\$/US\$)	Jun17	4.151,55	0,14	-15,50	-20,18	5,97
VALORES ABSOLUTOS						
18. Reservas internacionales* (US\$M ⁽³⁾)			60.582	60.211	60.02	57.85
19. Unidad de Valor Real (UVR)	Jun17		\$372.3990	\$370.2494	\$363.8276	\$347.5116
20. DTF efectiva anual	Jun 17 - Jun 23		10,16	10,26	10,88	13,00
21. Tasa interbancaria efectiva	Jun14		11,76	11,74	12,75	13,31

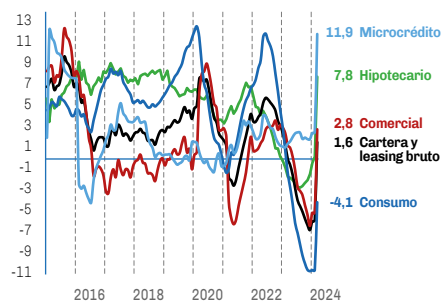
⁽¹⁾ Miles de millones de pesos. ⁽²⁾ Saldo TES del sector público. ⁽³⁾ Millones de dólares.

* Las reservas internacionales y el saldo de TES están con corte al 7 de junio, último corte disponible.

La tasa interbancaria está con corte al último resultado disponible.

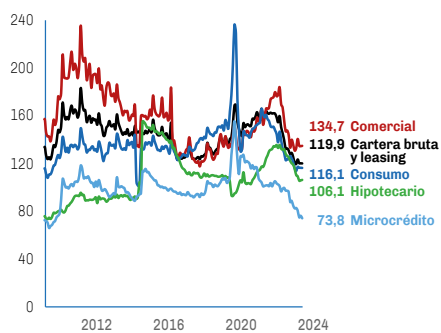
Fuente: cálculos ANIF con base en el Banco de la República.

Evolución de la cartera bruta + leasing y titularizaciones (variación % real anual, a marzo de 2024)



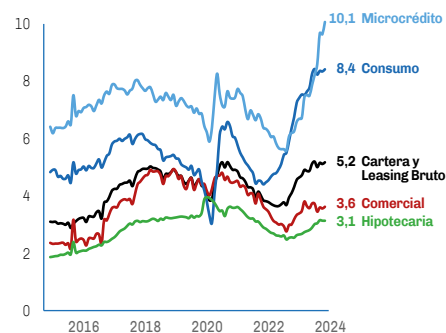
Fuente: elaboración ANIF con base en Superintendencia Financiera.

Cubrimiento de cartera (% a marzo de 2024)



Fuente: elaboración ANIF con base en Superintendencia Financiera.

Calidad de la cartera (% a marzo de 2024)



Fuente: elaboración ANIF con base en Superintendencia Financiera.