



# FedeSeguridad

Federación Colombiana de Empresas de Vigilancia y Seguridad Privada

## Documento de análisis Efectivo: La principal plataforma de pago en una era digital

FedeSeguridad  
Octubre de 2024

# Documento de análisis

## Efectivo: La principal plataforma de pago en una era digital

<b>1. Resumen Ejecutivo</b> .....	3
<b>1. Introducción</b> .....	4
<b>2. ¿Qué es el efectivo?</b> .....	5
<b>3. Uso del efectivo y otros medios de pagos en el país</b> .....	5
<b>4. Crecimiento del M1 en Colombia</b> .....	8
<b>5. Medios de pago en la región</b> .....	10
Dependencia del efectivo y penetración de pagos digitales.....	12
Inclusión financiera y conectividad .....	13
Factores limitantes .....	13
Equilibrio entre digitalización y uso del efectivo .....	14
<b>6. Voces que atacan el efectivo</b> .....	14
El caso de Bre-B: la digitalización como complemento.....	14
La visión de las fintech: Rappi Pay y la competencia en el ecosistema digital .....	15
Críticas internacionales al uso del efectivo: OCDE y Banco Central Europeo .....	15
<b>7. Debate</b> .....	16
<b>8. Conclusiones</b> .....	18

Autor

Nicolás Botero - Páramo Gaviria- Presidente ejecutivo de FedeSeguridad  
Tatiana Martínez Ferro – Coordinadora económica de FedeSeguridad

Octubre de 2024

\* OpenAI. (2024). *Imagen portada generada del uso del efectivo en Colombia*. DALL·E.

## 1. Resumen Ejecutivo

Este documento examina el papel fundamental del efectivo en la economía actual, a pesar de la creciente digitalización de los métodos de pago. A través de un análisis de diversas investigaciones, cifras y estudios de caso, se resalta la importancia del efectivo en la inclusión financiera y su relevancia en situaciones de crisis.

A pesar del aumento en la adopción de pagos digitales en Colombia y América Latina, el efectivo sigue siendo un pilar esencial, tanto en la economía como en la sociedad u accesibilidad, privacidad y fiabilidad son especialmente importantes para los sectores más vulnerables, incluidas las poblaciones en zonas rurales y los adultos mayores, quienes a menudo enfrentan barreras significativas para acceder a soluciones digitales debido al analfabetismo digital y la falta de infraestructura tecnológica. El efectivo no solo proporciona libertad y autonomía a los individuos, sino que también actúa como un medio de pago universalmente aceptado, respetando el derecho a la privacidad al no requerir la recopilación de datos personales.

Durante desastres naturales y crisis económicas, el efectivo se convierte en el medio de pago más fiable. Según el Banco Central Europeo, su capacidad para operar sin conexión a redes lo hace indispensable en momentos críticos, donde los sistemas digitales pueden fallar. En estos contextos, depender exclusivamente de pagos digitales podría dejar a sectores vulnerables aislados del sistema financiero.

El documento también destaca que, aunque la digitalización ha mejorado el acceso al crédito y la eficiencia económica, ha generado una creciente división entre usuarios de efectivo y métodos digitales. Se enfatiza la necesidad de políticas que fomenten la coexistencia de ambos sistemas de pago, asegurando que el efectivo no sea eliminado, sino utilizado de manera responsable.

Finalmente, se concluye que el efectivo desempeña un papel estabilizador en la sociedad, actuando como un "seguro público" en tiempos de incertidumbre. La promoción de su uso responsable y la protección de su accesibilidad son vitales para garantizar la inclusión financiera y una economía más equitativa para todos.

## 1. Introducción

El uso del efectivo ha sido objeto de debate durante años, ya que algunos argumentan que fomenta la informalidad y retrasa la inclusión financiera. Sin embargo, sigue siendo un pilar fundamental en la economía, especialmente en sociedades donde los pagos digitales aún no alcanzan a toda la población. En Colombia, el Banco de la República(2024)<sup>1</sup> reportó que el **79% de los pagos** en el país se realizan en efectivo, lo que ha reavivado la discusión sobre la necesidad de promover otros medios de pago para reducir esta dependencia. Pero ¿es el efectivo realmente el problema o simplemente una solución accesible para amplios sectores de la sociedad?

El efectivo tiene ventajas que lo convierten en un medio de pago insustituible en muchas situaciones. Su **anonimidad**, a menudo criticada por su posible uso en actividades ilícitas, también garantiza la privacidad de las personas y su libertad financiera. No todos los usos del efectivo en transacciones anónimas son negativos; de hecho, para muchas personas, el uso de dinero en efectivo protege su información personal y les permite llevar a cabo actividades diarias sin la necesidad de estar vinculados a instituciones financieras.

Asimismo, el efectivo desempeña un papel clave en momentos de **crisis**, cuando la confianza en los sistemas digitales puede verse comprometida. Durante **caídas de redes**, falta de acceso a infraestructura digital o en **zonas rurales con cobertura limitada**, el efectivo sigue siendo el recurso más confiable para transacciones inmediatas. En situaciones de emergencia, como **desastres naturales**, donde los servicios bancarios pueden interrumpirse, el efectivo garantiza que las personas puedan cubrir necesidades básicas y que los sistemas económicos locales sigan funcionando.

Además, es indispensable para aquellas personas que, por su edad o falta de familiaridad con la tecnología, prefieren o dependen de métodos de pago tradicionales. En **2023**, según el DANE<sup>2</sup>, el **46%** de las personas mayores de **55 años** no utilizaron Internet desde ningún dispositivo, y en zonas rurales o dispersas el **40%** de las personas (mayores a 5 años) no accedieron a Internet. Para aquellos que no usan Internet, la principal razón fue **no saber utilizarlo (40%)**, seguida de **no considerarlo necesario (25%)** o encontrarlo **muy costoso (18%)**. Esto subraya la importancia de garantizar que los pagos sean accesibles para toda la población, independientemente de su nivel de alfabetización digital.

El **acceso limitado a redes** digitales también afecta a los sectores más vulnerables. En Colombia, una proporción significativa de la población no tiene acceso regular a Internet o a servicios financieros electrónicos, lo que convierte al efectivo en el principal medio de pago en su vida diaria. Según el DANE<sup>3</sup>, el acceso a Internet en zonas rurales es limitado, con apenas un **41.4%** de los hogares conectados en 2023, comparado con el **70.5%** en las cabeceras urbanas. Esto significa que, en muchas partes del país, la transición hacia pagos digitales es aún un reto, y el efectivo sigue siendo la principal forma de transacción.

<sup>1</sup> Banco de la República. (2024). *Informe sobre sistemas de pago en Colombia*.

<https://repositorio.banrep.gov.co/server/api/core/bitstreams/c0b75ee7-b967-4bd0-9d4b-bd6ecc42a9f4/content>

<sup>2</sup> Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE). (2023). Indicadores básicos de tenencia y uso de Tecnologías de la información y las Comunicaciones – TIC en hogares y personas de 5 y más años de edad Departamental 2023. DANE. <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/TICH/bol-TICH-2023.pdf>

<sup>3</sup> Ídem



El efectivo también garantiza la **liquidez inmediata** en la economía, permitiendo que tanto individuos como empresas afronten pagos urgentes sin depender de terceros o sistemas tecnológicos que puedan fallar. Esta flexibilidad es esencial no solo para el comercio minorista, sino también para empresas más grandes que enfrentan necesidades imprevistas de capital.

Para comprender plenamente el rol del efectivo en la economía y en la sociedad, este documento revisará cifras clave y explorará su importancia como medio de pago indispensable. El efectivo cumple una función esencial en la liquidez y en la inclusión económica, especialmente en sectores que carecen de acceso a sistemas digitales. Además, analizaremos cómo los medios de pago emergentes están transformando las transacciones en Colombia, demostrando que el efectivo y la digitalización no son opuestos, sino complementos necesarios en un sistema financiero inclusivo y adaptado a las realidades de todos los ciudadanos.

## 2. ¿Qué es el efectivo?

El efectivo en Colombia se refiere a los billetes y monedas que circulan en la economía y se utilizan para transacciones cotidianas. Es la forma de pago más accesible y líquida, lo que significa que está disponible de inmediato para cubrir cualquier tipo de obligación sin necesidad de intermediarios.<sup>4,5</sup> Aunque no genera intereses como otros instrumentos financieros, sigue siendo fundamental en las actividades diarias, especialmente en sectores donde los pagos electrónicos aún no dominan, como tiendas de barrio o transporte público. A pesar del avance de los pagos electrónicos, hasta el **99%** de las transacciones en tiendas de barrio se han realizado en efectivo, esto refleja la importancia del efectivo, especialmente en sectores con infraestructura digital limitada.<sup>6</sup>

El efectivo no solo es el medio de pago más utilizado, sino que también está vinculado estrechamente con la **liquidez**, tanto para individuos como para empresas. Su capacidad de convertirse rápidamente en dinero disponible lo convierte en un recurso indispensable para mantener operaciones fluidas y cumplir con obligaciones inmediatas. A nivel empresarial, el efectivo es vital para asegurar la **solvencia** y **liquidez** necesarias para enfrentar gastos imprevistos o demandas urgentes de capital.

## 3. Uso del efectivo y otros medios de pagos en el país<sup>7</sup>

De acuerdo con el último informe sobre medios de pago, el efectivo sigue siendo el instrumento más utilizado para las transacciones en Colombia. En una encuesta realizada en el segundo semestre de 2023, se reportó que el **77,8%** de las transacciones y el **78,6%** del valor de los pagos se realizan en efectivo, especialmente en categorías como alimentos, bebidas, vestuario, transporte y servicios públicos. A pesar de esta predominancia, el uso del efectivo ha mostrado una tendencia decreciente durante la última década, con una

<sup>4</sup> Definición.de. (n.d.). *Efectivo*. <https://definicion.de/efectivo/>

<sup>5</sup> Economipedia. (n.d.). *Efectivo*. <https://economipedia.com/definiciones/efectivo.html>

<sup>6</sup> Prosegur. (2023, noviembre 7). *El 99% de las ventas en tiendas de barrio se realizan en efectivo: ¿Por qué?* Prosegur. <https://www.prosegur.com.co/articulo/sala-de-prensa/99-porciento-de-las-ventas-en-tiendas-de-barrio-son-en-efectivo>

<sup>7</sup> Banco de la República. (2024). *Informe sobre sistemas de pago en Colombia*.

<https://repositorio.banrep.gov.co/server/api/core/bitstreams/c0b75ee7-b967-4bd0-9d4b-bd6ecc42a9f4/content>

reducción de **12,1 puntos porcentuales** en el número de transacciones y **11 puntos porcentuales** en valor desde 2014.

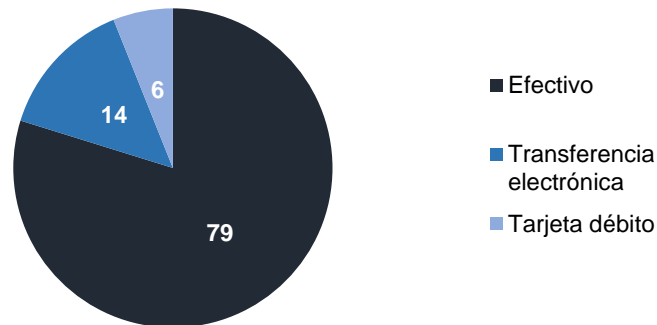


Ilustración 1 Porcentaje de uso de instrumentos de pagos  
Fuente: Con datos del Banco de la República (2024)<sup>8</sup>

El incremento del efectivo en circulación ha sido significativo en los últimos años. Entre 2014 y 2023, el número de billetes en circulación creció a un ritmo promedio anual del **4.5%**, alcanzando **3.815 millones de piezas** en 2023. Este aumento refleja la importancia continua del efectivo en la economía colombiana, a pesar de que no siempre representa directamente los pagos realizados con él. Las denominaciones más altas, como los billetes de **100.000, 50.000, 20.000 y 10.000 pesos**, representaron el **67%** del total en circulación en 2023, lo que evidencia un uso predominante de estos billetes en las transacciones cotidianas.

Aunque el valor total del efectivo en circulación ha aumentado, su proporción en relación con el tamaño de la economía ha mostrado una tendencia decreciente en los últimos años. En 2023, el valor total de los billetes en circulación alcanzó los **COP 130,7 billones**, pero la relación efectiva/PIB fue del **7,3%**, lo que marca una reducción frente al **7,9%** registrado en 2022. Esto sugiere que, aunque la inflación aumenta la necesidad de efectivo en términos absolutos, su participación relativa en el PIB disminuye, probablemente debido al crecimiento económico y a la adopción de medios digitales. Así, el efectivo sigue siendo esencial, pero con un papel adaptativo en una economía en transformación.

A pesar del avance de los pagos electrónicos, el efectivo sigue siendo el medio de pago predominante para una gran parte de la población colombiana. Más de la mitad de la población continúa utilizando efectivo a diario, con un valor promedio de **40.000 pesos** en transacciones diarias. Sectores como taxis, tiendas de barrio y peajes dependen en gran medida de este medio: el **75%** de los peajes, el **85%** de los buses y el **75%** de las tiendas de barrio aceptan únicamente pagos en efectivo.

Uno de los fenómenos más destacados es el crecimiento de los pagos inmediatos a través de Transfiya, con un aumento del **396%** en el número de transacciones diarias en 2023, y un crecimiento del **302%** en el valor movilizado. El uso del botón de pagos PSE también ha aumentado, con un **19,5%** más en transacciones y un **22,4%** en valor, lo que refleja una mayor adopción de pagos electrónicos. A pesar de este avance, el efectivo sigue siendo la

<sup>8</sup> ídem

opción preferida en sectores clave, como las tiendas de barrio, donde su uso es predominante.

A pesar del avance hacia la digitalización, la transición no ha sido completa. El efectivo sigue siendo indispensable en muchos sectores, una realidad que se hizo aún más evidente durante la crisis del **COVID-19** en 2020. Según el informe *Pagos Electrónicos y Uso del Efectivo en los Comercios Colombianos 2020*<sup>9</sup>, el **78,4%** de las ventas por volumen de los comercios se realizaron en efectivo, y el **77,4%** de los gastos operativos de los comercios también se efectuaron mediante este medio. Los micro comercios mostraron una mayor dependencia del efectivo, con un **95,7%** de sus pagos operativos y un **82,5%** de sus nóminas liquidadas en efectivo. Aunque la pandemia impulsó el uso de pagos electrónicos, con el **51,4%** de los comercios reportando un incremento en las ventas a través de estos medios, el efectivo se mantuvo como el medio de pago predominante. Incluso, el **25,2%** de los comercios habilitaron canales electrónicos, pero el efectivo sigue siendo la opción preferida para las transacciones diarias.

El **valor de los pagos que realizan los comercios por instrumento de pago según tamaño de comercio** refuerza esta tendencia: mientras que los micro comercios dependen en gran medida del efectivo (**79.7%** de los pagos), las pequeñas y medianas empresas comienzan a diversificar sus instrumentos de pago, con un mayor uso de **tarjetas de crédito** y **transferencias electrónicas**. Sin embargo, incluso en las empresas medianas y grandes, el **33.4%** de los pagos aún se realiza en efectivo, lo que evidencia la persistente relevancia del efectivo en todos los tamaños de comercio.

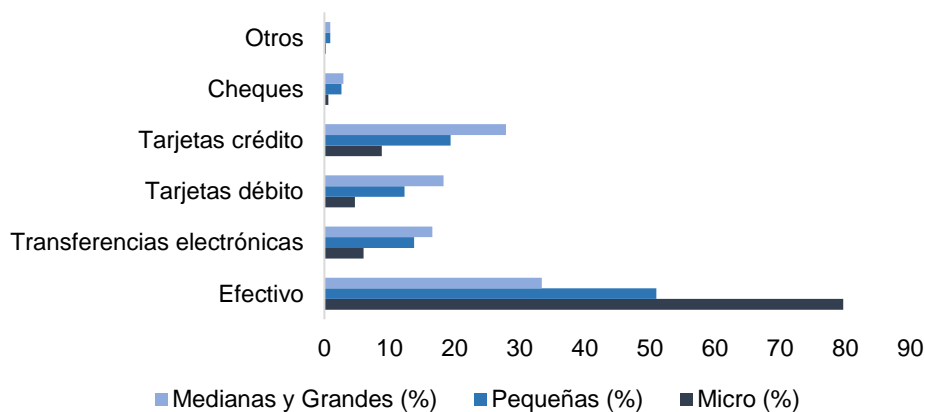


Ilustración 2 Valor de los pagos que realizan los comercios por instrumento de pago según tamaño de comercio  
Fuente: Con datos del Banco de la República (2021)<sup>10</sup>

A pesar de los avances hacia la digitalización y la creciente adopción de pagos electrónicos, el efectivo sigue siendo un componente esencial en la economía colombiana, especialmente en sectores donde la infraestructura digital aún es limitada. Los micro comercios, el transporte y otros servicios básicos dependen en gran medida del efectivo, lo que evidencia su relevancia como medio de pago confiable y accesible para gran parte de la población.

<sup>9</sup> Arango-Arango, C. A., Betancourt-García, Y. R., Restrepo-Bernal, M., & Zuluaga-Giraldo, G. (2021). *Pagos electrónicos y uso del efectivo en los comercios colombianos 2020* (No. 1180). Banco de la República.  
<https://repositorio.banrep.gov.co/items/311a5ce3-5dd4-44ba-85f9-26259d345cfe>

<sup>10</sup> ídem

## 4. Crecimiento del M1 en Colombia

El **M1** es uno de los agregados monetarios más relevantes en la economía colombiana, ya que incluye tanto el efectivo en circulación como los depósitos bancarios a la vista, proporcionando una visión clara de la liquidez disponible de forma inmediata. Aunque los pagos electrónicos han crecido, el efectivo sigue siendo fundamental en sectores clave, lo que hace del M1 una medida crucial para analizar la dinámica monetaria. Dado que el efectivo es una parte central del M1, tiene sentido revisar su evolución y comportamiento dentro del contexto de este documento.

El Banco de la República publica frecuentemente datos sobre los agregados monetarios M1, M2 y M3, pero es el M1 el que más refleja la liquidez inmediata disponible para transacciones, particularmente en efectivo. Su importancia radica en que permite a las autoridades ajustar políticas monetarias, controlar la inflación y estimular el crecimiento económico. Además, su evolución indica la confianza en el sistema financiero y ayuda a monitorear el comportamiento del consumo y la inversión a corto plazo.<sup>11</sup>

Como se detalla en estudios recientes<sup>12</sup>, la evolución de los agregados monetarios en Colombia, incluido el M1, ha sido un indicador clave para entender la relación entre la oferta monetaria y el crecimiento económico. Durante períodos de alta liquidez, como en la pandemia, el M1 fue utilizado por el Banco de la República para inyectar dinero en la economía, mientras que, en épocas de contracción económica, como 2023, su reducción refleja el control de la inflación y la estabilización monetaria.

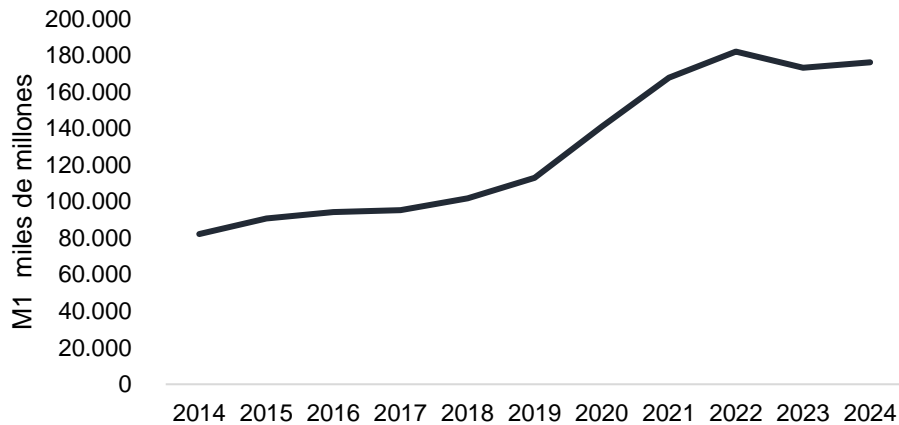


Ilustración 3 Promedio M1 anual (miles de millones)

Fuente: Con datos del Banco de la República (2024) <sup>13</sup>

En la última década, el M1 en Colombia ha mostrado un crecimiento constante, con excepción de 2023. Entre **2014** y **2022**, el M1 (promedio anual) pasó de **82.193** a **182.017** miles de millones de pesos, lo que representa un incremento del **121,4%** en ese período. Este crecimiento fue impulsado principalmente por políticas monetarias expansivas, como

<sup>11</sup> Banco Caja Social. (2024, mayo 24). Agregados monetarios: qué son y cuál es su papel en la economía.

<https://www.bancocajasocial.com/bienestar-financiero/ahorro-e-inversion/agregados-monetarios-concepto-e-importancia/>

<sup>12</sup> Lugo Morales, J. J., & Gómez Gómez, O. A. (2021). *Evolución de los agregados monetarios en Colombia durante la última década y su relación con el crecimiento económico y la inflación*. Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria, Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas. <https://dspace.tdea.edu.co/handle/tdea/1842>

<sup>13</sup> Banco de la República. (2024). *Estadísticas monetarias*. <https://www.banrep.gov.co/es/node/29669>



las implementadas durante la pandemia de COVID-19, cuando se inyectó liquidez para mitigar la crisis. Como resultado, los años **2020** y **2021** registraron los mayores aumentos, con crecimientos del **25%** y **19,0%**, respectivamente.

El crecimiento del M1 en Colombia ha sido influenciado principalmente por la política monetaria del Banco de la República, que, en tiempos de crisis, ha implementado **medidas expansivas** para garantizar la liquidez y controlar la inflación. Las **tasas de interés** bajas también han contribuido al aumento del M1, al fomentar la demanda de crédito. La relación del M1 con la **inflación** ha sido clave, ya que el Banco ha utilizado este agregado monetario como una herramienta para mitigar las presiones inflacionarias, aunque factores externos, como el fenómeno de El Niño, han dificultado estos esfuerzos en ciertos periodos. Además, el crecimiento sostenido del M1 también ha sido impulsado por la **expansión del crédito** y el **incremento de los depósitos a la vista**, lo que ha aumentado la liquidez disponible para transacciones inmediatas.<sup>14</sup>

En **2023**, se observó una caída en el M1 frente a 2022, que descendió a **173.212** miles de millones. Esta contracción refleja un ajuste en las políticas monetarias y una reducción en la liquidez de la economía, causada tanto por la desaceleración económica como por la disminución de las reservas internacionales brutas. El M1 en 2023 experimentó una contracción significativa, similar a lo ocurrido en grandes crisis económicas como la recesión de 1999 y la crisis del petróleo en 2016. Esto señala una economía menos líquida, afectada no solo por la política monetaria restrictiva del Banco de la República, que busca controlar la inflación, sino también por factores externos como la caída de las reservas internacionales y la lenta ejecución del gasto público. Aunque esta contracción está alineada con el objetivo del Banco de contener las presiones inflacionarias, ha generado un impacto directo en la liquidez de la economía, reduciendo la capacidad de transacción inmediata y afectando las tasas de interés pasivas, que han mostrado un desacoplamiento respecto a la inflación.<sup>15</sup>

Hasta julio de **2024**, el M1 se ha situado en **176.154** miles de millones, lo que indica una ligera recuperación respecto al año anterior, aunque todavía se encuentra por debajo del pico alcanzado en 2022.

En conclusión, el M1 sigue siendo una herramienta esencial para medir la liquidez en la economía colombiana. A medida que la digitalización avanza, se espera que el crecimiento del M1 se modere, reflejando una mayor adopción de tecnologías financieras. No obstante, la transición hacia los pagos digitales plantea el reto de adaptar la gestión de los agregados monetarios como el M1, asegurando que el efectivo siga siendo accesible y que quienes dependen de él no queden rezagados en este proceso. El efectivo seguirá siendo indispensable en diversos sectores clave de la economía, destacando como un recurso flexible y accesible tanto para individuos como para pequeños comercios que dependen de su inmediatez y liquidez.

<sup>14</sup> Lugo Morales, J. J., & Gómez Gómez, O. A. (2021). *Evolución de los agregados monetarios en Colombia durante la última década y su relación con el crecimiento económico y la inflación*. Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria, Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas. <https://dspace.tdea.edu.co/handle/tdea/1842>

<sup>15</sup> Durán Romero, R. (2023, 30 de agosto). Economía anémica. La República. <https://www.larepublica.co/analisis/ricardo-duran-romero-3691500/economia-anemica-3691496>

## 5. Medios de pago en la región

En América Latina, el uso del efectivo sigue siendo predominante en varios países, y Colombia no es la excepción. A pesar del crecimiento en la adopción de pagos digitales, un estudio de Raddar<sup>16</sup> revela que en 2024 el **85%** de las transacciones de los hogares colombianos aún se realizan en efectivo, especialmente en zonas rurales y áreas con menor acceso a servicios financieros. En estos contextos, el efectivo sigue siendo el medio de pago más seguro y confiable debido a su aceptación universal. A nivel global, el **30%** de los consumidores aún prefiere el efectivo para sus transacciones, lo que demuestra una resistencia al cambio, incluso en economías digitalizadas.

No obstante, en la región ha comenzado a observarse una transición. Brasil y Chile, por ejemplo, han mostrado cómo la inversión en infraestructura y políticas públicas han acelerado esta transición. En Colombia, la preferencia por el efectivo también se explica por la percepción de seguridad, especialmente frente a fallos de conectividad y la incertidumbre económica. El país se posiciona como el tercero en América Latina con mayor uso del efectivo en las transacciones diarias, después de México y Perú, lo cual muestra la prevalencia de este método en el día a día.<sup>17 18</sup>

Aun así, en la región se ha observado un crecimiento notable en los pagos digitales. Entre 2007 y 2021, el número de tarjetas en circulación se incrementó de 800 millones a **1.800 millones**, y el volumen de pagos realizados con tarjetas alcanzó **1 billón de dólares**. Sin embargo, la inclusión financiera sigue siendo un desafío. En 2020, el **45%** de los habitantes no tenía cuenta bancaria y el **80%** carecía de tarjeta de crédito. Los pagos digitales han emergido como una herramienta clave para cerrar esta brecha, proporcionando acceso a servicios esenciales, complementando el uso del efectivo en países como Colombia.<sup>19</sup>

La pandemia de COVID-19 fue un acelerador en la adopción de pagos digitales en la región. En 2020, el comercio electrónico creció un **18%**, impulsado por la necesidad de alternativas de pago más seguras y accesibles durante las medidas de confinamiento. Este cambio hacia la digitalización fue especialmente crucial para las micro y pequeñas empresas (MIPYME), que encontraron en los pagos digitales una vía de supervivencia y crecimiento. Varios países de la región han dado pasos importantes en la implementación de sistemas de pago en tiempo real (SPI), como SPEI en México y Transferencias 3.0 en Argentina. Un caso emblemático es **Pix**, que en 2023 alcanzó los 140 millones de usuarios, representando el **80%** de la población adulta de Brasil.<sup>20</sup>

<sup>16</sup> Redacción Economía. (2024, 27 de agosto). ¿Por qué los colombianos siguen prefiriendo el efectivo en 2024? *Semana*. <https://www.semana.com/economia/capsulas/articulo/por-que-los-colombianos-siguen-prefiriendo-el-efectivo-en-2024/202402/>

<sup>17</sup> Redacción Economía. (2024, agosto 29). ¿Por qué los colombianos prefieren el uso de efectivo a las plataformas financieras digitales? *Diario del Huila*. <https://elnacional.lat/2024/08/29/por-que-los-colombianos-prefieren-el-uso-de-efectivo-a-las-plataformas-financieras-digitales/>

<sup>18</sup> Redacción Economía. (2024, 19 de marzo). Colombia es el tercer país de Latinoamérica con más uso de efectivo para la realización de compras. *Semana*. <https://www.semana.com/economia/capsulas/articulo/colombia-es-el-tercer-pais-de-latinoamerica-con-mas-uso-de-efectivo-para-la-realizacion-de-compras/202404/>

<sup>19</sup> Banco Interamericano de Desarrollo. (2023). Acelerando los pagos digitales en América Latina y el Caribe. <https://publications.iadb.org/es/acelerando-los-pagos-digitales-en-america-latina-y-el-caribe>

<sup>20</sup> Contreras, C., Giraldo, C., & Giraldo, I. (2024). *Pagos instantáneos: El presente y futuro de los pagos en América Latina y el Caribe*. Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR). <https://blog.flar.com/pagos-instantaneos-el-presente-y-futuro-de-los-pagos-en-america-latina-y-el-caribe/>

En Colombia, iniciativas como **Transfiya** y **Entrecuentas** están impulsando la adopción de pagos digitales. Sin embargo, la falta de estandarización y la costumbre de retirar dinero de billeteras digitales como **Nequi** y **Daviplata** limitan un cambio rápido. A nivel regional, un informe de Bain & Company proyecta un crecimiento del **9%** en los ingresos por pagos digitales en América Latina para 2026, generando unos **35.000 millones de dólares**.<sup>21 22</sup>

No obstante, persisten desafíos significativos para que los pagos digitales se adopten de forma masiva. Limitaciones como la falta de infraestructura digital adecuada, problemas de conectividad en zonas rurales y el aumento del fraude en plataformas electrónicas continúan afectando el avance digital en gran parte de la región. En áreas con baja bancarización, el efectivo sigue siendo preferido por su accesibilidad, especialmente entre poblaciones adultas y rurales que enfrentan barreras para acceder a tecnologías digitales. Además, la falta de interoperabilidad entre los sistemas de pagos digitales y la percepción de riesgo contribuyen a que muchas personas mantengan su preferencia por el efectivo.

Antes de profundizar en el análisis de la dependencia del efectivo y la penetración de pagos digitales en países clave de la región, es fundamental observar cómo varían los indicadores de uso de efectivo, bancarización y adopción de pagos digitales en diferentes contextos nacionales. Las siguientes ilustraciones, basadas en datos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID)<sup>23</sup>, ofrecen una visión comparativa de estos elementos y permiten visualizar las disparidades en el panorama de medios de pago en América Latina.

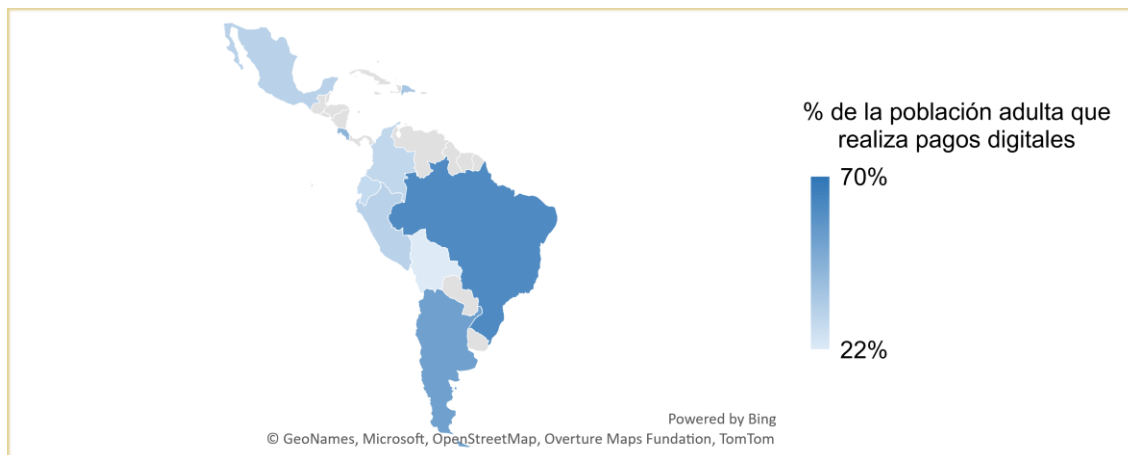


Ilustración 4 Población que realiza pagos digitales (%)

Fuente: Con datos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). (2024)<sup>24</sup>

<sup>21</sup> Bain & Company. (2023, junio 22). Pierde terreno el efectivo: estudio revela que los ingresos por pagos digitales en la región crecerán 9% a 2026. <https://www.bain.com/es/about/media-center/press-releases/south-america/2023/pierde-terreno-el-efectivo-estudio-revela-que-los-ingresos-por-pagos-digitales-en-la-region-creceran-9-a-2026/>

<sup>22</sup> Bain & Company. (2024, junio 28). Pagos digitales gana terreno en Colombia pese a que es el tercer país en Latinoamérica con más uso de efectivo. <https://www.bain.com/es/about/media-center/press-releases/south-america/2023/pagos-digitales-gana-terreno-en-colombia-pese-a-que-es-el-tercer-pais-en-latinoamerica-con-mas-uso-de-efectivo/>

<sup>23</sup> Banco Interamericano de Desarrollo (BID). (2024). Ecosistemas de pagos digitales en América Latina y el Caribe: Fichas de países. <https://publications.iadb.org/es/ecosistemas-de-pagos-digitales-en-america-latina-y-caribe-fichas-de-paises>

<sup>24</sup> Ídem

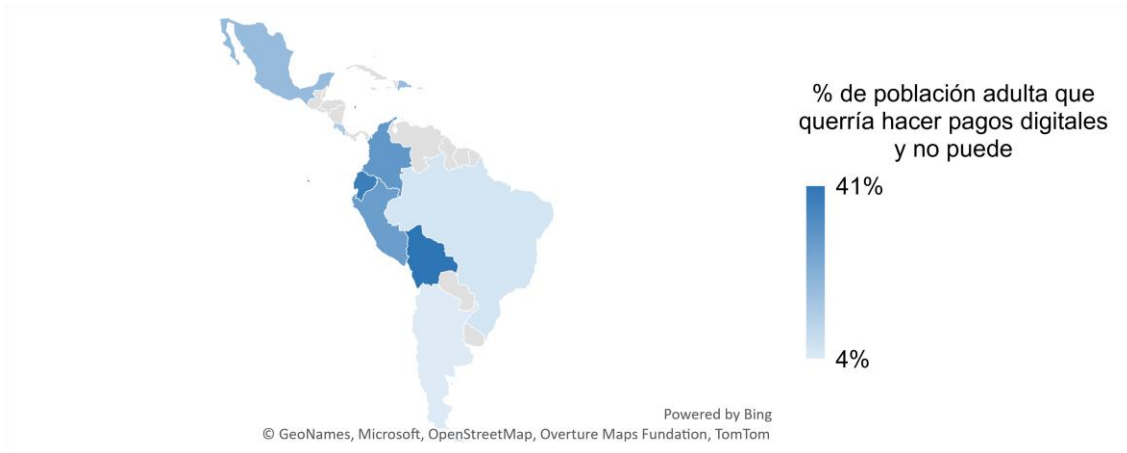


Ilustración 5 Población que quisiera hacer pago en efectivo y no puede (%)  
Fuente: Con datos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). (2024)<sup>25</sup>

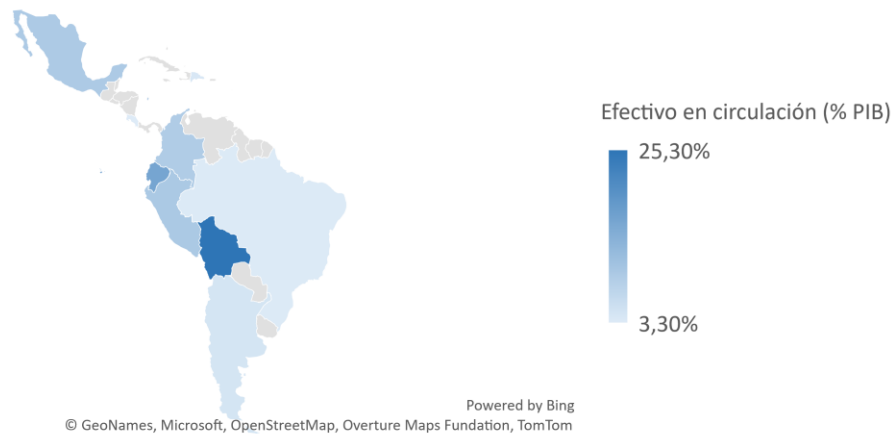


Ilustración 6 Efectivo en circulación (% PIB)  
Fuente: Con datos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). (2024)<sup>26</sup>

### Dependencia del efectivo y penetración de pagos digitales<sup>27</sup>

El uso del efectivo y la penetración de pagos digitales varían considerablemente en América Latina. Bolivia, por ejemplo, presenta una de las mayores dependencias del efectivo, con un **25,3%** del PIB circulando en esta forma y solo el **22%** de la población adulta realizando pagos digitales. Además, el **41%** de los bolivianos expresa que quisiera hacer pagos digitales, pero no puede, lo que indica grandes brechas en infraestructura y educación financiera que ralentizan la digitalización.

<sup>25</sup> Ídem

<sup>26</sup> Ídem

<sup>27</sup> Ídem

Ecuador muestra una situación similar, con el **16,3%** del PIB en efectivo y un **29%** de la población utilizando pagos digitales, mientras el **38%** desearía acceder a estos métodos, pero enfrenta barreras. En ambos países, la limitada conectividad a internet, especialmente en zonas rurales, representa un obstáculo importante para la adopción de tecnologías de pago.

Colombia, aunque ha avanzado en la adopción de pagos digitales, sigue enfrentando una dependencia significativa del efectivo. El **30%** de los colombianos realiza pagos digitales, pero otro **30%** expresa que no tiene acceso adecuado para hacerlo, lo que subraya la necesidad de mejorar la infraestructura y la inclusión financiera, especialmente en las zonas más vulnerables del país.

En contraste, países como Brasil y Chile han logrado avances notables en la digitalización. En Brasil, el **61%** de la población utiliza pagos digitales, y el efectivo en circulación representa solo el **3,5%** del PIB. En Chile, el **70%** de la población realiza pagos digitales y el uso del efectivo es incluso menor, con solo un **4,4%** del PIB. Además, ambos países presentan ratios de pagos en puntos de venta (POS) frente a retiros en cajeros automáticos (ATM) considerablemente más altos: **12,7** en Brasil y **12,1** en Chile, lo que refleja una adopción más avanzada de los medios digitales en comparación con otros países de la región.

#### Inclusión financiera y conectividad

El acceso a cuentas bancarias es un factor esencial en la transición hacia los pagos digitales, pero no siempre se traduce en una menor dependencia del efectivo. En Bolivia, aunque el **68%** de la población tiene una cuenta bancaria, la adopción de pagos digitales es baja. Ecuador enfrenta una situación similar, con un **64%** de la población bancarizada pero una penetración digital limitada.

Por otro lado, Brasil y Chile presentan altos niveles de inclusión financiera y conectividad a internet (**93%** y **88%**, respectivamente), lo que ha facilitado una transición más rápida hacia los pagos digitales. En Brasil, el **84%** de la población tiene cuenta bancaria, y en Chile, el **87%**, cifras que, junto con la robusta infraestructura digital, han permitido una adopción masiva de estos métodos de pago.

En el caso de Colombia, el **56%** de la población tiene una cuenta bancaria, una proporción similar a la de Bolivia, pero el efectivo sigue siendo el medio de pago predominante. Esto refuerza la idea de que, si bien el acceso a cuentas bancarias es un paso clave, no es suficiente para incentivar la adopción de pagos digitales. Por otro lado, países como Brasil y Chile muestran que una inclusión financiera más avanzada, combinada con alta conectividad a internet, está estrechamente vinculada a un menor uso del efectivo. En comparación, Colombia, con una conectividad del **79%**, enfrenta limitaciones en la expansión de los pagos digitales, especialmente en áreas rurales donde la infraestructura es más débil.

#### Factores limitantes

Países como Perú y México, aunque han avanzado en la adopción de pagos digitales (**32%** en ambos casos), siguen enfrentando desafíos importantes. En Perú, el efectivo representa



el **9,7%** del PIB, y la conectividad a internet es del **74%**, lo que limita la expansión de los pagos electrónicos. En México, la situación es similar, con un **9,4%** del PIB en efectivo y un ratio de pagos POS frente a retiros ATM de 2,3, lo que indica un uso moderado de los medios digitales.

### Equilibrio entre digitalización y uso del efectivo

La adopción de pagos digitales en América Latina sigue siendo desigual, con países como Brasil y Chile liderando el camino, mientras que Bolivia, Ecuador, Perú y Colombia aún dependen en gran medida del efectivo. Aunque en Colombia se han logrado avances en la digitalización, el efectivo sigue siendo vital, especialmente en zonas rurales y entre sectores menos bancarizados. **Demonizar el uso del efectivo sería un error**, ya que sigue siendo un pilar esencial de la economía en muchos contextos. **El verdadero desafío es encontrar un equilibrio**, promoviendo la coexistencia entre los pagos digitales y el efectivo, adaptando la transición a las necesidades locales y asegurando que nadie quede excluido del sistema financiero.<sup>28</sup>

## 6. Voces que atacan el efectivo

El uso del efectivo sigue siendo un tema de debate en la región, y Colombia no es la excepción. En los últimos años, diversas voces han criticado su predominio, argumentando que dificulta la modernización del sistema financiero y fomenta la informalidad. En una entrevista reciente, el superintendente financiero, César Ferrari, destacó la necesidad de reducir el uso del efectivo, no solo para modernizar el sistema financiero, sino también como una herramienta clave para combatir la corrupción y la evasión fiscal. Según Ferrari, gran parte del ahorro en efectivo no está siendo canalizado hacia el sistema financiero formal, lo que genera un riesgo significativo para la economía colombiana, ya que limita el acceso al crédito y restringe la capacidad del sistema bancario para generar liquidez y fomentar la inversión.<sup>29</sup>

No obstante, aunque se busca reducir el uso del efectivo, no debe considerarse un enemigo. El efectivo ha sido y sigue siendo un medio de pago fundamental, especialmente en comunidades con acceso limitado a infraestructura digital y en sectores vulnerables. Su accesibilidad ha permitido que muchos participen en la economía de manera directa, sin depender de servicios bancarios formales. Este factor no debe ser subestimado al hablar de inclusión financiera, especialmente en economías como la colombiana, donde una gran parte de la población sigue utilizando el efectivo para sus transacciones diarias.

### El caso de Bre-B: la digitalización como complemento al efectivo

En este contexto, la digitalización de los pagos no debe verse como una medida para reemplazar al efectivo, sino como un complemento necesario. Al igual que Brasil ha avanzado con Pix, su sistema de pagos inmediatos, que ha sido fundamental para la inclusión financiera del 80% de la población adulta, Colombia también está dando sus primeros pasos con Bre-B. **Bre-B**, el nuevo sistema de pagos inmediatos desarrollado por

<sup>28</sup> Ídem

<sup>29</sup> La República. (2024, marzo 14). "Tenemos que bajar el uso del efectivo en Colombia porque el mundo es más digital". <https://www.larepublica.co/finanzas/cesar-ferrari-superintendencia-financiero-pide-bajar-el-uso-del-efectivo-en-colombia-3821166>

el Banco de la República, está diseñado para ofrecer pagos digitales en tiempo real, de manera segura, simple y accesible, disponible 24/7. Según Bibiana Taboada Arango y Mauricio Villamizar Villegas en su artículo "*Bre-B, para una economía moderna, eficiente y equitativa,*" este sistema no solo facilitará las transacciones digitales, sino que también promoverá la inclusión financiera, la interoperabilidad y la reducción de costos. Los autores critican el predominio del efectivo, señalando que genera altos costos de producción y distribución, además de dificultar el seguimiento de actividades ilícitas y la auditoría contable. La digitalización, argumentan, es una herramienta clave para formalizar la economía y mejorar la transparencia en las transacciones.<sup>30</sup>

Aunque Bre-B promete transformar el panorama financiero en Colombia, su relación con el efectivo es similar a la de Pix en Brasil: ambos sistemas digitales se proponen como **soluciones complementarias**, no como sustitutos. Bre-B puede mejorar la eficiencia y formalización del sistema financiero, pero el efectivo sigue siendo indispensable, especialmente para aquellos que dependen de él para acceder a bienes y servicios esenciales. De esta manera, **la coexistencia de ambos es crucial** en una economía que busca ser más inclusiva y eficiente.

### La visión de las fintech: Rappi Pay y la competencia en el ecosistema digital

Ignacio Giraldo, CEO de Rappi Pay, critica que más del 70% de las transacciones en Colombia siguen realizándose en efectivo, debido a la falta de interoperabilidad y una regulación insuficiente que no incentiva los pagos digitales. Giraldo propone que los pagos digitales sean gratuitos, simples y obligatorios para todos, lo que reduciría la dependencia del efectivo y mejoraría la inclusión financiera. Además, subraya que la competencia en el sector fintech es esencial para resolver estos desafíos y hacer más eficiente el entorno financiero.<sup>31</sup>

### Críticas internacionales al uso del efectivo: OCDE y Banco Central Europeo

A nivel internacional, la OCDE<sup>32</sup>, destacan que la digitalización del sistema financiero ofrece beneficios claros, como mayor transparencia, control sobre los flujos de dinero y reducción de actividades ilícitas facilitadas por el uso del efectivo. Sin embargo, estudios del Banco Central Europeo, (cómo algunos mencionados en el capítulo siguiente) advierten que una transición apresurada hacia una economía completamente digital podría excluir a sectores vulnerables, como las personas mayores, poblaciones rurales o quienes no tienen acceso a servicios digitales, exacerbando las desigualdades financieras. Estas advertencias subrayan la importancia de no precipitarse en la transición hacia un sistema financiero exclusivamente digital.

<sup>30</sup> Taboada Arango, B., & Villamizar Villegas, M. (2024, octubre 6). *Bre-B, para una economía moderna, eficiente y equitativa*. Portafolio. <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/bre-b-para-una-economia-moderna-eficiente-y-equitativa-614911>

<sup>31</sup> Hernández Naranjo, D. (2024, septiembre 8). *Panorama: los retos que aún tienen los pagos digitales en el país vs. el efectivo*. Portafolio. <https://www.portafolio.co/negocios/empresas/rappi-pay-hablo-sobre-el-estado-actual-de-la-economia-digital-en-colombia-612848>

<sup>32</sup> Bontadini, F., Filippucci, F., Jona-Lasinio, C., Nicoletti, G., & Saia, A. (2024). Digitalisation of financial services, access to finance and aggregate economic performance (OECD Economics Department Working Papers No. 1818). OECD. [https://www.oecd.org/en/publications/digitalisation-of-financial-services-access-to-finance-and-aggregate-economic-performance\\_10c7e583-en.html](https://www.oecd.org/en/publications/digitalisation-of-financial-services-access-to-finance-and-aggregate-economic-performance_10c7e583-en.html)

En lugar de ver al efectivo como un obstáculo que debe ser eliminado, es crucial reconocer el papel fundamental que sigue desempeñando en la economía. El efectivo es accesible, fácil de usar y no depende de infraestructura tecnológica, lo que lo convierte en un medio indispensable para millones de personas, especialmente en zonas rurales o con menos acceso a servicios digitales. Además, garantiza la privacidad en las transacciones y ha sido históricamente un pilar de la inclusión financiera. El efectivo y la digitalización de los pagos no son fuerzas opuestas, sino partes de un mismo ecosistema financiero en constante evolución, donde ambos deben tener su lugar para garantizar una inclusión financiera real y equitativa.

## 7. Debate

El debate sobre el papel del efectivo en la economía ha cobrado mayor relevancia con la digitalización de los pagos. A pesar del crecimiento de los métodos digitales, varios estudios, como el de Fung et al. (2015)<sup>33</sup>, destacan que el efectivo sigue siendo esencial tanto en economías desarrolladas como emergentes, especialmente para transacciones de bajo valor. En Canadá, por ejemplo, representa el **44%** del volumen de pagos en puntos de venta y el **23%** del valor total. Este medio de pago es particularmente importante para grupos demográficos vulnerables, como los adultos mayores y las personas de bajos ingresos, quienes utilizan efectivo para sus transacciones diarias y situaciones de emergencia. Además, la **percepción de seguridad y el bajo costo del efectivo** son aspectos clave; en el mismo estudio, los encuestados valoraron estas cualidades, sugiriendo que el efectivo se mantiene competitivo incluso frente a la conveniencia de los pagos digitales. Su uso **sin depender de infraestructura tecnológica** lo convierte en una alternativa confiable, especialmente en zonas con acceso limitado a la tecnología, lo cual no debe ser ignorado al discutir el futuro de los medios de pago.

Los **costos asociados a las transacciones digitales** son un factor determinante en la preferencia por el efectivo, especialmente para personas de menores ingresos o con acceso limitado a servicios financieros. Los altos costos financieros, como las comisiones por transferencias o el mantenimiento de cuentas bancarias, hacen que muchas personas opten por el efectivo como una alternativa más económica y accesible. Además, el efectivo es un medio de pago público emitido por el Banco de la República, a diferencia de los medios digitales, que están en manos de bancos y fintechs, entidades privadas. Esta situación plantea un posible riesgo para la inclusión financiera si el sistema de pagos se vuelve exclusivamente digital, ya que los sectores más vulnerables quedarían expuestos a los costos y regulaciones de entidades privadas. Mantener el efectivo como opción accesible y sin costos adicionales es fundamental para una economía inclusiva y equilibrada.

Brett Scott (2013)<sup>34</sup>, en *The Heretic's Guide to Global Finance*, enfatiza que el efectivo ofrece un nivel de privacidad que los pagos electrónicos no pueden igualar. Al no dejar rastro digital, se convierte en la opción preferida para quienes buscan proteger su privacidad en un entorno cada vez más orientado hacia la vigilancia financiera. Scott advierte que la eliminación total del efectivo podría tener consecuencias para la inclusión económica, afectando a quienes dependen de él para participar en la economía. Además, destaca que

<sup>33</sup> Fung, B., Huynh, K. P., & Stuber, G. (2015). The use of cash in Canada. Bank of Canada Review, Spring 2015, 45-56. <https://www.bankofcanada.ca/wp-content/uploads/2015/05/boc-review-spring15-fung.pdf>

<sup>34</sup> Scott, B. (2013). *The Heretic's Guide to Global Finance: Hacking the Future of Money*. Pluto Press.

el **efectivo proporciona flexibilidad y resiliencia en situaciones de crisis**, aspectos que los sistemas digitales no garantizan.

El Banco Central Europeo, en *The Use of Cash by Households in the Euro Area* (2017)<sup>35</sup>, también señala que el efectivo es crucial en situaciones de emergencia. Durante desastres naturales o fallos en la infraestructura digital, el efectivo es el medio de pago más fiable. Su **capacidad para operar sin conexión a redes** lo convierte en un recurso indispensable en momentos críticos, donde los sistemas digitales pueden fallar. Dependiendo exclusivamente de pagos digitales, los sectores vulnerables podrían quedar aislados del sistema financiero, subrayando la necesidad de mantener el efectivo como una alternativa segura y accesible.

En economías avanzadas, el efectivo sigue siendo un medio de pago esencial. Según el estudio mencionado, en 2016 el **79%** de las transacciones en puntos de venta de la eurozona se realizaron en efectivo, representando el **54%** del valor total de estas transacciones. Este medio es especialmente **útil para transacciones de bajo valor**, constituyendo dos tercios de las compras diarias en la región, gracias a su practicidad y rapidez. Además, una cuarta parte de los consumidores en la eurozona mantiene efectivo en casa como un fondo de emergencia, confiando en su **disponibilidad inmediata** y en la seguridad que ofrece frente a posibles fallos en la infraestructura digital.

A pesar del crecimiento de los pagos digitales, el efectivo sigue siendo fundamental en la eurozona, representando el **59%** de todas las transacciones en POS y el **73%** de los pagos P2P, según el *Study on the Payment Attitudes of Consumers in the Euro Area* (2022)<sup>36</sup>. Además, el **90%** de los consumidores considera que **acceder al efectivo es fácil** o muy fácil, lo que resulta crucial en momentos en que otros métodos pueden fallar. Aunque los pagos digitales han ganado terreno, un **22%** de los consumidores todavía prefiere el efectivo, valorando su anonimato y la capacidad de controlar el gasto.

No obstante, la pandemia evidenció una creciente división entre usuarios de efectivo y métodos digitales. Según el estudio *COVID-19 Pandemic Increases the Divide Between Cash and Cashless Payment Users in Europe*<sup>37</sup>, el **47.9%** de los encuestados adoptó más métodos sin efectivo, mientras que solo el **6.7%** incrementó su uso del efectivo. Esto plantea un desafío de inclusión financiera, ya que quienes dependían del efectivo antes de la crisis continuaron usándolo, evidenciando la falta de alternativas digitales accesibles para sectores vulnerables.

A pesar de los beneficios de la digitalización financiera, el informe de la OCDE *Digitalisation of financial services, access to finance and aggregate economic performance*<sup>38</sup> resalta la importancia de mantener el efectivo como un medio crucial para la inclusión económica. Aunque la digitalización mejora el acceso al crédito en sectores tecnificados, muchas

<sup>35</sup> European Central Bank. (2017). The use of cash by households in the euro area. ECB Occasional Paper Series No. 201. <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpops/ecb.op201.en.pdf>

<sup>36</sup> European Central Bank. (2022). Study on the payment attitudes of consumers in the euro area (SPACE). European Central Bank. [https://www.ecb.europa.eu/stats/ecb\\_surveys/space/shared/pdf/ecb.spacereport202212~783ffdf46e.en.pdf](https://www.ecb.europa.eu/stats/ecb_surveys/space/shared/pdf/ecb.spacereport202212~783ffdf46e.en.pdf)

<sup>37</sup> Błachowicz, J., & Kijewska, K. (2022). COVID-19 pandemic increases the divide between cash and cashless payment users in Europe. Journal of Business Research, 142, 282-290. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S016517652100416X>

<sup>38</sup> Bontadini, F., Filippucci, F., Jona-Lasinio, C., Nicoletti, G., & Saia, A. (2024). Digitalisation of financial services, access to finance and aggregate economic performance (OECD Economics Department Working Papers No. 1818). OECD. [https://www.oecd.org/en/publications/digitalisation-of-financial-services-access-to-finance-and-aggregate-economic-performance\\_10c7e583-en.html](https://www.oecd.org/en/publications/digitalisation-of-financial-services-access-to-finance-and-aggregate-economic-performance_10c7e583-en.html)

industrias tradicionales no se benefician de la misma manera, lo que refuerza la necesidad de opciones como el efectivo para **garantizar la participación de todos los sectores**. Además, la digitalización conlleva riesgos operativos, como las amenazas cibernéticas y la interrupción de modelos de negocio, lo que sugiere que depender exclusivamente de sistemas digitales no es una solución infalible. En este contexto, el efectivo se mantiene como un recurso confiable y esencial, especialmente en situaciones de crisis tecnológica o vulnerabilidad financiera.

Finalmente, el estudio de Chodorow-Reich et al. (2018)<sup>39</sup> muestra que, a pesar de la creciente digitalización de los pagos, el efectivo sigue siendo fundamental para la actividad económica. La demonetización en India, que eliminó el **86%** del efectivo en circulación, resultó en una significativa reducción del crecimiento económico y del empleo, destacando la dependencia del efectivo en sectores informales. La investigación subraya que, aunque se adoptaron métodos de pago alternativos rápidamente, estos no pudieron reemplazar completamente la necesidad de efectivo, que actúa como facilitador esencial de transacciones y ancla de estabilidad en momentos de incertidumbre.

## 8. Conclusiones

En conclusión, a medida que los métodos de pago digitales continúan ganando terreno en Colombia y América Latina, el efectivo sigue siendo un pilar esencial de la economía. Su accesibilidad, privacidad y fiabilidad, especialmente en momentos de crisis y para sectores vulnerables, aseguran su relevancia en un contexto de creciente digitalización financiera. Además, los costos de transacción asociados a los pagos digitales representan una barrera significativa para muchos usuarios, lo que reafirma la importancia del efectivo como una alternativa accesible y sin cargos adicionales. A diferencia de los pagos digitales, que están controlados por bancos y fintechs, el efectivo es un medio de pago público emitido y respaldado por el Banco de la República, asegurando su disponibilidad sin depender de terceros privados. Ignorar su importancia y tratar de eliminarlo sería un grave error que podría excluir a millones de personas del sistema económico y aumentar las desigualdades. La coexistencia de pagos digitales y en efectivo es fundamental para avanzar hacia una economía más inclusiva y equilibrada.

El efectivo es el medio de pago más utilizado en diversas economías, ofreciendo funciones y beneficios cruciales. **Garantiza la libertad y autonomía** de las personas, siendo la única forma de dinero que se puede poseer sin involucrar a un tercero, lo cual es vital en situaciones sin acceso a tecnología. Al ser **moneda de curso legal**, no puede ser rechazado por los acreedores, y su uso no requiere la recopilación de datos personales, protegiendo así la **identidad financiera**.

Durante desastres naturales o crisis económicas, el efectivo se convierte en el medio de pago más fiable. Su capacidad para operar **sin conexión a redes** lo hace indispensable en momentos críticos, donde los sistemas digitales pueden fallar. Esto es especialmente relevante para grupos vulnerables, quienes dependen de este medio para participar en la economía.

---

<sup>39</sup> Chodorow-Reich, G., Gopinath, G., Mishra, P., & Narayanan, A. (2018). Cash and the economy: Evidence from India's demonetization. Harvard University. [https://scholar.harvard.edu/files/gopinath/files/crgmn\\_demonetization.pdf](https://scholar.harvard.edu/files/gopinath/files/crgmn_demonetization.pdf)



A pesar de los avances en pagos digitales, el efectivo garantiza que todas las personas puedan acceder a recursos económicos. Es importante destacar que el problema no reside en el efectivo, sino en el mal uso que algunas personas hacen de él. La clave no está en eliminar el efectivo, sino en promover su uso responsable, así como el de todos los medios de pago. Este medio continúa desempeñando un **papel estabilizador** en las sociedades, actuando como un seguro público en tiempos de incertidumbre.

Por lo tanto, es esencial que el efectivo se mantenga como una opción viable y accesible, asegurando que todos los segmentos de la población tengan acceso a recursos económicos. Además, el hecho de que **el efectivo no esté sujeto a los costos transaccionales** de las plataformas digitales **lo convierte en una herramienta más económica para el público, especialmente para aquellos sectores con ingresos limitados**. El efectivo no solo actúa como un medio de intercambio, sino que también es un **recurso de ahorro** sin riesgo de impago, lo que facilita la educación financiera entre los más jóvenes. Solo así se evitará que una dependencia exclusiva de métodos digitales conduzca a la exclusión financiera, fomentando una economía más justa y equitativa para todos.

En este contexto, es esencial que los responsables de políticas y las instituciones financieras colaboren para promover el uso responsable del efectivo, garantizando que todos los segmentos de la población tengan acceso a este recurso vital. Para ello, es necesario implementar programas educativos que informen sobre la gestión del dinero y el uso adecuado del efectivo, empoderando a las personas en sus decisiones financieras y destacando los beneficios del efectivo en una economía equilibrada.

Además, se deben desarrollar políticas que prioricen el acceso al efectivo, especialmente en áreas rurales y para grupos vulnerables, asegurando la disponibilidad de cajeros automáticos y puntos de venta que lo acepten, así como protegiendo la infraestructura necesaria para su uso. Es igualmente importante que la digitalización de los pagos no desplace al efectivo; las políticas deben fomentar un ecosistema financiero en el que ambos métodos coexistan, permitiendo a los ciudadanos elegir el que mejor se adapte a sus necesidades.