

TESIS

“La problemática del manejo de dinero en efectivo en Argentina y su objetivo Cashless”

Fecha: Abril 2021

Alumno: Nicolás Antonio Alvarez

Tutor: Juan José Munne

Lugar: Buenos Aires, Argentina

AGRADECIMIENTOS

El largo y desafiante camino del MBA, culminando en este trabajo, no hubiese sido posible sin el apoyo y acompañamiento de las siguientes personas, cada uno con sus roles y a quienes debo agradecer profundamente:

- A mis padres, que me inculcaron los valores de la educación, el esfuerzo y el respeto presentes en todo este recorrido.
- A mi novia, quién resigno tiempo de pareja que pude invertir en cursadas, largos días de estudio y el trabajo final.
- A BAT y mis jefes, empresa la cuál trabajo hace más de 10 años, fundamentales en mi desarrollo profesional y también personal, que apoyaron mi candidatura para que este estudio sea posible.
- A mis compañeros del MBA, que hoy muchos son amigos, incentivándonos entre todos durante este trayecto para superar dificultades técnicas, anímicas pero por sobre todo disfrutando cada momento.
- A los docentes de la universidad y su cuerpo administrativo, excelentes profesionales dando todo en cada clase y guiando día a día a los alumnos en este camino.
- A mi tutor Juan Munne, fundamental con sus consejos y empuje para poder terminar este trabajo.
- A mi amigo Martín Donadio, cuyas charlas de café fueron inspiradoras para idear y estructurar la tesis.

RESUMEN

El volumen de manejo de dinero en efectivo en Argentina se incrementa año a año y eso genera un problema para distintos sectores de la sociedad. Existen costos monetarios que afectan principalmente al gobierno y a las empresas y costos sociales que afectan a las personas, en términos de seguridad, tiempo y calidad de vida.

A pesar de los impactos negativos del efectivo, las personas lo prefieren a la hora de pagar, y los comercios lo prefieren a la hora de cobrar. Hay una combinación de distintos motivos tales como la falta de educación financiera, informalidad de la economía ligada a la alta presión impositiva, altos costos de medios de pagos digitales, entre otros, que dificultan la aceleración de la eliminación del dinero físico.

En algunos países del mundo la migración hacía medios de pagos electrónicos está evolucionando rápidamente, y la pandemia COVID 19 ha acelerado su transformación.

En argentina la reducción del efectivo es un objetivo del banco central, sin embargo aún se necesitan de varios factores para pensar que en el largo plazo el problema puede desaparecer. Entre ellos, fuerte rol del gobierno argentino a través de sus políticas públicas, en conjunto con las empresas fomentando la digitalización, y de las personas dispuestas a cambiar sus hábitos y costumbres hacia un país sin efectivo.

PALABRAS CLAVES

Efectivo - Medios de pagos digitales – Cashless.

ÍNDICE

RESUMEN	3
PALABRAS CLAVES	3
INTRODUCCIÓN	6
PLANTEO DEL PROBLEMA.....	7
OBJETIVO	7
PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN	8
CAPITULO 1: EVOLUCIÓN DEL EFECTIVO EN ARGENTINA	9
1.1 Factores macroeconómicos y monetarios	9
1.2 Los billetes y su capacidad económica.....	12
1.3 Evolución de billetes en cantidad	15
1.4 Evolución de las formas de pago	16
CAPITULO 2: LOS COSTOS EN EL MANEJO DE EFECTIVO	20
2.1 El negocio de las empresas de transporte de caudales	20
2.2 Costos para las empresas.....	23
2.3 Costos para los bancos.....	26
2.4 Costos para las personas.....	27
2.5 Costos para el gobierno	28
CAPITULO 3: ¿PORQUE LAS PERSONAS PAGAN EN EFECTIVO?	31
3.1 El impacto de la bancarización.....	31
3.2 Inclusión y formación financiera	32
3.3 El impacto de la informalidad	34
3.4 La utilización de efectivo como hábito	37
CAPITULO 4: ¿PORQUE LOS COMERCIANTES PREFIEREN EFECTIVO?	40
4.1 Presión impositiva.....	40
4.2 Comisiones de medios de pagos digitales	43
4.3 Cadenas de pagos y costos de oportunidad	46
4.4 Infraestructura	47
CAPITULO 5: INDICIOS HACIA UN PAÍS CASHLESS.....	50
5.1 El rol del banco central y sus herramientas digitales.....	50
5.2 Plan nacional de educación financiera.....	52
5.3 Pandemia: Su rol en la aceleración de pagos digitales	53

5.4 Evolución del Cashless en el mundo	56
CONCLUSIONES	58
BIBLIOGRAFÍA	61
ANEXOS.....	63

ÍNDICE DE FIGURAS

Figure 1: Billetes y monedas en poder del público (en millones de pesos)	11
Figure 2: Evolución de billetes de pesos argentinos según su emisión.....	13
Figure 3: Comparación del porcentaje de inflación y devaluación acumulada respecto el incremento en la denominación de billetes.	14
Figure 4: Cantidad de billetes en circulación (en millones de unidades).....	16
Figure 5: Evolución en cantidad de transacciones según tipos de pagos minoristas (en millones de transacciones)	18
Figure 6: ¿Con qué frecuencia utiliza cada uno de estos medios de pago?.....	19
Figure 7: Proceso de recaudación de efectivo.	21
Figure 8: Tarifario ejemplo de costos de transportes de Prosegur S.A.	22
Figure 9: Comparación internacional de puntajes de educación financiera.....	33
Figure 10: Sensaciones que genera tener efectivo.	38
Figure 11: Que principal beneficio tiene cobrar en efectivo?	41
Figure 12: Principales comercios receptores de pagos en efectivo en argentina según porcentaje de transacciones.....	43
Figure 13:Cuál es el segundo beneficio de cobrar en efectivo?.....	44

INTRODUCCIÓN

El objetivo Cashless refiere lograr que en una sociedad, todos los pagos de bienes o servicios se realicen sin necesidad de dinero físico. Esto se logra con distintos sistemas de pagos electrónicos los cuáles, a través de aplicaciones tecnológicas y softwares específicos se prescinde 100% de la utilización del efectivo¹ para el consumo.

La implementación del Cashless trae diversos beneficios tanto para las personas, empresas y para la economía del país donde se implemente. Las mejoras en seguridad, la reducción del fallo humano, la mayor rapidez de las transacciones, la mejora de controles de indicadores en los negocios, y el fomento de la formalización de la economía de los países son algunos de los ejemplos a mencionar.

El mundo está yendo hacia soluciones digitales, y Cashless es una de ellas.

En Argentina, por su parte el exceso de circulación de dinero en efectivo para las transacciones cotidianas es un problema que viene agravándose a lo largo de los años principalmente por el incremento en el consumo y la inflación y que, distinto a otros países del primer mundo, no se ha ahondado en una solución profunda y sostenible para abordar el problema a largo plazo. Hoy en día existen pequeños indicadores de mejora y objetivos en común, pero es necesario trabajar sobre las políticas de fondo para pensar en una solución definitiva como otros países están encaminando.

La tesis se compone de **cinco capítulos** donde prima un **marco teórico** para entender las razones específicas de la utilización del efectivo en el país, junto con **datos empíricos** obtenidos de diversas encuestas externas y propias incorporadas con el fin de soportar la teoría descrita y analizada e indagar profundamente la problemática en cuestión.

En el **primer capítulo** se indagará acerca de cómo se generó la alta circulación de dinero físico en el país, profundizando en aspectos políticos y monetarios y comenzando a entender el impacto de los nuevos medios de pagos. En el **segundo capítulo** se expondrán los diversos costos que el efectivo conlleva, tanto para las empresas, el

¹ Se denomina dinero en efectivo al circulante en forma de billetes y monedas.

gobierno y para las personas, convirtiendo esto en un problema. En el **tercer capítulo** se explicará porque, a pesar de los costos mencionados anteriormente, las personas siguen prefiriendo al efectivo como principal método de pago. En el **capítulo cuarto**, se hará lo mismo desde el punto de vista de los comerciantes, entendiendo porque estos prefieren el efectivo a pesar de las diversas contras, e incorporando una encuesta propia a 30 comercios para entender sus puntos de vista. Por último, en el **quinto capítulo** se expondrán las diversas acciones que se están llevando a cabo en el país y en el mundo, para poder concluir si es posible y que se necesita para migrar hacia un país sin efectivo.

PLANTEO DEL PROBLEMA

La circulación del dinero en efectivo en Argentina es muy grande y genera diversos problemas tanto para las personas físicas, así como para a las empresas y los bancos. Realizar transacciones en efectivo conlleva altos costos asociados de traslado, recuento, guarda del mismo, seguridad, y costo de oportunidad, entre otros, en comparación con alternativas de pagos digitales, que es sufrido tanto por las empresas y bancos. Por otro lado, existen costos de inseguridad, ineficiencia y tiempo que sufren las personas y comercios. El aumento sostenido de los precios en Argentina, mes a mes, acrecienta el problema.

OBJETIVO

El objetivo de este trabajo es investigar y desarrollar las principales causas que generan que hoy en Argentina el efectivo como método de pago sea el más utilizado para realizar transacciones cotidianas de adquisición de bienes o servicios y como eso afecta tanto a personas, como empresas y el gobierno convirtiéndose en un gran problema.

A su vez, entender las distintas soluciones digitales que existen hoy para reducir el uso del efectivo y qué acciones e involucrados deben generarse para hacer esto factible. Concluir finalmente si es posible y a qué velocidad argentina puede convertirse en un país Cashless.

PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN

Para lograr el objetivo de la tesis, a lo largo del trabajo se indagará acerca de las siguientes preguntas:

- Porque las personas realizan la mayoría de sus consumos en efectivo?
- Porque los comercios o personas prefieren vender bienes o servicios en efectivo?
- Cómo afecta la alta cantidad de efectivo a las empresas?
- Que soluciones digitales existen hoy? Como podemos aplicarlas en Argentina?
- Que rol juegan los bancos, las empresas y el gobierno para impulsar la transformación digital?
- Ayudó la pandemia de COVID19 en acelerar esta transformación?
- Puede Argentina transformarse en un país Cashless en el mediano plazo?

CAPITULO 1: EVOLUCIÓN DEL EFECTIVO EN ARGENTINA

El presente capítulo sirve como introducción para entender como los aspectos económicos del país junto con la injerencia del banco central impactan en la circulación del efectivo, como se ha acrecentado el problema a lo largo de los años y que herramientas existen para mitigarlo.

1.1 Factores macroeconómicos y monetarios

A pesar de que a lo largo de los años surgen cada vez nuevos métodos de pagos electrónicos, y cada vez más personas realizan transacciones de manera digital, en Argentina año a año el caudal de efectivo en circulación se acrecienta cada vez más.

Si solo existiese en el mundo pagos a través de dinero físico, la circulación de éste debiese incrementarse o reducirse según dos parámetros. Por un lado la **evolución del consumo** o producto bruto interno, que contraería o ampliaría la cantidad de transacciones monetarias según su evolución, y por otro lado la **inflación**, donde un aumento de la oferta de dinero generaría incremento en los precios y por lo tanto en la cantidad de dinero físico necesario para llevar a cabo operaciones de compra o venta.

Respecto al primer punto, en la última década argentina acumuló un crecimiento acumulado de 13.7% (1.3% promedio anual) con altas y bajas a lo largo de los años, siendo este un número bajo si comparamos con el promedio del mundo, que ronda un 3.6%². Un incremento del PBI se refleja en mayor consumo y en mayor capacidad de adquisición de las personas y consecuentemente en incrementos de circulación del dinero. De todos modos, dado los bajos números, esto no es parte del problema de mayor efectivo en la economía.

El mayor problema de los argentinos en los últimos años, y razón principal del aumento de efectivo es la inflación.

² Fuente: OCDE, FMI, www.epdata.es (Variación PBI mundial 2010 – 2019)

Según datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos³ (INDEC), en los últimos diez años la inflación en promedio fue de 30.6%. De todos modos, el incremento constante de los precios en bienes y servicios no necesariamente debería repercutir en incremento de del caudal de dinero circulante en efectivo. La rápida adopción de medios de pagos digitales podría compensar y hasta superar el impacto que la inflación genera en la circulación de billetes, pero esto no ha pasado en Argentina.

Las altas tasas de inflación en el país concuerdan con la ampliación de la base monetaria, que es básicamente todo el dinero de curso legal emitido por el banco central y que puede estar en manos del público, o sino en la caja de los distintos bancos comerciales del país. Es razonable decir que si se aumenta la oferta de dinero (base monetaria) por sobre la demanda de este, se genera inflación⁴. Muchos países del mundo han controlado la emisión monetaria a partir de entes reguladores (generalmente el banco central de cada país) para evitar este problema.

En Argentina, el organismo encargado de desarrollar la política monetaria es el Banco Central, cuyo objetivo principal es velar por la estabilidad monetaria del país⁵.

Existen dos tipos de políticas monetarias. Por un lado la **política monetaria expansiva**, que busca un aumento del gasto en la economía incrementando la cantidad de dinero en circulación y con un menor tipo de interés. Esta generalmente es aplicada en épocas de crisis con el fin reactivar la economía, logrando mayor crecimiento económico y reducción del desempleo, pero tiene como costo una mayor inflación.

Por otro lado, existe la **política monetaria contractiva**, que contrariamente busca un descenso del gasto de la economía disminuyendo la cantidad de dinero en circulación y con una mayor tasa de interés. Es implementada generalmente en épocas de grandes expansiones para enfriar la economía reduciendo el costo de los precios cuando estos

³ El INDEC es un organismo público Nacional, que ejerce la dirección superior de todas las actividades estadísticas oficiales que se realizan en la República Argentina.

⁴ Jacques Rueff (pensador y economista francés nacido en París en 1896) sobre la inflación: Diferencia (Oferta Monetaria – Demanda Monetaria)

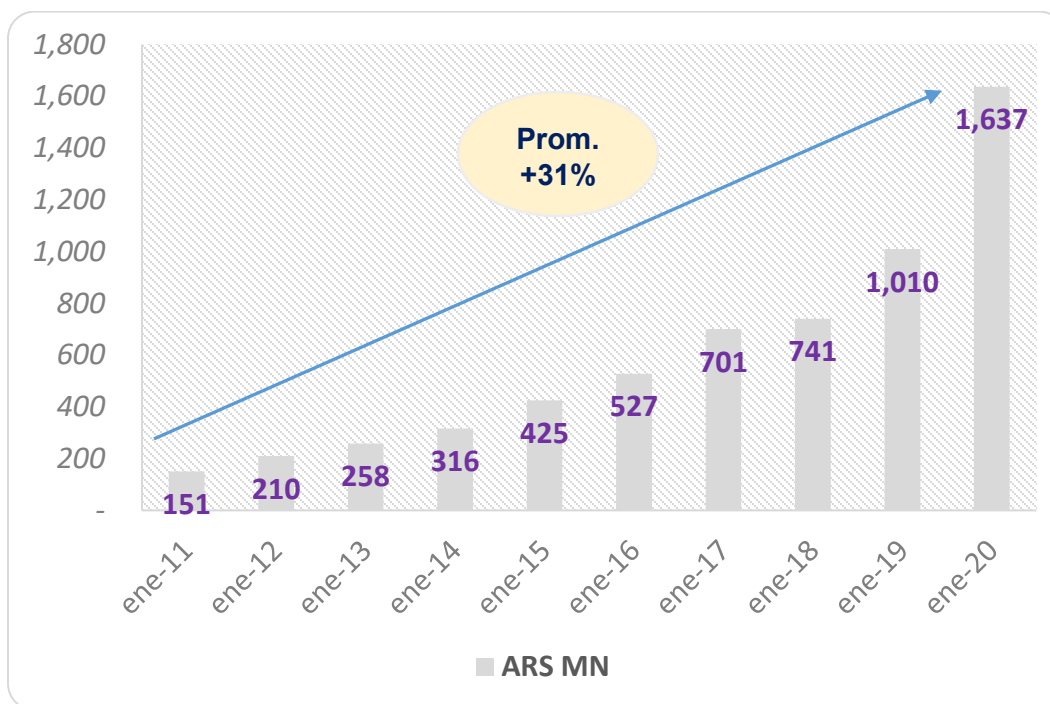
⁵ De acuerdo con lo establecido en el artículo 3º de su Carta Orgánica, el primer objetivo del Banco Central de la República Argentina (BCRA) es velar por la estabilidad monetaria de la Argentina.

suben mucho, pero teniendo como costo un impacto negativo en crecimiento y el empleo del país donde es aplicada.

En Argentina, la ampliación de la base monetaria es generada por la emisión de nuevos billetes para financiar principalmente el **déficit fiscal** por parte del banco central. Esto causa excedente en la oferta de dinero y consecuentemente inflación como parte de una política expansiva mal implementada. A mayor inflación, se requiere mayor necesidad de dinero para pagar los bienes o servicios.

La siguiente figura muestra la evolución dinero en poder del público de los últimos diez años en Argentina según lo descrito anteriormente.

Figure 1: Billetes y monedas en poder del público (en millones de pesos)



*Fuente Elaboración propia según info. BCRA.

El incremento notorio de billetes y monedas en poder del público reflejado en el gráfico, a tasas similares a la inflación promedio a lo largo de los años en dichos periodos, conllevan consecuentemente incremento en la circulación del efectivo, problemática principal de este trabajo.

De todos modos, es importante entender a su vez la evolución de los billetes y de las formas de pago en el mismo periodo, temas que explicaré a continuación para indagar porque no han podido mitigar la circulación del efectivo.

1.2 Los billetes y su capacidad económica

El aumento de billetes en poder del público expuesto en el anterior gráfico es medido en pesos argentinos, y no en cantidad de billetes absolutos que las personas tienen en su disposición. Por eso, es importante entender como ha sido la evolución de la denominación de los billetes a lo largo de los años y la capacidad adquisitiva de los mismos.

En un escenario donde el valor de los billetes no se modificase, es razonable decir que se necesitarían mucho más de los mismos para adquirir bienes y servicios de acuerdo con la relación PBI / inflación explicada anteriormente. Contrariamente, si a lo largo de los años se crearían billetes aumentando su valor de denominación de modo igual o superior a la inflación, la circulación de estos (en cantidad) debiese reducirse. A continuación explicaré que paso en argentina.

Para comenzar, es válido destacar que la moneda actual en Argentina es el Peso, y se encuentra vigente desde el año 1992, sucediendo al austral argentino y estableciendo en ese momento la paridad de 1 (un) dólar es igual a 1 (un) peso según la ley de convertibilidad.⁶

A lo largo de los años se han creado e introducido al sistema económico distintos valores de billetes como podemos ver a continuación en la siguiente figura.

⁶ Esta paridad se estableció continuando con lo legislado por la Ley de Convertibilidad del Austral N° 23.928 del 27/03/1991.

Figure 2: Evolución de billetes de pesos argentinos según su emisión⁷

Denominación	Emisión	Cese curso legal	Desmonetización
\$1 (un peso)	2/1/1992	1/5/2018	1/5/2018
\$2 (dos pesos)	6/1/1992	29/6/2018	30/6/2018
\$5 (cinco pesos)	22/6/1998	29/2/2020	1/3/2020
\$10 (diez pesos)	14/1/1998	Vigente	Vigente
\$20 (veinte pesos)	18/01/2000	Vigente	Vigente
\$50 (cincuenta pesos)	19/07/1999	Vigente	Vigente
\$100 (cien pesos)	03/12/1999	Vigente	Vigente
\$200 (doscientos pesos)	26/10/2016	Vigente	Vigente
\$500 (quinientos pesos)	29/06/2016	Vigente	Vigente
\$1000 (mil pesos)	30/11/2017	Vigente	Vigente

*Fuente: Elaboración propia según info. BCRA.

La **teoría del valor del dinero** en el tiempo nos indica que el dinero cambia de valor según el punto del tiempo en el que se reciba o pague. Por eso, sobre todo en países inflacionarios como Argentina los billetes de menor denominación han quedado obsoletos y hasta sacados de circulación a lo largo de los años. Contrariamente, se han agregado billetes de mayor denominación para buscar equiparar la ecuación.

Como se puede observar y profundizando en los ocurrido en los últimos diez años, hasta el 29/06/2016 el billete de mayor denominación en argentina era el de \$100 (cien pesos), habiendo este sido emitido en circulación en el año 1999. Es decir, durante más de 15 años argentina no modificó el máximo valor de billetes.

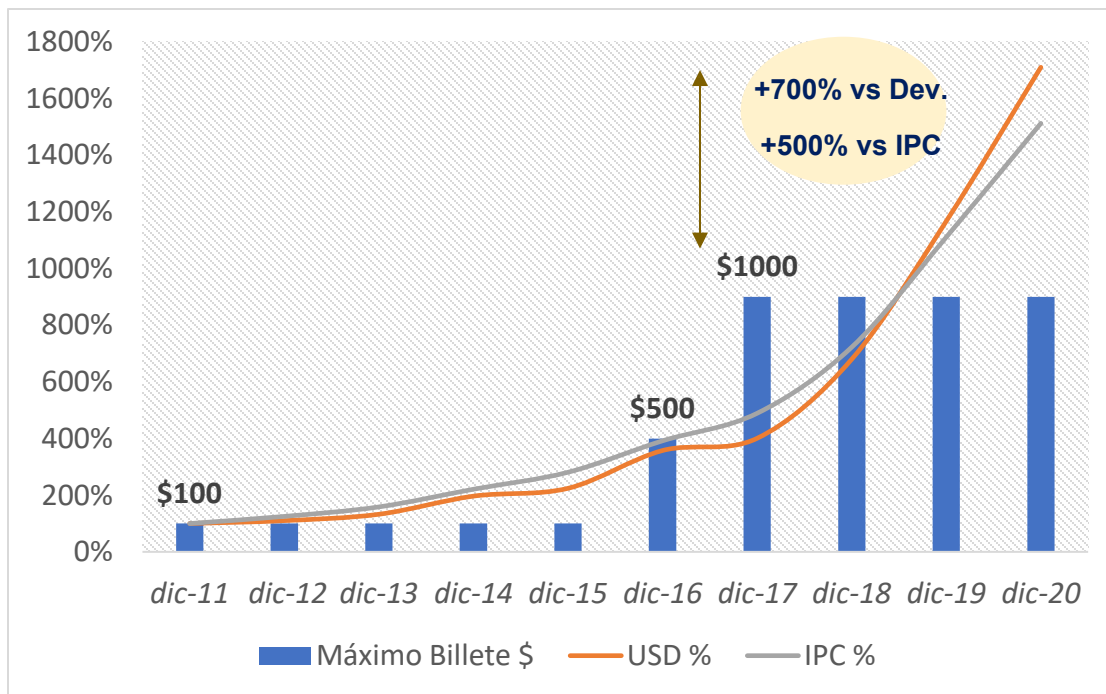
En junio de 2016 comenzó entonces la circulación del billete de \$500 (quinientos pesos), seguido unos meses después por el billete de \$200 (doscientos pesos), llegando a emitir el día 30/11/2017 el billete más alto que hoy tenemos en circulación en nuestro país, que es de \$1000 (mil pesos).

⁷ Todos los billetes impresos con la leyenda “convertibles de curso legal” continúan en circulación y sirven como medio de pago.

De todos modos, es suficiente dicha suba en los valores de billetes para compensar la necesidad de estos dada la suba en los precios?

En la siguiente figura se puede observar el incremento en denominación de billetes junto con la inflación y el tipo de cambio (dólar estadounidense versus peso argentino) promedio anual.

Figure 3: Comparación del porcentaje de inflación y devaluación acumulada respecto el incremento en la denominación de billetes.



*Fuente: Elaboración propia según info INDEC y BNA (tipo de cambio promedio anual).

El gráfico comienza con el año 2011 como base, teniendo al billete de \$100 (100%) como máximo en circulación. Es notorio, como a lo largo de los años tanto la inflación como la devaluación del peso superan en general al aumento en denominación de los billetes. Solo en un periodo de tres años (2016-2018) cuando se incorporaron billetes nuevos de \$500 y \$1000 la situación ha sido inversa. De todos modos hacia fin del periodo analizado, la brecha se agranda fuertemente.

En conclusión, muchos más billetes van a ser necesarios para poder incurrir en los mismos bienes o servicios a lo largo de los años, siendo que el BCRA no ha aumentado

la denominación de los mismos acordes a la evolución de precios. Hoy en día se necesitaría un billete de \$1500 para equiparar los niveles de inflación de hace 10 años, e incluso un billete de \$9000⁸ para lograr la paridad con el dólar según la convertibilidad (100 peso es igual a 100 dólares).

1.3 Evolución de billetes en cantidad

Para continuar entendiendo la problemática de la circulación de dinero en efectivo es importante considerar la cantidad de billetes según denominación.

Como se explicó anteriormente los aspectos macroeconómicos incrementaron los billetes en poder del público, y a su vez el valor de estos quedó por debajo de los niveles de inflación y devaluación, por lo tanto a medida que pasan los años se necesitan cada vez más billetes para adquirir los mismos bienes o servicios.

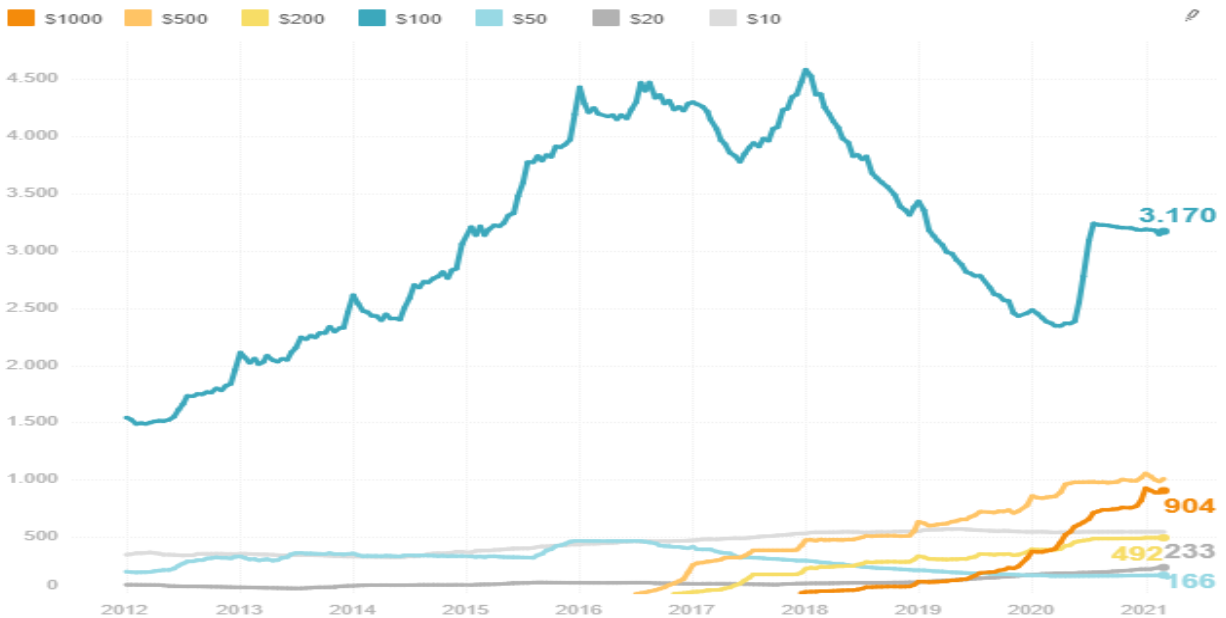
De todos modos, el problema de exceso del caudal de billetes sería de menor magnitud si se utilizasen los billetes de mayor denominación a medida que son emitidos para realizar transacciones, donde en ese caso la necesidad física en cantidad de estos sería cada vez menor.

Como se indicó anteriormente, desde la emisión del peso argentino se han quitado de circulación billetes de baja denominación, e incorporado en el curso legal los mismos con valores monetarios más elevados.

De todos modos, para comprender realmente que ha sucedido en el país respecto la utilización de estos, en la siguiente figura se muestra la evolución de los billetes en cantidad a lo largo de los últimos años.

⁸ Considerando la cotización tipo de cambio comprador \$90 (USD / \$) BNA con fecha 15/03/2021.

Figure 4: Cantidad de billetes en circulación (en millones de unidades)



*Fuente: BCRA – LNDATA /Datos: Brom-Bouret.

En el gráfico se puede observar que a pesar de haber emitido billetes de mayor denominación en los últimos años, aún abundan con casi un 50% sobre el total los billetes de denominación \$100, y más que triplican en cantidad a recientes emitidos como son los de \$500 y \$1000. Según lo mencionado anteriormente, esta disparidad potencia incluso más la circulación de efectivo, donde billetes menor denominación priman en cantidad por sobre los de mayor y no logran compensar el impacto de la inflación.

1.4 Evolución de las formas de pago

Hemos visto en las primeras secciones de este capítulo las principales causas del aumento de la circulación de dinero en efectivo en Argentina, pero no las únicas. Es por este motivo que es importante entender como se han realizado y se realizan las transacciones de compra venta en nuestro país.

Si solo se usasen medios de pagos digitales, el problema de la inflación y aumento de la base monetaria incrementaría también el dinero en circulación. De todos modos, los billetes estarían en poder de los bancos sin necesidad de ser utilizados en forma física

para realizar transacciones por parte de las personas, o en su defecto atesorados por las propias personas para ahorro, pero no causarían un problema de exceso de circulación.

En Argentina, el banco central es el encargado de organizar el sistema de pagos de la economía, incluyendo políticas relacionadas con el dinero en efectivo en su diseño, impresión, distribución y destrucción, y otras tales como las políticas orientadas a impulsar distintos medios de pago, como los electrónicos.

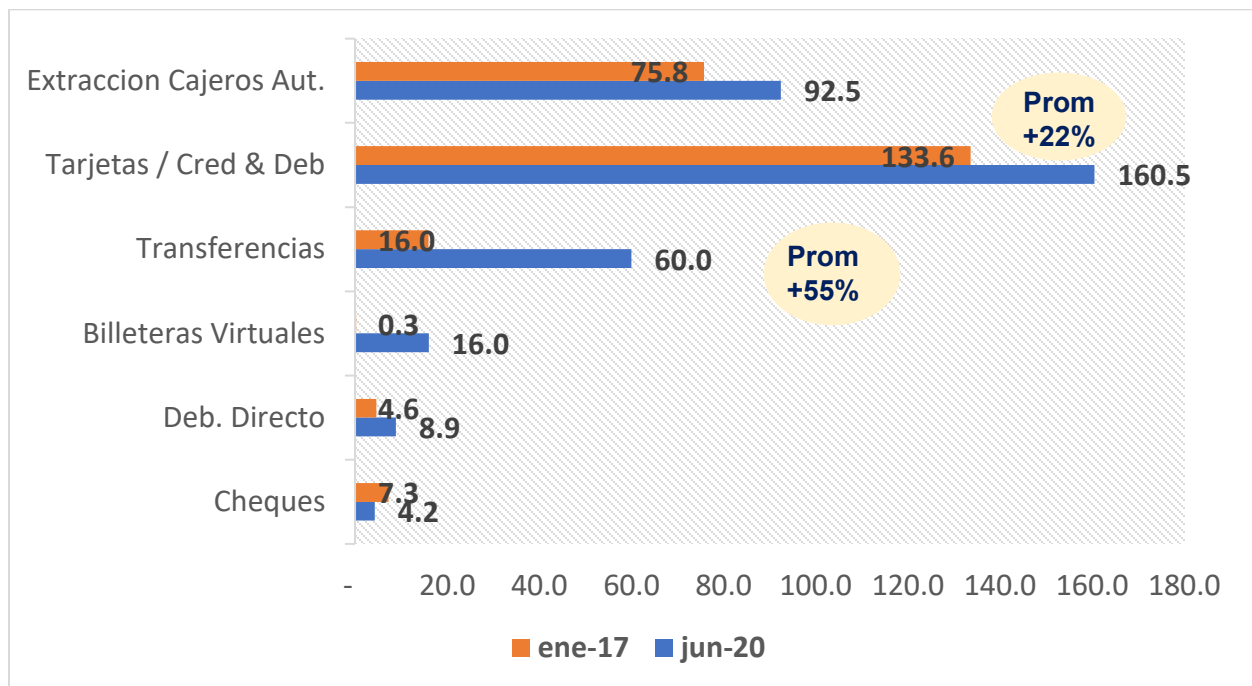
En su agenda, están claros los beneficios que se podrían obtener con la reducción del efectivo en términos de costos de logísticas, seguridad y almacenamiento, así como los frutos de utilización masiva de medios de pagos electrónicos respecto la inclusión financiera, lavado de dinero y formalidad de la economía. Todos ellos serán explicados en detalle a lo largo de los próximos capítulos.

De todos modos, se refleja dicho objetivo en los datos de la realidad económica Argentina?

El BCRA comenzó a realizar un informe de pagos minoristas con el fin de monitorear la evolución de los medios de pagos electrónicos con información desde el año 2017. Dichos pagos son todas aquellas operaciones de débito y crédito entre cuentas a la vista del sistema financiero.

La siguiente figura muestra la evolución según el reporte.

Figure 5: Evolución en cantidad de transacciones según tipos de pagos minoristas (en millones de transacciones)



*Fuente: Elaboración propia según info. BCRA.

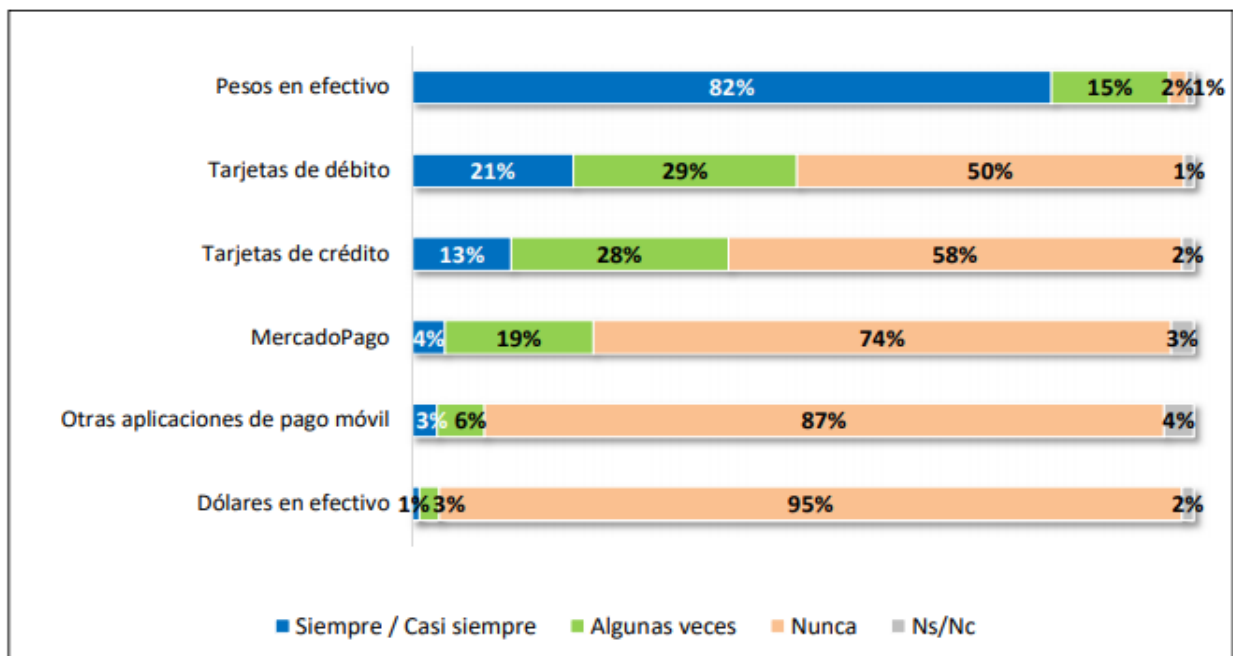
Como se observa, hay una mejora en la utilización de medios de pago digitales, donde el promedio de estas se incrementó un 55% en los últimos cuatro años, siendo las tarjetas de crédito y débito principales instrumentos elegidos. Por otro lado se incrementa, aunque en menor porcentaje, las extracciones de dinero en cajeros automáticos, siendo esta una señal de que el efectivo es requerido aún para transacciones cotidianas en gran medida.

De todos modos, no es válido solo analizar el informe en cuestión para entender la evolución de los pagos en el país, ya que el mismo es realizado sobre las transacciones reflejadas **por dentro del sistema financiero** y no permite medir el total de pagos de la economía ni refleja la realidad de alta circulación de efectivo descrita en los primeros segmentos del capítulo.

En encuestas privadas como por ejemplo de fundación UADE y Voices⁹ y Oh Panel!¹⁰ se puede entender el motivo. Los datos de estas arrojan que aproximadamente el **80% de las transacciones de pagos siguen siendo en efectivo** lo cual indica que la base de pagos minoristas que el BCRA considera abarca verdaderamente una baja porción de los pagos realizados en el país, y por eso la evolución de cantidad de pagos digitales mostrados es poco representativa en función al total del volumen reales de transacciones. Indagaré en los próximos capítulos los motivos detrás de los números de las encuestas que muestran la realidad argentina.

En la siguiente figura se observan los resultados de una de las encuestas a modo de soporte:

Figure 6: ¿Con qué frecuencia utiliza cada uno de estos medios de pago?



* Fuente: UADE - VOICES! – Base Población de 16 y más años. Total Nacional.

⁹ Encuesta realizada a más de 1000 personas mayores a 16 años sobre finanzas personales en el año 2020.

¹⁰ Encuesta sobre perspectiva de uso del efectivo a 600 argentinos en el año 2020.

CAPITULO 2: LOS COSTOS EN EL MANEJO DE EFECTIVO

La problemática del alto manejo de efectivo en nuestro país no es solo porque la cantidad de este se incrementa a lo largo de los años por los motivos explicados en el primer capítulo, sino también, porque esto trae distintos costos asociados que afectan a empresas, personas y hasta el gobierno argentino. En el presente capítulo explicaré cuáles son los principales y que consecuencias trae.

2.1 El negocio de las empresas de transporte de caudales

Para comenzar a entender los costos del manejo del efectivo y como estos impactan en las empresas, es importante explicar el proceso de transporte del dinero físico y la operación de las empresas transportistas.

En el sector de manejo de caudales hay solo tres empresas que concentran la mayor parte del mercado. Prosegur S.A. en primer lugar, quién lidera el mercado con un 58% de participación, seguido por Brinks S.A. en segundo lugar y Loomis en tercer lugar. También existen otros jugadores que están incorporándose al negocio como son los bancos HSBC, Santander y Citibank que juntos crearon la empresa Gire y salieron al mercado con la firma Ducit para competir con las ya establecidas empresas, pero aún con poca escala.

Las empresas de caudales hoy ofrecen no solo transporte de dinero, sino un servicio integral de la gestión del efectivo, algo que es también requerido por las grandes empresas a la hora de elegir su proveedor.

El **servicio de transporte de caudales** comienza retirando el dinero en los depósitos de seguridad donde los clientes asociados generalmente guardan el efectivo recaudado en el día (o varios días según el volumen). Luego se transporta el mismo en unidades blindadas hacia los puntos de recuento y validación, finalizando el proceso con el depósito bancario en las cuentas corrientes de los clientes.

En la siguiente figura se aclara el proceso de manera ilustrativa:

Figure 7: Proceso de recaudación de efectivo.



*Fuente: Información obtenida en la página web de Prosegur S.A: www.prosegur.com.ar

Cada uno de estos pasos tiene un costo asociado que es incorporado, finalmente, en la tarifa del servicio negociada con el cliente.

Para comenzar, el traslado de efectivo es realizado con camiones blindados, por personal propio de la empresas y custodia policial. Los camiones son monitoreados satelitalmente vía GPS y las bóvedas internas de los camiones pueden ser habilitadas para abrirse y cerrar de forma remotas también. La rastreabilidad permanente es central para la ejecución de una buena seguridad. A pesar de todos estos recaudos, las empresas de caudales deben asegurar su traslado con pólizas específicas de seguros.

Posteriormente el recuento del efectivo sucede generalmente en las plantas de recuento propias de las empresas de caudales. A pesar de existir equipamiento cada vez más sofisticado para el conteo, actualmente el proceso no rescinde de mano de obra física. En este paso se detectan en caso de existir billetes falsos o en mal estado, que deben ser descontados de la liquidación final. Incluso dichos billetes deben ser reportados al BCRA según exigencia de dicha institución.

El conteo final es informado al cliente para su posterior conciliación. Las diferencias, en caso de haberlas deberán ser absorbidas por el cliente o la empresa de transportes según corresponda la causa.

Por último, el dinero recontado es depositado en las cuentas bancarias de los clientes. En algunos casos, el mismo debe ser trasladado directamente hacia la sucursal próxima bancaria, incurriendo nuevamente en costos de transportes, pero en otros casos las empresas de caudales tienen bunkers exclusivos internos en sus plantas que corresponden a anexos de las bóvedas bancarias, eficientizando así el proceso final.

El depósito de dinero en bancos tiene otro costo adicional, pero en este caso no es aplicado directamente a la empresa transportista sino al cliente, formando parte de una amplia base de costos relacionados al efectivo que explicaré en el próximo segmento.

Todo el proceso de transporte y recuento mencionado es pasado a costos mediante una tarifa compuesta de la siguiente manera, resumida en la figura 8.

Figure 8: Tarifario ejemplo de costos de transportes de Prosegur S.A.

Esquema tarifario	Tarifa Fija - Básico		0/00 sobre monto transportado	
	Desde	Hasta	Desde	Hasta
Transporte terrestre (*)	332,63	147.667,08	0,24	180,78
Transporte aéreo	7.273,08	136.103,17	2,75	45,83
Armado de remesas p/salidas	39,75	765,05	-	-
Atesoramiento	-	-	0,13	7,17
Custodia	-	-	0,13	7,17
Abonos de transporte y manipuleo	4.982,9	24.800.000	-	-
Recuento y clasificación de Valores	48,35	414,6	30%	40%
Precio por kilómetro	17,61	250	-	-
Armado de pack modular (BCRA)	44	102,52	-	-
Recargo servicio en día Sábado, Domingo o feriado	50%	100%	50%	100%

(*) Día hábil - Horario Bancario - Ruta Preexistente

*Fuente: Información obtenida en la página web de Prosegur S.A: www.prosegur.com.ar

Esto incluye en principio una combinación de tarifa fija y variable por el concepto de transporte terrestre y varía en función a las siguientes variables de acuerdo con el cliente:

- a. La franja horaria en que el servicio debe ser prestado.
- b. El volumen de los valores a transportar.
- c. El nivel de seguridad de los puntos de carga y descarga.
- d. El horario en el cual debe prestarse el servicio.
- e. La cantidad de servicios a prestar en la misma ruta.
- f. La cantidad de destinos en los que se deba recaudar y/o entregar por cada cliente, así como la distancia geográfica a recorrer.
- g. Los impuestos de cada jurisdicción en la que le corresponda tributar a la Sociedad.

A su vez, luego se adiciona un costo variable por atesoramiento y custodio del efectivo, en caso de ser solicitado, junto con abonos fijos de transporte y manipuleo de este, así como otro abono de recuento y clasificación de los valores.

Todos estos conceptos mencionados se incrementan en caso de corresponder si el servicio es prestado un sábado, domingo, o feriado.

En resumen, el costo de transporte, custodio y recuento del efectivo **varía entre 1% y 5%** del monto facturado para el cliente final que contrata el mismo según la negociación de dichas variables para con la empresa transportista, costo que se podría obviar casi en su totalidad si se recibiese pagos en forma electrónica como por ejemplo una simple transferencia bancaria.

2.2 Costos para las empresas

El largo y complejo sistema de transporte y recuento de efectivo lo sufren en mayor medida las empresas denominadas FMCG (fast moving consumer goods) o empresas de consumo masivo, cuyos productos finales son pagados en general con dinero físico por el consumidor (en el próximo capítulo explicaré porque esto sucede).

A modo introductorio, las empresas tienen **costos directos** e **indirectos** asociados a los bienes o servicios que ofrecen. El costo directo se asocia generalmente a las primeras fases de producción, como por ejemplo mano de obra y materia prima. Por su parte, los costos indirectos tienen una conexión más tangencial con las actividades de la empresa, siendo el costo de recaudación parte de ella.

La mayoría de las empresas aplican la estrategia de costo plus (**Cost-plus pricing**) para idear su precio de venta, donde el mismo se compone de la siguiente manera:

Precio= coste de producción + gastos estructurales + margen de beneficio

Encontrando los costos de recaudación dentro de gastos estructurales o en algunos casos generando un menor margen de beneficio, la teoría indica que a mayor costo más se debería incrementar el precio, y por lo tanto mayor riesgo de venta para las empresas siendo esto un problema para la rentabilidad de estas.

De todos modos, el costo de las empresas transportistas de causales no es el único costo que genera el efectivo. Existe un proceso anterior y posterior al cuál se debe incurrir y también conlleva un costo asociado.

Como expresé anteriormente, el proceso de **transporte de efectivo** comienza en los bunkers o depósitos de seguridad donde las empresas almacenan el mismo. Para que esto suceda, el efectivo debe ser recaudado por los puntos de venta los cuáles los productos fueron vendidos. Algunas empresas tercerizan el servicio de venta y recaudación y otras lo realizan con su fuerza de venta propia. Adicional al costo de mano de obra de personal para llevar a cabo dicho proceso, se encuentran los costos de traslados y seguridad.

Para trasladar el efectivo se requiere flota propia o tercerizada, con los costos que eso conlleva en términos de combustible, mantenimientos, seguros e impuestos. También muchas veces se requiere seguridad, tanto personal contratado que custodie el proceso así como también herramientas de prevención de siniestros tales como monitoreo

satelital, cierres centralizados o incluso hasta cajas fuertes dentro de los vehículos que traslada en producto y luego el dinero recaudado.

Más allá de estas medidas, la prevención al robo no siempre es del todo efectiva y por lo tanto las pérdidas por siniestros ya forman parte en gran medida de los presupuestos de las empresas, que como se explicó anteriormente se vuelcan finalmente en los precios de los productos finales.

Por otro lado, **almacenar el efectivo** hasta que las empresas de transporte lo retiren requiere espacio físico directamente proporcional al volumen de este. Para lograrlo se debe alquilar o poseer un bunker con medidas de seguridad adecuadas, y muchas veces también personal de seguridad quien debe vigilar los depósitos o cajas de seguridad. Como en el caso de transporte de efectivo, se incorpora también el extra-costos de la contratación de pólizas de seguros con el objetivo principal de asegurar el dinero atesorado.

La creación de billetes de mayor denominación, explicado anteriormente, ayuda a mitigar algunos de estos impactos mencionados pero no este último costo, donde lógicamente las pólizas de seguros cotizan de acuerdo con el monto asegurado, y no de acuerdo con la cantidad de billetes atesorada.

Por último, pero no menos importante, las empresas sufren el **costo de oportunidad del dinero**. En finanzas, esto se refiere a todos los recursos que se pueden obtener si se pusiese a trabajar el capital. Generalmente las empresas utilizan los excedentes de dinero en sus cuentas para generar beneficios por intereses al invertir en instrumentos como fondos comunes de inversión a corto plazo (money market¹¹), plazos fijos, o hasta generando intereses por saldos excedentes a la vista.

La totalidad del proceso de recaudación, desde que el mismo es retirado por los puntos de venta, hasta que ingresa en el circuito de transporte de caudales y finaliza con el depósito y acreditación en banco, lleva tiempo. De acuerdo con el volumen de efectivo y

¹¹ Los fondos money Market, son aquellos que permiten capitalizar el dinero excedente por cortos periodos de tiempo, al invertir principalmente en instrumentos de renta fija como plazos fijos y cuentas remuneradas.

la periodicidad del servicio de recaudación todo el proceso entero puede demorarse en promedio desde 1 hasta 5 días.

Con las altas tasas de interés de dinero en Argentina en línea usualmente con la inflación, el tiempo que se pierde es sinónimo de plata no invertida y dinero no generado. Si por el contrario, se utilizarían medios de recaudación más rápidos esto podría evitarse.

2.3 Costos para los bancos

El alto manejo de efectivo y las consecuencias de la falta de billetes de mayor denominación acorde al ritmo inflacionario se traduce también en problemas para los bancos.

Hoy en día el inconveniente principal aparece al momento de **recibir grandes depósitos en dinero físico por parte de los clientes**, tema que se relaciona al alto nivel de informalidad en la economía que indagaré más adelante. Sin embargo, recibir dichos depósitos genera costos para los bancos.

En primer lugar monetarios, porque al igual que las empresas, los bancos deben trasladar el dinero en efectivo desde las sucursales hasta sus casas centrales. Por otro lado también incurren en costos de almacenamiento, tanto en las sucursales inicialmente o casas centrales posteriormente. Cada sucursal bancaria tiene un presupuesto de dinero a atesorar por día, y en caso de excederse debe incrementar sus pólizas de seguros, incurriendo en extras costos no contemplados. Finalmente, existe el costo de almacenamiento y que a su vez es limitado dado el espacio físico.

En segundo lugar, se incurren en costos no monetarios directamente, pero que afectan la operatoria de los bancos. Al tener cada vez más dinero en circulación, los depósitos de las personas son cada vez más grandes y el conteo de este es un proceso manual, haciendo que los cajeros inviertan cada vez más tiempo en dicho proceso y limitando su capacidad de atención hacia demás clientes del banco. Incluso, si un cliente desea depositar grandes sumas de dinero en horarios cercanos al cierre del banco, muchas veces este no es aceptado, incurriendo en quejas de los clientes y pérdidas de tiempo.

Paralelamente, en la búsqueda de compensar el incremento en sus costos mencionado, algunos bancos incluso comienzan a cobrar una comisión a los clientes de acuerdo con el volumen de efectivo a depositar, que puede alcanzar hasta el 2% del por sobre el importe. Esto genera disconformidad en los mismos y riesgos de perder clientes en búsqueda de opciones más económicas. A su vez, en caso de que el costo sea aceptado la persona depositante, probablemente ese dinero provenga de operaciones en sus negocios, que conllevaría consecuentemente en incremento en los precios para los consumidores, y mayor inflación para el país.

Una solución paliativa para este inconveniente que sufren los bancos sería la incorporación de billetes de mayor denominación y así lograr reducir el volumen de sus depósitos, sin embargo, la solución de fondo refiere a lograr la adopción de la utilización de medios de pagos digitales por parte de las personas que incluso, también sufren los costos del efectivo.

2.4 Costos para las personas

Vivir en una economía cuyas transacciones cotidianas se realizan mayormente con dinero en efectivo y donde cada vez se requiere más de este, genera también costos o desventajas que no necesariamente se reflejan en impactos económicos. Muchos de estos afectan a las personas que realizan las transacciones vía este medio.

El primer impacto es el de la **inseguridad y los riesgos de sufrir robos** o asaltos. En esta situación el principal objeto son las cosas de valor y dinero en efectivo, que una vez perdido generalmente no se reponen. Llevar grandes sumas de dinero tiende a llamar la atención sobre todo de las personas que tienen la intención de robar sumado a que es incómodo. Distinto es en el caso de las tarjetas de débito o crédito donde prácticamente no ocupan espacio y a su vez existe el apoyo de una institución financiera donde se pueden reponer las mismas sin perjuicio económico para la persona.

Seguidamente, pagar en efectivo muchas veces insume mayor tiempo y riesgo de fraude. Primero porque las personas deben dirigirse a bancos o cajeros automáticos para retirar el mismo y a su vez, sobre todo en transacciones de montos elevados existe un tiempo

de recuento de billetes. Al encontrarnos en una economía inflacionaria donde los billetes cada vez pierden más valor, el tiempo se incrementa cada vez más.

Segundo, existe el riesgo de recibir billetes falsos, algo que explicaré a continuación en el próximo segmento y es principal problema del gobierno también.

Además, el dinero en efectivo dificulta el control de gastos para las personas. Esto aplica tanto para las personas que administran algún comercio así como también personas físicas en su rol de consumidores. Conocer la situación financiera y a su vez contar con acceso a servicios y productos financieros genera mayores oportunidades para alcanzar un mejor éxito en los negocios y un mejor nivel de vida en lo personal. En el próximo capítulo hablare sobre inclusión financiera para indagar en detalle estas afirmaciones.

2.5 Costos para el gobierno

El BCRA es el organismo encargado del abastecimiento de billetes y monedas en la economía. Para ello se encarga de solicitar la impresión del dinero, transportarlo, distribuirlo y combatir la falsificación evitando fraudes.

Por su parte, la casa de la moneda argentina¹² es quién se encarga de ejecutar la fabricación de billetes, utilizando un papel de alta calidad y de resistencia al uso de la circulación, y aplicando los diseños ilustrativos elegidos con sofisticadas técnicas de impresión y tintas especiales con el fin de lograr altas medidas de seguridad.

Paralelamente, existe la ambición humana de burlar dicho proceso en búsqueda del fraude y la falsificación de la moneda, eventos que traen aparejados la desvalorización y desconfianza de esta. En teorías sobre falsificación, autores como Nosal y Wallace, 2007; Li y Rocheteau, 2011; Shao, 2013 indican que la percepción del riesgo es lo que afecta la confianza, y esta se debilita si las personas perciben que hay un riesgo mayor de que podrían estar aceptando dinero falso sin saberlo, e incluso que la amenaza puede, en casos extremos eliminar por completo el uso del dinero. Es por esto que el gobierno

¹² Es una sociedad del estado de la Argentina, fundada en el año 1875 y depende del ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas.

debe destinar recursos para disuadir e identificar esta amenaza a través de las fuerzas de seguridad, banco central o ministerio e incluso a través de agentes privados.

Por otro lado, la impresión de billetes tiene asociado un **costo de materia prima, proceso productivo y logística**, entre otros, que impactan negativamente en las finanzas del estado nacional como cualquier producción de un bien físico. Existen costos fijos que son ajenos al volumen de producción de la empresa, y existen costos variables que varían en base a nivel de producción y en este caso son directamente proporcional a la cantidad de billetes producidos. Es decir, a mayor cantidad de impresión de billetes, mayor es el costo que se incurre. Como se expresó anteriormente, la inflación y la superioridad de billetes de baja denominación incrementa el volumen a lo largo de los años, y por lo tanto los costos variables de la producción.

A su vez, como todo bien físico su **producción tiene una capacidad limitada**, y ante eventos de gran emisión repentina las fábricas de impresión de billetes no dan abasto. Ejemplo de esto sucedió en el año 2020, donde la casa de la moneda argentina debió recurrir a fábricas extranjeras para abastecer la cantidad de billetes requeridas por el banco central, incurriendo en un extra-costo para las arcas del gobierno nacional al importarlos.

Otro tema inherente a los billetes físicos es el de la **corrupción**, donde el dinero proveniente de operaciones ilegales o fraudulentas es mucho más difícil de ser detectado al no ingresar en el sistema financiero digital, donde su control es mucho mayor. Se han detectados en los últimos años, conocidos casos de corrupción en el gobierno argentino donde el dinero físico es gran protagonista.

Por último y relacionado a este tema, la **gran circulación de efectivo genera indicios de altos niveles de informalidad** en la economía. De todos modos, muchas veces se piensa que la utilización de efectivo es lo que estimula la economía informal. Sin embargo, un estudio realizado por el banco central de Alemania indica que no hay evidencia directa para soportar esto.

Contrariamente, **es la economía informal lo que fomenta la utilización de efectivo** con transacciones por fuera del sistema económico regulado, y esto es incentivado por

las políticas públicas relacionadas sobre todo a la alta presión tributaria establecida por el gobierno.

En los próximos capítulos indagaré porqué, más allá de los costos mencionados anteriormente, el **costo de oportunidad por evasión fiscal** que el gobierno tiene es el mayor de todos en sus cuentas fiscales y principal causal de la problemática en cuestión.

CAPITULO 3: ¿PORQUE LAS PERSONAS PAGAN EN EFECTIVO?

A pesar de los distintos costos – económicos y no económicos – que el exceso de efectivo genera en los diferentes sectores de la sociedad y conociendo que existen alternativas de pagos digitales, incluso fomentadas en su uso por el BCRA, la realidad nos indica que la mayor cantidad de transacciones en el país se realizan con dinero físico. El presente capítulo indagará los motivos porque esto sucede con el fin de entender la problemática en cuestión desde el lado de las personas.

3.1 El impacto de la bancarización

Para comenzar a entender la elección (u obligación) de los consumidores argentinos para con el efectivo como principal método de pago, es importante entender el **nivel de bancarización de las personas**. La bancarización es el grado y nivel de utilización que una población dentro de una economía hace de productos y servicios bancarios. Esto incluye no solo instrumentos de pagos como pueden ser tarjetas de débito o crédito, sino también instrumentos relacionados al ahorro y a la inversión, entre otros productos bancarios. El crecimiento de la bancarización sirve, entre otras cosas, para medir el desarrollo financiero de un país y calificar la economía de un territorio. Además refleja gran parte de la cultura financiera de los ciudadanos.

Se puede inferir, que a mayor nivel de bancarización en un país, mayor va a ser el nivel de adopción de métodos de pagos digitales en el mismo.

En Argentina, de acuerdo con el último Informe de Inclusión Financiera¹³ publicado por el Banco Central, el 80% de los adultos cuenta con al menos una cuenta bancaria. Sin embargo, **sólo la mitad de la población reconoce estar bancarizada y hacer uso de estos servicios**.

El desconocimiento de los servicios disponibles asociados a una cuenta bancaria y la preferencia por el uso del efectivo son algunos de los factores que están ligados a la baja utilización de servicios financieros. A su vez, se conoce en el mismo informe que más

¹³ Informe realizado semestralmente por el BCRA, que mide el acceso, uso y calidad de los servicios financieros. Datos basados en el primer semestre 2020.

del 90% de la población adulta reside en localidades con al menos un ATM¹⁴ lo cual facilita también el acceso al efectivo y su cotidiana utilización. Estos datos son fuertes indicios que ayudan a explicar la alta circulación del efectivo como principal problemática, pero no los únicos.

3.2 Inclusión y formación financiera

Anteriormente mencioné que la poca utilización de los servicios financieros de los argentinos es en gran medida causada por el desconocimiento de las herramientas, y esto se relaciona directamente con la **falta de inclusión financiera** en el país.

La inclusión financiera refiere al acceso a diversos productos y servicios financieros de calidad. Su impacto va mucho más allá que la digitalización de pagos. Estudios recientes muestran que un acceso más amplio al sistema financiero y su participación en el mismo reduce la desigualdad en los ingresos, potencia la creación de trabajo, acelera el consumo y ayuda directamente a las personas de menos recursos en manejar el riesgo y los impactos de crisis financieras.

Sin acceso al sistema financiero formal, las personas de bajos recursos y pequeñas empresas principalmente dependen de sus propios ahorros o préstamos informales para financiar sus actividades (mucho más costosos y de bajo alcance), lo que dificulta el crecimiento económico y potencia la desigualdad.

Por eso, la **educación financiera** es crítica para lograr la inclusión dado que no solo facilita el uso efectivo de los productos financieros, sino que también ayuda a que las personas desarrollen las habilidades para comparar y seleccionar aquellos que mejor se adapten a sus necesidades y posibilidades.

A su vez, es importante destacar que mayormente los **medios de pagos digitales son el primer punto de entrada** de las personas a la utilización de productos financieros. Con lo cual, impulsar la educación financiera conllevando en mayor inclusión, lograría

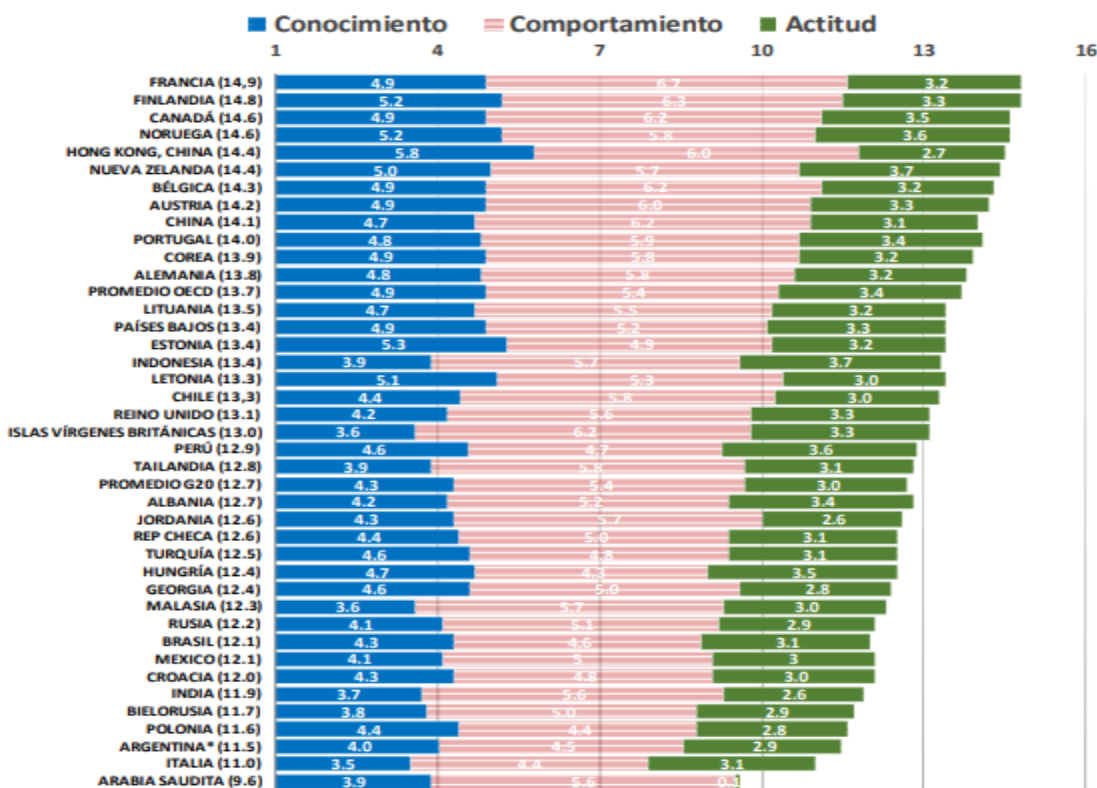
¹⁴ ATM: Siglas en inglés que corresponden a cajero automático.

además menos pagos con dinero físico y más pagos digitales como solución a la problemática en cuestión.

En el caso puntual de Argentina y su alto nivel de efectivo, **gran parte se explica por el nivel de inclusión.**

De acuerdo con los resultados de una encuesta de medición de capacidades financieras realizada por el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) y el Banco Central (BCRA)¹⁵, Argentina se ubica entre los países con menos conocimiento y actitud financiera a nivel mundial, y esto está directamente relacionado a la poca utilización de instrumentos financieros a pesar de contar con acceso a los mismos como se mencionó anteriormente. La siguiente figura muestra los resultados obtenidos.

Figure 9: Comparación internacional de puntajes de educación financiera.



Fuente: BCRA y CAF – Encuesta de medición de capacidades financieras.

¹⁵ Encuesta cuya metodología ha sido desarrollada por la [Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos \(OCDE\)](#), con datos entre los años 2016-2017.

La encuesta se creó con el objetivo de identificar los conocimientos, habilidades y actitudes de los ciudadanos con relación a temas financieros. El puntaje de Educación Financiera de Argentina (11,5) ubicó al país en el puesto 37 de 39 economías. De acuerdo con lo desarrollado anteriormente, este mal resultado es uno de las principales causales de la problemática siendo analizada en este trabajo.

A su vez, es importante destacar que los mayores desafíos de en educación financiera en argentina se presentan en la población más vulnerable de acuerdo con el nivel socio económico y principalmente al menor nivel de estudios alcanzados.

La actual situación económica y social Argentina, deteriorada ya los últimos años y principalmente apalancada los últimos meses por la pandemia mundial de COVID 19, ha acrecentado drásticamente los niveles de pobreza en el país. Según últimas mediciones de INDEC (septiembre 2020) Argentina superó niveles de pobreza de más del 40% sobre el total de la población, y peor aún superó niveles del 60% si se considera solo la infancia del país.

Estos datos no son alentadores al pensar en mayores niveles de inclusión financiera y su consecuente evolución de medios digitales de pagos en el país. **Se requerirá consecuentemente una clara visión de políticas públicas en materia de inclusión,** con mucho foco e inversión en la educación financiera de los sectores más vulnerables con un horizonte a largo plazo y por sobre todos planes consistentes a lo largo de los años.

3.3 El impacto de la informalidad

Más allá de los niveles de bancarización e inclusión financiera explicados anteriormente que son parte de las causas de la utilización de efectivo, hay una realidad económica que contribuye al problema y es el **alto nivel de informalidad en la economía argentina.**

La actividad económica informal abarca actividades no reconocidas por el estado y, por tanto, no acata las regulaciones de registro, formalización o tributación que de otra

manera incluiría. Esto trae consecuencias directas que limitan la utilización de pagos digitales para las personas.

En primer lugar es que muchas veces **en argentina pagar con dinero físico es más barato**, lo que hace que la persona elija sufrir los costos del efectivo, en búsqueda del beneficio para su economía. En segundo lugar, muchas personas **cobran aún su salario en efectivo**, fomentando así el uso de este. En tercer lugar, los locales o **comercios solo aceptan pagos en efectivo**, descartando la opción de otros medios de pagos distintos al dinero físico, donde las personas no tienen alternativa más allá de adaptarse o de dirigirse a otro comercio que tenga distintas opciones. Las causas de esto, principalmente ligadas a la elevada presión tributaria del país y su evasión impositiva, las explicaré en el próximo capítulo desde el punto de vista de los comercios.

Respecto al primer punto, y relacionado anterior tema de educación financiera, muchas veces es fácil para las personas detectar si realmente pagar en efectivo es más económico que otros medios de pago pero no siempre la elección puede ser la más beneficiosa.

Resulta intuitivo pensar que si un comercio ofrece un descuento por pago en efectivo, y se compara con opciones de pago digitales de acreditación inmediata o de muy corto plazo tales como pagos con tarjetas de débito, transferencias bancarias o similares, la elección del efectivo va a resultar más económica. Muchas personas optan por capturar ese beneficio, a costa de tener que disponer del efectivo para realizar la transacción.

De todos modos, en otros casos la intuición puede jugar una mala pasada. Por ejemplo un local que ofrece un 15% de descuento sobre el valor del bien por pago en efectivo, pero a su vez el mismo dispone de una financiación en 12 cuotas sin interés. En un bien de \$100.000, el costo en efectivo sería \$85.000 y la opción de financiamiento es 12 cuotas de \$8.333,33 cada una. Conociendo la teoría de valor de dinero en el tiempo mencionada anteriormente, y aplicando un cálculo de VAN¹⁶ (valor actual neto) para conocer dicho valor se puede tomar una decisión.

¹⁶ El VAN es un criterio de inversión que consiste en actualizar los cobros y pagos de un proyecto o inversión para conocer cuánto se va a ganar o perder con esa inversión

$$VAN = -I_0 + \sum_{t=1}^n \frac{F_t}{(1+k)^t} = -I_0 + \frac{F_1}{(1+k)} + \frac{F_2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{F_n}{(1+k)^n}$$

*Formula VAN utilizada para el cálculo

En el caso de nuestro país, considerando una tasa de inflación anual de 40%, es decir un promedio de 3.3% mensual, el cálculo del VAN sobre la opción de pago en 12 cuotas nos revela un valor real de la inversión de **\$81.323,44**, siendo menor al pago en efectivo inicial.

Muchas personas sin capacidad de conocer el impacto real económico de las transacciones y basándose en la intuición seguramente prefieran obtener ese descuento que primeramente parece beneficio pagando en efectivo, pero se estarían privando de un beneficio mayor al tener las herramientas financieras para conocerlo tal lo demostrado.

Respecto al segundo punto la informalidad impacta en el empleo, y afecta principalmente a las personas que no están cubiertas por ningún mecanismo de regulación laboral o de seguridad social. Para lograr esto, y en relación con la problemática en cuestión, **la informalidad se materializa con pagos en dinero en efectivo** donde, contrariamente a medios virtuales de pagos o cuentas bancarias, las operaciones no quedan registradas y sujetas al control del ente regulador fiscal.

Según un estudio del Instituto para el desarrollo social argentino (Idesa¹⁷), solo el 55% de los hogares argentinos tiene como jefe a un empleado en relación de dependencia.

Con este dato se interpreta que muchas personas se encuentran en trabajos no registrados. Paralelamente es importante destacar que de las personas con empleo formales, muchas de ellas suelen cobrar también parte de su salario en efectivo, reflejando así un empleo “semi-informal”.

¹⁷ El Instituto para el Desarrollo Social Argentino es un centro de estudios, independiente y sin fines de lucro, especializado entre otras cosas en la temática del mercado laboral.

Cobrar dinero en efectivo fomenta su uso de la misma manera. Primero por una cuestión de comodidad y seguridad, donde trasladar el dinero para depositarlo en bancos y poder acceder a pagos digitales como tarjeta de débito o billeteras virtuales lleva tiempo y riesgos de sufrir robos. Segundo y más importante, porque ese dinero se generó usualmente con trabajos informales, entonces depositar sumas de dinero sin poder justificarlas puede generar sospechas de operaciones de lavado de dinero, proveniente de actividades ilícitas. Incluso la Unidad de Información financiera (UIF¹⁸) solicita a los bancos que monitoreen y reporten cualquier operación sospechosa para ser analizada por dicho organismo. Los depósitos de dinero en efectivo, así como otras transacciones bancarias, son un ejemplo de dicha operación.

Por último, más allá de que muchas veces la utilización de efectivo resulta ser más barata y que a su vez muchas personas necesitan desprenderse de este, también existe la limitación de que muchos **comercios no aceptan otro medio de pago**. Esto generalmente sucede en pequeños comercios y locales, como pueden ser kioscos o despensas sin mayor control del ente regulador fiscal. Se realizan usualmente varias operaciones de montos pequeños, y que junto con los motivos explicados anteriormente, contribuyen a la problemática de alta circulación del efectivo. En el próximo capítulo indagaré las razones detrás de esto para los comercios.

3.4 La utilización de efectivo como hábito

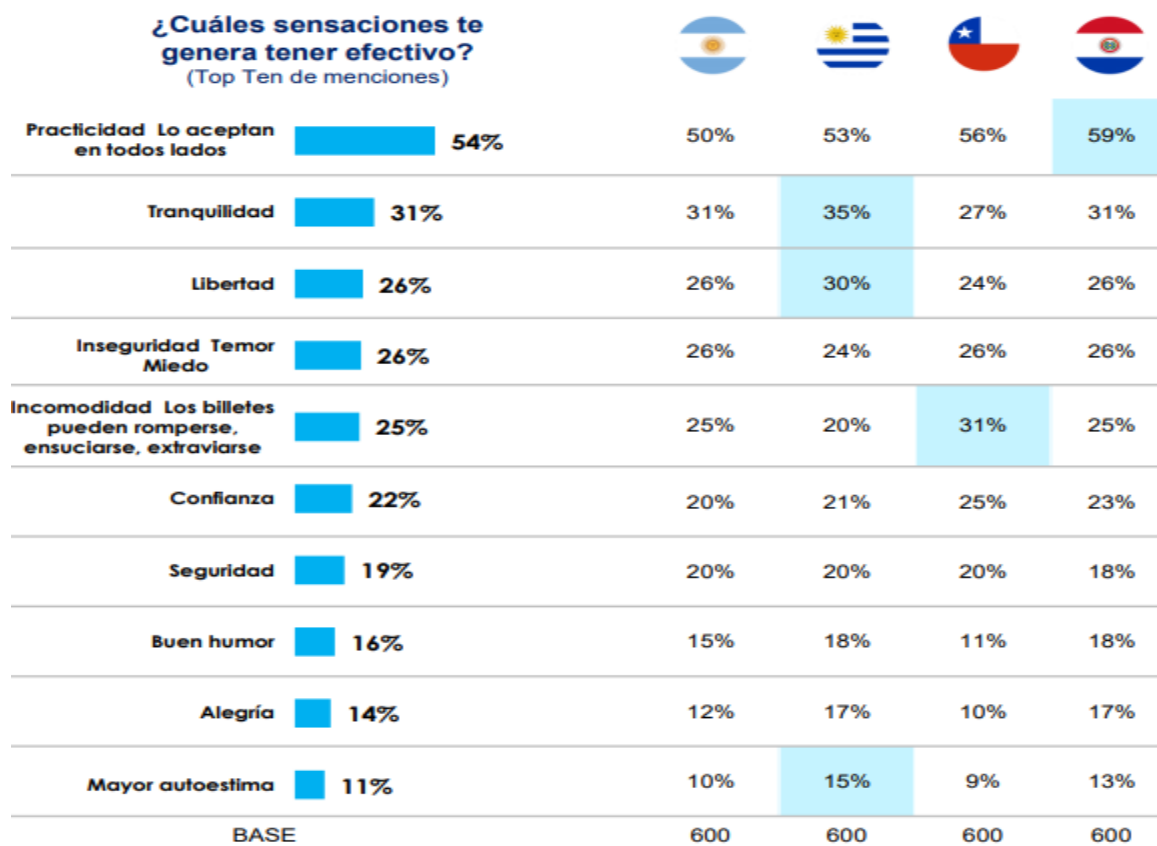
Durante este capítulo se fueron desarrollando los distintos motivos que fomentan la utilización de dinero físico en las personas, desde beneficios económicos, desconocimiento de otras alternativas, y hasta la obligatoriedad en el uso de este. Sin embargo no son las únicas razones. Existe una conexión emocional entre los argentinos y efectivo, donde **a lo largo de los años este se ha transformado en un hábito** para muchos consumidores.

¹⁸ La Unidad de Información Financiera de la República Argentina (UIF) es un organismo con autonomía y autarquía financiera, que tiene a su cargo el análisis, tratamiento y transmisión de información a los efectos de prevenir e impedir el Lavado de Activos (LA), la Financiación del Terrorismo (FT), y los Delitos Económico-Financieros complejos (DEC).

Un hábito se define como el resultado de una acción que repetimos frecuentemente de forma automática, mientras que los hábitos de pago son la forma como las personas deciden pagar sus compras y tiene relación también con sus hábitos financieros, es decir, de qué forma manejan el dinero. La ventaja de los hábitos es que se realizan de forma mecánica y al haberse realizado tantas veces, no necesitan suficiente esfuerzo o energía para llevarse a cabo. La desventaja, es que cambiarlo cuesta mucho, y se necesita motivación y esfuerzo para lograrlo.

En Argentina, el efectivo se ha transformado a lo largo de los años en una cuestión cultural, y se relaciona no solo con beneficios económicos que pueden existir o no dependiendo el caso, sino también con **beneficios emocionales**. En la siguiente figura podemos observar según la encuesta de Oh Panel! Realizada en 2020 a distintos países latinoamericano, las sensaciones que genera contar con efectivo.

Figure 10: Sensaciones que genera tener efectivo.



Fuente: Oh Panel! Encuesta de perspectiva de uso de efectivo año 2020.

Se destaca como principales sensaciones positivas la practicidad que conlleva el efectivo (siendo que este es aceptado en todos lados), junto con la tranquilidad que genera el mismo y la sensación de libertad. Estos beneficios sentimentales llegan a compensar en muchos casos los costos asociados del dinero físico, que se han explicado en capítulos anteriores.

Cambiar un hábito es difícil, pero no imposible. Para lograrlo se necesita una combinación de **intención** por parte de la persona (por deseo u obligación), **saber cómo hacerlo**, y **frecuencia** en el mismo.

Para ello se deben lograr que los beneficios de medios de pagos digitales superen a los costos del dinero físico (apuntando a reducir la informalidad que genera descuentos en el efectivo por ejemplo), sumado a educación financiera para que las personas puedan entender y aplicar los métodos de pagos alternativos, y así lograr la frecuencia adecuada y transformar métodos de pagos digitales en un nuevo hábito para los consumidores argentinos.

CAPITULO 4: ¿PORQUE LOS COMERCIANTES PREFIEREN EFECTIVO?

En la búsqueda de entender los motivos detrás de la alta circulación de efectivo en Argentina, una razón es que muchas veces las personas no encuentran opciones de pago alternativas al momento de realizar sus compras. En el presente capítulo focalizaré en entender cuáles son los principales comercios que priorizan el efectivo y las razones detrás de esto.

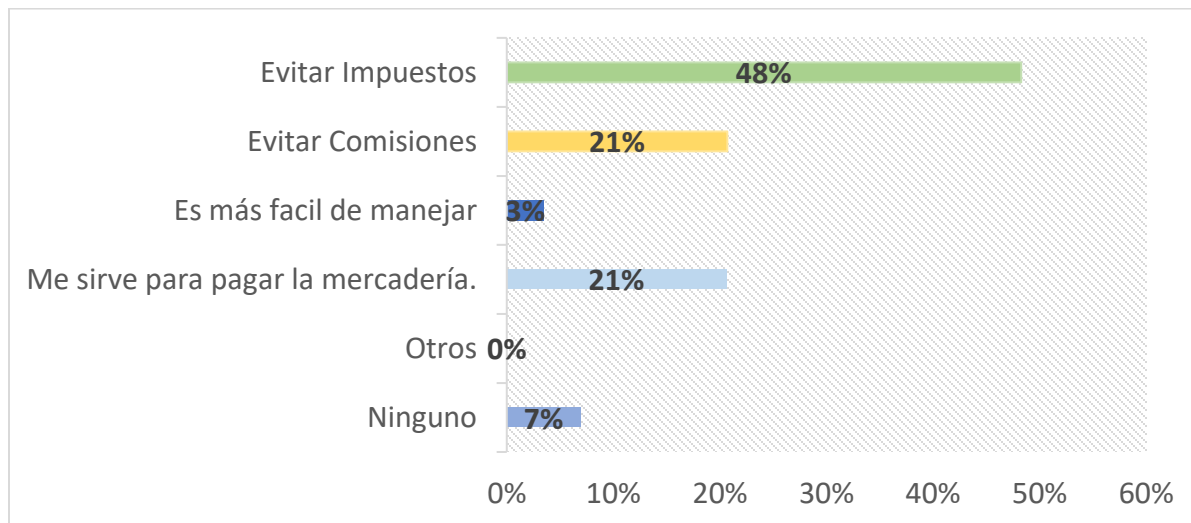
4.1 Presión impositiva

Como se desarrolló anteriormente, la alta utilización de dinero físico trae diversos costos en los comercios. Grandes montos de efectivo dificultan el control de las ventas del negocio, son sujetos a robos o siniestros, e insumen mayor tiempo de manejo, entre otras cosas.

Para profundizar acerca de la preferencia del efectivo a pesar de los costos mencionados, he realizado una encuesta a 30 distintos comercios de venta minorista en zona AMBA del país con el objetivo de entender los motivos detrás de esto. Los detalles se la misma se encuentran en el **ANEXO I**.

Para comenzar, se observa que el **86%** de los comercios eligió al efectivo como preferencia de cobro por sobre otros medios de pago tales como tarjeta de débito o crédito, pagos vía aplicaciones móviles, y transferencias bancarias. Luego, se consultó acerca del porqué de su respuesta, datos que adjunto a continuación en la figura 11.

Figure 11: Que principal beneficio tiene cobrar en efectivo?



*Fuente: Elaboración propia según encuesta a 30 comerciantes.

Como se puede observar, el 48% de los encuestados consideró la respuesta “evitar impuestos” como motivo de la preferencia del efectivo. La razón detrás de esto es que este es muy difícil de controlar para los organismos de controles fiscales y no deja rastros, **facilitando así la evasión fiscal.**

La evasión fiscal o evasión de impuestos, es una conducta ilícita en la que incurren las personas o empresas y que tiene lugar cuando las mismas ocultan u omiten bienes o ingresos con el fin de pagar menos impuestos. Esto puede traer graves consecuencias para quién lo ejecute como pueden ser multas, clausuras de locales, y hasta incluso penas de cárcel. Sin perjuicio de ello, las personas incurren en dicha actividad a costa del riesgo asociado es búsqueda de esquivar (total o parcialmente) la **alta presión impositiva que existe en el país.**

El esquema impositivo argentino es muy complejo y cuenta con **más de 150 impuestos en la actualidad** (entre nacionales, provinciales y municipales) a las cuáles se someten las empresas y las personas y son pagados en forma directa o indirecta. Los **impuestos directos** son aquellos que gravan directamente el obtener de la renta de las personas, gravando la riqueza, por ejemplo en el impuesto a los bienes personales. Contrariamente los **impuestos indirectos** gravan el consumo de la renta de las personas como por

ejemplo el impuesto al valor agregado (IVA) que se encuentra prácticamente en cada consumo de los argentinos.

El principal agente de control y recaudación impositiva en el país es AFIP¹⁹ quien se encuentra a cargo de las cobranzas a nivel nacional. A su vez, cada provincia y municipio tiene sus propios organismos para llevar a cabo el control en cada jurisdicción.

En el caso puntual de los comercios, protagonistas de altas transacciones con efectivo, un informe de la Cámara Argentina de Comercio indica que en promedio **los comerciantes se someten a una presión impositiva de entre 31.3% y 44.7%** sobre su margen bruto²⁰ que varía según su condición impositiva, tipo de comercio y lugar en donde la misma se encuentre. Estas altas tasas dejan bajos márgenes a los comerciantes para poder afrontar los demás costos de negocio como pueden ser alquileres, servicios, empleados, y finalmente poder retirar ganancias.

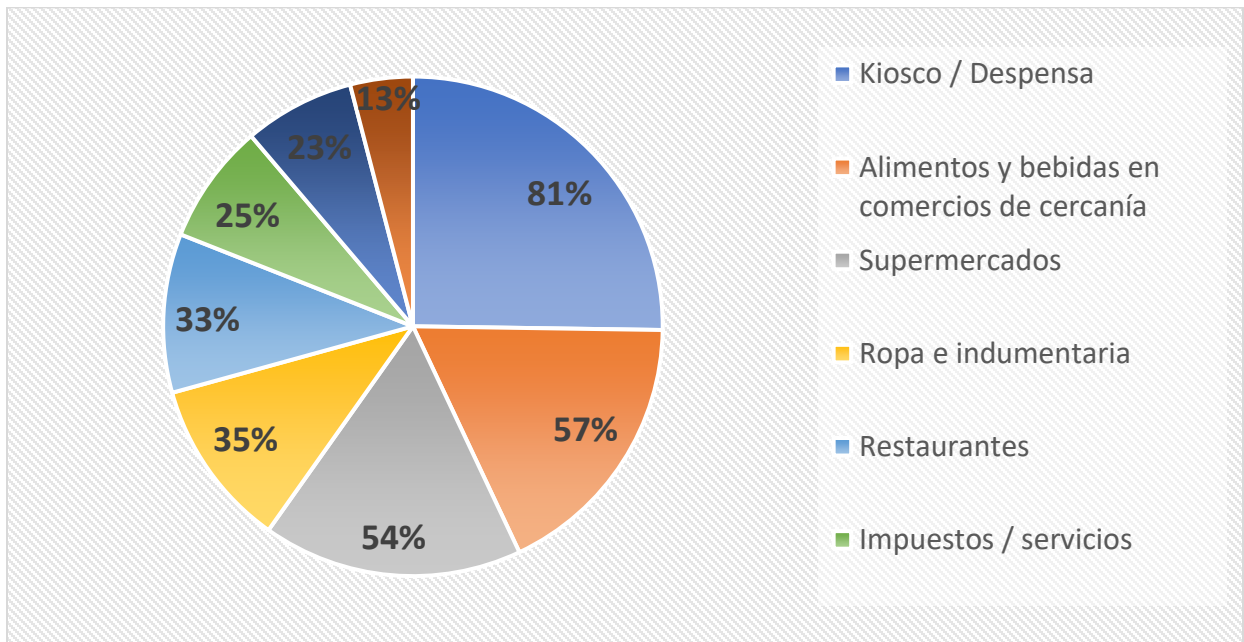
Por su parte, un comerciante que no cumple con sus obligaciones impositivas puede vender a precios menores que uno que sí lo hace y obtener la misma o mayor ganancia. Es por eso que se ofrecen importantes descuentos desde el 10%, 20% o incluso 30% sobre el precio de venta para pagos en efectivo en búsqueda de evitar someterse a la presión impositiva mencionada, apalancando así sus ventas y rentabilidad.

Por último, para entender a su vez cuáles son los principales rubros grandes recibidores de pagos en efectivo, la siguiente figura indica la utilización de este desde el punto de vista de los consumidores.

¹⁹ La Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) es un organismo de recaudación de impuestos autárquico del Estado argentino dependiente del Ministerio de Economía.

²⁰ Margen bruto: Se conoce como la diferencia entre las ventas y el costo de la mercadería.

Figure 12: Principales comercios receptores de pagos en efectivo en argentina según porcentaje de transacciones.



*Fuente: Elaboración Propia según encuesta Oh Panel! De perspectiva de uso del efectivo año 2020.

Tal como se observa en el gráfico, los kioscos o despensas, junto con otros comercios de cercanía, son los más utilizados por las personas para pagar en efectivo. Más allá de que existen muchos motivos para la utilización de este como se ha mencionado a lo largo de este trabajo, se puede inferir que la evasión fiscal en dichos comercios que generalmente realizan muchas transacciones cotidianas pero de poco monto es más frecuente al estar menos regulada por los organismos fiscales del país.

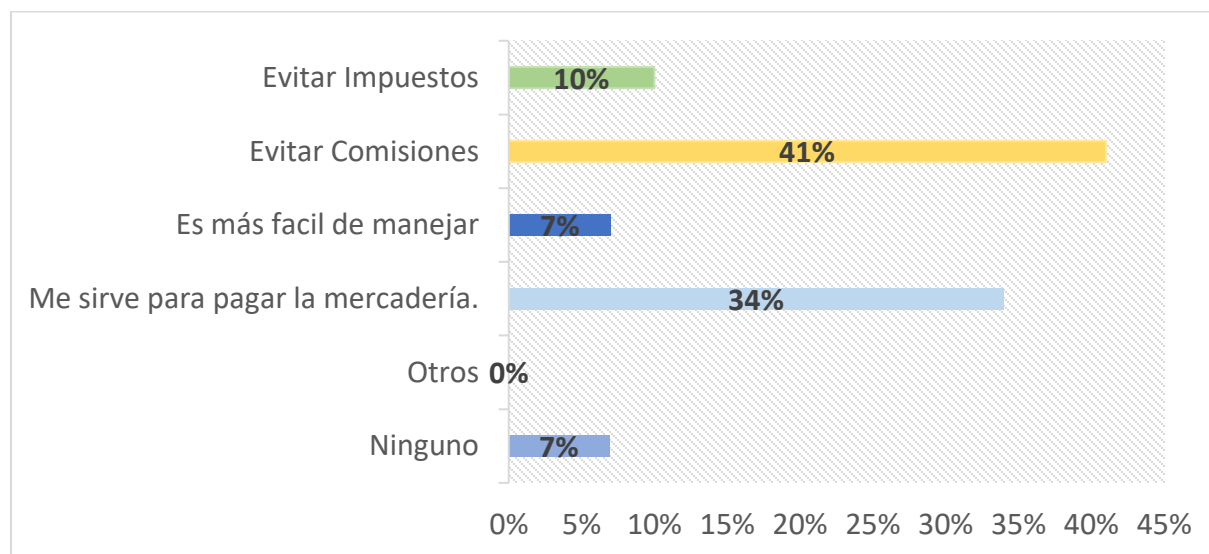
Esto se relaciona incluso con los costos en el proceso de recaudación de efectivo que sufren las empresas de consumo masivo (FMCG), que tal como se explicó en el capítulo número dos, suelen vender gran parte de sus productos en dichos locales y luego tienen enormes costos para realizar sus cobranzas que son pagadas en dinero físico, dado que el comercio recibe la mayoría de sus ingresos de la misma manera.

4.2 Comisiones de medios de pagos digitales

Otro tema relevante a la hora de entender la preferencia de cobro en dinero físico por parte de los comercios refiere al **costo de las comisiones** que conllevan diferentes

medios de pagos electrónicos. Incluso, el 21% de los encuestados, han elegido las comisiones como principal motivo y el 41% lo ha elegido el segundo motivo tal como se puede observar en la siguiente figura.

Figure 13: Cuál es el segundo beneficio de cobrar en efectivo?



*Fuente: Elaboración propia según encuesta a 30 comerciantes.

La **comisión** es la cantidad que se cobra por realizar una determinada transacción comercial, y puede representar un monto fijo o variable según la ocasión. La **comisión fija** puede corresponder a un monto fijo por cada transacción o un contrato pactado por la utilización de un bien o servicio. La **comisión variable**, es un porcentual que se aplica al importe de la operación, y es generalmente la que sufren los comerciantes de acuerdo con los distintos medios de cobro.

Para el comerciante recaudar en efectivo es gratis, es decir, no tiene un costo económico. En cambio cuando se reciben cobros con medios de pagos electrónicos, los establecimientos deben hacer frente a distintos gastos que se deducen en general del importe total de la venta, como pueden ser comisiones del banco o entidad propietaria del producto, el costo de mantenimiento del producto y hasta incluso el costo de internet para mantener activo los mismos.

Las opciones digitales más utilizadas en los comercios son las **tarjetas de débitos** en primer lugar, y luego las **tarjetas de crédito**. Las mismas aplican aranceles como costo

por aceptar que el comercio puedan vender con dichos productos. Además, sobre los aranceles se aplican impuestos que acrecientan aún más el costo, como por ejemplo el IVA (10.5% sobre el arancel que es considerado costo financiero), entre otros.

En promedio, los pagos con débito tienen un costo de aproximadamente 1% sobre el importe de la transacción, mientras que en los pagos con crédito el mismo es del 2.5% en promedio para pagos en una cuota, mientras que los pagos con cuotas tienen incluso un extra-costo que es negociado entre el comercio.

Parece no ser un número relevante si se compara sobre el precio de venta, pero sí lo es cuando se compara con el margen del producto. Por ejemplo, la venta de cigarrillos tiene un margen promedio del 3% para los comerciantes. Es decir, de una venta de \$200, el margen es \$6 en efectivo. Si la misma se realizase con tarjeta de débito o crédito, la comisión sería de \$2 (33% sobre el margen) o 5\$ (83% sobre el margen) respectivamente. No todos los productos tienen márgenes tan bajos como el cigarrillo, pero la lógica del cálculo aplica para todos los comercios en general.

La tercera opción de pago digital más usada es **mercado pago**, líder de mercado en el segmento de pagos a través de aplicaciones móviles, pero no más económica. La plataforma tiene distintas escalas de comisiones según el medio de pago que se utilice dentro de la misma. En promedio, ronda del 0.8% si se paga con dinero disponible en la plataforma, y hasta más de 6% si se utiliza tarjeta de crédito dentro de la misma.

Dado este nivel de comisiones, los comerciantes necesitan incentivos para ofrecer los distintos medios de cobro en sus locales. El principal, debiese ser el apalancamiento del nivel de ventas que se puede lograr a través de la diversidad de pagos para los consumidores, junto con un mayor control de ingresos para su negocio que ayude al comerciante a potenciar su rentabilidad.

De todos modos, en un país donde aún las personas manejan mucho efectivo como se ha explicado en el capítulo anterior, este incentivo no es tan notorio. Incluso, en la encuesta realizada a los comerciantes, el 60% de los encuestados indicó que los medios de cobros digitales ayudan “un poco” en la venta del negocio, mientras que el 25% indicaron “mucho” y hasta el 10% indicó que no ayuda en nada.

A medida que la penetración de medios de pagos digitales avance en los consumidores y que las comisiones disminuyan, serán aún más los comercios que fomenten su utilización y colaboren en la búsqueda de reducción de circulación de efectivo en argentina.

4.3 Cadenas de pagos y costos de oportunidad

La alta presión impositiva, junto con el costo de las comisiones aplicadas a medios de pagos digitales explicadas, no son las únicas razones que incentivan a los comerciantes a preferir el efectivo. Existe otro motivo relacionado a la facilidad y simpleza de su negocio, y es que los **comerciantes necesitan del efectivo para poder reponer su mercadería**.

Anteriormente mencioné que muchas empresas de consumo masivo, principalmente multinacionales, sufren el efectivo y preferirían por una cuestión de costos y simpleza poder recibir todas sus cobranzas con medios de pagos digitales. De todos modos, esto no es una generalidad. Dichas empresas, están altamente sometidas fuertes controles tributarios debido a su volumen y tienen grandes mecanismos de controles internos, sin margen para evasión fiscal.

Contrariamente, otras empresas de menores tamaños o comerciantes independientes buscan alternativas para evitar someterse a la alta presión impositiva del país, apalancándose en la **informalidad**.

Tal como se desarrolló en el capítulo anterior, el dinero físico es la mejor herramienta esquivar los controles fiscales, y lo deben hacer a lo largo de toda su cadena. Es decir, para que una empresa pueda mantener un equilibrio de informalidad y no ser detectada antes los organismos de recaudación, las mismas deben comprar su mercadería o materia prima en efectivo, y luego realizar sus ventas de la misma manera. Caso contrario se generaría un desbalanceo en sus cuentas, fácil de detectar para el fisco y accionar con causas de evasión fiscal.

Por este motivo, muchas veces los comerciantes tienen la necesidad, al igual que sus consumidores, de **pagar su mercadería en dinero físico**. Incluso, los mismos beneficios

que los comercios otorgan a sus consumidores, son los que obtienen al momento de sus compras, como por ejemplo importantes descuentos por sobre el precio de la mercadería.

La informalidad de la economía tiene un impacto total en la cadena de los comercios, y se debe resolver de fondo en cada una de las instancias para poder lograr un equilibrio con el objetivo de poder migrar hacia métodos de pagos digitales sin impactar fuertemente el precio de los productos.

Por último, los comercios en general tienen reposición de mercadería diaria, **y precisan de un constante flujo de efectivo para afrontar la misma**. Más allá del impacto de comisiones de los medios digitales de pago, también influye los tiempos de acreditación del dinero en la cuenta del comerciante. Dependiendo el medio de pago digital, las disponibilidades de dinero pueden tardar desde 48 horas (ej. Pagos con tarjeta de débito) o demorar hasta 15 días (en el caso con tarjetas de crédito) en ser acreditadas. Además del perjuicio económico que esto conlleva sobre todo en el alto contexto inflacionario del país, los comerciantes deben retirar ese dinero de los bancos o centros de pagos, incurriendo el extra-costo de comisiones, y por supuesto, pérdidas de tiempo que afectan su negocio.

4.4 Infraestructura

Los distintos métodos de pagos digitales mencionados en este capítulo tienen una diferencia importante respecto en su utilización respecto el efectivo que impacta en los negocios, y es que los mismos **necesitan infraestructura para ser utilizados**.

La infraestructura refiere a un conjunto de medios técnicos, servicios e instalaciones necesarias para desarrollar la actividad, en este caso, esto afecta no solo a los comercios, sino también a los consumidores de estos.

Países del primer mundo donde los pagos digitales han avanzado rápidamente a lo largo de los años han demostrado tener una infraestructura física desarrollada que facilitó que esto suceda. Sin embargo, en países subdesarrollados con sistemas bancarios menos sofisticados (y donde generalmente la infraestructura se centra en las zonas urbanas del

país) incorporar una red física adecuada para utilizar pagos digitales a lo largo de todo el país es un desafío importante.

En primer lugar, los pagos con tarjetas bancarias en comercios precisan de terminales electrónicas (Posnet²¹) para ser procesadas. Se trata de un equipo que dispone de un lector de bandas magnéticas, un teclado, una impresora y un software específico para la gestión de las operaciones. Hasta hace pocos años, los equipos solo funcionaban con líneas telefónicas asociadas, pero en la actualidad los mismos ya pueden ser utilizados con Internet o chips de telefonía celular.

Según últimos datos del INDEC (informe técnico del último trimestre del año 2020), el 80% de la población argentina tienen acceso a Internet. Este número es bastante elevado, pero no deja de marginar a cierto sector de la población lejos de áreas urbanas donde la utilización de este es muy baja, tal es en caso de provincias como Tucumán y Tierra del fuego.

En segundo lugar, los pagos vía aplicaciones móviles requieren lógicamente teléfono celular por parte del consumidor junto con acceso a Internet o red propias de telefonías móviles. La misma encuesta arroja que 84 de cada 100 personas cuentan con al menos un teléfono celular, lo cual indica que muchos consumidores pueden acceder a este tipo de pago.

Sin embargo, a pesar de que las herramientas necesarias para digitalizar pagos en los comercios abarcan a gran nivel de la población del país, muchas veces sucede que **los sistemas son lentos**. Hacia fines de 2019, Argentina quedó en el puesto 82 de 128 países de acuerdo con la velocidad de Internet según una medición privada de la empresa Speedtest. La **falta de inversión en infraestructura** en servicios de comunicaciones a lo largo de los años es motivo para que esto suceda, y es el estado quien debe garantizar condiciones favorables para que esto suceda.

²¹ Posnet es el nombre de una empresa argentina que ofrece terminales electrónicas de pago a los comercios. A partir de su popularización, la denominación comenzó a emplearse como sustantivo común para aludir a este tipo de dispositivos.

En conclusión la mala calidad de las conexiones, junto con la falta de infraestructuras en algunas zonas del país, son motivos para que los comerciantes sigan priorizando el efectivo en sus negocios.

CAPITULO 5: INDICIOS HACIA UN PAÍS CASHLESS

A lo largo de este trabajo se desarrollaron los principales motivos de la alta circulación de efectivo en argentina, y a su vez, porque esto es un problema para distintos sectores de la sociedad. En el presente capítulo se explorarán las distintas acciones que se están llevando a cabo en el país junto con las herramientas que existen en el mundo para migrar hacia una economía Cashless.

5.1 El rol del banco central y sus herramientas digitales

Como se expresó anteriormente, el banco central es el encargado de organizar el sistema de pagos de la economía argentina. En sus ejes de gestión, **promover un mayor uso de medios de pagos electrónicos es una de sus prioridades**. Dentro de este objetivo, incrementar la red de aceptación de medios de pagos es uno de los pilares claves impulsando también la inclusión financiera.

El rol del banco central es fundamental para lograr reducir la circulación de efectivo, y existen diversas maneras para hacerlo. En primer lugar, **incluyendo nuevos métodos de pagos digitales**, simples e innovadores para la población. Un ejemplo de esto puede ser la creación del **DEBIN** (débito inmediato), que es un método de pago que debita un monto de una cuenta bancaria de manera inmediata solicitando autorización previa, y también los **ECHEQ** (cheque electrónico) en reemplazo de los físicos. Estas dos herramientas, tiendan a ser más rápidas y seguras que los transferencias o cheques normales, respectivamente.

En segundo lugar, **regulando medios de pagos digitales ya existentes** para que los mismos logren tener una mayor escala. Tal es el caso de las **billeteras electrónicas** (un ejemplo es mercado pago que hoy lidera el segmento) que habilita a realizar transferencias de celular a celular a través de una aplicación para teléfonos móviles. Este segmento crece exponencialmente, sobre todo en pagos de servicios para el hogar e impuestos. A su vez, también a **través de la regulación del POS²² móvil** donde se

²² POS, por su significado en inglés (Point of sale) o punto de venta en español.

logran realizar transferencias por medio de un deslizamiento de una tarjeta a través de un dispositivo lector que se conecta al celular. Este último ejemplo logra llegar a sectores tales como vendedores deambulantes, vendedores de ferias o plazas que históricamente precisaron el efectivo para realizar sus ventas.

En tercer lugar, **simplificando las herramientas digitales** que ya existen y son necesarias para manejar productos financieros. La creación del **alias del CBU**²³ es un claro ejemplo. La misma reemplaza al CBU tradicional con caracteres alfanuméricos. Es también único e irrepetible, pero mucho más fácil de utilizar fomentando así la utilización de transferencias bancarias. Paralelamente, el BCRA creó el **CVU (Clave Virtual Uniforme)**, con un funcionamiento similar al CBU, pero orientada a proveedores de servicios de pagos y del sistema financiero, como las billeteras virtuales. Su implementación tiene como fin mayor inclusión financiera, ya que pueden acceder aquellas personas que no tienen cuenta bancaria para que pueden recibir o generar pagos electrónicos.

En cuarto lugar, **controlando y regulando el alcance de los medios de pagos digitales y sus comisiones**. En esta dirección existe un decreto que indica que todos los comercios que realicen operaciones con consumidores finales **deben aceptar pagos con tarjetas de débito** para operaciones mayores a \$100 y para localidades con más de mil habitantes. A su vez, dicho pago no debe tener un monto adicional o recargo. Por otro lado, en los últimos años **se han reducido los topes a las tasas de intercambio de las tarjetas de crédito**, que es el principal componente del arancel de esta. Consecuentemente la tarifa final que las tarjetas cobran a los comerciantes está bajando. A modo de ejemplo, en el año 2017 la comisión fue del 3%, y en el presente año la misma es del 1.8%.

Todas estas acciones, entre otras, son positivas y ayudan en la búsqueda de una mayor aceptación en la red de pagos digitales con el objetivo de lograr agilidad, mayor seguridad y menos costos en los pagos y cobros en beneficio de la población y el estado.

²³ CBU: Clave Bancaria Uniforme. Es un código que identifica cada cuenta bancaria como única y se compone de 22 dígitos. Es necesaria entre otras cosas, para realizar transferencias de dinero.

5.2 Plan nacional de educación financiera

La inclusión financiera es crítica para el crecimiento de un país con el objetivo de reducir la desigualdad buscando mejorar la estabilidad financiera de las personas. Para lograr esto, se necesita educación financiera.

Por **educación financiera** se entiende el proceso por el cual los individuos y empresas mejoran la comprensión de la oferta integral de servicios financieros, desarrollan la habilidad de entender qué producto financiero es necesario para cada etapa de su vida, y generan buenos hábitos y comportamientos para la planificación y administración financiera.

Hoy en día existe una ley de Financiamiento productivo, sancionada en mayo 2018 que instó a generar una estrategia para dictar educación financiera en las escuelas secundarias.

De aquí surgió el **Plan Nacional de Educación Financiera** (PNEF) elaborado por el gobierno argentino en colaboración con los distintos ministerios del país, estableciendo acciones estratégicas para el periodo 2019 a 2023.

Los ocho pilares del PNEF son:

1. Incorporar contenido de educación financiera en la currícula de escuelas secundarias, capacitando a los docentes en la materia;
2. Potenciar la transición del acceso y uso de servicios financieros formales en reemplazo de informales.
3. Incentivar la planificación financiera y el ahorro.
4. **Impulsar la transición en el uso de pagos digitales en reemplazo del efectivo.**
5. Fomentar el ofrecimiento de crédito responsable.
6. Minimizar las prácticas abusivas y fraudulentas.
7. Desarrollar campañas para difundir instrumentos financieros apropiados para individuos y empresas.
8. Embeber la educación financiera en la protección al consumidor.

Todos los pilares tienen como objetivo mejorar las capacidades y conocimientos financieros, fomentar la confianza en el sistema financiero formal y crear buenos hábitos de administración y planificación financiera.

A su vez, el pilar número cuatro se relaciona directamente al objetivo de este trabajo y tiene distintas aristas. En primer lugar, el mismo busca **difundir los beneficios** de realizar pagos y aceptar cobros de forma digital, focalizando en los distintos costos que el efectivo genera, en el tiempo y a su vez en la creación de un historial crediticio.

En segundo lugar, **comunicar las alternativas de pagos digitales** que existen en la actualidad, desde tarjetas, transferencias electrónicas o pagos a través de aplicaciones móviles que se han mencionado a lo largo del trabajo.

En tercer lugar, **impulsar la capacitación** de proveedores de servicios de pago a segmentos específicos que utilizan mucho efectivo, buscando lograr un incremento en el uso por parte de los consumidores y la aceptación por parte de los comercios.

Según indicado en el PNEF, desde 2017 al 2019 se capacitaron más de 170.000 personas a nivel federal con distintos programas que se generaron en diversos organismos del sector público nacional. Se espera que con este plan centralizado, se logran capacitar a muchas más personas sobre todos de sectores vulnerables, en **búsqueda del objetivo de inclusión financiera y la reducción de utilización de efectivo.**

5.3 Pandemia: Su rol en la aceleración de pagos digitales

En la búsqueda de reducción del efectivo no son solo las acciones del gobierno son las que pueden contribuir con la causa. Existen también factores externos que impactan en las acciones de las personas y pueden ayudar a cambiar hábitos. Tal es el caso de la pandemia mundial COVID 19²⁴ o coronavirus.

²⁴ COVID 19: De acuerdo con la explicación de la OMS, el nuevo nombre se toma de las palabras "corona", "virus" y disease (enfermedad en inglés), mientras que 19 representa el año en que surgió.

La pandemia coronavirus es causada por una enfermedad infecciosa por un nuevo virus descubierto a fines del año 2019, que rápidamente se expandió a nivel mundial. El virus se propaga principalmente a través de pequeñas partículas líquidas expulsadas por una persona infectada a través de la boca o la nariz al toser, estornudar, hablar, cantar o resoplar. En la actualidad, el mismo sigue estando presente en la mayoría de los países del mundo incluido argentina.

Todos los países tomaron distintas medidas para evitar la propagación del virus, tal es el caso de las cuarentenas obligatorias, restricciones o distanciamientos sociales, y la utilización de elementos sanitarios como barbijos y sanitizantes, entre otras. Dichas medidas tuvieron un impacto enorme en el comportamiento de las personas y también en la economía siendo principal protagonista la utilización de opciones de pagos digitales u operaciones de pago sin contacto.

Anteriormente en este trabajo al explorar sobre los **hábitos** o costumbres de las personas para con la utilización del efectivo, se mencionó que para cambiar los mismos se necesita **intención** (ya sea por deseo u obligación) y la pandemia ha traído ambos.

En primer lugar, muchas personas **optaron por métodos de pagos digitales** en la búsqueda de evitar la utilización de efectivo como principal medida de higiene. Manejarse con dinero en efectivo que pasa de personas a personas puede generar riesgos en la propagación del virus que las mismas decidieron evitar. En segundo lugar, las principales medidas de aislamientos obligatorios, junto con el cierre de muchos comercios físicos, **obligaron a las personas a cambiar sus hábitos de consumos** y también de pagos. Compras que habitualmente se generaban en forma física y con dinero en efectivo, tuvieron que ser reemplazadas de forma electrónica y con pagos digitales. Plataformas de venta online como Mercado Libre o de delivery como Pedidos ya, son claros ejemplos teniendo un incremento excepcional en sus ventas el año pasado.

Paralelamente, **la pandemia también aceleró el plan de inclusión financiera** del gobierno mencionado en el segmento anterior. Según datos del BCRA, en el segundo trimestre de 2020 se abrieron más de 4.8 millones de cuentas de depósitos en pesos facilitando la canalización y cobertura de las ayudas sociales a sectores más vulnerables.

Esto incrementa los niveles de bancarización (que ya eran altos en el país) e impulsa la utilización de medios digitales.

Entre otros datos alentadores publicados por el BCRA, se destaca que la utilización de transferencias electrónicas acumuló desde marzo a agosto 2020 un 93% de incremento en cantidad, mientras que en el mismo periodo los pagos con tarjetas de débito en comercios se duplicaron. También se destaca el incremento en utilización de tarjetas prepagas, relacionado al cobro de asignaciones sociales potenciado durante la pandemia, pero que de todos modos es un buen indicio de cambio de hábitos.

Último pero no menos importante, informes privados como por ejemplo el informe de tendencias de medios de pago elaborado por Minsait²⁵ destacó que los pagos por QR²⁶ a través de aplicaciones móviles se incrementaron de un 34% a un 54% en 2020, y que incluso el 66% de los argentinos bancarizados ha aumentado el uso de billeteras digitales el último año, por causa de la pandemia.

En conclusión, más allá de todos los impactos negativos que trae una pandemia en términos de salud, desempleo y economía, **la misma generó un escenario de condiciones únicas para acelerar la migración del efectivo a medios electrónicos de pago**. A su vez, que muchas personas den sus primeros pasos en distintas herramientas financieras digitales, rompiendo paradigmas culturales muy arraigados en torno al uso de dinero físico en el país.

La clave para el gobierno será aprovechar este contexto externo en mantener a las personas que ya han cambiado sus hábitos y en seguir generando condiciones que faciliten la elección de nuevas personas hacia los pagos digitales, una vez finalizada la pandemia.

²⁵ Empresa líder en consultoría de transformación digital con presencia en España y América Latina.

²⁶ QR: Denominado así por su significado en inglés (Quick Response) o respuesta rápida. Es la evolución del código de barras y permite, al ser escaneado, ver la información que contiene y realizar diversas acciones, como generar pagos.

5.4 Evolución del Cashless en el mundo

Para finalizar este capítulo con el fin de entender las principales acciones que se están llevando a cabo relacionadas en buscar un futuro sin efectivo y que tan lejos o cerca está argentina de ello, es importante entender como el mundo está evolucionando en este sentido.

La realidad nos indica que en casi todo el mundo, incluso en argentina como se ha expuesto, las transacciones monetarias son cada vez más digitales. Sin embargo, hay **algunos países que ya han logrado prácticamente eliminar el dinero físico de su sistema** convirtiéndose en un país (casi) Cashless.

En primer lugar existe el ejemplo de Suecia, donde hoy en día el 95% de la población utiliza medios de pagos digitales. El principal medio es una aplicación de pago móvil llamada Swish²⁷ que permite intercambiar dinero de forma sencilla. En Suecia, contrariamente a la argentina, hay varios comercios que no aceptan efectivo, y solo realizan sus ventas a través de medios electrónicos. Incluso, hay más de 4.000 personas del país que se han implantado microchips de pago en sus manos donde pueden pagar diferencias servicios como el autobús de dicha manera. Suecia está tan avanzado en la reducción del efectivo, que incluso el banco su banco central está en búsqueda de lanzar la primera moneda digital regulada del mundo (denominada e-Krona²⁸), donde el gobierno podría implementar sus políticas monetarias en forma 100% virtual, sin necesidad de emitir dinero físico. La misma se espera finalice su piloto en el año 2022 para poder convertirse en la moneda principal del país formalmente.

Existen varios países europeos que siguen la misma tendencia, como por ejemplo Finlandia, Dinamarca, Francia, Alemania, Austria, entre otros, teniendo hoy mayores pagos digitales que con dinero físico en sus transacciones más habituales. Todos estos coinciden en tener una política monetaria estable con niveles de inflación bajos,

²⁷ El servicio fue lanzado en 2012 por seis grandes bancos suecos Swish y es miembro de la Asociación Europea de Sistemas de Pago.

²⁸ e-krona, o corona digital fue introducida por el banco de Suecia y es la primera divisa digital regulada por ley en el mundo.

infraestructura suficiente para soportar la innovación, muy poca o nula informalidad y por supuesto altos niveles de inclusión financiera en sus países.

En China, principal país del continente asiático y el de mayor población a nivel mundial, el Cashless también avanza fuertemente. Aquí, ha tomado principal impulso los pagos con QR (a través de aplicaciones móviles) e incluso el 80% de su población lo utiliza en las transacciones cotidianas del día. Cabe resaltar que las mismas están lideradas por empresas fuera del sector bancario (Alibaba y We Chat) y que incluso han desplazado a las tarjetas de débito o crédito dentro de las plataformas. El gran beneficio está en las comisiones, que han logrado ser menores a las bancarias y por eso son elegidas por las personas y principalmente los comercios. Es por este motivo que el rol de las empresas privadas es también fundamental en la búsqueda de reducción de efectivo, incentivando pagos digitales a través de eficiencia en costos e inversión en infraestructura, por fuera del rol de los bancos y del gobierno de cada país.

En los países con mayor informalidad, la migración hacia pagos digitales es más lenta, pero la pandemia ha ayudado en gran medida por los motivos explicados en el segmento anterior. De todos modos, en dichos países es importante destacar que la reducción del efectivo debe hacerse gradualmente, dado que podría generar una reducción de la actividad productiva en el corto plazo perjudicando aún más a los sectores vulnerables. La estrategia óptima sería una reducción progresiva de dinero físico pero con un objetivo claro de eliminación total en el largo plazo y debe ser parte de las políticas públicas de cada gobierno.

El mundo demuestra que **el objetivo Cashless no es algo imposible**, y que genera beneficios conjuntos para el gobierno, las empresas y fundamentalmente para las personas de la sociedad. De todos modos, la velocidad de este dependerá de una combinación de factores políticos, económicos y sociales que deben acomodarse de acuerdo con la realidad de cada país.

CONCLUSIONES

El problema del alto manejo de dinero en efectivo en Argentina es un factor multicausal. No solo por los altos costos asociados que eso conlleva, sino también por los factores macroeconómicos del país, tal como la inflación, que hace que dicho problema se incremente día a día.

Muchos países del mundo y también Argentina tienen en claro los potenciales beneficios de una sociedad sin efectivo, tema que se encuentra en las agendas de los gobiernos, e incluso es uno de los objetivos principales del Banco Central de este país.

Es claro que **reducir la utilización de efectivo va mucho más allá de migrar hacia un mundo más tecnológico.**

Se trata de ofrecer a las personas nuevas maneras de inclusión al sistema financiero, sobre todo a las más vulnerables, reduciendo niveles de pobreza y mejorando la calidad de vida de estas. Se trata también de reducir tasas de corrupción y de violencia facilitadas por la utilización del dinero físico a lo largo de los años. Se trata de reducir costos como por ejemplo del gobierno y en aumentar sus ingresos fiscales, que serviría de mucha ayuda en resolver el problema del déficit fiscal argentino y su consecuente problema de inflación. Se trata de reducir costos de las empresas, no solo para incrementar sus ganancias, sino también para reducir sus precios, fomentando el consumo, incrementando las tasas de empleo y ayudando a reducir la pobreza.

Sin embargo, a pesar de conocer los potenciales beneficios que la digitalización de pagos traería y de vivir cotidianamente los costos del manejo de efectivo, existen factores trascendentales para que la mayoría de las personas y comercios hoy sigan eligiéndolo principal medio de pago.

La búsqueda de un país Cashless no puede ser forzada ni impuesta por un sector. La misma depende de un conjunto de acciones y soluciones de fondo en combinación del gobierno argentino, las empresas, y las personas.

Hay dos factores que considero los más relevantes a la hora de imaginar a Argentina sin efectivo. El primero es el alto nivel de informalidad, causado por la alta presión impositiva

del país. Sin una reforma tributaria de fondo que incentive la contratación de empleo formal por parte de empresas, y reduzca la carga impositiva sobre los comercios de venta minoritas, los mismos continuarán incurriendo en la evasión impositiva. El gobierno debe generar un plan impositivo con beneficios que fomente la formalización de la economía y que consecuentemente se reflejará en mayor recaudación fiscal en sus arcas.

Esto no puede ser realizado de un día para el otro, requiere tiempo y estabilidad política. Se deben pensar y generar planes a largo plazo que sean sustentables y sigan un rumbo consistente a lo largo de los años.

El segundo factor que considero más importante es la inclusión financiera. Es fundamental que las personas conozcan los distintos productos financieros, puedan beneficiarse de los métodos de pagos digitales y sepan usarlos de una manera correcta. El gobierno tiene un plan de educación financiera en pie pero también lleva tiempo. El alto nivel de pobreza del país incluso en alza debido a la pandemia, indica que cada vez son más las personas relegadas en términos sociales y que requieren educación para salir adelante, y tampoco puede llevarse a cabo de un día para el otro.

Como acciones en el corto plazo, el gobierno debe facilitar la utilización de herramientas digitales, mejorando las ya existentes y colaborando con los nuevos métodos de pago externos en lo que respecta regulación, promoción e infraestructura necesaria para poder utilizarlos.

Complementariamente las empresas también deben ayudar en la búsqueda de un país sin efectivo. Primero reduciendo los costos de las herramientas digitales, generando eficiencias para que las mismas cada vez sean menores y generen un impacto pequeño en la rentabilidad de los comercios. Segundo invirtiendo en infraestructura, para lograr llegar cada vez más a todos los lugares del país generando escala y competencia al efectivo, incentivando su uso en los comercios apalancándose en una mayor rentabilidad a través de un incremento en sus ventas. Tercero, invirtiendo en capacitación, para que cada vez más personas conozcan los nuevos productos digitales y los beneficios en la utilización de estos.

Por último pero no menos importante es el rol de personas. Las mismas necesitan romper la atracción cultural por el efectivo que se ha generado a lo largo de los años. Esto no solo debe ser impulsado por el rol del gobierno y las empresas, sino también las personas deben proactivamente prescindir de pagos en dinero físico cada vez que sea posible, incentivando a los comercios en la aceptación de nuevos medios de pago ante el riesgo de perder una venta futura.

Con todo, puedo concluir que el objetivo Cashless no vendrá en el corto plazo en argentina a diferencia de otros países del mundo. De todos modos, el país continuará una senda lenta pero sostenida de reducción de pagos en efectivo, que solo podrá ser concluida con planes a largo plazo y en un rol conjunto de los distintos sectores de la sociedad.

BIBLIOGRAFÍA

- Allen, F., Demirguc-Kunt, L., Klapper, M., & Martínez, P. (2012). The Foundations of Financial Inclusion: Understanding Ownership and Use of Formal Accounts. Washington, DC: Banco Mundial.
- BCRA, B. C. (2020). Lineamientos para una Política monetaria en una economía en transición macroeconómica, obtenido de http://www.bcra.gov.ar/PoliticaMonetaria/Politica_Monetaria.asp
- Penelli, S. (21 de septiembre de 2018). *Ámbito.com*. Obtenido de Avanza la innovación financiera en Argentina: ¿es posible vivir sin dinero en efectivo?
- Turner, M., P. Walker, C. Sukanya, and R. Varghese, 2012. "A New Pathway to Financial Inclusion: Alternative Data, Credit Building, and Responsible Lending in the Wake of the Great Recession." PERC Press
- Beckerman, M., & Chiesa, A. (29 de enero de 2017). La inclusión financiera es un factor clave para el crecimiento económico y las mejoras sociales. Obtenido de www.lanacion.com
- BCRA, B.C.(2020). Informe de Inclusión Financiera, obtenido de <http://www.bcra.gov.ar/PublicacionesEstadisticas/informe-inclusion-financiera-012020.asp>
- Cámara, N., & Tuesta, D. (2014). Measuring Financial Inclusion: A Multidimensional Index. Obtenido de. Obtenido de BBVA Research, Working Paper 14/26.: Obtenido de: https://www.bbva.com/wp-content/uploads/2014/09/WP14-26_Financial-Inclusion.pdf
- Fundación UADE (2020), Informes de Opinión Pública – CIS UADE-VOICES!, Finanzas personales.
- Ministerio de Economía y Finanzas públicas de la República Argentina. Sitio web: <https://www.argentina.gob.ar/economia>
- De Ollóqui, F., Andrade, G., & Herrera, D. (2015). Inclusión financiera en América Latina y el Caribe. Coyuntura actual y desafíos para los próximos años.

(Documento para Discusión No. IDB-DP-385, Banco Interamericano de Desarrollo)

- Deutsche Bundesbank, Monthly Report (2019), Cash demand in the shadow economy, página 48.
- Denes , A., Grosman, N., Maya , C., & Repetto, G. (2011). “El uso simultáneo de crédito formal, informal y el desahorro: Explorando el comportamiento financiero de los hogares en Argentina”. Documentos de Trabajo No. 51, BCRA.
- Indrawati, S. M. (23 de 03 de 2015). Inclusión financiera: Un trampolín hacia la prosperidad. Obtenido de <https://blogs.worldbank.org>
- Ministerio de Hacienda de la república argentina (2019), Plan Nacional de Educación financiera.
- BCRA (2017), Encuesta de medición de capacidades financieras en Argentina – Año 2017.
- Oh Panel! (Agosto 2020), Encuestas perspectivas de uso del efectivo post-pandemia Covid-19.
- Karlan , D., Osei-Akoto, Osei, R., & Udry, C. (2014). Agricultural decisions after relaxing credit and risk constraints. The Quarterly Journal of Economics.
- Roa, M. (2013). Inclusión financiera en América Latina: acceso, uso y calidad. CEMLA, 59(2).
- World Bank Development Research, the Better Than Cash Alliance and the Bill, & Melinda Gates Foundation. (2014). "The Opportunities of Digitizing Payments". Washington.

ANEXOS

Formato de encuesta abierta en zona AMBA a 30 comercios minoristas:

Encuestados: 14 comercios rubro gastronómico, 5 comercios de accesorios tecnológicos, 4 comercios kiosco / almacén, 3 comercios de productos de necesidades para el hogar, 2 comercios de indumentaria, 2 peluquerías.

- Cuál es el método de cobro preferente en tu negocio:

Opciones: Efectivo / Tarjeta de débito o crédito / Transferencia a la cuenta / Ap. Móviles (ej. Mercado pago) / Otros.

- Qué principal beneficio pensás que tiene cobrar en efectivo?

Opciones: Evitar impuestos / Evitar comisiones / Es más fácil de manejar / Sirve para pagar la mercadería / Otros / Ninguno.

- Cuál es el segundo beneficio que pensás que tiene cobrar en efectivo?

Opciones: Evitar impuestos / Evitar comisiones / Es más fácil de manejar / Sirve para pagar la mercadería / Otros / Ninguno.

- Otorgas descuentos en tu negocio por pagos en efectivo?

Opciones: Siempre / Nunca / A veces.

- Contar con distintos medios de cobro digitales ayuda a la venta de tu negocio?

Opciones: Mucho / Un poco / Nada / Ayuda más dar descuentos en efectivo.

- Imaginas tu comercio sin cobros en efectivo?

Opciones: Sí / No / Muy a largo plazo.

- Qué se necesita para lograrlo?

Sin opciones: Respuestas varias para entender los pensamientos de los encuestados y aplicarlos en presente trabajo.