

BOLETIN MENSUAL DEL SISTEMA DE PAGOS NACIONAL Y LIQUIDACIÓN DE VALORES JUNIO 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 junio 2024.

SISTEMA DE PAGOS DE ALTO VALOR

Al 30 de junio de 2024 a través del Módulo de Liquidación Híbrida (MLH)¹ del Sistema de Liquidación Integrada de Pagos (LIP) se procesó un importe de Bs241.049 millones, cifra inferior en 18% a la registrada en el mes de junio 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 99.420 transacciones, cifra que fue mayor en 6% respecto a la registrada en 2023. El valor promedio por operación se situó en Bs2,6 millones en MN y Bs0,8 millones en ME (**Cuadro 1 y Gráfico 1**).

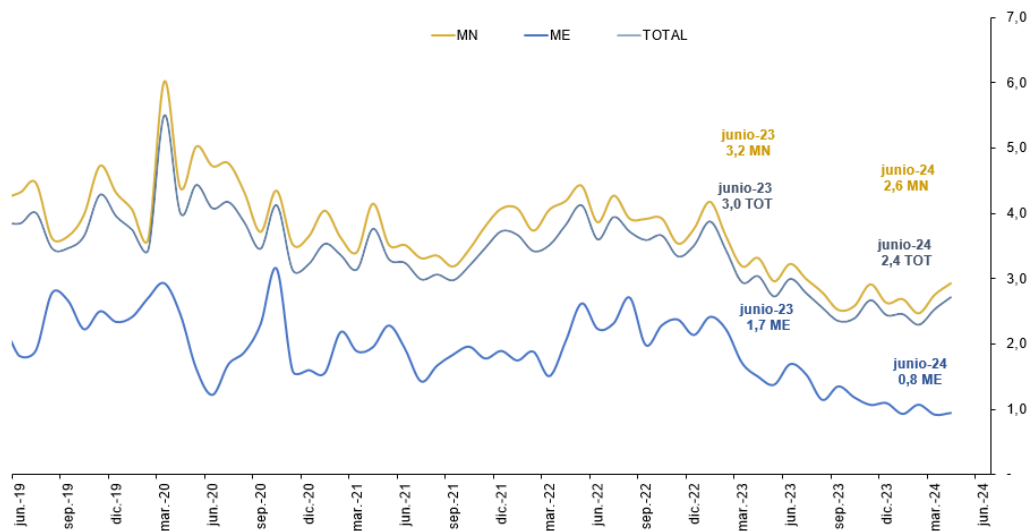
Cuadro 1
MLH: Valor y volumen de operaciones liquidadas
(Cifras mensuales acumuladas al mes de junio de cada año*)

	2021	2022	2023	2024	Var (%)**
Valor (En millones de Bs)	281.680	325.202	295.153	241.049	-18%
MN	251.887	294.316	268.390	230.613	-14%
ME	29.793	30.885	26.763	10.436	-61%
Volumen (En número de operaciones)	83.294	88.025	93.994	99.420	6%
MN	68.077	72.395	79.164	87.782	11%
ME	15.217	15.630	14.830	11.638	-22%

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.

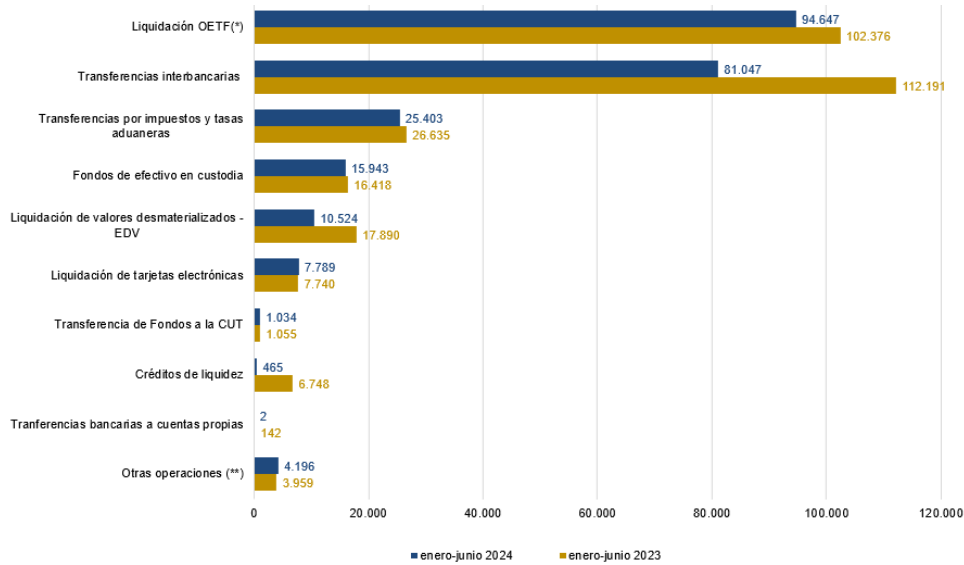
Gráfico 1
MLH: Valor promedio por operación
(En millones de bolivianos)



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 liquidados 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 junio de cada año)



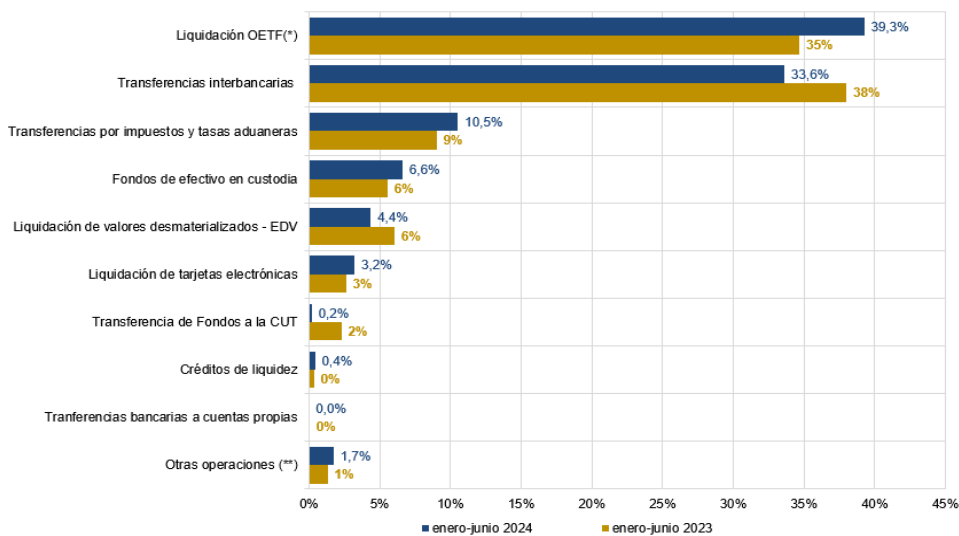
FUENTE: BCB.

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 junio 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 396.629.927 operaciones por un valor de Bs452.184 millones, lo que representa un incremento de 102% y 12%, 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 junio de cada año)

Tipo	2021	2022	2023	2024	Var(%) **
Valor (millones de Bs)	306.766	377.985	403.316	452.184	12%
OETF	231.739	295.369	326.253	367.467	13%
Cheques	66.786	72.397	63.443	58.760	-7%
Billetera Móvil	1.451	1.999	3.842	14.831	286%
* Tarjetas	6.789	8.220	9.779	11.125	14%
Volumen (número de operaciones)	98.957.040	134.145.138	196.010.229	396.629.927	102%
OETF	41.527.750	61.241.880	108.898.349	211.901.278	95%
Billetera Móvil	25.002.834	29.476.613	41.063.050	133.996.320	226%
Tarjetas	30.980.848	41.978.979	44.787.803	49.553.316	11%
Cheques	1.445.608	1.447.666	1.261.027	1.179.013	-7%

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 Bs367.467 millones; de este importe, Bs267.309 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; Bs88.123 millones (24%) a operaciones intrabancarias realizadas entre cuentas de clientes de una misma entidad financiera y Bs12.035 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 junio de cada año)

Tipo	2021	2022	2023	2024	Var(%)**
Valor (millones de Bs)	231.739	295.369	326.253	367.467	13%
Interbancarias	155.623	203.357	231.394	267.309	16%
Intrabancarias	65.276	79.607	82.111	88.123	7%
Pago de servicios	10.841	12.406	12.748	12.035	-6%
Volumen (número de operaciones)	41.527.750	61.241.880	108.898.349	211.901.278	95%
Interbancarias	23.098.318	40.102.473	77.231.061	172.568.192	123%
Intrabancarias	13.895.320	17.068.636	27.814.268	34.689.749	25%
Pago de servicios	4.534.112	4.070.771	3.853.020	4.643.337	21%

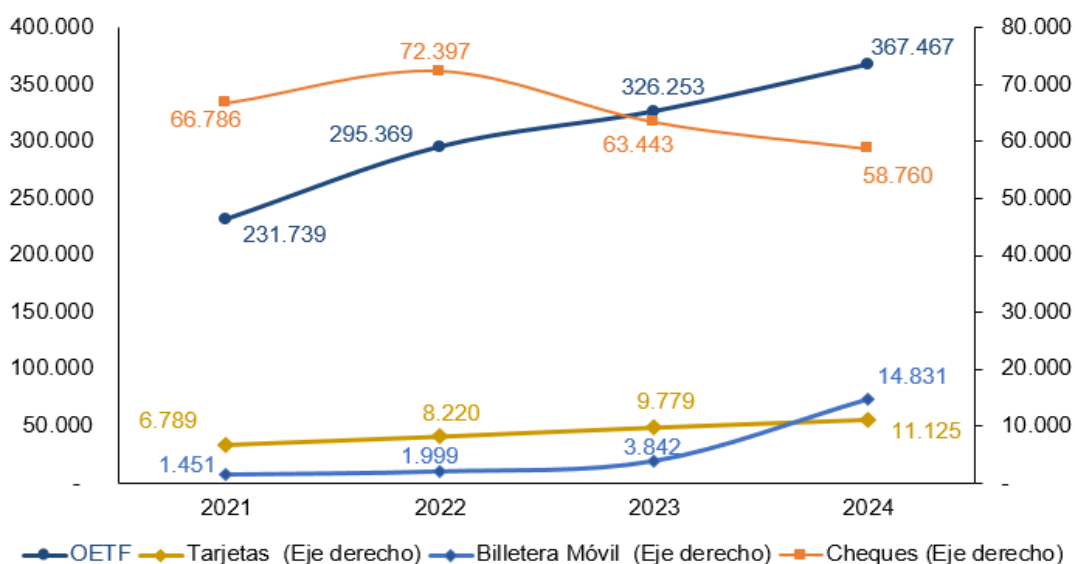
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) 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 14% respecto a similar periodo de la gestión anterior, pasando de Bs9.779 millones a Bs11.125 millones. Por su parte, destaca el incremento en las operaciones con billetera móvil (286%), de Bs3.842 millones a Bs14.831 millones y finalmente, el valor de las operaciones con cheques disminuyó en 7%, de Bs63.443 millones a Bs58.760 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 junio de cada año)



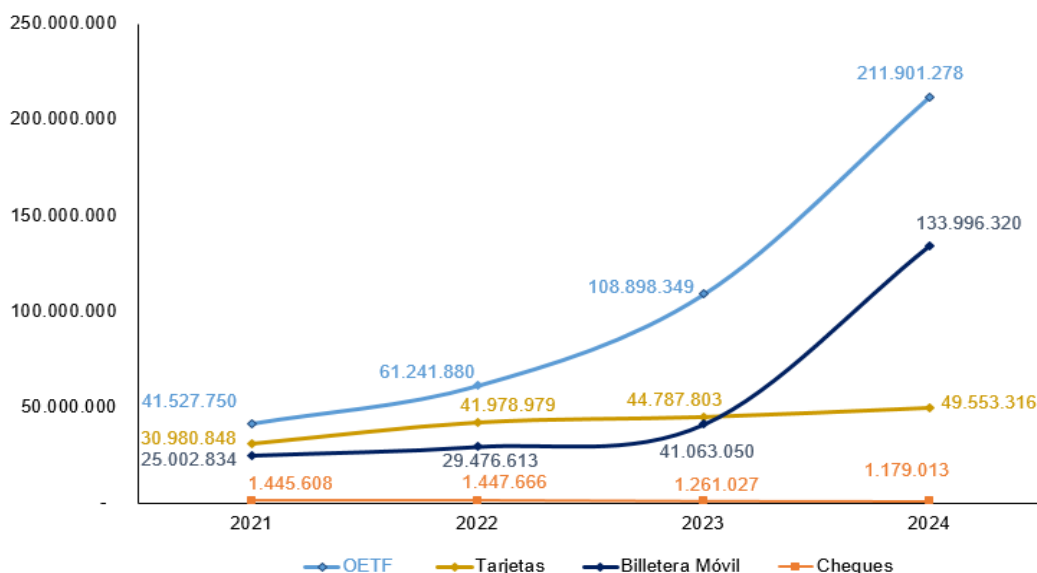
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) 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 junio 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%; 211.901.278 transacciones) frente a la billetera móvil (34%; 133.996.320 transacciones), a las tarjetas (12%; 49.553.316 transacciones), y cheques (0,3%; 1.179.013 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 junio 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 226%, seguidas de las OETF que se incrementaron en un 95%, y las tarjetas electrónicas, que se incrementaron en 11%, 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 junio de cada año)



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

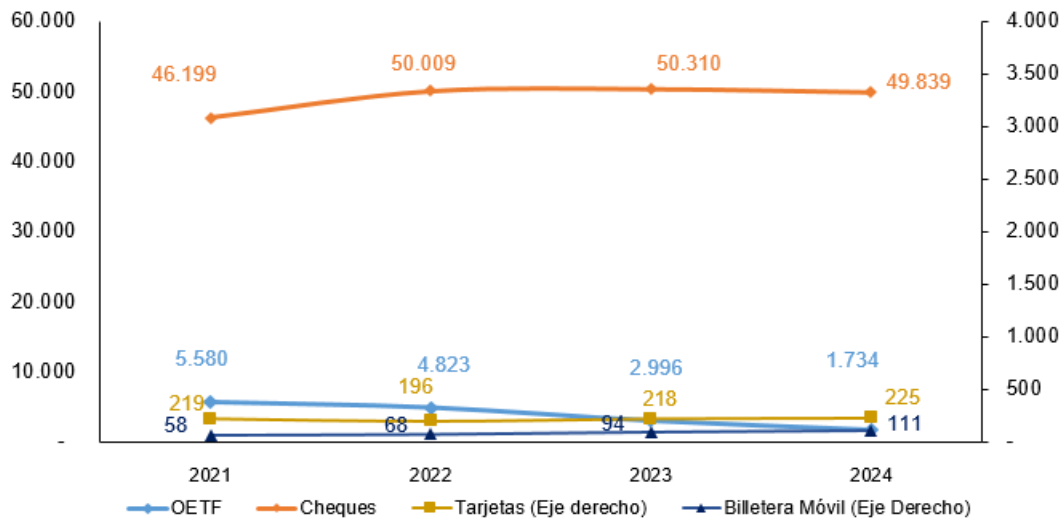
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*)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 Bs58.760 millones (**Gráfico 4**), de los cuales Bs42.175 millones (72%) corresponden a cheques propios pagados por los bancos emisores y Bs16.585 millones (28%) a cheques ajenos compensados en la Cámara de Compensación de Cheques (CCC). El valor promedio de las operaciones con cheques (Bs48.839) fue inferior en 1% al promedio registrado en la gestión 2023 (Bs50.310) 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 Bs1.734 monto inferior en Bs1.262 (42%) al registrado en el mismo periodo de 2023 (Bs2.996). El promedio por operación de las transacciones con tarjetas fue Bs225, mayor en Bs6 (3%) al registrado en la gestión anterior (Bs218); mientras que el valor promedio de las transacciones a través de billetera móvil fue de Bs111, cifra mayor en Bs17 (18%) al promedio registrado en la gestión 2023 (Bs94). 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)



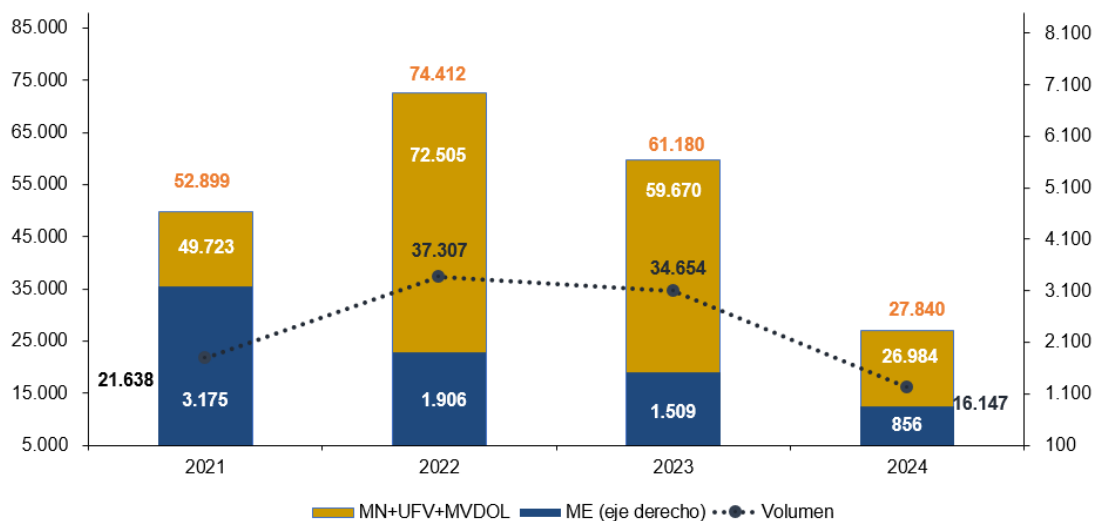
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) 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 16.147 transacciones con valores desmaterializados que fueron negociados en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV); el valor total transado fue Bs26.984 millones, inferior en Bs33.340 millones (54%) al registrado en la gestión anterior (Bs61.180 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 junio 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 (76%), Letras del BCB, Bonos y Pagares Bursátiles (20%). La liquidación neta de estos valores es realizada a través del LIP y al mes de junio de 2024 alcanzó Bs2.087 millones.

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



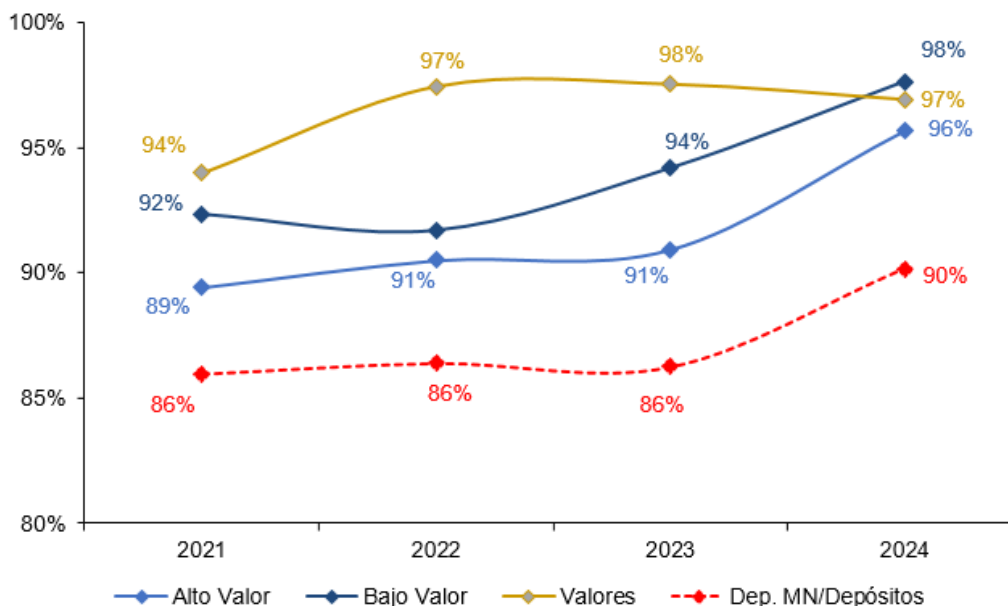
FUENTE: EDV.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras

PARTICIPACIÓN DE LA MONEDA NACIONAL EN EL SISTEMA DE PAGOS

Las operaciones en el sistema de pagos nacional para el periodo junio 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 junio de cada año)



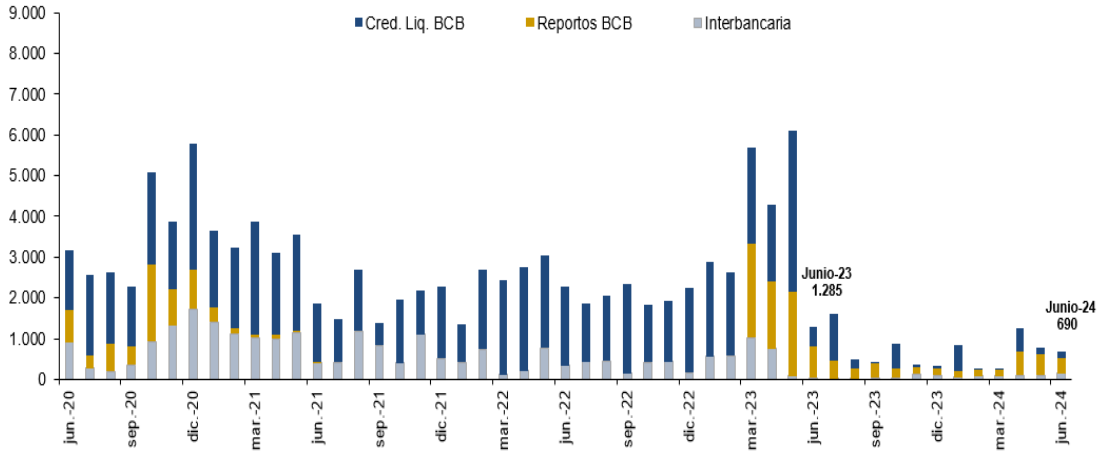
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, EDV, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

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 - junio alcanzaron a Bs4.206 millones, cifra inferior en Bs20.579 millones a la de la gestión anterior (Bs24.785 millones). Del total de operaciones correspondientes a este periodo el 38,7% fue cubierto por créditos de liquidez del BCB, gestionados por los participantes de manera automática a través del MLH-LIP, 46,1% por operaciones de reporto y el restante 15,2% por el mercado interbancario (**Cuadro 4 y Gráficos 9 y 10**). Al mes de junio con la finalidad de otorgar mayor liquidez al sistema financiero y atender requerimientos transitorios de recursos se procesaron operaciones de reporto por Bs1.939 millones. Comparados con el mismo periodo de la anterior gestión, los requerimientos de liquidez en ME tuvieron una disminución de Bs1.769 millones (93%), y en MN de Bs18.810 millones (82%), el 97% de la liquidez requerida fue en MN.

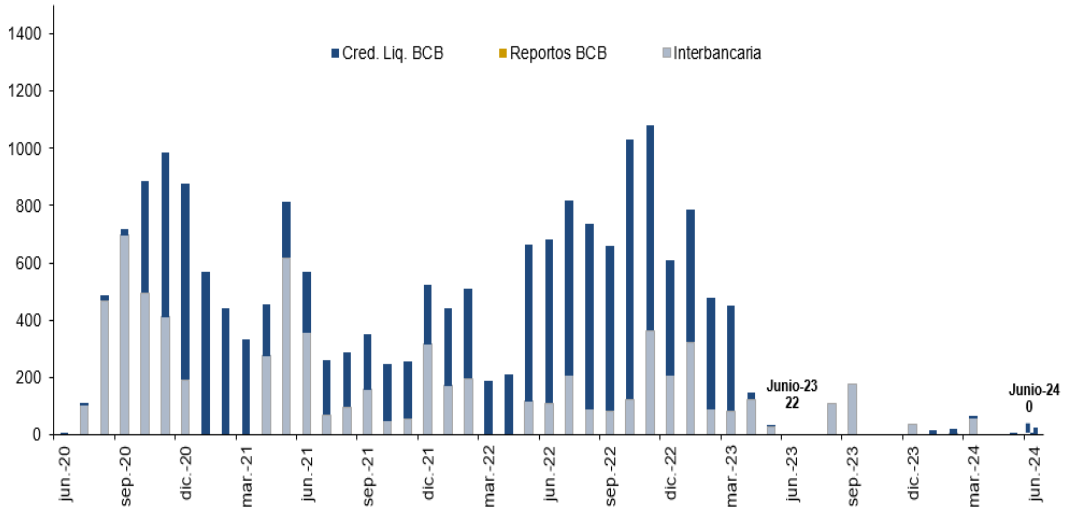
La disminución de requerimientos de liquidez se explica principalmente, debido a que durante el primer semestre de 2023 una entidad financiera que estaba experimentando problemas de liquidez y que fue finalmente intervenida por la ASFI en abril de 2023, accedió de forma intensiva a créditos de liquidez 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 junio de cada año)

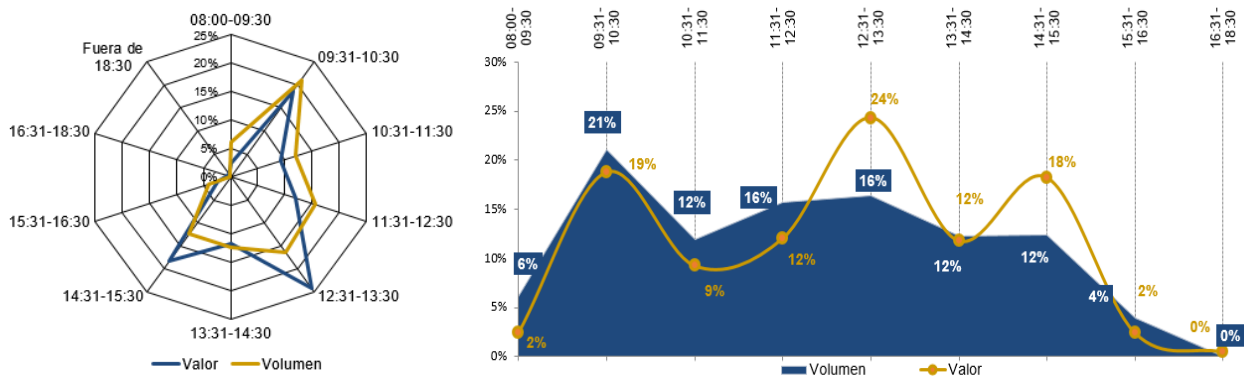
	2021	2022	2023	2024
Interbancario	7.358	3.172	3.656	640
MN	6.109	2.580	3.011	578
ME	1.249	592	645	62
* Reporto	718	0	6.796	1.939
MN	718	0	6.796	1.939
ME	0	0	0	0
Fondo RAL Tramo I y II	14.344	14.062	14.334	1.628
MN	12.415	11.958	13.086	1.566
ME	1.928	2.104	1.248	62
TOTAL	22.420	17.234	24.785	4.206

FUENTE: BCB, EIF.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.
(* Nota: Desde el 2023 se presenta información actualizada de operaciones de reportos.

INDICADORES DE DESEMPEÑO

Las operaciones del sistema de pagos de alto valor se procesaron de manera fluida durante el mes de junio, 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**).

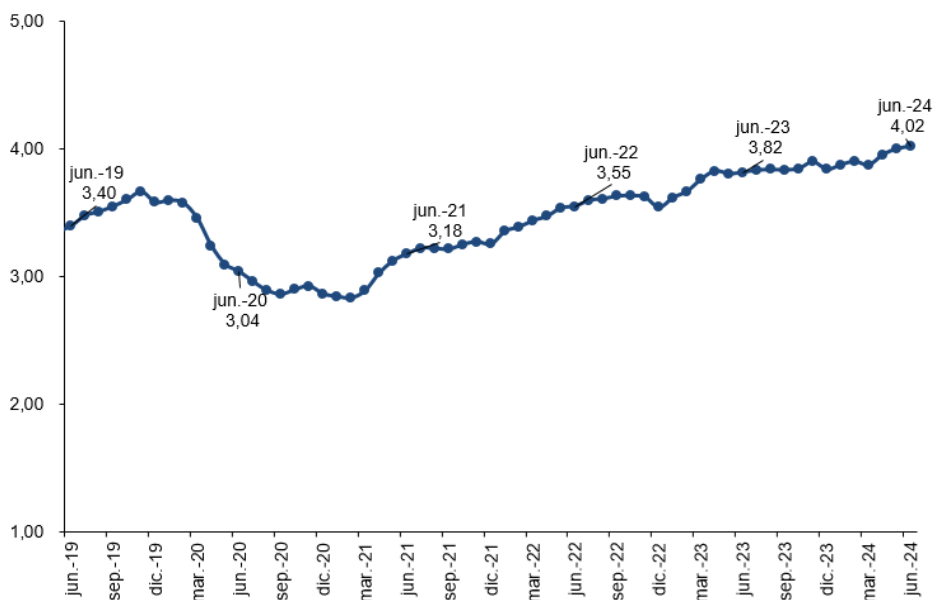
Gráfico 11
Distribución porcentual mensual de las operaciones durante el día
(En porcentaje al mes de junio 2024)



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 junio 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.