



Informe mensual

Sistema de Pagos – Julio 2009

Encuesta sobre uso de instrumentos de pago alternativos al efectivo en Bolivia

1. INTRODUCCIÓN

El sistema de pagos, como la infraestructura a través de la cual circula el dinero en la economía, “consta de una serie de instrumentos, procedimientos bancarios y, por lo general, sistemas interbancarios de transferencia de fondos que aseguran la circulación del dinero”¹. Los instrumentos de pago son una extensión de la moneda de modo que están directamente relacionados con la misión² del Banco Central de Bolivia (BCB) y constituyen también la herramienta que los agentes de una economía emplean para transferir valor monetario a fin de pagar por los bienes, servicios y activos financieros que adquieren. Mientras más eficiente sea esta estructura, los participantes gozarán de mayor seguridad, menores riesgos y menores retrasos en la entrega de recursos.

De acuerdo con el Centro de Estudios Monetarios (CEMLA)³, cada instrumento de pago es una combinación de ciertas características que lo definen en términos de seguridad, eficiencia y costo. Entre los instrumentos de pago más comunes y conocidos se tienen: el efectivo, el cheque, las tarjetas de pago, la transferencia electrónica de fondos, el crédito y débito directos.

A nivel mundial la población está adoptando, a una tasa creciente, los instrumentos alternativos al efectivo para realizar sus transacciones cotidianas en la economía. Nuestro país no es la excepción, aunque el proceso ha sido relativamente lento debido a los aún bajos índices de bancarización en comparación a otros países latinoamericanos. La participación de los Fondos Financieros Privados, Mutuales y Cooperativas de Ahorro y Crédito, que dirigen sus actividades a sectores de medios y bajos ingresos que en su mayoría no se encuentran familiarizados con el uso de instrumentos financieros, ha contribuido a mejorar estos índices de bancarización.

2. INSTRUMENTOS DE PAGO ALTERNATIVOS AL EFECTIVO (IPAE) EN BOLIVIA

Uno de los IPAE de mayor relevancia en nuestro país es la orden electrónica de pago, cuyo mayor desarrollo se dio a través del Sistema de Pagos de Alto Valor (SIPAV). En el SIPAV se procesan transferencias electrónicas del sistema financiero y se liquidan las operaciones procedentes de los procesos de compensación y liquidación de la Cámara Electrónica de Cheques, Cámara de Órdenes Electrónicas de Pago (ACH⁴) y los saldos del proceso de

¹ “Glosario de términos usados en los sistemas de pago y liquidación”. Comité de Sistemas de Pago y Liquidación (CPSS) – Banco Internacional de Pagos (BIS). Marzo de 2003.

² Preservar el poder adquisitivo de la moneda nacional para contribuir al desarrollo económico y social del país.

³ Participación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en los Sistemas de Pagos de América Latina CEMLA 2007.

⁴ *Automated Clearing House*.



compensación y liquidación de valores desmaterializados que realiza la Entidad de Depósito de Valores (EDV) S.A.

Para promover la confianza en los IPAE, el BCB realiza la vigilancia de los sistemas de pago considerados de importancia sistémica a través del monitoreo y promoción de la eficiencia y seguridad en su funcionamiento.

La aprobación del nuevo Reglamento de Cámaras Electrónicas de Compensación y Servicios de Compensación y Liquidación del BCB⁵ en 2008 permitió alcanzar a las administradoras de tarjetas de débito y crédito e iniciar el proceso de incorporación de estas instituciones al ámbito del SIPAV y a la vigilancia del sistema de pagos.

El BCB cuenta con información actualizada de los sistemas que liquidan a través del SIPAV, con la cual se pueden procesar estadísticas, realizar análisis, además de definir políticas y determinar cursos de acción para promover la seguridad de las transacciones.

Sin embargo, debido a las innovaciones tecnológicas en materia de pagos que se han producido en el mundo y en menor medida en nuestro país, es necesario complementar esta información con datos procedentes de los usuarios de estos servicios. Con este propósito, el BCB programó la realización de una encuesta para recabar información relativa al uso de IPAE para lo cual contrató a una empresa para realizar el trabajo de campo en las ciudades de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz y El Alto. La encuesta fue dirigida a personas mayores de 18 años de ambos sexos, con ingresos propios y residencia en las ciudades mencionadas. Los objetivos específicos de la encuesta fueron:

- ✓ Determinar el grado de información que existe sobre los IPAE.
- ✓ Determinar el grado de confianza en los IPAE.
- ✓ Determinar los tipos de pago que se realizan con cada instrumento.
- ✓ Incentivos o desincentivos para el uso de IPAE.
- ✓ Averiguar cuál es la percepción de riesgo asociada a los instrumentos.
- ✓ Identificar necesidades del mercado en cuanto a los IPAE.

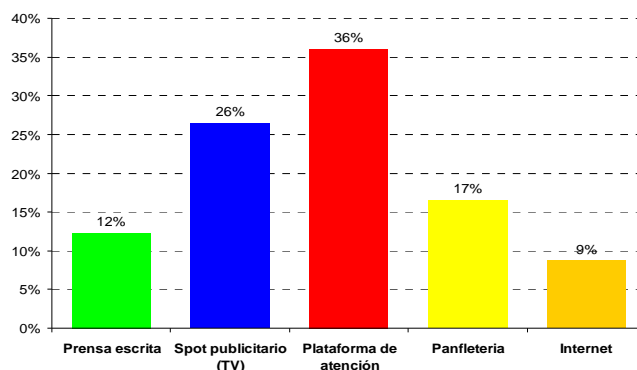
3. RESULTADOS DE LA ENCUESTA SOBRE USO DE IPAE EN BOLIVIA

Entre los resultados más relevantes de la encuesta se encuentra el hecho de que más del 90% del total de los encuestados declaró no estar familiarizado con el uso de otra alternativa para realizar las transacciones financieras además del dinero en efectivo. Sin embargo, el 57% de los encuestados señala que recibió información respecto a los IPAE, generalmente a través de plataforma de atención de las entidades financieras (36%) y también por medio de la televisión (26%), panfletería (17%) y prensa escrita (12%).

⁵ Aprobado mediante R.D. N° 017/2008 de 12 de febrero de 2008.



Gráfico 1
Pregunta: ¿Por qué medio recibió información respecto a los IPAE?



Por otro lado, aunque los encuestados declararon no estar familiarizados con el uso de alternativas a la realización de sus transacciones financieras, sí pudieron identificar los distintos tipos de IPAE.

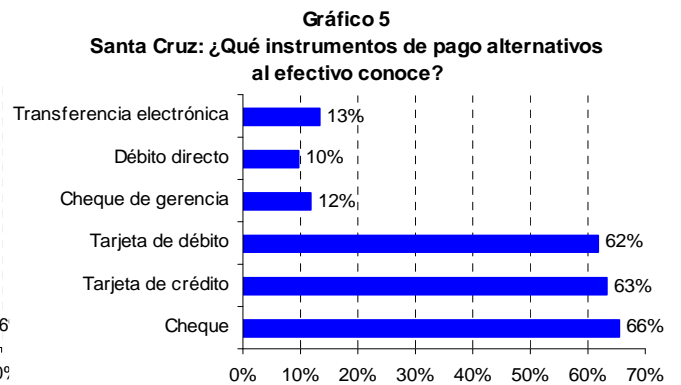
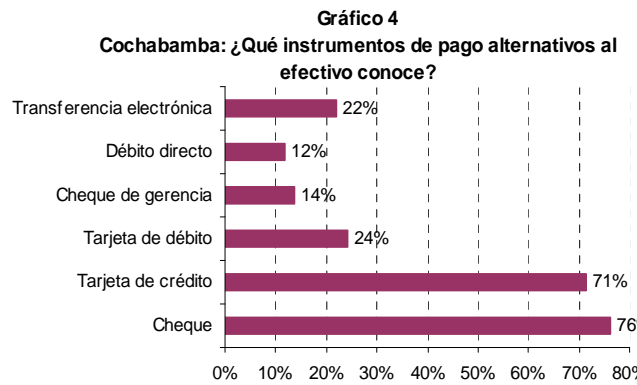
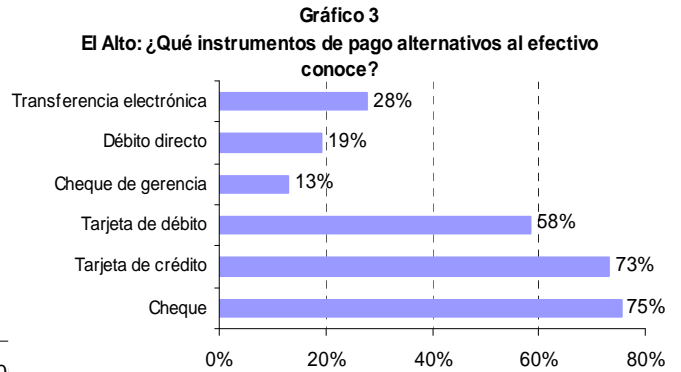
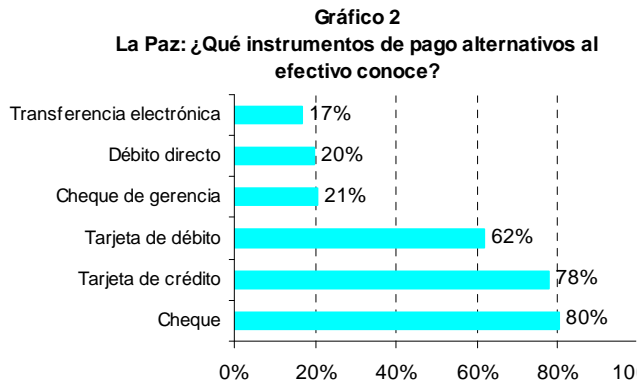
Del total de los encuestados, en las cuatro ciudades, un gran porcentaje pudo reconocer instrumentos de pago como el cheque, tarjeta de crédito y tarjeta de débito. En menores porcentajes identificaron el débito directo, cheque de gerencia y la transferencia electrónica.

En las cuatro ciudades los encuestados señalaron al cheque como el instrumento más conocido, en la ciudad de La Paz un 80%, en Cochabamba el 76% y en El Alto 75% de los encuestados dijo conocer este instrumento. En contraste, el porcentaje más bajo se registra en Santa Cruz donde sólo 66% está familiarizado con su uso. En la economía boliviana el uso del cheque está ampliamente difundido y no se limita sólo a la realización de pagos de bajo valor, ya que en promedio los pagos que se realizan son relativamente elevados.⁶

En un segundo y tercer lugar se encuentran la tarjeta de crédito y la tarjeta de débito, apoyadas por la promoción mediática y campañas de difusión que realizan las entidades financieras y administradoras de tarjetas para incentivar el uso por los clientes.

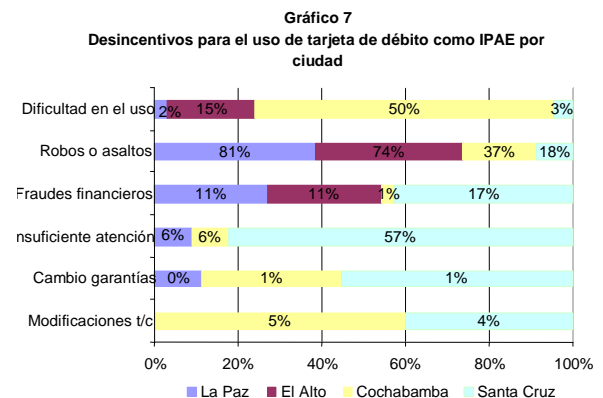
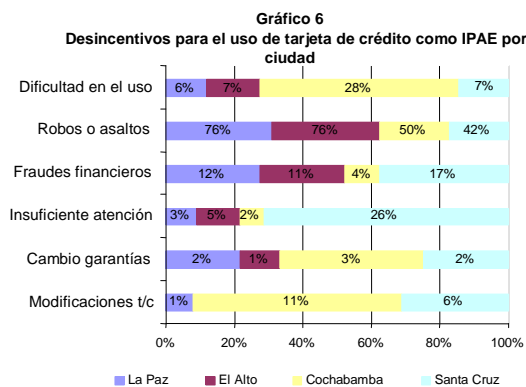
Los instrumentos menos conocidos son el débito directo y la transferencia electrónica. Estos son instrumentos relativamente nuevos, por lo que el común de la gente no se encuentra familiarizada con ellos y por lo tanto no conoce de sus facilidades y ventajas como la velocidad, comodidad y seguridad que brindan para la realización de sus transacciones financieras.

⁶ Bs32.000,00 y \$us 9.423 en promedio por pago, de acuerdo con estadísticas del sistema de pagos a julio de 2009 elaboradas con base en datos de la ACCL S.A.



En las preguntas dirigidas a determinar el grado de confianza en los IPAE se puede evidenciar que la mayor parte de los encuestados consideran los instrumentos alternativos como el cheque (73%), tarjeta de crédito (85%) y tarjeta de débito (86%) entre confiables y totalmente confiables.

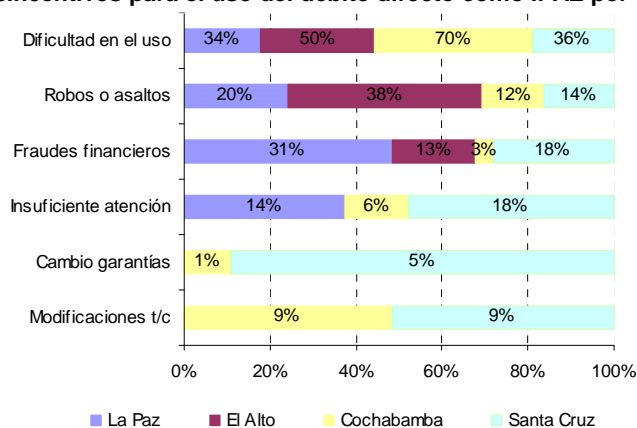
El 74% del total de encuestados declaró desconocer incentivos para el uso de IPAE, es más, los encuestados reconocieron desincentivos para el uso de IPAE, existiendo diferencias entre los que se atribuyen a un tipo de instrumento y a otro entre las distintas ciudades en que se realizaron las encuestas.





Si bien existen diferencias en la percepción de acuerdo con la ciudad en donde se realizó la encuesta, en el caso de las tarjetas de crédito y de débito se puede observar que el desincentivo más común es la ocurrencia de robos y asaltos especialmente en las ciudades de La Paz y El Alto, aunque en Cochabamba la dificultad en el uso es el principal desincentivo, mientras que en Santa Cruz se percibe la insuficiente atención⁷ como el motivo principal.

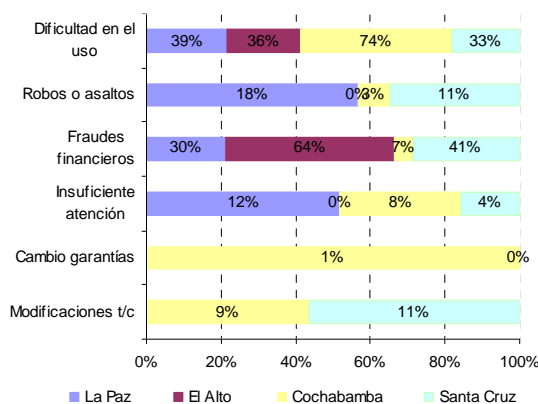
Gráfico 8
Desincentivos para el uso del débito directo como IPAE por ciudad



En el caso del débito directo, existe coincidencia en las cuatro ciudades al señalar como desincentivo principal la dificultad en el uso, seguido de los fraudes financieros.

En el caso de la transferencia electrónica también la dificultad en el uso es el desincentivo más importante, en la ciudad de Cochabamba es donde se da mayor importancia a esta categoría, con el 74% de encuestados, seguida de los fraudes financieros, categoría que para los encuestados en la ciudad de El Alto muestra el porcentaje más alto (64%) .

Gráfico 9
Desincentivos para el uso de transferencias electrónicas como IPAE

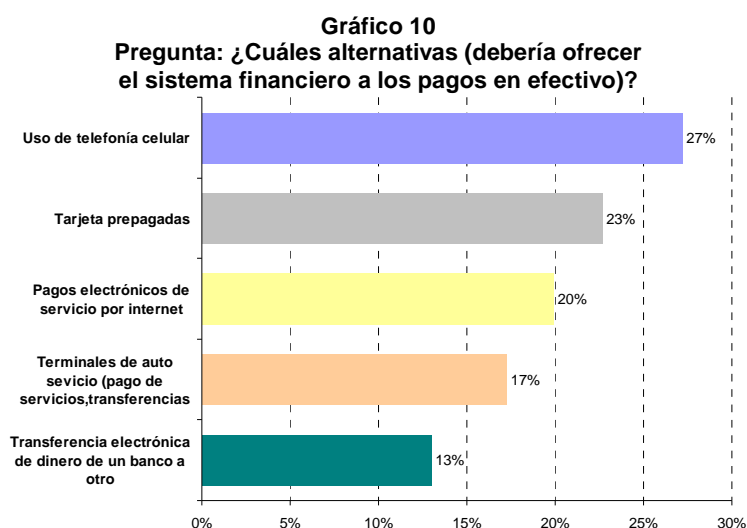


⁷ La categoría "insuficiente atención" se refiere a que la posibilidad de utilizar IPAE en comercios, farmacias, supermercados y otros aún es limitada.



Por lo expuesto, acciones dirigidas a difundir y/o mejorar los incentivos asociados a los IPAE podrían incidir en su mayor uso. En este sentido, el BCB está trabajando en la emisión de reglamentación para instrumentos de pago en el cual se definan aspectos como las condiciones de uso y aceptación y los efectos de la misma que otorguen mayor protección legal a los IPAE. Asimismo, se incluyen aspectos de atención al consumidor que propiciarán que la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) promueva mayor participación de las entidades financieras en la difusión de incentivos de los IPAE.

Finalmente, y con el propósito de captar las necesidades del mercado en materia de pagos y saber si los usuarios de servicios financieros tienen conocimiento de algunas de las innovaciones tecnológicas que han surgido en los últimos años se planteó una pregunta en la que se detallaron IPAE adicionales a los considerados en el estudio (Gráfico 10). Los encuestados señalaron el uso de la telefonía celular en un 27% como la alternativa más importante, seguida de la tarjeta prepagada (23%) y pagos electrónicos de servicios por *internet* (20%).



4. CONCLUSIONES

El BCB difundió la innovación tecnológica de mayor importancia en el país con la implementación de la transferencia electrónica para el sistema financiero a través del SIPAV. Este sistema incluye la liquidación de cámaras electrónicas de cheques, de órdenes electrónicas de pago y, próximamente, la liquidación de la compensación electrónica de tarjetas.

Las entidades financieras nacionales, por su parte, han implementado varios IPAE en la última década. No obstante, la encuesta realizada sugiere que el público usuario tiene preferencia por el uso de efectivo en sus transacciones y es, hoy en día, el medio de pago más utilizado por el público. Por esta razón, el BCB presta particular atención a las políticas relacionadas con la seguridad, circulación y provisión de billetes y monedas.



El principal obstáculo para el uso y la difusión de los IPAE -en general- es la falta de conocimiento de las alternativas y bondades de estos instrumentos por parte de los clientes y usuarios de las entidades financieras pese a los esfuerzos que hicieron estas entidades en cuanto a la implementación de mecanismos de seguridad asociados a la realización de estas operaciones. En este sentido, campañas dirigidas a resaltar las características positivas los IPAE favorecerían un cambio en la percepción del público sobre estos instrumentos.

Por último, un aspecto que se considera importante resaltar es la percepción de riesgo en el uso de los IPAE. Se deben definir las condiciones de su uso y aceptación para propiciar la confianza del público en estos instrumentos. En este sentido, el BCB está trabajando en la redacción de un Reglamento de Instrumentos de Pago que, entre sus objetivos, incluirá el de otorgar mayor protección legal a los usuarios del sistema de pagos nacional. Atendiendo a los resultados de la encuesta, se incluirán también en este Reglamento directrices para que, en coordinación con la ASFI, se mejore la atención a usuarios de estos servicios de pago en las entidades financieras.



DESEMPEÑO DEL SISTEMA DE PAGOS NACIONAL – JULIO 2009

SISTEMA DE PAGOS DE ALTO VALOR

El valor y volumen acumulados de las operaciones cursadas por el SIPAV a julio de 2009 registraron incrementos del orden del 20% y 28% respectivamente con relación a similar período del año anterior

Gráfico 1

Valor de las operaciones liquidadas en el SIPAV
(En miles de millones de Bs)

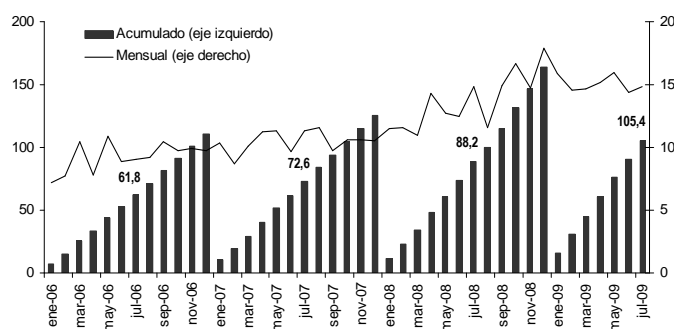
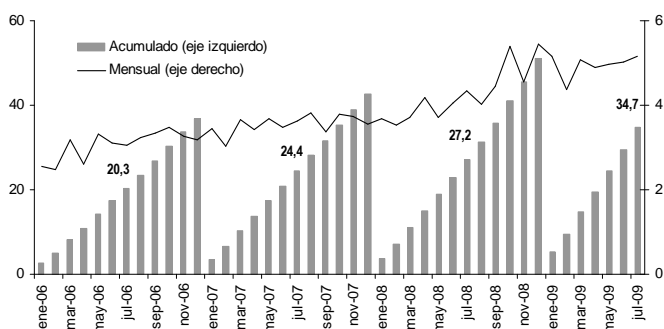


Gráfico 2

Volumen de las operaciones liquidadas en el SIPAV
(En miles de operaciones)



Por tipo de operación, los pagos que registraron un mayor crecimiento fueron los correspondientes a la liquidación de títulos desmaterializados (42%) y a la liquidación de pagos con cheques y órdenes electrónicas (31%). En tanto que las transferencias interbancarias fueron las que tuvieron una mayor participación (31,7%) con relación al importe total, seguidas por la liquidación de cheques y órdenes electrónicas (27,6%).

Cuadro 1

Operaciones del SIPAV

(En millones de Bs y en porcentajes)

Tipo de transacción	Ene-Jul 08	Ene-Jul 09	Var %	Part.% 09
Transferencias interbancarias	35.634	33.632	1%	31,7%
Liquidación títulos desmaterializados - EDV*	6.746	8.250	42%	8,9%
Transferencias tributarias	11.605	11.335	-13%	10,3%
Transferencias aduaneras	245	325	-	0,0%
Transferencias bancarias a cuentas propias	10.335	3.388	-52%	4,0%
	ME	8.387	111	
	MN	0	1.435	
	UFV	1.948	1.843	
Liquidación pagos con cheques - ACCL y ACH*	23.418	30.164	31%	27,6%
Transferencia bancarias a entidades no bancarias	239	0	-	0,0%
Fondos de efectivo en custodia	0	18.333	-	17,0%
Otorogación y cancelación de créditos de liquidez	4.194	248	-88%	0,4%
Total	92.416	105.675		100%

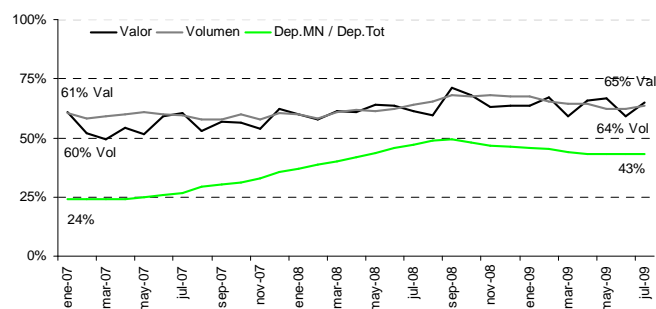
*Liquidación de operaciones netas.

La participación de la moneda nacional (MN+UFV) en las operaciones cursadas por el SIPAV alcanzó a 65% en el valor y 64% en el volumen.

Gráfico 3

Participación de MN y UFV en el valor y volumen total de las transacciones del SIPAV

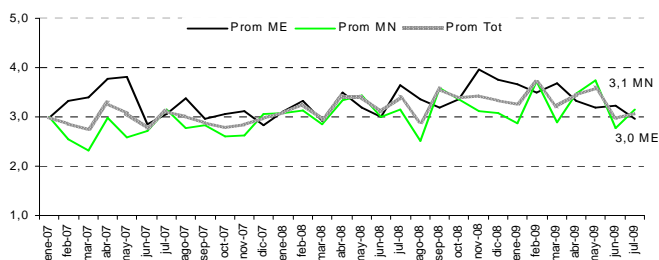
(En porcentajes)





El valor promedio de las operaciones de alto valor fue de Bs3,1 millones (Bs3,1 millones en MN y Bs3,0 millones en ME). La moda se situó en Bs2 millones (Bs2 millones en MN y Bs3,5 millones en ME) y la mediana en Bs0,8 millones (Bs0,7 millones en MN y Bs0,9 millones en ME).

Gráfico 4
SIPAV: Valor promedio mensual de las operaciones
(En millones de Bs)



SISTEMA DE PAGOS DE BAJO VALOR

Durante el primer semestre de 2009, el valor de las operaciones con cheques cayó en 1%. Contrariamente, el volumen tuvo un incremento del orden del 1% con relación a similar período del año anterior.

Gráfico 5
Valor de las operaciones cursadas mediante la cámara de compensación de cheques CCC
(En miles de millones de bolivianos)

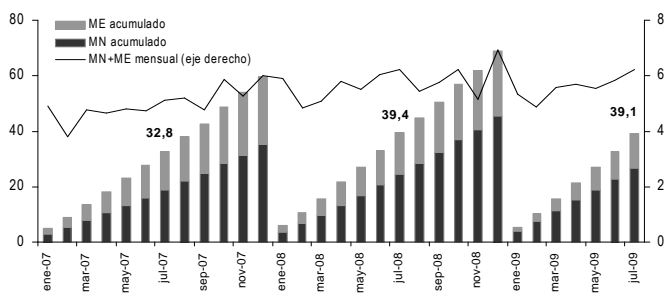
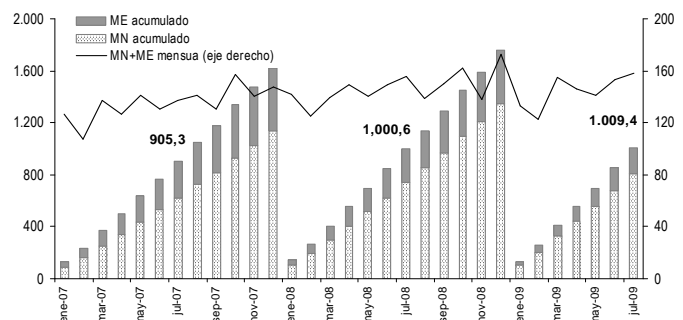


Gráfico 6
Volumen de operaciones cursadas mediante la cámara de compensación de cheques CCC
(En miles de operaciones)



El importe acumulado de las órdenes de pago electrónicas cursadas por la cámara de compensación ACH (*Automated Clearing House*) alcanzó a Bs9.935 millones (Bs6.981 millones en MN y Bs2.954 millones en ME) procesadas en 49.156 operaciones (35.615 en MN y 13.541 en ME).

El importe y volumen acumulados en el año fueron mayores en Bs5.597 millones y 18.399 operaciones respecto a los observados hasta julio de 2008.

El importe mensual promedio de cada transacción fue de Bs218 mil (MN) y Bs202 mil (ME).

Gráfico 7
ACH: Valor acumulado procesado

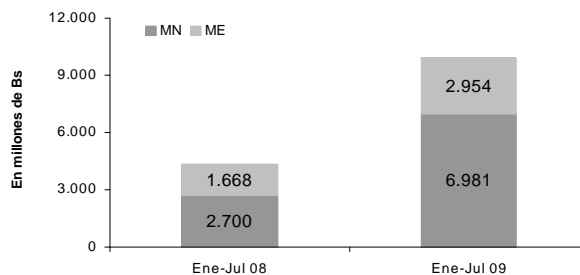
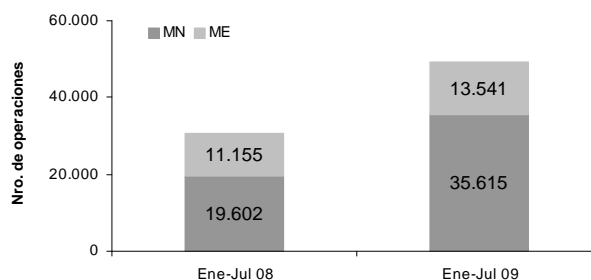


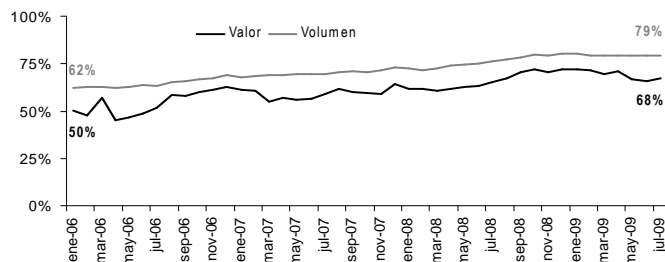
Gráfico 8
ACH: Volumen acumulado procesado





En julio de 2009, la participación de MN+UFV alcanzó a 79% y 68% del total del volumen y valor de las operaciones de bajo valor.

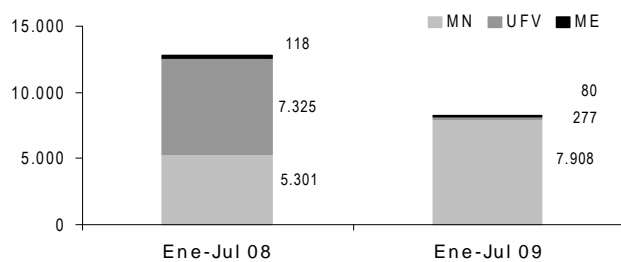
Gráfico 9
Participación de MN y UFV en el valor y volumen total de las operaciones de bajo valor (CCC y ACH)
(En porcentajes)



SISTEMA DE VALORES

El importe acumulado de los títulos públicos adjudicados mediante modalidad competitiva entre enero y julio de 2009 alcanzó a Bs8.265 millones de los cuales 96% correspondieron a MN, 3% a UFV y 1% a ME. Esta cifra fue inferior en Bs4.478 millones a la registrada en el año anterior, aspecto que refleja la diferente orientación de la política monetaria del BCB con respecto a similar período del año anterior.

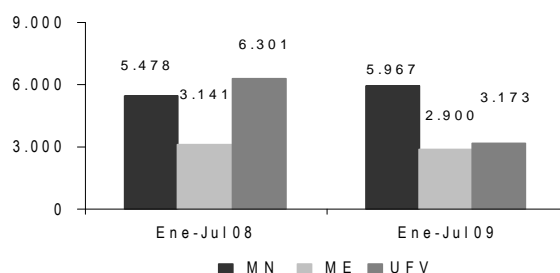
Gráfico 10
Valor bruto acumulado de los títulos adjudicados
(En millones de Bs)



A julio de 2009, el importe anual negociado en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV) con títulos desmaterializados fue de Bs12.040 millones, menor en 19% con relación al mismo período de 2008. Esta disminución es atribuible a las menores necesidades de liquidez del mercado.

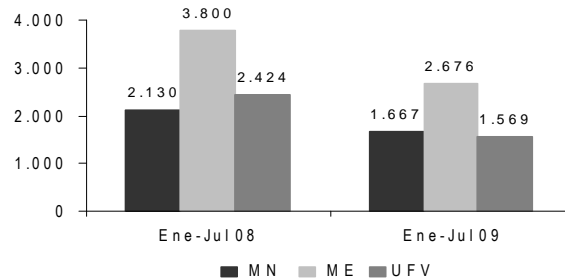
Las operaciones en MN representaron el 50% del total negociado, en UFV y ME el 26% y 24% respectivamente.

Gráfico 11
BBV: Valor de las operaciones con títulos desmaterializados
(En millones de Bs)



En términos de volumen se registraron 5.912 operaciones 45% correspondieron a ME, 28% a MN y el restante 27% a UFV.

Gráfico 12
BBV: Volumen de operaciones con títulos desmaterializados
(Número de operaciones)



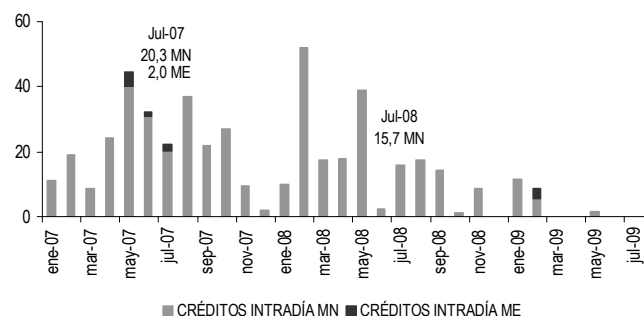


OPERACIONES DE LIQUIDEZ

En julio no se procesaron operaciones de créditos de liquidez intradía.

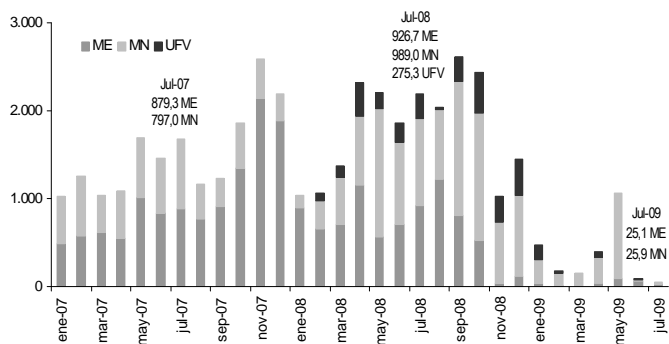
El valor anual acumulado alcanzó a Bs22,0 millones, inferior en Bs132,5 millones con relación a similar período de 2008.

Gráfico 13
Créditos de liquidez intradía según denominación
(En millones de Bs)



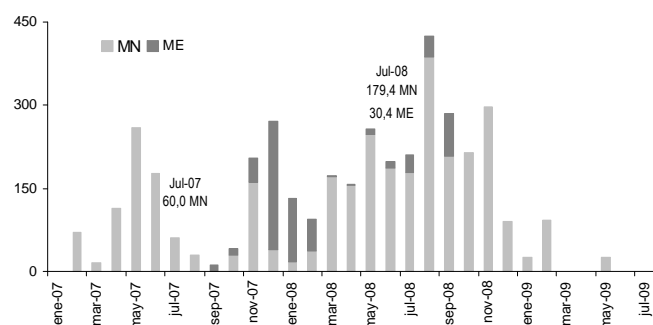
En julio 2009 en el mercado interbancario se negoció un importe total de Bs51,0 millones. El valor acumulado a julio 2009 alcanzó a Bs2.399,6 millones, menor en Bs9,649,3 millones con relación a similar período de 2008.

Gráfico 14
Operaciones interbancarias según denominación
(En millones de Bs)



En julio de 2009 no se efectuaron operaciones de reporte. El valor anual acumulado a julio 2009 fue de Bs141,7 millones, menor en Bs1.081,0 millones con respecto a similar período de 2008.

Gráfico 15
Operaciones de Mercado Abierto BCB – Valor de las operaciones de reporte
(En millones de Bs)



En julio no se efectuaron operaciones de crédito de liquidez con garantía del Fondo RAL.

Entre enero y julio de 2009 el valor de las operaciones alcanzó a Bs101,7 millones, cifra inferior en Bs1.464,8 millones en comparación a similar período de 2008.

Gráfico 16
Créditos de liquidez con garantía del Fondo RAL según denominación
(En millones de Bs)

