

## BOLETIN MENSUAL DEL SISTEMA DE PAGOS NACIONAL Y LIQUIDACIÓN DE VALORES ENERO 2024

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 enero 2024.

### SISTEMA DE PAGOS DE ALTO VALOR

Al 31 de enero de 2024 a través del Módulo de Liquidación Híbrida (MLH)<sup>1</sup> del Sistema de Liquidación Integrada de Pagos (LIP) se procesó un importe de Bs39.136 millones, cifra inferior en 29% a la registrada en el mes de enero 2023, lo cual se explica principalmente por la reducción de las transferencias interbancarias ocasionada por la salida de una EIF del sistema financiero, misma que participaba activamente en el MLH así como el menor dinamismo del mercado de valores. Se procesaron un total de 15.947 transacciones, cifra que fue mayor en 12% respecto a la registrada en 2023. El valor promedio por operación se situó en Bs2,7 millones en MN y Bs0,9 millones en ME (**Cuadro 1 y Gráfico 1**).

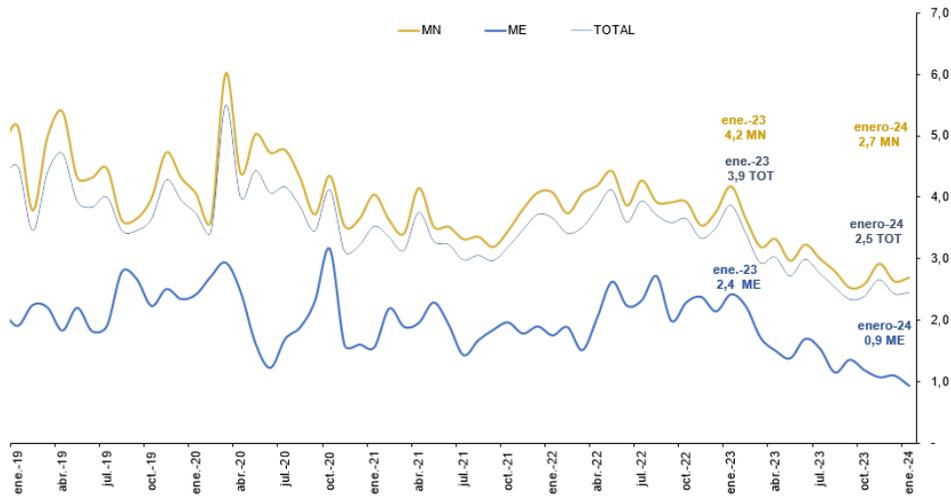
**Cuadro 1**  
**MLH: Valor y volumen de operaciones liquidadas**  
(Cifras mensuales acumuladas al mes de enero de cada año\*)

	2021	2022	2023	2024	Var (%)**
<b>Valor (En millones de Bs)</b>	<b>44.804</b>	<b>51.050</b>	<b>55.245</b>	<b>39.136</b>	<b>-29%</b>
MN	40.781	46.787	49.320	37.208	-25%
ME	4.023	4.263	5.925	1.928	-67%
<b>Volumen (En número de operaciones)</b>	<b>12.686</b>	<b>13.923</b>	<b>14.260</b>	<b>15.947</b>	<b>12%</b>
MN	10.092	11.479	11.805	13.857	17%
ME	2.594	2.444	2.455	2.090	-15%

FUENTE: BCB.  
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.  
(\* MN incluye UFV y MVDOL.  
(\*\*) Variación respecto a 2023.

<sup>1</sup> 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.

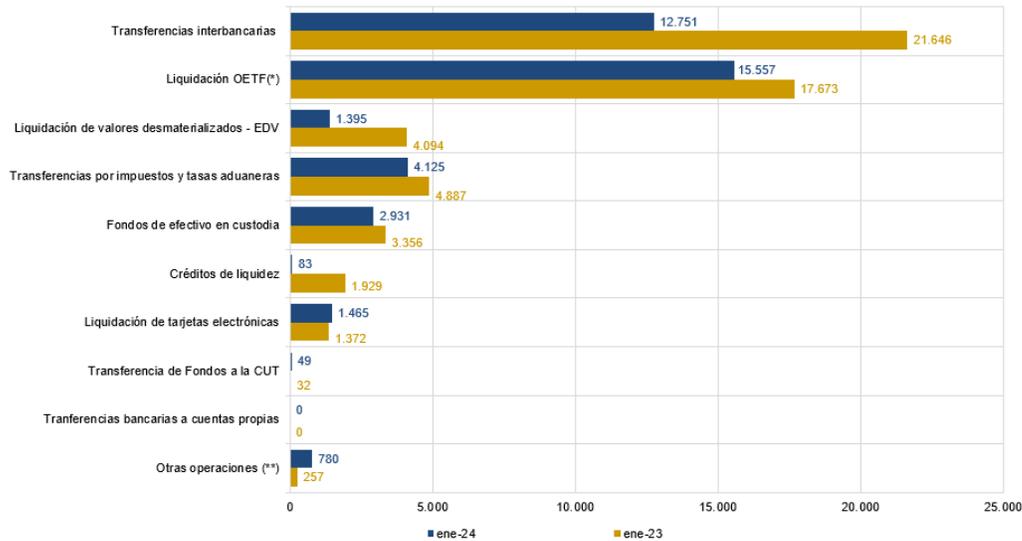
**Gráfico 1**  
**MLH: Valor promedio por operación**  
(En millones de bolivianos)



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 33% 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 86% 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 enero de cada año)



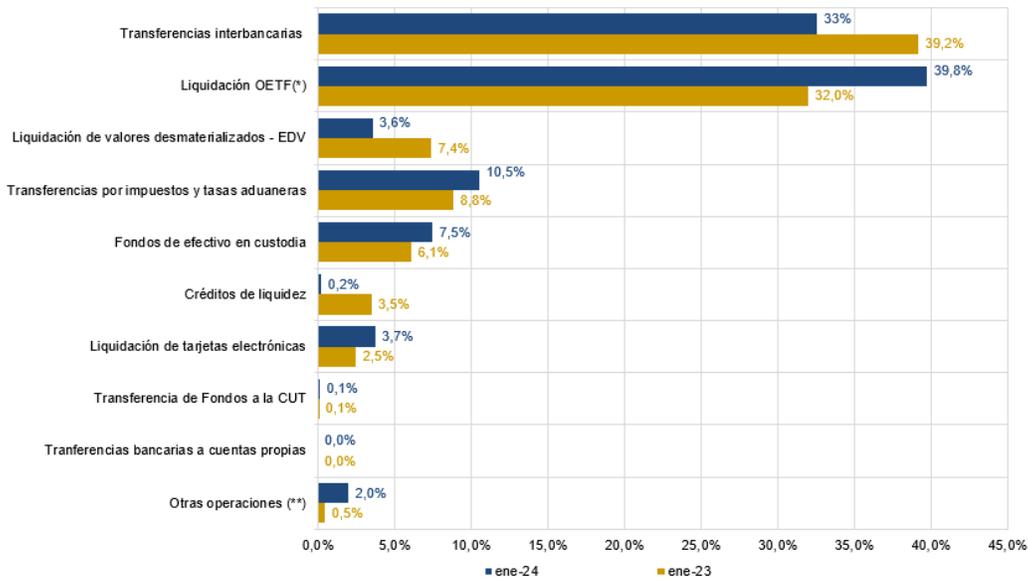
FUENTE: BCB.

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 enero 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 53.404.094 operaciones por un valor de Bs70.340 millones, lo que representa un incremento de 87% y 8%, respectivamente, con relación a 2023. **(Cuadro 2).**

**Cuadro 2**  
**Sistemas de pago de bajo valor**  
(En millones de bolivianos y número de operaciones al mes de enero de cada año)

Tipo	2021	2022	2023	2024	Var(%) **
<b>Valor (millones de Bs)</b>	<b>45.905</b>	<b>61.919</b>	<b>65.306</b>	<b>70.340</b>	<b>8%</b>
OETF	34.129	48.343	52.837	57.308	8%
* Tarjetas	1.151	1.410	1.585	1.749	10%
Billetera Móvil	236	323	449	2.203	390%
Cheques	10.389	11.843	10.435	9.080	-13%
<b>Volumen (número de operaciones)</b>	<b>16.193.445</b>	<b>20.868.248</b>	<b>28.593.564</b>	<b>53.404.094</b>	<b>87%</b>
OETF	6.463.290	8.990.501	14.724.987	29.025.010	97%
Tarjetas	5.504.958	6.864.695	7.860.404	7.076.541	-10%
Billetera Móvil	4.002.324	4.785.009	5.813.590	17.111.689	194%
Cheques	222.873	228.043	194.583	190.854	-2%

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 2023.

El mayor monto procesado en el sistema de pagos de bajo valor correspondió a las Órdenes Electrónicas de Transferencia de Fondos (OETF) por Bs57.308 millones; de este importe, Bs40.759 millones (71%) 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; Bs14.506 millones (25%) a operaciones intrabancarias realizadas entre cuentas de clientes de una misma entidad financiera y Bs2.044 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 enero de cada año)

Tipo	2021	2022	2023	2024	Var(%)**
<b>Valor (millones de Bs)</b>	<b>34.129</b>	<b>48.343</b>	<b>52.837</b>	<b>57.308</b>	<b>8%</b>
Interbancarias	22.702	28.968	37.209	40.759	10%
Intrabancarias	9.951	17.126	13.624	14.506	6%
Pago de servicios	1.476	2.249	2.004	2.044	2%
<b>Volumen (número de operaciones)</b>	<b>6.463.290</b>	<b>8.990.501</b>	<b>14.724.987</b>	<b>29.025.010</b>	<b>97%</b>
Interbancarias	3.430.732	5.726.990	10.843.564	23.205.310	114%
Intrabancarias	2.274.009	2.601.743	3.261.543	5.067.501	55%
Pago de servicios	758.549	661.768	619.880	752.199	21%

FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF.

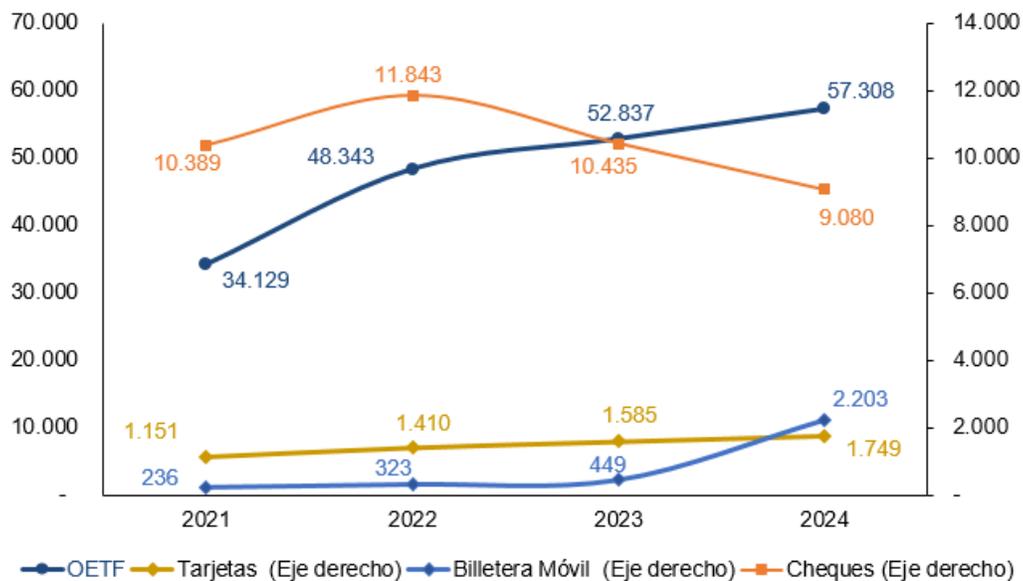
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

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

(\*\*) Variación respecto a 2023.

El valor de las operaciones de pago con tarjetas electrónicas aumentó en 10% respecto a similar periodo de la gestión anterior, pasando de Bs1.585 millones a Bs1.749 millones. Por su parte, las operaciones con billetera móvil se incrementaron en 390%, de Bs449 millones a Bs2.203 millones y finalmente, el valor de las operaciones con cheques disminuyó en 13%, de Bs10.435 millones a Bs9.080 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 enero de cada año)



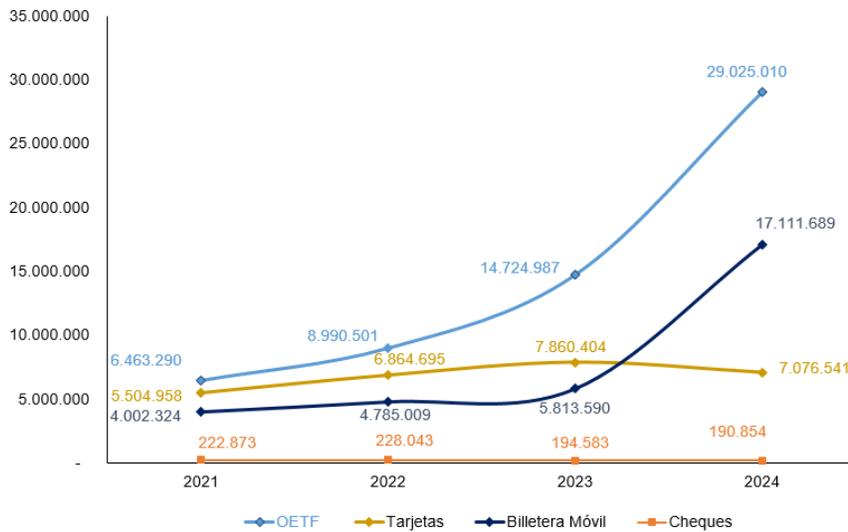
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.  
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(\*) 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 enero 2024 la participación de las OETF, respecto del total procesado con otros instrumentos de pago del sistema de pagos de bajo valor, fue mayoritaria (54%; 29.025.010 transacciones) frente a la billetera móvil (32%; 17.111.689 transacciones), a las tarjetas (13%; 7.076.541 transacciones), y cheques (0,4%; 190.854 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 enero 2024, se mantiene la tendencia creciente en el volumen de operaciones procesadas con instrumentos electrónicos de pago, las OETF se incrementaron en un 97% y las operaciones de billetera móvil en 194%, con un efecto sobre las tarjetas electrónicas, cuyas transacciones disminuyeron en 10%, 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, los pagos sin contacto con tarjetas electrónicas y la billetera móvil. 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 enero de cada año)



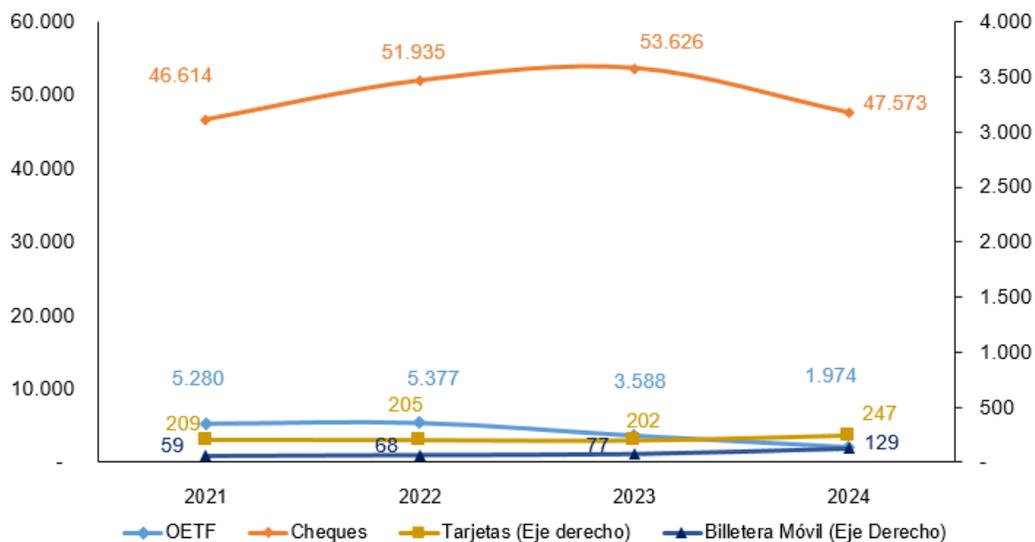
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.  
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(\*)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 Bs9.080 millones, de los cuales Bs6.451 millones (71%) corresponden a cheques propios pagados por los bancos emisores y Bs2.628 millones (29%) a cheques ajenos compensados en la Cámara de Compensación de Cheques (CCC) **(Gráfico 4)**. El valor promedio de las operaciones con cheques (Bs47.573) fue inferior en 11% al promedio registrado en la gestión 2023 (Bs53.626) 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 Bs1.974 monto inferior en Bs1.614 (45%) al registrado en el mismo periodo de 2023 (Bs3.588). El promedio por operación de las transacciones con tarjetas fue Bs247, mayor en Bs45 (23%) al registrado en la gestión anterior (Bs202); mientras que el valor promedio de las transacciones a través de billetera móvil fue de Bs129, cifra mayor en Bs51 (67%) al promedio registrado en la gestión 2023 (Bs77). La disminución del monto 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)



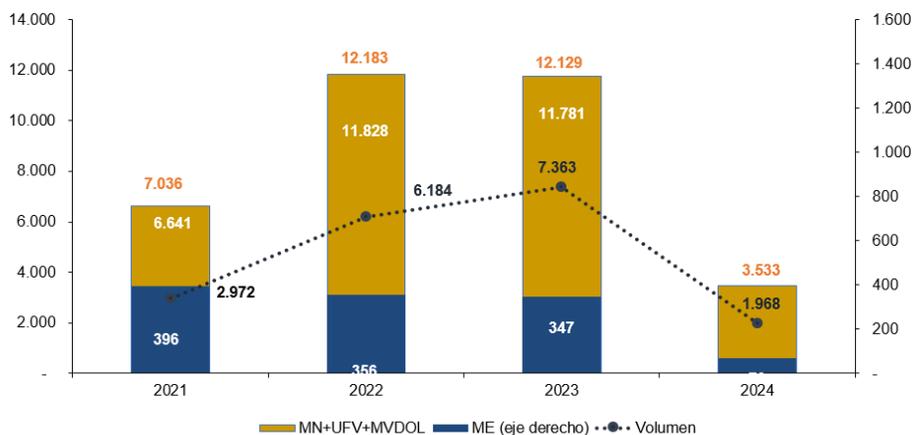
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.  
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(\*) 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 1.968 transacciones con valores desmaterializados que fueron negociados en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV); el valor total transado fue Bs3.533 millones, inferior en Bs8.595 millones (71%) al registrado en la gestión anterior (Bs12.129 millones) como resultado de la disminución en la negociación de valores Bonos del Tesoro y Depósitos de Plazo Fijo en la BBV además de la salida de una EIF del sistema financiero. **(Gráfico 7)**. Al mes de enero de 2024, las operaciones en MN y UFV representaron 98% del total negociado, la mayor parte de estos valores correspondió a los de renta fija, particularmente DPF (75%), y Bonos del Tesoro y de Largo Plazo (11%). La liquidación neta de estos valores es realizada a través del LIP y al mes de enero de 2024 alcanzó Bs1.395 millones.

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



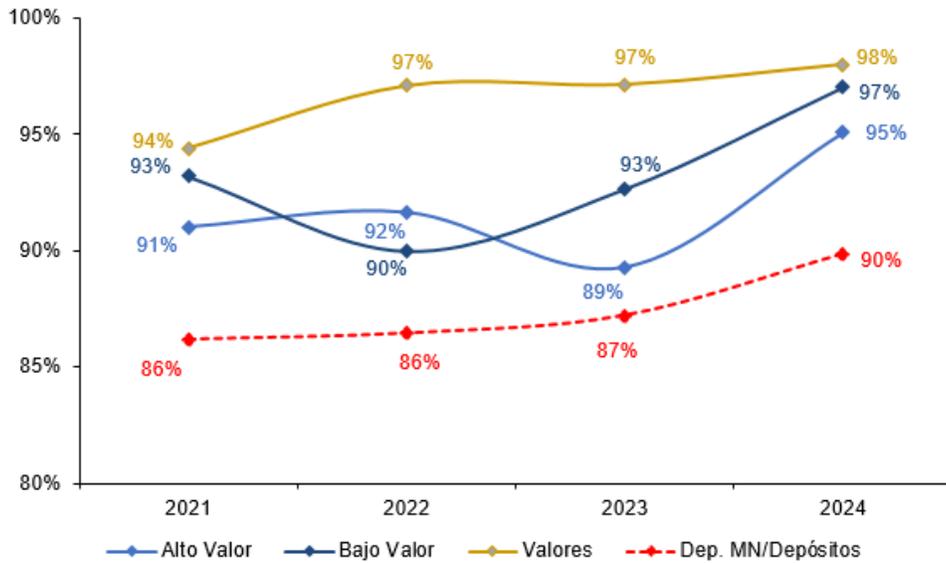
FUENTE: EDV.  
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras

## PARTICIPACIÓN DE LA MONEDA NACIONAL EN EL SISTEMA DE PAGOS

Las operaciones en el sistema de pagos nacional para el periodo enero 2024 tuvieron una participación mayoritaria de la MN de 96% respecto del total. En el sistema de pagos de alto valor su participación fue de 95%; en los pagos minoristas de 97%; y en valores negociados de 98%.

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 90% 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 enero de cada año)



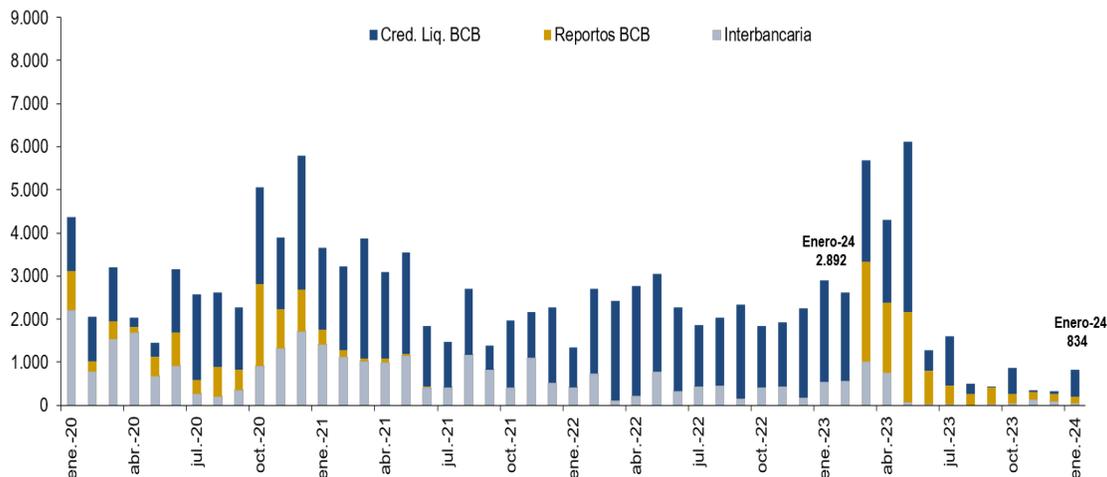
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, EDV, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.  
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

## 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 del 1 al 31 de enero 2024 alcanzaron a Bs848 millones, cifra inferior en Bs2.829 millones a la de la gestión anterior (Bs3.678 millones). Del total de operaciones correspondientes a este periodo el 77,4% fue cubierto por créditos de liquidez del BCB, gestionados por los participantes de manera automática a través del MLH-LIP, el 16,4% por operaciones de reporto y el restante 6,2% por el mercado interbancario (**Cuadro 4 y Gráficos 9 y 10**). En el mes de enero con la finalidad de otorgar mayor liquidez al sistema financiero y atender requerimientos transitorios de recursos se procesaron operaciones de reporto por Bs139 millones.

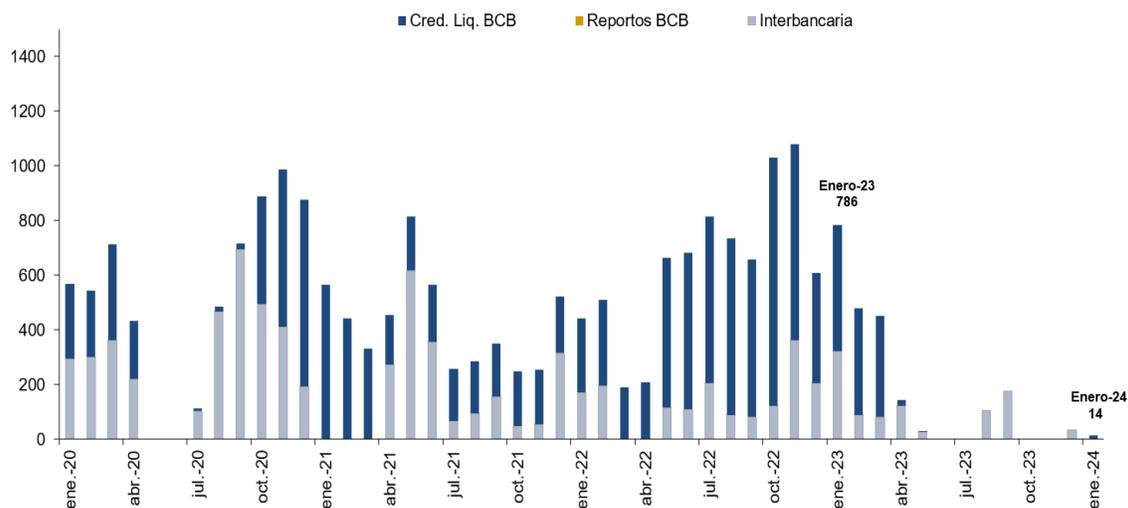
Comparados con el mismo periodo de la anterior gestión, los requerimientos de liquidez en ME tuvieron una disminución de Bs772 millones (98%), y en MN de Bs2.057 millones (71%), el 98% de la liquidez requerida fue en MN.

**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 enero de cada año)

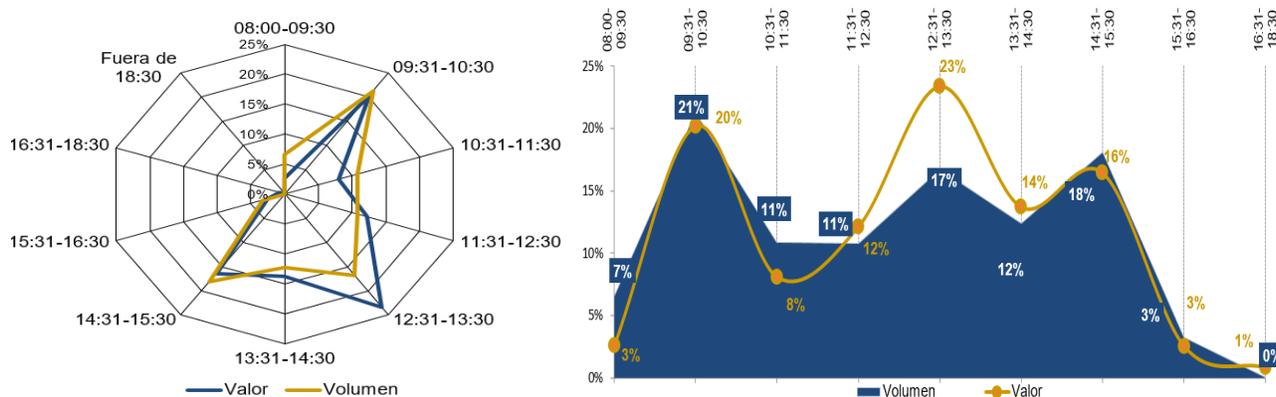
	2021	2022	2023	2024
<b>Interbancario</b>	<b>1.411</b>	<b>587</b>	<b>877</b>	<b>53</b>
MN	1.411	416	555	53
ME	0	172	322	0
<b>Reporto</b>	<b>343</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>139</b>
MN	343	0	0	139
ME	0	0	0	0
<b>Fondo RAL Tramo I y II</b>	<b>2.462</b>	<b>1.192</b>	<b>2.801</b>	<b>656</b>
MN	1.896	921	2.337	643
ME	567	271	463	14
<b>TOTAL</b>	<b>4.216</b>	<b>1.779</b>	<b>3.678</b>	<b>848</b>

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 enero, 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 23% del valor de las transacciones (**Gráfico 11**).

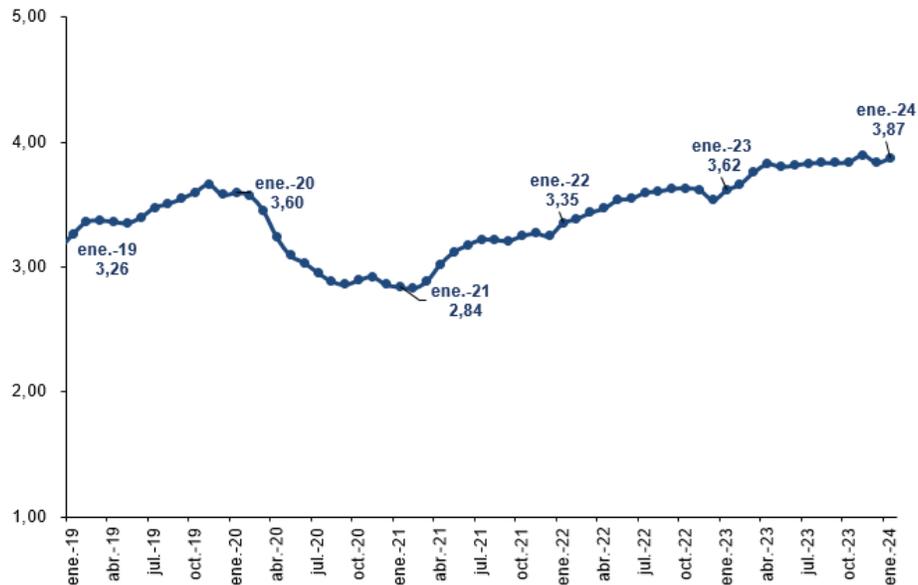
**Gráfico 11**  
**Distribución porcentual mensual de las operaciones durante el día**  
(En porcentaje al mes de enero 2024)



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 enero de 2024, este indicador muestra que los depósitos del público en el sistema financiero se movilaron 3,87 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.