

BOLETIN MENSUAL DEL SISTEMA DE PAGOS NACIONAL Y LIQUIDACIÓN DE VALORES DICIEMBRE 2023

El sistema de pagos es la infraestructura por la cual se moviliza el dinero en la economía; su funcionamiento eficiente facilita la fluidez de las transacciones que se efectúan en los diferentes sectores lo que contribuye a la estabilidad del sistema financiero. El presente Boletín muestra la evolución de las operaciones procesadas por los sistemas de pagos y liquidación de valores en Bolivia al mes de diciembre 2023.

SISTEMA DE PAGOS DE ALTO VALOR

Al 31 de diciembre de 2023 a través del Módulo de Liquidación Híbrida (MLH)¹ del Sistema de Liquidación Integrada de Pagos (LIP) se procesó un importe de Bs535.275 millones, por un total de 189.047 transacciones, cifra que fue mayor en 4% respecto a la registrada en 2022. El valor promedio por operación se situó en Bs2,6 millones en MN y Bs1,1 millones en ME (**Cuadro 1 y Gráfico 1**).

Cuadro 1
MLH: Valor y volumen de operaciones liquidadas
(Cifras mensuales acumuladas al mes de diciembre de cada año*)

	2020	2021	2022	2023	Var (%)**
Valor (En millones de Bs)	574.644	579.968	663.464	535.275	-19%
MN	515.073	523.332	596.867	492.460	-17%
ME	59.571	56.636	66.597	42.815	-36%
Volumen (En número de operaciones)	148.467	175.385	181.378	189.047	4%
MN	120.197	144.882	150.238	161.133	7%
ME	28.270	30.503	31.140	27.914	-10%

FUENTE: BCB.

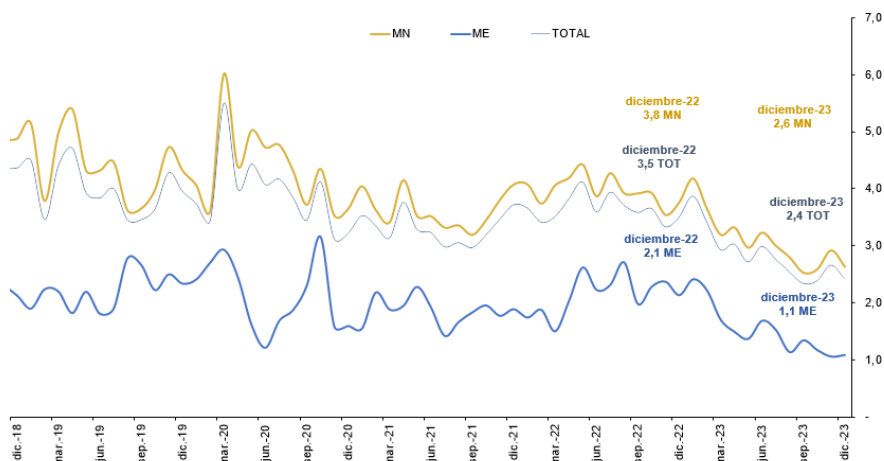
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

(*) MN incluye UFV y MVDOL.

(**) Variación respecto a 2022.

¹ El Módulo de Liquidación Híbrida (MLH) es un componente del Sistema de Liquidación Integrada de Pagos (LIP) que junto con el Módulo de Liquidación Diferida (MLD) y los módulos de apoyo (Módulo de Reportes e Información - MRI y Módulo de Mesa de Ayuda - MMA), conforman el sistema de pagos electrónico del BCB. El MLH procesa pagos, por lo general de importe o valor muy grande, que se intercambian entre Entidades de Intermediación Financiera y participantes de los mercados financieros, que suelen requerir una liquidación urgente y rápida.

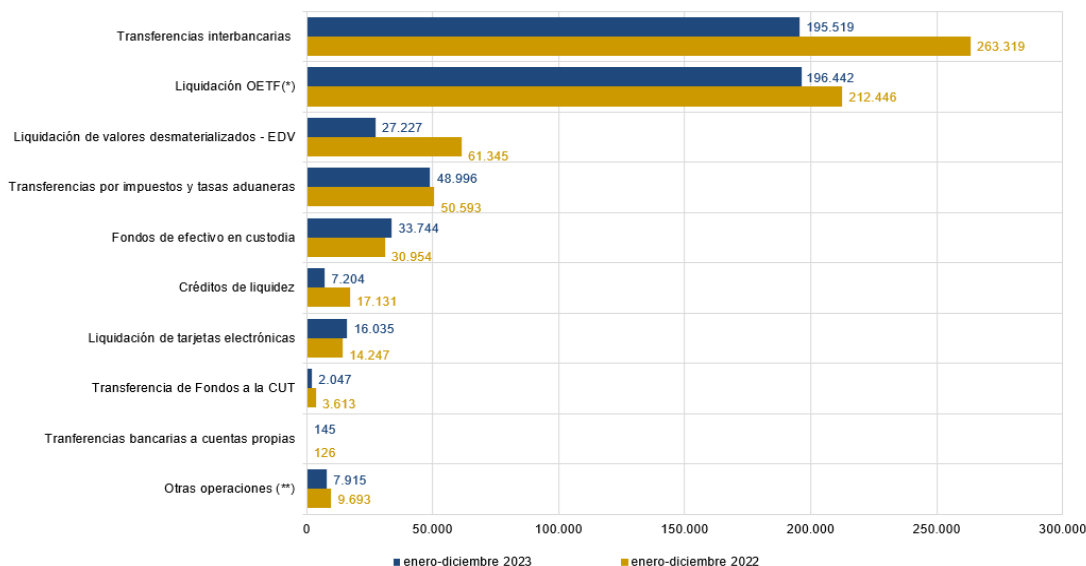
Gráfico 1
MLH: Valor promedio por operación
(En millones de bolivianos)



FUENTE: BCB.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

En la composición del valor de las operaciones del sistema de pagos de alto valor se destacan las transferencias interbancarias, que representaron el 37% del valor transado. Este importe junto con los liquidados por las cámaras de compensación y liquidación, las transacciones por concepto de liquidación de valores desmaterializados y las transferencias por impuestos y tasas aduaneras, concentraron el 87% del valor total procesado a través de este sistema. **(Gráficos 2 y 3).**

Gráfico 2
MLH: Valor liquidado según tipo de operación
(En millones de bolivianos al mes de diciembre de cada año)



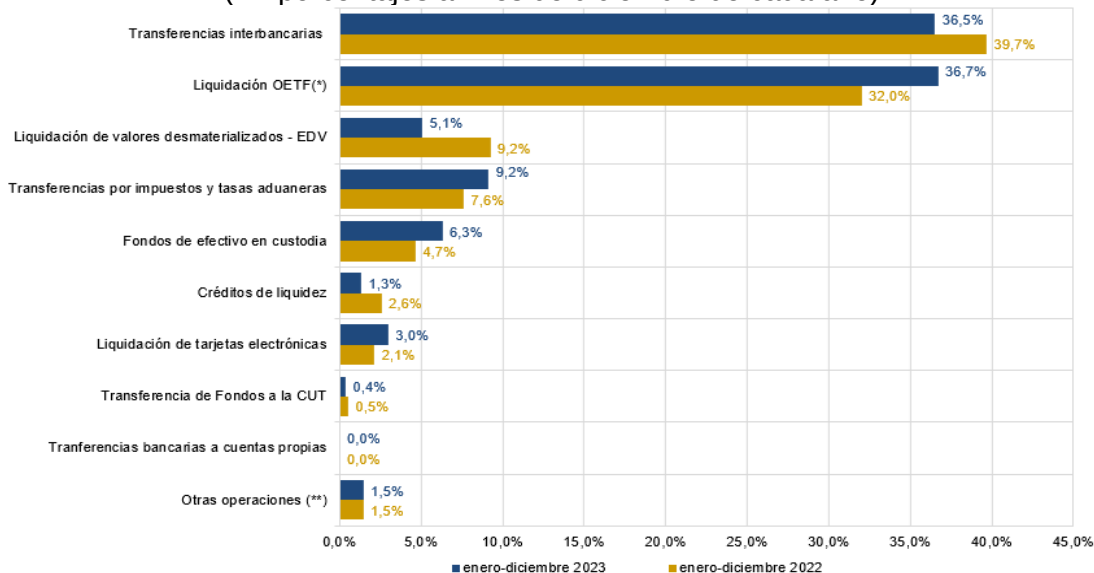
FUENTE: BCB.

ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

(*) Considera OETF procesadas por ACCL, MLD y UNILINK.

(**) Considera pagos por derechos económicos EDV, comisión por transferencias MLD y constitución de garantía en efectivo, Otras transferencias a cuentas del Sector Público y fallas de caja de las EIF.

Gráfico 3
MLH: Participación en el valor liquidado según tipo de operación
(En porcentajes al mes de diciembre de cada año)



FUENTE: BCB.

ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

(*) Considera OETF procesadas por ACCL, MLD y UNILINK.

(**) Considera pagos por derechos económicos EDV, transferencias bancarias a cuentas propias y transferencias de fondos a la CUT.

SISTEMA DE PAGOS DE BAJO VALOR

A través del sistema de pagos de bajo valor se procesaron 465.467.212 operaciones por un valor de Bs847.908 millones, lo que representa un incremento de 61% y 10%, respectivamente, con relación a 2022. **(Cuadro 2).**

Cuadro 2

Sistemas de pago de bajo valor

(En millones de bolivianos y número de operaciones al mes de diciembre de cada año)

Tipo	2020	2021	2022	2023	Var(%) **
Valor (millones de Bs)	543.982	663.529	771.219	847.908	10%
OETF	395.786	502.166	607.548	685.363	13%
* Tarjetas	10.977	14.900	16.937	22.070	30%
Billetera Móvil	2.269	3.313	4.519	12.349	173%
Cheques	134.950	143.150	142.215	128.127	-10%
Volumen (número de operaciones)	153.367.628	219.284.642	289.670.870	465.467.212	61%
OETF	55.211.512	93.761.784	141.112.020	263.550.388	87%
Tarjetas	48.465.669	68.379.864	83.278.633	93.851.903	13%
Billetera Móvil	46.771.398	54.037.846	62.429.660	105.443.846	69%
Cheques	2.919.049	3.105.148	2.850.557	2.621.075	-8%

FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, Entidades de Intermediación Financiera (EIF), EDV, ATC, LINKSER, EFECTIVO.

ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) La información actualizada de tarjetas electrónicas considera las transacciones de pago a través de Puntos de Venta (POS) nacionales y operaciones con tarjetas nacionales en el exterior; no incluye operaciones de retiro o adelanto de efectivo en Cajeros Automáticos (ATM).

(**) Variación respecto a 2022.

El mayor monto procesado en el sistema de pagos de bajo valor correspondió a las Órdenes Electrónicas de Transferencia de Fondos (OETF) por Bs685.363 millones; de este importe, Bs480.728 millones (70%) corresponden a operaciones interbancarias entre clientes de diferentes entidades financieras, que se compensan en el MLD del LIP y en cámaras de compensación y liquidación; Bs178.995 millones (26%) a operaciones intrabancarias realizadas entre cuentas de clientes de una misma entidad financiera y Bs25.640 millones (4%) a operaciones por concepto de pago de servicios que se procesan a través de banca electrónica y banca móvil. **(Cuadro 3).**

Cuadro 3

Clasificación de operaciones de OETF*

(En millones de bolivianos y número de operaciones al mes de diciembre de cada año)

Tipo	2020	2021	2022	2023	Var(%)**
Valor (millones de Bs)	395.786	502.166	607.548	685.363	13%
Interbancarias	266.446	337.608	424.475	480.728	13%
Intrabancarias	111.849	141.751	158.542	178.995	13%
Pago de servicios	17.490	22.807	24.531	25.640	5%
Volumen (número de operaciones)	55.211.512	93.761.784	141.112.020	263.550.388	87%
Interbancarias	28.096.259	54.970.992	96.544.379	196.982.449	104%
Intrabancarias	19.496.579	30.234.694	36.841.805	58.300.363	58%
Pago de servicios	7.618.674	8.556.098	7.725.836	8.267.576	7%

FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF.

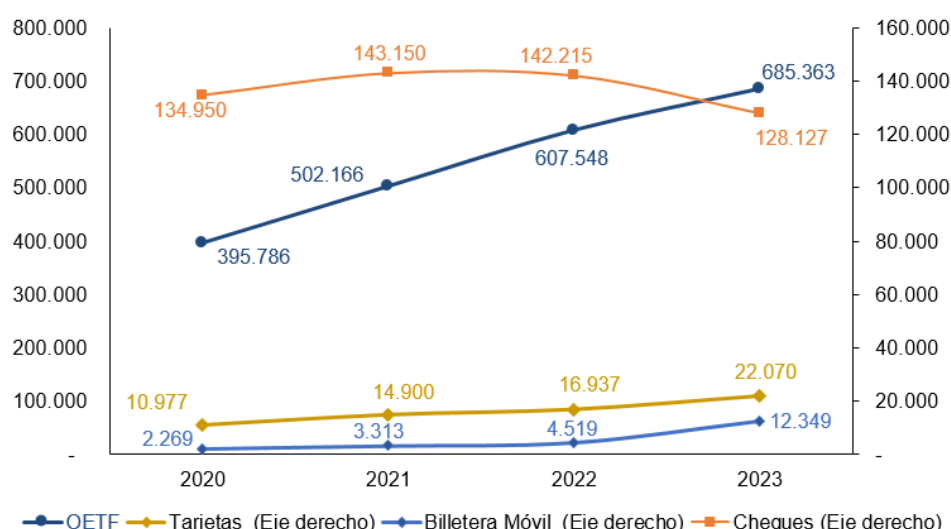
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) Considera las operaciones efectuadas a través de la ACH, MLD y UNILINK.

(**) Variación respecto a 2022.

El valor de las operaciones de pago con tarjetas electrónicas aumentó en 30% respecto a similar periodo de la gestión anterior, pasando de Bs16.937 millones a Bs22.070 millones. Por su parte, las operaciones con billetera móvil se incrementaron en 173%, de Bs4.519 millones a Bs12.349 millones y finalmente, el valor de las operaciones con cheques disminuyó en 10%, de Bs142.215 millones a Bs128.127 millones, comportamiento que evidencia el mayor uso de instrumentos electrónicos de pago. (Gráfico 4).

Gráfico 4
Valor de OETF, billetera móvil, cheques, tarjetas electrónicas*
(En millones de bolivianos al mes de diciembre de cada año)



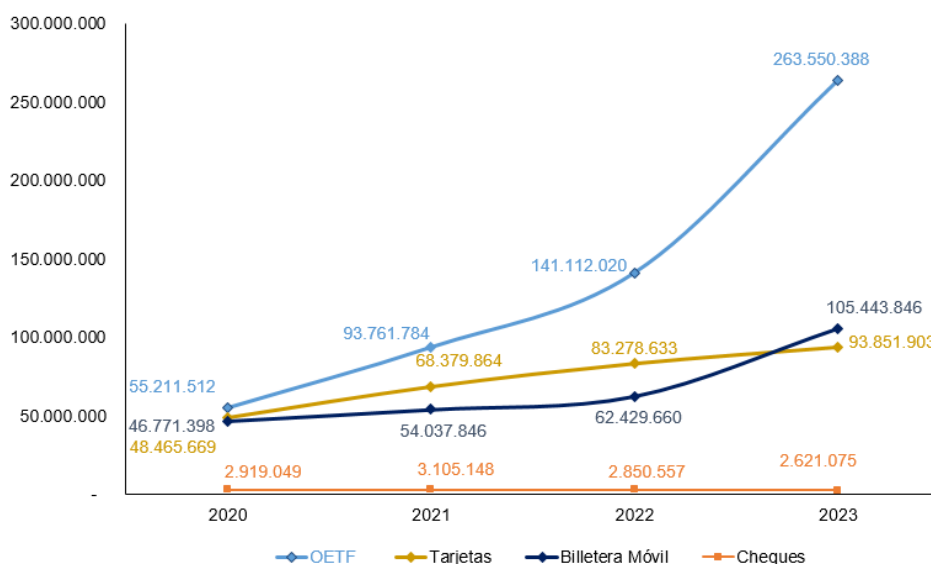
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) La información de tarjetas electrónicas considera las transacciones de pago a través de Puntos de Venta (POS) nacionales y operaciones con tarjetas nacionales en el exterior; no incluye operaciones de retiro o adelanto de efectivo en Cajeros Automáticos (ATM). Billetera Móvil considera las operaciones de E-FECTIVO, BNB, BGA y BCR.

Desde el punto de vista de la composición del volumen de operaciones, al mes de diciembre 2023 la participación de las OETF, respecto del total procesado con otros instrumentos de pago del sistema de pagos de bajo valor, fue mayoritaria (57%; 263.550.388 transacciones) frente a la billetera móvil (23%; 105.443.846 transacciones), a las tarjetas (20%; 93.851.903 transacciones), y cheques (1%; 2.621.075 transacciones). El volumen alcanzado por las operaciones procesadas en el sistema de pagos de bajo valor se atribuye al grado de desarrollo alcanzado por la infraestructura de pagos, interoperabilidad plena de canales e instrumentos de pago, mayor difusión de los instrumentos electrónicos de pago y adopción de innovaciones tecnológicas que simplifican los procesos y que fueron viabilizadas por las acciones del BCB, en el marco de sus tareas de regulación. (Gráfico 5).

Al mes de diciembre 2023, se mantiene la tendencia creciente en el volumen de operaciones procesadas con instrumentos electrónicos de pago, las OETF se incrementaron en un 87%, las operaciones de billetera móvil 69% y las transacciones con tarjetas electrónicas 13%, respecto de la gestión anterior. La constante modernización del sistema de pagos nacional así como las acciones en los ámbitos regulatorio y de desarrollo de proyectos, han propiciado la mayor utilización de IEP y la adopción de innovaciones tecnológicas que han impulsado un mayor uso de canales e instrumentos como es el caso de los pagos inmediatos con QR y los pagos sin contacto con tarjetas electrónicas. Estos avances han permitido consolidar la integración e interoperabilidad del sistema de pagos nacional democratizando el acceso de la población servicios financieros regulados, contribuyendo a la inclusión financiera **(Gráfico 5)**.

Gráfico 5
Volumen de operaciones de OETF, billetera móvil, cheques, tarjetas electrónicas*
(En número de operaciones al mes de diciembre de cada año)



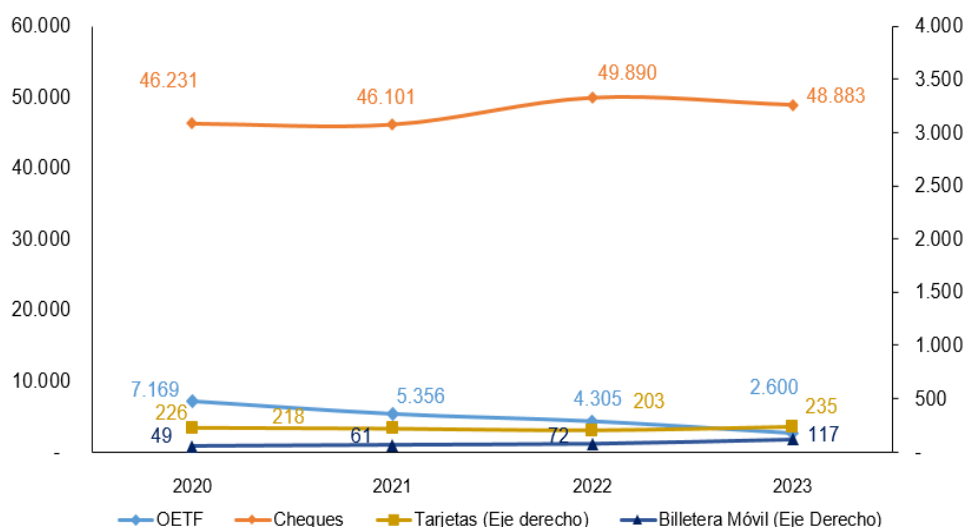
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*)La información de tarjetas electrónicas considera las transacciones de pago a través de Puntos de Venta (POS) nacionales y operaciones con tarjetas nacionales en el exterior; no incluye operaciones de retiro o adelanto de efectivo en Cajeros Automáticos (ATM)). Billetera Móvil considera las operaciones de E-FECTIVO, BNB, BGA y BCR.

Las transacciones con cheques alcanzaron un valor de Bs128.217 millones, de los cuales Bs90.208 millones (70%) corresponden a cheques propios pagados por los bancos emisores y Bs37.919 millones (30%) a cheques ajenos compensados en la Cámara de Compensación de Cheques (CCC) **(Gráfico 4)**. El valor promedio de las operaciones con cheques (Bs48.883) fue inferior en 2% al promedio registrado en la gestión 2022 (Bs49.890 valor consistente con su naturaleza de uso para pagos comerciales de importante cuantía, principalmente por empresas **(Gráfico 6)**.

El promedio por operación con OETF fue de Bs2.600 monto inferior en Bs1.705 (40%) al registrado en el mismo periodo de 2022 (Bs4.305). El promedio por operación de las transacciones con tarjetas fue Bs235, mayor en Bs32 (16%) al registrado en la gestión anterior (Bs203); mientras que el valor promedio de las transacciones a través de billetera móvil fue de Bs117, cifra mayor en Bs45 (62%) al promedio registrado en la gestión 2022 (Bs72). La disminución de los montos promedio por transacción en OETF mantuvo su tendencia descendente, consistente con los nuevos hábitos de consumo orientados al mayor uso de instrumentos de pago para procesar pagos por montos pequeños, así como compras y pagos en plataformas de contenidos digitales y plataformas de comercio electrónico de bienes y servicios, pagos con QR de distinta naturaleza, entre otros. **(Gráfico 6).**

Gráfico 6
Valor promedio por operación de pagos de bajo valor (*)
(Expresado en bolivianos)



FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.

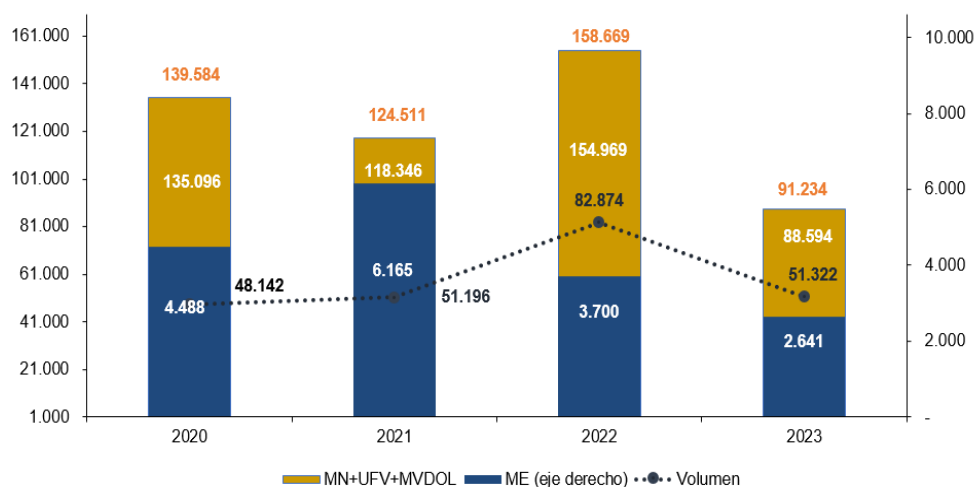
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) La información de tarjetas electrónicas considera las transacciones de pago a través de Puntos de Venta (POS) nacionales y operaciones con tarjetas nacionales en el exterior; no incluye operaciones de retiro o adelanto de efectivo en Cajeros Automáticos (ATM). Billetera Móvil considera las operaciones de E-FECTIVO, BNB, BGA y BCR.

LIQUIDACIÓN DE VALORES

A través de la EDV se compensaron 51.322 transacciones con valores desmaterializados que fueron negociados en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV); el valor total transado fue Bs91.234 millones, inferior en Bs67.435 millones (43%) al registrado en la gestión anterior (Bs158.669 millones) (**Gráfico 7**). Al mes de diciembre de 2023, las operaciones en MN y UFV representaron 97% del total negociado, la mayor parte de estos valores correspondió a los de renta fija, particularmente DPF (76%), y Bonos del Tesoro y de Largo Plazo (10%). La liquidación neta de estos valores es realizada a través del LIP y a diciembre de 2023 alcanzó Bs1.417 millones.

Gráfico 7
Operaciones con valores desmaterializados
(En millones de bolivianos y número de operaciones al mes de diciembre de cada año)



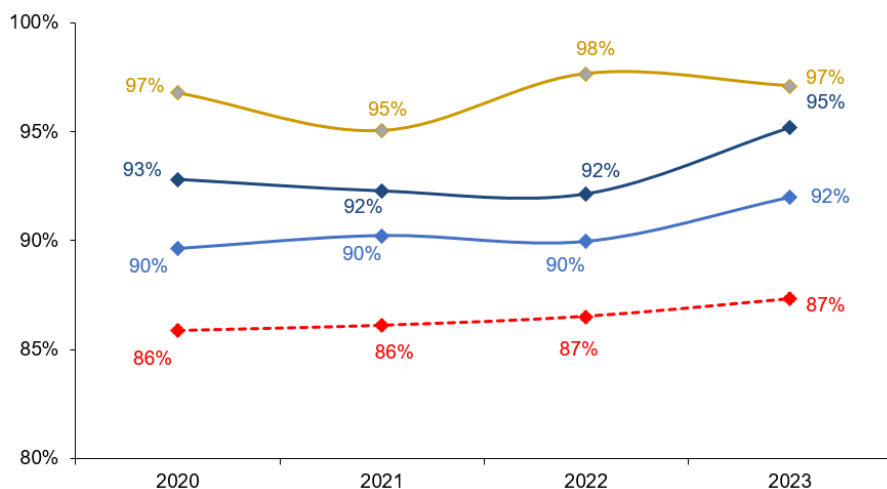
FUENTE: EDV.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras

PARTICIPACIÓN DE LA MONEDA NACIONAL EN EL SISTEMA DE PAGOS

Las operaciones en el sistema de pagos nacional para el periodo diciembre 2023 tuvieron una participación mayoritaria de la MN de 94% respecto del total. En el sistema de pagos de alto valor su participación fue de 92%; en los pagos minoristas de 95%; y en valores negociados de 97%.

De igual manera, este comportamiento se observó en los depósitos en el sistema financiero, que están vinculados a los instrumentos electrónicos de pago a través de su asociación con cuentas corrientes y cuentas de ahorro. En ese contexto, se destaca que el 87% de los depósitos está constituido en MN (**Gráfico 8**).

Gráfico 8
Participación de la MN en el valor de las transacciones del sistema de pagos
(En porcentajes al mes de diciembre de cada año)



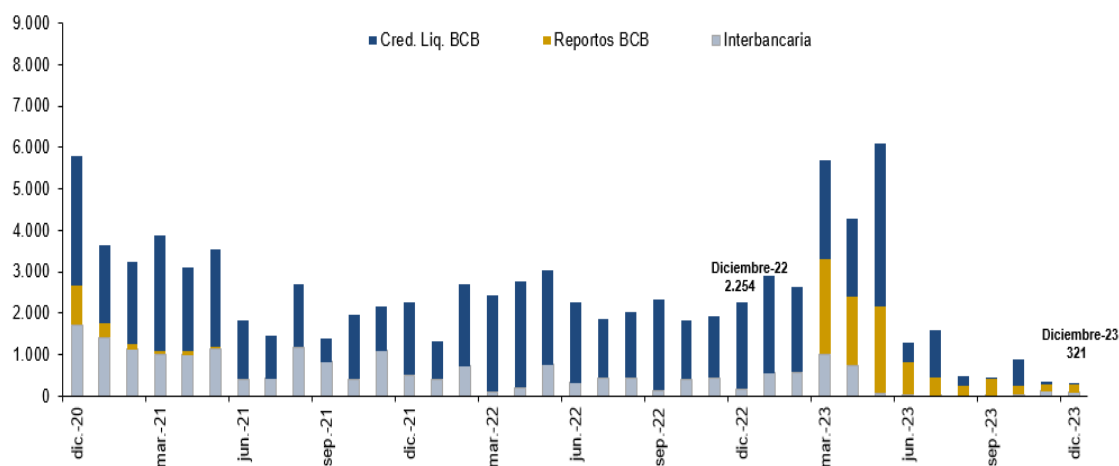
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, EDV, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

OPERACIONES DE PROVISIÓN DE LIQUIDEZ

Las operaciones de provisión de liquidez permitieron a las entidades de intermediación financiera cubrir sus requerimientos y en el periodo enero - diciembre de 2023 alcanzaron a Bs29.184 millones, cifra superior en Bs5.253 millones a la de la gestión anterior (Bs34.436 millones). Del total de operaciones correspondientes a este periodo el 56% fue cubierto por créditos de liquidez del BCB, gestionados por los participantes de manera automática a través del MLH-LIP, el 29% por operaciones de reporto y el restante 15% por el mercado interbancario (**Cuadro 4 y Gráficos 9 y 10**). Entre los meses de marzo a diciembre con la finalidad de otorgar mayor liquidez al sistema financiero y atender requerimientos transitorios de recursos se procesaron operaciones de reporto por Bs8.442 millones.

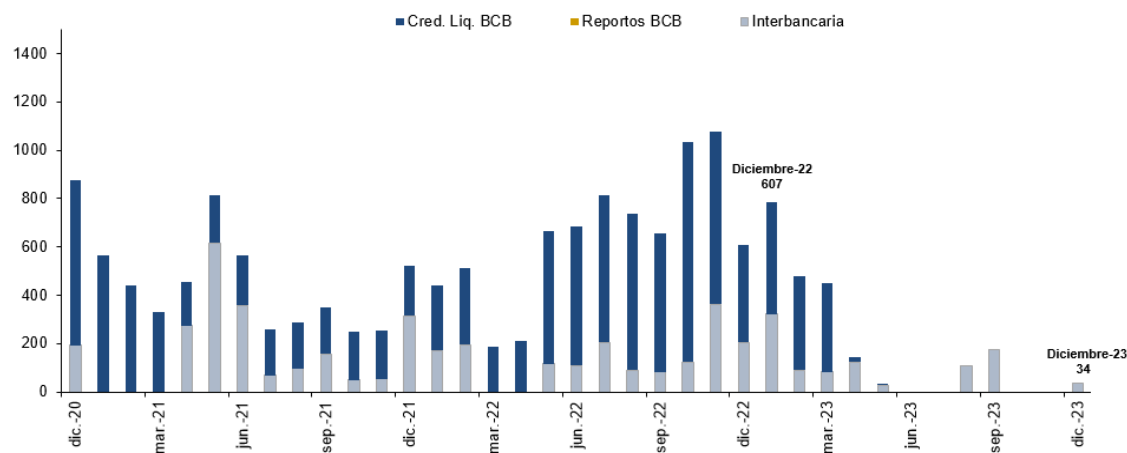
Comparados con el mismo periodo de la anterior gestión, los requerimientos de liquidez en ME tuvieron una disminución de Bs5.413 millones (71%), y en MN un incremento de Bs160 millones (1%), el 92% de la liquidez requerida fue en MN.

Gráfico 9
Operaciones mensuales de provisión de liquidez en MN y UFV
(En millones de bolivianos)



FUENTE: BCB, EIF.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

Gráfico 10
Operaciones mensuales de provisión de liquidez en ME
(En millones de bolivianos)



FUENTE: BCB, EIF.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

Cuadro 4
Valor de las operaciones de provisión de liquidez
(En millones de bolivianos al mes de diciembre de cada año)

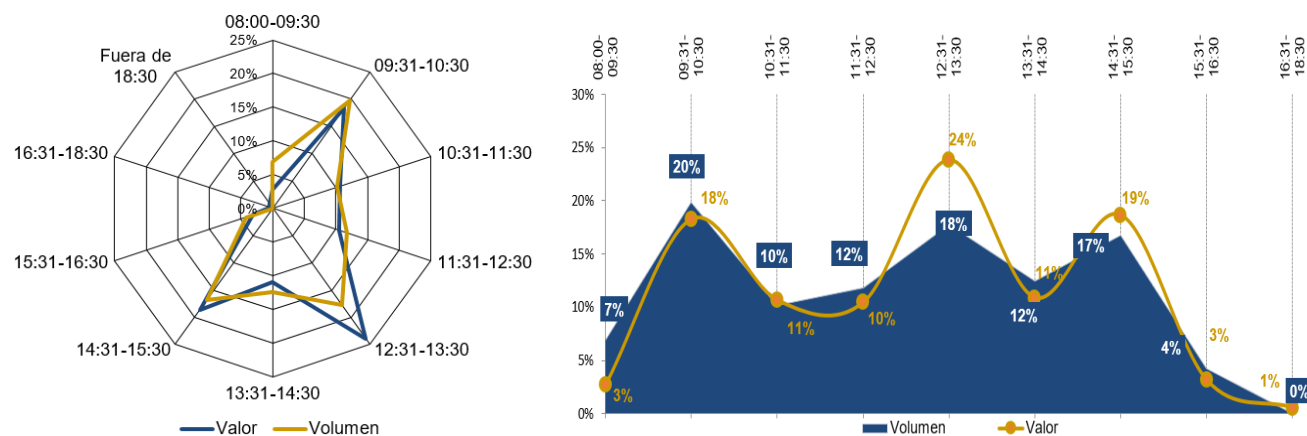
		2020	2021	2022	2023
Interbancario		16.171	12.550	6.306	4.299
	MN	12.627	10.560	4.643	3.337
	ME	3.545	1.989	1.662	962
Reporto		8.103	718	0	8.442
	MN	8.103	718	0	8.442
	ME	0	0	0	0
Fondo RAL Tramo I y II		20.563	23.033	28.131	16.443
	MN	17.773	19.926	22.170	15.195
	ME	2.790	3.108	5.961	1.248
TOTAL		44.837	36.301	34.436	29.184

FUENTE: BCB, EIF.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.
(*) Información actualizada por reproceso en la gestión 2022

INDICADORES DE DESEMPEÑO

Las operaciones del sistema de pagos de alto valor se procesaron de manera fluida durante el mes de diciembre el mayor flujo de operaciones procesadas a través del MLH-LIP se produjo en el horario de Hrs.12:31 a 13:30, en el que se procesó el 24% del valor de las transacciones (Gráfico 11).

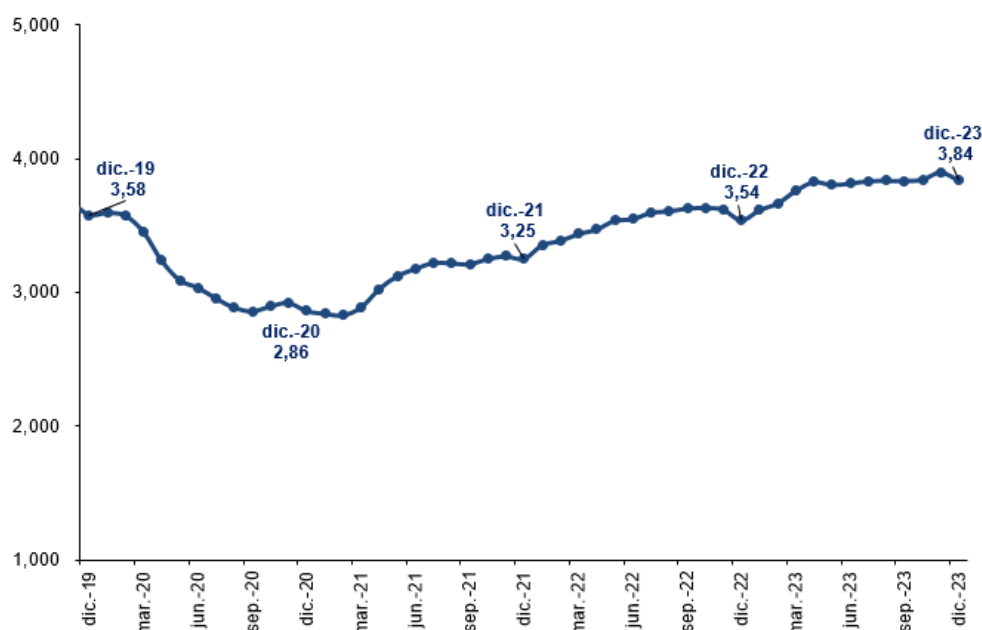
Gráfico 11
Distribución porcentual mensual de las operaciones durante el día
(En porcentaje al mes de diciembre 2023)



FUENTE: BCB.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

El índice de rotación de depósitos (IRD), calculado como el cociente entre el valor procesado por el sistema de pagos minorista y el valor de los depósitos del público en el sistema financiero, es una medida del número de veces que el dinero se moviliza utilizando instrumentos electrónicos de pago a través del sistema de pagos de bajo valor para financiar los pagos de la economía. A diciembre de 2023, este indicador muestra que los depósitos del público en el sistema financiero se movilaron 3,84 veces, considerando un aumento en los depósitos que recuperan su tendencia creciente previa al período de estrés financiero y un aumento en las operaciones con instrumentos electrónicos de bajo valor, en especial las OETF (Gráfico 12).

Gráfico 12
Valor mensual de las operaciones de bajo valor / Depósitos del público
(En número de veces)



FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, EFECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.
NOTA: Datos de depósitos reclasificados.