

La preferencia del público por efectivo



José Luis Pereyra
Banco Central de Reserva del Perú
Gerencia de Administración del Circulante

XXVI Encuentro de Economistas
Noviembre de 2008

Consideraciones en un nuevo contexto

2



- Efectivo y medios de pago alternativos
- Percepción actual
- Algunas consideraciones

Efectivo y medios de pago alternativos

3

- Proveer efectivo en cantidad y calidad adecuada es una condición necesaria para no entorpecer las transacciones de una economía.
- El desarrollo de nuevos productos y servicios tecnológicos otorga facilidades para responder a estos cambios a través de medios de pago alternativos al efectivo.

Su mayor participación depende del costo de suministro, la seguridad y la confianza que deposite el público en estos instrumentos.

- Tanto la preferencia por billetes y monedas así como por medios de pago alternativos ha aumentado, dejando de lado la hipótesis de un traslado del efectivo al “plástico”.

Efectivo y medios de pago alternativos

4

- En la mayoría de países, el uso de tarjetas de débito ha aumentado significativamente y el uso de cheques en transacciones continúa disminuyendo o casi ha desaparecido.

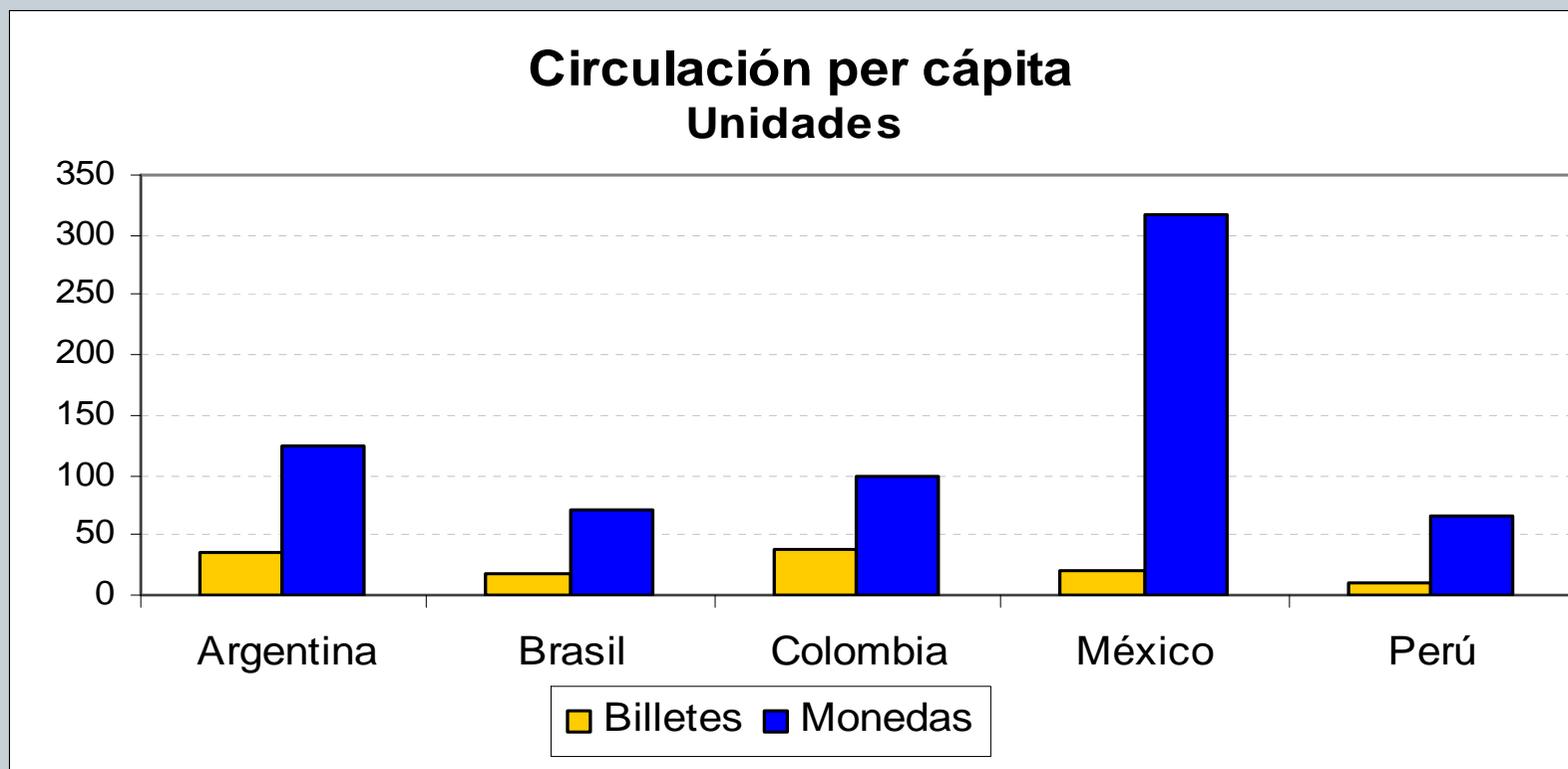
Sin embargo, la demanda por efectivo no ha caído con el uso de instrumentos alternativos al efectivo. Debido a que el efectivo sirve como medio de pago y depósito de valor.

- El uso de efectivo en la mayoría de países sugiere que algunos medios de pago (tarjetas de débito) no han tenido éxito en eliminar todos los beneficios del efectivo. Así, en el Reino Unido el 58 por ciento de las personas prefiere el efectivo como medio de pago.
- En algunos estudios realizados para países de la Unión Europea sugieren que los medios de pago alternativos al dinero reducen la demanda por dinero en algunas denominaciones.

Efectivo per cápita

5

- En países de América Latina la circulación de billetes se ubica en alrededor de 25 billetes por persona y 130 monedas per cápita. En el Perú la circulación de efectivo representa 11 billetes y 66 monedas por persona.

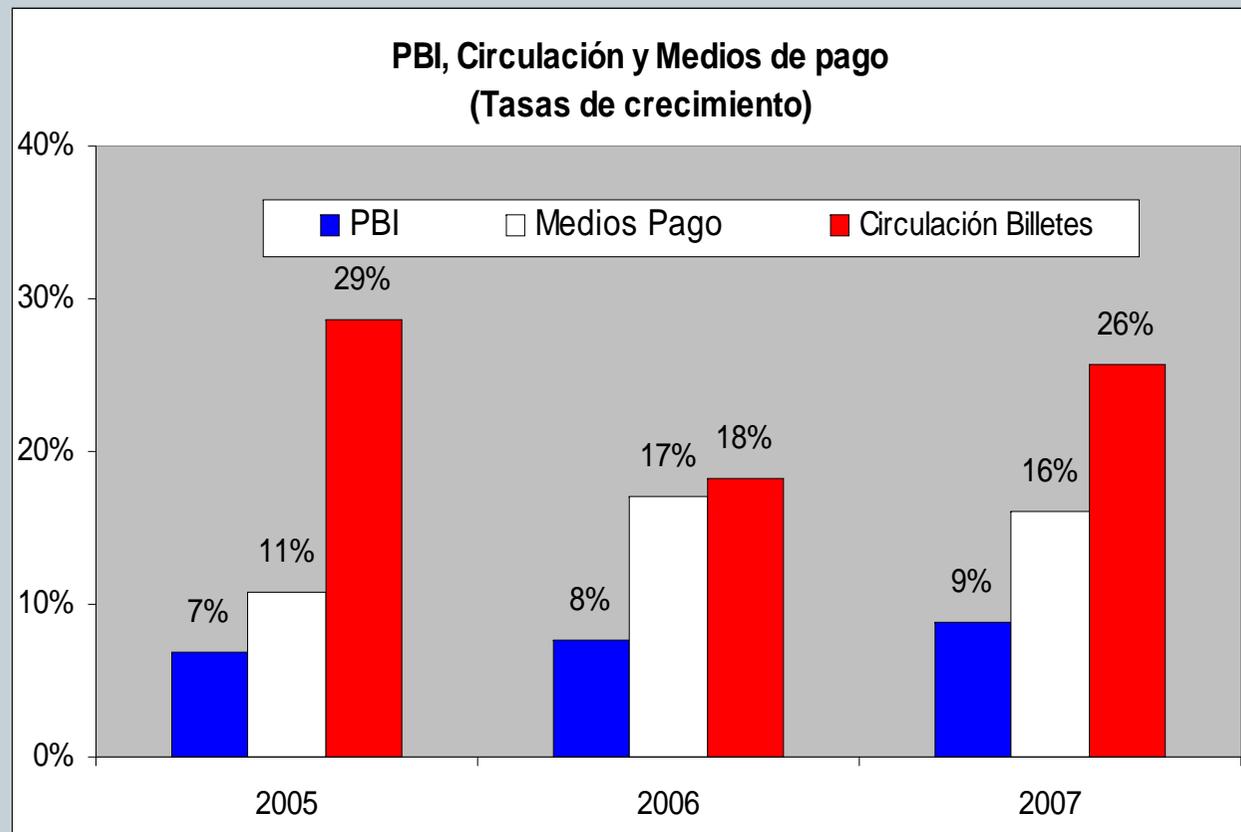


Fuente: bancos centrales, julio de 2008.

Complementarios o sustitutos: Experiencia reciente para el Perú

6

- En el país, el efectivo en circulación permanece como el instrumento más utilizado en las transacciones.



Relación efectivo - medios de pago alternativos

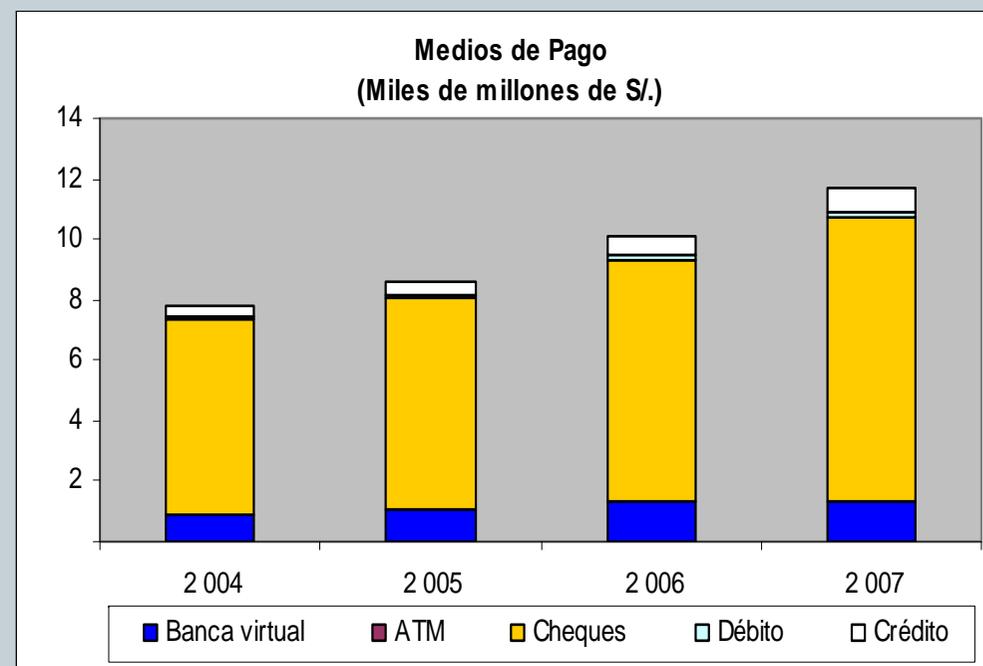
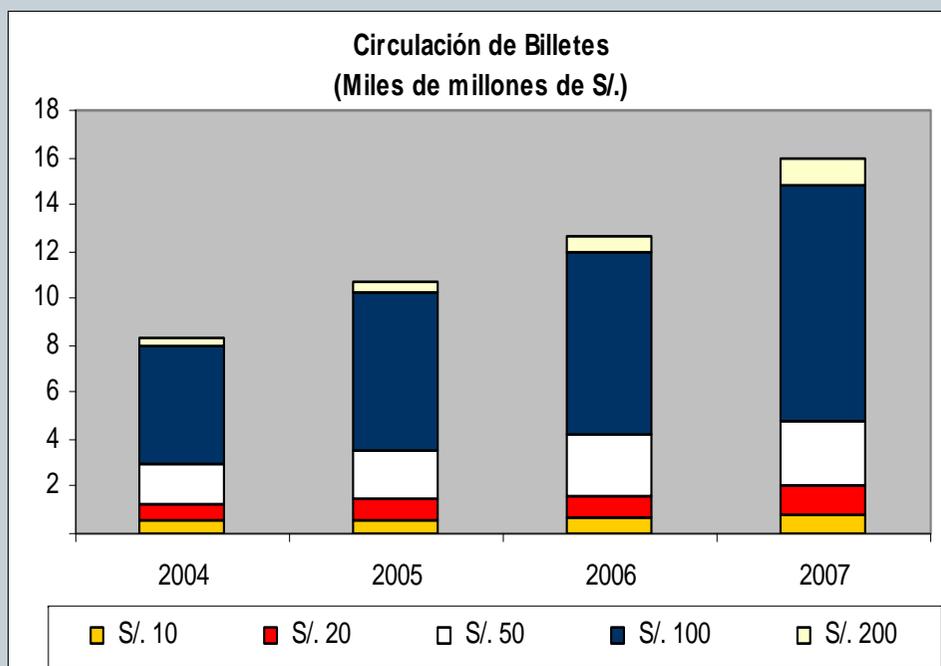
7

Variables

- **Cajeros Automáticos:** No constituyen un medio de pago, pero su infraestructura puede hacer accesibles las disposiciones de efectivo. Se considera las transferencias de fondos, pago de servicios públicos y otros pagos.
- **Banca Virtual:** Comprende las transferencias de fondos, el pago de servicios públicos y otros pagos.
- **Tarjetas de Débito y Crédito:** Considera sólo los pagos hechos con estas tarjetas.
- **Cheques:** Comprende sólo los cheques cobrados en ventanilla

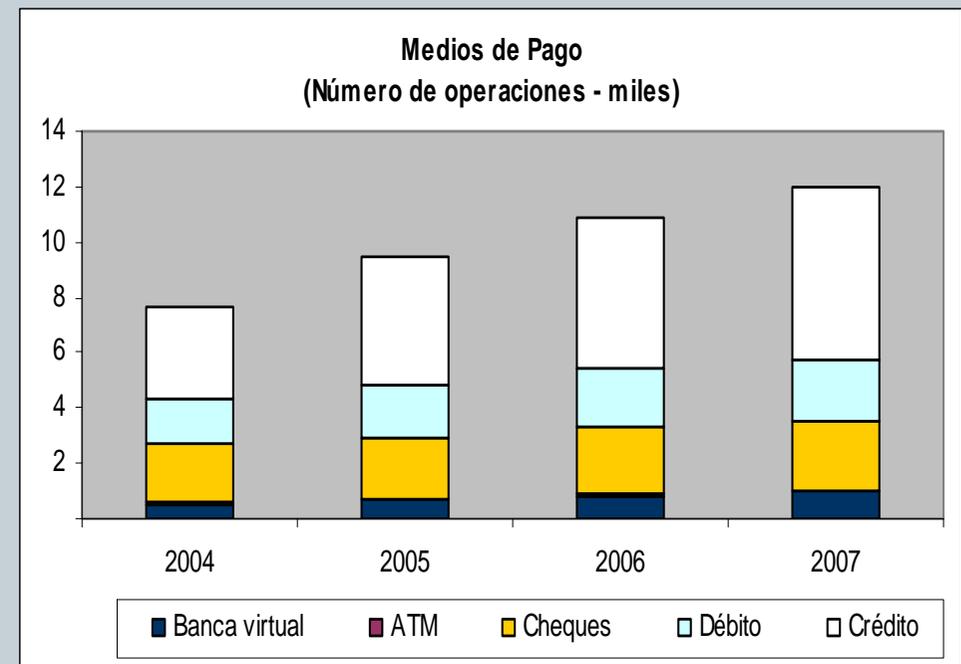
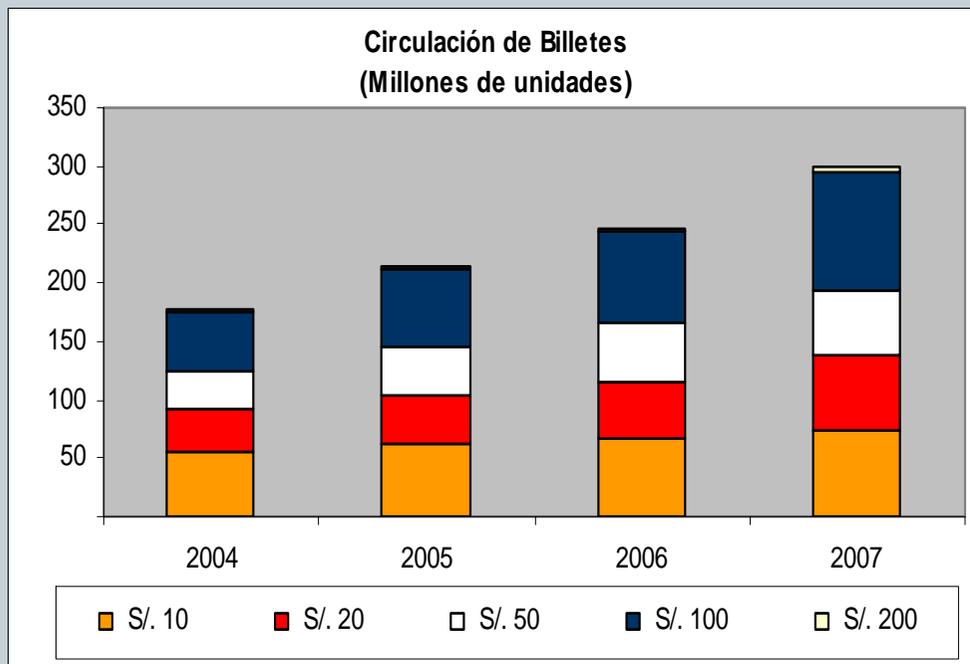
Complementarios o sustitutos: Experiencia reciente para el Perú

8



Complementarios o sustitutos: Experiencia reciente para el Perú

9



Análisis multivariado

10

- Se ha utilizado MCO para encontrar relaciones las mejores relaciones entre circulación de billetes y medios de pago alternativos.
- La data abarca el periodo enero 2004 - setiembre 2008.
- Las mejores aproximaciones dan como resultado la regresión de la variación de la **circulación de billetes** por cada denominación versus transformaciones del número de operaciones realizadas en **medios de pago alternativos**.

Resultados

11

| Denominación | Cajer_ Rez 2 | Logcheq | LogTarjCred | LogTarjDeb | Log Virtual |
|--------------|----------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| S/. 10 | 1.51 (1.91) | 35.1 (1.24) | 13.65 (1.02) | - 5.85 (-0.65) | - 11.52 (-1.48) |
| S/. 20 | 0.95 (0.96) | 39.15 (1.11) | - 1.54 (-0.09) | - 6.05 (-0.54) | 1.76 (0.18) |
| S/. 50 | 0.59 (0.9) | 30.07 (1.29) | 20.02 (1.81) | - 4.78 (-0.65) | - 15.35 (-2.41) |
| S/. 100 | 1.65 (1.56) | 52.22 (1.38) | 20.91 (1.17) | - 8.13 (-0.68) | - 21.2 (-2.05) |
| S/. 200 | 2.96 (1.82) | 94.51 (1.62) | 23.18 (0.84) | - 10.19 (-0.55) | - 31.18 (-1.95) |

- Las operaciones realizadas a través de **cajeros automáticos** muestran un grado de complementareidad con los pagos realizados con billetes de S/. 10, S/. 100 y S/. 200.
- En cambio, las transacciones realizadas a través de la **banca virtual** podrían ser sustitutos de los pagos efectuados con billetes de alto valor (S/. 50, S/. 100 y S/. 200).
- Los pagos efectuados con **tarjetas de crédito** parecerían ser sustitutos a los pagos realizados con billetes de S/. 50.

Beneficios del uso del efectivo y otros medios de pago

12

| Uso de efectivo | Uso de otros medios de pago |
|--|--|
| <p>Es de libre circulación y de aceptación general.</p> <p>Pago inmediato sin involucrar bancos (no genera pago de intereses)</p> <p>Al alcance de toda la población</p> <p>Preserva anonimato y privacidad en los agentes que participan de la transacción.</p> | <p>No incurre en costos de transporte ni almacenamiento de billetes y monedas.</p> <p>Principalmente utilizados en transacciones de alto valor.</p> <p>Permite mantener mayores saldos de dinero</p> <p>Existe registro de las transacciones</p> |

Percepción del público sobre el efectivo y medios de pago alternativos

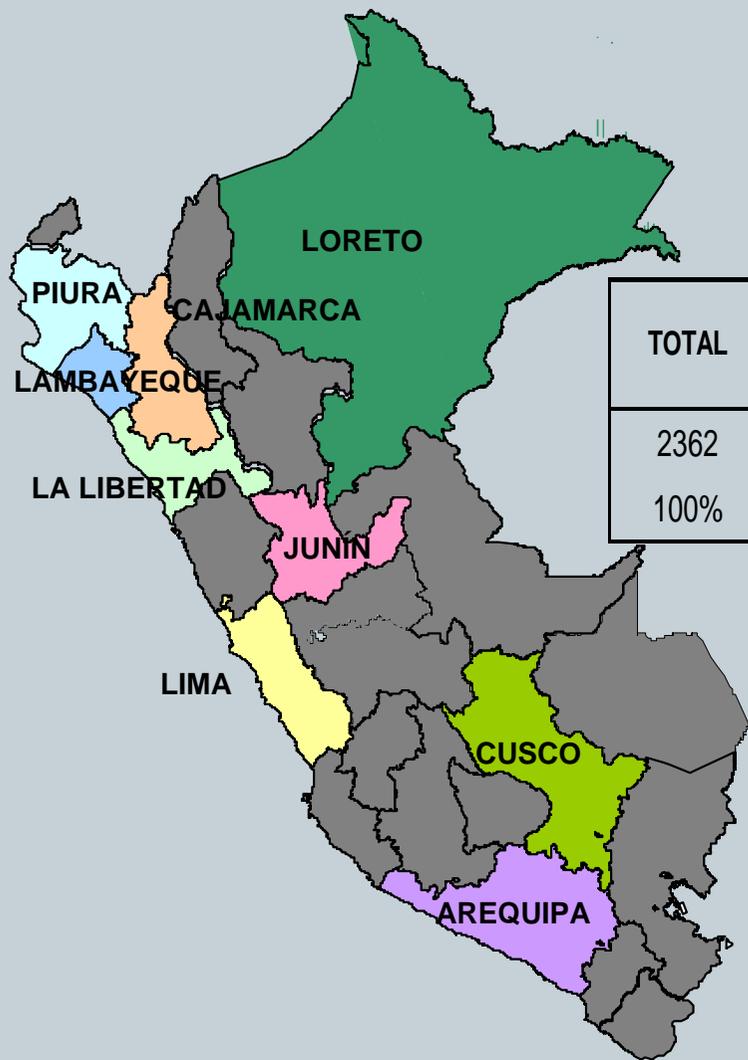
13

Encuesta Nacional 2008



Encuesta sobre la percepción del público

14



2 362 Personas Naturales

| TOTAL | Nivel Socioeconómico | | | Edad | | | Ámbito | |
|-------|----------------------|-----|------|-------|-------|-------|--------|-------|
| | A/B | C | D | 18-35 | 36-60 | 61-70 | Urbano | Rural |
| 2362 | 333 | 745 | 1284 | 1167 | 977 | 218 | 1967 | 395 |
| 100% | 14% | 32% | 54% | 49% | 41% | 9% | 83% | 17% |

1 404 Pequeños Comercios

| TOTAL | Ámbito | |
|-------|--------|-------|
| | Urbano | Rural |
| 1404 | 1084 | 320 |
| 100% | 77% | 23% |

Percepción del público

15

- La encuesta comprendió 55 preguntas a fin de conocer la percepción del público sobre el uso y preferencia de los medios de pago.
- Se dividió en 5 áreas:
 - **El conocimiento del público acerca de los servicios de efectivo**
 - **El uso de monedas, billetes y otros medios de pago**
 - La calidad de los billetes y monedas
 - Los niveles de falsificación
 - El efecto de la difusión sobre las medidas de seguridad

Conocimiento de los servicios de efectivo

16

- Aproximadamente las dos terceras partes de las personas naturales y de los pequeños comercios conocen que el Banco Central y los bancos pueden cambiar billetes y monedas.
- Más de la mitad de los entrevistados conocen que los bancos están obligados a cambiar billetes deteriorados sin costo alguno

Servicios de efectivo
(En porcentaje)

| Conocimiento de: | Personas naturales | Pequeños comercios |
|--|---------------------------|---------------------------|
| La obligación de los bancos de cambiar billetes y monedas sin costo | <u>100,0</u> | <u>100,0</u> |
| Si sabe | 63,8 | 68,0 |
| No sabe | 36,2 | 32,0 |
| El Banco Central puede cambiar billetes y monedas sin costo | <u>100,0</u> | <u>100,0</u> |
| Si sabe | 64,2 | 69,4 |
| No sabe | 35,8 | 30,6 |
| Los bancos están obligados a cambiar billetes deteriorados sin costo | <u>100,0</u> | <u>100,0</u> |
| Si sabe | 50,9 | 56,1 |
| No sabe | 49,1 | 43,9 |

Percepción del público del efectivo

17

- A nivel nacional, las personas acostumbran cambiar sus monedas y billetes principalmente en:
 - Bodegas (69,6 por ciento en monedas y 60,7 por ciento en billetes)
 - Bancos (10,6 por ciento en monedas y 14,8 por ciento en billetes).

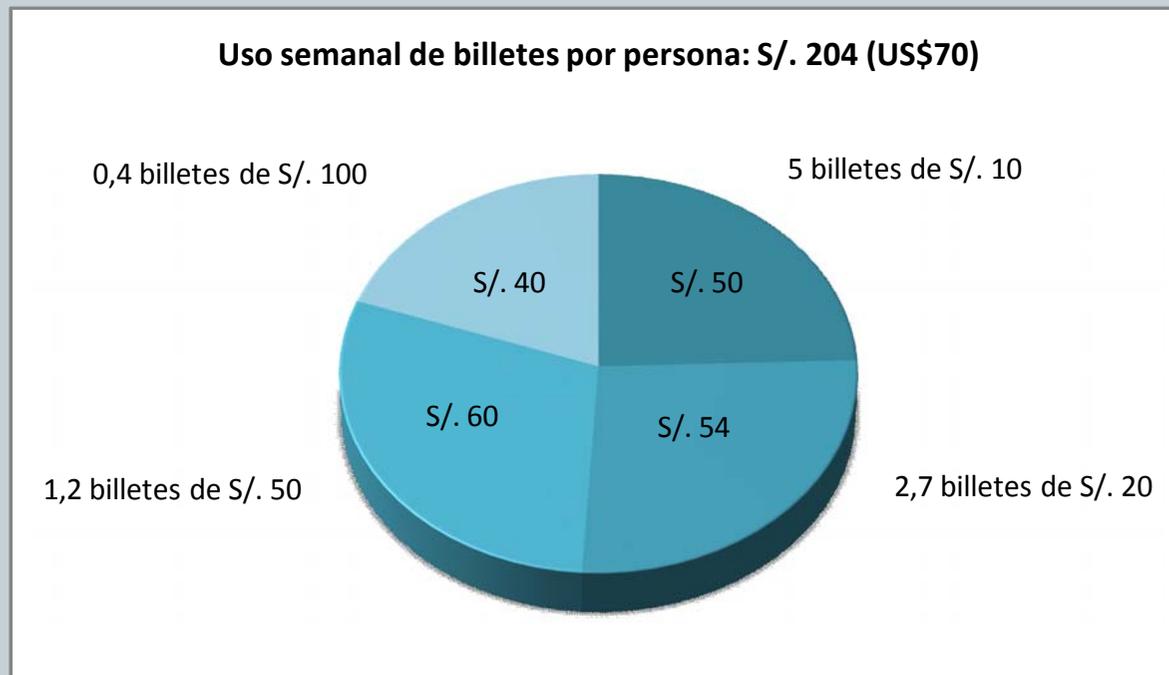
Lugares de cambio de monedas y billetes
(En porcentaje)

| Lugar de cambio | Personas Naturales | | Pequeños comercios | |
|--------------------|--------------------|----------|--------------------|----------|
| | Monedas | Billetes | Monedas | Billetes |
| Bodegas | 70 | 61 | 34 | 30 |
| Bancos | 11 | 15 | 17 | 20 |
| Grifos | 8 | 12 | 17 | 19 |
| Puestos de mercado | 5 | 5 | 9 | 9 |
| Caja chica y otros | 7 | 8 | 24 | 22 |
| Total | 100 | 100 | 100 | 100 |

Uso de billetes

18

- Cada persona en promedio utiliza 9 billetes por semana (equivalente a S/. 204 o US\$ 70).
- Las denominaciones de S/. 10 y S/. 20 representan más de las tres cuartas partes de uso total semanal de denominaciones.



Percepción del público de los medios de pago

19

- Los resultados de la encuesta son contundentes en relación a la forma de pago.
- El 99 por ciento de los entrevistados realizan sus pagos en moneda nacional y la mayoría (más del 98 por ciento) lo realiza en efectivo.

Forma de Pago
(En porcentaje)

| Pagos | Personas naturales | Pequeños comercios |
|---|--------------------|--------------------|
| Tipo de moneda | | |
| Nacional (M/N) | 99.4 | 99.3 |
| Extranjera (M/E) | 0.6 | 0.7 |
| Forma de realizar un pago en M/N | | |
| Efectivo | 98.4 | 98.9 |
| Otros medios de pago | 1.6 | 1.1 |

Percepción del público de los medios de pago

20

- Los pagos realizados a través de tarjetas de débito y crédito alcanzan sólo el 1,5 por ciento para el caso de personas naturales.
- Sólo el 5,3 por ciento del estrato socioeconómico A/B manifestó el uso de tarjetas de débito y crédito en sus pagos en moneda nacional

| Medios de Pago | Personas naturales | | | | | | | | | Pequeños comercios |
|---------------------|--------------------|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------------------|
| | Total | Nivel socio-económico | | | Edad | | | Ámbito | | |
| | | A/B | C | D | 18-35 | 36-60 | 61-70 | Urbano | Rural | |
| Efectivo | 98.4 | 93.9 | 98.0 | 99.8 | 98.7 | 98.0 | 98.8 | 98.1 | 99.8 | 98.9 |
| Tarjetas D/C | 1.5 | 5.3 | 2.0 | 0.2 | 1.2 | 2.0 | 1.2 | 1.7 | 0.4 | 0.8 |
| Cheques | 0.0 | 0.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.3 |
| Internet | 0.1 | 0.3 | 0.0 | 0.0 | 0.1 | 0.1 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | 0.0 |
| Cajeros automáticos | 0.0 | 0.3 | 0.0 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | 0.0 |
| Total | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| - Entrevistados | 2362 | 333 | 745 | 1284 | 1167 | 977 | 218 | 1967 | 395 | 1404 |

Percepción del gasto

21

- El gasto en moneda nacional es fundamentalmente realizado en efectivo y permanece estable respecto al 2007.

Gasto (En porcentaje)

| | Personas naturales | Pequeños comercios |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Porcentaje del gasto que paga en: | | |
| - Moneda nacional | 99,4 | 99,3 |
| - Moneda extranjera | 0,6 | 0,7 |
| Medios de pago en MN | | |
| - Efectivo | 98,4 | 98,9 |
| - Otros medios | 1,6 | 1,1 |
| Variación respecto al año anterior | | |
| - Igual | 88,6 | 86,5 |
| - Mayor, menor, otros | 11,4 | 13,5 |

Percepción del ahorro

22

- El ahorro en efectivo es más usual aunque no aumentó respecto al año pasado.

Ahorro (En porcentaje)

| | Personas naturales | Pequeños comercios |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ahorro en efectivo | | |
| - Efectivo | 95,1 | 55,1 |
| - Otros medios | 4,9 | 44,9 |
| Porcentaje que ahorra en: | | |
| - Moneda nacional | 97,7 | 97,2 |
| - Moneda extranjera | 2,3 | 2,8 |
| Variación respecto al año anterior | | |
| - Aumentó | 24,0 | 19,3 |
| - No aumentó | 76,0 | 80,7 |

Conclusiones

- El efectivo en circulación y los medios de pago continúan creciendo y no se aprecia una reemplazo de “plástico” por efectivo.
- El futuro puede presentar cierto grado de sustitución entre denominaciones de alto valor y algunos medios electrónicos como la banca virtual.
- Se debe continuar con la investigación sobre la percepción del público de los medios de pago y los posibles cambios de tendencias que representen un riesgo tanto para la adecuada provisión de efectivo como para la continuidad del sistema de pagos.



Anexos

AREQUIPA



Servicios

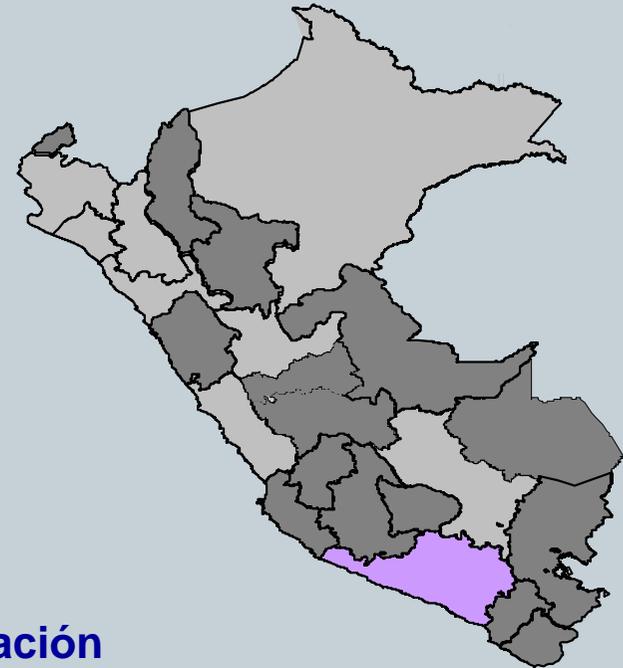
- El 60% de las personas no conoce la obligación de los bancos de cambiar billetes deteriorados.

Percepción

Más del 60% opina que el estado de las monedas es regular.

Uso de efectivo

- Existe suficiente cantidad de monedas (77%)
- La moneda de S/. 0,50 se usa con mayor frecuencia que en el resto del país (28,5% vs 17,3%).
- **El 72% de los pequeños comercios ahorran en efectivo.**



Falsificación

- El 73% piensa que reconocer las medidas de seguridad de los billetes es difícil (61% en monedas).
- Más del 83% indica que no existe una buena difusión de las medidas de seguridad

CAJAMARCA



Uso de efectivo

- Los pagos y gastos se realizan en efectivo y en moneda nacional.
- El 19% de las personas ahorra en efectivo y el 61% de los pequeños comercios lo hace en efectivo y mercaderías.

Principal lugar de canje

- Monedas: 83 % en bodegas
- Billetes: 73 % en bodegas

Falsificación

- Mercados, taxis y micros (monedas)
- La moneda de S/. 5,00 es la más falsificada.
- Más del 88% indica que no existe una buena difusión de las medidas de seguridad.

CUSCO



Servicios

- Existe menor conocimiento de las personas (54%) acerca de la obligación del BCRP de cambiar billetes y monedas respecto al nivel nacional.

Uso de efectivo

- **Sólo el 27% de los pequeños comercios ahorra (vs 46% a nivel nacional). El ahorro en efectivo es mucho mayor que a nivel nacional (91% vs 55%).**

- Existe suficiente cantidad de monedas (77%).



Falsificación

- Más del 70% piensa que es difícil reconocer las medidas de seguridad de los billetes.

- El 90% ha recibido monedas falsas (76% en billetes).

- S/. 1,00 y S/. 5,00 son las monedas más falsificadas

JUNÍN



Servicios

- Menor conocimiento (55%) de la obligación de los bancos y del BCRP de cambiar numerario. No existe suficiente cantidad de monedas.

Uso de efectivo

- El 40,8% de las personas naturales ahorra en moneda nacional

Principal lugar de canje de las personas

- Monedas: 57 % en bodegas
- Billetes: 45 % en bodegas

Percepción

Más del 74% de monedas S/. 1,00 que circulan son del período 2000-2008

Falsificación

- S/. 5,00 es la moneda más falsificada.
- Los billetes más falsificados son S/. 20,00, S/. 100,00 y S/. 50,00.
- Prestan mayor atención a la marca de agua.

LA LIBERTAD



Servicios

- Existe mayor dificultad para cambiar monedas y billetes que a nivel nacional.

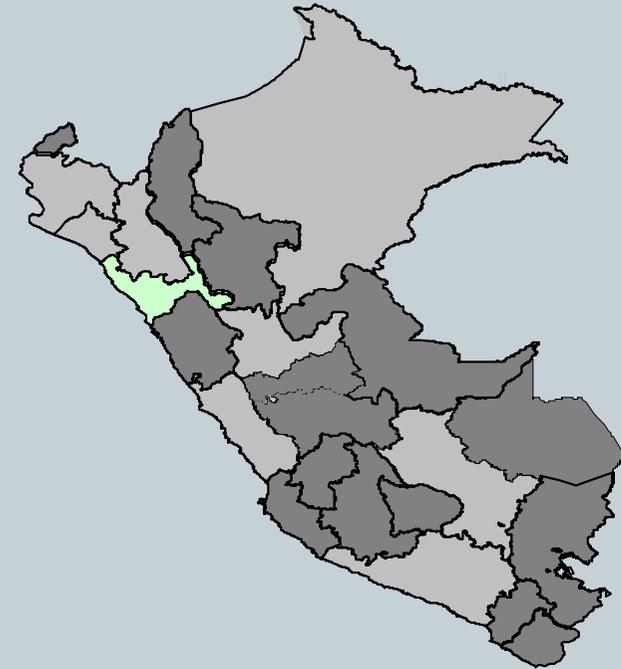
Uso de efectivo

- **El 84% de las personas ahorra en efectivo.**

Falsificación

-Más del 30% considera que existe una buena difusión de las medidas de seguridad (vs 19%).

-Recomiendan una mejora de los elementos de seguridad.



LAMBAYEQUE



Servicios de efectivo

- Existe menor conocimiento acerca de la obligación del BCR de cambiar billetes y monedas respecto al nivel nacional.

Uso de efectivo

- Las monedas más usadas son las de S/. 1,00 y S/. 2,00.
- El 48% opina que no hay suficiente cantidad de monedas.

Falsificación

- Los mercados son los lugares más frecuentes de encontrar monedas y billetes falsificados.