



Edición 1027

Oportunidades y retos de la industria Fintech para la inclusión financiera

- El uso de las tecnologías genera eficiencias en la industria financiera y particularmente facilita el acceso a los servicios financieros. Es primordial el aprovechamiento y mejoramiento de la tecnología existente para la prestación de los servicios financieros, así como el desarrollo de la innovación en esta industria.
- Para que la innovación en el mercado financiero sea exitosa, en particular la innovación en pagos electrónicos, es fundamental que la tecnología utilizada sea escalable, que el modelo de negocio sea sostenible y que el desarrollo sea adaptable en varios mercados o segmentos de estos.
- En los últimos años las *Financial technologies* (Fintech) han rediseñado la industria y han ofrecido alternativas eficientes a requerimientos específicos del mercado, retando en innovación, eficiencia y competitividad a los actores tradicionales, logrando ofrecer productos y servicios más rápidos, eficientes y accesibles.
- La disminución en costos de procesamiento, almacenamiento y operación y las nuevas formas de determinar la identidad o la capacidad de crédito de los clientes son características claves que han permitido a las Fintech contribuir a los propósitos de inclusión financiera de cada país.
- La coinnovación, entendida como la colaboración e inversión en Fintech, es necesaria para que los bancos agilicen sus estructuras y desarrollen una cultura empresarial de atención integral a las necesidades de sus clientes. El sector financiero y el Gobierno Nacional deben aunar esfuerzos para mejorar el porcentaje de inversión en innovación en el país y fomentar iniciativas particulares que permitan el desarrollo de las Fintech en Colombia.

25 de enero de 2016

Director:

Santiago Castro Gómez

ASOBANCARIA:

Santiago Castro Gómez
Presidente**Jonathan Malagón**
Vicepresidente Técnico**Germán Montoya**
Director Económico

Para suscribirse a Semana Económica, por favor envíe un correo electrónico a semanaeconomica@asobancaria.com

Visite nuestros portales:
www.asobancaria.com
www.yodecidomibanco.com
www.sabermassermas.com
www.abcmicasa.com



Oportunidades y retos de la industria Fintech para la inclusión financiera

La innovación tecnológica está trayendo una mejora sustancial en todos los aspectos de la vida cotidiana, incluidos los servicios financieros. En los últimos años han aparecido soluciones financieras que están rediseñando la industria y ofreciendo alternativas eficientes a requerimientos específicos del mercado, retando en innovación, eficiencia y competitividad a los actores tradicionales.

Las *Financial technologies* (Fintech) han llegado para hacer una reestructuración del ecosistema financiero a través del uso de las tecnologías. Empresas como las GAFA (Google, Amazon, Facebook y Apple) han entrado al juego financiero, pues vieron en él una gran oportunidad para mejorar la experiencia de sus clientes y lograr una diferenciación en el mercado. Como estas empresas existen miles de emprendimientos financieros que tienen la facultad de usar eficientemente la tecnología y transformar las necesidades de los consumidores en oportunidades claras de innovación.

Esta Semana Económica busca ilustrar la transformación que está viviendo la industria financiera con el boom de las Fintech y evidenciar como estas nuevas tecnologías pueden ser respuesta a las necesidades de inclusión financiera de países en vía de desarrollo, para finalmente plantear los retos futuros de la industria, especialmente en Colombia.

El rol de innovación en la industria financiera

Instituciones como el *Global Partnership for Financial Inclusion* (GPFI) han reconocido la importancia del uso de las tecnologías para mejorar la industria financiera y particularmente facilitar el acceso a los servicios financieros. Es primordial el aprovechamiento y mejoramiento de la tecnología existente para la prestación cada vez más eficiente de los servicios financieros, así como el desarrollo de la innovación en este sector. Esta última ha tenido resultados exitosos en la industria en áreas como el desarrollo de infraestructuras de pagos digitales, en el diseño de nuevos productos y servicios financieros y en la creación de nuevos canales de atención a los usuarios.

Para que la innovación en el mercado financiero sea exitosa, en particular la innovación en pagos electrónicos, es fundamental que la tecnología utilizada sea escalable, que el modelo de negocio sea sostenible y que el desarrollo sea adaptable en varios mercados o segmentos de estos.

Para un adecuado clima de innovación tecnológica es primordial una infraestructura base que viabilice su desarrollo e implementación. Es así como la innovación está condicionada a (i) una excelente cobertura eléctrica y de comunicaciones en el país, (ii) a un desarrollo adecuado del ecosistema de medios de pagos electrónicos y (iii) a un

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Autores de esta edición:

Juan Camilo Berrío
Walden Borja
Lorena García
Alan García
Laura Flórez



excelente sistema de identificación electrónica o biométrica que brinde una mayor información.

Cuando se trata de innovación en el diseño de productos y servicios financieros es importante conducirla a entender y satisfacer las necesidades del consumidor, de acuerdo con sus características y hábitos. Asimismo, se debe realizar bajo unas consideraciones de percepción de riesgos, costos, ingresos potenciales, nivel de inversión, adaptabilidad y aceptación en el mercado financiero actual. Adicionalmente, su modelo de negocio debe ir dirigido a volver más eficiente el negocio financiero actual o a acercar los servicios a la población que actualmente no los tiene. Finalmente, para que la innovación genere inclusión financiera, es primordial que estos productos y servicios vayan dirigidos a aumentar las capacidades financieras de las personas.

Para la innovación en el acceso y desarrollo de canales es fundamental tener en cuenta que el objetivo debe ser el de aproximar la industria a sus consumidores de manera más eficiente. Así mismo, la implementación de tecnologías sustitutas a los instrumentos de pagos actuales resulta conveniente para la innovación en pagos electrónicos tal y como actualmente están en servicio las tarjetas de crédito, los chips, los teléfonos móviles, entre otros. Finalmente, resulta imprescindible la generación de mayores eficiencias en la identificación de las personas, en la autenticación de la información y en las autorizaciones electrónicas dado que ello genera mayor seguridad en el sistema, aminora los riesgos asociados al negocio e incrementa la confianza del usuario.

La revolución Fintech

Las Fintech refieren a la implementación de desarrollos tecnológicos en productos y servicios financieros. Estas innovaciones han logrado cambiar el concepto de la banca tradicional ofreciendo productos y servicios más rápidos, más eficientes, más accesibles y en muchas ocasiones a menores costos para los consumidores.

¹ Institute of international finance (2015). Modernizing Money Management. How Technology is transforming Asset and wealth Management .

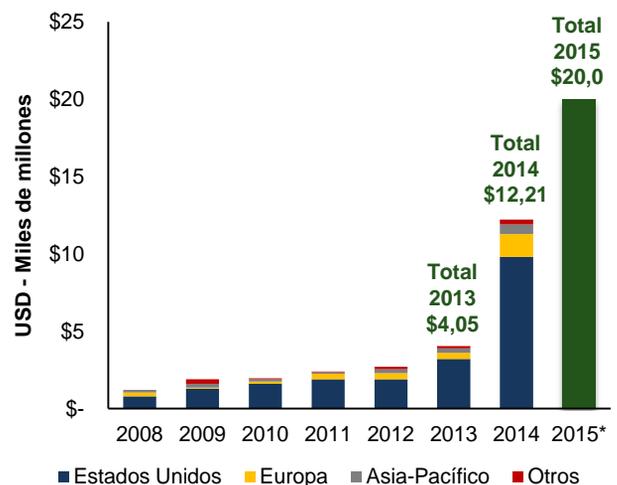
² Allaway, J. (2015). Fintech Investment in Asia-Pacific set to at least quadruple in 2015. Consultado en: <https://goo.gl/bkxkF5>.

³ La Generación Millennials define a los nacidos entre 1981 y 1995, jóvenes entre 20 y 35 años que se hicieron adultos con el cambio de milenio.

⁴ Se refiere a los trabajadores nómadas del conocimiento y la innovación. Estos se caracterizan por ser innovadores, imaginativos, creativos, capaces de trabajar en colaboración con casi cualquier persona, en cualquier momento y lugar.

El crecimiento de inversiones Fintech en el mundo ha sido exponencial en los últimos años. Entre 2013 y 2014, el crecimiento fue de 201%. Pese a que EE.UU. lidera, Europa ha experimentado el mayor nivel de crecimiento mientras que Latinoamérica ha contribuido marginalmente. La inversión para finales de 2015 totalizó cerca de USD\$20 mil millones¹, casi que duplicando el registro de inversión de 2014 (Gráfico 1). Solo Asia-Pacífico pasó de contar con una inversión de alrededor de USD\$880 millones a poco más de USD\$3 mil millones en 2015².

Gráfico 1. Inversión en Fintech por región



* No existen datos disponibles desagregados por región.

Fuente: Accenture, 2015. The Future of Fintech and Banking: Digitally disrupted or reimaged? y Institute of international finance (2015).

Las Fintech han estado dedicadas fundamentalmente a nichos de mercado específicos. De manera general, están establecidas para atender las necesidades de perfiles como los "millennials"³ y "knowmads"⁴, grupos sociales económicamente activos y habituados al uso de la tecnología a través de teléfonos móviles. También se han dedicado a satisfacer poblaciones con dificultades de acceso a servicios financieros formales como las



pequeñas y medianas empresas, los trabajadores del sector informal, habitantes del sector rural, inmigrantes, morosos, entre otros.

Aunque la relación entre el sistema financiero y el sector tecnológico parece ser nueva, hay una larga historia que antecede a lo que hoy conocemos. Las tecnologías han venido evolucionando desde hace varias décadas, sin embargo, solo hasta hace algunos años estas han sido utilizadas para la creación de productos y servicios financieros (Gráfico 2).

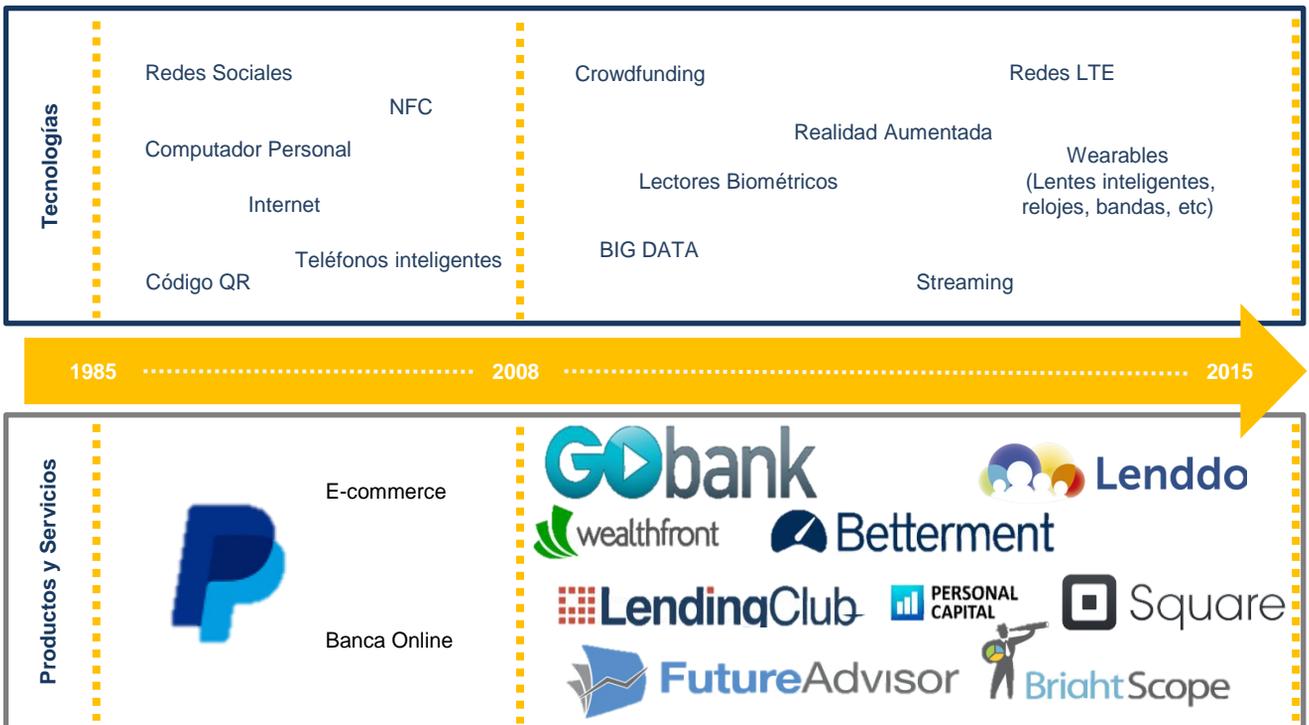
Las iniciativas de la industria Fintech están presentes en toda la cadena de valor que ofrece la banca tradicional y han sido clasificadas bajo múltiples enfoques: finanzas e inversión, pagos e infraestructura, interfaz con el consumidor, seguridad de la información y monetización, operaciones y manejo del riesgo, en donde cada una de estas categorías responde a necesidades muy particulares de la población, incluyendo aquella que se encuentra excluida financieramente.

La disminución en costos de procesamiento, almacenamiento y operación y las nuevas formas de determinar la identidad o la capacidad de crédito de los clientes son características claves que han permitido a las Fintech diseñar productos más asequibles para hogares y empresas de bajos ingresos que de no ser por estas innovaciones no tendrían acceso a los productos y servicios financieros.

Esto ha permitido la superación de las barreras de acceso y uso a productos financieros que enfrenta la población especialmente en los países en vía de desarrollo. Ejemplo de estos son los servicios de banca sin sucursales, que fueron desarrollados en países como Kenia con M-PESA y M-Shwari, en donde a través del celular los consumidores financieros pueden realizar sus operaciones de ahorros, pagos, transferencias o créditos.

Según el Global Findex 2014, en Latinoamérica cerca de la mitad de la población mayor de 15 años se encuentra sin bancarizar, lo que se traduce en una oportunidad para

Gráfico 2. Evolución de las innovaciones tecnológicas en el ecosistema financiero



Fuente: Deutsche Bank Research. Elaboración: Asobancaria.



que las Fintech reduzcan esta brecha. En Colombia, el reto por la inclusión financiera, en particular en el uso de los productos financieros, el acceso por habitantes de zonas apartadas y rurales y la reducción del efectivo, ha sido reconocido por todos los agentes del sector. Actores como Mastercard⁵ afirman que para lograr incluir financieramente a más personas a través de las Fintech es necesario hacer una inclusión digital, pues de lo contrario no podrán acceder a las múltiples opciones que el mercado puede ofrecerle y se perderán de los beneficios en el mejoramiento de la calidad de vida que esto puede representar.

Las soluciones en pagos e infraestructura, interfaz con el consumidor y finanzas e inversión, son quizá las categorías de las Fintech que más pueden aportar al proceso de inclusión financiera ya que son soluciones eficientes para la población en la base de la pirámide. A continuación se plantean tres ejemplos:

Finanzas e inversión: Los mecanismos alternativos de financiación o sistemas de financiación colectiva como plataformas de crowdfunding y préstamos entre pares (P2P) han logrado llevar financiamiento a empresas y personas que por su perfil de riesgo tienen dificultades para acceder fácilmente a un crédito.

Pagos e infraestructura: Las plataformas de transferencia de dinero han facilitado el envío de remesas a cualquier lugar del mundo.

Interfaz con el consumidor: Las interfaces de interacción con el cliente, como la banca móvil y las aplicaciones móviles han permitido eliminar por completo la barrera de acceso en cuanto a distancia física de un punto de contacto o sucursal bancaria, pues los consumidores tienen en su celular o dispositivo móvil la posibilidad de realizar transacciones en un segundo.

Como estas, son numerosas las soluciones que las Fintech están mostrando al mundo. Pero a pesar de los enormes beneficios que puede traer la implementación de estas innovaciones, lograr una acogida exitosa y una verdadera transformación de los productos y servicios financieros no es una tarea sencilla.

Las empresas, los bancos y demás instituciones se enfrentan a grandes desafíos a la hora de avanzar e

implementar estrategias de innovación. Existen, en este contexto, siete grandes retos a los que se enfrentan las Fintech:

1. Renovación de la competencia tradicional. En un escenario de nuevas tecnologías, la transformación en el panorama competitivo de la industria financiera es evidente. Los nuevos competidores son desconocidos, impredecibles y numerosos; adoptan de manera sencilla las innovaciones, rompiendo los paradigmas de la banca tradicional y generando cambios en la oferta y la demanda del mercado. Es por ello que lograr una sana competencia en el mercado, perseguir una transformación en el modelo de negocio y dar respuesta a las nuevas necesidades de los consumidores, hacen parte de la agenda de trabajo.

2. Marco regulatorio justo para todos los competidores. Las Fintech se enfrentan a vacíos normativos que pueden convertirse en una barrera eminente para la implementación de estas nuevas soluciones tecnológicas. Hasta ahora la tecnología había sido direccionada por los requerimientos regulatorios, sin embargo con la nueva era digital se rompe este esquema y la regulación es quien debe adaptarse a estas innovaciones y responder rápidamente a las necesidades del mercado.

Es así como la regulación o bien se puede convertir en un aliado estratégico que juega un papel fundamental siendo un facilitador de innovación al promover los nuevos desarrollos de la industria o se puede convertir en una carga excesiva que entorpezca los cambios. Por el lado del regulador, se trata de encontrar el adecuado balance entre la estabilidad del sistema financiero y la innovación. Para las Fintech, por su parte, la implementación implica costos que pueden entorpecer la viabilidad económica de la solución.

En la medida en que estas innovaciones empiecen a ser reguladas, se incrementará la confianza de los consumidores y la seguridad en el mercado. El desafío regulatorio es eminente a nivel global y, a pesar de las particularidades de cada mercado, la normatividad debe garantizar eficiencia, estabilidad, protección al consumidor y un tratamiento equitativo entre los actores.

3. Infraestructura digital. La expansión de las nuevas tecnologías en el entorno financiero está ligada a insumos

⁵ Jain, A., Zubenko, O. & Carotenuto, G. (2014). A Progressive Approach to Financial Inclusion. Mastercard. Consultado en: <http://goo.gl/9n0Bh4>.



fundamentales que no dependen necesariamente del sector, como lo es el acceso eficiente a una infraestructura de telecomunicaciones y conectividad móvil. La migración de los usuarios a estas nuevas plataformas tecnológicas dependerá de qué tan eficiente sea el sector para lograr la creación de un ecosistema que permita el uso de las nuevas herramientas y de la agilidad y rapidez que presten las interconexiones técnicas para que viajen los distintos requerimientos de los usuarios.

4. Fortalecimiento y creación de sistemas de mitigación de riesgos. Para garantizar la continuidad de estas innovaciones en el mercado, las Fintech se enfrentan a un enorme desafío en materia de mitigación de riesgos financieros, operativos, de mercado, entre otros. Lograr la correcta cuantificación y evaluación de los riesgos asociados a estas innovaciones financieras permitirá el diseño y estructuración de planes de contingencia que respondan de manera positiva a la materialización de cualquier evento que ponga en riesgo la estabilidad del sistema.

5. Confidencialidad de la información. En la actualidad las fuentes de información sobre las conductas de los consumidores son de fácil acceso y disponibilidad, pues la mayoría de esta información es generada a través de plataformas, uso de celulares o redes sociales que han venido creciendo a gran escala. El adecuado uso del Big Data se convierte entonces en un factor fundamental para no vulnerar los derechos de los consumidores en cuanto a la privacidad de su información.

6. El consumidor y la cultura digital. El mercado se enfrenta a consumidores que están cambiando sus hábitos aceleradamente, lo que obliga a los disruptores a responder al mismo ritmo a dichos requerimientos, ofreciendo productos que se ganen la confianza de los nuevos usuarios digitales.

7. Inversión privada y pública. En el mundo existe un crecimiento exponencial en la inversión en la industria Fintech que llegó, a finales de 2015, a cerca de US\$20 mil millones. Sin embargo, se considera que la inversión privada y pública debe hacer un mayor esfuerzo en invertir en estas empresas dados los réditos que ya han demostrado y que se han presentado con anterioridad. Si bien la industria financiera viene incrementando sus recursos en estas empresas, no se ha visto replicado en

todos los países y se considera que es mucho lo que se puede hacer en este campo.

En Estados Unidos, solo JPMorgan, Citi, Morgan Stanley, Goldman y Bank of America han invertido en los últimos cinco años en 58 Fintech, siendo Citi el mayor inversionista con 20 de estas. Adicionalmente, solo en 2015 este grupo de bancos invirtió en 15 Fintech, convirtiéndose en el año con mayor número de acuerdos de inversión en el último lustro. Aun más interesante ha sido la participación de varios bancos en este tipo de acuerdos de inversión. Por ejemplo, Citi, Bank of America y Morgan Stanley invirtieron en 2015 USD\$30 millones en Visiblealpha, una plataforma de análisis de datos.

En Latinoamérica estos retos son aún mayores ya que en materia de innovación la región continúa rezagada frente a otras regiones en el mundo. Como lo evidencia el informe del Banco Mundial “El emprendimiento en América Latina: muchas empresas y poca innovación” el desarrollo empresarial en la región se ve entorpecido por la baja innovación. Este aspecto ha contribuido a crear economías poco diversificadas en las cuales existen bajos niveles de emprendimiento, inversión en Investigación y Desarrollo (I+D) y generación de patentes si se compara con economías similares o indicadores mundiales de referencia. Con excepción de Brasil que invierte el 1,0% del PIB en I+D, en promedio los países de la región destinan menos del 0,5% del PIB a innovación, un cuarto del nivel invertido en los países de ingreso alto.

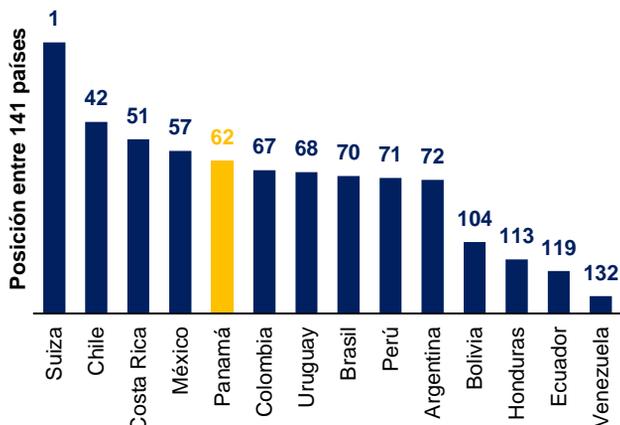
La brecha de innovación entre América Latina y otras regiones no solo existe en el ámbito de I+D y los derechos de propiedad intelectual, sino también en el contexto de la invención de productos y procesos, efectividad de las políticas de innovación y entorno empresarial. De acuerdo con el Índice Mundial de Innovación 2015, en una muestra de 141 países solamente sobresalen tres economías latinoamericanas: Chile (42), Costa Rica (51) y México (57).⁶ Colombia se ubica cerca al promedio latinoamericano, en el lugar 67 de este ranking (Gráfica 3).

Estas razones indican que el desarrollo de la industria Fintech en América Latina dependerá de alcanzar un número mayor de emprendedores transformadores que, bajo un ambiente económico e institucional favorable, contribuyan a un aumento de la productividad empresarial, al fortalecimiento del capital humano, al mejoramiento de

⁶ The Global Innovation Index 2015. Consultado en <http://goo.gl/CkjXrF>.



Gráfico 3. Índice Mundial de Innovación - 2015



Fuente: Organización Mundial de la Propiedad Intelectual. Elaboración: Asobancaria.

la competencia y, por ende, al crecimiento económico sostenible en los países de la región.

La banca latinoamericana en la era digital

El estudio Digital Banking in Latin America 2014 realizado por la empresa Technisys y la Universidad de Stanford⁷ evidencia que los bancos están avanzando hacia la era digital al transformar e integrar a la estructura tradicional nuevas tecnologías que permiten un mejor conocimiento del cliente. Es por esta razón que para el 2015 los bancos de la región tuvieron un presupuesto adjudicado para tecnologías de la información de USD\$25 millones en el 38% de los casos, de USD\$50 a US\$100 millones en el 31% de los casos y el resto dispusieron de más de USD\$100 millones.

De la misma manera, el estudio revela que la mayoría de los bancos cuentan con las capacidades digitales para realizar innovación, pero no con el apoyo financiero al interior de las entidades ni una visión global de mercado. La aceptación de las nuevas tecnologías está determinada por la factibilidad del producto digital de generar crecimiento del modelo de negocio a través de la captación de nuevos clientes o de la reducción de costos. Sin embargo, el 73% de los bancos manifiesta que no está probando nuevas tecnologías, puesto que las iniciativas tecnológicas están centradas en incrementos y mejoras en sus canales digitales ya existentes.

A pesar de que el panorama Fintech en la región no es el más favorable, Colombia ha venido trabajando fuertemente en la renovación de la banca tradicional y ha logrado avances importantes, evolucionado en soluciones que ofrecen facilidades más eficientes a los consumidores. En efecto, se han generado grandes innovaciones financieras que han pretendido cambiar el modelo de negocio en el país en los últimos años (Tabla 1).

Tabla 1. Fintech en Colombia

FINTECH



PSE es una plataforma de pagos en línea que permite realizar transferencias electrónicas directamente desde cuentas bancarias a agencias del gobierno o negocios. Los consumidores pueden pagar facturas y realizar compras de manera inmediata dado que la plataforma integra a la mayoría de entidades financieras.



El Código Quick Response o "QR" es una herramienta que ofrece al consumidor información más precisa y relevante sobre un producto o servicio financiero a través de contenidos digitales. Esta tecnología es empleada por Bancolombia y Davivienda para la realización de transferencias de manera ágil y sencilla.



La banca móvil es el canal por el cual el usuario puede recibir información del banco y realizar transacciones financieras en línea a través de su teléfono celular o cualquier dispositivo electrónico, ofreciendo una opción fácil, segura y confiable para los usuarios.



Los productos de trámite simplificado como Daviplata, Transfer Aval y Ahorro a la mano son herramientas transaccionales de fácil apertura que permiten a los consumidores financieros realizar transacciones financieras desde cualquier celular.



BioAnywhere es un sistema que permite a las entidades financieras consultar la actividad crediticia del cliente y aprobar o negar el desembolso en dos minutos.

Continúa

⁷ Digital Banking in Latin America 2014. Consultado en <http://goo.gl/iP89Yw>.



FINTECH



Lenddo es una plataforma online que utiliza más de 12.000 puntos de información de redes sociales como Facebook, Twitter, Google+, entre otros, para determinar el score crediticio de un usuario.



Finaxion es una plataforma cuya finalidad es desarrollar soluciones comerciales digitales a través de la web para diferentes sectores económicos, especialmente el financiero.



Lineru es una plataforma de préstamos online de libre destinación y a corto plazo, con foco en la población de la base de la pirámide. Las principales características del servicio son su flexibilidad, rapidez y la ausencia de trámites físicos.

Elaboración: Asobancaria.

Los avances en banca móvil son evidentes. De acuerdo a la información del Informe de Operaciones y Transacciones de la Superintendencia Financiera, en promedio el número de operaciones (monetarias y no monetarias) en el país ha aumentado semestralmente desde Junio de 2011 hasta Junio de 2015 un 10,4% a través del canal de Internet y 27,8% mediante telefonía móvil.

En cuanto a los pagos electrónicos, según ACH Colombia, entre 2014 y 2015 los pagos electrónicos a través del botón de pagos PSE crecieron un 27% con 2,6 millones de transacciones mensuales, siendo las más populares compras por internet y pagos de servicios públicos y privados. De igual forma, la cámara de compensación afirma que en la última década se ha registrado una tendencia favorable en la producción de botones de pago. En efecto, mientras en 2005 existían 180 botones en producción, en 2010 se registraron 1.184 y en 2014 ascendieron a 5.145⁸.

Finalmente, el último reporte de Banca de las Oportunidades mostró que todos los productos de trámite simplificado crecieron. Con corte a septiembre de 2015, cerca de 2,8 millones de adultos contaban con un depósito electrónico, 2,7 millones con cuentas de ahorro electrónico

(CAE) y 104.400 con cuentas de ahorro de trámite simplificado (CATS).

A pesar de los grandes avances, el país aún tiene un largo camino por recorrer, con dificultades particulares en el tema de infraestructura digital. En el primer trimestre de 2015 el país contaba con tan solo 10.724.422 de suscriptores de internet, de los cuales cerca de la mitad representaban suscripciones por internet móvil. Esto evidencia que existe todavía un campo de acción muy amplio, principalmente en áreas rurales y en los segmentos poblacionales de bajos recursos, que tienen limitado acceso a las tecnologías de la información.

Ante esta situación y para seguir avanzando en el camino Fintech es prudente que la banca se muestre receptiva a la idea de la innovación abierta, creación de alianzas estratégicas y a la transformación de sus modelos de negocio. No obstante, la coinnovación, entendida como la colaboración e inversión en Fintech, es necesaria para que los bancos agilicen sus estructuras y desarrollen una cultura empresarial de atención integral a las necesidades de sus clientes.

Por parte del Gobierno Nacional, es necesario que a través del Ministerio de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones, se continúe impulsando el apalancamiento financiero público-privado que canalice el desarrollo de contenidos digitales en el país con programas como Apps.co, que impulsan empresas dedicadas al desarrollo de aplicaciones móviles. A la vez que se debe invertir en la creación de centros de innovación con el propósito de articular la academia y la empresa privada como factor preponderante en el desarrollo económico, puesto que, según el informe de Accenture Colombia⁹, solo el 8% de las inventivas empresariales provienen de centros especializados y de educación superior.

Recientemente en Colombia el Decreto 2654 de 2014 creó una nueva operación de crédito de consumo de bajo monto con la posibilidad de que las entidades financieras desarrollen metodologías flexibles en su otorgación. La Superintendencia Financiera, encontrando el delicado balance entre las necesidades de estabilidad del sistema y la posibilidad de que la innovación permita llegar a la base de la pirámide con productos formales del activo,

⁸ Entrevista ACH Colombia (2015). El Colombiano. Consultado en <http://goo.gl/Mkxnb>.

⁹ Innovación digital en Colombia. Consultado en <https://goo.gl/Ef3y1B>.



reglamentó un procedimiento simplificado de conocimiento de cliente. Sin embargo, aún no es un producto masivo a disposición de los consumidores, siendo este un claro campo de acción en donde los bancos podrán desplegar sus habilidades innovadoras y rediseñar con una Fintech la manera en que estos créditos son comercializados y consumidos.

El sector financiero y el Gobierno Nacional deben aunar esfuerzos para mejorar el porcentaje de inversión en innovación en el país y fomentar iniciativas particulares como la realizada por el Grupo Aval con el Fintech Challenge Bancos Aval como estrategia para impulsar el desarrollo de soluciones informáticas enfocadas a productos y servicios financieros de la banca tradicional, y de esta manera avanzar hacia la revolución Fintech en Colombia.

Conclusiones y consideraciones finales

El uso de las tecnologías mejora la industria financiera y particularmente facilita el acceso a los servicios financieros de las personas. Es primordial el aprovechamiento y mejoramiento de la tecnología existente para la prestación cada vez más eficiente de los servicios financieros, así como el desarrollo de la innovación en esta industria. Para que la innovación en el mercado financiero sea exitosa es fundamental que la tecnología utilizada sea escalable, que el modelo de negocio sea sostenible y que el desarrollo sea adaptable en varios mercados o segmentos de dichos mercados.

Las Fintech se han dedicado a nichos de mercado específicos, como grupos sociales económicamente activos y habituados al uso de la tecnología a través de teléfonos móviles, como pequeñas y medianas empresas, trabajadores del sector informal, habitantes del sector rural, inmigrantes, morosos, entre otros. Las Fintech han logrado diseñar productos más asequibles para hogares y empresas de bajos ingresos que de no ser la disminución en costos de procesamiento, almacenamiento y operación y nuevas formas de determinar la identidad o la capacidad de crédito de los clientes, no tendrían acceso a los productos y servicios financieros formales.

Las empresas, los bancos y demás instituciones se enfrentan a grandes desafíos a la hora de crear e implementar estrategias de innovación. Por esto, es imperativo mantener un ambiente de competencia en la industria, un marco regulatorio justo para todos los

competidores y una adecuada infraestructura digital. También es necesario fortalecer y crear nuevos sistemas de mitigación de riesgos, asegurar la confidencialidad de la información, el empoderamiento al consumidor financiero, la promoción de la cultura digital y el financiamiento a la industria con inversión privada y pública.

En Colombia la banca privada debe mostrarse receptiva a la idea de innovación abierta, creación de alianzas estratégicas y a la transformación de sus modelos de negocio, ya que solo de esta manera podrá desarrollar una cultura empresarial de atención integral a las necesidades de sus clientes. Así mismo, es necesario que el sector público conciba una debida regulación que conduzca a un crecimiento responsable de la industria Fintech al tiempo que continúe impulsando el apalancamiento financiero público-privado para el desarrollo de contenidos digitales y la creación de centros de innovación que articulen la academia y la empresa privada.

Colombia
Principales Indicadores Macroeconómicos

	2012	2013	2014				2015			2016		
	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	Total Proy.*	Total Proy.
PIB Nominal (COP MM)	664,2	710,3	186,6	187,7	190,0	191,8	756,2	194,3	198,1	202,1	...	...
PIB Nominal (USD B)	375,7	368,6	95,0	99,8	93,7	80,2	316,1	75,4	76,6	64,7	...	...
PIB Real (COP MM)	470,9	494,1	128,0	128,5	129,7	130,4	516,6	131,6	132,2	133,9	531,6	545,4
Crecimiento Real												
PIB Real (% Var. interanual)	4,0	4,9	6,5	4,1	4,2	3,5	4,6	2,8	3,0	3,2	2,9	2,6
Precios												
Inflación (IPC, % Var. interanual)	2,4	1,9	2,5	2,8	2,9	3,7	3,7	4,6	4,4	5,4	6,8	4,7
Inflación básica (% Var. interanual)	3,2	2,2	2,5	2,5	2,4	2,8	2,8	3,9	4,5	5,3	5,9	...
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	1768	1927	1965	1881	2028	2392	2392	2576	2585	3122	3149	3100
Tipo de cambio (Var. % interanual)	-9,0	9,0	7,3	-2,5	5,9	24,2	24,2	31,1	37,4	53,9	31,6	-1,6
Sector Externo (% del PIB)												
Cuenta corriente	-3,1	-3,3	-4,3	-4,3	-5,0	-7,2	-5,2	-6,5	-5,2	-7,6	-6,5	-5,2
Cuenta corriente (USD B)	-11,3	-12,4	-4,0	-4,2	-5,0	-6,3	-19,6	-5,1	-4,1	-5,3	...	...
Balanza comercial	-0,2	-0,7	-1,8	-1,9	-2,5	-5,9	-3,0	-5,7	-4,1	-7,6	-5,5	-4,7
Exportaciones F.O.B.	18,4	17,7	16,7	16,9	17,3	16,4	16,9	15,0	15,2	16,2	...	...
Importaciones F.O.B.	18,6	18,4	18,5	18,8	19,8	22,3	19,9	20,7	19,3	23,8	...	...
Servicios	-1,6	-1,6	-1,5	-1,7	-1,8	-2,1	-1,8	-1,4	-1,3	-1,5	...	...
Renta de los factores	-4,1	-3,7	-3,6	-3,4	-3,6	-2,8	-3,4	-2,3	-2,5	-2,2	-2,3	-2,0
Transferencias corrientes	1,2	1,2	1,1	1,0	1,1	1,5	1,2	1,5	1,5	2,1	1,4	1,5
Inversión extranjera directa	4,1	4,3	4,1	5,1	3,7	4,3	4,3	3,9	4,8	3,4	3,1	2,9
Sector Público (acumulado, % del PIB)												
Bal. primario del Gobierno Central	0,2	0,0	0,5	1,1	1,4	-0,2	-0,2	-0,4	...	...	...	...
Bal. del Gobierno Central	-2,3	-2,3	0,1	0,1	-0,5	-2,4	-2,4	0,0	...	...	-3,0	...
Bal. primario del SPNF	3,1	1,5	0,9	2,4	2,3	0,2	0,2	...	...	...	0,5	...
Bal. del SPNF	0,5	-0,9	0,5	1,4	0,5	-2,0	-2,0	...	...	...	-2,3	...
Indicadores de Deuda (% del PIB)												
Deuda externa bruta	21,3	24,2	25,1	25,6	26,1	26,8	26,8	36,1	36,6	37,1	31,8	...
Pública	12,5	13,7	14,3	15,0	15,4	15,8	15,8	21,5	22,0	22,1	18,8	...
Privada	8,8	10,5	10,8	10,6	10,7	11,0	11,0	14,5	14,7	14,9	13,0	...
Deuda del Gobierno Central	34,5	37,3	35,8	35,5	36,9	40,0	40,0	39,0	39,7	43,8	...	...

*Los datos totales de 2015 para la sección de Precios corresponden a los efectivamente observados, no a proyecciones.

Fuente: PIB y Crecimiento Real – DANE y Banco de la República, proyecciones Asobancaria. Sector Externo – DANE y Banco de la República, proyecciones MHCP. Sector Público y respectivas proyecciones - MHCP. Indicadores de deuda – DANE, Banco de la República, Departamento Nacional de Planeación; proyecciones DNP y MHCP.



Colombia Estados Financieros*

	oct-15 (a)	sep-15	oct-14 (b)	Var real anual entre (a) y (b)
Activo	494.965	491.961	424.037	10,2%
Disponible	36.649	34.384	38.443	-10,0%
Inversiones y operaciones con derivados	94.964	110.507	73.987	21,2%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	345.114	343.047	279.927	16,4%
Consumo Bruta	92.075	91.212	81.100	7,2%
Comercial Bruta	201.127	200.244	157.957	20,2%
Vivienda Bruta	41.608	41.354	28.414	38,3%
Microcrédito Bruta	10.304	10.237	8.533	14,0%
Provisiones**	15.069	14.917	10.144	40,3%
Consumo	5.560	5.516	3.639	44,3%
Comercial	7.571	7.480	5.020	42,4%
Vivienda	1.212	1.188	546	109,5%
Microcrédito	718	724	569	19,0%
Pasivo	428.330	426.588	364.895	10,9%
Instrumentos financieros a costo amortizado	369.825	366.027	349.269	0,0%
Cuentas de Ahorro	157.288	150.355	139.908	6,2%
CDT	99.439	99.857	87.769	7,0%
Cuentas Corrientes	46.003	46.097	45.965	-5,5%
Otros pasivos	3.420	2.988	13.741	-76,5%
Patrimonio	66.635	65.373	59.142	6,4%
Ganancia/Pérdida del ejercicio	8.367	7.122	6.170	28,1%
Ingresos financieros cartera	27.411	24.516	24.580	5,3%
Gastos por intereses	8.700	7.738	8.651	-5,0%
Margen neto de Intereses	18.152	16.274	16.386	4,6%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	2,94%	2,96	3,03%	0,00
Consumo	4,53%	4,52	4,49%	0,00
Comercial	2,22%	2,29	2,30%	0,00
Vivienda	1,98%	1,94	2,12%	0,00
Microcrédito	6,45%	6,39	7,30%	-0,01
Cubrimiento**	148,79%	146,72	151,43%	0,03
Consumo	133,34%	133,81	134,23%	-0,01
Comercial	169,32%	163,07	163,49%	0,06
Vivienda	147,46%	147,95	90,72%	0,57
Microcrédito	107,98%	110,64	91,40%	0,17
ROA	2,03%	2,06%	1,78%	0,3%
ROE	15,25%	15,73%	12,69%	2,6%
Solvencia	14,74%	14,92%	15,13%	n.a.

** No se incluyen otras provisiones. El cálculo del cubrimiento tampoco contempla las otras provisiones.