

Mesa Redonda: Experiencia de los países en la gestión de efectivo durante la pandemia
Isabel Morales Pasantes, Banco de México
XV Reunión de Tesoreros de Banca Central CEMLA
19 de octubre 2021



Interna-Usu Limitado

Información de uso interno cuyo acceso está restringido a un grupo limitado de empleados del Banco de México

Mesa Redonda: Experiencia de los países en la gestión de efectivo durante la pandemia

Impacto en la demanda de efectivo

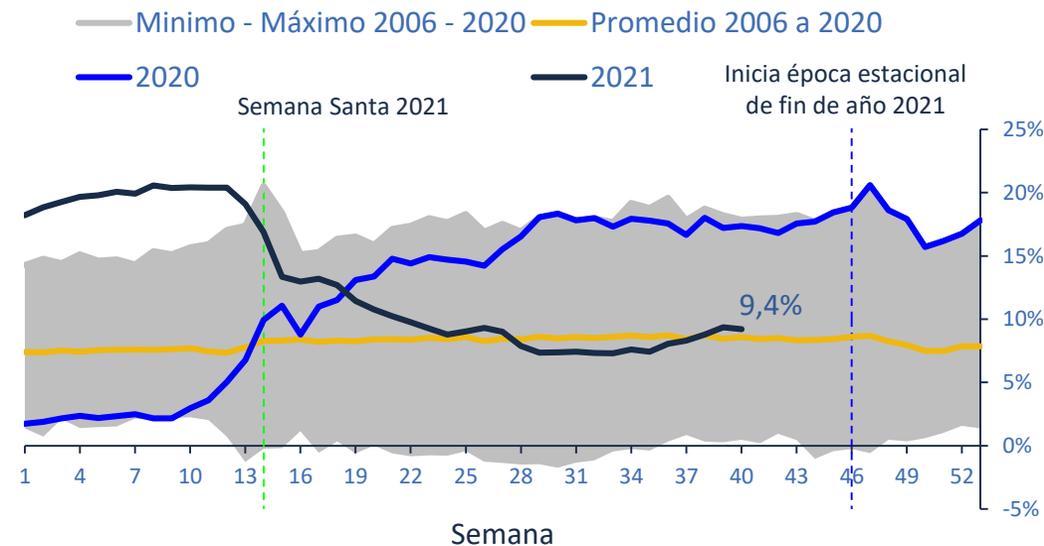
Los billetes en circulación experimentaron un fuerte aumento:

- Durante 2020 la demanda incrementó su tendencia de crecimiento, para crecer a tasas históricamente altas. La variación nominal de los billetes y monedas en circulación alcanzó 25%.
- Durante 2021 la demanda se mantiene alta, pero no a las tasas de crecimiento de 2020, sino mas cercana al promedio de los últimos años.

Billetes y monedas en circulación
(miles de millones de pesos)



Variación real anual de billetes y monedas en circulación
(miles de millones de pesos)

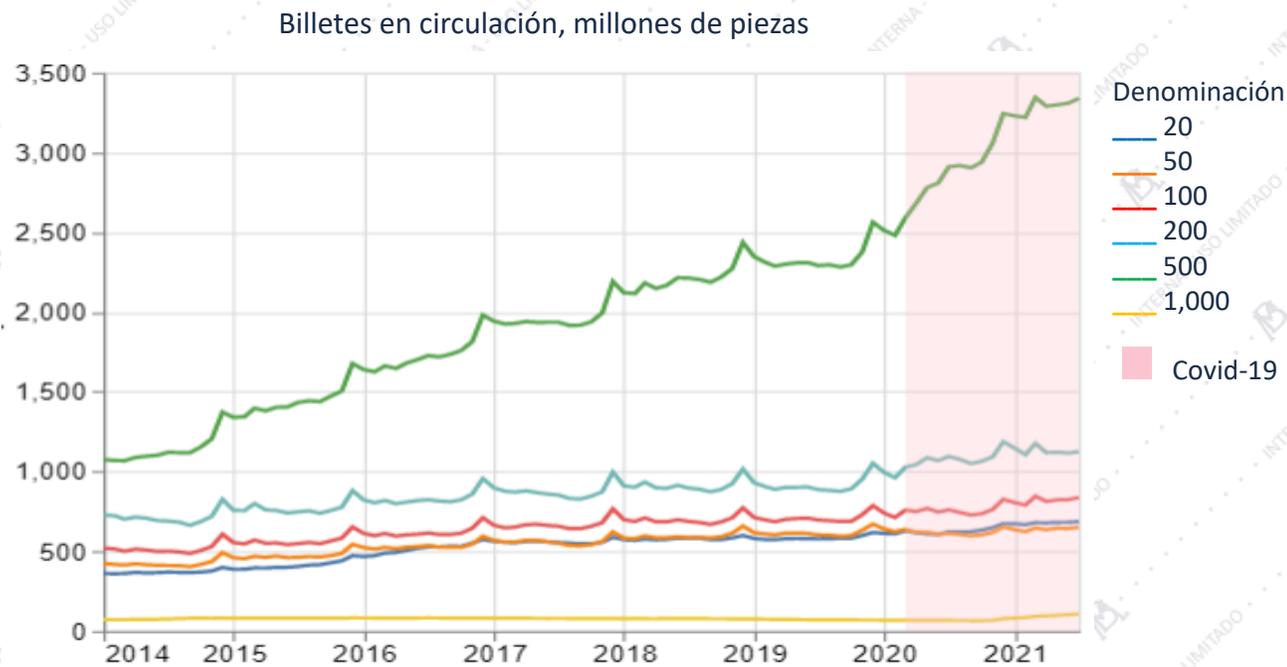


Actualmente se fabrican las denominaciones de 20 (1), 50 (2.5), 100 (5), 200 (10), 500 (25) y 1,000 (50) pesos (equivalencia en dólares de EUA).

Mesa Redonda: Experiencia de los países en la gestión de efectivo durante la pandemia

Impacto en la demanda de efectivo

- El aumento ocurrió principalmente en las altas denominaciones: 200, 500 y 1,000 MXN.



- Los determinantes tradicionales de la demanda por dinero (actividad económica y costo de mantener efectivo) no explican el fuerte incremento durante la pandemia.

Mesa Redonda: Experiencia de los países en la gestión de efectivo durante la pandemia

Impacto en la demanda de efectivo

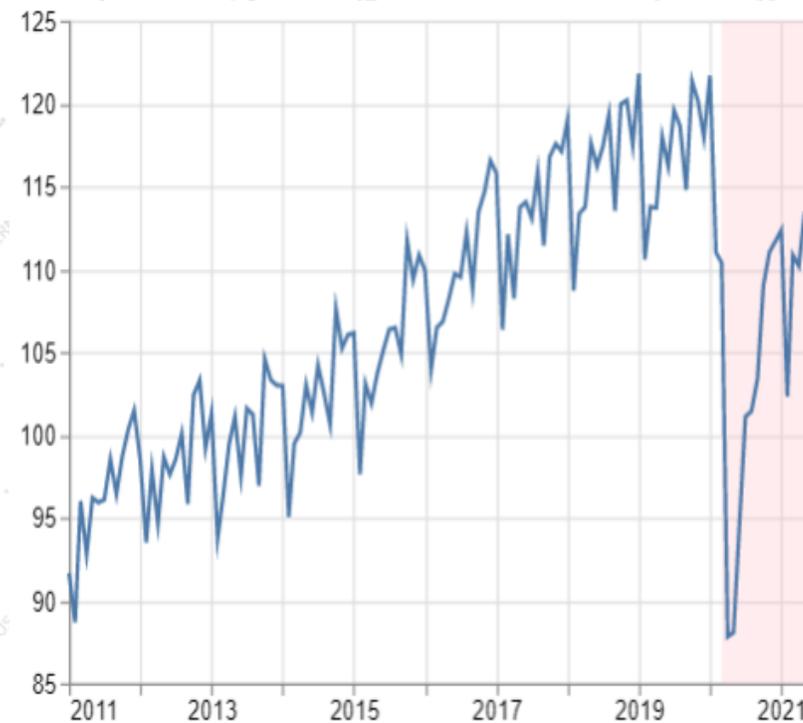
Nuevos determinantes

- Motivo precautorio. Los hogares se inclinaron por un activo líquido, como el efectivo, para enfrentar gastos inesperados, relacionados con salud o con la pérdida temporal de empleo y por ende de ingreso. Como se mostró, la demanda por denominaciones altas aumentó mas que la de denominaciones bajas.

El hecho de que el exceso de demanda que generó la pandemia esté relacionado con motivos precautorios se deduce también de que, a pesar del incremento en la circulación de billetes, el consumo privado interno se redujo drásticamente al inicio de la pandemia, y aún muestra niveles muy bajos, como se observa en la gráfica de la derecha. Este índice mide la evolución del gasto de los hogares en bienes y servicios de consumo.

- Riesgo de contagio. Esto se añade a los costos tradicionales (de transporte, de transacción) en cada visita a un ATM. Un reflejo de esto es la significativa reducción relativa en el número de operaciones en ATM, que implicó un fuerte aumento en el valor promedio de dichas operaciones. También por el riesgo de contagio, el costo de oportunidad de ir a una sucursal bancaria para hacer depósitos aumentó, por lo que menos efectivo regresó al sistema bancario.

Índice de consumo privado en el Mercado interno



Mesa Redonda: Experiencia de los países en la gestión de efectivo durante la pandemia

Efectos sobre la distribución de efectivo

- Centros de distribución del Banco de México
 - Todas las Cajas Regionales atendieron la demanda de billetes y monedas sin interrupción.
 - Los bancos que actúan como corresponsales del Banco de México restringieron sus servicios a dos días a la semana en marzo de 2020, situación que fue normalizándose gradualmente. Actualmente ya dan servicio los cinco días de la semana.
- Actividades de traslado de valores
 - Fue necesario programar una cantidad importante de traslados adicionales de billetes para mantener abastecidas las Cajas Regionales y los corresponsales.
 - Los contagios entre personal de las empresas de traslado de valores generaron una disminución en la disponibilidad de servicios. Algunas operaciones se tuvieron que contratar con empresas alternas. Actualmente, la disponibilidad de vehículos se ha recuperado.
- Modificaciones en la operación
 - Durante buena parte de 2020 se establecieron canales de comunicación y colaboración más cercanos con las instituciones de crédito, la Casa de Moneda de México, y las empresas de traslado de valores para garantizar que no hubiera escasez de efectivo en alguna parte del país.
 - Entre finales de marzo y finales de mayo de 2020, las solicitudes de billetes de las instituciones financieras fueron atendidas en primer lugar con billetes nuevos y solo si éstos se agotaban, se atendía con billete apto.
 - El Banco de México puso en operación –en marzo 2020- en sus Cajas Regionales y en los bancos corresponsales, una regla para aplicar un periodo de cuarentena de 14 días a los billetes que depositaran los bancos, antes de que reingresaran a la circulación. Esta regla se redujo a 4 días a partir de finales de abril 2021, dada la nueva información sobre la vida del virus en superficies inanimadas.

Mesa Redonda: Experiencia de los países en la gestión de efectivo durante la pandemia

Efectos sobre la distribución de efectivo

- Sucursales bancarias En la segunda quincena de mayo de 2020 el porcentaje de sucursales cerradas alcanzó su punto más alto (alrededor de 25%) y durante los siguientes meses fue disminuyendo, hasta alcanzar un 5%.
- ATM Los porcentajes de ATMs sin operar más altos se presentaron entre mayo y julio de 2020, cercanos al 8%. De enero a junio de 2021 este porcentaje se mantuvo alrededor del 4%.
- Actividades adicionales El Banco de México realizó una encuesta para estudiar la relación entre temas de billetes y Covid, cuyos resultados indican que 7 de cada 10 personas creen que es posible contagiarse de Covid-19 por usar billetes y monedas, mientras que 4 de 10 creen que lo pueden hacer por usar tarjetas de crédito o débito.

Conclusión:

- ✓ Banco de México satisfizo la demanda de billetes sin necesidad de recurrir a la recirculación de billete deteriorado.
- ✓ Para moneda, aunque sí se experimentó un incremento en la demanda, fue necesario asignar moneda a los bancos, debido a que sus pronósticos y requerimientos resultaron injustificadamente altos.

Mesa Redonda: Experiencia de los países en la gestión de efectivo durante la pandemia

Suficiencia de los inventarios del Banco Central

El nivel de inventario para cada denominación se fija con base en la Política de Inventario de Billete (PIB) del Banco de México.

Este nivel considera un inventario para cada uno de los siguientes 3 factores: errores de pronóstico, la pérdida de una de las fábricas de billetes, y el desajuste entre producción y demanda a lo largo del año (para garantizar la atención de la demanda de todas las denominaciones en cualquier momento del año). La suma de los inventarios de los 3 factores determina el nivel de inventario por denominación, que equivale aproximadamente a un año de demanda (con algunas diferencias entre denominaciones).

Este nivel no hubiera sido suficiente para enfrentar los requerimientos adicionales de billete que generó la pandemia de Covid. Tampoco lo habría sido para soportar el cierre temporal de las dos Fábricas de billetes, ocurrido entre abril y julio de 2020.

Sin embargo, cuando inició la pandemia, nuestro nivel de inventario era mayor a lo que marcaba la política de inventario, ya que se había constituido un inventario adicional extraordinario para sustituir de forma acelerada la familia saliente de billetes por la nueva familia, de la cual se emitirá el último billete en noviembre de 2021. La aceleración en la sustitución estaba prevista para comenzar en 2022.

Cuando empezaron a descender los inventarios por el aumento en la demanda y el cierre de las fábricas de billetes, se decidió reducir la aceleración de sustitución de las familias del 75% planeado (los billetes se retiran de circulación al 75% de su vida media), a un 90%, y posteriormente a un 120% para la denominación de mayor circulación.

De no haber contado con este inventario adicional, muy probablemente se hubiera tenido que recircular billete deteriorado.

Mesa Redonda: Experiencia de los países en la gestión de efectivo durante la pandemia

Lecciones aprendidas

Inventarios: Se revisará la Política de Inventario de Billete para considerar la posibilidad de que se interrumpa la producción en ambas fábricas de billetes, y no solo en una, como actualmente está considerado. Así mismo, se revisará la Política de Inventario de Moneda, que no consideraba el paro de actividades en la Casa de Moneda de México.

Abastecimiento de moneda: Debido a las dificultades que ha enfrentado la Casa de Moneda de México para entregar las monedas requeridas por el Banco de México durante la pandemia, la Casa de Moneda considerará la necesidad de un plan de contingencia para enfrentar: 1) Escasez de metales en los mercados internacionales, y 2) Interrupciones operativas en los procesos de cospeleo y acuñación.

Distribución de moneda: A diferencia de los billetes, para la distribución de monedas el Banco de México tenía contratada a una sola empresa de traslado de valores. Este contrato no fue suficiente pues la empresa enfrentó problemas operativos por la pandemia. Se tuvo que firmar una contratación de emergencia con un proveedor adicional. Como lección aprendida se conservarán múltiples contratos para garantizar el suministro de efectivo en todo el país.

Producción y distribución de billetes: Fue necesario formar tripulaciones con personal no vulnerable. La lección aprendida fue la importancia de capacitar al personal clave, tanto en el proceso de distribución pero de manera más importante en el proceso de impresión de billetes, lo que se traduce en la necesidad de tener empleados multifuncionales.

Mesa Redonda: Experiencia de los países en la gestión de efectivo durante la pandemia

El futuro de la gestión de efectivo post - pandemia: cambio de hábitos

De la encuesta nacional telefónica del Banco de México¹ a finales de 2020, se deduce lo siguiente:

Medios de pagos usados durante la pandemia. La población hizo cambios en los medios de pago que usaba al momento en que se realizó la encuesta respecto a antes de la pandemia por COVID-19. El efectivo, la tarjeta de crédito y débito presentaron una baja en su uso, mientras que para el SPEI® y CoDi® se observó un incremento.

Medio de pago usado	Antes de la pandemia	Al realizar la encuesta
Efectivo	93% (66.9 mdp)	86% (61.9 mdp)
Tarjeta de débito	28% (20.4 mdp)	26% (19.0 mdp)
Tarjeta de crédito	14% (10.3 mdp)	11% (8.1 mdp)
SPEI	0.5% (0.4 mdp)	4% (2.5 mdp)
CoDi	-	0.9% (0.7 mdp)

mdp se refiere a millones de personas.

Forma de pago al terminar la pandemia. Al momento de la realización de la encuesta, el 67% de la población (47.8 mdp) consideró que, una vez que termine la pandemia, realizará sus pagos y compras de la misma manera que lo hace, mientras que el 27% (19.1 mdp) los realizará como los hacía antes de la pandemia.

Cabe señalar que datos al cierre del primer trimestre de 2021 indican que las transacciones con tarjetas de débito y crédito en puntos de venta mostraron un incremento moderado, tanto en valor como en volumen: 2% y 1.3% en términos reales, respectivamente

1/ Encuesta nacional telefónica a través de teléfono celular levantada entre el 22 de octubre y 8 de noviembre de 2020 que se refiere a opiniones de personas entre 18 y 79 años de edad, a nivel nacional. La población objetivo o total para 2020 fue de aproximadamente 71.9 millones de personas (mdp).

Mesa Redonda: Experiencia de los países en la gestión de efectivo durante la pandemia

El futuro de la gestión de efectivo post - pandemia: Efectivo como reserva de valor, monedas digitales

A partir de los cambios de hábitos observados en el uso de medios de pago durante la pandemia, se vislumbra una sustitución moderada, y probablemente transitoria, hacia los pagos electrónicos.

Sin embargo, prevemos que el efectivo continuará teniendo un destacado rol como medio de pago y depósito de valor, debido en parte a que el porcentaje de la población con acceso a una cuenta o tarjeta bancaria está todavía por debajo del 50%. Esto dificulta la sustitución del efectivo por medios alternativos de pago.

Además, el uso del efectivo se intensifica en tiempos de crisis, como ocurrió durante la crisis financiera de 2008-2009 y durante la pandemia de Covid. En ambos casos los billetes en circulación aumentaron más de 20%, como resultado de un comportamiento precautorio por parte del público, que lo utiliza como resguardo de valor, en línea con lo que ha ocurrido alrededor del mundo.

Finalmente, el Banco de México, aunque no está involucrado en el desarrollo de monedas digitales, puso en operación en 2019 la plataforma o Aplicación “CoDi”, diseñada para efectuar pagos vía transferencias electrónicas a través de códigos QR en teléfonos móviles, en un esquema de 24 horas y 7 días a la semana, sin cargos por comisiones.



BANCO DE MÉXICO®

www.banxico.org.mx

Interna-Usó Limitado

Información de uso interno cuyo acceso está restringido a un grupo limitado de empleados del Banco de México