



¿Por qué seguimos hablando del Efectivo?



Seminario de Capacitación para Periodistas
AIPEF/Banco Central de Chile

Cecilia Feliú Carrizo
Gerente Tesorera
2 de julio 2020

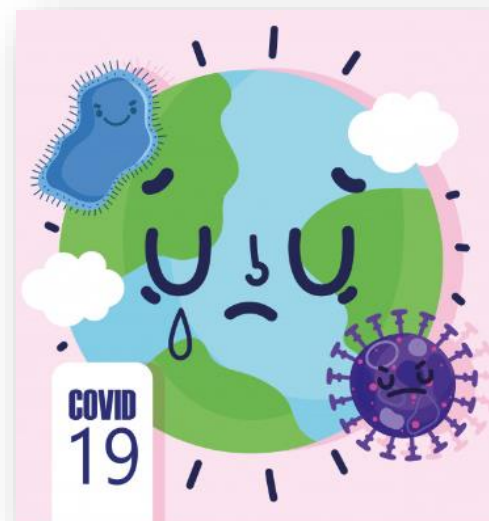
AGENDA



A través de esta presentación se mostrará la **situación actual del efectivo**, en particular luego de los episodios de octubre 2019 y en la situación actual con la **pandemia Covid-19**.

Se hará referencia a información de otros países, junto a una mayor apertura de la **Encuesta de Uso y Preferencias de Efectivo** que realiza el BCCh, para luego hacer una descripción de quienes siguen siendo los **principales usuarios del dinero físico**.

Hacia el final, se describirán las principales acciones que están llevando a cabo los bancos centrales del mundo y el BCCh con respecto al uso del efectivo, en el contexto de la **pandemia mundial**.





¿Por qué seguimos hablando del Efectivo?



“Tendencias recientes del Efectivo”

Crecimiento del Efectivo



En Chile, el crecimiento de la demanda de efectivo en los últimos meses ha marcado cifras récords

Algo similar se ha observado en la gran mayoría de los países de la Región y países desarrollados...

Las tasas de crecimiento en 12 meses son solo comparables con las del período de la crisis sub prime (2007)

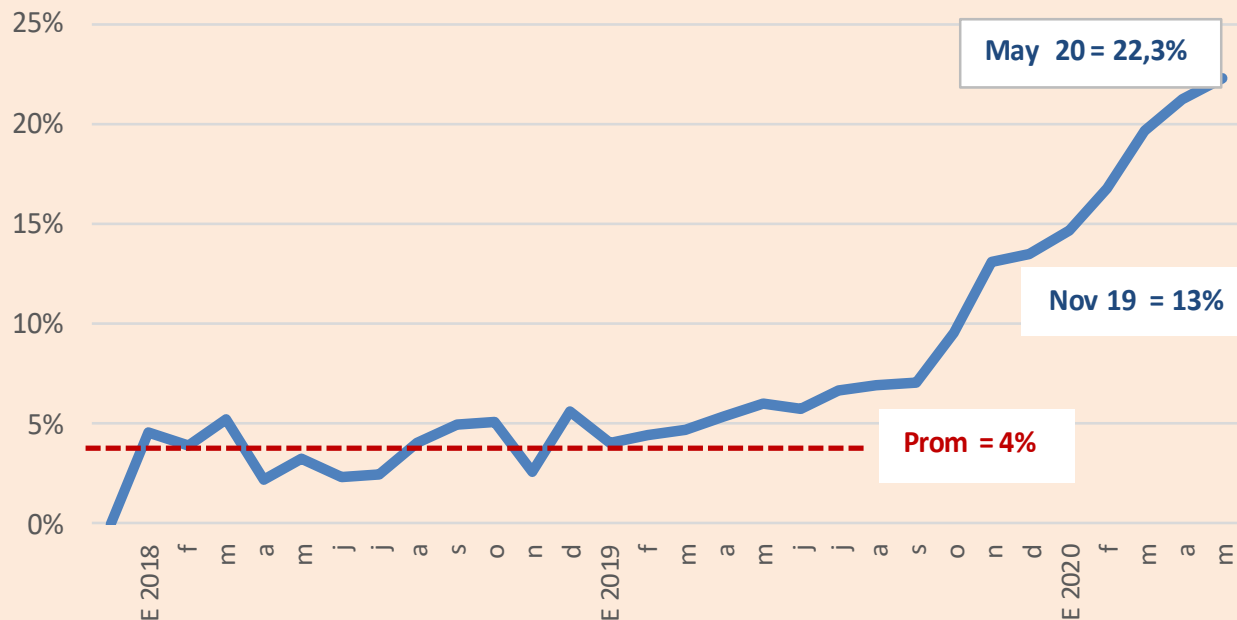
Chile: Crecimiento Billetes y Monedas (B&M)



Durante gran parte de los últimos años las **tasas de crecimiento anual** de los B&M en valor se habían situado entre 4 y 5%

Los cambios vinieron luego de octubre de 2019 y se intensificaron con la epidemia global que se encuentra en curso.

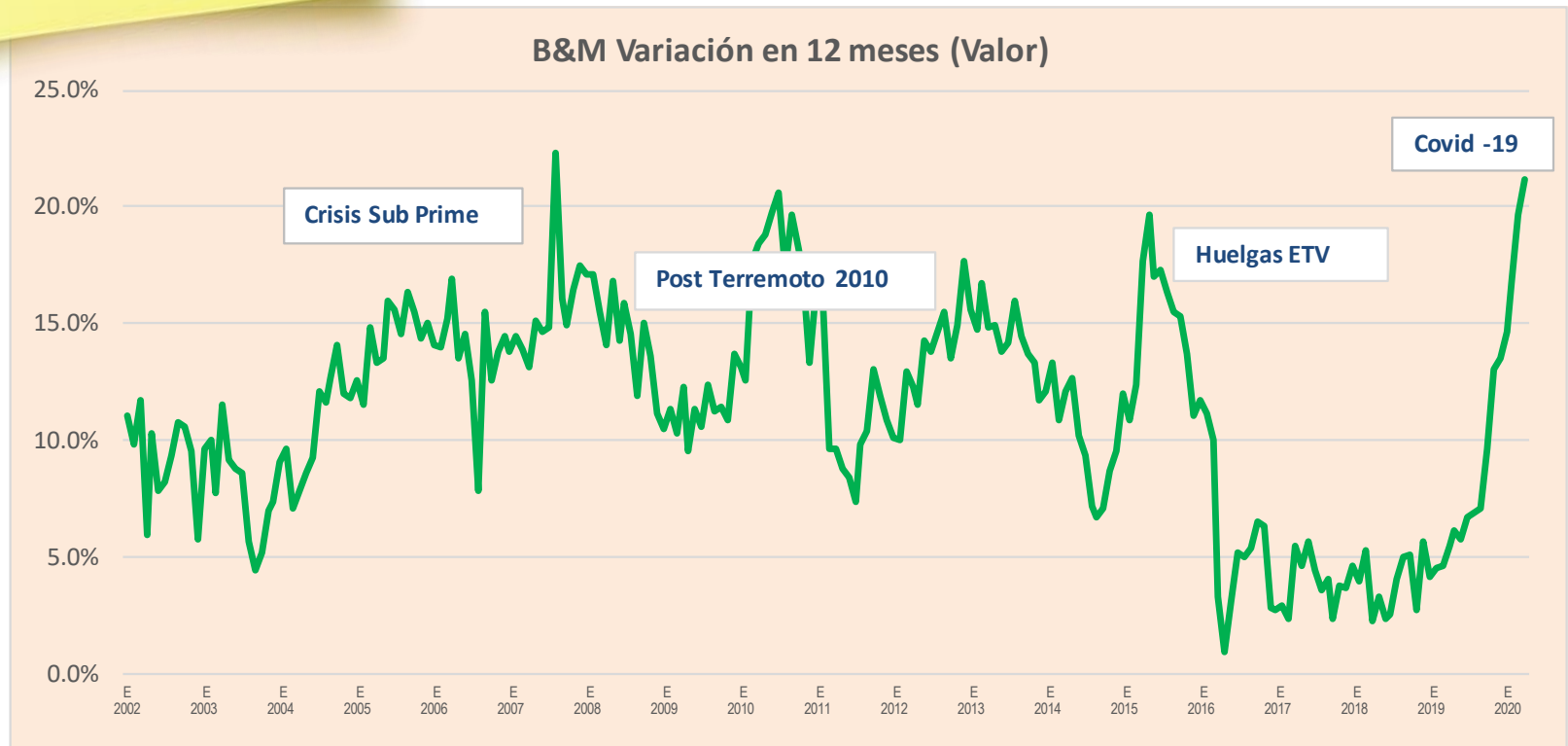
B&M Variación en 12 meses (Valor)



Las variaciones anuales se han quintuplicado respecto de promedios de los últimos años

Demanda de Dinero:
Medio de Pago,
Unidad de Cuenta
o
Depósito/Refugio
de Valor

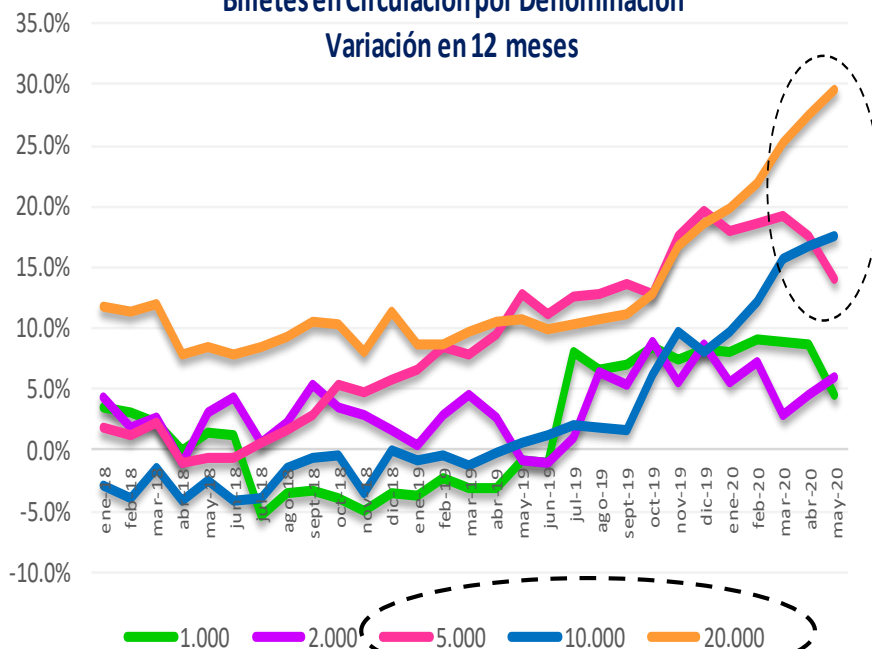
Mirando un período más largo de tiempo, se observan *peaks* tan grandes como el actual, en episodios de fuerte incertidumbre y de problemas operacionales relacionados con el efectivo...



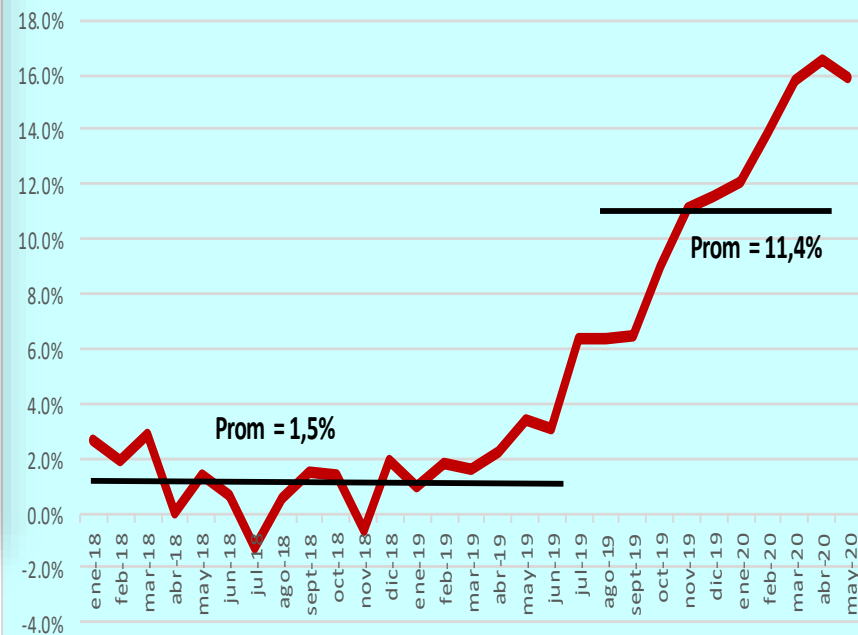
Chile: Billetes y Monedas en Circulación (cantidades)

- Al revisar la cantidad de billetes en circulación, también se observa un fuerte incremento desde mediados de 2019, que se profundizó hacia fines de año y con la pandemia Covid-19 → Los últimos 3 meses los crecimientos son del orden de 16%
- Las altas denominaciones continúan predominando (crecen sobre 10% anual)

Billetes en Circulación por Denominación
Variación en 12 meses



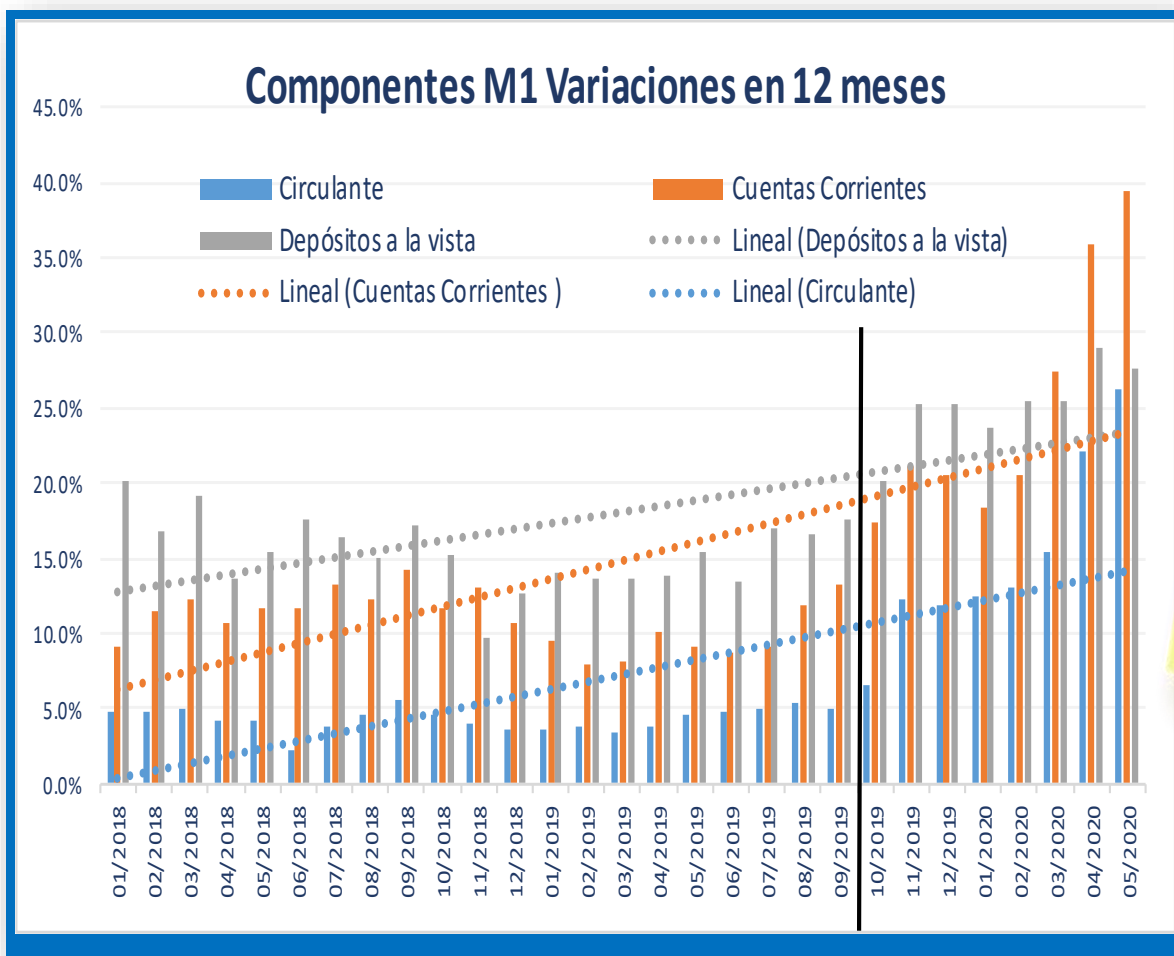
Cantidad de Billetes en Circulación
Variaciones en 12 meses



Chile: Agregados Monetarios



- Todos los componentes del M1 están creciendo fuertemente en términos anuales en los últimos meses
- Más allá del Circulante, las Cuentas Corrientes y Cuentas Vista, crecen cerca de 40% y 30%, en 12 meses, respectivamente



Los cambios son notorios a partir del último trimestre de 2019

Chile: Lugares donde se está usando el Efectivo

- Gran parte de la emisión de billetes y monedas se encontraría en los pequeños comercios, ferias libres y comercio informal...
- En las transacciones de la red de CajaVecina ha aumentado el uso del efectivo desde octubre 2019 a la fecha



¿Qué dicen las cifras del Comercio de Chile?

- El Comercio establecido ha representado importantes caídas en lo más reciente.
 - Las cifras del INE por sector económico del Comercio (mayo 2020), arrojan variaciones anuales que van desde 2,3% en las Ventas de Supermercado, a -54% en la División Automotriz.
- El Comercio Electrónico (E-Commerce) ha crecido fuertemente, del orden de 30% en los últimos 5 años (CNC)
 - A fines de 2019 representaba un 7% de las ventas totales del Comercio
 - Una vez terminada la crisis sanitaria, se espera pase a un 12-14% de las ventas totales de este sector

El E-Commerce aún representa bajas tasas de participación...

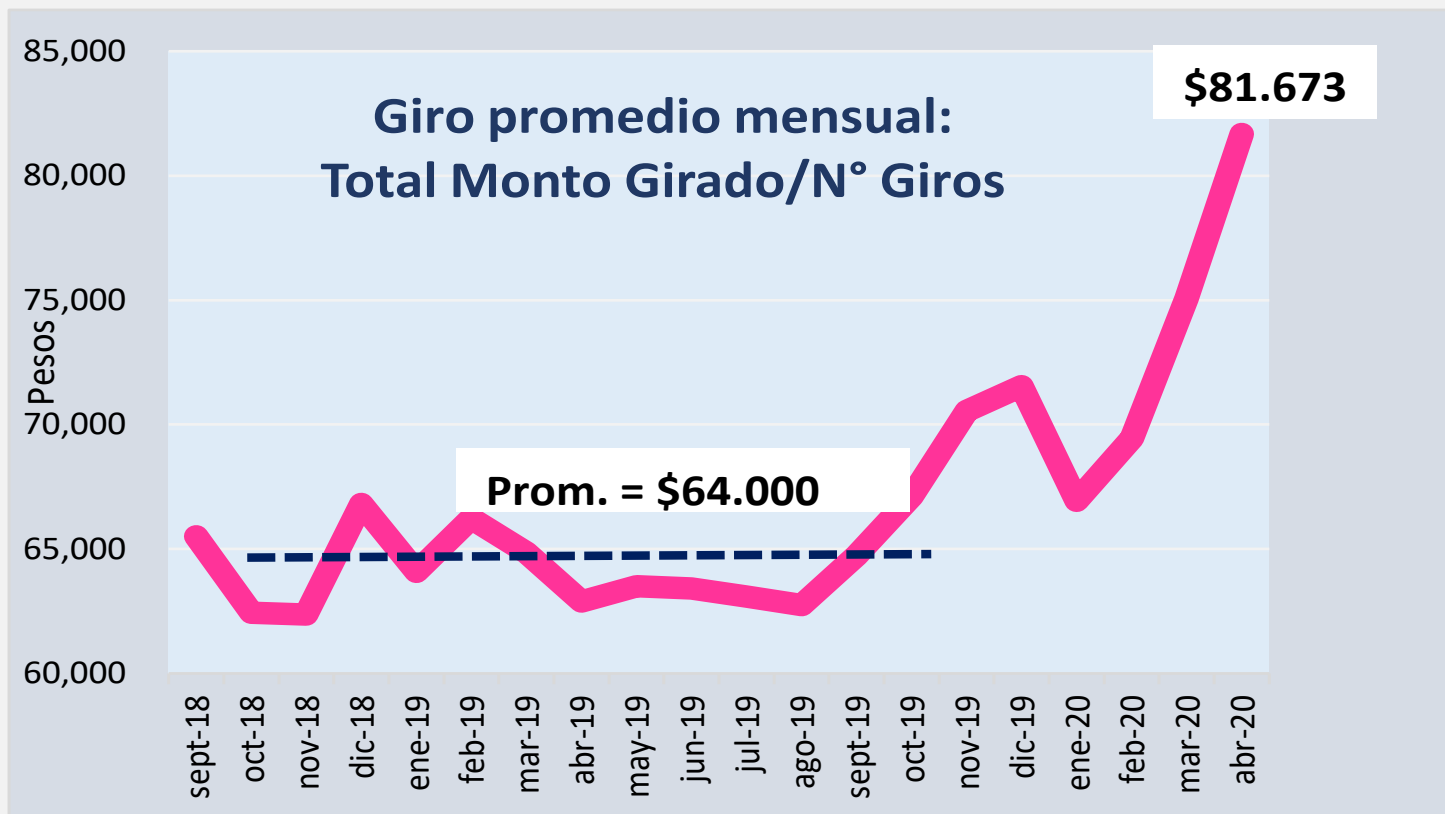
Serán clave los cambios en los patrones de consumo más permanentes



Datos CMF durante crisis sanitaria

Giro promedio en cajeros automáticos crece 30% anual en abril 2020

Calculado en pesos en base a cajeros automáticos operativos a nivel nacional



os
ados



ajeros
lalls

feb-20
mar-20
abr-20

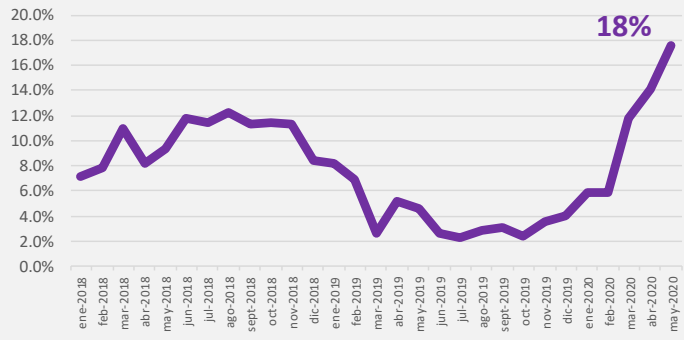


Uso del Efectivo en el resto del mundo

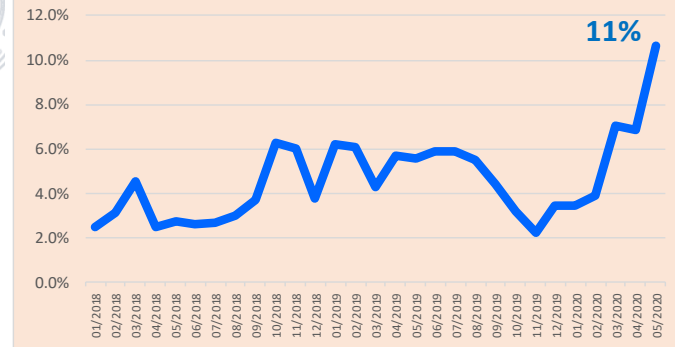


Desde el inicio de la Pandemia, existe un importante aumento del efectivo en circulación en la gran mayoría de los países

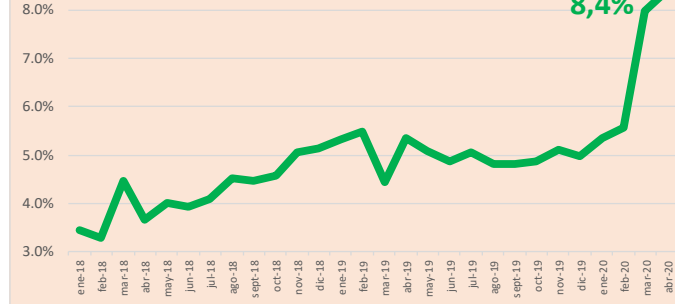
México: B&M en Circulación
(Valor, Var. 12 meses)



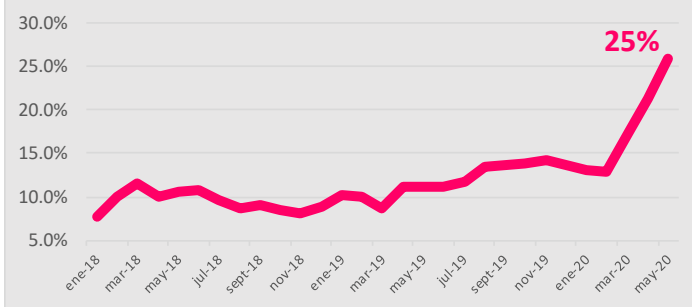
Australia: Billetes en Circulación
(Valor, Var. 12 meses)



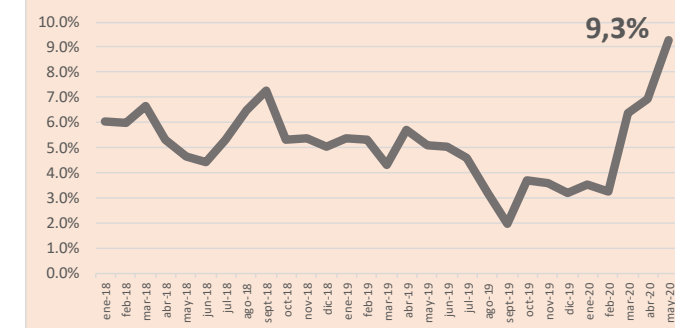
Euro: B&M en Circulación
(Valor, Var. 12 meses)



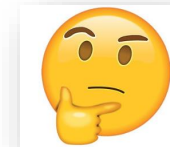
Colombia: B&M en Circulación
(Valor, Var. 12 meses)



Canadá: Billetes en Circulación
(Valor, Var. 12 meses)



Tendencias recientes del Efectivo **CONCLUSIONES**



- ✓ **La situación del virus Covid-19 ha presentado desafíos importantes para la gran mayoría de los países, lo que se vino a sumar, en el caso chileno, a la crisis social post octubre 2019**
- ✓ **Es marcada la preferencia hacia una mayor liquidez que ha traído consigo la Pandemia, ha quedado en evidencia en Chile y en las principales economías del mundo. En Chile y en la zona Euro, el crecimiento del efectivo durante pandemia superó al de la crisis Sub Prime de 2008**
- ✓ **En Chile se ha intensificado el comercio de los barrios, pequeños comercios, ferias y mercados informales, donde en general predominan los pagos en efectivo, aumentando su tasa de participación en relación a lo registrado previo a octubre 2019**
- ✓ **La frecuencia de uso de los cajeros automáticos ha disminuido, no obstante por cada vez que se gira desde un cajero automático, se hace en promedio por montos mayores a los observados a comienzos de 2019**



¿Por qué seguimos hablando del Efectivo?

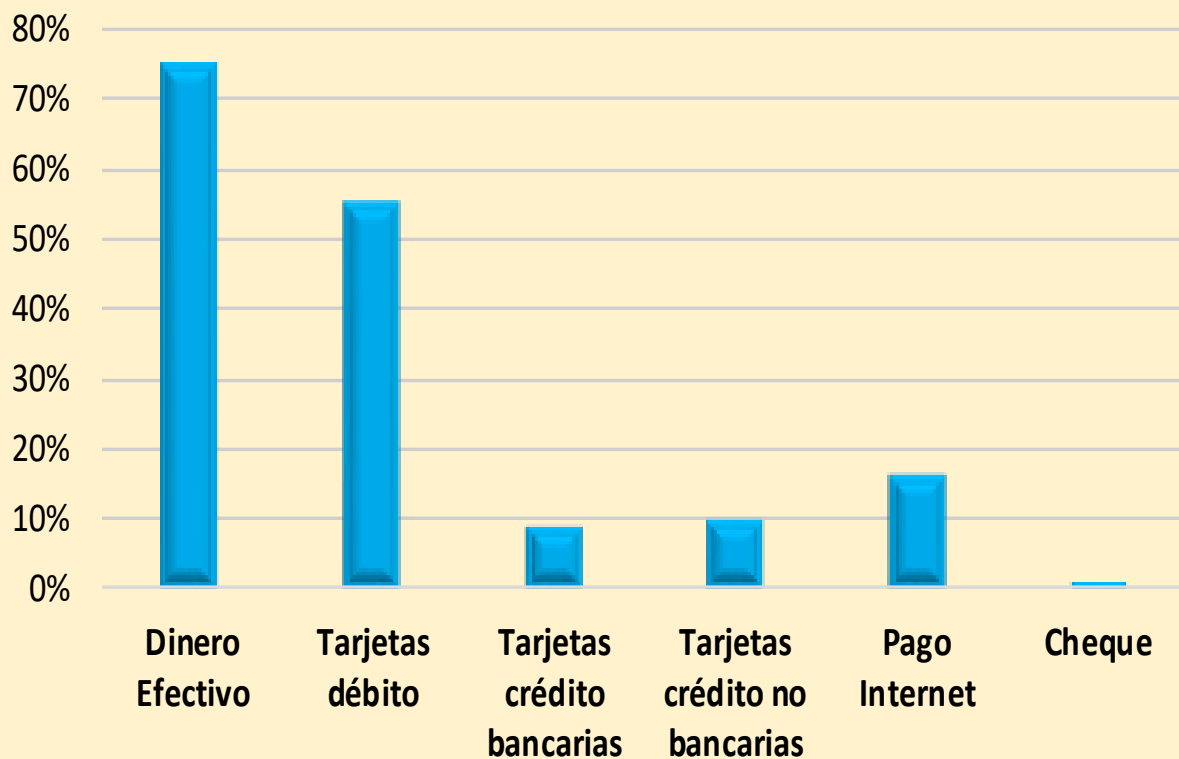


“Encuesta de Uso y Preferencias del Efectivo año 2019”

Encuesta del Uso y Preferencias de Efectivo Año 2019



Frecuencia de uso (Respuestas: Siempre + Casi Siempre)
AÑO 2019



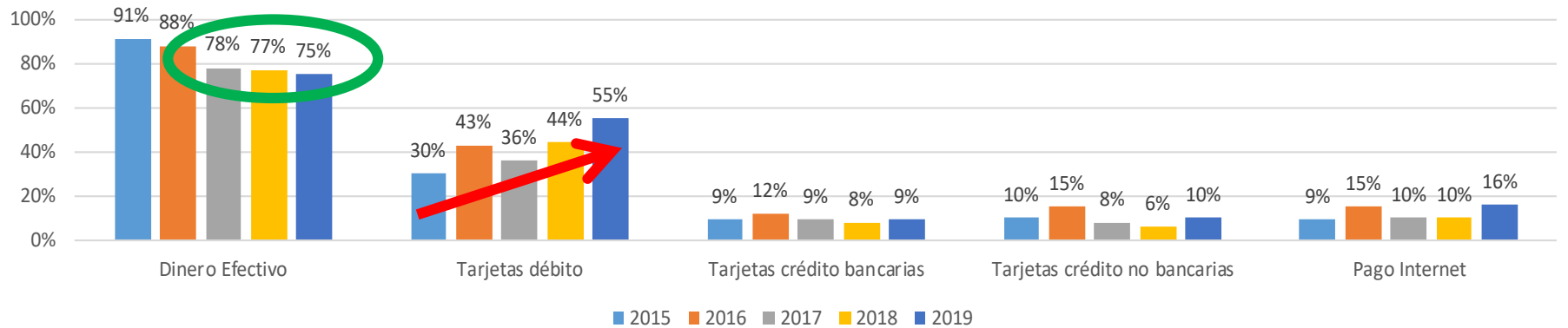
Cobertura nacional, macrozonas, en total 1.123 hogares. Hombres y mujeres > 18 años

El Efectivo sigue siendo el principal medio de pago preferido por los chilenos...

Encuesta del Uso y Preferencias de Efectivo Año 2019



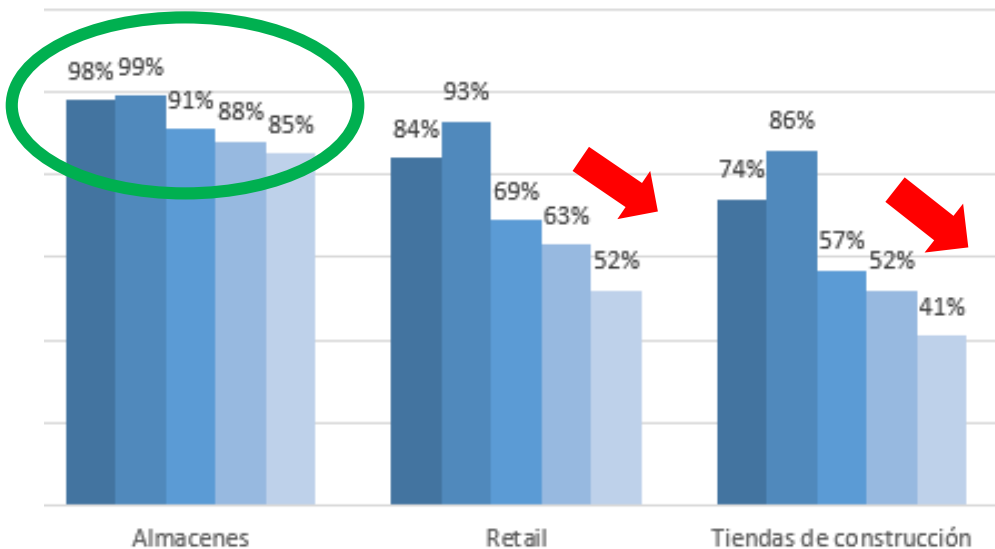
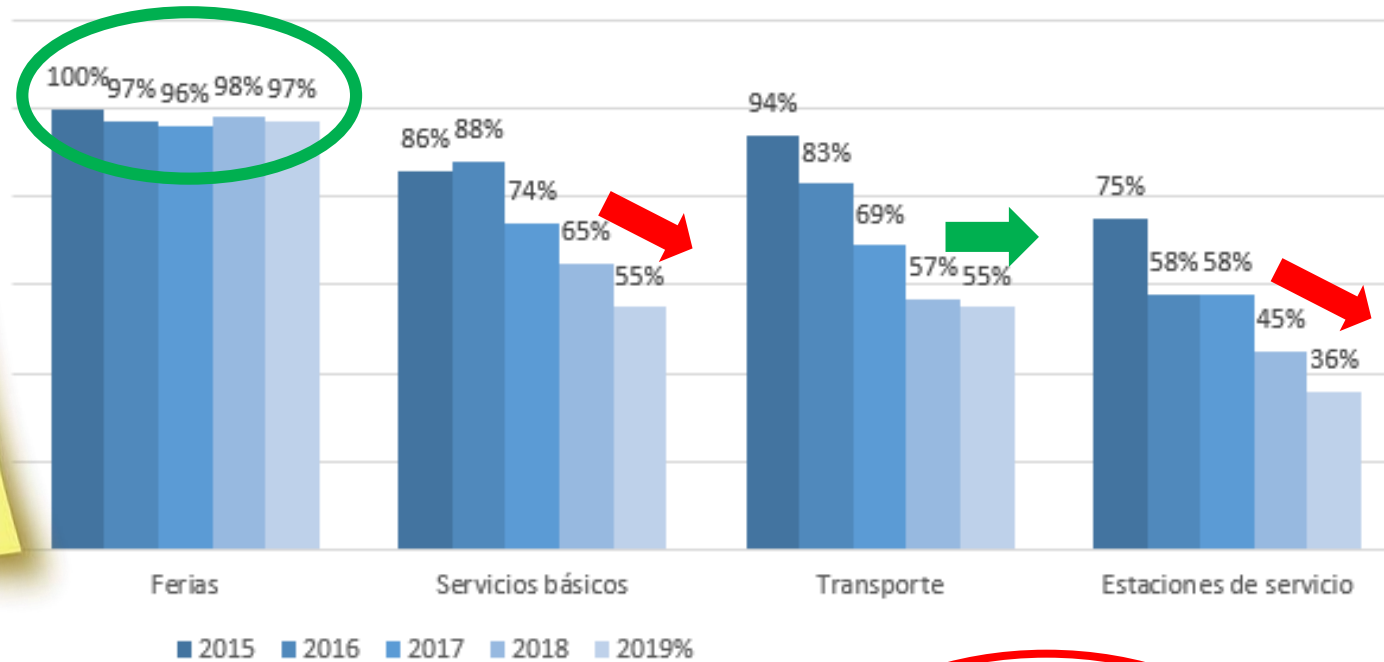
FRECUENCIA DE USO: SIEMPRE Y CASI SIEMPRE



- Desde 2017 las preferencias por el uso de dinero efectivo, se han estabilizado en torno a 75-78%
- La tarjetas de débito muestran un importante y sostenido crecimiento en los últimos años
- Los demás medios de pagos se mantienen bastante lejos en términos de preferencias

USO DE EFECTIVO POR RUBRO

Se mantiene fuerte uso del efectivo en Ferias y Almacenes



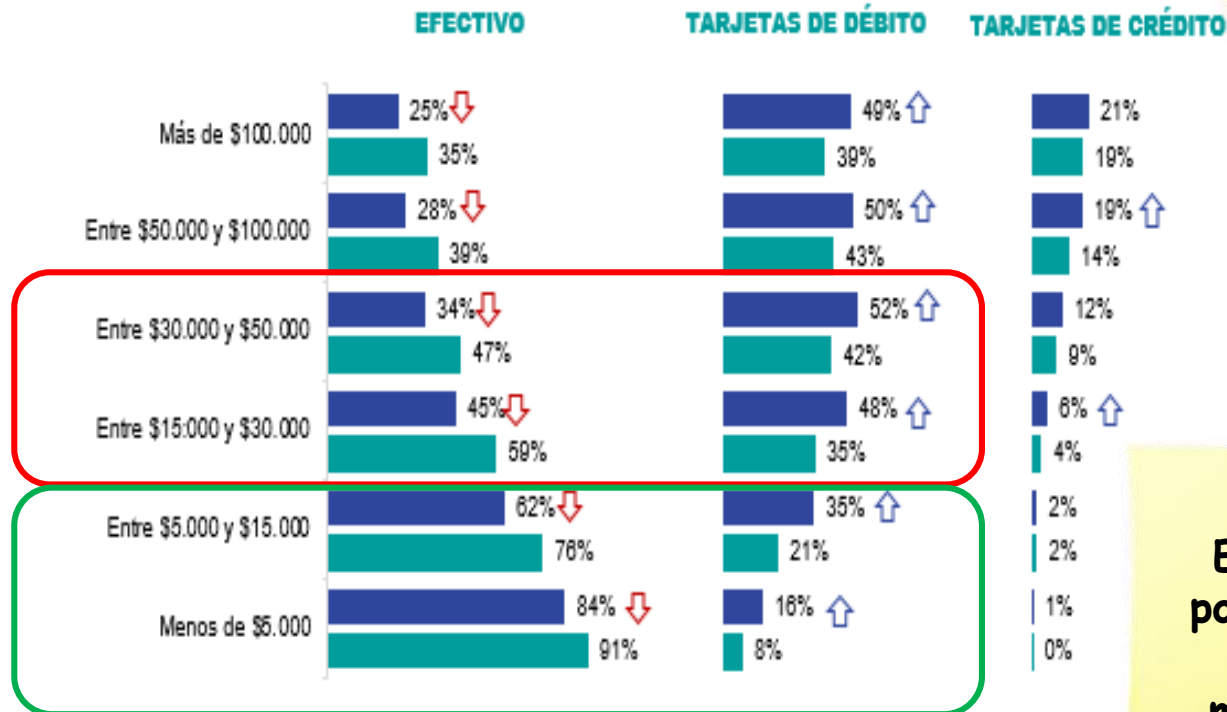
En 2019 se mantiene el uso del efectivo en Transporte y disminuye en Retail, Tiendas de Construcción, Gasolineras y Servicios Básicos



PREFERENCIAS SEGÚN MONTO A PAGAR

Si usted tuviese que pagar por algo en un lugar donde acepten cualquier medio de pago, ¿de qué manera preferiría pagar de acuerdo a los siguientes montos?

El efectivo se prefiere en montos menores a \$5.000 (84%) y entre \$5.000 y \$15.000 (62%).



Es reemplazado por la Tarjeta de Débito para montos mayores a \$15.000.-

Encuesta del Uso y Preferencias De Efectivo Año 2019



Se observa una relación lineal entre Tenencia y Uso para los distintos Medios de Pago (R2=96%)

	TENENCIA	USO	USO/ TENENCIA
Efectivo	98%	75%	77%
Cheque	14%	1%	8%
Débito	86%	55%	64%
TC Comercial	36%	8%	22%
TC Banco	29%	9%	33%
TC Retail	15%	3%	18%
Internet	29%	16%	55%

- La tasa de conversión más alta (Uso/Tenencia) la tiene el efectivo, mientras que la más baja, por lejos, es la del Cheque, manteniéndose la misma tendencia del año anterior.
- Brechas grandes entre ambas variables también se observan en TC Casas Comerciales, TC Retail y TC Bancaria.
- Las Tarjetas de Débito mantienen una tasa de conversión mucho más baja que la del efectivo.

Encuesta del Uso y Preferencias De Efectivo Año 2019



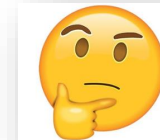
¿POR QUÉ SE PREFIERE EL USO DEL EFECTIVO?



Facilidad de uso
(25%), su
rapidez (13%),
seguridad (13%)
y el no pago de
intereses (10%).



Encuesta del Uso y Preferencias de Efectivo Año 2019



CONCLUSIONES

- ✓ El efectivo se mantiene como el **principal medio de pago** de los chilenos → Mantiene una importancia alta en el Comercio Minorista, Ferias y pagos en el Servicio de Transporte.
- ✓ El uso de **tarjeta de débito** aumenta como medio de pago principal en el Retail y gran comercio, tiendas de construcción, estaciones de servicio de combustible y servicios básicos.
- ✓ Quienes mantienen efectivo, lo usan en **mayor proporción** que otros medios de pagos → Si bien hay una tenencia importante de tarjetas, el uso de ellas es muy inferior a la tasa de uso respecto del efectivo.
- ✓ Bajo 15.000 pesos más del 60% prefiere el uso del efectivo → Sobre este valor la preferencia es hacia tarjetas de debito.
- ✓ Condiciones de **facilidad y funcionalidad** son las principales razones para seguir usando el efectivo → Aparecen temores respecto de la seguridad.



¿Por qué seguimos hablando del Efectivo?



“¿Quiénes son los principales usuarios del efectivo?”



El Efectivo es relevante para 1.700 millones de personas que NO tienen cuentas bancarias



**31% de la
población
mundial no está
bancarizada**

Fuente: World BankFindex 2018

Cifras Globales

Más allá de las regiones más pobres, existen grupos importantes de personas no bancarizadas en todos los continentes

El Efectivo es el medio de pago más usado en el mundo → 85% del total de pagos (transacciones) se realizan con Efectivo

14 millones
in the US

139 millones
in Europe

200 millones
in China

55%
of all South
Americans

BIS: Estudio sobre los Bancos Centrales en la Era Digital... (Junio 2020)



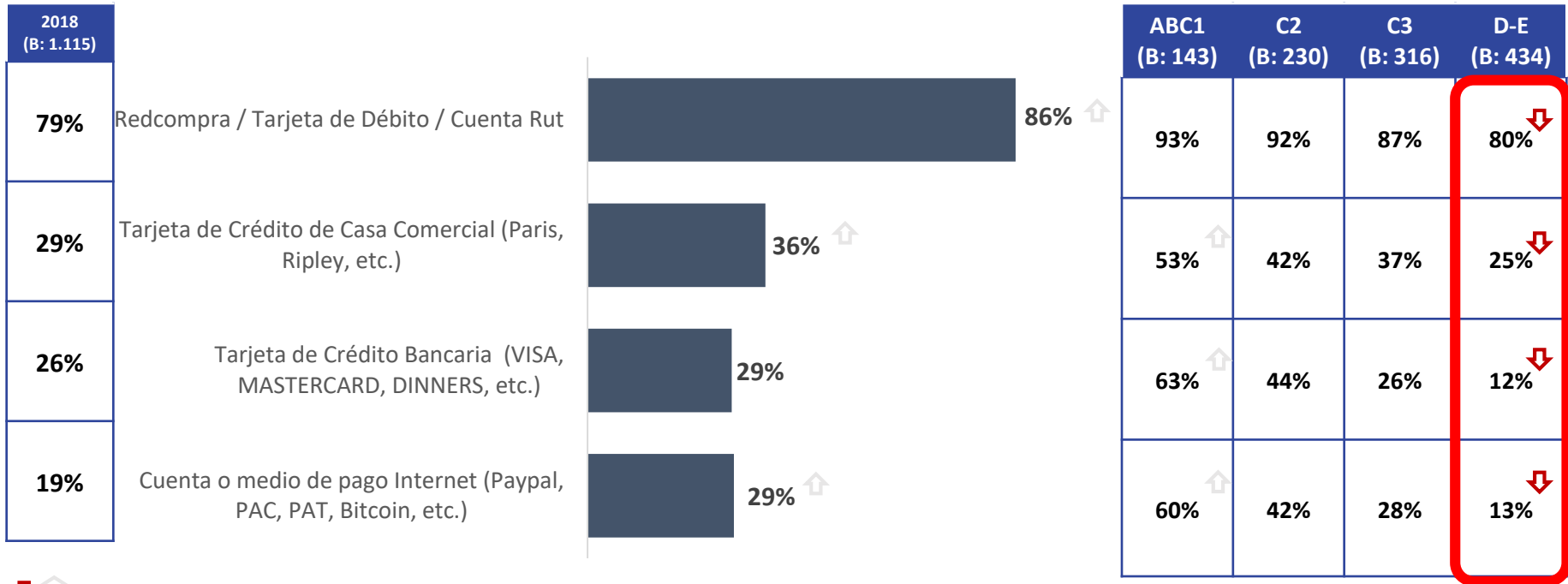
- Es probable que la crisis de COVID-19 y el aumento de los pagos electrónicos impulsen el desarrollo de CBDC (moneda digital de banco central)
- Sin embargo sigue existiendo un porcentaje muy importante de pagos en efectivo en el mundo asociados a los **pagos minoristas**, que representan casi el 90% del volumen total de pagos (número de transacciones), pero a la vez es menos del 1% del valor total
- Como gran conclusión, el acceso a los **pagos digitales** ha aumentado con el tiempo, pero aún está **lejos de ser universal** → Todavía 1.700 millones de adultos en todo el mundo no tienen una cuenta para pagos digitales, y cientos de millones de empresas están vinculadas al efectivo como su único medio de pago
- Las personas de bajos ingresos, las mujeres y las pequeñas empresas se mantienen como más lejanas hoy respecto del acceso a los servicios formales de pagos electrónicos.

CHILE: Encuesta del Uso y Preferencias de Efectivo Año 2019



BANCARIZACIÓN: COBERTURA de los medios de pago ¿Tiene usted alguno de estos medios de pago?

(Base: 1.123 casos)



↓ ↑ Diferencias significativas entre segmentos o respecto del año 2018 (se utilizó un Nivel de Confianza del 95%)

Destaca la reducción de la cobertura de los medios de pagos electrónicos en los estratos socioeconómicos más bajos



TENENCIA Y USO DE MEDIOS DE PAGO



	TENENCIA	USO	USO/ TENENCIA
Efectivo	98%	75%	77%
Cheque	14%	1%	8%
Débito	86%	55%	64%
TC Comercial	36%	8%	22%
TC Banco	29%	9%	33%
TC Retail	15%	3%	18%
Internet	29%	16%	55%

- El crecimiento de la bancarización en Chile es una condición necesaria pero no suficiente para representar correctamente el uso de los medios de pago...
- Se sabe que un porcentaje importante de los usuarios de la Cuenta Rut NO la usan como medio de pago...

¿Qué sucede en Chile?

ALGUNOS ACTORES RELEVANTES



Si bien se han hecho importantes esfuerzos, cerca de un 45% de los pagos de pensiones en Chile se siguen haciendo en efectivo

Algunos comercios no cuentan con una infraestructura suficiente para soportar pagos electrónicos

Sábado 28 de septiembre de 2019 / Las Últimas Noticias

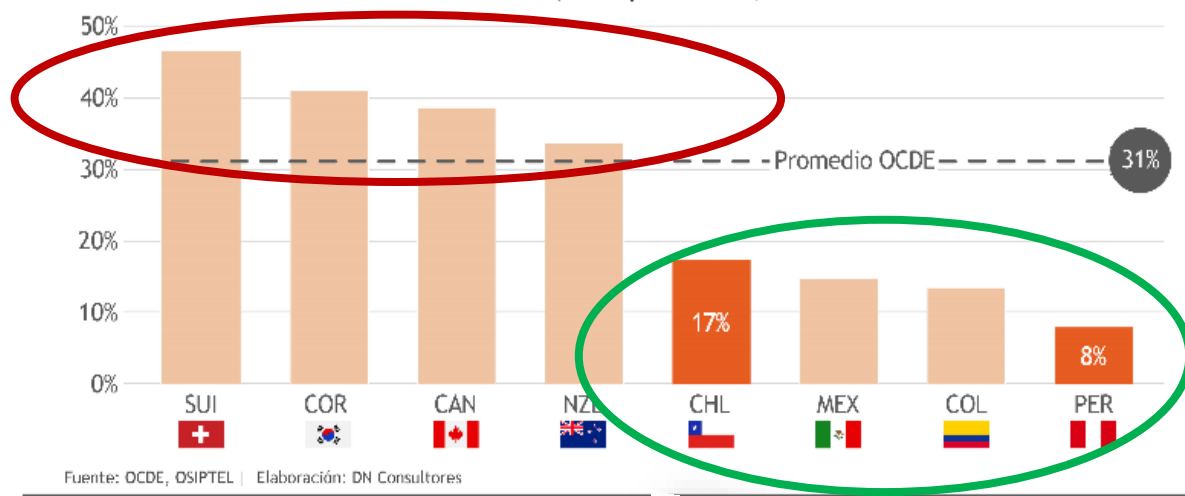
Manuel Melero, presidente de la Cámara Nacional de Comercio, aunque fomenta que sus asociados deben subirse a las transacciones electrónicas, dice que se calcula que aún el 65% del comercio no tiene pago digital: "Por lo tanto, estos establecimientos necesitan el circulante suficiente para hacer sus operaciones", comenta.

¿Qué sucede en Chile?

NECESIDADES DE INFRAESTRUCTURA

Chile registra indicadores de desarrollo digital altos en comparación con sus pares en Sudamérica, no obstante, nuestra posición es desfavorable según estándares globales, en particular respecto a la OCDE

OCDE (y Perú). Penetración de banda ancha fija 2018 - países seleccionados (% de población)



La conectividad en Chile sigue siendo un desafío, principalmente en regiones y en zonas rurales



EL EFECTIVO EN CRISIS/CATÁSTROFES



En situaciones de incertidumbre o de emergencia, hay una marcada preferencia hacia la liquidez que da el efectivo



ONEMI Chile - Kit de Emerg...
facebook.com

Readygov @Readygov
Complete your storm preparations for #Dorian today. Gather supplies to take care of your needs for at least 10 days:

- Food & water
- First aid kit & medication
- Flashlight & spare batteries
- Emergency cash

#HurricanePrep
dy.gov/hurricanes

¿Quiénes son los principales usuarios del efectivo?



CONCLUSIONES

- ✓ Existen grupos importantes de la población mundial y de Chile que tienen al efectivo como el principal medio de pago, ya sea por dificultades de acceso a otros medios, por su nivel de ingreso, por la edad o por sus propias preferencias.
- ✓ En términos de infraestructura, en Chile existen espacios de mejora y aumentos de cobertura en particular en regiones y en zonas rurales, para la mayor penetración de los medios de pago electrónicos o digitales.
- ✓ Para el uso de nuevas formas de pagos, la bancarización es una condición necesaria, pero no suficiente.
- ✓ En situaciones de emergencia, inestabilidad o de crisis, la tendencia es hacia una mayor tenencia de efectivo.



¿Por qué seguimos hablando del Efectivo?



**“El Efectivo en tiempos de
Pandemia”**

Información de países



- Desde el inicio de la Pandemia, se habló en diversos medios de comunicación a nivel internacional sobre la transmisión del Covid-19 al manipular efectivo. Asimismo, se favoreció explícitamente el uso de pagos electrónicos, en desmedro de quienes no pueden o no quieren acceder a esta forma de pago.
- Se argumentó que esta postura no tiene ningún fundamento, pues no existía ningún estudio científico sobre esta materia (ni a favor ni en contra).
- Esto llevó a los principales bancos centrales del globo, incluido el Banco Central Europeo, a aclarar firmemente que la manipulación de efectivo no se asocia a un riesgo importante, y que no hay evidencia de que el virus se puede transmitir a través de billetes y monedas.

Respecto del Contagio: Organizaciones y países



A comienzos de marzo, la vocera de la OMS corrigió la información entregada por la prensa, indicando que el Corona Virus no se transmite a través del efectivo

Reiteró que la forma de transmisión del virus es principalmente entre personas y que sobrevive en objetos o superficies en forma muy limitada

Aclaración de la OMS de marzo fue clave para los mensajes de los bancos centrales



Para garantizar los pagos, los bancos centrales se dedicaron a informar que el efectivo **NO** es un vector de transmisión. Hubo comunicaciones proactivas en diversos países para proteger el uso y aceptación de efectivo

≡ BANKING BUSINESS FINANCE MOTORING INDUSTRY NEWS MOBILE

No evidence that coronavirus is being spread through banknotes in South Africa – but beware of scammers

Staff Writer 17 March 2020



<https://businesstech.co.za/news/business/>

No evidence that the coronavirus spreads via banknotes

Published 26/03/2020

There is nothing to indicate that there is a risk of being infected by the coronavirus via banknotes and coins. The coronavirus that causes covid-19 is primarily spread from coughing and sneezing or via close contact with someone already infected.

BIS Bulletin

No 3

Covid-19, cash, and the future of payments

Raphael Auer, Giulio Cornelli and Jon Frost

3 April 2020

Covid-19, cash, and the future of payments

Key takeaways

- The Covid-19 pandemic has fanned public concerns that the coronavirus could be transmitted by cash.
- Scientific evidence suggests that the probability of transmission via banknotes is low when compared with other frequently-touched objects, such as credit card terminals or PIN pads.
- To bolster trust in cash, central banks are actively communicating, urging continued acceptance of cash and, in some instances, sterilising or quarantining banknotes. Some encourage contactless payments.
- Looking ahead, developments could speed up the shift toward digital payments. This could open a divide in access to payments instruments, which could negatively impact unbanked and older consumers. The pandemic may amplify calls to defend the role of cash – but also calls for central bank digital currencies.

El BIS publicó a comienzos de abril un estudio sobre Covid-19 donde estableció que la evidencia científica disponible indica que la probabilidad de transmisión del virus a través de los billetes es baja, comparada con cualquier otro objeto de uso habitual, como por ejemplo los terminales de pagos electrónicos.

Países: Protección al Efectivo



- El foco fue resguardar a aquellos segmentos de la población más vulnerable, como las personas de mayor edad, de bajos ingresos y no bancarizados
- Rechazar el efectivo dejaba fuera a estos grupos para poder acceder a productos de primera necesidad en momentos de crisis

Se consideró primordial garantizar la disponibilidad y aceptación de Efectivo durante la crisis.

Bank of Canada asks retailers to keep accepting cash despite COVID-19 concerns

 CBC April 14, 2020



THE ECB BLOG

Beyond monetary policy - protecting the continuity and safety of payments during the coronavirus crisis



Blog post by Fabio Panetta, Member of the Executive Board of the ECB

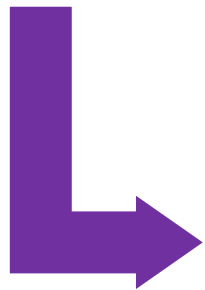
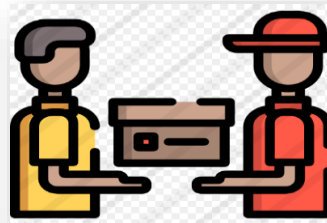
28 April 2020

¿Qué hemos hecho en Chile?

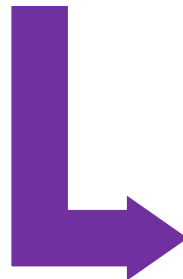


Ante la situación de la actual crisis sanitaria, el Banco Central de Chile ha fijado 3 grandes conceptos relacionados con el efectivo:

ABASTECIMIENTO



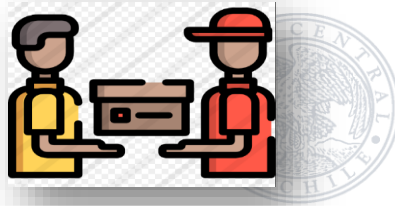
SEGURIDAD



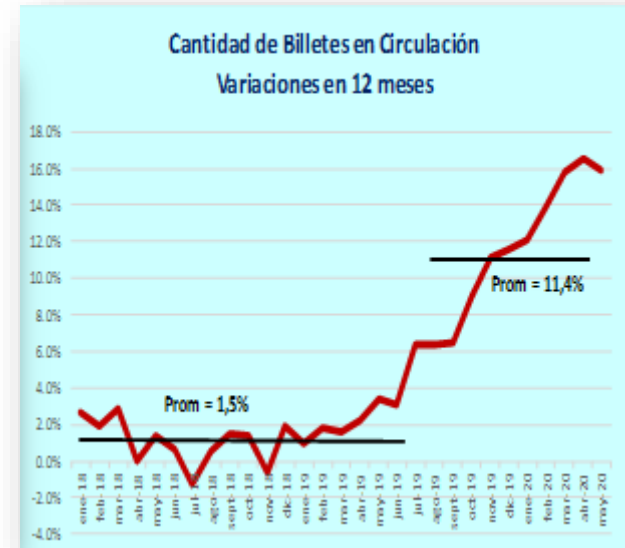
ACCESIBILIDAD



ABASTECIMIENTO



- Trabajo conjunto con los bancos y transportadoras de valores para mantener el abastecimiento del efectivo
- Estas medidas han permitido la continuidad operacional para garantizar el normal funcionamiento de la cadena de pagos a lo largo del país durante la contingencia sanitaria



- El plan de trabajo se ha basado en otorgar total abastecimiento de billetes y monedas de acuerdo con las necesidades de las empresas bancarias, garantizando esta parte de la cadena previo a la llegada al cliente final
- Adicionalmente, se ha continuado con el apoyo al ciclo del efectivo en regiones → tiro de los billetes en mal estado y la entrega de billetes nuevos a las empresas bancarias, considerando todas las localidades, que van desde Arica hasta Punta Arenas

SEGURIDAD



Siguiendo la línea de los demás bancos centrales, el BCCh ha reforzado los mensajes sobre la seguridad en las transacciones realizadas en efectivo

“Respecto de los resguardos sanitarios que hay que tomar al manipular dinero en efectivo, de acuerdo a la autoridad sanitaria estos son los mismos que se deben aplicar para prevenir el contagio a través de la manipulación de otros objetos de uso cotidiano: lavarse las manos con abundante agua y jabón, y no tocarse la cara o los ojos después de tomar contacto con ellos.”



Se debe evitar lavar o desinfectar los billetes



ACCESIBILIDAD



➤ Recordemos que el dinero en efectivo es el medio de pago donde se declaran las mayores preferencias de los chilenos, fundamentalmente en el comercio minorista y en las ferias libres. Esto también ocurre en localidades apartadas y con las personas de mayor edad.

➤ Garantizar su acceso a la población es fundamental para satisfacer sus necesidades básicas y mantener el normal funcionamiento de la cadena de pagos a lo largo del país.



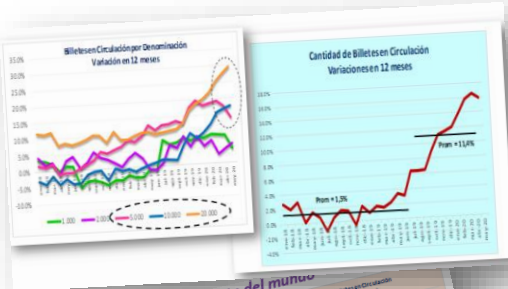


COMENTARIOS FINALES

- ✓ En el marco de la situación sanitaria actual, es fundamental tomar conciencia de la **función social** que cumple el dinero efectivo, más allá de lo habitual, en particular para grupos relevantes de la sociedad
- ✓ En los últimos meses, el **crecimiento de la demanda de efectivo** ha batido niveles record, tanto en Chile con otros países, solo comparables con los de la crisis Sub Prime de 2007-2008
- ✓ Es de suma importancia que los trabajadores del comercio y la ciudadanía en general, sientan la **confianza** de que pueden seguir haciendo uso de los billetes y monedas, en la medida en que tomen los **mismos resguardos** que la autoridad sanitaria ha recomendado para la manipulación y el contacto con otros objetos de uso cotidiano.
- ✓ Cualquier alusión en **contra del efectivo** puede significar un riesgo adicional para la adquisición de productos esenciales para **grupos importantes de personas y comercios**, sin entregar ningún **beneficio adicional** en términos sanitarios.

¿Por qué seguimos hablando del Efectivo?

La respuesta es bastante evidente....



ARAUCANIA Regional, Chile

LA REGIÓN POLÍTICA OPINIÓN CULTURA DEPORTES REPORTERO CIUDADANO

Joven universitaria que estudia sobre el techo: "Yo quería mostrar la realidad de los sectores rurales"

Por Tania Marquez



Efectivo en el resto del mundo

Desde el inicio de la Pandemia, hay un importante aumento en el efectivo en circulación en la gran mayoría de los países

- Australia: 12.0%
- Eurozone: 8.6%
- Colombia: 25%
- Canada: 9.9%





MUCHAS GRACIAS

www.billetesymonedas.cl

App Conozca su Dinero