

Información sobre el uso y conocimiento del efectivo para gestión en la **BANCA CENTRAL**

VLADIMIR QUEVEDO* Y JAVIER PEREDA**

En el Perú los pagos con efectivo representarían el 90% de los pagos minoristas. La Ley Orgánica del Banco Central de Reserva establece, en su artículo 46, que el Banco está facultado para emitir las disposiciones que permitan que se mantenga en circulación numerario en cantidad y calidad adecuadas.



* Jefe de Departamento de Programación del Circulante del BCRP
gregorio.quevedo@bcrp.gob.pe



* Especialista Senior del Departamento de Programación del Circulante del BCRP
javier.pereda@bcrp.gob.pe

Una de las tareas del BCRP es la emisión de billetes y monedas necesarios para facilitar las transacciones económicas. Por ello, la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva del Perú establece en su artículo 46 que el Banco está facultado para emitir las disposiciones que permitan mantener en circulación numerario en cantidad y calidad adecuadas.

Un elemento subyacente o el resultado natural de las actividades financieras es el uso del efectivo o de medios de pagos alternativos al efectivo. El primero representa, a nivel global, aproximadamente¹ el 85% del volumen total de las transacciones minoristas y el 60% del valor que intermedian los mismos. En el Perú los pagos con efectivo representarían cerca del 90% del valor de los pagos minoristas.

La provisión del efectivo es determinada por las preferencias del público, por la evolución de variables macroeconómicas como la producción e inflación, por el estado de la tecnología de pagos y por la regulación². Las preferencias dependen de una serie de variables como: costo y existencia de medios de pago alternativos al efectivo, infraestructura para el depósito y retiro de efectivo, grado de educación, edad, sexo, zonas rurales o urbanas, seguridad en el uso del efectivo, tipos de pagos realizados (alto y bajo valor), entre otros. Actualmente, el circulante emitido se distribuye como se muestra en el Cuadro 1.

I. METODOLOGÍA PARA EVALUAR EL USO Y CONOCIMIENTO DEL EFECTIVO

Analizar la demanda por efectivo permite evaluar la política de administración de inventarios de billetes y monedas, el costo de los servicios de pago alterna-

tivos, la regulación vigente, entre otros. Por lo tanto, conocer o anticipar las preferencias del público es de suma importancia para la toma de decisiones vinculadas al manejo del efectivo de un banco central. Una primera fuente de información agregada de medios de pago es publicada por las instituciones financieras. Esta información permite hacer el seguimiento de la evolución de los principales medios de pago que se realizan a través del sistema bancario como cheques, tarjetas, transferencias, y otros medios electrónicos; así como las disposiciones y pagos de efectivo que se realizan a través de cajeros automáticos (mediante tarjetas de débito o crédito) o ventanillas.

Sin embargo, para obtener estadísticas más directas sobre el comportamiento de pago de los consumidores, los bancos centrales cuentan con dos herramientas para recabar información sobre el uso del efectivo: encuestas de efectivo y el método de diario de pagos.

Encuestas de Efectivo

Las encuestas se organizan a través de cuestionarios dirigidos a una muestra de consumidores o empresas que deben responder una serie de preguntas pre establecidas por el encuestador. Las encuestas de efectivo representan el método tradicional más directo de obtener información y tienen como ventaja su facilidad para llevarlas a cabo, aunque tienden a sufrir el llamado “sesgo del olvido”, es decir, algunas transacciones por ser de menor valor, tienden a ser olvidadas.

El diseño de una encuesta consta de un grupo de preguntas fijas que se repiten periódicamente y cuyo objetivo es analizar la evolución de una variable a largo plazo y su tendencia. Por otra parte, el grupo de preguntas específicas buscan obtener información sobre acontecimientos puntuales, tales como la introducción de un nuevo diseño de billetes, los efectos de un cambio regulatorio, entre otros.

Los temas que cubren las encuestas de efectivo comprenden básicamente las etapas del ciclo del efectivo: diseño, fabricación, emisión, circulación, procesamiento, recirculación y destrucción. En general los temas recurrentes son uso y tenencia del efectivo y otros medios de pago, calidad de los billetes y monedas, conocimiento de los elementos de seguridad y falsificación.

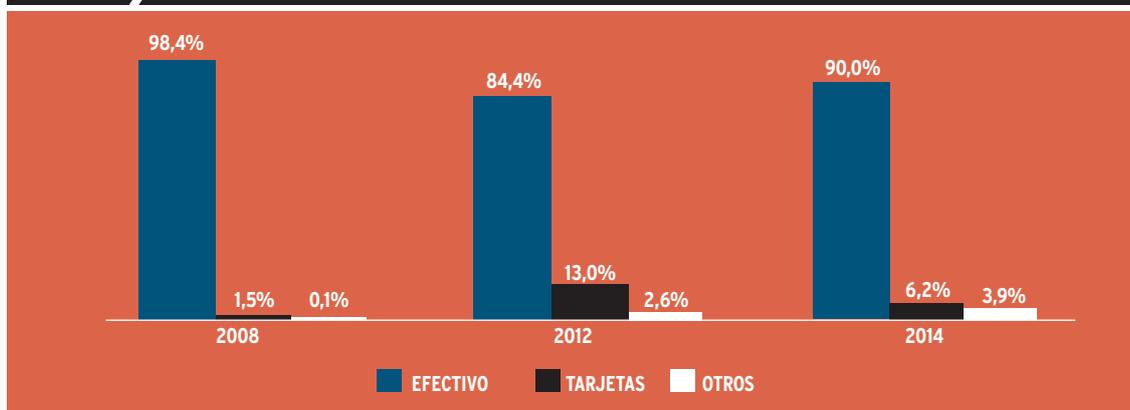
Entre los resultados que arrojan algunas de las encuestas realizadas³ en América y Europa (Ver Cuadro 2) se tiene que el efectivo es el medio de pago preferido por el público. Así, en España el 85,7% del público prefieren el efectivo como medio de pago habitual, 88% en Perú y 88,8% en Colombia. Con respecto a los comercios, en España y Perú la preferencia asciende a 93%, mientras que en Brasil es de 57%.

CUADRO 1 Estructura del circulante emitido por denominación: Enero 2017

	Millones de unidades	Dist. % unidades	Valor Millones S/.	Dist.% valor
Billetes				
10	121	16,6%	1 211	2,6%
20	132	18,1%	2 639	5,6%
50	119	16,2%	5 928	12,6%
100	343	47,0%	34 269	72,7%
200	16	2,1%	3 119	6,6%
Total	730	100,0%	47 165	100,0%
Monedas				
0,05	451	11,9%	23	1,0%
0,10	1 399	37,0%	140	6,1%
0,20	393	10,4%	79	3,4%
0,50	446	11,8%	223	9,7%
1,00	790	20,9%	790	34,4%
2,00	152	4,0%	304	13,2%
5,00	148	3,9%	740	32,2%
Total	3 780	100,0%	2 299	100,0%

¹ Mastercard Advisors´ Cashless Journey, setiembre de 2013.
² World Payments Report (2013), Caggemini and The Royal Bank of Scotland.
³ Revista Internacional de Gestión del Efectivo, BILLETARIA N°16 - Octubre 2014.

GRÁFICO 1 ■ Medios de pagos usados por personas para transacciones (Porcentaje del total)



Los principales medios para retirar o aprovisionarse de efectivo lo constituyen los cajeros automáticos (ATM) y las ventanillas de los Bancos. En España, el 53,8% lo realiza a través de un ATM, mientras que un 25% en las ventanillas de los bancos. En Perú, los retiros se realizan principalmente en las ventanillas de los bancos (41,8%) y ATM (19,8%).

Diario de Pagos

Mediante este método se selecciona una muestra de consumidores, los que deben anotar (durante un periodo que va de un día a una semana) en un diario todos los pagos que realizan por sus consumos durante un mes “típico” el lugar de pago, el instrumento de pago usado, los retiros de efectivo, así como la evolución de sus saldos de efectivo.

En los últimos años el método del diario de pagos se utiliza cada vez más en las encuestas de pagos de consumidores. Entre los países que utilizan esta metodología⁴ están Australia, Estados Unidos, Canadá y la mayoría de países de la Unión Europea.

Bagnal y otros (2014) analizan el comportamiento de los consumidores empleando las encuestas según esta metodología en los siguientes países: Canadá (encuesta de 2009), Australia (encuesta de 2010), Austria, Francia, Alemania y Holanda (2011), y Estados Unidos (2012). Sus principales resultados son los siguientes:

- Entre el 46 y 82 por ciento del número de pagos se realiza en efectivo.
- En términos de valor, las diferencias son marcadas. En Alemania y Australia el uso de efectivo representa más del 50 por ciento, en cambio en Canadá, Francia y Estados Unidos el efectivo representa alrededor de un cuarto del valor de las transacciones.
- Los pagos son realizados con un número muy reducido de instrumentos, entre el efectivo, tarjetas de débito y de crédito, suman más del

95 por ciento del total para Austria, Australia, Canadá y Alemania y más del 88 por ciento para Francia y Estados Unidos.

- Al igual que en otros países, la probabilidad de uso del efectivo disminuye con el monto de la transacción. Asimismo, la educación, edad y nivel de ingresos son determinantes para el uso del efectivo.

II. ENCUESTAS DE EFECTIVO EN EL PERÚ

La estrategia de efectivo del Banco Central abarca una serie de acciones: i) suministrar la cantidad de efectivo en las denominaciones requeridas para permitir un flujo de pagos adecuado en la economía; ii) asegurar una cantidad adecuada de monedas y billetes en circulación; iii) incorporar elementos de seguridad en los billetes y monedas para dificultar las falsificaciones; iv) mantener un nivel adecuado de inventarios de billetes y monedas para enfrentar eventos que alteren significativamente la demanda y provisión de efectivo.

Para implementar esta estrategia, el Banco Central analiza diversas fuentes de información, entre las que destaca la encuesta de efectivo.

La primera encuesta se realizó en 2005 y estuvo orientada a obtener información sobre la falsificación de billetes y monedas, y la disponibilidad de todas las denominaciones entre las personas naturales y pequeños comercios. La encuesta abarcó 13 departamentos, 2 362 personas naturales encuestadas (de niveles socioeconómicos A, B, C y D) y 1 404 pequeños comercios.

Complementariamente, durante 2006 se realizó un focus group sobre la “Actitud de las personas ante la moneda nacional y extranjera y las posibilidades de solarización”. Se formaron grupos de ocho personas, de hombres y mujeres entre 20 y 60 años, pertenecientes a los niveles socioeconómicos A, B, C y D. Uno de los resultados fue que el público tiene una alta preferencia por monedas y billetes de bajo valor. Esta información sirvió para el diseño de las campañas

⁴ Bagnall, J. y otros (2014) “Consumer cash usage. A cross-country comparison with payment diary survey data”, European Central Bank, Working Paper Series N° 1685, June 2014. Bagnall, Jhon y Darren Flood (2011) “Cash Use in Australia: New Survey Evidence”, Bulletin, September Quarter.

de difusión de las características del efectivo que realizó el Banco Central.

La segunda encuesta de “Uso y Conocimiento del Efectivo” se realizó en 2008 e incluyó un mayor número de preguntas que la de 2005, con el objetivo de determinar la percepción del público acerca del uso y preferencia de los medios de pago. Se dirigió a personas naturales y pequeños comercios a nivel nacional, en el ámbito urbano y rural. Se aplicó a personas entre los 18 y 70 años, divididos por grupos de edades, y por sexo. La encuesta abarcó los siguientes puntos:

- Conocimiento del público acerca de los servicios de efectivo.
- Uso de monedas, billetes y otros medios de pago.
- Calidad de los billetes y monedas.
- Niveles de falsificación.
- Efecto de la difusión sobre las medidas de seguridad.

La tercera encuesta de “Uso y Conocimiento del Efectivo” que se realizó en 2012, con objetivos similares a la de 2008, tomó como base su misma estructura con fines de comparación. Adicionalmente, se incluyeron preguntas relacionadas a la percepción de

la puesta en circulación de la nueva familia de billetes emitidos en 2011 y de las monedas de S/ 1,00 de la Serie Numismática “Riqueza y Orgullo del Perú”. El tamaño de muestra fue de 2 429 personas y 1 292 pequeños comercios.

En agosto de 2014, se realizó la cuarta encuesta, que mantiene básicamente la misma estructura de la encuesta de 2012. Se realizaron entrevistas a 2 400 personas naturales y 1 300 comercios. Este tamaño de muestra aseguró que los resultados de la encuesta tengan un margen de error menor a 2,7 por ciento y un nivel de confianza del 95 por ciento.

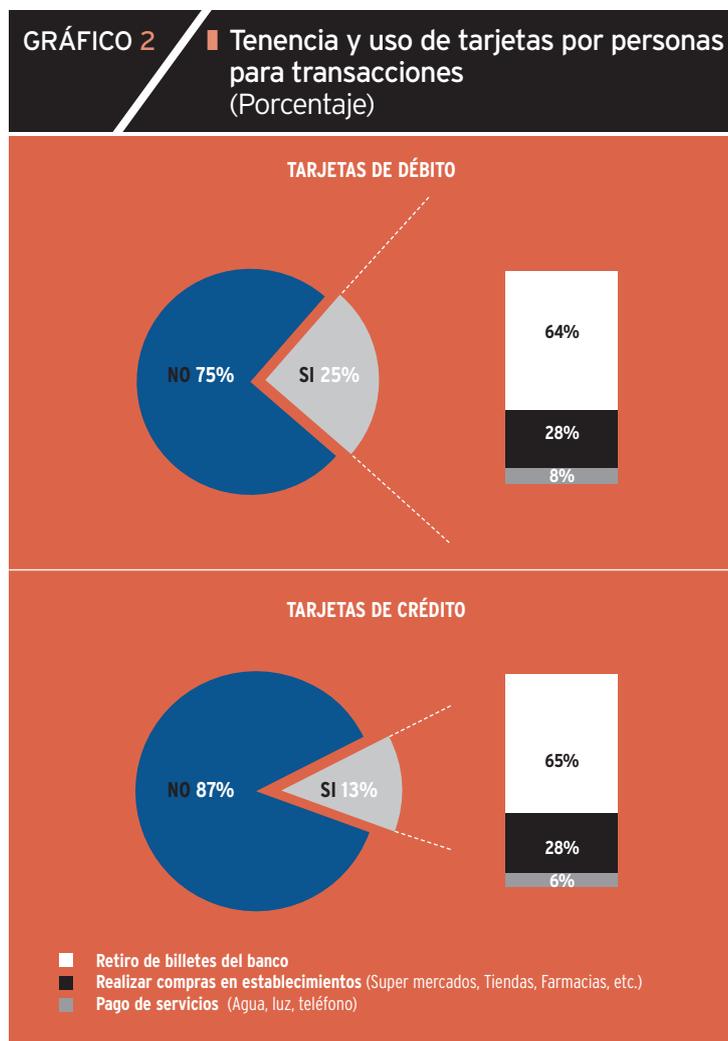
Algunos Resultados

El resultado de las encuestas refleja que el efectivo es el principal medio de pago usado para las transacciones minoristas, supera el 90 por ciento de los medios de pagos totales para las personas naturales, le siguen las tarjetas de débito y crédito con el 6 por ciento y otros medios de pago con el 4 por ciento, principalmente transferencias bancarias, banca por internet, cheques, entre otros. Se observa que el uso de tarjetas creció significativamente entre 2008 y 2012, para luego caer en 2014 en favor del uso del efectivo. La caída en el uso de las tarjetas en 2014 se explica principalmente por una disminución de los pagos con tarjeta de crédito, lo que estaría asociado con la disminución del crecimiento del PBI de 6% en el año 2012 a 2,4% en el año 2014.

La participación de las tarjetas, tanto de débito como de crédito no guarda relación con el uso cada vez más extendido de las tarjetas por las personas en el sistema financiero. El 25 por ciento de las personas encuestadas cuentan con una tarjeta de débito y el 13 por ciento con una tarjeta de crédito, aunque su uso predominante es para el retiro de efectivo. En el caso de las tarjetas de débito, el 64 por ciento las usó para retirar efectivo mientras que solo el 36 por ciento las usó para el pago de compras y servicios.

Según las respuestas del público, la principal razón para mantener efectivo es por facilidad y seguridad; y, en menor medida, porque es más barato. Desde el punto de vista de la teoría de inventario el costo de tiempo de usar medios de pago alternativos al efectivo es alto; lo que se suma a que existe una baja confiabilidad en los medios de pago alternativos al efectivo como uso de tarjetas y pagos por internet.

El uso de efectivo en las personas de los estratos de ingresos más bajos (nivel socioeconómico D y E) llega hasta el 96 por ciento; mientras que en las personas de estratos más altos (nivel socioeconómico A y B) llega al 75 por ciento. Lo contrario ocurre con el uso de tarjetas, que en las personas de nivel socioeconómico A/B, alcanza un 17 por ciento y en el nivel socioeconómico E apenas es un 2 por ciento. Si comparamos la evolución del uso del efectivo en la encuesta de 2014 con la de 2008



y 2012, observamos una tendencia decreciente, en mucha mayor magnitud en las personas de nivel socioeconómico más alto.

En cuanto a la percepción de la calidad de los billetes. En 2008, la mayor parte de los entrevistados (aproximadamente 60 por ciento) consideraba que el estado de conservación de los billetes era regular. Dicha percepción mejoró de acuerdo con la encuesta de 2012, sin embargo en 2014, los entrevistados reportaron que las denominaciones de S/ 10 y S/ 20 presentaban un mayor deterioro. Este comportamiento tendría relación con la evolución de la reposición de billetes con respecto al saldo en circulación, el cuál disminuyó entre 2012 y mediados de 2014.

III. CONCLUSIONES

A nivel de países, existen aún grandes diferencias en la preferencia por el efectivo, desde países como

Suecia, donde el uso de efectivo es menor al 20 por ciento del total de transacciones minoristas; hasta países como Italia y Grecia donde este porcentaje supera al 90 por ciento.

La evolución a una economía sin efectivo, es un camino largo, afectado por factores culturales y por el desarrollo de una infraestructura financiera y de negocios que faciliten el empleo de medios alternativos.

En el Perú, las encuestas de efectivo han permitido planificar la estrategia de difusión del numerario del Banco Central, así como confirmar tendencias o patrones observados en la demanda de efectivo (transaccional y de reposición), calidad de los billetes y monedas, entre otros. El efectivo, a pesar del desarrollo de medios de pago alternativos, continúa siendo el principal medio de pago en el Perú, tanto a nivel urbano como rural.

CUADRO 2 ■ Encuesta del Efectivo: Experiencias de Bancos Centrales

• ALEMANIA (2014)	<p>El consumidor alemán mantiene en promedio € 103 en efectivo, similar a lo registrado en el año 2011. No se aprecia una tendencia a la baja en los saldos de efectivo que mantiene el público.</p> <p>97% de las personas afirman tener al menos una tarjeta de débito (Girocard) y el 32% al menos una tarjeta de crédito. La edad y el sexo son factores que influyen en el uso de instrumentos de pago alternativos al efectivo.</p> <p>De acuerdo con el diario de pagos, el efectivo representa el 53,2% del valor y el 79,1% del número de transacciones. Las mujeres utilizan el efectivo en el 58,9% del valor de las transacciones, los hombres el 47,9%.</p>
• AUSTRALIA (2013)	<p>El efectivo representa 65% del número de transacciones y 32% del valor. La tarjeta de débito registra 22% y 32%, respectivamente. El 93% de las personas afirman tener al menos una tarjeta de débito y el 47% al menos una tarjeta de crédito. Los hogares con rentas elevadas presentan menor pago en efectivo y viceversa.</p> <p>El consumidor australiano mantiene en promedio US\$59 en efectivo.</p> <p>Uso del efectivo debido a que ofrece mayor facilidad o velocidad en la transacción.</p> <p>La razón más importante para usar efectivo es para afrontar soluciones urgentes.</p>
• BRASIL (2013)	<p>39% de los entrevistados posee una tarjeta de crédito y un 35% tarjeta de débito (cifras menores a las registradas en el año 2010). El 78% de los pagos se realiza en efectivo, mientras que un 12% con tarjeta de crédito. La facilidad de uso y su aceptación son los atributos más relevantes del efectivo. 28% de los entrevistados ha recibido billetes falsificados; 26% en el último año. Entre los comercios, 57% de las transacciones se realizan con efectivo y el 35% con tarjeta de crédito.</p>
• CANADÁ (2013)	<p>El efectivo representó el 44% del volumen y el 23% del valor de los pagos, en ambos casos un 10% menor a la registrada en 2009. Los pagos con tarjeta de crédito se han incrementado debido principalmente al auge de las contactless card. Para las personas con grado universitario, el efectivo representó el 38,5% del valor (49,5% para de educación secundaria).</p> <p>Los canadienses mantienen efectivo por US\$ 84 en promedio. El rechazo de los billetes de alta denominación por riesgo de ser falsos ha disminuido.</p>
• COLOMBIA (2014)	<p>El efectivo es el medio de pago preferido para realizar transacciones. El 15,2% de los encuestados tiene al menos una tarjeta de crédito.</p> <p>El efectivo representa el 88,8% del total de transacciones, seguido de la tarjeta de débito con 8,5%. El uso de efectivo es mayor en los estratos bajos de la población. Para personas y comercios, la ventaja del efectivo es su facilidad y rapidez.</p>
• ESPAÑA (2013)	<p>85,7% del público prefiere efectivo por comodidad.</p> <p>93% de comerciantes prefiere el efectivo por que genera menor costo.</p> <p>Sólo 7% de los encuestados ha recibido algún billete falso.</p> <p>Los elementos de seguridad más verificados son: papel, hilo, relieve, marca de agua y holograma.</p> <p>Medios más utilizados para retirar e ingresar efectivos son los cajeros automáticos y ventanillas de bancos.</p>
• PERÚ (2014)	<p>Las personas acostumbran cambiar sus monedas y billetes en bodegas: 55% y 40%, respectivamente.</p> <p>El 80% de los encuestados recibe sus ingresos en efectivo. El 88% de las personas utiliza el efectivo como medio de pago. El 93% de los clientes de los comercios paga con efectivo. El 25% de los encuestados utiliza tarjeta de débito, de los cuales el 89% lo hace para retirar efectivo. El billete de menor demanda por el público es el de S/ 200. La moneda preferida por el público es la de un sol, destinada al transporte.</p>