

UNIVERSIDAD EAN

Cuentas de ahorro de alto rendimiento: Un camino hacia la inclusión financiera

Elaborado por:
Juan David Beltrán Zarate
Carlos Andrés Montenegro Castellanos
William Jefferson Garrido Olaya

Programa:
Especialización en Gerencia de Proyectos

Universidad EAN
Seminario de Investigación
Facultad de Ingeniería
Bogotá
29 de junio de 2024

Contenido

1. Planteamiento del Problema	4
2. Antecedentes del problema	4
3. Descripción del problema	9
4. Pregunta de investigación	11
5. Objetivos	11
6. Conveniencia de la Investigación	12
7. Justificación	12
8. Marco teórico.....	13
9. Metodología	41
9.1 Descripción metodológica.....	41
9.2 Diseño metodológico	42
10. Análisis y Discusión de Resultados.....	48
10.1 Cuadro Comparativo de Cuentas de Ahorro	48
10.2 Análisis de Resultados de la Encuesta.....	52
10.3 Determinación de Estrategias para la Adopción.....	58
11. Conclusiones y Recomendaciones.....	65
11.1 Resumen de los Hallazgos Principales.....	65
11.2 Implicaciones para la Inclusión Financiera en Bogotá.....	67
11.3 Limitaciones del Estudio	67
11.4 Sugerencias para Investigaciones Futuras	68
Bibliografía	70

Ilustraciones

Ilustración 1 Expectativas de crecimiento de los sectores Fintech en 2022	17
Ilustración 2 Segmento de clientes objetivo de las Fintech colombianas	39
Ilustración 3. Rangos de edad de los encuestados	52
Ilustración 4. Nivel de educación	53
Ilustración 5. Conocimiento y Uso de cuentas de Ahorro de Alto rendimiento por Nivel Educativo	55
Ilustración 6. Conocimiento y uso de cuentas de Ahorro de alto rendimiento por Nivel de Ingresos	55
Ilustración 7. Preferencia por canales de atención e información.....	57

Tablas

Tabla 1 Listado de actividades	42
Tabla 2 Cuadro Comparativo de cuentas de ahorro	50
Tabla 3 Cuadro comparativo de rentabilidad.....	51

1. Planteamiento del Problema

A continuación, se presentan antecedentes provenientes del alcance de investigación, en el cual se basará este proyecto a lo largo de su desarrollo, para identificar la problemática y abordar los objetivos investigativos con el objetivo de determinar el impacto potencial de las cuentas de ahorro de alto rendimiento en la inclusión financiera de la población bogotana, considerando las condiciones vigentes del mercado en el 2024:

En el contexto financiero colombiano, existe una brecha significativa entre las tasas de interés ofrecidas por las cuentas de ahorro tradicionales y las cuentas de ahorro digitales proporcionadas por los neobancos y otras instituciones financieras. Mientras que las cuentas de ahorro tradicionales rinden a tasas inferiores al 1% de interés efectivo anual, las cuentas digitales ofrecen tasas mucho más atractivas, que oscilan entre el 7% y el 15% efectivo anual.

Esta disparidad plantea un desafío importante en términos de inclusión financiera en Bogotá. A pesar de los avances en el acceso a servicios bancarios, muchas personas aún no participan plenamente en el sistema financiero debido a la falta de opciones de ahorro rentables. La baja rentabilidad de las cuentas de ahorro tradicionales desincentiva a los ciudadanos a utilizar estos servicios, lo que afecta su capacidad para ahorrar y planificar su futuro financiero.

2. Antecedentes del problema

Para comprender las causas que originan el problema de la baja inclusión financiera en Colombia y la disparidad entre las tasas de interés ofrecidas por las cuentas de ahorro tradicionales y las cuentas digitales, es fundamental explorar las

características actuales de los productos de ahorro y las bases de educación financiera en la población bogotana.

Según Alejandro Vera y César Tamayo (2022), el panorama financiero colombiano ha experimentado una notable evolución en términos de inclusión financiera. Esta transformación se ha visto reflejada en diversos aspectos tales como:

- **Mayor inclusión y acceso a servicios financieros:** Se ha ampliado la cobertura de productos y servicios financieros a un mayor porcentaje de la población colombiana y por ende la Bogotana, lo que ha contribuido a la bancarización y la inclusión financiera.

- **Incursión de nuevos actores:** La entrada de nuevos jugadores al sector, como las fintech, ha impulsado la innovación y la competencia, diversificando la oferta de productos y servicios financieros.

- **Auge de los productos y medios de pago digitales:** La adopción de pagos electrónicos, billeteras virtuales y otras herramientas digitales ha transformado la forma en que los bogotanos realizan sus transacciones financieras.

- **Implementación de tecnologías disruptivas:** La incorporación de tecnologías como blockchain, inteligencia artificial y big data está revolucionando el sector financiero, optimizando procesos y creando nuevas oportunidades.

Los anteriores factores en conjunto permiten identificar que estas transformaciones han configurado un nuevo panorama financiero en Colombia, caracterizado por la dinamización, la innovación y la inclusión.

Las cifras de la Banca de Oportunidades y de la Superintendencia Financiera de Colombia (2022) dan un parte positivo en avances, pero también se plantean retos de cara al futuro. El número de adultos con al menos un producto financiero ha aumentado considerablemente, pasando del 80% en 2017 al 90,5% en 2021, llegando a 33,5 millones de personas.

Si bien el indicador de uso nacional de productos financieros ha experimentado un notable crecimiento del 6,8% desde 2017, se observa una tendencia preocupante: la brecha entre el acceso y el uso efectivo de estos productos se ha ampliado. Esto significa que, si bien hay un mayor número de personas con al menos un producto financiero a su nombre, el porcentaje de usuarios que hacen uso recurrente de ellos no ha aumentado al mismo ritmo.

En otras palabras, la mera accesibilidad a los productos financieros no se traduce automáticamente en un uso regular y efectivo por parte de la población. Esta brecha creciente podría estar relacionada con diversos factores, como la falta de educación financiera, las dificultades en la comprensión de los productos financieros o las barreras para acceder a ellos de forma regular.

De acuerdo con los datos estudiados por la Superintendencia Financiera de Colombia (2022), la cuenta de ahorros continúa siendo el producto con mayor penetración en Colombia, manteniendo incrementos estables teniendo en los recientes años, situándose en un porcentaje de acceso de la población del 79,6% para el 2022. De acuerdo con esto, 29.9 millones de adultos contaban con una cuenta de ahorros, un incremento de un millón de usuarios adicionales respecto al 2021. Contrastando los

datos de accesibilidad, el indicador de uso de cuentas de ahorro se ubicó en 51,9%, representando una disminución desde el año 2019 en cuya fecha de registró un indicador del 52,7%.

Pese a los avances que ha habido en el país respecto al acceso a productos de depósito, aún persisten retos para lograr que toda la población tenga al menos uno de estos productos. En particular, las mujeres, las zonas rurales y los jóvenes tienen un menor acceso a productos de depósito cuando se les compara con la métrica de acceso del país.

Con el objetivo de incrementar la inclusión financiera en todas sus dimensiones (acceso, uso, calidad) es fundamental profundizar los procesos de la innovación y la transformación digital del sector. El mercado colombiano se está ajustando a las tendencias globales de consumo exigiendo experiencias personalizadas, respuestas más rápidas y alineadas a las necesidades individuales. Esfuerzos en materia de transformación digital, agilidad e innovación deben ser parte de la agenda para la transformación de la banca tradicional colombiana y así fomentar la inclusión con productos de ahorro novedosos y rentables.

De acuerdo con investigaciones globales acerca de la inclusión financiera y su impacto global, en la investigación *Digital financial inclusion and quality of economic growth* (Wenzhi Xi, 2023) se confirma el impacto de la inclusión financiera digital en la calidad del crecimiento económico. Se concluye el impacto positivo significativo, donde hay una correlación entre la inclusión financiera y la calidad del crecimiento económico. Además, estimula la vitalidad empresarial, ya que productos de depósito y

financiamiento incentivarán la creación de empresa sustentado en el acceso y uso de productos financieros por parte de los individuos. Basado en un modelo espacial, se determinó también que la inclusión financiera digital no solo puede mejorar la calidad del crecimiento económico local, sino también promueve la calidad del crecimiento en las regiones vecinas donde se ha consolidado el acceso. Por ende, es importante notar que se debe impactar con la provisión de servicios financieros centros urbanos y rurales con las actividades económicas activas como estrategia para el crecimiento de zonas específicas, donde se haya detectado falta de bancarización y acceso a productos digitales.

En términos de desigualdad en usabilidad y acceso enfocado a mujeres y zonas rurales, el estudio de Kumar Saha y Qin Jie (2023), identificó que la inclusión financiera es más efectiva en la reducción de la pobreza cuando las mujeres y las personas pobres tienen mayor acceso a cuentas bancarias.

Además, un mayor ingreso y desigualdad de género, instituciones de baja calidad y un menor nivel educativo afectan negativamente el impacto de la inclusión financiera en la reducción de la pobreza. Argumentamos que estas desigualdades obstaculizan el acceso y uso de los servicios financieros, impidiendo que los pobres capitalicen plenamente los beneficios de la inclusión financiera. Por ende, no solamente se deben ofrecer las herramientas sino también se debe acompañar con un proceso de cultura financiera básica para brindar principios de administración personal básica y los beneficios de la accesibilidad a diversos productos financieros.

En el artículo de Ghosh M. (2024), se enfatiza la necesidad de tener discusiones sobre la creación de planes y políticas para ayudar a los sectores más vulnerables, como las minorías, las comunidades locales, los trabajadores informales, las personas con discapacidad, las comunidades de adultos mayores y los microempresarios. Estas pautas pueden hacerse más específicas para cada región, lo que idealmente ayudaría a los responsables políticos a aumentar su alcance y, por lo tanto, lograr una mejor penetración en el terreno.

La investigación y comprensión del papel de la flexibilidad, la modernización y las capacidades de transformación desde diversos puntos de vista de los actores interesados, tanto a nivel micro (individual y organizacional) como macro (país, regiones y aspectos contextuales), son cruciales para futuros estudios y desarrollar políticas nacionales y regionales de inclusión. Además, permitirá al sector financiero realmente entender satisfacer necesidades que aún tienen brecha con la realidad de los productos ofrecidos respecto a las necesidades del mercado.

3. Descripción del problema

Las cuentas de ahorro de alto rendimiento se presentan como una herramienta con un gran potencial para impulsar la inclusión financiera en Bogotá, ofreciendo tasas de interés más atractivas que las cuentas de ahorro tradicionales (Banco Mundial, 2022 (Saha Sumanta Kumar, World Development Sustainability 3 (2023) 100103)). Esta característica podría incentivar a un mayor número de personas a participar en el sistema financiero y a cultivar hábitos de ahorro más eficientes.

A pesar de estas ventajas, persisten obstáculos considerables que limitan el acceso a estas cuentas para una parte significativa de la población. Uno de los desafíos más prominentes es la falta de información y acceso a internet, muchos ciudadanos desconocen la existencia de las cuentas de ahorro de alto rendimiento, o carecen de acceso a internet para abrir y gestionar estas cuentas, lo que limita su capacidad para tomar decisiones informadas sobre el manejo de sus finanzas (Banco Mundial, 2023; Superintendencia Financiera de Colombia, 2023; Encuesta Nacional de Calidad de Vida (ENCV), DANE, 2023).

Otro factor que contribuye a la limitación del acceso es la desconfianza en las entidades financieras digitales. Algunos sectores de la población aún dudan acerca de la seguridad y confiabilidad de las plataformas digitales para gestionar su dinero, lo que podría obstaculizar la adopción de productos financieros digitales como estas cuentas de ahorro. Además, la presencia de costos adicionales asociados con algunas cuentas de ahorro de alto rendimiento puede representar un impedimento para aquellos con recursos limitados. Aunque generalmente no tienen comisiones por apertura o mantenimiento, algunas cuentas pueden aplicar tarifas por transferencias o retiros de efectivo, afectando la accesibilidad para ciertos grupos poblacionales.

Los requisitos de acceso establecidos por algunas entidades financieras digitales, como ingresos o saldos mínimos, también representan un desafío, puesto que estos requisitos pueden excluir a grupos poblacionales específicos, como jóvenes, personas con bajos ingresos o trabajadores informales. Por tanto, es fundamental abordar estos desafíos para asegurar que las cuentas de ahorro de alto rendimiento cumplan su potencial como herramientas efectivas para la inclusión financiera en

Bogotá y posiblemente Colombia. Mejorar el acceso y la educación financiera sobre estas cuentas se revela crucial para ampliar el alcance de los servicios financieros y promover una mayor estabilidad económica para individuos y comunidades en todo el país (Banco Mundial, 2022).

4. Pregunta de investigación

¿En qué medida las cuentas de ahorro de alto rendimiento pueden ser un instrumento efectivo para promover la inclusión financiera en Bogotá?

5. Objetivos

5.1 Objetivo general

Determinar el impacto potencial de las cuentas de ahorro de alto rendimiento en la inclusión financiera de la población bogotana, considerando las condiciones del mercado vigentes en el 2024.

5.2 Objetivos específicos

1. Analizar las características y ventajas de las cuentas de ahorro de alto rendimiento ofrecidas por neobancos y otras instituciones financieras digitales, incluyendo su impacto en la rentabilidad del ahorro.
2. Identificar los obstáculos actuales que enfrentan las personas para acceder a servicios financieros en Bogotá, especialmente aquellos relacionados con las cuentas de ahorro de alto rendimiento, como la falta de información, la desconfianza y los costos adicionales asociados.

3. Determinar estrategias de impacto potencial para la adopción de las cuentas de ahorro de alto rendimiento entre la población no bancarizada, teniendo en cuenta las necesidades y características de este segmento.

6. Conveniencia de la Investigación

En el contexto financiero colombiano, la disparidad entre las tasas de interés ofrecidas por las cuentas de ahorro tradicionales y digitales plantea un desafío para la inclusión financiera. Esta investigación resulta conveniente al profundizar en esta brecha y sus implicaciones para el acceso bancario y el ahorro rentable en Bogotá.

Los resultados de esta investigación beneficiarán a las instituciones financieras al mejorar la comprensión de las necesidades y preferencias de los consumidores bogotanos, lo que podría conducir a mejoras en los productos y servicios ofrecidos. Además, aumentará la conciencia de las opciones disponibles para maximizar el ahorro y la planificación financiera individual.

Metodológicamente, este proyecto aplicará técnicas cualitativas y cuantitativas para analizar las diferencias entre las cuentas de ahorro tradicionales y digitales, y evaluar su impacto en la inclusión financiera. Además, podría informar la formulación de políticas públicas para promover la equidad en el acceso a servicios financieros adicionalmente, este estudio proporcionará beneficios significativos para instituciones financieras, individuos e investigadores interesados en la inclusión financiera.

7. Justificación

La presente investigación se centra en analizar la disparidad en las tasas de interés ofrecidas por las cuentas de ahorro tradicionales y digitales en el contexto financiero de Bogotá, así como su impacto en la inclusión financiera de la población.

Este enfoque se justifica por la importancia de abordar la brecha de acceso a servicios financieros equitativos, especialmente en una ciudad con una población diversa y con diferentes niveles de acceso a la banca.

El estudio será relevante para instituciones financieras, reguladores y la población bogotana en general, ya que proporcionará ideas clave sobre las necesidades y preferencias de los consumidores locales. Además, se espera que las recomendaciones resultantes contribuyan a mejorar la adopción de cuentas de ahorro de alto rendimiento entre los habitantes de Bogotá, así como a informar la formulación de políticas públicas para promover la inclusión financiera en la ciudad.

En resumen, esta investigación busca no solo comprender la problemática de acceso a servicios financieros en Bogotá, sino también proporcionar soluciones concretas para mejorar la inclusión financiera y el bienestar económico de sus habitantes.

8. Marco teórico

8.1 Introducción

Dentro de la siguiente sección se proporciona un contexto integral para comprender la relación entre las cuentas de ahorro de alto rendimiento y la inclusión financiera en Bogotá. En este contexto, se aborda la problemática de la baja inclusión financiera en la ciudad y se destaca el potencial de las cuentas de ahorro de alto rendimiento como una herramienta para abordar este desafío. El objetivo de este marco teórico es explorar en profundidad los diversos aspectos relacionados con estas cuentas y su impacto en la inclusión financiera. A través de la definición de conceptos clave, la identificación de obstáculos y la exploración de estrategias y recomendaciones

de política pública, este marco teórico busca proporcionar una base sólida para el análisis y la comprensión de la temática en cuestión.

8.2 Neobancos, Fintech e instituciones financieras digitales:

8.2.1 Definición, características y modelos de negocio

En los últimos años, el sector financiero ha experimentado una transformación digital significativa, dando paso al surgimiento de nuevos modelos de negocio y actores que buscan ofrecer servicios financieros innovadores y adaptados a las necesidades actuales de los usuarios. En este contexto, han surgido los conceptos de Neobancos, Fintech e Instituciones Financieras Digitales, que representan diferentes enfoques dentro de esta evolución tecnológica en el ámbito financiero.

Empezando por los Neobancos, también conocidos como "bancos digitales" o "bancos desafiantes", estos son instituciones financieras completamente digitales que operan sin sucursales físicas tradicionales. Estas entidades ofrecen servicios bancarios a través de aplicaciones móviles y plataformas en línea, brindando una experiencia de usuario más ágil, conveniente y personalizada (Valentina-Salinas, 2021). Los Neobancos basan su modelo de negocio en la reducción de costos operativos al no tener infraestructura física, lo que les permite ofrecer servicios a tarifas más bajas, además, se enfocan en brindar una experiencia de usuario superior y servicios personalizados mediante el uso de tecnologías avanzadas (Pollari y Ruddenklau, 2020).

Por su parte, "Fintech" es una combinación de las palabras "finanzas" y "tecnología", y se refiere a las empresas que utilizan tecnologías innovadoras para ofrecer servicios financieros de manera más eficiente y accesible (Schueffel, 2016).

Las Fintech suelen especializarse en servicios financieros específicos, aprovechando las tecnologías disruptivas para ofrecer soluciones más eficientes y accesibles. Su modelo de negocio se basa en la innovación y la capacidad de adaptarse rápidamente a las necesidades cambiantes del mercado (Gomber et al., 2018).

En cuanto a Las Instituciones Financieras Digitales, estas son entidades que ofrecen servicios financieros a través de canales digitales, pero a diferencia de los Neobancos, pueden contar con una presencia física limitada o complementaria. Su modelo de negocio se basa en la integración de canales digitales y físicos para ofrecer una experiencia unificada a los clientes. Aprovechan las tecnologías digitales para optimizar procesos, reducir costos y mejorar la eficiencia, al tiempo que mantienen una presencia física limitada para ciertos servicios (Wonglimpiyarat, 2017).

8.2.2 Impacto en el sector financiero tradicional

La irrupción de los neobancos, fintech e instituciones financieras digitales ha supuesto un impacto disruptivo en el panorama del sector financiero convencional. Estos nuevos actores y modelos de negocio, potenciados por la tecnología, han desafiado los enfoques tradicionales, forzando a los bancos a adaptarse y reinventarse.

Uno de los principales impactos ha sido el aumento de la competencia en el mercado. Como señalan Blanco y López (2020), "las fintech han incrementado la competencia en el sector bancario al brindar servicios más ágiles, accesibles y económicos" (p.23). Estas nuevas entidades han aprovechado su enfoque digital para captar segmentos de clientes, especialmente millennials y generación Z, quienes valoran la experiencia de usuario innovadora. Otro gran impacto ha sido la aceleración

de la transformación digital bancaria. Según Berenguer y Gómez (2019), "las fintech han obligado a los bancos a replantear sus modelos de negocio y adoptar tecnologías digitales para mantenerse competitivos" (p.67). Las instituciones han tenido que invertir en modernizar sistemas, desarrollar aplicaciones móviles e implementar soluciones como banca en línea y pagos digitales.

Además, han enfrentado el reto de la desintermediación, como explican Gutiérrez y Sanfilippo (2017), "las fintech permiten desintermediar ciertos servicios financieros, eliminando intermediarios tradicionales y ofreciendo soluciones directas al cliente" (p.14). Esto ha llevado a los bancos a buscar colaboraciones con las mismas fintech para mantenerse relevantes y brindar servicios innovadores.

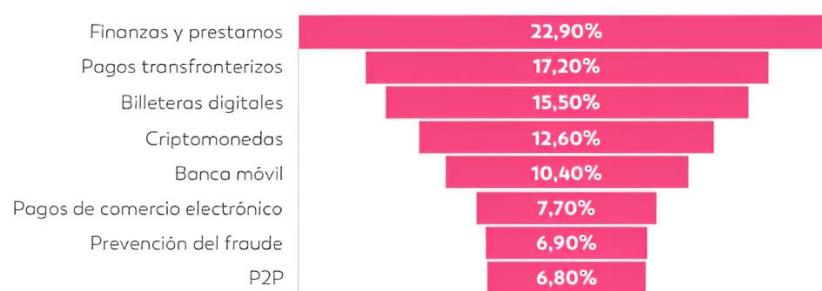
Sin embargo, el impacto también ha sido positivo en algunos aspectos, ya que estas nuevas instituciones digitales han impulsado la inclusión financiera al facilitar el acceso a servicios asequibles para segmentos desatendidos y han fomentado la transparencia y eficiencia en procesos financieros, reduciendo costos y tiempos. En los últimos años, estas nuevas alternativas digitales han crecido exponencialmente en popularidad y participación en el mercado.

Según un estudio de la firma de consultoría EY (2020), la adopción de servicios fintech a nivel global aumentó del 16% en 2015 al 64% en 2019, evidenciando su rápida penetración en el mercado. Este auge lo han impulsado los segmentos más jóvenes de consumidores, nativos digitales que valoran la conveniencia, accesibilidad y tarifas competitivas de estas entidades. En Latinoamérica, el panorama es similar, pues un estudio del Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 2019) reveló que el 25% de los adultos en la región utilizaba algún servicio fintech en 2019, frente al 15% en 2017.

Este creciente protagonismo de las fintech e instituciones digitales se debe en gran medida a su capacidad para ofrecer servicios más simples, ágiles y económicos que los bancos tradicionales. Al no contar con la pesada infraestructura física de estos últimos, pueden operar con menores costos y trasladar esos ahorros a tarifas más bajas para los clientes.

Si bien su participación de mercado aún es modesta en comparación con la banca tradicional, las proyecciones apuntan a que los neobancos y fintech continuarán ganando terreno, impulsados por su propuesta de valor disruptiva y el cambio en las preferencias de los consumidores hacia soluciones más digitales y personalizadas.

Ilustración 1 Expectativas de crecimiento de los sectores Fintech en 2022



Fuente: Fintech Market Forecast, Velmie, 2022. Cálculos realizados por Colombia Fintech, Informe económico mayo 2022.

8.2.3 Ventajas y desventajas para los usuarios

La irrupción de los neobancos, fintech e instituciones financieras digitales en el mercado ha traído consigo diversas ventajas y desventajas para los usuarios de servicios financieros. Por un lado, estas nuevas entidades ofrecen importantes beneficios, pero también plantean algunos riesgos a considerar.

En cuanto a las ventajas, una de las principales es la mayor accesibilidad y conveniencia. Como señalan Zunino y Orozco (2020), "al operar de forma 100% digital,

estas entidades permiten acceder a servicios financieros desde cualquier lugar y a cualquier hora" (p.32), esto resulta muy atractivo para los usuarios que valoran la comodidad. Otra ventaja clave es la oferta de productos y servicios más económicos. Mazer y Rojas (2019) destacan que "al tener menores costos operativos que la banca tradicional, las fintech pueden ofrecer tarifas y tasas más competitivas" (p.15), lo cual se traduce en ahorros significativos para los clientes. Además, las fintech e instituciones digitales a menudo innovan con soluciones más simples, transparentes y centradas en el usuario, pues su enfoque suele ser más amigable, con procesos más ágiles y comprensibles para el cliente.

Por otro lado, estas nuevas entidades también presentan algunas desventajas, dentro de ellas, quizás la más relevante es la falta de regulación y supervisión sólida en algunos casos, lo que puede generar riesgos e inseguridades, pues dependiendo del país o la región, algunas empresas de este tipo trabajan en áreas regulatorias ambiguas, sin estar sujetas a la misma regulación que los bancos convencionales. Otra posible desventaja es la limitada gama de productos y servicios que suelen ofrecer las fintech y neobancos, en comparación con los grandes bancos, esto podría ser una barrera para clientes con necesidades más complejas, además de que, al ser entidades completamente digitales, existe cierta brecha de accesibilidad para los usuarios con menor alfabetización digital o que prefieren los canales presenciales tradicionales (Bonilla, 2019).

8.2.4 Cuentas de ahorro de alto rendimiento:

En el ámbito financiero, una cuenta de ahorro se define como un producto financiero que te permite almacenar tu dinero de forma segura y retirarlo en alguna de

las sucursales o cajeros de la entidad, no es lo mismo que guardar tu dinero en efectivo porque al hacerlo puedes correr el riesgo de un robo o pérdida (Restrepo, 2022). Mientras que las cuentas de ahorro tradicionales en Colombia suelen ofrecer tasas de interés menores al 2% anual, no logran superar los niveles de inflación, resultando en una pérdida del poder adquisitivo real para los ahorradores, por ejemplo, si la tasa de inflación anual es del 10% y la tasa de interés de una cuenta de ahorro es del 1%, el ahorrador habrá perdido el 9% de su poder adquisitivo al final del año. En este contexto, las cuentas de ahorro de alto rendimiento emergen como una alternativa prometedora, ofreciendo tasas de interés significativamente superiores que aspiran a compensar y superar la inflación, protegiendo así el valor del dinero en el tiempo, lo que permite a los ahorradores mantener el poder adquisitivo de sus fondos e incluso obtener un rendimiento real positivo (Durán & Sánchez, 2021).

Para este estudio se analizarán tres cuentas de ahorro de bancos tradicionales siendo estos los que cuentan con la mayor cuota de mercado en Colombia a diciembre de 2023, que son Bancolombia (33.42%), Banco de Bogotá (19.73%), y Davivienda (16.23%) (Superintendencia Financiera de Colombia, 2023). Adicionalmente, se incluirán tres entidades representativas de neobancos o bancos digitales que ofrecen cuentas de alto rendimiento, específicamente Rappi, Lulo y Pibank, para explorar cómo estas nuevas propuestas se comparan frente a los bancos tradicionales.

Más adelante, en la sección de resultados, se presentará una tabla comparativa que detallará las características fundamentales de cada una de estas cuentas de ahorro, incluyendo tasas de interés, montos mínimos de apertura, cuota de manejo, comisiones, accesibilidad a servicios digitales, y otros beneficios. Esta matriz permitirá visualizar las

diferencias sustanciales entre los productos ofrecidos por bancos tradicionales y neobancos, facilitando una evaluación directa de sus ventajas y limitaciones.

8.2.5 Obstáculos al acceso a servicios financieros:

El acceso a los servicios financieros es un componente fundamental para el desarrollo económico y social de cualquier sociedad. Sin embargo, diversas barreras impiden el acceso, lo que perpetúa la exclusión financiera y profundiza las desigualdades. Estas barreras pueden manifestarse en múltiples formas, incluyendo la falta de infraestructura financiera en áreas rurales o remotas, la falta de educación financiera, la discriminación basada en género o etnia, así como también restricciones regulatorias y burocráticas que dificultan la apertura de cuentas bancarias o la obtención de créditos.

Un gran tema que trata la literatura, con base al dilema del acceso, son las diferentes barreras que existen para el acceso a los servicios financieros por parte de los hogares (Beck y de la Torre, 2007; Beck et al., 2009, 2007; Beck y Demirguc-Kunt, 2008). En relación con lo anterior, existen limitaciones para las personas excluidas voluntariamente, así como las excluidas involuntariamente del sistema.

En cuanto a las posibles barreras o restricciones para acceder a los servicios financieros, se considera el enfoque propuesto por Beck et al. (2007), quienes dividen estas barreras en tres amplias categorías:

- **Limitaciones geográficas.** Considera todas las limitaciones geográficas que podrían dificultar el acceso de una persona a los servicios financieros. Esto se aplica a individuos que viven en áreas aisladas o donde no existen

instituciones bancarias prominentes. Estas personas enfrentan una mayor probabilidad de exclusión del sistema financiero

- **Limitaciones socioeconómicas.** Estas restricciones se refieren a las razones por las que un hogar o sus miembros podrían quedar involuntariamente excluidos por características sociales o económicas. Entre las limitaciones socioeconómicas más relevantes se encuentran: los altos costos del sistema financiero, en el sentido en que las personas no tienen ingresos suficientes para acceder al mismo (Beck y Demirguc–Kunt, 2008); la falta de educación, en la medida en que se convierte en una limitante que las personas no tengan los conocimientos básicos de finanzas personales (Kumar, 2005), y la falta de documentos, referencias y colaterales que aíslan a gran parte de la población, especialmente cuando se habla de productos financieros como el crédito (Kumar, 2005)
- **Limitaciones de oportunidad.** Se refieren a las situaciones donde las personas u hogares tienen los recursos, pero no se tienen las conexiones u oportunidades para acceder a ellos. Se deriva principalmente por discriminación y preferencias, como género o etnia, que termina por aislar a muchos individuos que tendrían la capacidad y los recursos para hacer parte del sistema financiero, pero por razones ajenas se encuentran excluidos (Beck y Demirguc–Kunt, 2008).

8.3 Estrategias para promover la adopción de las cuentas de ahorro de alto rendimiento

8.3.1 Educación financiera

La educación financiera se define como: el proceso por el cual los consumidores/inversionistas financieros mejoran su comprensión de los productos financieros, los conceptos y los riesgos, y, a través de información, instrucción y/o el asesoramiento objetivo, desarrollan las habilidades y confianza para ser más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber a dónde ir para obtener ayuda y ejercer cualquier acción eficaz para mejorar su bienestar económico (OECD, 2005). La educación financiera comprende nociones básicas, como el conocimiento de las características y el uso de productos financieros. Incluye también conceptos más avanzados relacionados con la comprensión de términos financieros y el desarrollo de habilidades y actitudes para la gestión de las finanzas personales.

Según Widdowson y Hailwood (2007) la educación financiera incluye los siguientes elementos: habilidades básicas de aritmética, la cual implica la habilidad de calcular tasas de retorno en las inversiones o tasas de interés en una deuda; comprensión de los beneficios y riesgos asociados con las decisiones financieras particulares, incluyendo gasto, préstamos, apalancamiento e inversión; la habilidad de comprender conceptos financieros básicos, incluyendo la compensación entre riesgo y retorno, los principales atributos de los diferentes tipos de inversión y otros productos financieros, los beneficios de la diversificación y el valor del dinero en el tiempo; y, la capacidad de saber cuándo se requiere asesoramiento profesional en materia de finanzas, entendiendo los consejos brindados y la adaptación a sus finanzas personales.

8.4 Políticas públicas y Estrategias nacionales para la educación financiera

8.4.1 Políticas públicas:

Las políticas públicas son un conjunto de acciones, estructuradas de modo intencional y causal, orientados a resolver problemas cuya intencionalidad y causalidad han sido definidas por la interlocución del gobierno y los sectores de la ciudadanía (Cely, 2014). De acuerdo con estas conversaciones y necesidades del sector financiero colombiano, el gobierno ha planteado en su Plan Nacional de Desarrollo 2022 – 2026, iniciativas para el acceso al financiamiento amplio y educación financiera (DNP, 2022). Este documento menciona el requerimiento de avanzar en la democratización del crédito, comenzando por una buena educación financiera, ofreciéndoles a los beneficiarios información adecuada. Para eso se facilitará la educación y acceso a productos financieros. Iniciativas por parte del gobierno para ser un ente facilitador de intercambio de información para la elaboración de puntajes crediticios, así como el fortalecimiento de los sistemas de pago de bajo valor y pago inmediato, son claves para el acceso a productos de depósito y cuentas de ahorro.

8.4.2 Estrategias Nacionales para la Educación Financiera:

Uno de los conceptos claves para entender las temáticas de inclusión financiera, son los proyectos gubernamentales enfocados en proveer herramientas de alfabetización financiera. Estas estrategias son enfoque coordinado a nivel nacional para la educación financiera que consiste en un marco o programa adaptado que reconoce la importancia de la educación financiera y define su significado y alcance a nivel nacional en relación con las necesidades y brechas nacionales identificadas (OECD, 2012); involucra la cooperación de diferentes partes interesadas, así como la identificación de un líder

nacional o un cuerpo/consejo coordinador; y, establece una hoja de ruta para alcanzar objetivos específicos y predeterminados dentro de un período de tiempo establecido.

De acuerdo con la literatura especializada, se considera que una política de articulada y bien dirigida facilita la reducción de la pobreza y la desigualdad, permite una mayor efectividad en las acciones de inclusión financiera y de protección al consumidor financiero, y contribuye al desarrollo del sistema financiero y en general

Las Estrategias Nacionales para la Educación Financiera están destinados a adaptarse a las circunstancias nacionales y/o de jurisdicción. En este sentido, en muchos países, la estrategia forma parte de, o complementa, un enfoque holístico dirigido a empoderar financieramente a los consumidores e inversores a través de una protección financiera mejorada y/o medidas de inclusión financiera adecuadas.

En cuanto a las herramientas para alcanzar la población, los países donde la educación financiera fue abordada con seriedad por parte de los gobiernos, y donde se efectuaron encuestas para medir su impacto, muestra que los mejores resultados fueron obtenidos en los países donde se ejecutó un entrenamiento presencial con la población (Fraczek, 2013). Esto incluía talleres en escuelas y sitios de trabajo donde los grupos poblacionales podían reunirse con su entrenador. Además, se comprueba el uso efectivo de herramientas como difusión por medios de comunicación masivos y medios impresos.

La falta de conocimientos financieros tiene implicaciones no solo para las decisiones que las personas toman para sí mismas, sino también para la sociedad. La rápida difusión de la tecnología de pagos móviles y los servicios financieros

alternativos, combinada con la falta de educación financiera, puede exacerbar la desigualdad de riqueza (Lusardi, 2019).

Para ser efectivas, las iniciativas de educación financiera deben ser amplias y escalables. Las escuelas, los lugares de trabajo y las plataformas comunitarias brindan oportunidades únicas para ofrecer educación financiera a segmentos grandes y, a menudo, diversos de la población. Además, las vulnerabilidades marcadas en diferentes países dejan en claro que subgrupos específicos, como las mujeres y los jóvenes, son objetivos ideales para los programas de educación financiera.

En Colombia, para hacer frente a la educación financiera, se implementa la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera de Colombia (ENEFF) ((CIEEF), 2017). Este programa estratégico puesto en marcha en 2017 contiene un marco normativo e institucional, visión y principios, objetivos y metas por distintos segmentos poblacionales como: población vulnerable, microempresarios, personas en etapa activa y protección para la vejez.

En la estrategia desarrollada por el gobierno colombiano se tomaron en cuenta recomendaciones del Banco Mundial realizando evaluaciones y mapeos que permitan determinar el nivel de conocimiento financiero de la población, así como la oferta disponible de programas público y privado. Adicionalmente, las políticas se acompañan de evaluaciones de impacto y metodologías de monitoreo que permiten medir de forma rigurosa la efectividad de dichos planes y su efecto en el conocimiento y comportamiento financiero de las personas.

8.5 Población no bancarizada

8.5.1 Características socioeconómicas y ubicación geográfica.

A pesar de los avances en materia de inclusión financiera en los últimos años, aún existe un segmento significativo de la población colombiana que permanece excluido del sistema financiero formal. Según el último reporte de la Banca de las Oportunidades, cerca del 23% de los adultos en el país no cuentan con ningún producto financiero (Banca de las Oportunidades, 2022).

Esta población no bancarizada se caracteriza principalmente por sus bajos niveles de ingresos y su ubicación en zonas rurales o municipios apartados. Un estudio del Banco de la República reveló que "el 42% de los no bancarizados pertenecen al quintil de menores ingresos de la población" (Banco de la República, 2021) y la falta de recursos económicos estables dificulta su acceso a los servicios financieros.

En cuanto a su distribución geográfica, los mayores niveles de exclusión financiera se concentran en las regiones más apartadas y con menor desarrollo económico. "Los departamentos con mayor proporción de población no bancarizada son Vaupés (65%), Guainía (61%) y Vichada (53%)", indica el informe de la Banca de las Oportunidades (2022), adicionalmente, estas zonas amazónicas se caracterizan por su baja densidad poblacional y difícil acceso.

Pero la exclusión financiera también afecta a sectores vulnerables en los centros urbanos. Según un estudio de la Cámara de Comercio de Bogotá, "en la capital, el 18% de la población de estratos 1 y 2 no posee ningún producto financiero" (Cámara de Comercio de Bogotá, 2020). Factores como la informalidad laboral, bajos niveles educativos y falta de documentación dificultan su bancarización. Otras características

comunes de la población no bancarizada son su pertenencia a grupos étnicos, ser víctimas del conflicto armado o tener alguna discapacidad. Según cifras del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), "el 45% de la población indígena y el 38% de la población negra, afrocolombiana, raizal y palenquera no están bancarizados" (DANE, 2022).

Es decir, la población no bancarizada en Colombia se compone principalmente de personas de bajos ingresos, residentes en zonas rurales o municipios apartados, pertenecientes a grupos étnicos, víctimas del conflicto y personas con discapacidad. Superar las barreras geográficas, económicas y sociales que enfrentan estos grupos es crucial para lograr una mayor inclusión financiera en el país.

8.5.2 Barreras que enfrenta la población no bancarizada para acceder a productos y servicios financieros.

Una de las principales barreras que enfrentan los no bancarizados es la económica, pues la mayoría pertenece a los estratos socioeconómicos más bajos y reporta ingresos inferiores al salario mínimo legal vigente. Según el estudio de Asobancaria, el 43% de los no bancarizados percibe menos de \$300.000 pesos mensuales, lo que dificulta cumplir con los requisitos de ahorro mínimo o garantías exigidos por las entidades financieras para abrir cuentas o acceder a créditos. Adicionalmente, su baja capacidad de pago limita sus opciones de endeudamiento, perpetuando su exclusión de productos como créditos de consumo, hipotecarios o de libre inversión (Asobancaria, 2019).

La barrera geográfica es otro obstáculo significativo. Gran parte de la población no bancarizada reside en zonas rurales dispersas o municipios apartados, donde la presencia de sucursales bancarias, cajeros automáticos y corresponsales bancarios es

escasa o nula. El informe del Banco Agrario reveló que el 60% de los municipios con menos de 20.000 habitantes carecen de alguna oficina bancaria, y esta cifra aumenta al 85% en municipios con menos de 10.000 habitantes (Banco Agrario, 2021). Esta lejanía física representa una barrera casi infranqueable, especialmente para aquellos con limitaciones de movilidad o recursos económicos.

Asimismo, persisten barreras culturales y de educación financiera que alejan a la población no bancarizada de los servicios financieros formales, pues por ejemplo en muchas comunidades rurales y grupos étnicos, prevalecen creencias, mitos y desconfianza hacia el sistema bancario. La Banca de las Oportunidades encontró que el 37% de los no bancarizados manifiestan no confiar en los bancos debido a experiencias previas negativas o percepciones erróneas sobre su funcionamiento (Banca de las Oportunidades, 2020). Adicionalmente, los bajos niveles de educación financiera dificultan comprender los productos y servicios disponibles, así como sus beneficios y riesgos asociados.

La informalidad laboral es otra barrera relevante. Según el DANE, el 63% de los no bancarizados se desempeñan en empleos informales o por cuenta propia, como vendedores ambulantes, trabajadores domésticos o pequeños negocios familiares. Al carecer de ingresos estables y documentados, les resulta sumamente difícil cumplir con los requisitos exigidos por las entidades financieras para otorgar créditos o abrir cuentas de ahorro, como certificados de ingresos o constancias laborales (DANE, 2022).

Finalmente, existen barreras legales y documentales, ya que un porcentaje significativo de la población no bancarizada carece de documentos de identidad válidos

o no cumple con los requisitos legales exigidos por las entidades financieras. La Superintendencia Financiera reporta que el 18% de los no bancarizados no posee cédula de ciudadanía, mientras que otro 12% no cuenta con comprobantes de residencia actualizados (Superintendencia Financiera, 2019). Esto dificulta su acceso a productos básicos como cuentas de ahorros o créditos de consumo. Adicionalmente, algunas poblaciones vulnerables como víctimas del conflicto armado, población migrante o desplazados internos enfrentan barreras adicionales debido a la falta de documentación o el no reconocimiento de su estatus legal en ciertas regiones del país.

Abordar estas barreras de manera integral, a través de políticas públicas enfocadas, programas de educación financiera, innovación en canales de acceso y flexibilización de requisitos, es crucial para lograr una mayor inclusión financiera en todo el territorio nacional y aprovechar todos los beneficios que esta conlleva en términos de desarrollo económico y reducción de la pobreza.

8.5.3 Potencial de las cuentas de ahorro de alto rendimiento para la inclusión financiera.

Las cuentas de ahorro de alto rendimiento han ganado popularidad en el sistema financiero colombiano debido a las atractivas tasas de interés que ofrecen en comparación con las cuentas de ahorro tradicionales. Si bien estas cuentas representan un riesgo para la estabilidad financiera, como se ha mencionado anteriormente, también podrían convertirse en un instrumento valioso para fomentar la inclusión financiera y acercar a la población no bancarizada al sistema formal.

En primer lugar, las altas tasas de interés podrían servir como un incentivo atractivo para que las personas de bajos ingresos, que actualmente no tienen acceso a servicios financieros, decidan abrir una cuenta de ahorro formal. Según un estudio de la

Banca de las Oportunidades, el 47% de los no bancarizados manifestaron que estarían dispuestos a ahorrar en una entidad financiera si se les ofreciera una tasa de interés superior al 5% anual (Banca de las Oportunidades, 2021). Las cuentas de alto rendimiento, que suelen ofrecer tasas por encima del 6% o 7%, podrían convertirse en un gancho para atraer a esta población. Además, estas cuentas podrían contribuir a superar las barreras geográficas que enfrentan muchos no bancarizados en zonas rurales o municipios apartados, esto a través de la implementación de corresponsales bancarios o plataformas digitales, las entidades financieras podrían ofrecer un acceso más cercano a estas cuentas de ahorro, sin necesidad de desplazarse grandes distancias hasta una sucursal física.

En cuanto a las barreras culturales y de educación financiera, las campañas de promoción y capacitación en torno a estas cuentas de alto rendimiento podrían servir como una vía para mejorar los conocimientos financieros y generar confianza en el sistema bancario. Al comprender los beneficios y funcionamiento de estos productos, la población no bancarizada podría superar sus temores y mitos, dando el primer paso hacia su inclusión financiera. No obstante, es crucial que las entidades financieras adopten medidas para abordar las barreras económicas y laborales que enfrentan los no bancarizados. Esto podría incluir la flexibilización de requisitos, como permitir el acceso a estas cuentas con saldos mínimos más bajos o aceptar fuentes alternativas de ingresos, como el trabajo informal o por cuenta propia.

En el caso específico de Bogotá, donde se concentra una gran parte de la actividad financiera del país, las cuentas de ahorro de alto rendimiento podrían desempeñar un papel crucial en la inclusión de la población no bancarizada de la

capital. Según la Cámara de Comercio de Bogotá, alrededor del 18% de los habitantes de estratos 1 y 2 en la ciudad no poseen ningún producto financiero (Cámara de Comercio de Bogotá, 2020). Ofrecer estas cuentas de manera accesible y acompañada de programas de educación financiera podría facilitar su vinculación al sistema bancario. Asimismo, las entidades financieras podrían aprovechar la mayor densidad poblacional y accesibilidad de Bogotá para implementar modelos innovadores de distribución, como sucursales móviles, corresponsales bancarios en puntos estratégicos o plataformas digitales amigables, que permitan acercar estas cuentas de ahorro a los segmentos de la población capitalina que enfrentan barreras geográficas o de movilidad.

Sin embargo, es importante destacar que las cuentas de ahorro de alto rendimiento no deben ser vistas como una solución única o aislada para la inclusión financiera, pues estas deben formar parte de una estrategia más amplia que aborde de manera integral las diversas barreras que enfrenta la población no bancarizada, incluyendo programas de educación financiera, flexibilización de requisitos, innovación en canales de acceso y un enfoque de inclusión sin discriminación por nivel de ingresos o condición socioeconómica.

8.6 Marcos Regulatorios del Sector Fintech en Colombia

La innovación financiera se considera una herramienta clave de política pública que busca mejorar la eficiencia en la prestación de servicios financieros, fomentar la inclusión financiera y promover el desarrollo y la competitividad del sector. En línea con este enfoque, el Gobierno Nacional ha estado impulsando una agenda regulatoria que promueve la digitalización y transformación de la actividad financiera, al mismo tiempo

que salvaguarda la integridad y estabilidad del sector y protege los derechos del consumidor. La Superintendencia Financiera de Colombia también conformó en 2017 el Grupo de Trabajo de Innovación Financiera y Tecnológica (InnovaSFC) para facilitar la innovación en las entidades bajo su vigilancia. Este equipo se encarga de investigar las tendencias de inclusión financiera, promueve las reglas de juegos para los actores del ecosistema Fintech colombiano, facilita el testeado controlado de nuevos modelos de negocio y apoya el proceso de modernización interno de la entidad.

Como complemento a estos esfuerzos y en consonancia con el artículo 166 del Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022, el Gobierno Nacional presenta una propuesta para regular un espacio controlado de prueba, conocido como sandbox regulatorio. Este sandbox permitirá temporalmente la creación de entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia para poner en marcha desarrollos tecnológicos innovadores.

Siguiendo las mejores prácticas internacionales, esta iniciativa regulatoria establece los principios, requisitos y etapas de funcionamiento del sandbox, así como los deberes de los participantes y mecanismos para una transición ágil hacia el proceso de licenciamiento de entidades financieras reguladas (Estela Martínez, 2020). A continuación, se revisan los conceptos claves del marco InnovaSFC colombiano:

8.6.1 Conceptos del marco regulatorio Innova SFC

- **Sandbox:** De acuerdo con la Secretaría General Especial de las Naciones Unidas para la Inclusión Financiera para el Desarrollo (UNSGSA, por sus siglas en inglés) (CCAF, 2019) “Los sandbox regulatorios son, en esencia, programas

regulatorios que permiten probar nuevos servicios financieros o modelos de negocios con clientes en tiempo real, sujeto a ciertas salvaguardas y supervisión.”

Estos entornos de prueba posibilitan: i) examinar la aceptación del producto por parte de los consumidores financieros y su viabilidad comercial, junto con la viabilidad tecnológica correspondiente; II) analizar la regulación en busca de posibles deficiencias, así como determinar si se necesitan ajustes normativos para respaldar ciertos modelos de negocio; III) fomentar la coordinación regulatoria entre distintas jurisdicciones, con el fin de facilitar la expansión regional o global de las innovaciones de manera más rápida; y IV) facilitar la colaboración entre entidades financieras y empresas fintech para establecer alianzas estratégicas (Herrera, 2018).

- **Oficina de Innovación (El Hub):** Área disponible para asesorar a empresas o proyectos fintech en: (i) confirmar la conformidad de su actividad con la normativa actual; (II) obtener detalles sobre los requisitos y pasos necesarios para establecer una entidad financiera bajo supervisión; y (III) expresar su disposición para participar en programas de pruebas dentro del contexto del sandbox regulatorio (SFC, 2024).

- **Sandbox del Supervisor (La Arenera):** La Arenera es el sandbox de supervisión creado por la SFC. Su objetivo es permitir a las entidades innovadoras realizar pruebas de innovaciones tecnológicas y financieras que requieran una dispensa normativa respecto de las instrucciones emitidas por la SFC, las cuales están compiladas en las Circulares Básica Jurídica (Circular Externa 029 de 2014) y la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995). En La Arenera,

las entidades pueden probar nuevos modelos de negocios, aplicaciones, procesos o productos con componentes de innovación tecnológica que beneficien al consumidor financiero, fomenten la inclusión financiera o mejoren la competencia entre entidades vigiladas (Yustes, 2021).

- **Espacio Controlado de Prueba (Sandbox Regulatorio):** es el sandbox regulatorio de la SFC. Su objetivo es permitir pruebas de desarrollos tecnológicos innovadores que requieran una dispensa normativa, ya sea de la SFC o de otras autoridades. Está abierto para cualquier Fintech que desee probar desarrollos tecnológicos innovadores relacionados con actividades propias de las vigiladas por la SFC (Yustes, 2021). Los participantes en el Espacio Controlado de Prueba no pueden ser exceptuados del cumplimiento de ciertas leyes y regulaciones, como la Ley 1581 de 2012, la Ley 1266 de 2008, el régimen cambiario y tributario, ni la regulación monetaria y crediticia del Banco de la República.

- **RegTech:** Área creada para utilizar avances tecnológicos con el fin de impulsar la innovación dentro de la Superintendencia Financiera de Colombia, mejorando los procedimientos internos y disminuyendo la carga operativa para el sector (Yustes, 2021).

8.6.2 Desafíos regulatorios:

El análisis sobre el marco regulatorio en conjunto con la revisión de los conceptos y experiencias de regulaciones de innovación e inclusión financieras permite identificar algunos retos para seguir promoviendo el desarrollo de soluciones Fintech que permitan solucionar problemáticas inclusión financiera (Flórez Rey, 2021):

i. **Intercambio de información entre compañías y SFC :** La normativa actual para la emisión de los Certificados de Operación Temporal del Espacio Controlado de Pruebas artículo evidencia un problema, dado que el intercambio de información no ocurre de forma permanente, sino a través de informes de seguimiento, cuya periodicidad no ha sido definida con exactitud en la regulación, por lo que podría terminar ocurriendo con una frecuencia demasiado baja que no permita el control adecuado de las iniciativas y cause posibles desincentivos para el desarrollo de la innovación.

ii. **Vacíos legales:** Se plantea un posible vacío legal en el proceso del Espacio Controlado de Prueba (ECP), ya que los participantes deben determinar el tipo de entidad vigilada desde el inicio, lo cual puede resultar problemático al finalizar la prueba si el producto o servicio no cumple con la regulación vigente. No está claro qué sucede con el participante mientras se realiza una revisión de la regulación en este caso.

iii. **Políticas de protección de datos:** Las entidades en el Espacio Controlado de Prueba deben establecer un sólido programa de protección de datos para cumplir con la normativa y garantizar el adecuado manejo del consumidor financiero y su información.

iv. **Coordinación interinstitucional:** La colaboración entre diferentes entidades reguladoras es crucial para abordar los desafíos fintech de manera integral.

v. **Seguridad cibernética y adaptación a cambios tecnológicos:** la rápida evolución tecnológica requiere que las normativas se actualicen de manera

constante para abordar nuevos desafíos, así como el cumplimiento de estándares de seguridad para la protección de los datos de los usuarios.

vi. **Integraciones regionales:** que permitan que iniciativas desarrolladas en países latinoamericanos cuya cobertura de mercado abarque distintos países puedan incursionar a los ambientes de prueba controlados y así determinar la viabilidad bajo distintos marcos regulatorios y tipos de perfiles de consumidor.

8.7 Sostenibilidad del sistema financiero

8.7.1 Impacto de las cuentas de ahorro de alto rendimiento en la estabilidad financiera.

Las cuentas de ahorro de alto rendimiento han ganado popularidad en Colombia en los últimos años, especialmente en centros urbanos como Bogotá, por definición, estas cuentas ofrecen tasas de interés más altas que las cuentas de ahorro tradicionales, lo que las convierte en una opción atractiva para los ahorradores; sin embargo, el impacto de estas cuentas en la estabilidad financiera del país es un tema de debate.

Por un lado, las cuentas de ahorro de alto rendimiento fomentan el ahorro y la inversión, lo cual es positivo para la economía. Según un estudio de la Superintendencia Financiera de Colombia, "un mayor nivel de ahorro favorece la inversión y el crecimiento económico" (Superintendencia Financiera de Colombia, 2021). Al ofrecer mejores rendimientos, estas cuentas incentivan a los colombianos a ahorrar más, lo que a su vez puede contribuir a aumentar la inversión y el crecimiento económico, además, al mantener su dinero en el sistema financiero formal, los ahorradores evitan el riesgo asociado con métodos informales de ahorro, como guardar

efectivo en casa, lo cual contribuye a la pérdida de poder adquisitivo de las personas como consecuencia de la inflación que aumenta constantemente.

No obstante, hay preocupaciones sobre el impacto que estas cuentas podrían tener en la estabilidad financiera del país. Como señala un artículo de la Revista Dinero, "algunas entidades financieras, en su afán por atraer más clientes, podrían ofrecer tasas de interés demasiado altas que no sean sostenibles a largo plazo" (Revista Dinero, 2022). Esto podría llevar a problemas de liquidez y solvencia, especialmente en tiempos de crisis económica, además, existe el riesgo de que los ahorradores, atraídos por las altas tasas de interés, canalicen sus fondos hacia estas cuentas de manera excesiva, descuidando otros instrumentos de inversión más productivos para la economía. Esto podría distorsionar la asignación eficiente de recursos y frenar el crecimiento económico, como advierte un informe del Banco de la República (Banco de la República, 2020).

En Bogotá, donde se concentra una gran parte de la actividad financiera del país, el impacto de estas cuentas podría ser especialmente significativo. Según un estudio de la Cámara de Comercio de Bogotá, "la alta demanda por parte de los residentes de la capital podría ejercer presión adicional sobre las entidades financieras para ofrecer tasas de interés cada vez más altas" (Cámara de Comercio de Bogotá, 2023), lo que a su vez aumentaría los riesgos mencionados anteriormente.

Por tanto, si bien las cuentas de ahorro de alto rendimiento pueden fomentar el ahorro y la inversión, también plantean desafíos para la estabilidad financiera de Colombia, especialmente en centros urbanos como Bogotá donde la población bancarizada y con el capital necesario para invertir es mayor. Es crucial que las

autoridades reguladoras y las entidades financieras trabajen en conjunto para garantizar un equilibrio entre la promoción del ahorro y la gestión adecuada de los riesgos asociados con estas cuentas, como recomienda un informe del Fondo Monetario Internacional (Fondo Monetario Internacional, 2021).

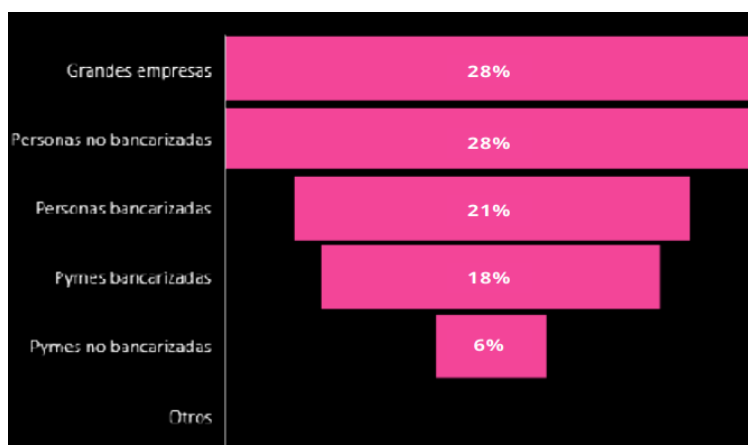
8.7.2 Riesgos asociados a la inclusión financiera

Como mencionado en el subpunto anterior, las cuentas de ahorro de alto rendimiento podrían representar un riesgo para la inclusión financiera, pues según un estudio del Banco de la República, "las altas tasas de interés podrían atraer a los ahorradores de bajos ingresos, quienes podrían descuidar otros servicios financieros esenciales, como los créditos o los seguros" (Banco de la República, 2022). Esto podría llevar a una mayor vulnerabilidad financiera de estos grupos vulnerables, al no contar con una protección adecuada contra riesgos. Además, como señala un informe de la Superintendencia Financiera, "las entidades financieras podrían enfocar sus esfuerzos en atraer a clientes con altos saldos, descuidando la bancarización de la población de bajos ingresos" (Superintendencia Financiera, 2021), lo cual podría frenar los avances en materia de inclusión financiera y profundizar las brechas existentes. Esto se debe a que las cuentas de ahorro de alto rendimiento suelen requerir un saldo mínimo elevado y ofrecer mayores beneficios a quienes mantienen saldos más altos, por lo tanto, las entidades financieras podrían ver más rentable enfocar sus productos y servicios a la población de mayor poder adquisitivo, descuidando las necesidades de la población de menores ingresos, que generalmente se encuentra excluida del sistema financiero.

No obstante, las cuentas de ahorro de alto rendimiento también podrían ser beneficiosas para la inclusión financiera, si se implementan de manera adecuada. Un artículo de la revista *Semana Económica* sugiere que "estas cuentas pueden ser una puerta de entrada al sistema financiero para personas que anteriormente no tenían acceso a él, al ofrecerles un incentivo para ahorrar" (*Semana Económica*, 2023). Por otro lado, según un estudio de la Asociación Bancaria de Colombia, "si las entidades financieras ofrecen estas cuentas de manera inclusiva, sin discriminar por nivel de ingresos, podrían fomentar una cultura de ahorro en toda la población" (*Asociación Bancaria de Colombia*, 2020), y todo esto podría contribuir a mejorar la educación financiera y la resiliencia económica de los colombianos.

Por lo descrito anteriormente, es crucial que las autoridades reguladoras y las entidades financieras trabajen en conjunto para garantizar que estas cuentas se ofrezcan de manera responsable y sin discriminación, fomentando la inclusión financiera y la protección de los consumidores, especialmente de los segmentos más vulnerables de la población.

Ilustración 2 Segmento de clientes objetivo de las Fintech colombianas



Fuente: Fintech Market Forecast, Velmie, 2022. Cálculos realizados por Colombia Fintech, Informe económico mayo 2022.

8.7.3 Estrategias para asegurar la sostenibilidad del sistema financiero.

Ante la creciente popularidad de las cuentas de ahorro de alto rendimiento en Colombia, es crucial que las autoridades reguladoras y las entidades financieras implementen medidas para garantizar la sostenibilidad del sistema financiero a largo plazo. Algunas estrategias que han sido planteadas son:

i. Establecer límites a las tasas de interés ofrecidas: Aunque las altas tasas son atractivas para los ahorradores, también representan un riesgo si no son sostenibles. La Superintendencia Financiera de Colombia podría fijar topes máximos a las tasas ofrecidas, con el fin de evitar una "guerra de tasas" que comprometa la rentabilidad y solvencia de las entidades (Superintendencia Financiera, 2022).

ii. Fortalecer los requerimientos de capital: Para mitigar los riesgos de insolvencia asociados a los altos rendimientos, se podría exigir a las entidades financieras mantener mayores niveles de capital, de acuerdo con su exposición a este tipo de depósitos de alto costo (Asobancaria, 2021).

iii. Promover una diversificación de productos: Las autoridades podrían incentivar a las entidades a ofrecer una gama más amplia de productos de ahorro e inversión, evitando una concentración excesiva en las cuentas de alto rendimiento, lo cual podría distorsionar la asignación de recursos (Banco de la República, 2023).

iv. Reforzar la educación financiera: Es importante que los ahorradores comprendan los riesgos asociados a estas cuentas, como la posibilidad de cambios en las tasas o problemas de liquidez en las entidades. Programas de educación financiera podrían ayudar a tomar decisiones informadas (Banca de las Oportunidades, 2022).

v. Implementar un sistema de seguros de depósito más robusto: Un fondo de garantía de depósitos más sólido podría brindar mayor protección a los ahorradores en caso de quiebras o problemas de insolvencia en las entidades financieras (Fondo de Garantías de Instituciones Financieras, 2021).

vi. Fomentar la competencia y la innovación: Incentivar la entrada de nuevos actores y modelos de negocio en el sector financiero podría contrarrestar la presión por ofrecer altos rendimientos y promover una mayor eficiencia y estabilidad (Ministerio de Hacienda, 2020).

9. Metodología

9.1 Descripción metodológica

La investigación propuesta combina elementos cuantitativos y cualitativos para abordar el fenómeno de las cuentas de ahorro de alto rendimiento y su impacto en la inclusión financiera en Bogotá. Esta combinación es fundamental para obtener una comprensión holística y detallada del tema, especialmente dadas las limitaciones de tiempo y recursos que impiden una selección completamente al azar de la muestra.

Desde una perspectiva cuantitativa, se realizará un muestreo no probabilístico discrecional, donde los participantes serán seleccionados a criterio del investigador. Esta metodología se justifica por la necesidad de obtener información suficiente para realizar análisis estadísticos robustos. El objetivo es recopilar al menos 100 encuestas para garantizar la representatividad de los resultados.

Por otro lado, la investigación adopta un enfoque mixto, incorporando elementos cualitativos y cuantitativos. Las variables independientes se explorarán desde la percepción de la población objeto de estudio, lo que permite una comprensión más profunda y rica del fenómeno en cuestión.

En términos de diseño, la investigación sigue siendo transversal y analítica, con la recolección de datos programada para un único momento durante el año 2024. Este

enfoque es adecuado para estudios que buscan comprender relaciones entre variables en un periodo específico, sin la necesidad de manipular las condiciones.

El alcance geográfico se limitará a la ciudad de Bogotá, considerando las condiciones del mercado financiero local en 2024. Esta focalización permite obtener información específica y relevante para formular recomendaciones de políticas públicas pertinentes para la región.

La metodología incluirá técnicas estadísticas avanzadas para identificar y cuantificar las relaciones entre las variables estudiadas. Esto se complementará con análisis cualitativos que aprovechen los datos recopilados a través de las encuestas, permitiendo una exploración más detallada de las percepciones y experiencias de los participantes.

En resumen, la investigación utilizará un enfoque mixto, combinando elementos cuantitativos y cualitativos para abordar el fenómeno de las cuentas de ahorro de alto rendimiento y su impacto en la inclusión financiera en Bogotá. El diseño metodológico se adaptará para maximizar la recolección de datos y garantizar la validez y fiabilidad de los resultados obtenidos.

9.2 Diseño metodológico

A continuación, se presentan el listado de actividades necesarias para alcanzar los objetivos investigativos del presente proyecto, con las respectivas actividades y resultados esperados. Luego se enumera cada objetivo con el instrumento de investigación aplicable y la población objeto de análisis para cada uno.

Tabla 1 Listado de actividades

Objetivos Específicos	Actividades	Resultado Esperado	Fecha
1. Analizar las características y ventajas de las cuentas de ahorro de alto rendimiento ofrecidas por neobancos y otras instituciones financieras digitales, incluyendo su impacto en la	1.1 Identificar los neobancos, bancos y otras instituciones financieras digitales relevantes en Colombia que ofrecen cuentas de ahorro de alto rendimiento. 1.2 Validar las características de las cuentas de ahorro de alto rendimiento ofrecidas por	1. Cuadro comparativo de cuentas de ahorro de alto rendimiento: Presenta características, diferencias y ventajas de las entidades financieras identificadas, facilitando la evaluación del mercado colombiano. 2. Lista de ventajas de cuentas de ahorro de alto rendimiento: Destaca beneficios como	29/04/24 al 03/05/2024

<p>rentabilidad del ahorro.</p>	<p>cada entidad identificada, incluyendo tasas de interés, requisitos de apertura, límites de depósito, etc.</p> <p>1.3 Comparar las características de las cuentas de ahorro de alto rendimiento con las cuentas de ahorro tradicionales ofrecidas por bancos convencionales en Colombia.</p> <p>1.4 Identificar y destacar las ventajas específicas de las cuentas de ahorro de alto rendimiento en términos de tasas de interés más altas, beneficios adicionales, flexibilidad de uso, etc.</p>	<p>tasas de interés más altas, flexibilidad y otros aspectos relevantes, respaldados con ejemplos y datos.</p> <p>3. Descripción detallada de características de cuentas de ahorro de alto rendimiento: Proporciona información verificada sobre tasas de interés, requisitos y límites de depósito, para una comprensión completa de estas cuentas.</p>	
<p>2. Identificar los obstáculos actuales que enfrentan las personas para acceder a servicios financieros en Bogotá, especialmente aquellos relacionados con las cuentas de ahorro de alto rendimiento, como la falta de información, la desconfianza y los costos adicionales asociados.</p>	<p>1. Preparación de la encuesta: Diseñar el cuestionario.</p> <p>2. Selección de población muestral: Definir la muestra representativa.</p> <p>3. Aplicación de encuestas: Realizar las encuestas.</p> <p>4. Recolección de datos: Registrar las respuestas.</p> <p>5. Aplicación de método de análisis cuantitativo</p> <p>6. Análisis de datos: Analizar los resultados.</p>	<p>1. Cuestionario elaborado</p> <p>2. Muestra seleccionada</p> <p>3. Encuestas completadas</p> <p>4. Datos recolectados</p> <p>5. Informe de análisis</p>	<p>Diseño de encuesta: 26/04/2024</p> <p>Aplicación de encuesta: 02/05/2024 al 10/05/2024</p> <p>Desarrollo de modelo en paquete estadístico: 13/05/2024 al 17/05/2024</p> <p>Análisis estadístico y resultados: 20/05/2024 al 26/05/2024</p>

<p>3. Determinar estrategias de impacto potencial para la adopción de las cuentas de ahorro de alto rendimiento entre la población no bancarizada, teniendo en cuenta las necesidades y características de este segmento.</p>	<p>1. Recolección de datos: Registrar las respuestas. 5. Aplicación de análisis cualitativo 6. Análisis de datos: Analizar los resultados.</p>	<p>1. Cuestionario elaborado 2. Muestra seleccionada 3. Encuestas completadas 4. Datos recolectados 6. Informe de análisis</p>	<p>Diseño de encuesta: 26/04/2024</p> <p>Aplicación de encuesta: 02/05/2024 al 10/05/2024</p> <p>Aplicación de análisis cualitativo: 13/05/2024 al 17/05/2024</p> <p>Análisis y resultados: 20/05/2024 al 26/05/2024</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Objetivo 1:

El desarrollo del objetivo se realizará a partir de un **cuadro comparativo** de las cuentas de ahorro de alto rendimiento de instituciones financieras en Colombia.

La selección de las cuentas de ahorro para el análisis comparativo está basada en criterios de relevancia y representatividad en el mercado colombiano hasta diciembre de 2023. Para las cuentas tradicionales, se elegirán las tres principales cuentas de bancos con la mayor cuota de mercado según la Superintendencia Financiera de Colombia, representando las opciones más populares y ampliamente utilizadas. En cuanto a las cuentas de alto rendimiento, se seleccionarán tres de neobancos, destacadas por su innovación y por la información accesible en sus sitios oficiales. Este enfoque permite una comparación directa entre las opciones tradicionales y las emergentes, abordando tanto las tendencias predominantes como las innovaciones en el sector.

Objetivos 2 y 3:

La investigación se llevará a cabo mediante una metodología de **encuesta** aplicada a una población seleccionada de manera no probabilística, con un tamaño de muestra de 100 encuestas. La población objetivo será seleccionada por los investigadores, considerando características específicas como rango de edad, estrato socioeconómico, nivel de ingresos y educación financiera.

El instrumento utilizado será una encuesta con preguntas de selección múltiple, diseñadas para recopilar información relevante sobre las percepciones y experiencias de la población objetivo sobre el tema de estudio. Una vez recopilados los datos, se llevará a cabo un análisis estadístico para identificar patrones, tendencias y relaciones entre las variables investigadas. Los resultados obtenidos se interpretarán con el objetivo de cumplir con los objetivos de la investigación y se utilizarán para elaborar conclusiones y recomendaciones pertinentes.

La población objetivo para la aplicación de la encuesta son 100 personas en la ciudad de Bogotá seleccionadas a discreción del grupo investigador. A continuación, se describen las razones para la selección de la población muestral:

- i. **Limitaciones de tiempo:** el tamaño de la muestra permitirá recopilar datos de manera más rápida y eficiente, posibilitando el análisis en un período de tiempo más corto.
- ii. **Recursos limitados:** esto debido a la disponibilidad de recursos financieros y humanos para llevar a cabo la investigación.
- iii. **Representatividad:** una muestra nos brinda una perspectiva de las tendencias y patrones en cuanto a la inclusión financiera mediante cuentas de ahorro de alto rendimiento.
- iv. **Foco en la calidad:** Al reducir el tamaño de la muestra, el grupo investigativo se puede enfocar en obtener datos de alta calidad y en profundizar en el análisis de los resultados, permitiendo conclusiones significativas y claras.

*****Referirse a Anexo de encuesta***

9.3 Hipótesis y Supuesto

Dada la naturaleza mixta de esta investigación, que integra métodos cuantitativos y cualitativos para explorar la eficacia de las cuentas de ahorro de alto rendimiento en promover la inclusión financiera en Bogotá, es esencial establecer tanto hipótesis como supuestos claros. Esta dualidad metodológica permite una comprensión más profunda y diversificada, combinando la rigurosidad estadística con la profundidad de los resultados cualitativos.

- **Hipótesis Nula (H0):** Las cuentas de ahorro de alto rendimiento no tienen un impacto significativo sobre la inclusión financiera en Bogotá.
- **Hipótesis Alternativa (H1):** Las cuentas de ahorro de alto rendimiento tienen un impacto positivo significativo sobre la inclusión financiera en Bogotá.

Esta hipótesis alternativa es el enfoque principal de la investigación y se examinará a través del análisis estadístico de los datos cuantitativos recopilados, ajustando por variables como el conocimiento financiero, la accesibilidad, y los costos asociados.

- **Supuesto:** Se asume que las cuentas de ahorro de alto rendimiento son percibidas por la población objetivo como herramientas accesibles y efectivas para mejorar su inclusión financiera.

Este supuesto es esencial, ya que la perspectiva cualitativa de la investigación busca comprender profundamente cómo estas percepciones influyen en la adopción y el uso efectivo de los servicios financieros digitales. Asumir que estas percepciones son positivas y generalizadas permite explorar en mayor profundidad las barreras reales y percibidas que podrían limitar dicha adopción.

Al integrar estas hipótesis y el supuesto en la metodología de investigación, se asegura una evaluación completa que no solo mide impactos estadísticos, sino que también profundiza en el entendimiento de las dinámicas sociales y personales que definen la inclusión financiera en un entorno urbano como Bogotá.

9.4 Análisis de datos

El primer paso en nuestro análisis será la elaboración de un cuadro comparativo de las cuentas de ahorro ofrecidas por diferentes instituciones financieras. Este cuadro incluirá información sobre las tasas de interés, montos mínimos de apertura, cuotas de manejo, comisiones, acceso a servicios digitales y beneficios adicionales. La información será recopilada directamente desde las páginas web oficiales de cada banco para asegurar la precisión y actualidad de los datos.

En la segunda fase, se analizarán los resultados de una encuesta dirigida a usuarios de servicios bancarios. La encuesta se llevará a cabo utilizando la plataforma Jotforms, que permitirá una recolección y organización eficiente de los datos. Los resultados de la encuesta se exportarán a Excel, donde se procesarán y analizarán para identificar patrones y tendencias en las respuestas. Se emplearán técnicas descriptivas para resumir los datos y realizar una interpretación cualitativa de los resultados.

Basándose en los resultados de la encuesta, se determinarán estrategias para fomentar la adopción de cuentas de ahorro de alto rendimiento. Este análisis se enfocará en identificar las barreras percibidas por los usuarios para cambiar de cuenta, así como los factores motivadores que podrían incentivarlos a hacerlo. Se desarrollarán recomendaciones específicas para mejorar la oferta de productos de ahorro, con un enfoque en la transparencia en las tarifas, la accesibilidad digital y la comunicación efectiva de los beneficios.

Para llevar a cabo el análisis de los datos de la encuesta y la elaboración del cuadro comparativo, se utilizarán herramientas como Jotforms para la recolección de

datos y Excel para la organización, graficación y análisis de la información. Estas herramientas permitirán una organización eficiente de la información y una interpretación clara de los resultados obtenidos.

10. Análisis y Discusión de Resultados

10.1 Cuadro Comparativo de Cuentas de Ahorro

10.1.1 Características de las Cuentas de Ahorro Tradicionales

Las cuentas de ahorro tradicionales, ofrecidas por instituciones financieras como Bancolombia, Banco de Bogotá y Davivienda, son productos bancarios básicos que permiten a los clientes depositar y retirar dinero de manera segura. Estas cuentas generalmente ofrecen tasas de interés bajas, como se observa en el cuadro comparativo presentado más abajo en **Tabla 2 Cuadro Comparativo de cuentas de ahorro**, donde las tasas van desde el 0,01% E.A. hasta el 0,1% E.A.

Una característica común de estas cuentas es que no requieren un monto mínimo de apertura, lo que las hace accesibles para una amplia gama de usuarios. Sin embargo, a menudo están sujetas a cuotas de manejo mensuales y comisiones por transferencias a otros bancos. En términos de acceso a servicios digitales, estas cuentas suelen estar bien integradas con las plataformas de banca móvil y virtual, permitiendo a los usuarios realizar transacciones en línea con facilidad.

10.1.2 Características de las Cuentas de Ahorro de Alto Rendimiento

Por otro lado, las cuentas de ahorro de alto rendimiento, como las ofrecidas por Rappi, Lulo y Pibank, se caracterizan por proporcionar tasas de interés significativamente más altas, que pueden llegar hasta el 12% E.A. Estas cuentas están diseñadas para maximizar la rentabilidad del ahorro, incentivando a los clientes a depositar mayores cantidades de dinero.

Al igual que las cuentas tradicionales, estas cuentas no requieren un monto mínimo de apertura y no suelen tener cuotas de manejo. Además, eliminan las

comisiones por transferencias, lo que las hace más atractivas para los usuarios que realizan frecuentes transacciones entre cuentas. Estas cuentas también destacan por sus beneficios adicionales, como asesoría personalizada, exenciones de impuestos específicos y funcionalidades innovadoras como los "Bolsillos" de ahorro.

10.1.3 Comparación de Ventajas y Desventajas

El cuadro comparativo proporciona una visión clara de las ventajas y desventajas de ambos tipos de cuentas. Las cuentas tradicionales, aunque más accesibles y conocidas por los usuarios, ofrecen rendimientos mucho menores y están sujetas a varias tarifas. Sin embargo, tienen el respaldo y la confianza asociada a bancos tradicionales bien establecidos.

En contraste, las cuentas de ahorro de alto rendimiento ofrecen tasas de interés más atractivas y menores costos asociados, lo que puede resultar en una mayor rentabilidad para los clientes. La flexibilidad para realizar retiros sin penalización y el acceso a servicios digitales avanzados son puntos fuertes de estas cuentas. No obstante, algunos usuarios pueden percibir una mayor complejidad o riesgo asociado a estas nuevas instituciones financieras, lo que podría ser una barrera para su adopción, pese a que estas en su mayoría están respaldadas con el seguro de depósito Fogafín.

Tabla 2 Cuadro Comparativo de cuentas de ahorro

Variables/Características	Bancolombia	Banco de Bogotá	Davivienda	Rappi	Lulo	Pibank
Tasa de interés (%)	0,05% E.A.	0,01% E.A.	0,1% E.A.	10% E.A.	8% E.A.	12% E.A.
Monto mínimo de apertura	\$0=	\$0=	\$0=	\$0=	\$0=	\$0=
Cuota de Manejo	\$14.190=	\$15.500=	\$14.250=	\$0=	\$0=	\$0=
Comisiones	- Transferencia a otros bancos \$7.190 + Iva - Transferencia por Transfiya \$990 + Iva	Transferencias (ACH) \$7.410	Diferentes valores de comisión por solicitud de documentos, certificaciones retiros o transferencias	Sin costos por transferencias a otras cuentas en Colombia	Sin costos por transferencias a otras cuentas en Colombia	Sin costos por transferencias a otras cuentas en Colombia
Acceso a servicios digitales	Sí, banca móvil y sucursal virtual	Sí, banca móvil y Banca Virtual	Sí, banca móvil y banca en línea	Sí, banca móvil	Sí, banca móvil	Sí, banca móvil
Beneficios adicionales	- Transferencias ilimitadas a Bancolombia y Nequi - Retiros de efectivo sin costo - Envía plata gratis a través de Transferencias con Código QR a cuentas Bancolombia - Separa tu plata en Bolsillos. - Paga como quieras con Billetera Móvil, código QR o Sticker Bancolombia - Organiza tus gastos de forma práctica con Día a Día	- Alianzas Banco de Bogotá Asistencias - Programa de Lealtad tuplus Aval Pay Center	- Bolsillos - Retiros de efectivo sin costo	-Asesoría personalizada (Personal Banker disponible 24/7) - Transferencias sin costo a otros bancos - 4X1000: Si la Rappi Cuenta es depósito de bajo monto, tiene topes transaccionales de \$9.900.000, está exenta del 4x1000 hasta por \$3.059.225 - Se puede recargar sin costo por PSE y permite pago de servicios públicos y recargas a celular	- Cero costos de manejo (Cuota manejo, Retiros en cajeros verdes Servibanca, transferencias a Lulos y otros bancos) - Se puede recargar sin costo por PSE o por transferencia ACH - En los Bolsillos Lulo se ahorra con un 10% E.A. de rentabilidad	- Reintegra el 4x1000 de todo el dinero que entre en la Cuenta Pibank
Flexibilidad	Permite retiros parciales y totales sin penalización	Permite retiros parciales y totales sin penalización	No requiere saldo mínimo	Permite retiros parciales y totales sin penalización	Permite retiros parciales y totales sin penalización	La Cuenta Pibank es una cuenta que incentiva el ahorro, por eso, solo se puede usar para ahorrar (No tiene asociada tarjeta débito, ni pagos o recargas PSE, ni tampoco débitos automáticos)
Condiciones para obtener la tasa de interés máxima	La tasa de interés no se ve afectada por el saldo en la cuenta	La tasa de interés no se ve afectada por el saldo en la cuenta	La tasa de interés no se ve afectada por el saldo en la cuenta	Manteniendo \$2 Millones o más rentas al 10% E.A, por saldos menores se obtiene 1% E.A.	La tasa de interés no se ve afectada por el saldo en la cuenta	La tasa de interés no se ve afectada por el saldo en la cuenta

Fuentes:

1. (Bancolombia, 2024)
2. (Banco de Bogota, 2024)
3. (Davivienda, 2024)
4. (Rappi, 2024)
5. (Lulobank, 2024)
6. (Pibank, 2024)

10.1.4 Impacto en la Rentabilidad del Ahorro

El impacto en la rentabilidad del ahorro es uno de los factores más importantes a considerar cuando se elige una cuenta de ahorro. Las tasas de interés ofrecidas por diferentes tipos de cuentas pueden afectar significativamente el monto total de los ahorros acumulados al final del año. A continuación, se presenta un ejemplo práctico que ilustra cuánto se obtendría de ahorro en cada una de las seis cuentas de ahorro analizadas, suponiendo un ahorro inicial de 1.000.000 COP durante un año completo.

Ejemplo Práctico: Rentabilidad del Ahorro de 1.000.000 COP en un Año

Para calcular la rentabilidad, utilizamos la fórmula de interés simple para el propósito de simplificación, ya que, en la práctica, muchos bancos calculan el interés de manera diaria y lo capitalizan mensualmente, lo cual podría dar un resultado ligeramente diferente.

La fórmula de interés simple es:

Interés= Principal x Tasa de interés x Tiempo

Donde:

Principal = 1.000.000 COP

Tasa de interés = Tasa de interés anual de cada banco

Tiempo = 1 año

Tabla 3 Cuadro comparativo de rentabilidad

Banco	Tasa de Interés (%)	Interés Ganado (COP)	Saldo Final (COP)
Bancolombia	0,05% E.A.	\$ 500.00	\$ 1,000,500.00
Banco de Bogotá	0,01% E.A.	\$ 100.00	\$ 1,000,100.00
Davivienda	0,1% E.A.	\$ 1000.00	\$ 1,001,000.00
Rappi	10% E.A.	\$ 100000.00	\$ 1,100,000.00
Lulo	8% E.A.	\$ 80000.00	\$ 1,080,000.00
Pibank	12% E.A.	\$ 120000.00	\$ 1,120,000.00

Fuente: De autoría propia

Explicación del Impacto en la Rentabilidad del Ahorro

La tabla comparativa de rentabilidad muestra claramente la diferencia en el rendimiento del ahorro de 1.000.000 COP al final de un año entre las diferentes cuentas.

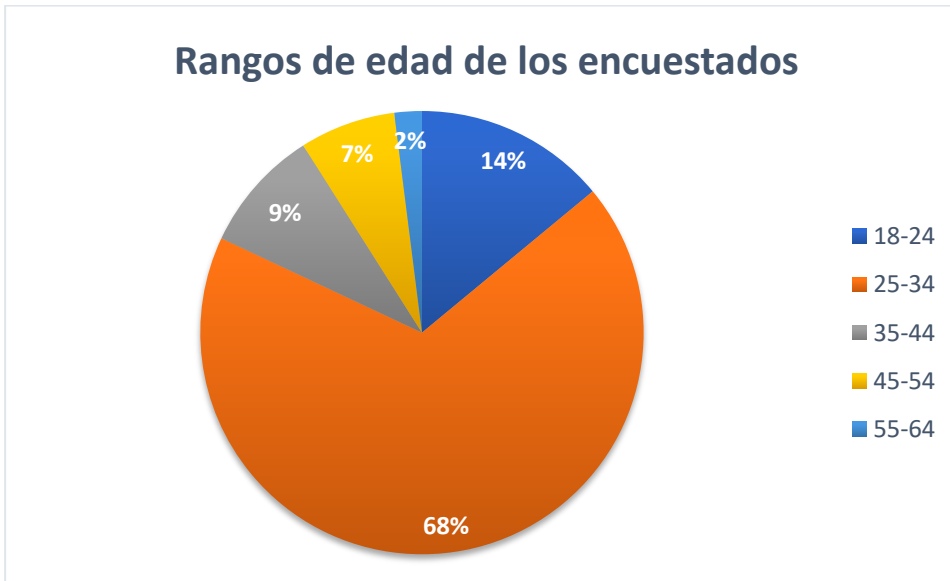
- **Cuentas de Ahorro Tradicionales:** Las cuentas de ahorro tradicionales, como las ofrecidas por Bancolombia, Banco de Bogotá y Davivienda, presentan tasas de interés muy bajas (0,05%, 0,01% y 0,1% respectivamente). Esto se traduce en un interés ganado mínimo, con incrementos de solo 500 COP, 100 COP o 1.000 COP al final del año respectivamente. Estas tasas no son suficientes para superar la inflación, lo que implica que el poder adquisitivo de los ahorros podría disminuir con el tiempo.
- **Cuentas de Ahorro de Alto Rendimiento:** En contraste, las cuentas de ahorro de alto rendimiento como las de Rappi, Lulo y Pibank, ofrecen tasas de interés mucho más altas (10%, 8% y 12% respectivamente). Esto resulta en un interés ganado mucho mayor, con incrementos de 80.000 COP a 120.000 COP al final del año. Estos altos rendimientos no solo preservan el poder adquisitivo de los ahorros frente a la inflación, sino que también proporcionan un crecimiento real del capital.

10.2 Análisis de Resultados de la Encuesta

10.2.1 Datos Demográficos de los Encuestados

La muestra encuestada está compuesta predominantemente por una población joven, con un 68% de los participantes en el rango de edad de 25 a 34 años. El siguiente grupo etario más representado es el de 18 a 24 años, con una participación del 14%. En menor medida, se encuentra el rango de edad de 35 a 65 años, que constituye el 18% de la muestra. Esto indica que las opiniones recolectadas provienen principalmente de una población joven.

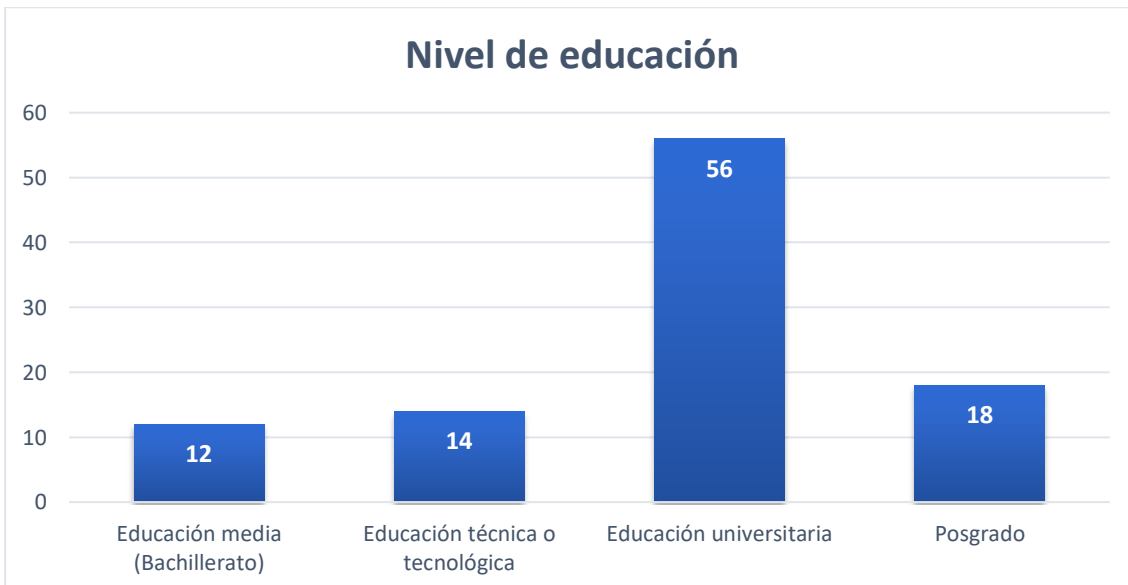
Ilustración 3. Rangos de edad de los encuestados



En términos de género, el 53% de los encuestados son mujeres y el 47% son hombres.

En cuanto al nivel educativo, el 56% de los encuestados ha completado estudios de pregrado, seguido por un 18% con estudios de posgrado. Un 14% posee educación técnica o tecnológica, y el 12% ha completado la educación media (bachillerato).

Ilustración 4. Nivel de educación



Respecto a la situación laboral, el 81% de los encuestados está empleado a tiempo completo, mientras que el 8% se encuentra desempleado. El restante porcentaje de los encuestados está compuesto por estudiantes, empleados a tiempo parcial y trabajadores autónomos o freelance.

En lo referente a los ingresos, el 27% de los encuestados reporta ingresos mensuales entre 1 y 3 millones de pesos colombianos (COP), el 37% se sitúa entre 3 y 5 millones de COP, y el 26% declara tener ingresos superiores a 5 millones de COP.

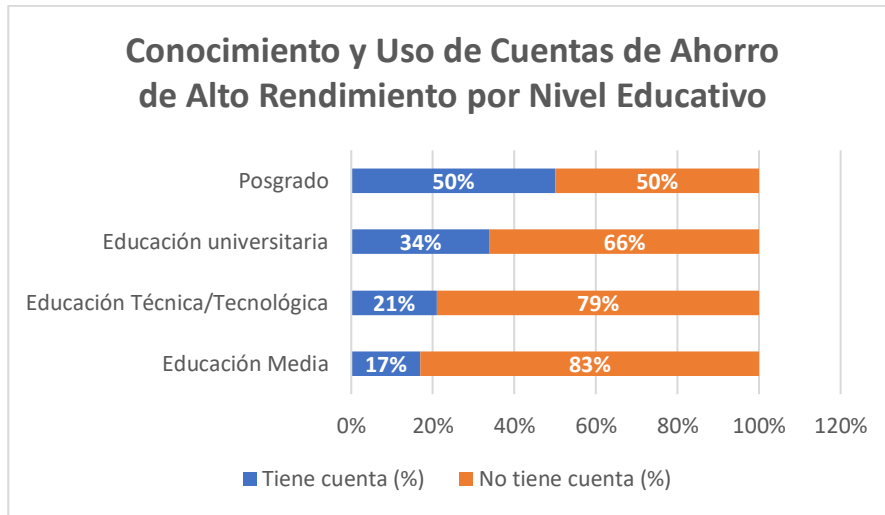
10.2.2 Conocimiento y Uso de Cuentas de Ahorro de Alto Rendimiento

Un 67% de los encuestados indica no tener una cuenta de ahorro de alto rendimiento, mientras que el 33% declara tener una. De las 33 personas que indican tener una cuenta de ahorro de alto rendimiento, definida en esta encuesta como una cuenta con rendimientos superiores al 5%, 16 personas las tienen en bancos tradicionales y las otras 16 en neobancos.

El perfil demográfico de las personas que cuentan con este tipo de cuentas es mayoritariamente de individuos entre 25 y 34 años (72%). En términos de ingresos, el 25% de estos encuestados ganan entre 1 y 3 millones de pesos colombianos, el 47% ganan entre 3 y 5 millones, y el 31% reporta ingresos superiores a 5 millones. La distribución de género es similar, con un 54% de hombres y un 47% de mujeres.

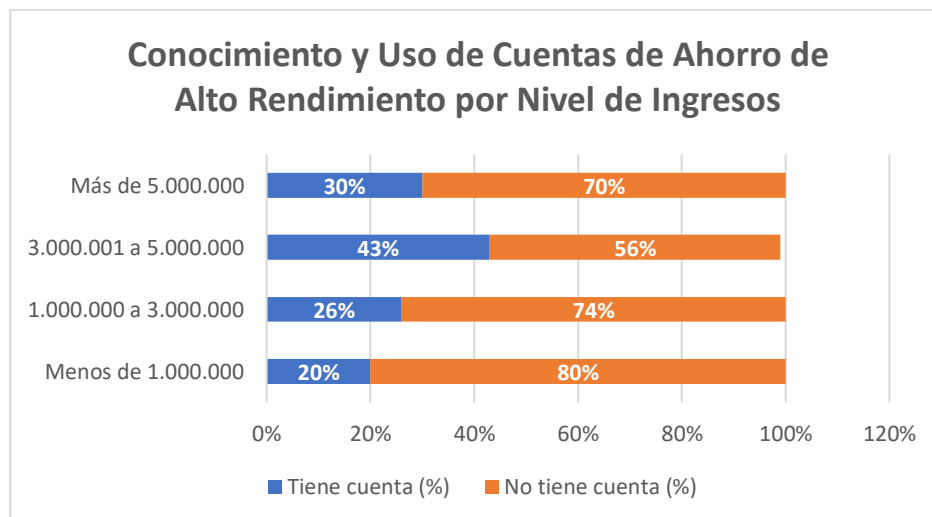
En cuanto al nivel educativo, el 54% de las personas con cuentas de ahorro de alto rendimiento tienen estudios de pregrado, y el 27% cuentan con estudios de posgrado. El nivel de representatividad disminuye entre aquellos con educación secundaria o técnica/tecnológica, representando el 15% de los encuestados que afirmaron tener este tipo de cuentas. El nivel educativo sí tiene un comportamiento correlacionado positivamente con el uso de estas cuentas. Como se puede observar en la gráfica a continuación, a mayor nivel académico, el porcentaje aumenta. En la población con educación media se registra el 20%, mientras que la población muestral con posgrado alcanza el 50%.

Ilustración 5. Conocimiento y Uso de cuentas de Ahorro de Alto rendimiento por Nivel Educativo



En el siguiente gráfico, se identifica que no hay una correlación fuerte entre el nivel de ingresos con el uso de una cuenta de ahorros de alto rendimiento. La población encuestada que tiene un mayor registro pertenece al rango de COP 3 a 5 millones, mientras que el rango de más de COP 5 millones tiene unos niveles similares a los rangos de ingresos menores.

Ilustración 6. Conocimiento y uso de cuentas de Ahorro de alto rendimiento por Nivel de Ingresos



10.2.3 Percepciones, Actitudes y Obstáculos hacia las Cuentas de Ahorro de Alto Rendimiento

En cuanto a la percepción de que las cuentas de ahorro de alto rendimiento son una herramienta útil para la inclusión financiera, el 46% de los encuestados responde favorablemente, el 45% tiene una percepción neutral y el 9% está en desacuerdo con esta afirmación.

Los motivos principales por los cuales las personas indican no tener estos productos financieros incluyen el desconocimiento del concepto, que es la razón principal mencionada por el 53% de la población que no cuenta con estos productos. La segunda razón más mencionada, con un 12%, es la percepción de que no es necesario tener este tipo de cuenta. Finalmente, la tercera razón más común, mencionada por el 9% de los encuestados, es la consideración de condiciones poco favorables ofrecidas por estos productos.

10.2.4 Desconfianza en las Instituciones Financieras

En cuanto a la confianza en las instituciones financieras, el 20% de los encuestados manifiesta tener un bajo nivel de confianza, mientras que el 40% mantiene una postura neutral. Por otro lado, el 41% de los encuestados expresa una alta confianza en el sistema financiero local.

Además, el 60% de los entrevistados considera que el acceso a productos financieros, como las cuentas de ahorro de alto rendimiento, no es fácil.

10.2.5 Preferencias y Canales de Información

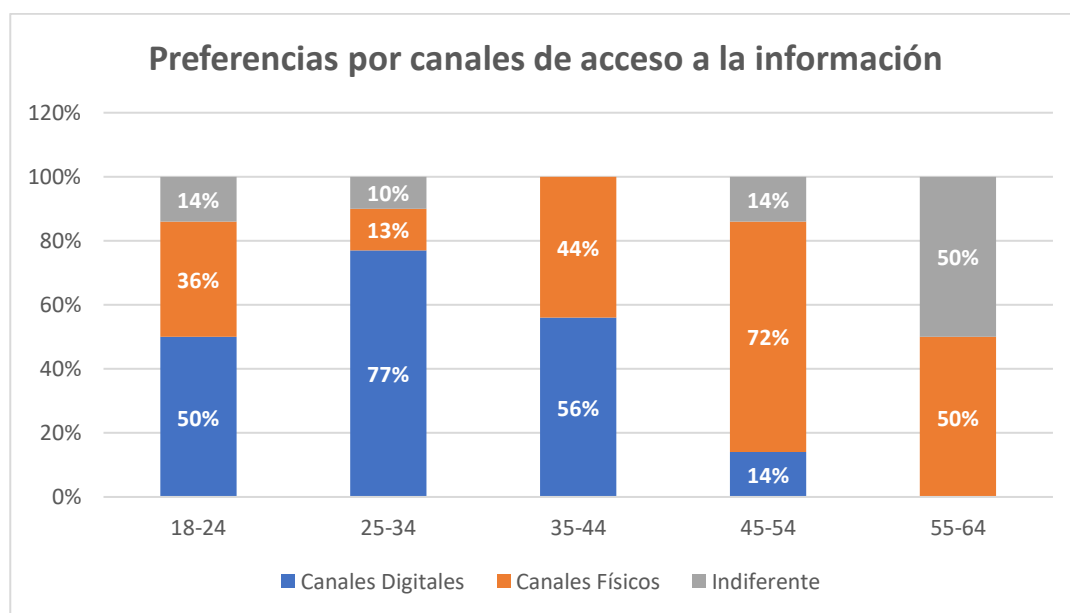
En relación con las preferencias para acceder a los servicios financieros, se encontró que el 65% de los encuestados prefiere utilizar medios digitales, mientras que el 24% sigue optando por los medios tradicionales, como las sucursales bancarias físicas.

Es importante destacar que la población femenina muestra una mayor tendencia a utilizar canales tradicionales, con un 30% en comparación con el 17% de los hombres.

La población de entre 25 y 34 años exhibe una clara preferencia por los canales digitales, con un 77%, mientras que la población mayor de 35 años prefiere los canales físicos. Estos resultados son congruentes con las preferencias para obtener información y asesoría sobre productos financieros, ya que el 70% de los encuestados indica una preferencia por los canales virtuales.

En la gráfica a continuación se muestra como los rangos poblacionales más jóvenes prefieren la obtención de información y uso de sus cuentas mediante canales digitales, mientras que en las edades superiores a 45 años se presencia una disminución significativa por los medios electrónicos, optando por los medios de atención físicos tradicionales.

Ilustración 7. Preferencia por canales de atención e información



10.2.6 Incentivos para la Adopción de Cuentas de Ahorro de Alto Rendimiento

En lo que respecta a los incentivos para la apertura de cuentas de ahorro de alto rendimiento, destaca principalmente la relevancia atribuida a las ofertas de tasas de interés superiores durante un período inicial, con un porcentaje del 20%. Le siguen en importancia las bonificaciones en efectivo por la apertura de estas cuentas, así como la posibilidad de obtener

reducciones en tarifas y acceder a beneficios adicionales, tales como seguros o productos financieros complementarios, integrados en un portafolio. Resulta notable que los programas de recompensas o acumulación de puntos no hayan sido seleccionados con una relevancia significativa por parte de la población encuestada.

10.3 Determinación de Estrategias para la Adopción

10.3.1 Estrategias Basadas en los Resultados de la Encuesta

A partir de los resultados y hallazgos evidenciados en la encuesta, se pueden proponer algunas estrategias que contribuyan aumentando el conocimiento y la comprensión sobre las cuentas de ahorro de alto rendimiento, centrándose en sus características y beneficios para los usuarios, especialmente aquella parte de la población no bancarizada o que tiene reservas respecto al uso y mantenimiento de este tipo de cuentas.

10.3.1.1 Estrategias Informativas

I. Seminarios Especializados:

Estos seminarios estarían diseñados para proporcionar información detallada y específica sobre las cuentas de ahorro de alto rendimiento. Se abordarían temas como su funcionamiento, beneficios, comparación con otras opciones de ahorro, y cómo pueden contribuir a la inclusión financiera en Bogotá.

Implementación:

- **Organización:** Las entidades financieras interesadas podrían organizar estos seminarios en colaboración con instituciones académicas, cámaras de comercio u organizaciones gubernamentales.
- **Expertos Invitados:** Invitar a expertos en finanzas, representantes de neobancos y autoridades regulatorias para que impartan charlas y talleres sobre el tema.
- **Publicidad y Promoción:** Utilizar redes sociales, correos electrónicos y otros canales de comunicación para promocionar los seminarios y atraer a una amplia audiencia.

II. Materiales Educativos Personalizados:

Estos materiales estarían dirigidos a abordar las preocupaciones específicas y los obstáculos que enfrenta la población bogotana en relación con la falta de información, la desconfianza y los costos asociados con las cuentas de ahorro de alto rendimiento.

Implementación:

- **Desarrollo de Contenido:** Crear guías, folletos, videos educativos y otros recursos que sean claros, concisos y fáciles de entender.
- **Adaptación por Segmentos:** Personalizar los materiales para diferentes segmentos de la población, incluyendo a jóvenes profesionales, estudiantes, personas mayores y aquellos que actualmente no están bancarizados.
- **Distribución:** Distribuir los materiales en instituciones educativas, centros comunitarios, oficinas gubernamentales y otros lugares frecuentados por la población objetivo, así como ofrecer acceso a estos materiales a través de plataformas en línea, como sitios web y aplicaciones móviles, para garantizar una mayor accesibilidad.

10.3.1.2 Estrategias de Confianza y Seguridad

En este aspecto, se pretende aumentar la confianza en las instituciones financieras y en las cuentas de ahorro de alto rendimiento como opción viable para el ahorro, por lo que se propone lo siguiente.

I. Transparencia y Comunicación:

- **Información Detallada:** Las instituciones financieras deben proporcionar información clara y completa sobre las características, términos y condiciones de las cuentas de ahorro de alto rendimiento.
- **Transparencia en las Políticas:** Ser transparentes en cuanto a las políticas de seguridad y protección de datos, así como en la gestión de riesgos.

- **Comunicación Continua:** Mantener una comunicación constante y abierta con los clientes, respondiendo de manera oportuna a sus preguntas y preocupaciones.

II. Atención al Cliente:

- **Soporte Especializado:** Establecer equipos de atención al cliente especializados en temas de seguridad y protección financiera, capacitados para abordar las preocupaciones de los clientes de manera efectiva.
- **Canal de Denuncias:** Implementar un canal de denuncias seguro y confidencial donde los clientes puedan reportar cualquier actividad sospechosa o fraudulenta.
- **Educación Financiera:** Ofrecer programas de educación financiera que ayuden a los clientes a comprender los riesgos y medidas de seguridad relacionadas con las cuentas de ahorro de alto rendimiento.

III. Tecnología y Seguridad Cibernética:

- **Protección de Datos:** Garantizar altos estándares de seguridad cibernética para proteger la información personal y financiera de los clientes.
- **Autenticación de Dos Factores:** Implementar sistemas de autenticación de dos factores (2FA) para agregar una capa adicional de seguridad en el acceso a las cuentas.
- **Monitoreo Continuo:** Utilizar herramientas avanzadas de monitoreo de actividad para detectar y prevenir actividades fraudulentas o no autorizadas.

IV. Colaboración con Autoridades Regulatorias:

- **Cooperación Activa:** Trabajar en estrecha colaboración con las autoridades reguladoras financieras para asegurar el cumplimiento de las normativas y estándares de seguridad.
- **Participación en Iniciativas de Seguridad Financiera:** Participar en iniciativas y programas dirigidos a mejorar la seguridad y protección de los consumidores en el sector financiero.

- **Actualización Constante:** Mantenerse informado sobre los cambios y actualizaciones en las regulaciones y mejores prácticas de seguridad, adaptando las políticas y procedimientos según sea necesario.

10.3.1.3 Estrategias de Reducción de Costos y Bonificaciones

I. Eliminación o Reducción de Tarifas:

- **Exención de Comisiones:** Ofrecer cuentas de ahorro de alto rendimiento que estén exentas de comisiones por mantenimiento de cuenta, transacciones y otros servicios relacionados.
- **Reducción de Tarifas:** Implementar políticas de reducción de tarifas para clientes que mantengan saldos mínimos o que realicen cierto número de transacciones mensuales.

II. Tasas de Interés Competitivas:

- **Tasas Atractivas:** Ofrecer tasas de interés competitivas en las cuentas de ahorro de alto rendimiento para atraer a nuevos clientes y fomentar la retención de los existentes.
- **Bonificaciones por Saldo:** Otorgar bonificaciones adicionales de interés a clientes que mantengan saldos más altos en sus cuentas.

III. Programas de Recompensas y Beneficios:

- **Puntos de Recompensa:** Implementar programas de recompensas donde los clientes acumulen puntos por cada transacción realizada o saldo mantenido, que luego puedan canjear por productos, servicios o descuentos.
- **Beneficios Adicionales:** Ofrecer beneficios adicionales, como acceso a eventos exclusivos, asesoramiento financiero personalizado o descuentos en productos financieros relacionados.

IV. Incentivos para la No Bancarización:

- **Promociones Especiales:** Diseñar promociones especiales dirigidas a personas no bancarizadas, como bonificaciones por abrir una cuenta de ahorro de alto rendimiento o por realizar depósitos regulares.
- **Programas de Referidos:** Implementar programas de referidos donde los clientes existentes reciban bonificaciones o recompensas por referir a nuevos clientes que abran cuentas de ahorro.

V. Flexibilidad en Requisitos y Condiciones:

- **Exención de Requisitos Rigurosos:** Eliminar o flexibilizar requisitos estrictos, como saldos mínimos de apertura o montos mínimos de depósito, para hacer las cuentas de ahorro de alto rendimiento más accesibles.
- **Personalización de Ofertas:** Permitir a los clientes personalizar sus cuentas según sus necesidades y preferencias, como la posibilidad de elegir entre diferentes opciones de pago o servicios adicionales.

10.3.1.4 Recomendaciones Específicas para los Neobancos y Bancos Tradicionales

Es importante desarrollar estrategias diferenciadas entre neobancos y bancos tradicionales debido a sus modelos de negocio distintos, enfoques tecnológicos y audiencias objetivo. Los neobancos se centran en la innovación digital y en satisfacer las necesidades de una audiencia más joven y digitalmente activa, mientras que los bancos tradicionales deben equilibrar la modernización de sus servicios con el mantenimiento de una amplia base de clientes. Esta diferenciación es esencial para adaptarse a las expectativas cambiantes del cliente, mantener la competitividad en el mercado y promover la inclusión financiera de manera efectiva.

10.3.1.4.1 Recomendaciones Específicas para Neobancos:

- I. Priorizar el diseño de interfaces intuitivas y amigables para el usuario en sus plataformas digitales, facilitando la apertura de cuentas y la realización de transacciones.
- II. Implementar herramientas de gestión financiera personalizada que ayuden a los usuarios a comprender mejor sus hábitos de gasto y ahorro.
- III. Continuar innovando en tecnología financiera para ofrecer servicios más eficientes y seguros, como la incorporación de inteligencia artificial y aprendizaje automático en la detección de fraudes.
- IV. Desarrollar aplicaciones móviles con características avanzadas, como pagos móviles, análisis de gastos en tiempo real y notificaciones personalizadas.
- V. Ofrecer productos financieros flexibles y personalizables que se adapten a las necesidades y preferencias de los usuarios, como cuentas de ahorro con diferentes niveles de intereses y requisitos.
- VI. Permitir la apertura de cuentas de forma totalmente digital, sin necesidad de visitar sucursales físicas, para brindar conveniencia a los clientes.
- VII. Ser transparentes en cuanto a las tarifas, comisiones y términos de servicio, evitando cargos ocultos y sorpresas desagradables para los clientes.
- VIII. Mantener altos estándares de seguridad cibernética y protección de datos para generar confianza en los usuarios sobre la seguridad de sus fondos.

10.3.1.4.2 Recomendaciones Específicas para Bancos Tradicionales:

- I. Integrar los servicios bancarios digitales con la red de sucursales físicas para ofrecer una experiencia Unicanal a los clientes, permitiendo transiciones fluidas entre los canales digitales y tradicionales.
- II. Capacitar al personal de las sucursales para que pueda proporcionar asistencia y orientación sobre los servicios bancarios digitales a los clientes que lo requieran.
- III. Priorizar el servicio al cliente personalizado y de alta calidad, brindando asesoramiento financiero experto y soluciones adaptadas a las necesidades individuales de cada cliente.

- IV. Establecer programas de fidelización y recompensas para clientes leales, ofreciendo beneficios exclusivos y descuentos en productos financieros.
- V. Ampliar la gama de productos financieros ofrecidos para satisfacer las necesidades cambiantes de los clientes, incluyendo cuentas de ahorro de alto rendimiento con tasas competitivas y beneficios adicionales.
- VI. Desarrollar servicios de banca móvil y en línea robustos que ofrezcan características avanzadas, como herramientas de gestión de presupuestos y planificación financiera.
- VII. Establecer asociaciones estratégicas con fintechs y otras empresas de tecnología financiera para aprovechar su experiencia en innovación y ofrecer servicios financieros más innovadores y eficientes.

10.4 Evaluación del Impacto Potencial de las Estrategias

La evaluación del impacto potencial de las estrategias anteriormente mencionadas es crucial para determinar su efectividad en el logro de los objetivos de inclusión financiera y en la mejora de la accesibilidad y utilidad de las cuentas de ahorro de alto rendimiento en Bogotá.

Primero, es fundamental establecer indicadores claros y medibles que permitan evaluar el rendimiento de las estrategias. Estos indicadores pueden incluir la tasa de adopción de cuentas de ahorro de alto rendimiento, el crecimiento de la base de clientes, el aumento en los depósitos realizados en estas cuentas y la satisfacción del cliente. Se deben realizar análisis comparativos entre los neobancos y los bancos tradicionales para determinar qué estrategias están generando mejores resultados en términos de atracción de clientes, retención y fidelización.

También, se deben realizar encuestas y entrevistas con los clientes para recopilar retroalimentación sobre su experiencia con las cuentas de ahorro de alto rendimiento y las estrategias implementadas, pues esto ayudará a identificar áreas de mejora y a ajustar las estrategias según sea necesario. Es importante monitorear continuamente el entorno competitivo y tecnológico para adaptar las estrategias a los cambios en el mercado y mantener la relevancia de las cuentas de ahorro de alto rendimiento en Bogotá.

Adicionalmente, se debe llevar a cabo un análisis de costo-beneficio para evaluar si las estrategias implementadas están generando un retorno positivo de la inversión y si están contribuyendo de manera efectiva a la inclusión financiera en la ciudad, es decir, la evaluación del impacto potencial de las estrategias debe ser un proceso integral que incluya la medición de indicadores clave, la recopilación de retroalimentación de los clientes y la adaptación continua a los cambios en el mercado y en la tecnología.

11. Conclusiones y Recomendaciones

11.1 Resumen de los Hallazgos Principales

El estudio ha revelado varios hallazgos clave sobre el impacto potencial de las cuentas de ahorro de alto rendimiento en la inclusión financiera en Bogotá:

- **Educación y empleo:** En las encuestas realizadas se identifica que un nivel educativo relativamente alto y estabilidad laboral, permite una mejor adopción de productos financieros avanzados como las cuentas de ahorro de alto rendimiento. Este hallazgo sugiere que aumentar la educación financiera podría ser clave para la adopción de estos productos.
- **Bajo Conocimiento y Adopción:** Un 67% de los encuestados no posee una cuenta de ahorro de alto rendimiento, destacando una oportunidad significativa para mejorar la educación y la promoción de estos productos financieros en Bogotá.
- **Confianza y Percepción:** Aunque el 41% de los encuestados expresa alta confianza en el sistema financiero, un significativo 60% considera que el acceso a productos financieros no es fácil. Mejorar la accesibilidad y la percepción de facilidad de uso puede aumentar la adopción de cuentas de ahorro de alto rendimiento.

- **Características y Ventajas:** Las cuentas de ahorro de alto rendimiento ofrecidas por neobancos y otras instituciones financieras digitales presentan ventajas significativas en términos de rentabilidad del ahorro, con tasas de interés superiores a las de las cuentas tradicionales. Estas ventajas pueden atraer a una parte de la población que actualmente no utiliza servicios financieros formales.
- **Estrategias de Comunicación:** Dado que el 70% de los encuestados prefieren obtener información y asesoría a través de canales virtuales, las instituciones financieras deben priorizar el desarrollo de plataformas digitales y campañas online para promover las cuentas de ahorro de alto rendimiento.
- **Obstáculos al Acceso:** Se identificaron varios obstáculos que dificultan el acceso a estas cuentas, incluyendo la falta de información adecuada, desconfianza en las nuevas tecnologías y plataformas financieras digitales, y la percepción de costos adicionales asociados. Estos obstáculos son más pronunciados entre la población no bancarizada.
- **Estrategias de Adopción:** Para fomentar la adopción de cuentas de ahorro de alto rendimiento entre la población no bancarizada, se sugieren estrategias centradas en la educación financiera, la simplificación de los procesos de apertura de cuentas y la construcción de confianza a través de campañas de comunicación transparentes y efectivas.
- **Segmentación de Estrategias:** Las estrategias de promoción y educación financiera deben ser segmentadas según el perfil demográfico, enfatizando en medios digitales para los jóvenes y manteniendo opciones tradicionales para los adultos mayores.

11.2 Implicaciones para la Inclusión Financiera en Bogotá

Los hallazgos de este estudio tienen importantes implicaciones para la inclusión financiera en Bogotá:

- **Promoción del Ahorro:** Las cuentas de ahorro de alto rendimiento pueden incentivar el hábito del ahorro entre los bogotanos, en especial si se comunican efectivamente sus beneficios y se eliminan los obstáculos percibidos.
- **Reducción de la Brecha Financiera:** Al mejorar el acceso a servicios financieros más rentables y accesibles, se puede reducir la brecha financiera y fomentar una mayor equidad en el acceso a recursos económicos.
- **Políticas Públicas:** Las instituciones gubernamentales y los entes reguladores pueden utilizar estos hallazgos para diseñar políticas y programas que apoyen la inclusión financiera, enfocándose en la educación y la accesibilidad.

11.3 Limitaciones del Estudio

A pesar de los hallazgos significativos, este estudio tiene algunas limitaciones que deben ser consideradas:

- **Muestra Representativa:** Aunque se intentó obtener una muestra representativa de la población bogotana, siempre existe el riesgo de sesgo en la selección de los participantes de las encuestas y entrevistas.
- **Temporalidad de los Datos:** Los datos recogidos reflejan las condiciones del mercado en mayo de 2024. Cambios futuros en el entorno económico o regulatorio podrían afectar la relevancia de los hallazgos.

- **Alcance Geográfico:** El estudio se centra exclusivamente en Bogotá, por lo que los resultados pueden no ser aplicables a otras regiones con diferentes contextos económicos y sociales.

11.4 Sugerencias para Investigaciones Futuras

Para continuar avanzando en la comprensión y promoción de la inclusión financiera a través de cuentas de ahorro de alto rendimiento, se sugieren las siguientes áreas para futuras investigaciones:

- **Estudios Longitudinales:** Investigar los efectos a largo plazo de la adopción de cuentas de ahorro de alto rendimiento en el comportamiento financiero y el bienestar económico de los usuarios.
- **Comparaciones Regionales:** Realizar estudios comparativos entre diferentes regiones de Colombia para identificar variaciones en las barreras y facilitadores de la inclusión financiera.
- **Impacto de la Regulación:** Analizar el impacto de diferentes políticas y regulaciones gubernamentales en la adopción y efectividad de las cuentas de ahorro de alto rendimiento.
- **Nuevas Tecnologías Financieras:** Explorar el papel de tecnologías emergentes como blockchain y fintech en la mejora de la accesibilidad y confianza en los servicios financieros digitales.
- **Mejoras Metodológicas:** Realizar estudios más robustos utilizando bases de datos más completas y representativas. Se recomienda que la muestra para las encuestas sea de tipo probabilístico, en lugar de estar sujeta a la discreción del equipo investigador, como fue el caso en esta investigación debido a la escasez de recursos de tiempo y dinero. Además, se podrían utilizar técnicas de análisis

avanzadas, como el análisis de regresión lineal, empleando software especializado para obtener resultados más precisos y detallados.

Bibliografía

- (CIEEF), C. I. (2017). *Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera de Colombia*. Bogotá, Colombia: Banco de la República.
- Alejandro Vera, C. E. (2022). *Ensayos sobre Inclusión Financiera en Colombia. Volumen II*. Bogotá, Colombia: Asobancaria.
- Banco de Bogota. (29 de May de 2024). *Banco de Bogota*. Obtenido de Banco de Bogota: <https://www.bancodebogota.com/wps/portal/banco-de-bogota/bogota/productos/para-ti/cuenta-de-ahorros/cuenta-de-ahorros-flexiahorro>
- Banco Mundial . (2023). *Economía digital para América Latina y el Caribe. Diagnóstico de País: Colombia*. Washington DC, US: World Bank Publications.
- Bancolombia. (29 de May de 2024). *Bancolombia*. Obtenido de Bancolombia: <https://www.bancolombia.com/personas/cuentas/ahorros-y-corriente/cuenta-ahorros>
- Beck, T. D.–K. (2009). Access to financial services: Measurement, impact, and policies. *World Bank Research Observer*, 119–145.
- Beck, T. y. (2007). The basic analytics of access to financial services. *The basic analytics of access to financial services. Financial Markets, Institutions and Instruments*, 79–116.
- Beck, T. y.–K. (2008). Symposium on access to finance: Access to finance: an unfinished agenda. *World Bank Economic Review*, 383–396.
- CCAF, U. F. (2019). *Early Lessons on Regulatory Innovations to Enable Inclusive FinTech: Innovation Offces, Regulatory Sandboxes, and RegTech*. New York, NY: Office of the UNSGSA and CCAF.
- Cely, L. J. (2014). Un acercamiento conceptual a las políticas públicas. *Revista Global Iure*.
- Colombia, S. F. (04 de Abril de 2024). *InnovaSFC*. Obtenido de <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/10097165/innovasfc-10097165/>
- Davivienda. (29 de May de 2024). *Davivienda*. Obtenido de Davivienda: https://www.davivienda.com/wps/portal/personas/nuevo/personas/aqui_puedo/manejar_mi_dinero/cuentas_transaccionales/cuenta_ahorros/ee2909b6-b302-4560-9f50-4ee69a55c96e!/ut/p/z1/pZJfT8lwFMU_ix-gubd_Zx-3MSRoXebCsH0hA4pZIEGMwfjtLT6YIKEj8b41Ob_Te04uOHgG17eH7qX
- DNP, D. N. (2022). *Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026*. Bogotá, D.C., Colombia: Departamento Nacional de Planeación.
- Durán, J., & Sánchez, M. (2021). Impacto de las cuentas de ahorro de alto rendimiento en el ahorro de los colombianos. *Revista de Economía y Finanzas*, 15(2), 45-67.
- Estela Martínez, J. D. (2020). *Espacio controlado de prueba para actividades de innovación financiera - Sandbox regulatorio*. Bogotá, D.C., Colombia: Unidad de Regulación Financiera .
- Flórez Rey, C. y. (2021). *Fintech y sandbox regulatorio: análisis y propuestas de regulación para el Espacio Controlado de Prueba en Colombia*. Obtenido de Universidad de los Andes, Colombia: Disponible en: <http://hdl.handle.net/1992/55161>
- Fraczek, B. (2013). National Strategies for Financial Education - the concept and first experiences in the world. *Banking and Financial Markets, Vol XLVII*, 4.
- Ghosh, M. (2023). Financial inclusion studies bibliometric analysis: Projecting a a sustainalbe future. *Elsevier Ltd*, <https://doi.org/10.1016/j.sftr.2024.100160>.

- Herrera, D. &. (2018). *Sandbox Regulatorio en América Latina y el Caribe para el Ecosistema Fintech y el Sistema Financiero*. Washington D.C: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Kumar, A. (2005). *Access to Financial Services in Brazil*. Washington, DC: World Bank.
- Lulobank. (29 de May de 2024). *Lulobank*. Obtenido de Lulobank:
<https://www.lulobank.com/features/ahorra-tu-plata>
- Lusardi, A. (2019). Financial literacy and the need for financial education: evidence and implications. *Swiss Journal of Economics and Statistics*.
- OECD. (2005). *Improving Financial Literacy: Analysis of Issues and Policies*, doi: 10.1787/9789264012578-en. Paris, France: OECD Publishing.
- OECD. (2012). *Current Status of National Strategies for Financial Education: A comparative Analysis and Relevant Practices*. Paris, France: OECD.
- OIT. (2019). *The Unpaid Care Work and the Labour Market. An analysis of time use data based on the latest World Compilation of Time-Use Surveys*. Switzerland: International Labour Organization.
- Pibank. (29 de May de 2024). *Pibank*. Obtenido de Pibank: <https://www.pibank.co/cuenta-pibank/>
- Rappi. (29 de May de 2024). *Rappipay*. Obtenido de Rappipay:
<https://rappipay.co/rappicuenta/>
- Restrepo, E. T. (14 de 10 de 2022). *Tributi*. Obtenido de Tributi: <https://www.tributi.com/mis-finanzas-personales/te-conviene-ahorrar-en-una-cuenta-de-ahorros-descubrelo-aqui>
- Saha Sumanta Kumar, ,. Q. (World Development Sustainability 3 (2023) 100103). Exploring the role of financial inclusion in poverty reduction: An empirical study. *Elsevier*.
- Superintendencia Financiera de Colombia. (2022). *Reporte de Inclusión Financiera*. Bogotá, Colombia: Banca de las Oportunidades.
- Superintendencia Financiera de Colombia. (31 de 12 de 2023). *Superintendencia Financiera de Colombia*. Obtenido de Superintendencia Financiera de Colombia:
<https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/10115025/sistema-financiero-colombiano-en-cifras-diciembre-2023/>
- Wenzhi Xi, Y. W. (2023). Digital financial inclusion and quality of economic growth. *Cellpress, Heliyon*.
- Widdowson, D. &. (2007). Financial literacy and its role in promoting a sound financial system., (págs. 37-47). Reserve Bank of New Zealand Bulletin.
- Yustes, D. P. (2021). Revisión de la experiencia regulatoria en Colombia sobre las fintech y el desarrollo del sandbox regulatorio. *Misión Jurídica*, 173-190.