

BOLETIN MENSUAL DEL SISTEMA DE PAGOS NACIONAL Y LIQUIDACIÓN DE VALORES MARZO 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 marzo 2024.

SISTEMA DE PAGOS DE ALTO VALOR

Al 31 de marzo de 2024 a través del Módulo de Liquidación Híbrida (MLH)¹ del Sistema de Liquidación Integrada de Pagos (LIP) se procesó un importe de Bs115.587 millones, cifra inferior en 27% a la registrada en el mes de marzo 2023, lo cual se explica principalmente por la reducción de las transferencias interbancarias, liquidación pagos con cheques y órdenes electrónicas en ME, desembolsos de créditos de liquidez, así como el menor dinamismo del mercado de valores. Se procesaron un total de 47.596 transacciones, cifra que fue mayor en 2% respecto a la registrada en 2023. El valor promedio por operación se situó en Bs2,8 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 marzo de cada año*)

	2021	2022	2023	2024	Var (%)**
Valor (En millones de Bs)	133.735	153.112	157.750	115.587	-27%
MN	119.664	139.414	141.752	109.845	-23%
ME	14.071	13.698	15.999	5.743	-64%
Volumen (En número de operaciones)	40.164	43.331	46.787	47.596	2%
MN	32.605	35.176	39.080	41.640	7%
ME	7.559	8.155	7.707	5.956	-23%

FUENTE: BCB.

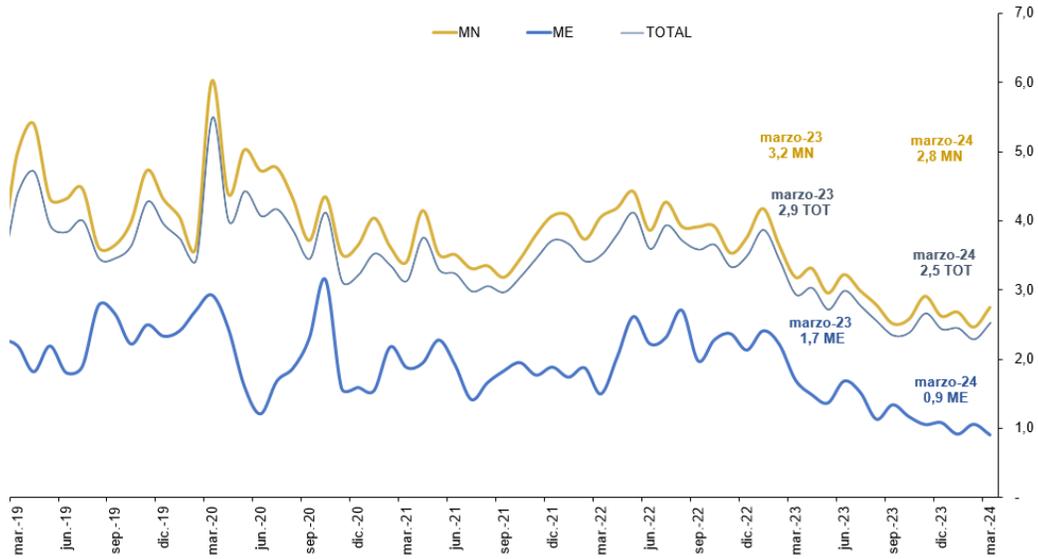
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

(*) 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.

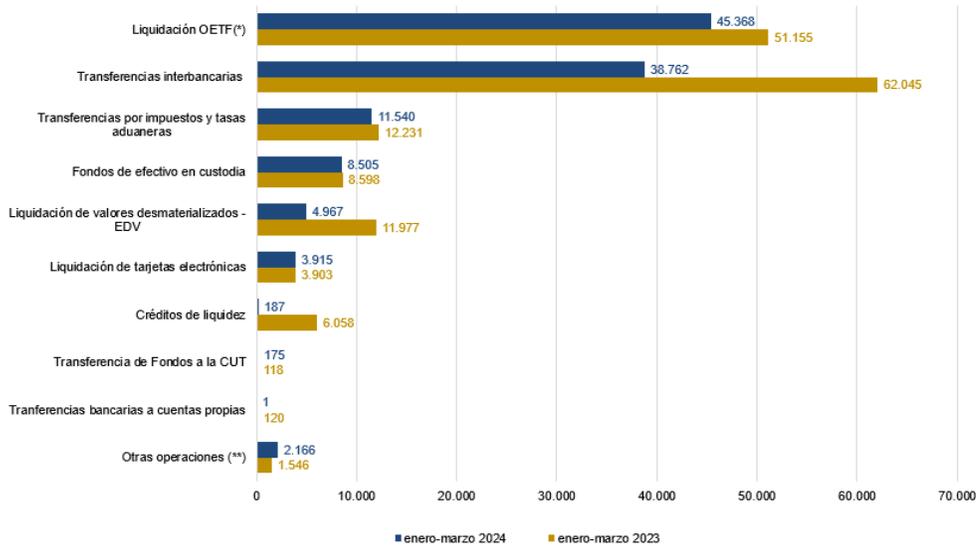
Gráfico 1
MLH: Valor promedio por operación
(En millones de bolivianos)



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 los valores liquidados por las cámaras de compensación y liquidación que representaron el 40%. Este importe junto con las transacciones interbancarias y por concepto de impuestos y tasas aduaneras, concentraron el 83% 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 marzo de cada año)



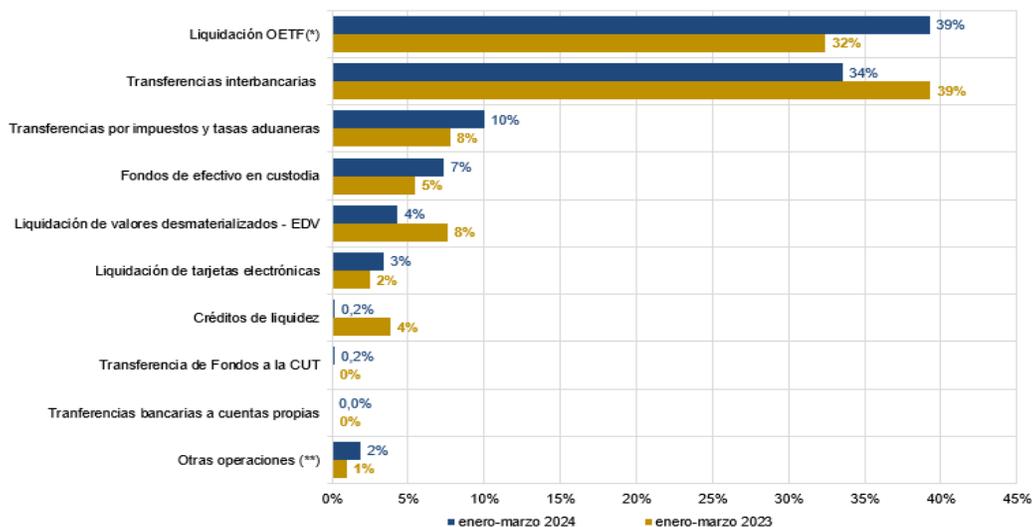
FUENTE: BCB.

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 marzo 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.

“2023, Año de la Juventud hacia el Bicentenario”

SISTEMA DE PAGOS DE BAJO VALOR

A través del sistema de pagos de bajo valor se procesaron 174.349.228 operaciones por un valor de Bs211.290 millones, lo que representa un incremento de 86% y 7%, 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 marzo de cada año)

Tipo	2021	2022	2023	2024	Var(%) **
Valor (millones de Bs)	143.582	181.145	197.535	211.290	7%
OETF	107.904	141.601	159.704	171.284	7%
Cheques	31.635	34.560	31.877	27.453	-14%
Billetera Móvil	692	964	1.505	6.452	329%
Tarjetas	3.352	4.020	4.449	6.101	37%
Volumen (número de operaciones)	47.775.696	62.788.090	93.960.147	174.349.228	86%
OETF	19.383.808	28.235.939	52.185.020	93.204.855	79%
Billetera Móvil	12.244.741	14.333.131	18.863.726	55.829.718	196%
Tarjetas	15.446.226	19.533.962	22.311.182	24.750.511	11%
Cheques	700.921	685.058	600.219	564.144	-6,0%

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 Bs171.284 millones; de este importe, Bs122.663 millones (72%) 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; Bs42.642 millones (25%) a operaciones intrabancarias realizadas entre cuentas de clientes de una misma entidad financiera y Bs5.979 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*

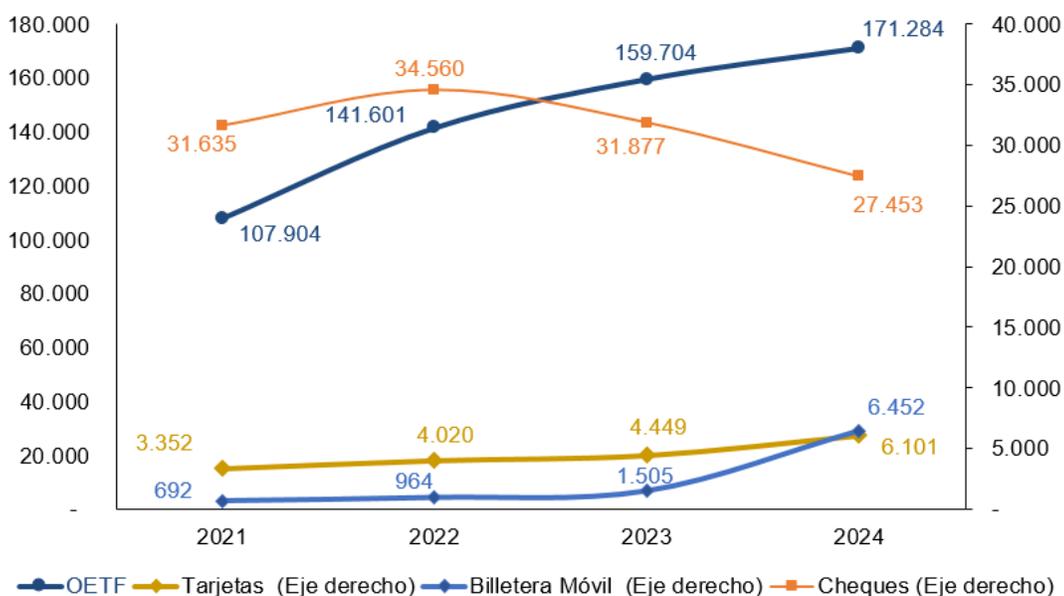
(En millones de bolivianos y número de operaciones al mes de marzo de cada año)

Tipo	2021	2022	2023	2024	Var(%)**
Valor (millones de Bs)	107.904	141.601	159.704	171.284	7%
Interbancarias	72.020	94.246	113.020	122.663	9%
Intrabancarias	31.085	41.178	40.569	42.642	5%
Pago de servicios	4.799	6.177	6.115	5.979	-2%
Volumen (número de operaciones)	19.383.808	28.235.939	52.185.020	93.204.855	79%
Interbancarias	10.533.625	18.192.783	34.883.812	75.009.514	115%
Intrabancarias	6.606.492	8.051.314	15.443.256	15.938.728	3%
Pago de servicios	2.243.691	1.991.842	1.857.952	2.256.613	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 37% respecto a similar periodo de la gestión anterior, pasando de Bs4.449 millones a Bs6.101 millones. Por su parte, las operaciones con billetera móvil se incrementaron en 329%, de Bs1.505 millones a Bs6.452 millones y finalmente, el valor de las operaciones con cheques disminuyó en 14%, de Bs31.877 millones a Bs27.453 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 marzo de cada año)



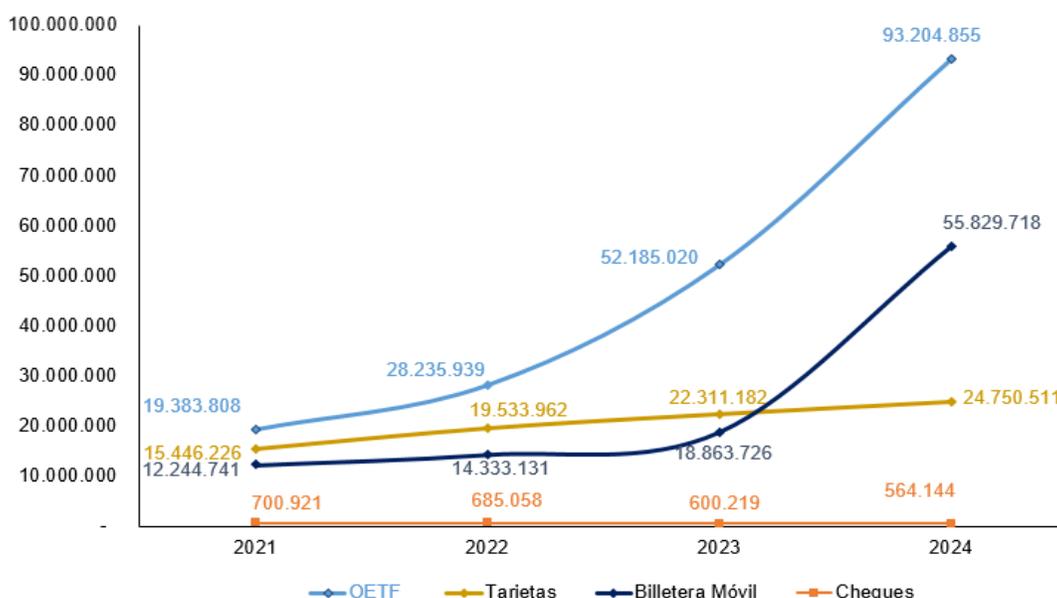
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) 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 marzo 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%; 93.204.855 transacciones) frente a la billetera móvil (32%; 55.829.718 transacciones), a las tarjetas (14%; 24.750.511 transacciones), y cheques (0,3%; 564.144 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, 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 y que fueron viabilizadas por las acciones del BCB, en el marco de sus tareas de regulación **(Gráfico 5).**

Al mes de marzo 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 196%, seguidas de las OETF que se incrementaron en un 79%, 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 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 marzo de cada año)



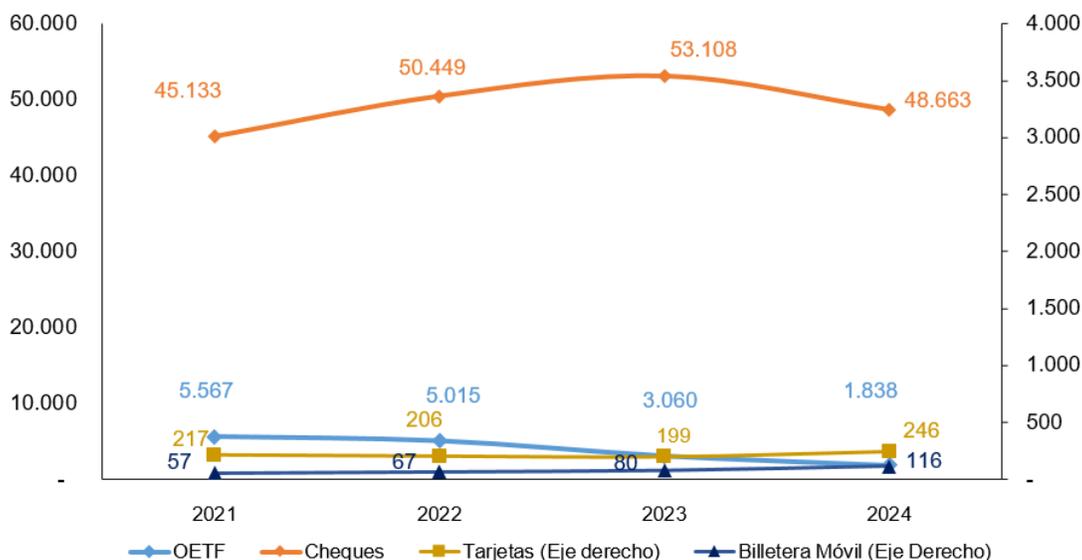
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*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 Bs27.453 millones, de los cuales Bs19.966 millones (73%) corresponden a cheques propios pagados por los bancos emisores y Bs7.487 millones (27%) a cheques ajenos compensados en la Cámara de Compensación de Cheques (CCC) **(Gráfico 4)**. El valor promedio de las operaciones con cheques (Bs48.663) fue inferior en 8% al promedio registrado en la gestión 2023 (Bs53.108) 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 Bs1.838 monto inferior en Bs1.223 (40%) al registrado en el mismo periodo de 2023 (Bs3.060). El promedio por operación de las transacciones con tarjetas fue Bs246, mayor en Bs47 (24%) al registrado en la gestión anterior (Bs199); mientras que el valor promedio de las transacciones a través de billetera móvil fue de Bs116, cifra mayor en Bs36 (45%) al promedio registrado en la gestión 2023 (Bs80). 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)



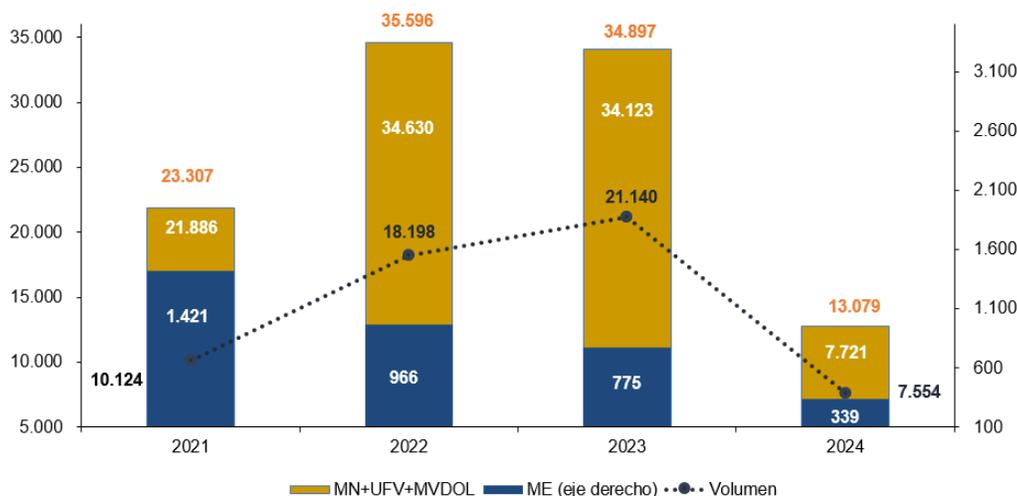
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) 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 7.554 transacciones con valores desmaterializados que fueron negociados en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV); el valor total transado fue Bs13.079 millones, inferior en Bs21.818 millones (63%) al registrado en la gestión anterior (Bs34.897 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 marzo 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%), y Bonos del Tesoro y Pagares Bursátiles, (20%). La liquidación neta de estos valores es realizada a través del LIP y al mes de marzo de 2024 alcanzó Bs2.454 millones.

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



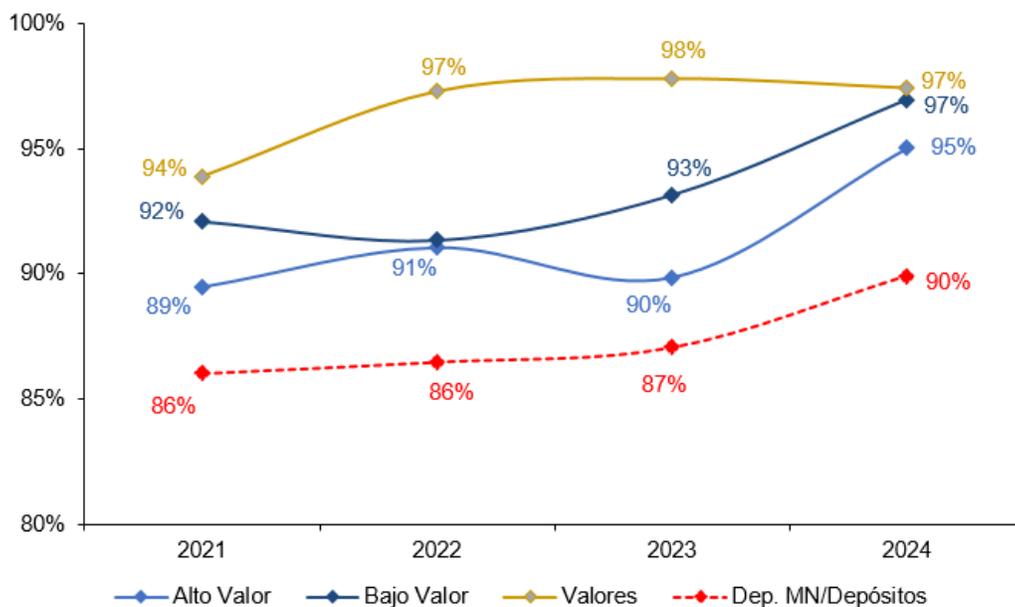
FUENTE: EDV.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras

PARTICIPACIÓN DE LA MONEDA NACIONAL EN EL SISTEMA DE PAGOS

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



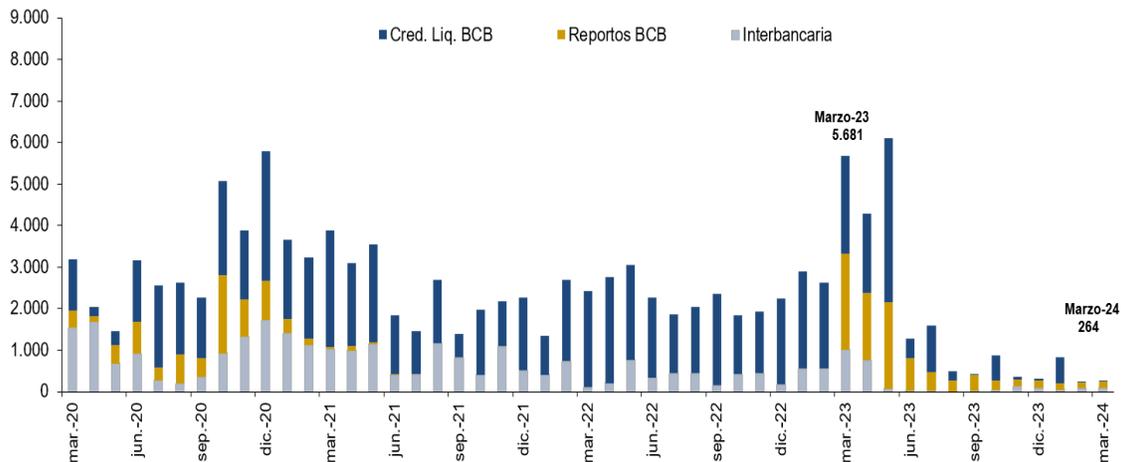
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, EDV, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

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 de Enero- Marzo alcanzaron a Bs1.440 millones, cifra inferior en Bs11.472 millones a la de la gestión anterior (Bs12.912 millones). Del total de operaciones correspondientes a este periodo el 49,6% fue cubierto por créditos de liquidez del BCB, gestionados por los participantes de manera automática a través del MLH-LIP, 30,4% por operaciones de reporto y el restante 20,1 por el mercado interbancario (**Cuadro 4 y Gráficos 9 y 10**). Al mes de marzo con la finalidad de otorgar mayor liquidez al sistema financiero y atender requerimientos transitorios de recursos se procesaron operaciones de reporto por Bs437 millones. Comparados con el mismo periodo de la anterior gestión, los requerimientos de liquidez en ME tuvieron una disminución de Bs1.619 millones (94%), y en MN de Bs9.853 millones (88%), el 93% de la liquidez requerida fue en MN.

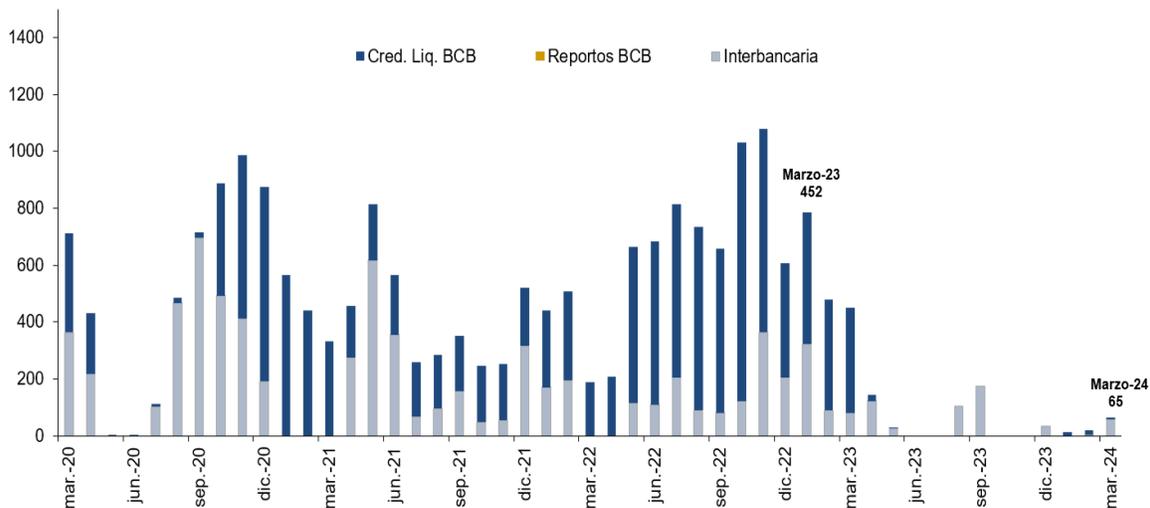
La disminución de requerimientos de liquidez con respecto a la gestión anterior se explican principalmente por los problemas de liquidez que experimentó una entidad financiera durante el primer trimestre de la gestión 2023, que provocaron que acceda de forma intensiva a créditos de liquidez con garantía del Fondo RAL tanto en MN como en ME, esta situación finalmente derivó en un proceso de intervención de ASFI en el mes de abril de 2023.

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 marzo de cada año)

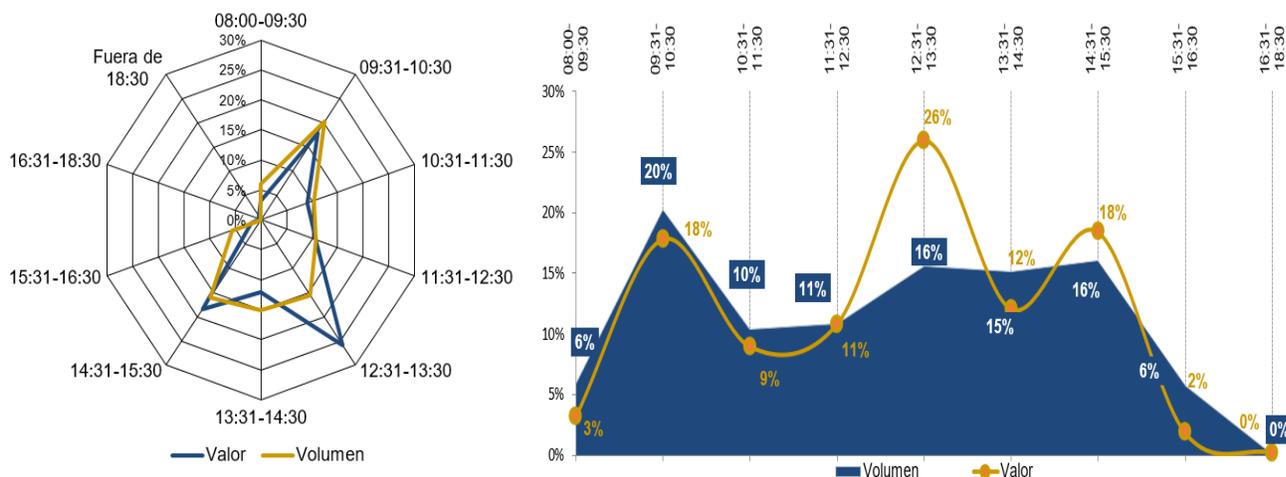
	2021	2022	2023	2024
Interbancario	3.561	1.630	2.640	289
MN	3.561	1.263	2.146	227
ME	0	367	494	62
Reporto	547	0	2.303	437
MN	547	0	2.303	437
ME	0	0	0	0
Fondo RAL Tramo I y II	7.989	5.970	7.969	714
MN	6.649	5.195	6.746	678
ME	1.340	774	1.223	36
TOTAL	12.097	7.600	12.912	1.440

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 marzo, 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 26% del valor de las transacciones (**Gráfico 11**).

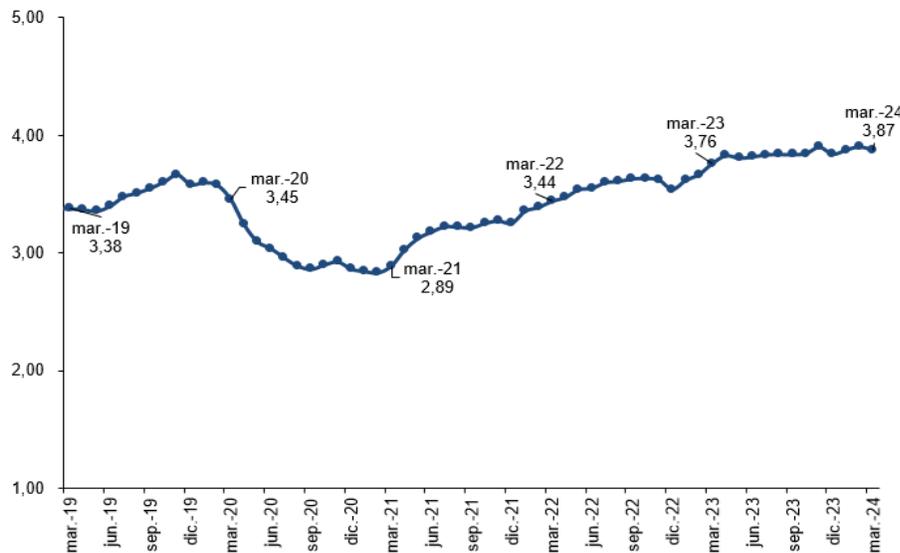
Gráfico 11
Distribución porcentual mensual de las operaciones durante el día
(En porcentaje al mes de marzo 2024)



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 marzo 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 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.