



Informe mensual

Sistema de Pagos – Diciembre 2008

Reporte Anual del Sistema de Pagos Nacional

1. INTRODUCCIÓN

Este informe presenta una relación de las actividades más importantes del sistema de pagos nacional llevadas a cabo durante la gestión 2008. Asimismo, se muestran los principales resultados de la vigilancia que ejerce el BCB sobre la actividad del sistema de pagos de alto valor que administra (SIPAV), los sistemas de liquidación de valores desmaterializados y de compensación y liquidación de cheques y órdenes de pago electrónicas (CCC y ACH).

2. HECHOS RELEVANTES

En el ámbito de sus atribuciones, el BCB administró el SIPAV y se viabilizó la liquidación de los pagos administrados por la Entidad de Depósito de Valores (EDV) y la Administradora de Cámaras de Compensación y Liquidación (ACCL).

En lo referido al SIPAV se destacaron las siguientes actividades durante la gestión 2008:

Fondos en custodia. Se automatizaron las transferencias de los fondos en custodia,¹ mediante las cuales los participantes del SIPAV pueden registrar en línea los depósitos y retiros de efectivo efectuados en el marco de esta operativa.

Participación de Entidades No Bancarias (ENB) en el SIPAV. Se continuó con el proceso de incorporación de las ENB al SIPAV. Los Fondos Financieros Privados PRODEM y Fortaleza ya se encuentran incorporados, el Fondo Financiero Privado FASSIL inició la etapa de pruebas, la Cooperativa Jesús Nazareno y el Fondo Financiero Privado FIE suscribieron sus respectivos contratos de participación. La participación de las ENB permitirá una mayor interconectividad y fluidez entre las operaciones del sistema financiero.

Liquidación de transacciones con tarjetas de pago y operaciones de ENB. De acuerdo con lo establecido en el Reglamento de Cámaras Electrónicas de Compensación y Servicios de Compensación y Liquidación (RCECYSCL), se fortaleció la coordinación con las empresas administradoras de tarjetas de pago y con la cámara de compensación de Servired S.A.² para que la liquidación de sus operaciones sea incorporada al SIPAV con el fin de darle mayor seguridad y efectividad a la liquidación. Los procesos de adecuación están desarrollándose con normalidad y se espera la concreción de este objetivo en la gestión 2009.

Como parte de las tareas de vigilancia, se monitorearon las operaciones electrónicas de los sistemas de pagos y se administró la Mesa de Ayuda del SIPAV. El seguimiento continuo de la operativa permitió la identificación de potenciales problemas y la asistencia oportuna a los participantes. A través de este servicio se atendieron favorablemente 59 casos de contingencia, cifra que comparada con los casos atendidos en la gestión 2007 (91) representa una disminución de 35%.

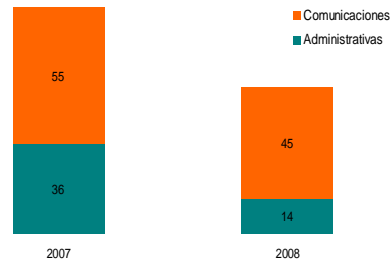
¹ Los fondos en custodia son recursos que las entidades financieras mantienen para atender operaciones de caja del BCB. De acuerdo con el Reglamento de Encaje Legal las entidades financieras del sistema pueden mantener hasta el 5% de su requerimiento de encaje legal en efectivo en moneda nacional y moneda extranjera en fondos en custodia en cualquier plaza.

² Red Electrónica de Cooperativas que agrupa las operaciones que realizan las Cooperativas de Ahorro y Crédito.



La mayor parte de las contingencias (76%) se originaron en problemas de comunicaciones. Es importante destacar este hecho por su incidencia en la reducción del riesgo operativo, reflejando, en general, un mejor uso de la herramienta por parte de los usuarios.

Gráfico 1
Número de Contingencias Atendidas a través de la Mesa de Ayuda del SIPAV



Fuente: Base de datos SIPAV
Elaboración: Departamento de Sistema de Pagos

3. EVOLUCIÓN DE LOS SISTEMAS DE PAGOS

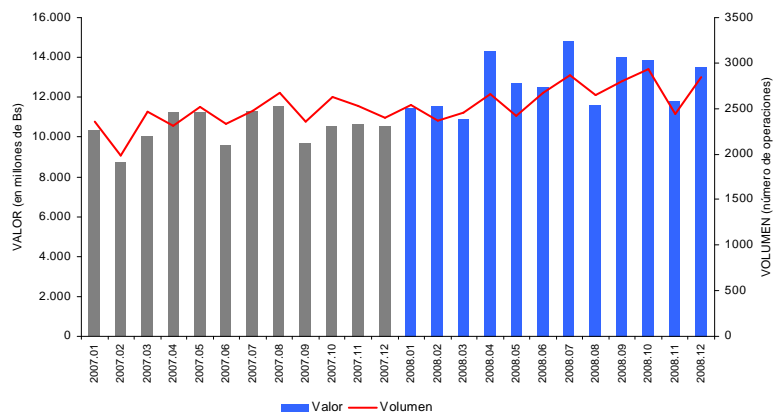
SIPAV

La mayor dinámica en los pagos se observó en el segundo semestre de 2008, aunque en el mes de abril se registró un valor de Bs14.320 millones, explicado por una mayor utilización de las transferencias interbancarias con glosa después del cierre del ciclo de la ACH (Hrs.15:30). Las transferencias interbancarias y la liquidación de posiciones de la cámara de compensación concentran el 64% del valor de las operaciones cursadas por el SIPAV. El volumen de transacciones siguió una tendencia similar a la del valor mensual transado, registrándose el máximo número de transacciones del año en octubre de 2008 y el mínimo en febrero con 2.368 operaciones (Gráfico 2).

El valor total de las operaciones del SIPAV en el año fue de Bs170.991 millones y 51.436 operaciones, lo cual representa un crecimiento de 33% en el valor y de 20% en el volumen de transacciones procesadas con relación a la gestión 2007. El monto promedio de cada transacción en el SIPAV fue de Bs3.3 millones el cual fue superior al promedio de 2007 en 11%.

Las operaciones del SIPAV se efectuaron principalmente en moneda nacional y representaron 71% del valor total a fines de 2008, con una composición de 69% para operaciones en moneda nacional y 2% para operaciones en UFV.

Gráfico 2
Evolución de las operaciones procesadas por el SIPAV

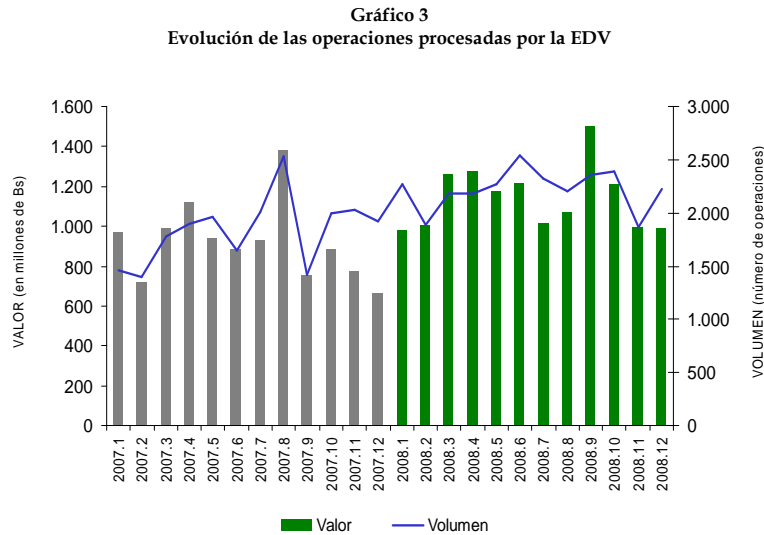


Fuente: Base de datos SIPAV
Elaboración: Departamento de Sistema de Pagos



Compensación y liquidación de transacciones con valores desmaterializados

Estas operaciones, realizadas por la EDV S.A., son una actividad complementaria a la de custodia y registro de valores. En 2008, las operaciones crecieron tanto en valor como en volumen. El valor total



Fuente: Base de datos SIPAV, EDV
Elaboración: Departamento de Sistema de Pagos

liquidado en el año alcanzó a Bs20.666 millones. El comportamiento del valor liquidado no está marcado por comportamientos estacionales, los crecimientos registrados en marzo y septiembre de 2008 obedecen a emisiones fuertes realizadas en el mercado primario que inyectaron mayor dinámica a la negociación de valores en Bolsa y por ende su liquidación a través de la EDV. La evolución del volumen de operaciones fue similar a la observada en el valor y alcanzó a 13.339, con un incremento de 13% respecto a 2007 (Gráfico 3). El monto promedio por transacción liquidada fue de Bs1,9 millones superior en 10% al promedio de 2007.

La introducción de los valores denominados en UFV incidió en una menor participación de las operaciones con valores en bolivianos. El 41% del valor de las transacciones se realizó en UFV, 34% correspondió a bolivianos y 25% a dólares. En volumen, la participación de bolivianos y UFV alcanzó a 75% en toda la gestión 2008.

Pagos con cheques procesados y centralizados en la Cámara de Compensación de Cheques (CCC)

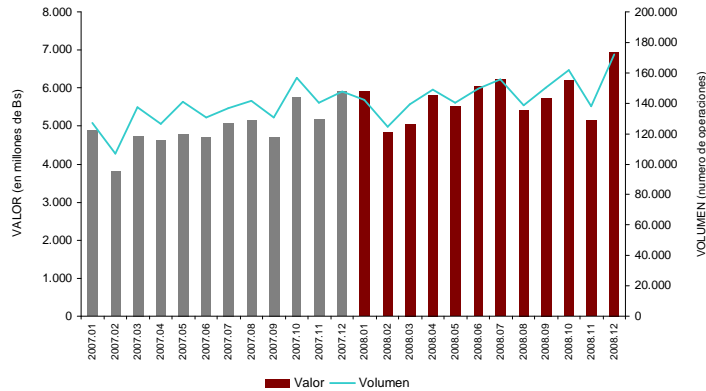
Estas operaciones, realizadas a través de la ACCL, significaron un valor promedio mensual de Bs5.740 millones y 146.786 en volumen.

Los valores de las transacciones con cheques, compensados en CCC, tuvieron una mayor dinámica en el segundo semestre de 2008 y en diciembre se registró el máximo con Bs6.951 millones. Los mayores valores transados se registraron en el cierre de cada semestre. En lo que respecta al volumen de transacciones su evolución refleja una tendencia creciente, registrándose el máximo número en diciembre 2008 con 172.289 operaciones (Gráfico 4).

En el agregado anual las operaciones con cheques alcanzaron un valor de Bs68.881 millones con 1.761.433 operaciones. El monto promedio por cheque compensado en CCC fue de Bs39 mil, 5% superior al promedio de 2007. El comportamiento anual de las cifras muestra una tendencia de crecimiento similar a la de 2007, con un crecimiento de 16% en el valor y de 9% en número de operaciones.



Gráfico 4
Evolución de las operaciones procesadas por la CCC



Fuente: ACCL
Elaboración: Departamento de Sistema de Pagos

El uso de moneda nacional para las transacciones en 2008 fue predominante, puesto que el 66% de los pagos efectuados con cheques estuvo denominado en bolivianos.

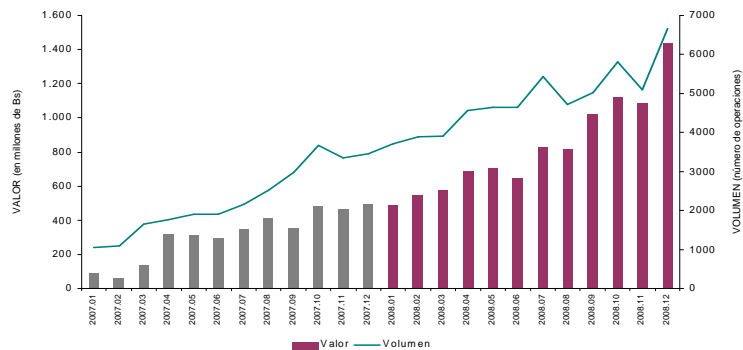
Pagos con órdenes electrónicas procesadas y centralizadas en la ACH

La evolución de las operaciones en 2008 denota un mayor uso del servicio de la ACH por parte del sistema financiero. El crecimiento del valor de las operaciones fue mayor al de 2007, particularmente en el segundo semestre del año, en el cual se registró el máximo valor transado por Bs1.439 millones en diciembre 2008. La tendencia en el volumen de transacciones también fue creciente. El máximo volumen se procesó en diciembre con 6.663 operaciones (Gráfico 5).

El valor total procesado en el año fue de Bs9.702 millones, con un volumen de operaciones de 58.079. Con relación a la gestión 2007, las operaciones de la ACH aumentaron 157% en valor procesado y 111% en el volumen. El pago promedio por operación fue de Bs167 mil, cifra que es 22% mayor a la registrada en 2007.

En este sistema también se evidenció un mayor uso de moneda nacional para las transacciones desde 2007, el 67% de las transferencias, tanto en valor como en número, correspondieron a bolivianos.

Gráfico 5
Evolución de las operaciones procesadas por la ACH



Fuente: ACCL
Elaboración: Departamento de Sistema de Pagos



4. INDICADORES DE VIGILANCIA

Debido a que la liquidación final de pagos tiene lugar en el BCB, la autoridad monetaria presta especial atención a la mitigación de los riesgos implícitos en las transacciones de pago y efectúa la vigilancia del sistema de pagos nacional para promover su funcionamiento seguro y eficiente y proteger al sistema financiero de posibles riesgos sistémicos que podrían ocurrir si uno o más participantes del sistema enfrentan problemas de crédito o de liquidez (riesgo de liquidación).

Criterios que se utilizan para ejercer la vigilancia

- Probabilidad de que una alteración en el sistema o en sus componentes pueda perturbar o transmitir sus efectos negativos entre los participantes.
- Probabilidad de que el sistema pueda crear o transmitir riesgos en otro sistema de pagos o en el conjunto del sistema financiero.
- Probabilidad de que la cuantía o la naturaleza de los pagos considerados individualmente o por su valor agregado sean significativos para el sistema financiero.
- Que el sistema sea el único disponible para procesar un instrumento de pago.

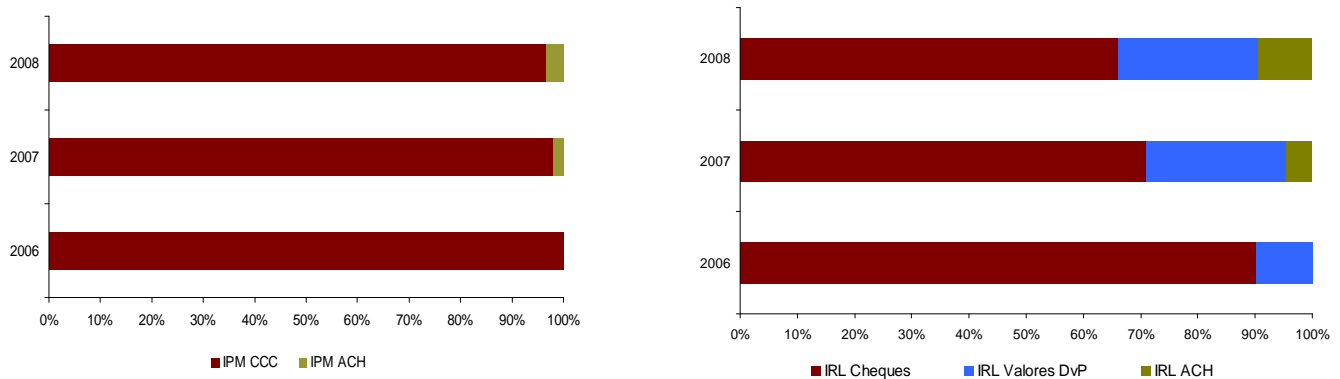
El BCB elabora y analiza diversos indicadores que, vistos en conjunto, le permiten evaluar el riesgo del sistema de pagos nacional y enfocar su accionar a algún sistema particular.

Con el objeto de dimensionar el mercado de pagos minoristas, se utiliza el Índice de Penetración de Mercado (IPM), el cual mide la importancia relativa de un sistema de pagos particular y el conjunto del sistema de pagos minoristas. De los resultados que brinda este indicador se concluye que la CCC es el sistema de mayor importancia sistémica puesto que concentra el mayor volumen de operaciones del sistema de pagos de bajo valor (96,6%, Gráfico 6). En atención a este hecho el BCB ha diseñado mecanismos de control de riesgo, como el límite de posición neta multilateral deudor y asistencia de liquidez inmediata totalmente colateralizada, que garantizan la liquidación de los pagos efectuados a través de la CCC.

Asimismo, para medir la importancia relativa de un sistema de pagos y su incidencia en cuanto a sus efectos sistémicos, se utiliza el Índice de Riesgo de Liquidación (IRL) que relaciona los importes procesados mediante un sistema particular y los procesados a través del sistema de Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR) o de alto valor, es decir, por el SIPAV, el cual por definición es el de mayor importancia sistémica. De los resultados obtenidos con este índice se concluye que, además de la liquidación por el SIPAV, requieren particular atención, los sistemas de compensación de transacciones con valores y el de compensación de cheques. El BCB ha introducido medidas de control de riesgo de liquidación a objeto de evitar que una falla en alguno de los sistemas pueda ser transmitida al resto del sistema de pagos. Estas medidas consisten en hacer que la liquidación se realice a través de activos seguros (cuentas en el BCB), entidades de liquidación y atención de facilidades de liquidez colateralizada.



Gráfico 6
Indicadores de Penetración de Mercado (IPM) y de Riesgo de Liquidación (IRL)
(en porcentajes)



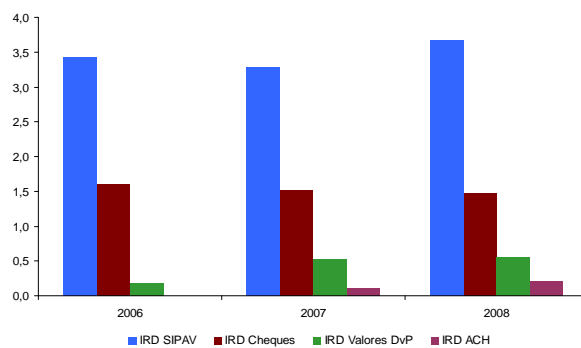
Fuente: Base de datos SIPAV, ACCL, EDV
Elaboración: Departamento de Sistema de Pagos

Otros indicadores de vigilancia utilizados son las relaciones entre los valores transados en los sistemas de pago con los depósitos del sistema financiero (dinero bancario) y con el Producto Interno Bruto³ (PIB), los cuales otorgan una referencia del desarrollo de los sistemas de pagos y a partir de ello su mayor o menor incidencia como fuente de riesgos.

El Índice de Rotación de Depósitos (IRD) refleja que en la gestión 2008, el valor procesado en los sistemas de pago vigilados por el BCB equivale a una rotación de 4 veces del dinero bancario. El sistema de mayor significación fue el SIPAV, en el cual se registró un IRD de 3,7; seguido por la CCC con un IRD de 1,5. Los índices crecientes en los sistemas de pagos con valores y órdenes electrónicas de pago muestran la importancia que han ido adquiriendo otros instrumentos de pago y sistemas de procesamiento (Gráfico 7). Si se comparan estos índices con los calculados para otros países de la región se concluye que los

movimientos aún no son tan activos, pues en el caso de Chile, por ejemplo, a través del sistema de pagos de alto valor se moviliza 31 veces el dinero bancario y en Colombia y Costa Rica este indicador es de 12 veces.

Gráfico 7
Índice de Rotación de Depósitos (IRD)



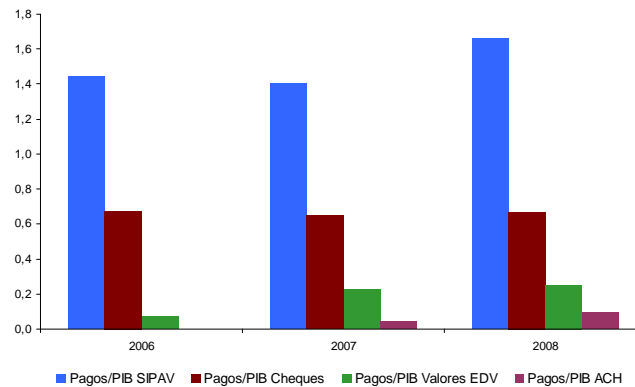
Fuente: Base de datos SIPAV, ACCL, EDV
Elaboración: Departamento de Sistema de Pagos

³ El cálculo emplea la cifra correspondiente al PIB nominal.



En cuanto a la relación entre el valor transado en los sistemas de pagos y el PIB se verifica que el valor procesado por los sistemas de pagos más importantes durante la gestión 2008 fue el equivalente a 1,7 veces el PIB, en el caso del SIPAV, y 0,7 veces para la CCC (Gráfico 8). Al igual que en el caso anterior, si se comparan estos valores con los registrados en los tres países referenciales⁴ se evidencia que los valores procesados en los sistemas de pago más importantes del país no son tan significativos como lo son para estos países en los cuales, en promedio, se moviliza 11 veces el PIB a través de sus sistemas de pagos.

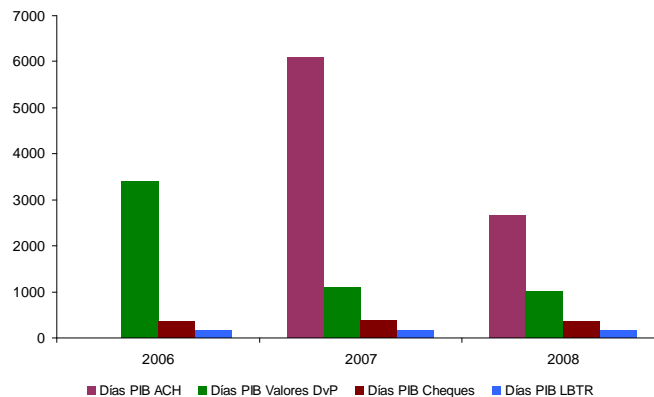
Gráfico 8
Valor transado en los Sistemas de Pago / PIB



Fuente: Base de datos SIPAV, ACCL, EDV
Elaboración: Departamento de Sistema de Pagos

Finalmente, otra medida observada es el plazo en el cual se moviliza un monto equivalente al PIB en los sistemas de pagos más importantes. En 2008 el SIPAV movilizó un monto equivalente al PIB en un plazo promedio de 151 días y la CCC lo hizo en 374 días. Cabe destacar que estos plazos se han ido reduciendo a medida que mayor desarrollo alcanzaron los sistemas de pago y que su uso se ha extendido, no obstante aún no se aproximan a los valores registrados en los países referenciales en los cuales en promedio en 25 días de actividad del sistema de pagos de alto valor se moviliza un monto equivalente al PIB nacional.

Gráfico 9
Plazo de movilización del PIB a través de los Sistemas de Pagos
(En días, datos acumulados anuales)



Fuente: Base de datos SIPAV, ACCL, EDV
Elaboración: Departamento de Sistema de Pagos

⁴ Chile, Colombia y Costa Rica.



Los indicadores de vigilancia ponen de manifiesto que los sistemas de mayor importancia sistémica son el SIPAV, la CCC y la EDV. La introducción de otros instrumentos de pago al mercado hace que la composición de pagos se reestructure y por tanto su importancia relativa se vaya modificando. Adicionalmente, las medidas para gestión de riesgos que introduce el BCB hace que los riesgos inherentes a la operativa y desarrollo de los sistemas de pagos se controlen de mejor manera.

5. CONCLUSIONES

Las operaciones de los sistemas de pagos durante la gestión 2008 denotan un mayor grado de desarrollo y reflejan un uso más extendido en los últimos años, aunque la comparación con otros países señala la necesidad de promover aún más su utilización, especialmente por parte de las entidades financieras hacia el público. El BCB, por su parte, continuará trabajando en la incorporación de las ENB al SIPAV.

La vigilancia que ejerce el BCB mediante el monitoreo de las operaciones electrónicas de los sistemas de pagos, la administración de los procedimientos de contingencia de los participantes del SIPAV y la viabilización de la liquidación de las cámaras electrónicas de compensación se ha llevado a cabo con normalidad y ha permitido atender las necesidades del mercado.

Los indicadores de vigilancia muestran la importancia sistémica de los sistemas de pagos vigilados por el BCB, particularmente del SIPAV y de la CCC. De igual manera, permiten observar que el crecimiento en importancia de las transacciones con instrumentos de pago electrónicos diferentes del efectivo y del cheque hace que el mercado de pagos minoristas no concentre su operación en un solo sistema y con ello se distribuyan mejor los riesgos de liquidación. Atendiendo a los resultados que generan estos indicadores, el BCB regula el diseño y funcionamiento de los sistemas de pago, introduce medidas de gestión de riesgos y efectúa el monitoreo de la liquidación para que los riesgos asociados a cada sistema se mantengan controlados.