

BOLETIN MENSUAL DEL SISTEMA DE PAGOS NACIONAL Y LIQUIDACIÓN DE VALORES MAYO 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 mayo 2024.

SISTEMA DE PAGOS DE ALTO VALOR

Al 31 de mayo de 2024 a través del Módulo de Liquidación Híbrida (MLH)¹ del Sistema de Liquidación Integrada de Pagos (LIP) se procesó un importe de Bs203.339 millones, cifra inferior en 19% a la registrada en el mes de mayo 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 83.743 transacciones, cifra que fue mayor en 6% respecto a la registrada en 2023. El valor promedio por operación se situó en Bs2,3 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 mayo de cada año*)

	2021	2022	2023	2024	Var (%)**
Valor (En millones de Bs)	235.000	271.938	251.072	203.339	-19%
MN	210.013	246.414	228.043	194.213	-15%
ME	24.987	25.524	23.028	9.125	-60%
Volumen (En número de operaciones)	68.880	73.224	79.273	83.743	6%
MN	56.165	59.999	66.655	73.785	11%
ME	12.715	13.225	12.618	9.958	-21%

FUENTE: BCB.

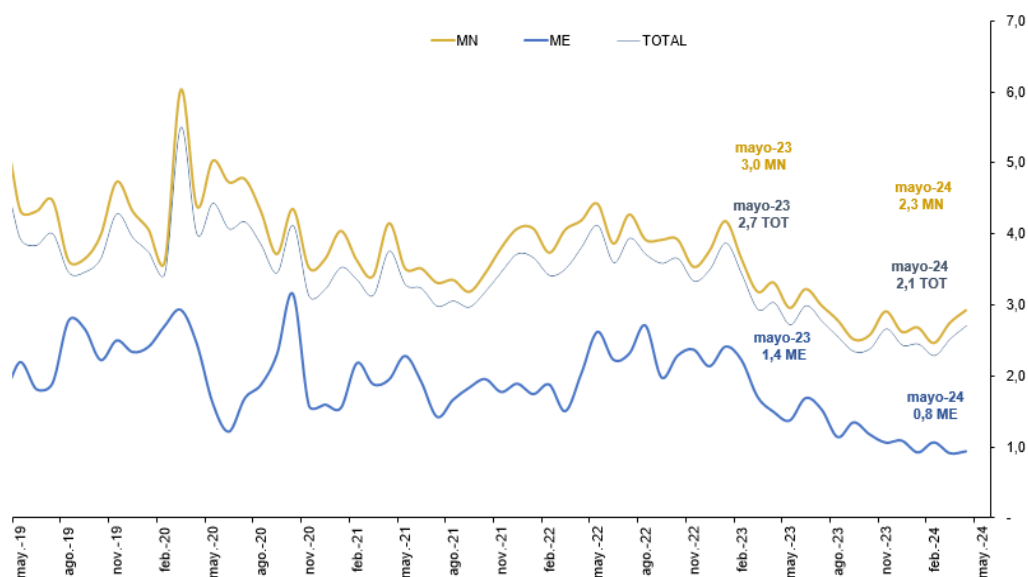
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

(*) 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)

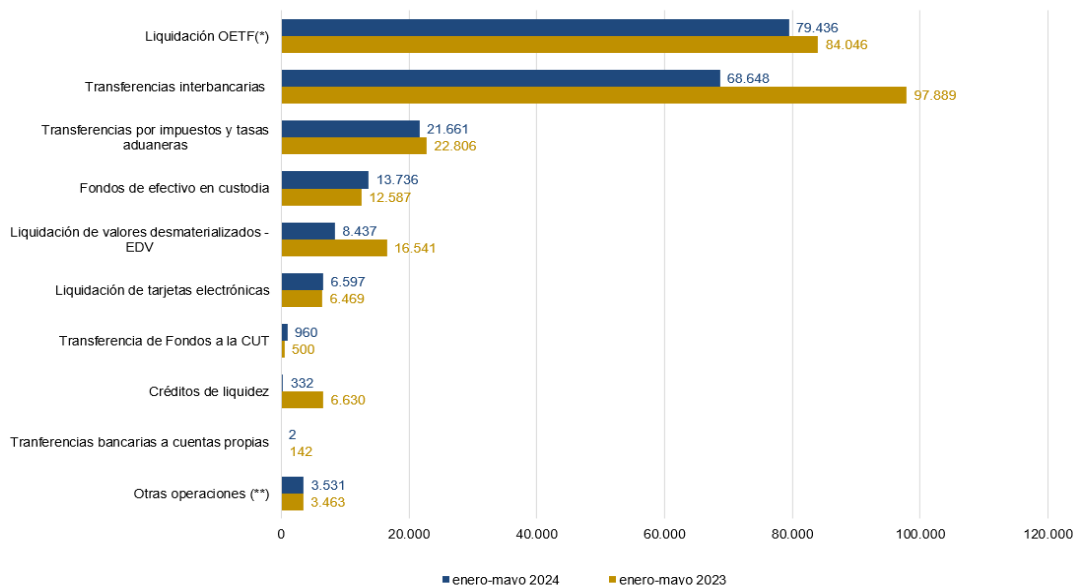


FUENTE: BCB.

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 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 mayo de cada año)



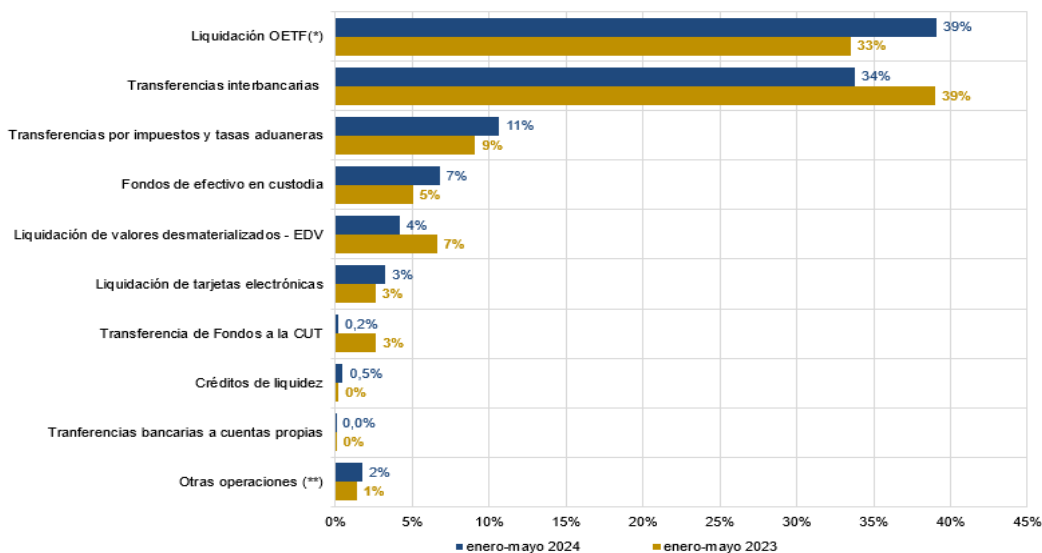
FUENTE: BCB.

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 mayo 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 320.457.231 operaciones por un valor de Bs374.076 millones, lo que representa un incremento de 99% 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 mayo de cada año)

Tipo	2021	2022	2023	2024	Var(%) **
Valor (millones de Bs)	253.712	314.768	334.847	374.076	12%
OETF	191.357	245.964	271.058	303.618	12%
Cheques	55.515	60.347	52.989	49.084	-7%
Billetera Móvil	1.188	1.646	2.976	11.827	297%
* Tarjetas	5.653	6.812	7.824	9.546	22%
Volumen (número de operaciones)	82.019.861	109.443.648	161.238.578	320.457.231	99%
OETF	33.929.525	49.926.368	89.019.647	170.436.735	91%
Billetera Móvil	20.850.580	24.332.856	33.922.064	107.415.211	217%
Tarjetas	26.033.250	33.990.994	37.256.112	41.627.473	12%
Cheques	1.206.506	1.193.430	1.040.755	977.812	-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 Bs303.618 millones; de este importe, Bs219.970 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; Bs73.443 millones (24%) a operaciones intrabancarias realizadas entre cuentas de clientes de una misma entidad financiera y Bs10.205 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 mayo de cada año)

Tipo	2021	2022	2023	2024	Var(%)**
Valor (millones de Bs)	191.357	245.964	271.058	303.618	12%
Interbancarias	128.223	168.733	191.924	219.970	15%
Intrabancarias	54.242	66.740	68.466	73.443	7%
Pago de servicios	8.892	10.491	10.667	10.205	-4%
Volumen (número de operaciones)	33.929.525	49.926.368	89.019.647	170.436.735	91%
Interbancarias	18.746.414	32.483.004	62.487.140	138.177.458	121%
Intrabancarias	11.402.099	14.018.374	23.339.751	28.399.721	22%
Pago de servicios	3.781.012	3.424.990	3.192.756	3.859.556	21%

FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF.

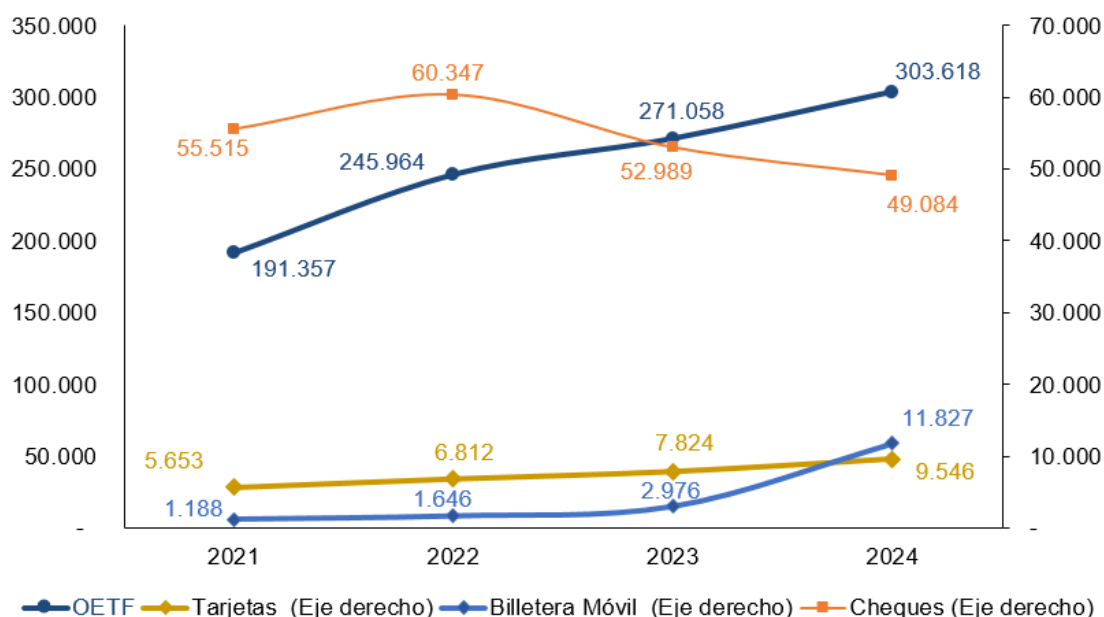
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) 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 22% respecto a similar periodo de la gestión anterior, pasando de Bs7.824 millones a Bs9.546 millones. Por su parte, destaca el incremento en las operaciones con billetera móvil (297%), de Bs2.976 millones a Bs11.827 millones y finalmente, el valor de las operaciones con cheques disminuyó en 7%, de Bs52.989 millones a Bs49.084 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 mayo de cada año)



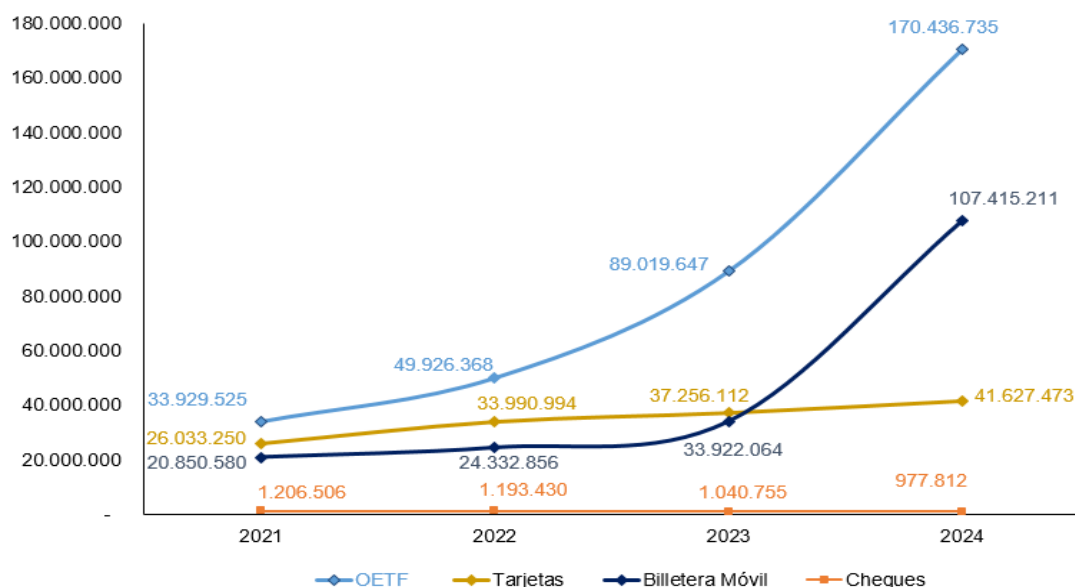
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) 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 mayo 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%; 170.436.735 transacciones) frente a la billetera móvil (34%; 107.415.211 transacciones), a las tarjetas (12%; 41.627.473 transacciones), y cheques (0,3%; 977.812 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 mayo 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 217%, seguidas de las OETF que se incrementaron en un 91%, y las tarjetas electrónicas, que se incrementaron en 12%, 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 mayo de cada año)



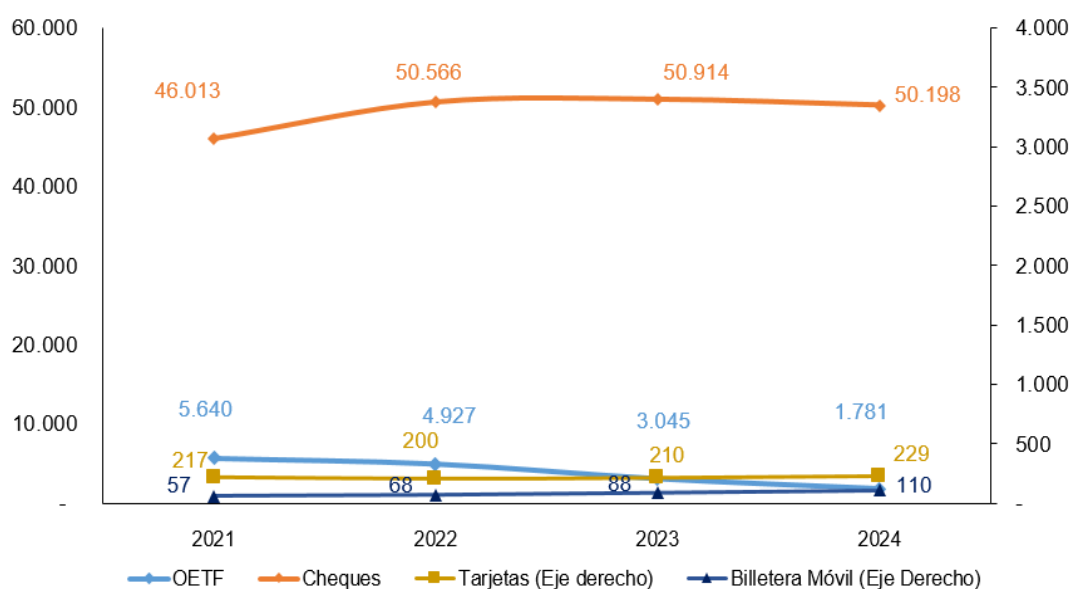
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*)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 Bs49.084 millones **(Gráfico 4)**, de los cuales Bs35.297 millones (72%) corresponden a cheques propios pagados por los bancos emisores y Bs13.787 millones (28%) a cheques ajenos compensados en la Cámara de Compensación de Cheques (CCC). El valor promedio de las operaciones con cheques (Bs50.198) fue inferior en 1% al promedio registrado en la gestión 2023 (Bs50.914) 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 Bs1.781 monto inferior en Bs1.264 (41%) al registrado en el mismo periodo de 2023 (Bs3.045). El promedio por operación de las transacciones con tarjetas fue Bs229, mayor en Bs19 (9%) al registrado en la gestión anterior (Bs210); mientras que el valor promedio de las transacciones a través de billetera móvil fue de Bs110, cifra mayor en Bs22 (25%) al promedio registrado en la gestión 2023 (Bs88). 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)



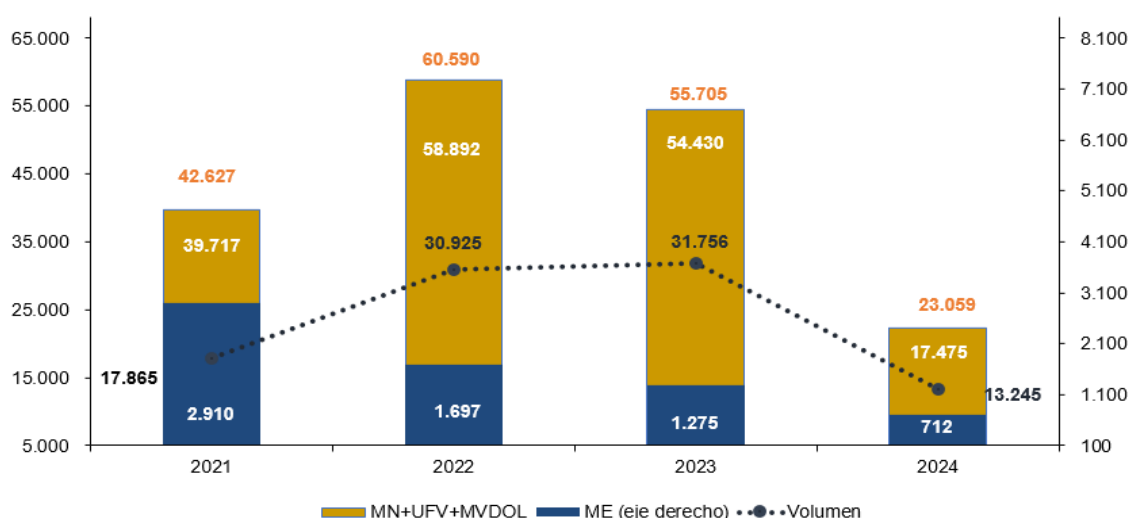
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) 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 13.245 transacciones con valores desmaterializados que fueron negociados en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV); el valor total transado fue Bs23.059 millones, inferior en Bs32.646 millones (59%) al registrado en la gestión anterior (Bs55.705 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 mayo 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 (71%), Letras del BCB Prepagables, Bonos de Largo plazo y del BCB y Pagares Bursátiles (28%). La liquidación neta de estos valores es realizada a través del LIP y al mes de mayo de 2024 alcanzó Bs1.700 millones.

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



FUENTE:
ELABORACIÓN:

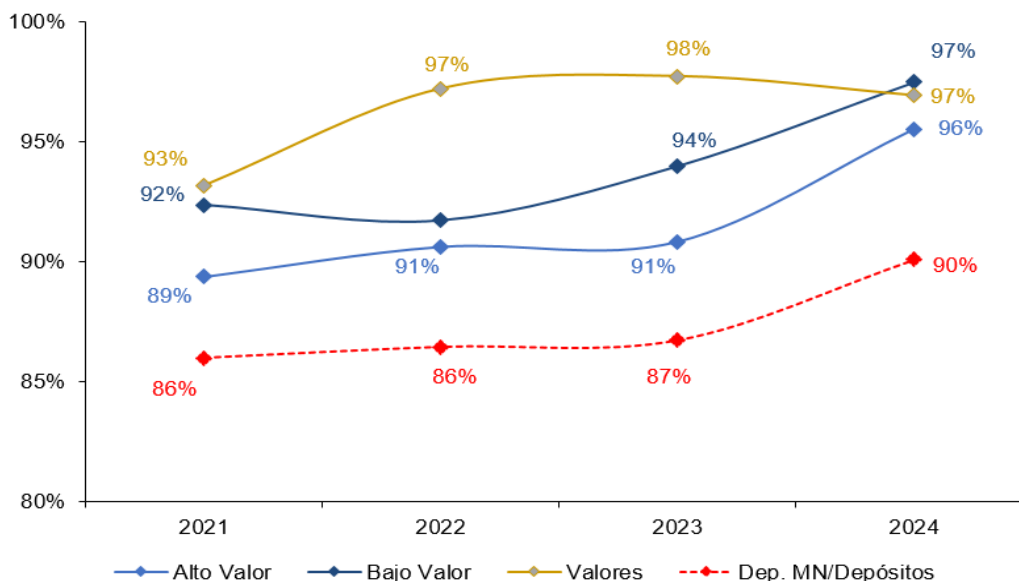
EDV.
BCB – Gerencia de Entidades Financieras

PARTICIPACIÓN DE LA MONEDA NACIONAL EN EL SISTEMA DE PAGOS

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



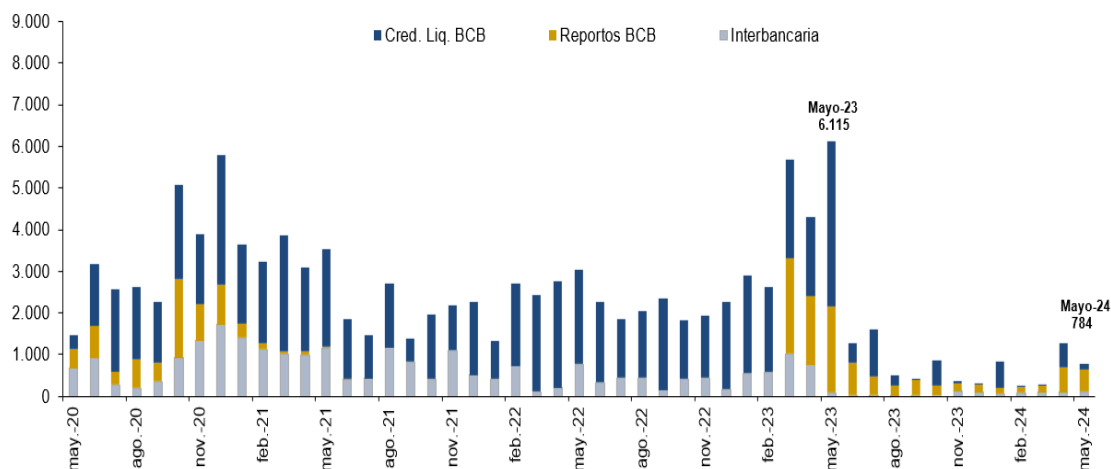
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, EDV, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

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 - mayo alcanzaron a Bs3.494 millones, cifra inferior en Bs20.006 millones a la de la gestión anterior (Bs23.500 millones). Del total de operaciones correspondientes a este periodo el 41,3% fue cubierto por créditos de liquidez del BCB, gestionados por los participantes de manera automática a través del MLH-LIP, 44,7% por operaciones de reporto y el restante 14,0% por el mercado interbancario (**Cuadro 4 y Gráficos 9 y 10**). Al mes de mayo con la finalidad de otorgar mayor liquidez al sistema financiero y atender requerimientos transitorios de recursos se procesaron operaciones de reporto por Bs1.562 millones. Comparados con el mismo periodo de la anterior gestión, los requerimientos de liquidez en ME tuvieron una disminución de Bs1.792 millones (95%), y en MN de Bs18.214 millones (84%), el 97% de la liquidez requerida fue en MN.

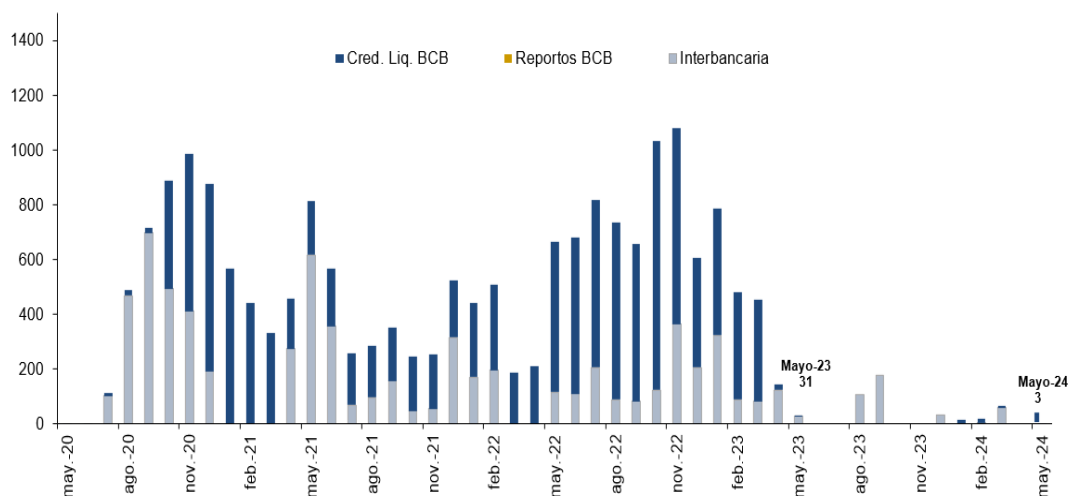
La disminución de requerimientos de liquidez con respecto a la gestión anterior se explican principalmente por los problemas de liquidez que experimentó una entidad financiera, esta situación provocó que acceda de forma intensiva a créditos de liquidez con garantía del Fondo RAL tanto en MN como en ME, y 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 mayo de cada año)

	2021	2022	2023	2024
Interbancario	6.596	2.730	3.623	489
MN	5.704	2.247	2.978	427
ME	892	482	645	62
* Reporto	690	0	6.022	1.562
MN	690	0	6.022	1.562
ME	0	0	0	0
Fondo RAL Tramo I y II	12.722	11.554	13.855	1.443
MN	11.003	10.022	12.607	1.404
ME	1.719	1.531	1.248	39
TOTAL	20.007	14.283	23.500	3.494

FUENTE: BCB, EIF.

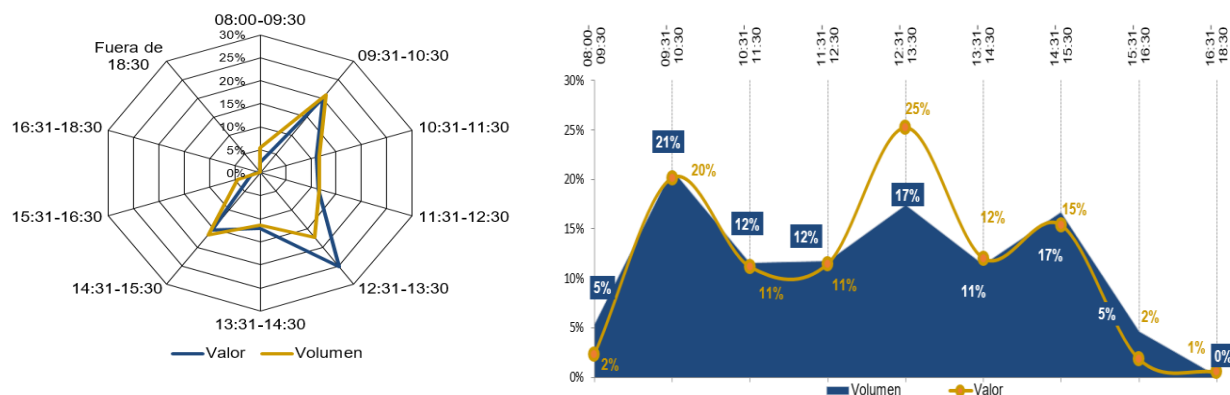
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

(*) 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 mayo, 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 mayo 2024)

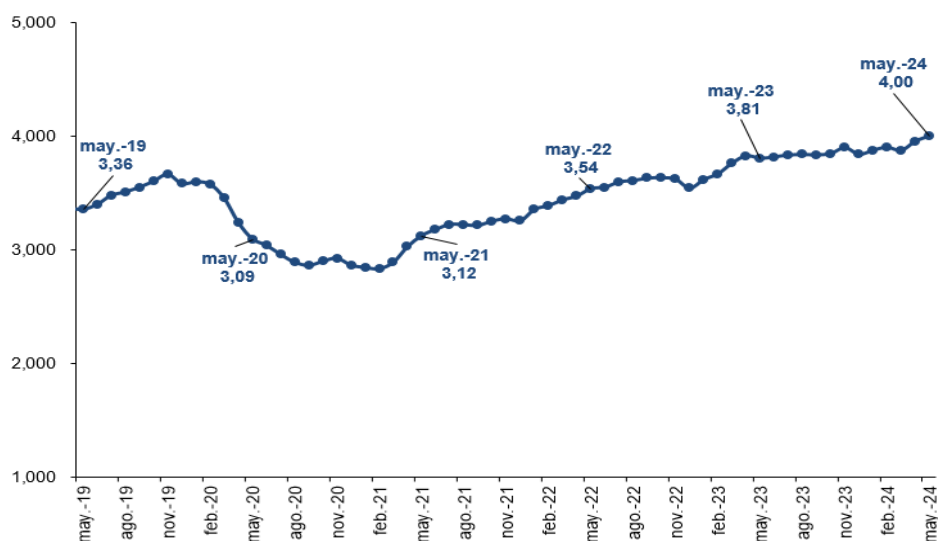


FUENTE: BCB.

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 mayo 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.