

BOLETIN MENSUAL DEL SISTEMA DE PAGOS NACIONAL Y LIQUIDACIÓN DE VALORES JULIO 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 julio 2024.

SISTEMA DE PAGOS DE ALTO VALOR

Al 31 de julio de 2024 a través del Módulo de Liquidación Híbrida (MLH)¹ del Sistema de Liquidación Integrada de Pagos (LIP) se procesó un importe de Bs286.856 millones, cifra inferior en 15% a la registrada en el mes de julio 2023, lo cual se explica principalmente por la reducción de las transferencias interbancarias, desembolsos de créditos de liquidez, así como el menor dinamismo del mercado de valores. Se procesaron un total de 118.329 transacciones, cifra que fue mayor en 9% respecto a la registrada en 2023. El valor promedio por operación se situó en Bs2,6 millones en MN y Bs0,6 millones en ME (**Cuadro 1 y Gráfico 1**).

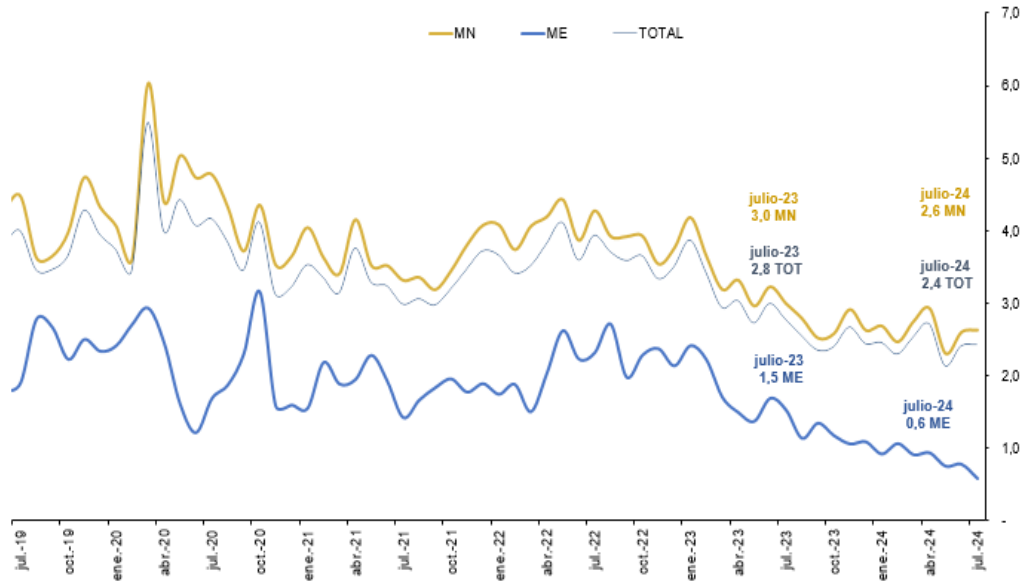
Cuadro 1
MLH: Valor y volumen de operaciones liquidadas
(Cifras mensuales acumuladas al mes de julio de cada año*)

	2021	2022	2023	2024	Var (%)**
Valor (En millones de Bs)	325.806	383.699	336.875	286.856	-15%
MN	292.382	347.011	306.663	275.302	-10%
ME	33.424	36.688	30.212	11.554	-62%
Volumen (En número de operaciones)	98.073	102.865	109.044	118.329	9%
MN	80.302	84.729	91.954	104.778	14%
ME	17.771	18.136	17.090	13.551	-21%

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

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.

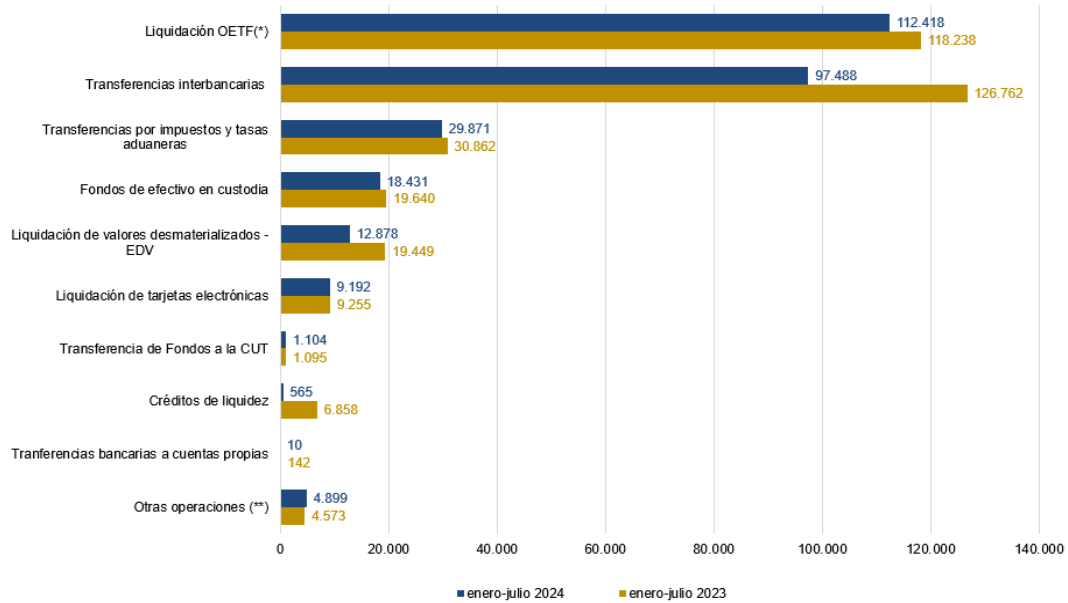
Gráfico 1
MLH: Valor promedio por operación
(En millones de bolivianos)



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 operaciones liquidadas por las cámaras de compensación y liquidación que representaron el 39%. Este importe junto con las transacciones interbancarias y por concepto de impuestos y tasas aduaneras, concentraron el 84% 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 julio de cada año)



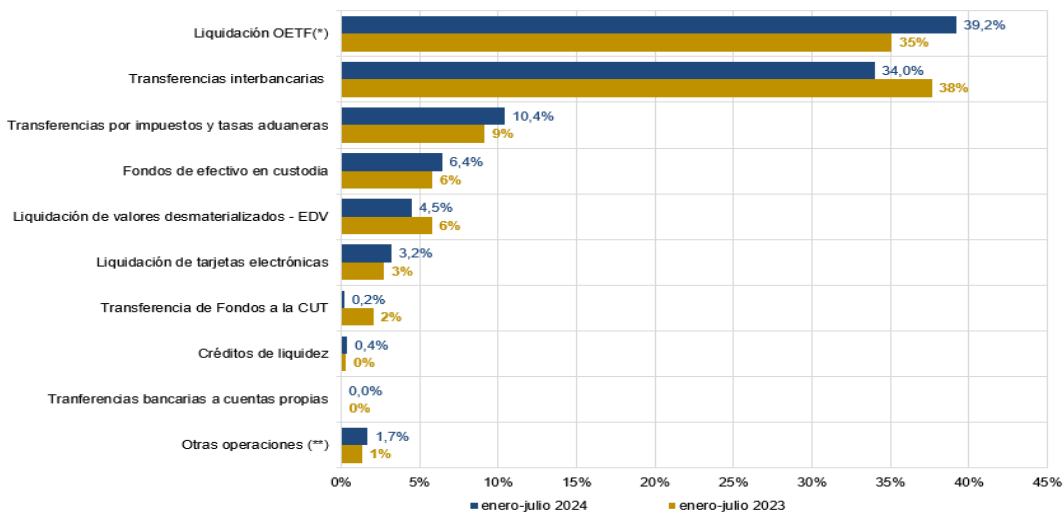
FUENTE: BCB.

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 julio 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 477.371.348 operaciones por un valor de Bs538.274 millones, lo que representa un incremento de 104% y 14%, 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 julio de cada año)

Tipo	2021	2022	2023	2024	Var(%)**
Valor (millones de Bs)	361.666	440.207	471.116	538.274	14%
OETF	273.239	344.085	380.659	437.561	15%
Cheques	78.626	84.077	73.561	69.657	-5%
Billetera Móvil	1.733	2.387	4.856	18.229	275%
* Tarjetas	8.068	9.657	12.039	12.828	7%
Volumen (número de operaciones)	117.780.946	158.438.173	233.674.623	477.371.348	104%
OETF	49.684.136	72.997.252	130.137.206	254.852.623	96%
Billetera Móvil	29.654.759	34.629.996	48.964.099	162.925.138	233%
Tarjetas	36.732.148	49.124.543	53.092.242	58.202.241	10%
Cheques	1.709.903	1.686.382	1.481.076	1.391.346	-6%

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 Bs437.561 millones; de este importe, Bs319.679 millones (73%) 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; Bs103.830 millones (24%) a operaciones intrabancarias realizadas entre cuentas de clientes de una misma entidad financiera y Bs14.052 millones (3%) 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 julio de cada año)

Tipo	2021	2022	2023	2024	Var(%)**
Valor (millones de Bs)	273.239	344.085	380.659	437.561	15%
Interbancarias	183.385	237.947	270.177	319.679	18%
Intrabancarias	77.029	91.647	95.687	103.830	9%
Pago de servicios	12.824	14.490	14.796	14.052	-5%
Volumen (número de operaciones)	49.684.136	72.997.252	130.137.206	254.852.623	96%
Interbancarias	27.863.796	48.168.553	93.317.289	209.523.109	125%
Intrabancarias	16.581.815	20.149.758	32.275.639	39.880.889	24%
Pago de servicios	5.238.525	4.678.941	4.544.278	5.448.625	20%

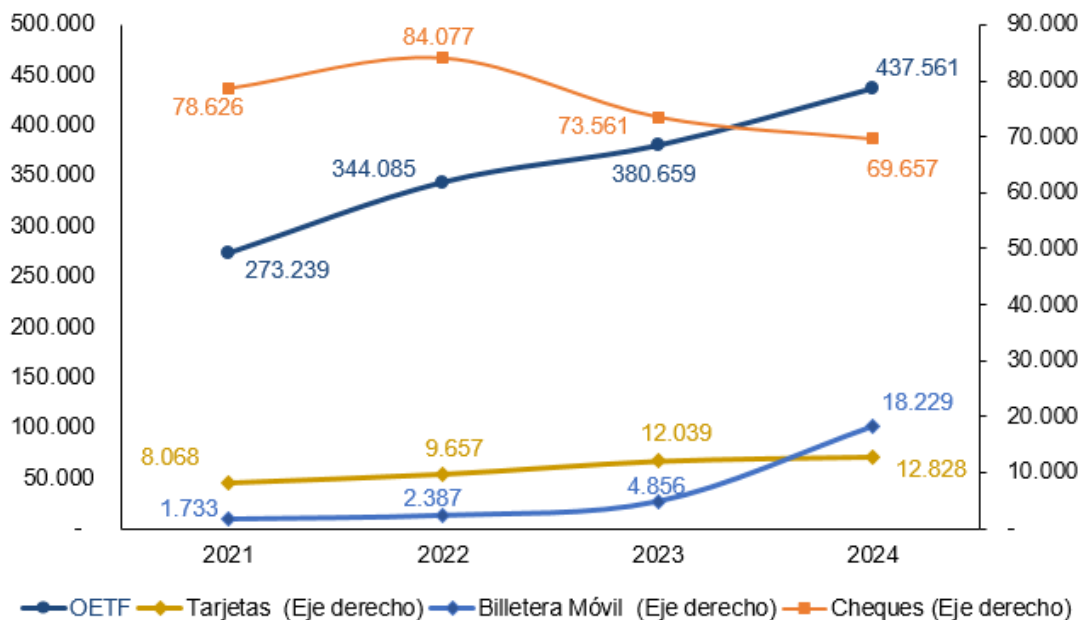
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) 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 7% respecto a similar periodo de la gestión anterior, pasando de Bs12.039 millones a Bs12.828 millones. Por su parte, destaca el incremento en las operaciones con billetera móvil (275%), de Bs4.856 millones a Bs18.229 millones y finalmente, el valor de las operaciones con cheques disminuyeron en 5%, de Bs73.561 millones a Bs69.657 millones, comportamiento que evidencia el grado de desarrollo alcanzado por el sistema de pagos minorista que se refleja en 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 julio de cada año)



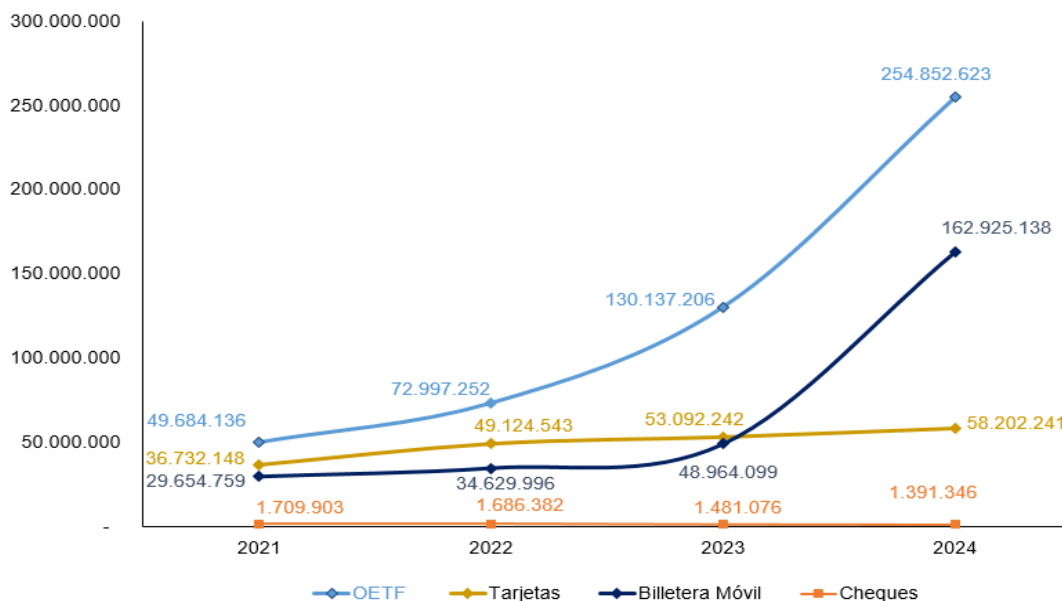
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) 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 julio 2024 la participación de las OETF, respecto del total procesado con otros instrumentos de pago del sistema de pagos de bajo valor, fue mayoritaria (53%; 254.852.623 transacciones) frente a la billetera móvil (34%; 162.925.138 transacciones), a las tarjetas (12%; 58.202.241 transacciones), y cheques (0,3%; 1.391.346 transacciones). El volumen alcanzado por las operaciones procesadas en el sistema de pagos de bajo valor fueron viabilizadas por las acciones del BCB, en el marco de sus tareas de regulación, interoperabilidad plena de canales e instrumentos de pago, gratuidad en el procesamiento de órdenes de pago en canales electrónicos, mayor difusión de los instrumentos electrónicos de pago y adopción de innovaciones tecnológicas que simplifican los procesos **(Gráfico 5).**

Al mes de julio 2024, se mantiene la tendencia creciente en el volumen de operaciones procesadas con instrumentos electrónicos de pago, donde destaca el incremento en las operaciones de billetera móvil en 233%, seguidas de las OETF que se incrementaron en un 96%, y las tarjetas electrónicas, que se incrementaron 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 adopción de innovaciones tecnológicas que han impulsado un mayor uso de canales e IEP 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 julio de cada año)



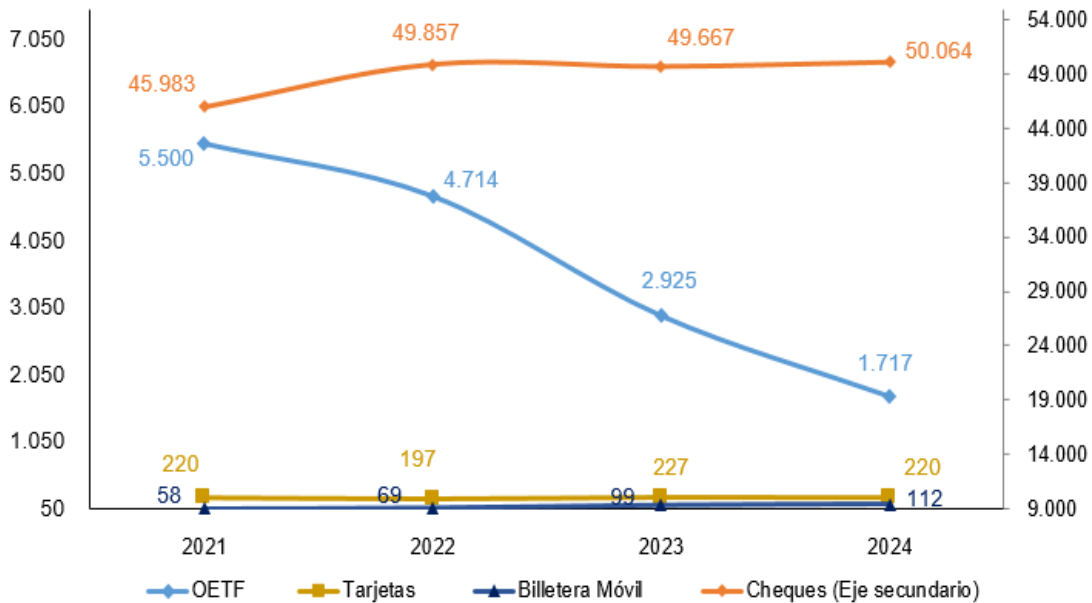
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*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 Bs69.657 millones **(Gráfico 4)**, de los cuales Bs49.947 millones (72%) corresponden a cheques propios pagados por los bancos emisores y Bs19.710 millones (28%) a cheques ajenos compensados en la Cámara de Compensación de Cheques (CCC). El valor promedio de las operaciones con cheques (Bs50.064) fue inferior en 1% al promedio registrado en la gestión 2023 (Bs49.667) 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 Bs1.717 monto inferior en Bs1.208 (41%) al registrado en el mismo periodo de 2023 (Bs2.925). El promedio por operación de las transacciones con tarjetas fue Bs220, menor en Bs6 (3%) al registrado en la gestión anterior (Bs227); mientras que el valor promedio de las transacciones a través de billetera móvil fue de Bs112, cifra mayor en Bs13 (13%) al promedio registrado en la gestión 2023 (Bs99). 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 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.

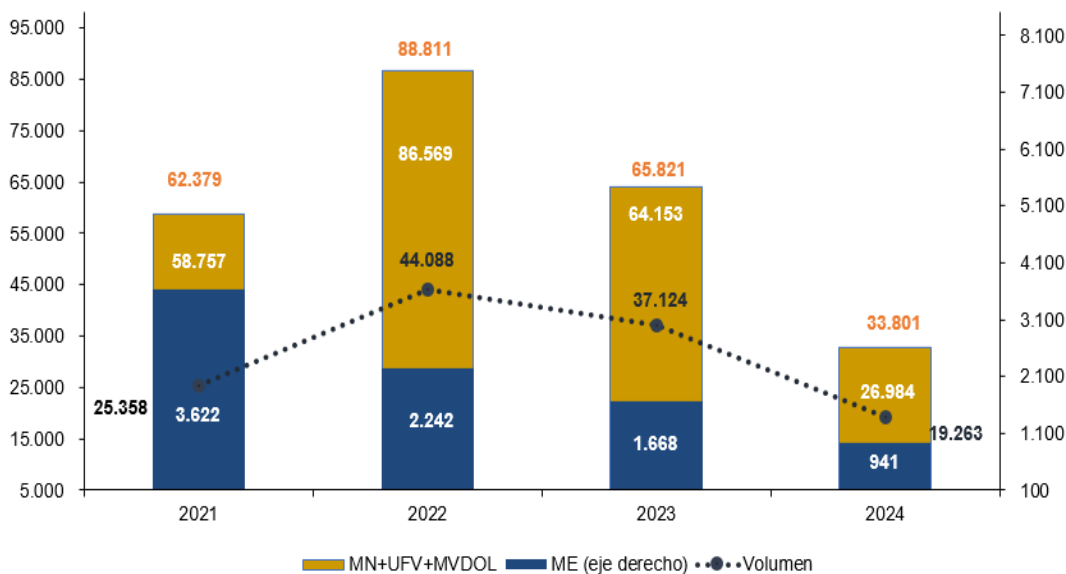
(*) La información de tarjetas electrónicas considera las transacciones de pago a través de Puntos de Venta (POS) nacionales y operaciones con tarjetas nacionales en el exterior; no incluye operaciones de retiro o adelanto de efectivo en Cajeros Automáticos (ATM). Billetera Móvil considera las operaciones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

LIQUIDACIÓN DE VALORES

A través de la EDV se compensaron 19.263 transacciones con valores desmaterializados que fueron negociados en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV); el valor total transado fue Bs33.801 millones, inferior en Bs32.020 millones (49%) al registrado en la gestión anterior (Bs65.821 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 julio de 2024, 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 (70%), Letras del BCB y Bonos (28%). La liquidación neta de estos valores es realizada a través del LIP y al mes de julio de 2024 alcanzó Bs2.354 millones.

Gráfico 7
Operaciones con valores desmaterializados

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



FUENTE:
ELABORACIÓN:

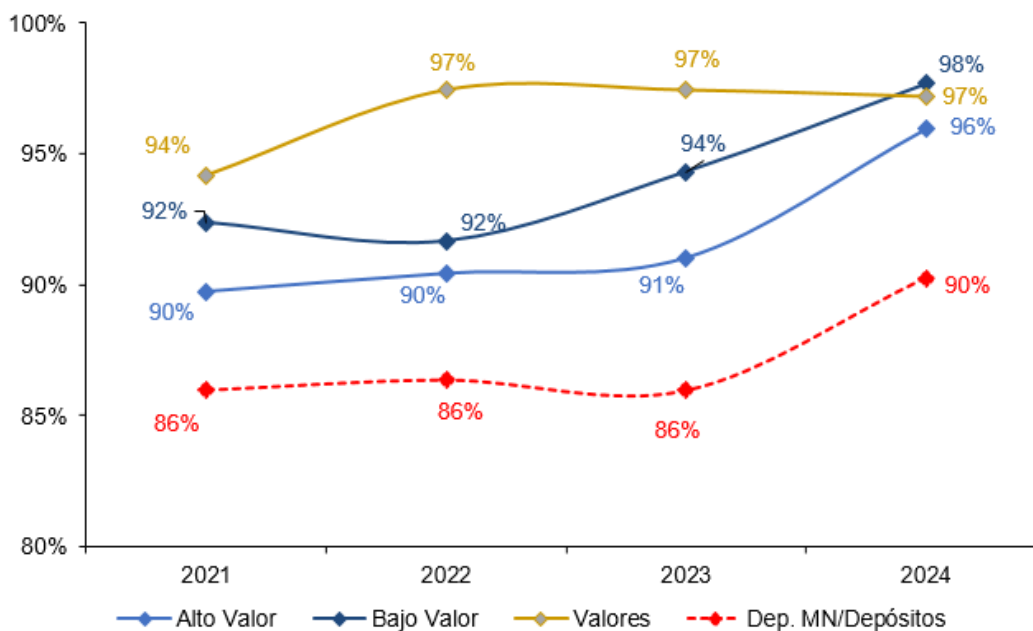
EDV.
BCB – Gerencia de Entidades Financieras

PARTICIPACIÓN DE LA MONEDA NACIONAL EN EL SISTEMA DE PAGOS

Las operaciones en el sistema de pagos nacional para el periodo julio 2024 tuvieron una participación mayoritaria de la MN de 97% respecto del total. En el sistema de pagos de alto valor su participación fue de 96%; en los pagos minoristas de 98%; 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 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 julio de cada año)



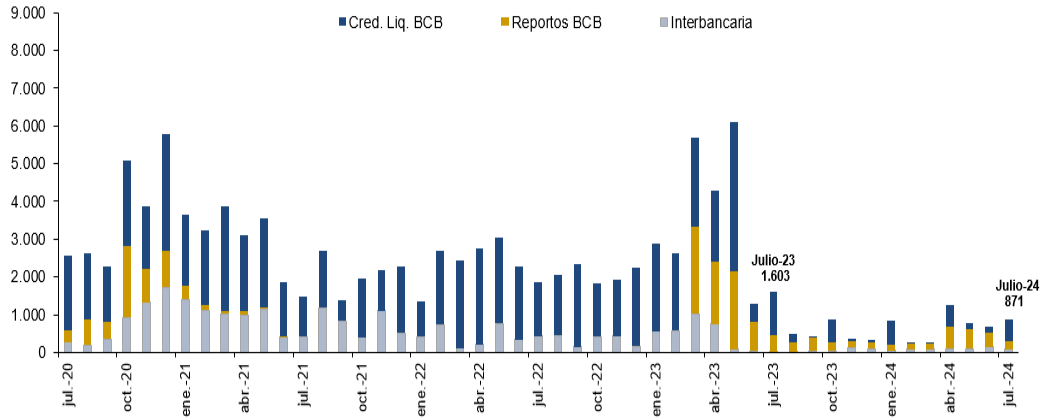
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, EDV, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

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 - julio alcanzaron a Bs5.092 millones, cifra inferior en Bs21.296 millones a la de la gestión anterior (Bs26.388 millones). Del total de operaciones correspondientes a este periodo el 43,6% fue cubierto por créditos de liquidez del BCB, gestionados por los participantes de manera automática a través del MLH-LIP, 42,2% por operaciones de reporto y el restante 14,2% por el mercado interbancario (**Cuadro 4 y Gráficos 9 y 10**). Al mes de julio con la finalidad de otorgar mayor liquidez al sistema financiero y atender requerimientos transitorios de recursos se procesaron operaciones de reporto por Bs2.150 millones. Comparados con el mismo periodo de la anterior gestión, los requerimientos de liquidez en ME tuvieron una disminución de Bs1.754 millones (93%), y en MN de Bs19.541 millones (80%), el 97% de la liquidez requerida fue en MN.

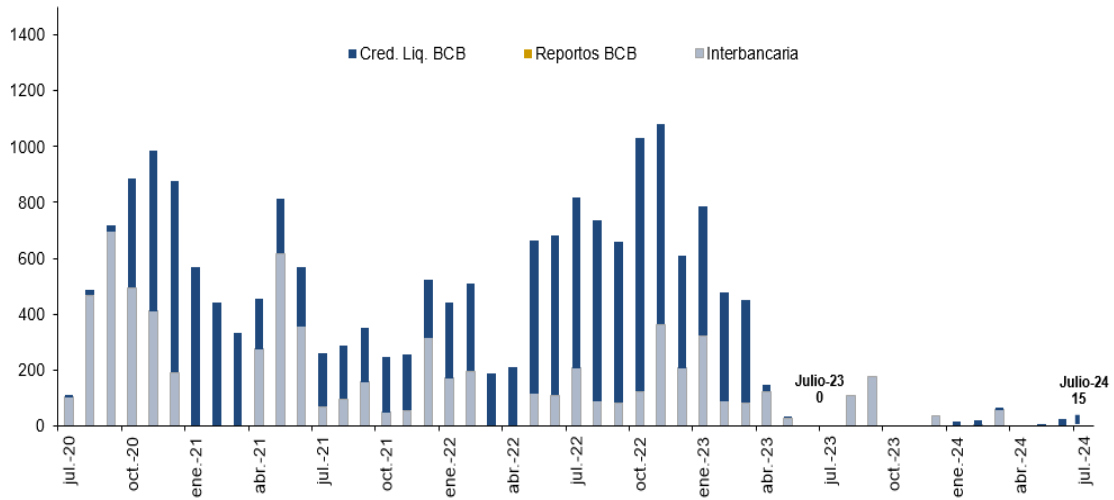
La disminución de requerimientos de liquidez se explica principalmente, debido a que durante el primer semestre de 2023 una entidad financiera que estaba experimentando problemas de liquidez y que fue finalmente intervenida por la ASFI en abril de 2023, accedió de forma intensiva a créditos de liquidez con garantía del Fondo RAL tanto en MN como en ME.

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 julio de cada año)

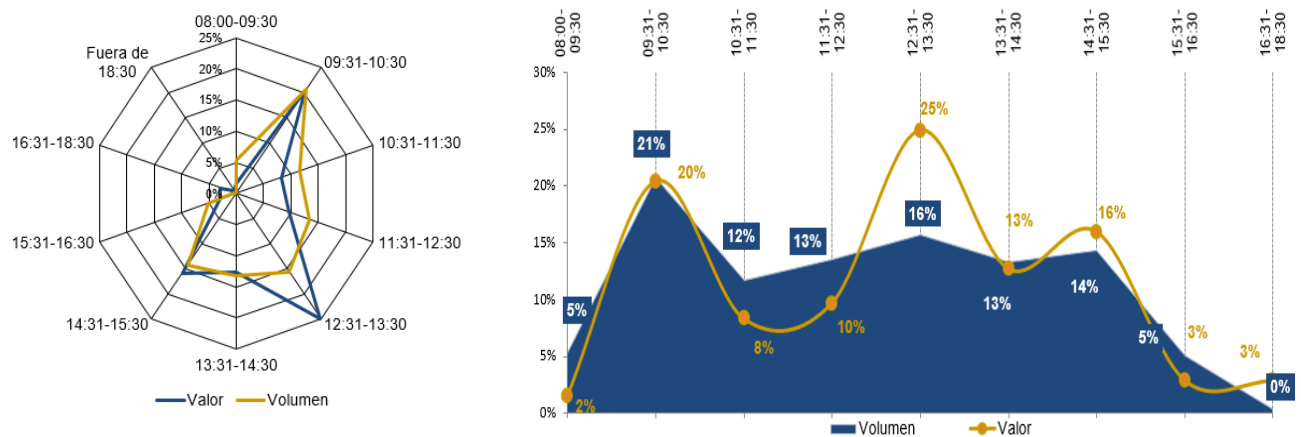
	2021	2022	2023	2024
Interbancario	7.851	3.817	3.678	723
MN	6.534	3.019	3.034	661
ME	1.317	798	645	62
Reporto	718	0	7.240	2.150
MN	718	0	7.240	2.150
ME	0	0	0	0
Fondo RAL Tramo I y II	15.577	16.096	15.469	2.219
MN	13.459	13.382	14.221	2.143
ME	2.118	2.714	1.248	77
TOTAL	24.147	19.914	26.388	5.092

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

INDICADORES DE DESEMPEÑO

Las operaciones del sistema de pagos de alto valor se procesaron de manera fluida durante el mes de julio, 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 25% del valor de las transacciones (**Gráfico 11**).

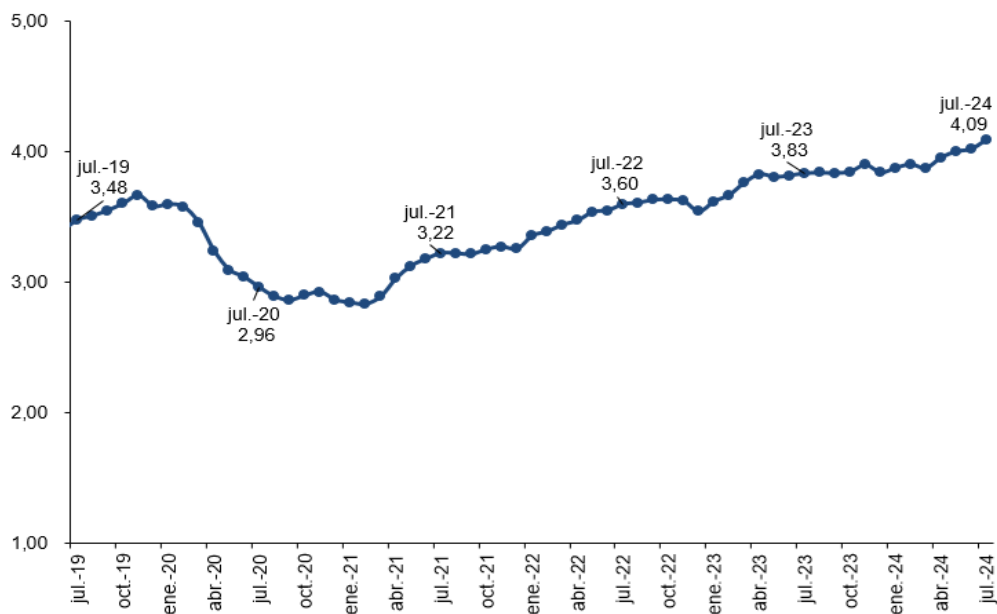
Gráfico 11
Distribución porcentual mensual de las operaciones durante el día
(En porcentaje al mes de julio 2024)



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 julio de 2024, este indicador muestra que los depósitos del público en el sistema financiero se movilaron 4 veces, considerando un aumento en los depósitos que recuperan su tendencia creciente previa al período de estrés financiero y el notable incremento 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.