



## RECUADRO I.1:

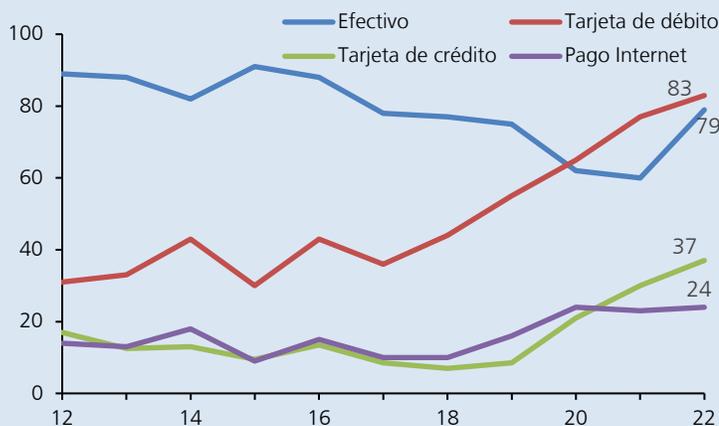
### Tendencias en el uso del efectivo en Chile

En este Recuadro se presentan las principales tendencias recientes en el uso del efectivo en el país, así como algunas fricciones que enfrentan las personas para tener acceso a éste. Tal como ocurre en otros países, en los últimos años se observa en Chile un aumento en la tenencia y en el uso de medios de pago digitales, lo que tiene como contrapartida un menor uso de otros instrumentos, como el efectivo y los cheques ([Cabezas y Jara 2021](#)).

#### Tendencias recientes

En línea con la mayor digitalización de la economía, la frecuencia de uso del efectivo venía disminuyendo desde el año 2015, cediendo terreno al pago con tarjetas y medios digitales, pero se aprecia una recuperación en 2022. Según información de la Encuesta Nacional de Uso y Preferencias del Efectivo (ENUPE), desde 2012 hasta 2016 el efectivo concentraba entre el 80 y el 90% del uso de la población aproximadamente, lo que decayó a valores entre el 75 y 78% en los años anteriores a la pandemia por Covid-19, para llegar a un mínimo de 60% durante 2021. Si bien en 2022 el uso de efectivo repuntó hasta alcanzar un nivel de 79%, similar al del año 2017, está aún por verse si esto corresponde a una reversión de la tendencia observada anteriormente o es un fenómeno transitorio. En paralelo, el uso de tarjetas aumentó de manera sostenida desde 2017, en especial las de débito, cuyo uso en 2020 superó por primera vez al efectivo (Gráfico I.9)<sup>1/</sup>.

**GRÁFICO I.9** ¿CON QUÉ FRECUENCIA DIRÍA USTED QUE UTILIZA ESTOS MEDIOS PAGO?(\*)



(\*) Incluye respuestas "Todos los días" y "Más de una y hasta 5 veces por semana".

Fuente: Encuesta Nacional de Uso y Preferencias del Efectivo, 2022, Banco Central de Chile.

<sup>1/</sup> Es importante tener presente que la ENUPE mide preferencias de las personas, en particular, qué porcentaje de las personas señalan que utilizan un medio de pago determinado todos los días y entre 1 y 5 veces por semana, pero no corresponde a datos administrativos.



A partir de la encuesta, es posible identificar los segmentos específicos de la población y rubros del comercio donde el efectivo es preferido. En términos sociodemográficos, se manifiestan preferencias por el pago en efectivo por parte de las personas mayores de 60 años, de nivel socioeconómico bajo, y de las zonas norte y centro del país (Tabla I.3). Asimismo, para pagos de hasta \$10.000 el efectivo es el medio de pago preferido; y también es el medio de pago predominante en las ferias y transporte público, preferentemente en regiones (Tabla I.4). En lo más reciente, aumenta el número de personas que reporta utilizar el efectivo en el comercio minorista y, en menor medida, en el pago de servicios básicos (Gráfico I.10). Dicha preferencia por el efectivo puede explicarse, en parte, por la percepción que tienen los individuos sobre los bajos costos, conveniencia y la facilidad del uso de este medio de pago (ENUPE). Estos factores de preferencia sociodemográfica, sumado al hecho que el efectivo es clave para mantener la cadena de pagos en situaciones de desastres naturales, hacen conveniente mantener la cadena del suministro del efectivo en el país, aliviando las fricciones existentes para este medio de pago.

**TABLA I.3 COMPARACIÓN SOCIODEMOGRÁFICA POR PREFERENCIA DE MEDIOS DE PAGO.**

Items	Tarjeta de débito	Dinero en efectivo	Transferencia electrónica	Tarjeta de Crédito
Lo prefiere	42,9%	42,5%	8,9%	4,7%
Edad (*)	52,5% (18-29)	67,9% (+ 60)	13,3% (30-35) 10,1% (18-29)	-
NSE (**)	Alto	Bajo	-	-
Zonas (***)	48,2% (Santiago)	56,4% (Norte)	-	7,6% (Centro)
	46,3% (Sur)	53,9% (Centro)	-	5,0% (Santiago)

(\*) En paréntesis se encuentran la edad asociada a las preferencias de uso.

(\*\*) NSE= Nivel Socio Económico.

(\*\*\*) En paréntesis se encuentran las zonas de preferencia de uso de medios de pago, aquí se debe considerar que el país se dividió en Norte, Centro, Santiago y Sur.

Fuente: Encuesta Nacional de Uso y Preferencias del Efectivo, 2022, Banco Central de Chile.

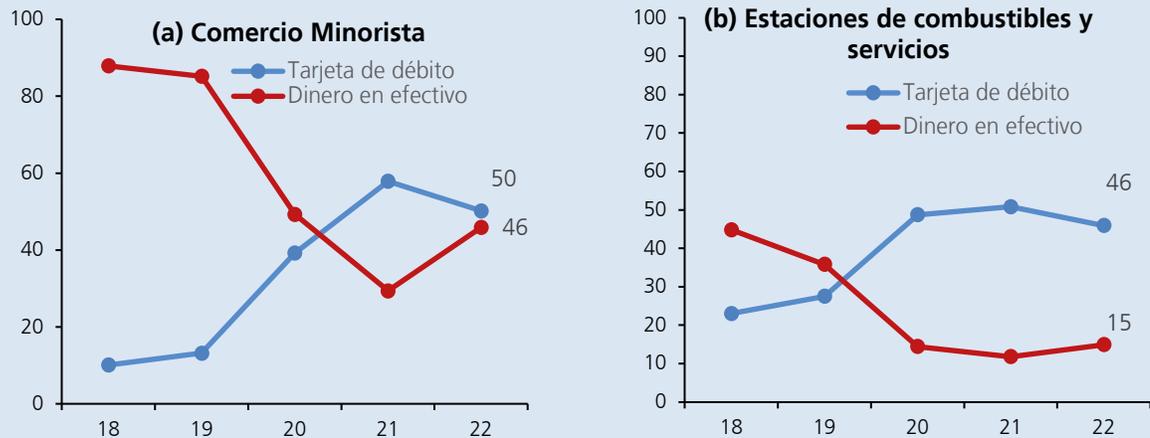
**TABLA I.4 PREFERENCIA DE MEDIOS DE PAGO POR RUBRO.**  
(porcentaje, año 2022)

Rubros	Tarjeta de débito	Dinero en efectivo	Tarjeta de Crédito
Retail/Grandes tiendas	69	15	14
Comercio minorista	50	46	3
Ferias	86	4	0,4
Estaciones de combustible	46	15	6
Pago de servicios básicos	33	30	2
Transporte público	56	8	0,8

Fuente: Encuesta Nacional de Uso y Preferencias del Efectivo, 2022, Banco Central de Chile.



**GRÁFICO I.10 PREFERENCIA POR USO DE EFECTIVO POR TIPO DE COMERCIO.**  
(porcentaje)



Fuente: Encuesta Nacional de Uso y Preferencias del Efectivo, 2022, Banco Central de Chile.

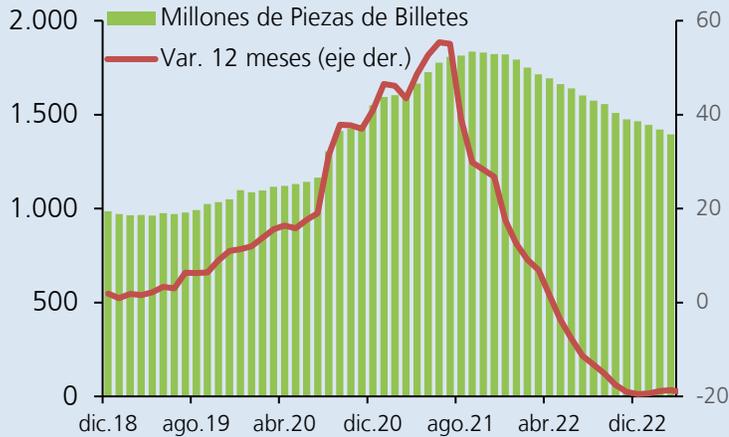
Por otra parte, el stock público de billetes, que refleja las necesidades de efectivo, aumentó de manera importante durante la pandemia, tal como en otros países, pero esto no estuvo acompañado de un aumento de las transacciones de pago durante el período. La demanda por efectivo, reflejada en la tasa de crecimiento promedio anual del stock público de billetes, aumenta de manera importante desde el último trimestre de 2019 y llega a su máximo a mediados de 2021, lo que coincide con periodos de alta incertidumbre y con la materialización de los retiros de ahorros previsionales y los subsidios gubernamentales<sup>2/</sup>. En lo más reciente, la variación anual ha disminuido aproximadamente 20%, pero el stock de billetes se mantiene todavía en niveles superiores a los existentes antes de la pandemia (Gráfico I.11). Con todo, este incremento en el stock de billetes no estuvo asociado necesariamente a un aumento en los pagos presenciales con efectivo, sino más bien a la función del dinero como depósito de valor. Lo anterior, puesto que el stock público de billetes en valor aumentó 93% entre octubre de 2019 y diciembre de 2021, lo que significó que como porcentaje del PIB pasara de 5% a 7,8%. Tendencias relativamente similares se reportaron en otros países como Australia, Canadá, EE.UU. y México, entre otras<sup>3/</sup>.

<sup>2/</sup> En ese momento el stock de billetes sobrepasó los 1.800 millones de billetes en circulación, por un monto total de \$18.125 miles de millones.

<sup>3/</sup> Ver [Guttman et al \(2021\)](#), [Chen et al \(2022\)](#), [Foster y Greene \(2021\)](#), y [Banco de México \(2021\)](#).



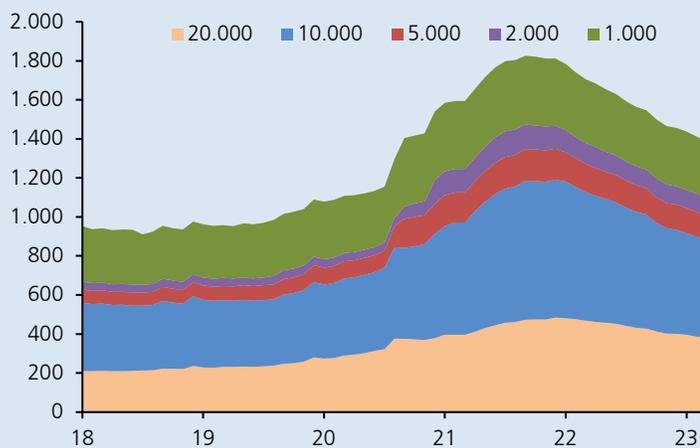
**GRÁFICO I.11 STOCK DE BILLETES EN CIRCULACIÓN.**  
(millones de piezas, variación en porcentaje)



Fuente: Banco Central de Chile.

La composición de las distintas denominaciones en el stock de billetes se ha mantenido relativamente estable, mientras el número de billetes ha venido disminuyendo desde fines de 2021. En marzo de este año los billetes de \$1.000 representan el 21% del stock público, cifra que contrasta con el 30% de enero de 2018. A su vez, los billetes de \$20.000 pasan de representar el 22% al 27% del stock en el mismo período. Para las demás denominaciones los cambios son de menor magnitud (Gráfico I.12).

**GRÁFICO I.12 BILLETES EN CIRCULACIÓN POR DENOMINACIÓN.**  
(millones, mensual)



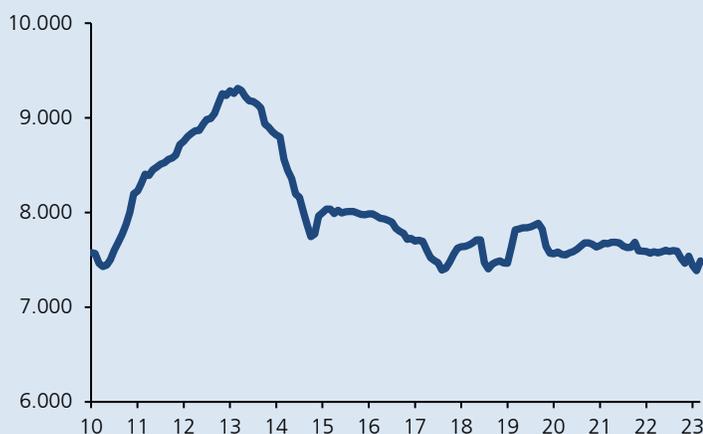
Fuente: Banco Central de Chile.



## Acceso al efectivo

La principal forma que tienen las personas para acceder al efectivo es a través de giros en cajeros automáticos (ATM, por su sigla en inglés). La ENUPE de 2022 muestra que el 80% de las personas acceden al efectivo a través de los ATM, siendo otra opción para ello las corresponsalías bancarias como la Caja Vecina de BancoEstado. Si bien en los últimos años el número de ATM se encuentra relativamente estable en torno a los 7.500, en 2013 existían más de 9.000 (Gráfico I.13). Esta disminución en parte se explica por actos delictuales que afectaron a los cajeros automáticos (Alarcón y Yañez, 2015), lo que conllevó posteriormente al reforzamiento de medidas de seguridad y modificaciones a los requisitos mínimos de infraestructura física para los equipos, así como también una mayor regulación a los requisitos del traslado de valores. Así, desde una perspectiva de acceso a ATM, utilizado habitualmente como medida de inclusión financiera, Chile tiene un 30% menos de ATM por cada 100.000 habitantes que los países de la OCDE (48,8 y 63,4, respectivamente), relación que sí era equivalente en 2013.

**GRÁFICO I.13 CAJEROS AUTOMÁTICOS EN EL TERRITORIO NACIONAL.**  
(número, anual)

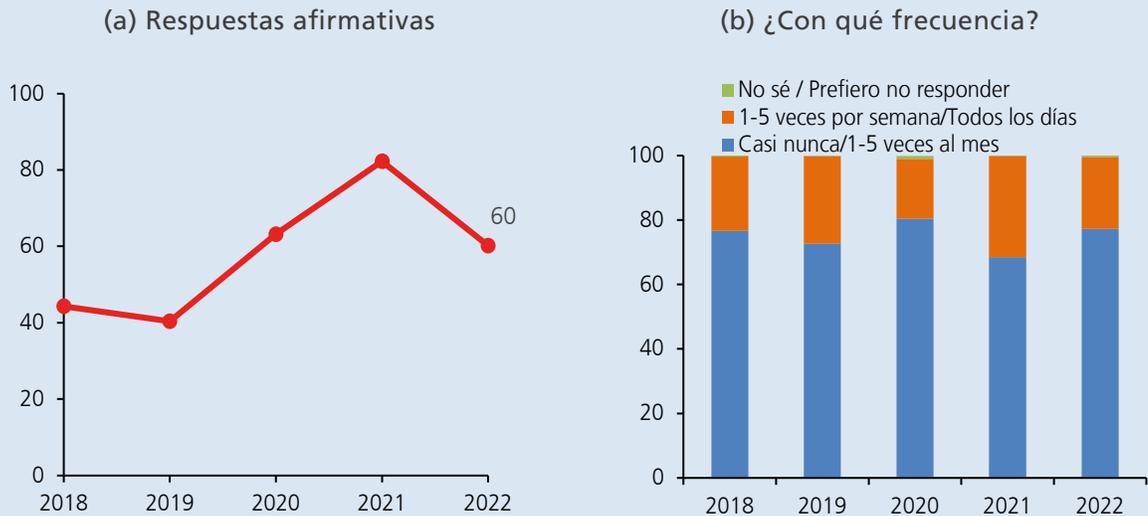


Fuente: Banco Central de Chile en base a información de la CME.

Las mayores exigencias de condiciones de seguridad, el aumento del costo de transporte de valores y los requisitos de disponibilidad hacen que los ATM tiendan a estar cargados con billetes de las denominaciones más altas, lo que genera fricciones en el acceso y uso del efectivo. En la actualidad, los billetes de alta denominación representan el mayor porcentaje de las gavetas que alimentan a los ATM. Dado que, como se señaló previamente, el efectivo es utilizado principalmente para transacciones inferiores a \$10.000, esta situación produce fricciones que se manifiestan, por ejemplo, en dificultades para que los comercios puedan entregar vuelto a sus clientes, y afectan especialmente a las personas de menores recursos y a quienes siguen dependiendo del efectivo como medio de pago. En esta línea, el 60% de las personas encuestadas en la última ENUPE señala haber tenido inconvenientes para recibir el vuelto por falta de billetes o monedas con una frecuencia de 1 a 5 veces al mes, lo que lleva a que el nivel de insatisfacción respecto de las denominaciones de billetes que se obtiene de los ATM se ubique en niveles superiores a los del período anterior a la pandemia (Gráficos I.14).



**GRÁFICO I.14** EN LOS ÚLTIMOS 6 MESES, ¿LE HA SUCEDIDO QUE AL MOMENTO DE COMPRAR NO TENGAN MONEDAS O BILLETES PARA DARLE VUELTO?  
(porcentaje)



Fuente: Encuesta Nacional de Uso y Preferencias del Efectivo 2022, Banco Central de Chile.

**Dada la relevancia que tienen como canal de acceso al efectivo, es importante que los ATM puedan satisfacer las necesidades de los usuarios, lo que incluye distribuir más billetes de menor denominación.** El abastecimiento de billetes en sus distintas denominaciones es realizado por el BCCh en función de la demanda de los bancos comerciales, los que finalmente utilizan diferentes canales de distribución hasta la llegada a los clientes finales y comercios. Por lo tanto, modificar la distribución de denominaciones en los ATM requiere modificar el balance de los elementos antes mencionados y que inciden en la situación actual. En particular, los reguladores y el sector privado debieran buscar alternativas que concilien de manera apropiada la disponibilidad de los ATM (y/o canales alternativos de distribución del efectivo a los clientes finales) con los costos de abastecimiento, sin afectar las condiciones de seguridad.