



**BOLETÍN MENSUAL DEL  
SISTEMA DE PAGOS NACIONAL Y DE LIQUIDACIÓN DE  
VALORES**  
Noviembre 2015

**BOLETÍN MENSUAL DEL  
SISTEMA DE PAGOS NACIONAL Y DE LIQUIDACIÓN DE VALORES**  
Noviembre 2015

El sistema de pagos es la infraestructura por la cual se moviliza el dinero en la economía, su funcionamiento eficiente contribuye a la estabilidad del sistema financiero y a la fluidez de las transacciones que se efectúan en los diferentes sectores de la economía. El presente informe muestra la evolución de las operaciones procesadas por los sistemas de pagos en Bolivia al mes de noviembre de 2015.

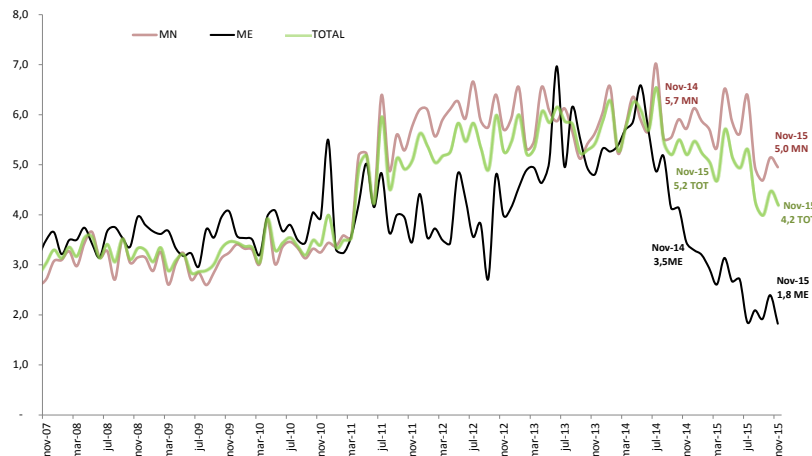
**SISTEMA DE PAGOS DE ALTO VALOR<sup>1</sup>**

Al 30 de noviembre de 2015 se realizaron 87.808 transacciones a través del sistema LIP por un importe de Bs420.236 millones, cifras superiores a las alcanzadas en similar periodo de la gestión 2014 en 25% y 4% respectivamente. El promedio de operaciones en noviembre de 2015 se situó en Bs5,0 millones en MN y Bs1,8 millones para ME (**Cuadro 1 y Gráfico 1**).

**Cuadro 1**  
LIP: Valor y volumen de operaciones liquidadas  
(Cifras acumuladas a noviembre de cada año)

	ene-nov 11	ene-nov 12	ene-nov 13	ene-nov 14	ene-nov 15	Var (%)
<b>Valor</b>	247.173	301.261	349.547	403.125	420.236	4%
(En millones de Bs)						
MN-UFV	189.835	239.962	267.488	317.985	368.343	16%
ME-MVD	57.338	61.299	82.059	85.139	51.894	-39%
<b>Volumen</b>	54.079	55.587	61.828	70.221	87.808	25%
(En número de operaciones)						
MN-UFV	39.568	39.721	46.103	53.531	66.582	24%
ME-MVD	14.511	15.866	15.725	16.690	21.226	27%

**Gráfico 1**  
LIP: Valor promedio mensual de las operaciones  
(En millones de bolivianos)

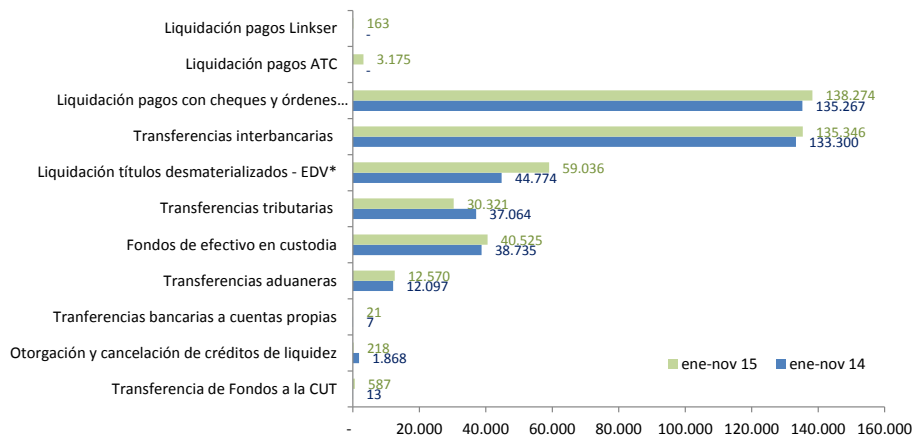


<sup>1</sup> El sistema de Liquidación Integrada de Pagos (LIP) es administrado por el Banco Central de Bolivia y procesa pagos, por lo general de importe o valor muy grande, que se intercambian principalmente entre bancos o entre participantes de los mercados financieros y que suelen requerir una liquidación urgente y rápida. A partir del 08-sep-2014 el LIP reemplazó al Sistema de Pagos de Alto Valor (SIPAV) por lo que los datos fueron fusionados.



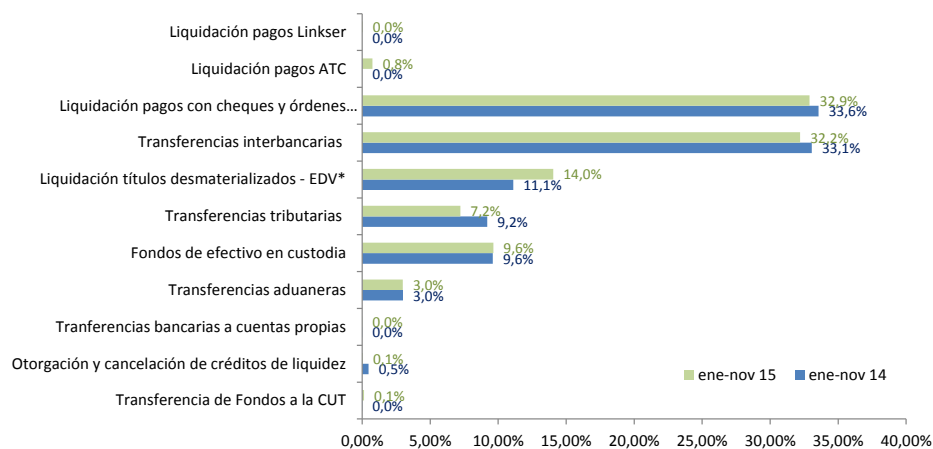
Las operaciones del sistema electrónico del BCB registró un importe mayor con respecto a la gestión pasada de Bs17.112 millones o 4,24%, destacándose los montos transados en las cámaras de compensación<sup>2</sup> que tuvieron un leve incremento de Bs135.267 millones a Bs138.274 millones, las transferencias interbancarias que tuvieron un incremento de Bs133.300 millones a Bs135.346 millones y a la liquidación de títulos desmaterializados a través de la EDV que se incrementaron de Bs44.774 millones a Bs59.036 millones. La liquidación de las cámaras de compensación representa el 33% del valor transado en el sistema electrónico del BCB y junto con las transferencias interbancarias y la liquidación de títulos desmaterializados a través de la EDV concentran el 79% del valor total transado en este sistema (Gráficos 2 y 3).

Gráfico 2  
LIP: Valor liquidado según tipo de operación  
(En millones de bolivianos)



\*Liquidación de operaciones netas.

Gráfico 3  
LIP: Participación en el valor liquidado según tipo de operación  
(En porcentajes)



\*Liquidación de operaciones netas.

<sup>2</sup> Incluye la Cámara de Compensación de Cheques (CCC) y la Cámara de Compensación de Órdenes Electrónicas (ACH)



## SISTEMA DE PAGOS DE BAJO VALOR

A través del sistema de pagos de bajo valor se procesaron 38.564.928 operaciones por un valor de Bs220.965 millones para el periodo enero-noviembre 2015. En comparación a similar período de 2014 el crecimiento en el valor fue del 9%, mientras que en volumen del 112% (**Cuadro 2**).

La ACH, sistema que procesa Transferencias Electrónicas de Fondos, registra el mayor crecimiento entre los distintos sistemas (de Bs109.991 millones a Bs133.596 millones) con respecto a la pasada gestión. Este comportamiento, que es usual en este sistema de pagos minorista, responde a las características y ventajas que ofrecen las OETF ya que permiten realizar operaciones y transacciones entre bancos de manera segura y sin recurrir al uso de efectivo. Como consecuencia, más de la mitad del valor transado en los sistemas de pago de bajo valor (60,5%) para el periodo enero-noviembre de 2015 correspondió a la ACH que consolidó nuevamente su participación mayoritaria con relación a la CCC (37,6%), tarjetas (1,6%), billetera móvil<sup>3</sup> (0,3%) y el restante a SERVIRED<sup>4</sup>. El promedio por operación en la ACH fue de Bs79.563, monto inferior en Bs16.302 al registrado en la gestión anterior (Bs95.866). (**Gráficos 4, 5, 7 y Cuadro 2**).

Las operaciones con billetera móvil nuevamente registraron un gran incremento en valor (192%) para el periodo enero-noviembre de 2015 con respecto a la gestión anterior (Bs255 millones a Bs745 millones), las operaciones con tarjetas de pago registraron un incremento de 10% (de Bs3.185 millones a Bs3.501 millones), las operaciones con cheques una disminución de Bs89.227 millones a Bs83.115 millones y finalmente las operaciones de SERVIRED disminuyeron de Bs11 millones a Bs9 millones. Desde el punto de vista del volumen de operaciones la participación de billetera móvil respecto al total procesado con otros instrumentos de pago en los sistemas de pago de bajo valor fue mayoritaria (53% - 20.377.129 transacciones) frente a las tarjetas (38% - 14.666.617), cheques (5% - 1.835.467 transacciones), Transferencias Electrónicas de Fondos (4% - 1.679.118 transacciones) y el restante SERVIRED (0,02% - 6.597 transacciones). El promedio por operación de las operaciones con tarjetas de pago se mantuvo en Bs239, mientras que el valor promedio de las transacciones a través de billetera móvil fue de Bs37, cifra menor en Bs104 al promedio registrado en la gestión 2014 (Bs141) y el valor promedio de las transacciones de SERVIRED fue de Bs1.335 superior en Bs13 al registrado en la gestión 2014 (Bs1.322), (**Gráficos 4, 5, 7 y Cuadro 2**).

---

<sup>3</sup> El Reglamento de Servicios de Pago, Instrumentos Electrónicos de Pago, Compensación y Liquidación definen como Billetera Móvil al instrumento electrónico de pago que acredita una relación contractual entre el emisor y el titular por la apertura de una cuenta de billetera móvil (en moneda nacional) para realizar electrónicamente órdenes de pago y/o consultas con un dispositivo móvil. En el año 2012 se creó la empresa de servicios de pago móvil E-FECTIVO ESPM S.A. con objeto de realizar operaciones de billetera móvil bajo la marca comercial TIGO Money. Esta empresa obtuvo su licencia de funcionamiento de la ASFI el 28 de diciembre de 2012 mediante Resolución ASFI N° 004/2012 e inició formalmente sus operaciones el 09 de enero de 2013. A partir de julio de 2015 el Banco Nacional de Bolivia (BNB) y el Banco de Crédito (BCP) iniciaron formalmente sus operaciones de billetera móvil utilizando la plataforma de la telefónica VIVA S.A.

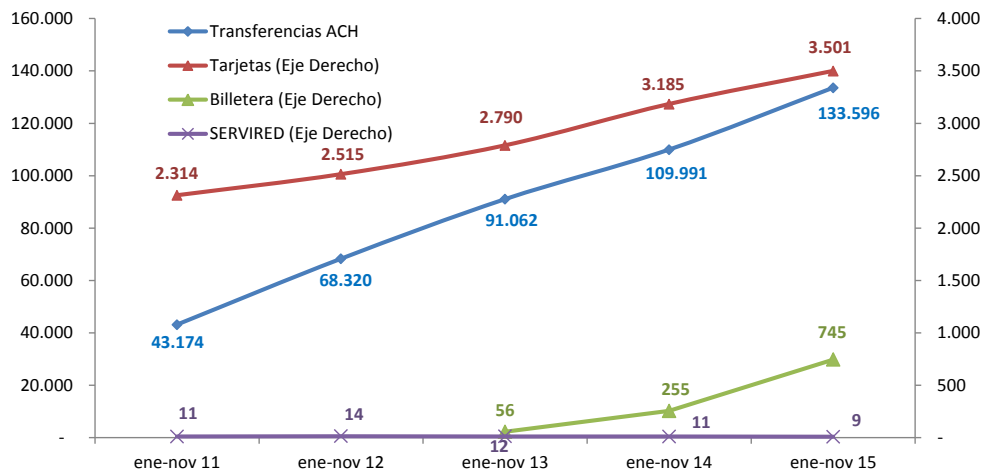
<sup>4</sup> SERVIRED S.A. es una empresa que provee y opera un sistema de pagos de bajo valor con el cual las cooperativas de ahorro y crédito afiliadas pueden interconectarse a nivel nacional permitiéndoles realizar depósitos, retiros o pagos de créditos a través de la modalidad de "agencias compartidas" en cualquier agencia de estas entidades a nivel nacional, así como realizar giros al interior. Mediante Resolución de Directorio N° 118/2011 de 20.09.2011 el BCB autoriza la incorporación de SERVIRED S.A. al ámbito de aplicación del RCECYSCL para realizar operaciones de compensación y liquidación de órdenes de transferencia electrónica de fondos (agencias compartidas y giros nacionales).



**Cuadro 2**  
**Sistemas de pago de bajo valor**  
**(En millones de bolivianos y número de operaciones)**

Tipo	ene-nov 11	ene-nov 12	ene-nov 13	ene-nov 14	ene-nov 15	Var(%)
Valor (millones de Bs)	<b>124.980</b>	<b>153.909</b>	<b>179.237</b>	<b>202.670</b>	<b>220.965</b>	<b>9%</b>
ACH	43.174	68.320	91.062	109.991	133.596	21%
CCC	79.480	83.060	85.316	89.227	83.115	-7%
Tarjetas	2.314	2.515	2.790	3.185	3.501	10%
Billetera Móvil			56	255	745	192%
SERVIRED	12	14	12	11	9	-21%
<b>Volumen</b>	<b>11.847.773</b>	<b>14.518.777</b>	<b>15.928.295</b>	<b>18.180.289</b>	<b>38.564.928</b>	<b>112%</b>
(número de operaciones)						
ACH	308.543	534.408	837.288	1.147.346	1.679.118	46%
CCC	1.739.542	1.785.659	1.856.362	1.908.394	1.835.467	-4%
Tarjetas	9.790.372	12.187.222	12.745.486	13.298.971	14.666.617	10%
Billetera Móvil			477.488	1.817.185	20.377.129	1021%
SERVIRED	9.316	11.488	11.671	8.393	6.597	-21%

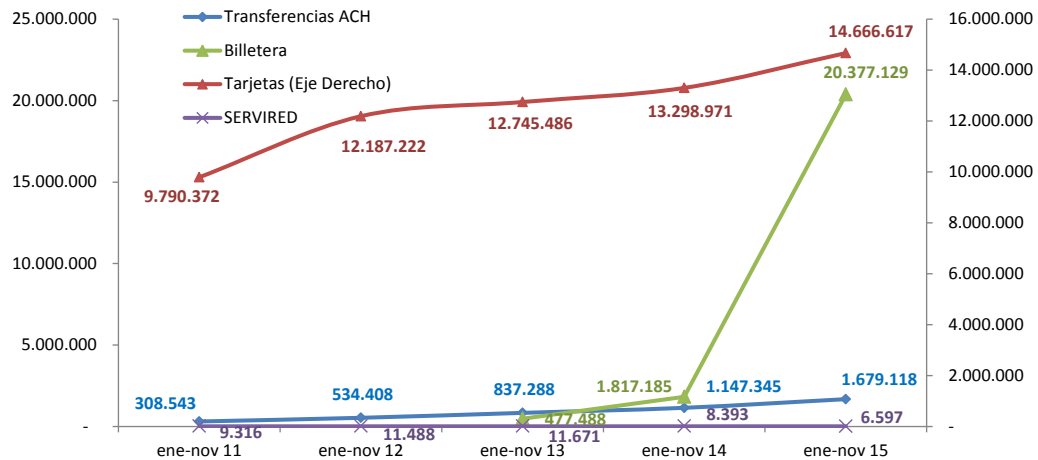
**Gráfico 4**  
**Valor de las operaciones de transferencias electrónicas-ACH, billetera móvil, tarjetas de pago y**  
**SERVIRED\***  
**(En millones de bolivianos)**



\* A partir de la gestión 2012 considera las operaciones procesadas por ATC S.A. y LINKSER S.A. en Tarjetas, asimismo a partir de julio 2015 se considera las operaciones del Banco Nacional de Bolivia y Banco de Crédito en Billetera móvil. Igualmente, a partir de la gestión 2011 se consideran las operaciones procesadas por SERVIRED.



Gráfico 5  
 Volumen de operaciones de transferencias electrónicas - ACH, billetera móvil, tarjetas de pago y SERVIRED\*  
 (En número de operaciones)



\* A partir de la gestión 2012 considera las operaciones procesadas por ATC S.A. y LINKSER S.A. en Tarjetas, asimismo a partir de julio 2015 se considera las operaciones del Banco Nacional de Bolivia y Banco de Crédito en Billetera móvil. Igualmente, a partir de la gestión 2011 se consideran las operaciones procesadas por SERVIRED.

La CCC registró operaciones por Bs83.115 millones, valor inferior en Bs6.112 millones al registrado en la gestión anterior (Bs89.227 millones) y su participación a noviembre 2015 respecto al valor operado en los sistemas de pago de bajo valor se situó en 38%. El valor promedio de las transacciones con cheques procesados en CCC fue de Bs45.283, cifra inferior en Bs1.472 al promedio registrado en la gestión 2014 (Bs46.755) (Gráfico 6, 7 y Cuadro 2).

Gráfico 6  
 Valor y volumen de operaciones cursadas en la CCC  
 (En millones de bolivianos y número de operaciones)

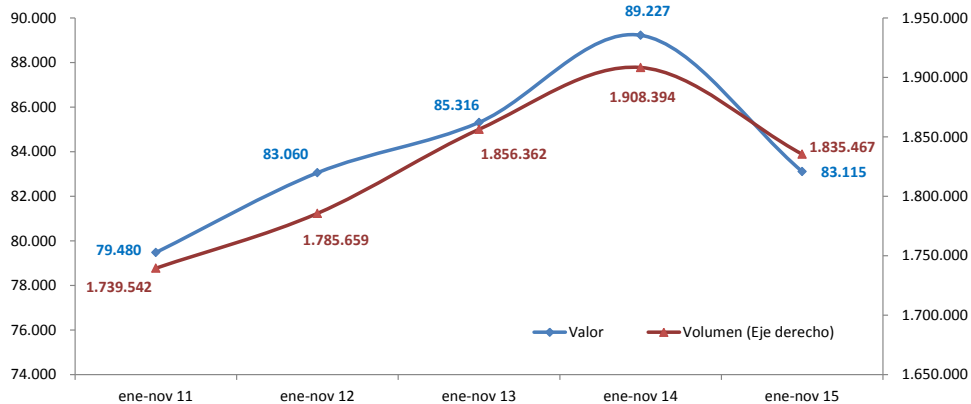
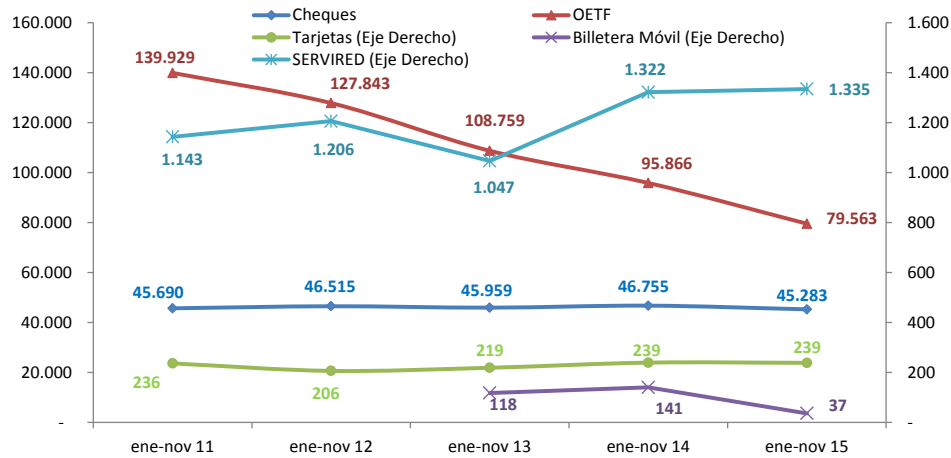




Gráfico 7  
Valor promedio de los pagos de bajo valor  
(En bolivianos)

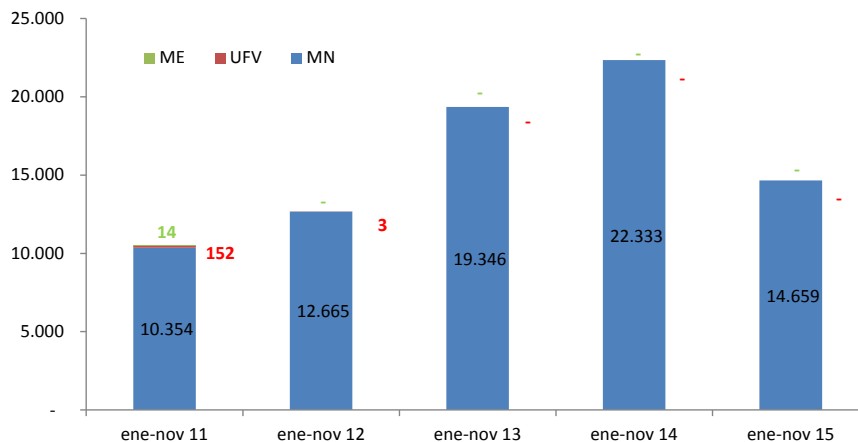


\* A partir de la gestión 2012 considera las operaciones procesadas por ATC S.A. y LINKSER S.A. en Tarjetas, asimismo a partir de julio 2015 se considera las operaciones del Banco Nacional de Bolivia y Banco de Crédito en la Billetera. Igualmente, a partir de la gestión 2011 se consideran las operaciones procesadas por SERVIRED.

## LIQUIDACIÓN DE VALORES

La colocación de valores públicos con fines de regulación de liquidez en el sistema financiero para el periodo enero - noviembre de 2015 alcanzó a Bs14.659 millones. Esta colocación fue inferior en Bs7.673 millones (34%) a la efectuada para el mismo periodo de 2014 (Bs22.333 millones); es importante destacar que por tercer año consecutivo la colocación de valores se realizó en su totalidad en MN (Gráfico 8).

Gráfico 8  
Títulos adjudicados  
(En millones de bolivianos)



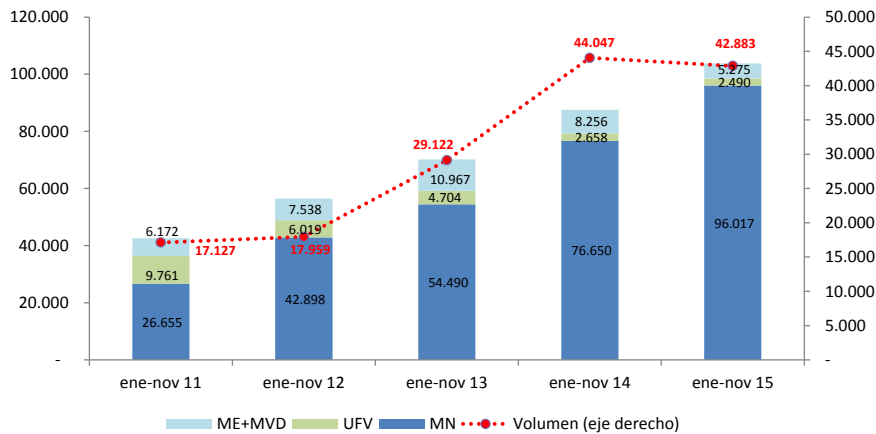
A través de la EDV se liquidaron títulos desmaterializados negociados en la Bolsa Boliviana de Valores por Bs103.782 millones con 42.883 transacciones, monto superior en Bs16.218 millones (19%) al registrado en la gestión anterior (Bs87.564 millones). Esto se explica principalmente por el incremento en la negociación de títulos en MN de Bs76.650 millones a Bs96.017 millones en la presente gestión. En el caso



de los títulos en MN, para el mes de noviembre, la mayor parte del monto total corresponde a la negociación de valores de renta fija, entre los cuales se destacan los Depósitos a Plazo Fijo (DPF) con Bs6.294 millones (76%), los Bonos de Largo Plazo (BLP) con Bs950 millones (12%) y las Cuotas de Participación de Fondos Cerrados (CFC) con Bs486 millones (6%).

Las operaciones en MN y UFV representaron 95% del total (Gráfico 9).

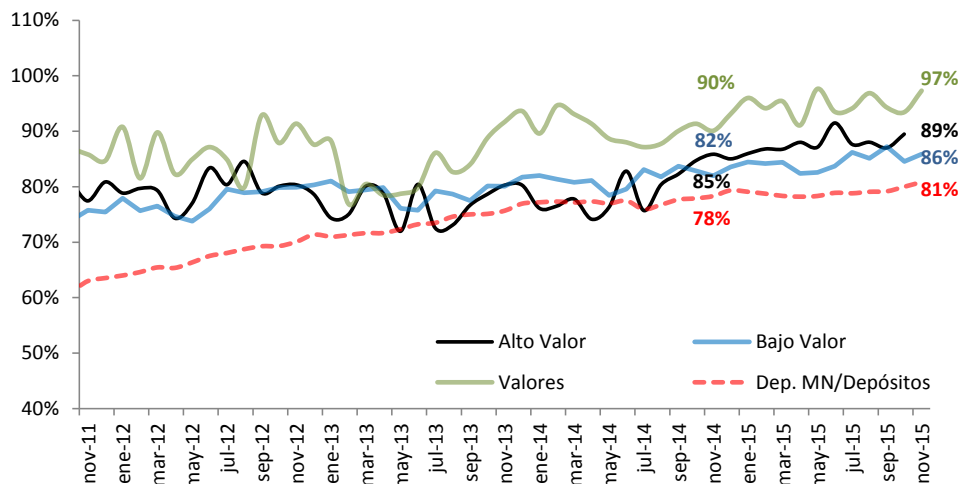
Gráfico 9  
Valor de las operaciones con títulos desmaterializados  
(En millones de bolivianos)



## PARTICIPACIÓN DE LA MONEDA NACIONAL EN LOS SISTEMAS DE PAGO

El proceso de bolivianización de la economía también se reflejó en el ámbito transaccional. En efecto, las operaciones del sistema de pagos en noviembre de 2015 tuvieron nuevamente una participación mayoritaria de la MN con niveles superiores al 80%. La participación de la MN en el ámbito del sistema de pagos de alto valor registró un incremento con respecto a noviembre 2014 (85% a 89%); por otro lado, en lo que se refiere a los depósitos en MN en el sistema financiero, su participación con respecto a la gestión anterior se incrementó ligeramente de 78% a 81% (Gráfico 10).

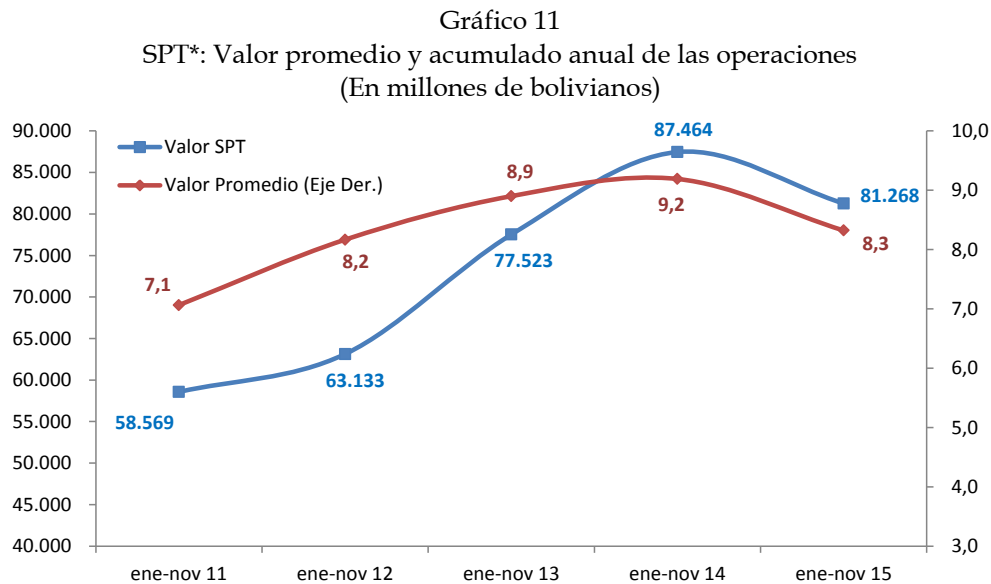
Gráfico 10  
Participación mensual de la MN en el valor de las transacciones del sistema de pagos  
(En porcentajes)





## SISTEMA DE PAGOS GUBERNAMENTALES

El sistema de pagos gubernamentales registró operaciones por un importe de Bs81.268 millones para el periodo enero – noviembre de 2015, monto inferior en Bs6.196 millones al registrado en la gestión pasada (Bs87.464 millones). El promedio por operación fue de Bs8,3 millones, 0,9 millones inferior al promedio registrado en 2014 (Bs9,2) (**Gráfico 11**).



\* Sistema de Pagos del Tesoro.

## OPERACIONES DE PROVISIÓN DE LIQUIDEZ<sup>5</sup>

Las operaciones de liquidez en el mes de noviembre 2015 alcanzaron un importe total de Bs822 millones, de los cuales el 98% fueron cubiertos por el mercado interbancario (Bs804 millones) y el restante 2% por créditos de liquidez (Bs18 millones). Se destaca que los requerimientos en ME representaron el 18% del total (Bs144 millones) mientras que los requerimientos en MN alcanzaron al 82% (Bs677 millones).

Comparados con noviembre de 2014, los requerimientos en ME tuvieron una gran disminución de Bs428 millones a Bs144 millones mientras que los requerimientos en MN aumentaron de Bs298 millones en la gestión 2014 a Bs677 millones en MN en la presente gestión. (**Gráficos 12, 13 y Cuadro 3**).

<sup>5</sup> La provisión de liquidez tiene el propósito de facilitar fondos para asegurar que las transacciones sean efectivizadas de manera oportuna, dado que situaciones de iliquidez podrían generar interrupciones en la cadena de pagos que podrían afectar uno o más receptores de fondos con posibles implicaciones sistémicas.





Gráfico 12  
Operaciones mensuales de provisión de liquidez en MN y UFV  
(En millones de bolivianos)

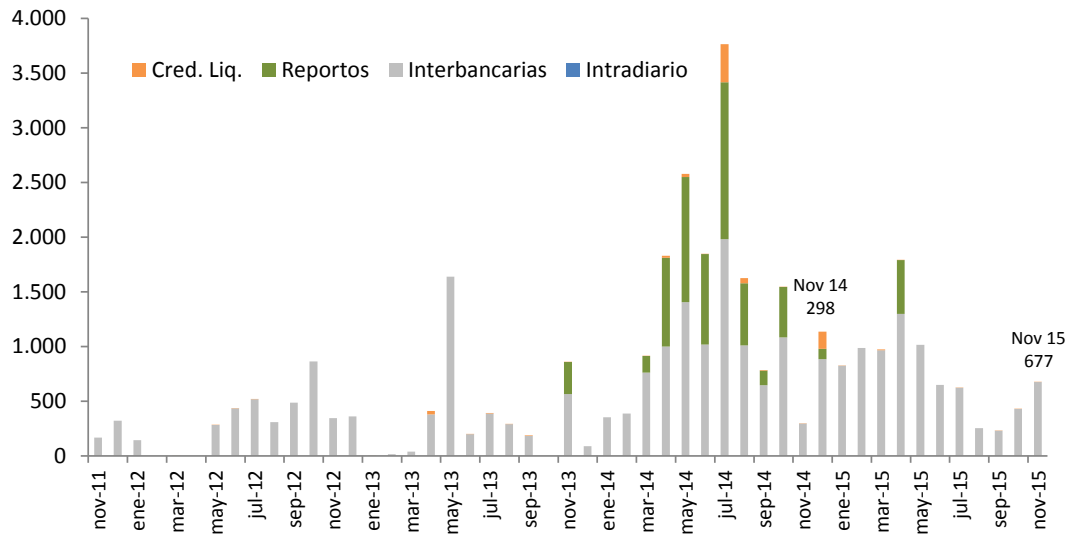
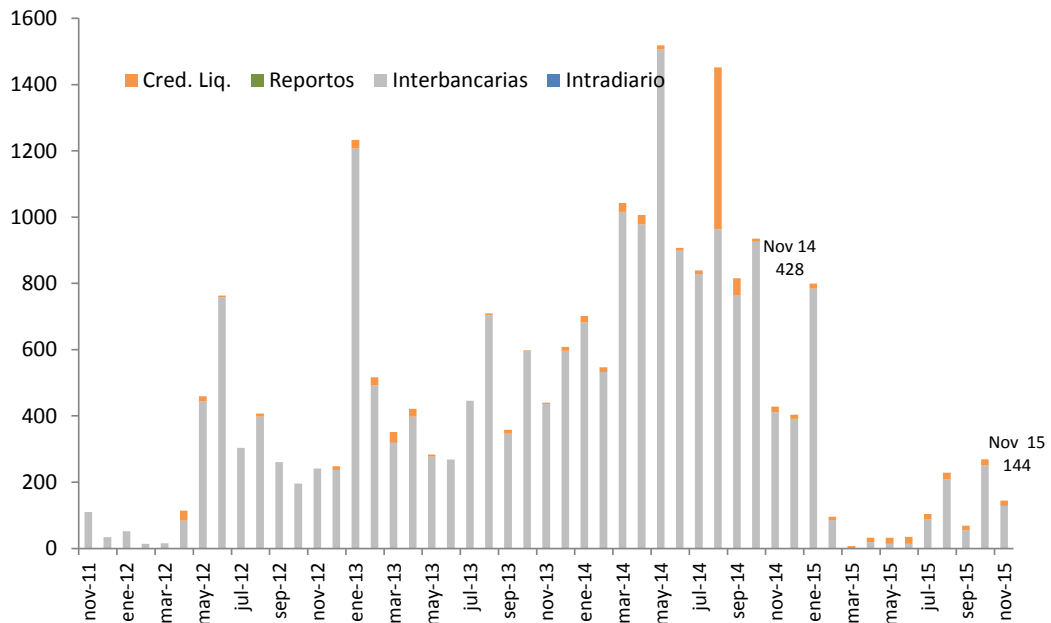


Gráfico 13  
Operaciones mensuales de provisión de liquidez en ME  
(En millones de bolivianos)





Cuadro 3  
Valor de las operaciones de provisión de liquidez  
(En millones de bolivianos)

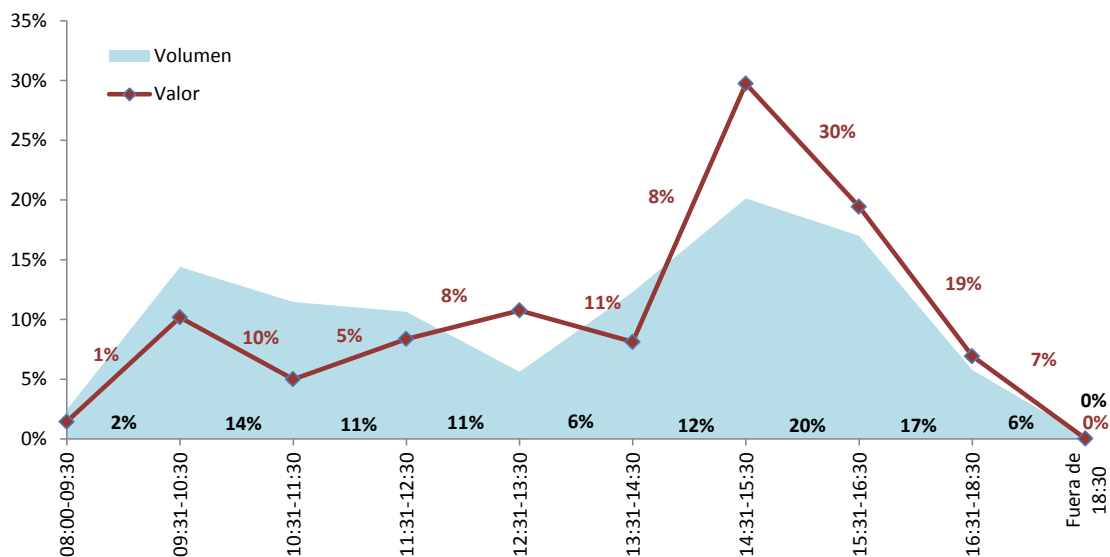
	ene-nov 11	ene-nov 12	ene-nov 13	ene-nov 14	ene-nov 15
Tipo de crédito					
<b>Intradía</b>	<b>25,9</b>	-	-	-	-
MN	25,9	-	-	-	-
ME	-	-	-	-	-
<b>Interbancario</b>	<b>6.939,6</b>	<b>6.158,2</b>	<b>9.195,6</b>	<b>19.460,4</b>	<b>9.615,5</b>
MN	3.823,6	3.393,1	3.706,3	9.953,2	7.965,6
ME	3.115,9	2.765,2	5.489,3	9.507,3	1.649,8
<b>Reporto</b>	<b>50,0</b>	-	<b>292,9</b>	<b>5.533,6</b>	<b>490,8</b>
MN	50,0	-	292,9	5.533,6	490,8
ME	-	-	-	-	-
<b>Fondo RAL Tramo I y II</b>	<b>14,8</b>	<b>61,0</b>	<b>181,8</b>	<b>1.135,9</b>	<b>180,5</b>
MN	1,2	0,9	44,6	451,0	14,4
ME	13,6	60,0	137,2	684,9	166,1
<b>TOTAL</b>	<b>7.030,2</b>	<b>6.219,2</b>	<b>9.670,2</b>	<b>26.129,9</b>	<b>10.286,7</b>

## INDICADORES DE DESEMPEÑO

A partir del 02.01.15 el BCB amplió el horario de operaciones de su sistema de pagos electrónico para transferencias entre participantes, transferencias entre cuentas propias y desembolso y cancelación de créditos de liquidez de Hrs. 7:00 a 19:00. La mayor concentración de operaciones en noviembre de 2015 fue en el horario comprendido entre Hrs. 14:30 y 15:30, en el que se cursó el 30% del valor y 20% del volumen de transacciones (**Gráfico 14**).

Gráfico 14

Distribución porcentual de las operaciones durante el día para el mes de noviembre



El índice de rotación de depósitos, calculado como el cociente entre el valor procesado por los sistemas de pago y el valor de los depósitos del público, es una medida representativa de las veces que los instrumentos electrónicos de pago se movilizan a través del sistema de pagos para financiar los pagos de



la economía. Este índice muestra que los depósitos del público en el sistema financiero al mes de noviembre se movilizaron 7,30 veces por el sistema de pagos (**Gráfico 15**).

Gráfico 15  
Valor mensual de las operaciones del sistema de pagos / Depósitos del público

