BOLETIN MENSUAL DEL
SISTEMA DE PAGOS NACIONAL Y LIQUIDACIÓN DE VALORES
NOVIEMBRE 2023

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 noviembre 2023.

SISTEMA DE PAGOS DE ALTO VALOR

Al 30 de noviembre de 2023 a través del Módulo de Liquidación Híbrida (MLH)[1] del Sistema de Liquidación Integrada de Pagos (LIP) se procesó un importe de Bs495.587 millones, por un total de 172.770 transacciones, cifra que fue mayor en 4% respecto a la registrada en similar período de 2022. El valor promedio por operación se situó en Bs2,9 millones en MN y Bs1,2 millones en ME **(Cuadro 1 y Gráfico 1)**.

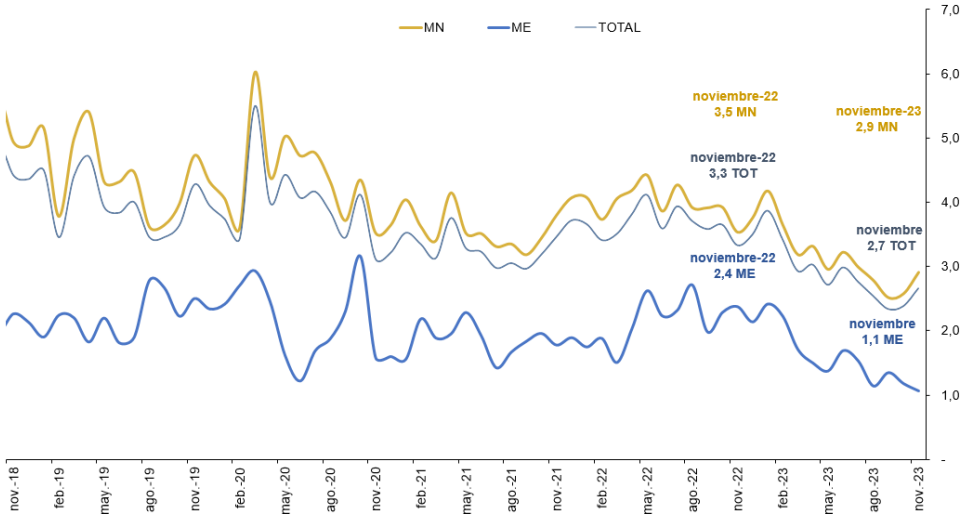
Cuadro 1
MLH: Valor y volumen de operaciones liquidadas
(Cifras mensuales acumuladas al mes de noviembre de cada año*)

	2020	2021	2022	2023	Var (%)**
Valor (En millones de Bs)	**517.716**	**518.476**	**607.224**	**495.587**	**-18%**
MN	463.976	466.836	546.029	454.922	-17%
ME	53.740	51.641	61.195	40.665	-34%
Volumen (En número de operaciones)	**130.795**	**158.871**	**165.331**	**172.770**	**4%**
MN	106.178	131.011	136.721	146.831	7%
ME	24.617	27.860	28.610	25.939	-9%

FUENTE: BCB.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.
(*) MN incluye UFV y MVDOL.
(**) Variación respecto a 2022.

[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.

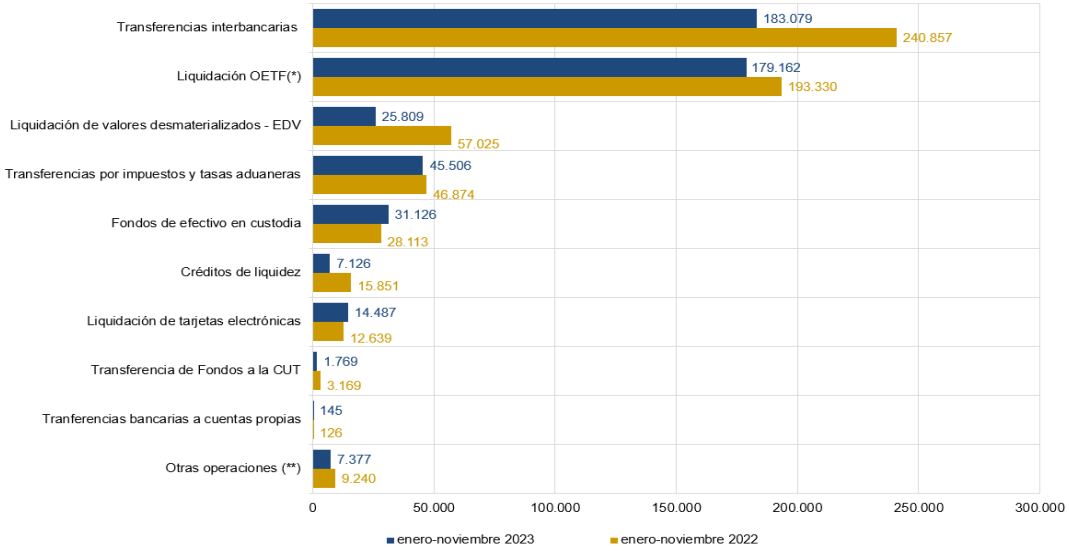
Gráfico 1
MLH: Valor promedio por operación
(En millones de bolivianos)



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

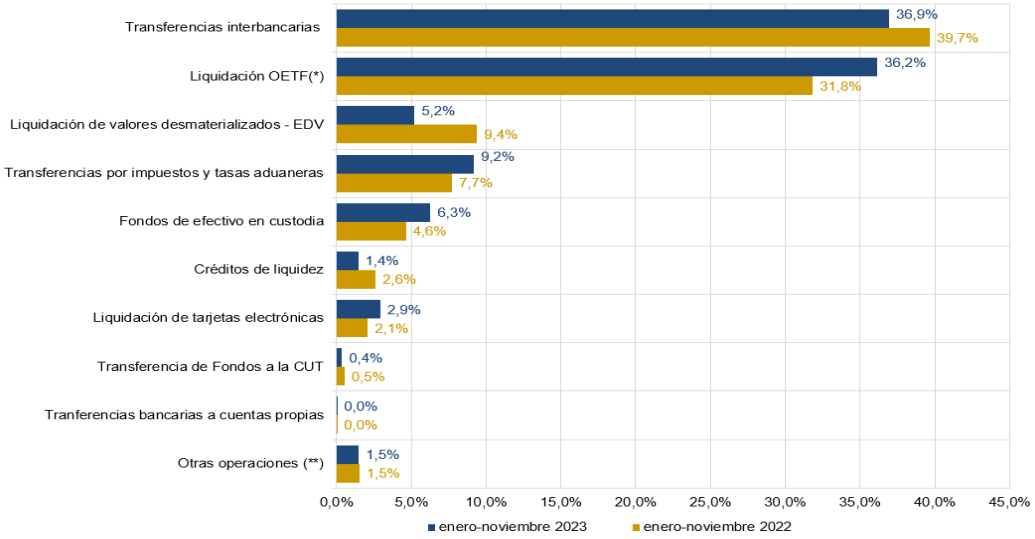
En la composición del valor de las operaciones del sistema de pagos de alto valor se destacan las transferencias interbancarias, que representaron el 37% del valor transado. Este importe junto con los liquidados por las cámaras de compensación y liquidación, las transacciones por concepto de liquidación de valores desmaterializados y las transferencias por impuestos y tasas aduaneras, concentraron el 87% 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 noviembre 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 noviembre 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 406.961.908 operaciones por un valor de Bs756.491 millones, lo que representa un incremento de 57% y 9%, respectivamente, con relación a noviembre de 2022. **(Cuadro 2)**.

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

Tipo	2020	2021	2022	2023	Var(%) **
Valor (millones de Bs)	**479.830**	**589.298**	**692.305**	**756.491**	**9%**
OETF	350.334	447.674	545.509	611.372	12%
*Tarjetas	9.635	13.287	15.274	20.086	32%
Billetera Móvil	1.882	2.942	4.030	10.215	153%
Cheques	117.979	125.395	127.493	114.819	-10%
Volumen (número de operaciones)	**135.472.596**	**196.272.431**	**259.173.767**	**406.961.908**	**57%**
OETF	47.991.130	83.279.468	124.399.838	231.270.778	86%
Tarjetas	42.655.940	61.263.747	75.740.064	85.143.096	12%
Billetera Móvil	42.243.181	48.980.004	56.453.990	88.186.959	56%
Cheques	2.582.345	2.749.212	2.579.875	2.361.075	-8%

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 2022.

El mayor monto procesado en el sistema de pagos de bajo valor correspondió a las Órdenes Electrónicas de Transferencia de Fondos (OETF) por Bs611.372 millones; de este importe, Bs432.367 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; Bs155.664 millones (25%) a operaciones intrabancarias realizadas entre cuentas de clientes de una misma entidad financiera y Bs23.342 millones (4%) a operaciones por concepto de pago de servicios que se procesan a través de banca electrónica y banca móvil. **(Cuadro 3)**.

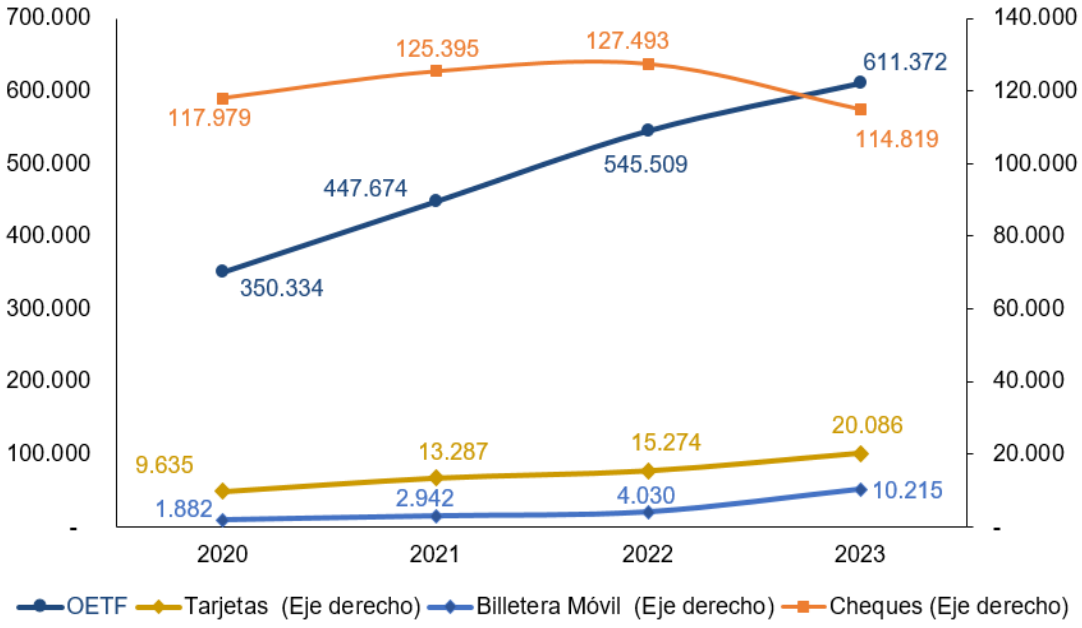
Cuadro 3
Clasificación de operaciones de OETF*
(En millones de bolivianos y número de operaciones al mes de noviembre de cada año)

Tipo	2020	2021	2022	2023	Var(%)**
Valor (millones de Bs)	**350.334**	**447.674**	**545.509**	**611.372**	**12%**
Interbancarias	235.649	300.954	380.725	432.367	14%
Intrabancarias	98.920	126.045	142.496	155.664	9%
Pago de servicios	15.765	20.675	22.287	23.342	5%
Volumen (número de operaciones)	**47.991.130**	**83.279.468**	**124.399.838**	**231.270.778**	**86%**
Interbancarias	24.157.021	48.378.397	84.367.054	171.472.433	103%
Intrabancarias	17.018.815	27.083.110	32.995.726	52.354.500	59%
Pago de servicios	6.815.294	7.817.961	7.037.058	7.443.845	6%

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 2022.

El valor de las operaciones de pago con tarjetas electrónicas aumentó en 32% respecto a similar periodo de la gestión anterior, pasando de Bs15.274 millones a Bs20.086 millones. Por su parte, las operaciones con billetera móvil se incrementaron en 153%, de Bs4.030 millones a Bs10.215 millones y finalmente, el valor de las operaciones con cheques disminuyó en 10%, de Bs127.493 millones a Bs114.819 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 noviembre de cada año)



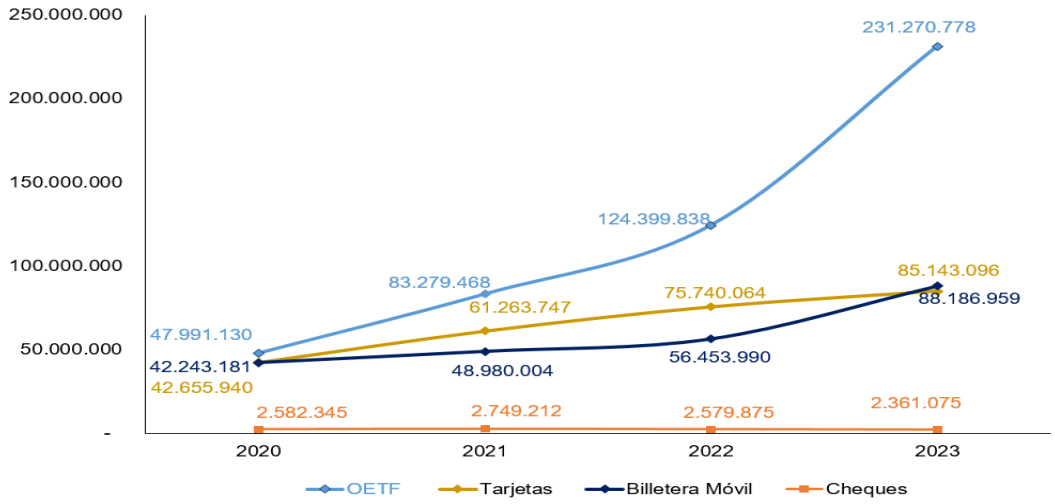
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) 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 noviembre 2023 la participación de las OETF, respecto del total procesado con otros instrumentos de pago del sistema de pagos de bajo valor, fue mayoritaria (57%; 231.270.778 transacciones) frente a las tarjetas (21%; 85.143.096 transacciones), la billetera móvil (22%; 88.186.959 transacciones) y cheques (1%; 2.361.075 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 noviembre 2023, se mantiene la tendencia creciente en el volumen de operaciones procesadas con instrumentos electrónicos de pago, las OETF se incrementaron en un 86%, las transacciones con tarjetas electrónicas 12%, y las operaciones de billetera móvil 56%, 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 y los pagos sin contacto con tarjetas electrónicas. 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 noviembre de cada año)



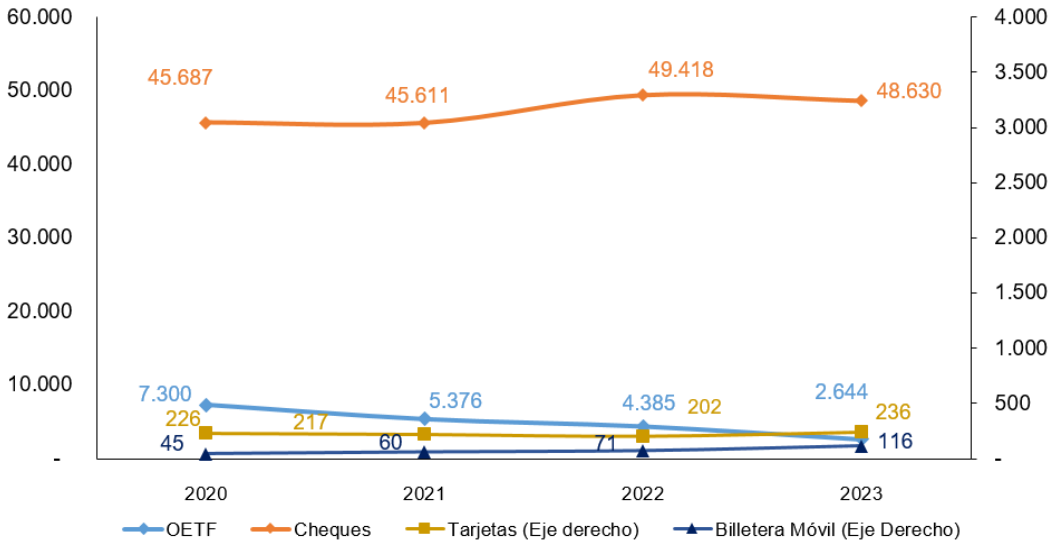
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*)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 Bs114.819 millones, de los cuales Bs80.341 millones (70%) corresponden a cheques propios pagados por los bancos emisores y Bs34.478 millones (30%) a cheques ajenos compensados en la Cámara de Compensación de Cheques (CCC) **(Gráfico 4)**. El valor promedio de las operaciones con cheques (Bs48.630) fue inferior en 2% al promedio registrado en la gestión 2022 (Bs49.418 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 Bs2.644 monto inferior en Bs1.742 (40%) al registrado en el mismo periodo de 2022 (Bs4.385). El promedio por operación de las transacciones con tarjetas fue Bs236, mayor en Bs34 (17%) al registrado en la gestión anterior (Bs202); mientras que el valor promedio de las transacciones a través de billetera móvil fue de Bs116, cifra mayor en Bs44 (62%) al promedio registrado en la gestión 2022 (Bs71). La disminución de los montos 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)



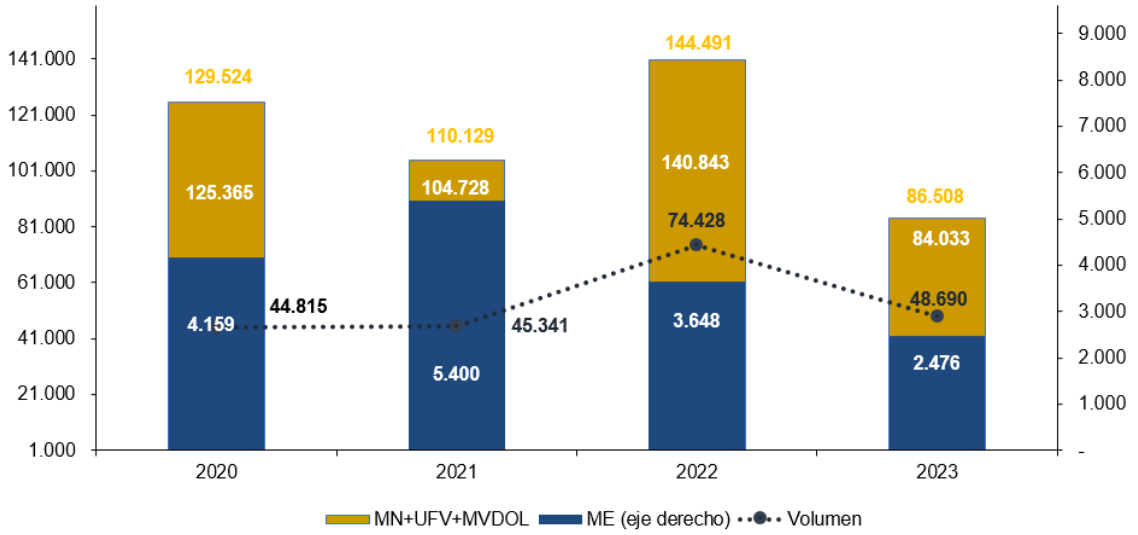
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(*) 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 48.690 transacciones con valores desmaterializados que fueron negociados en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV); el valor total transado fue Bs86.508 millones, inferior en Bs57.983 millones (40%) al registrado en la gestión anterior (Bs144.791 millones) **(Gráfico 7)**. Al mes de noviembre de 2023, 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 (75%), y Bonos del Tesoro y de Largo Plazo (17%)**.** La liquidación neta de estos valores es realizada a través del LIP y en el mes de noviembre de 2023 fue de Bs2.324 millones.

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



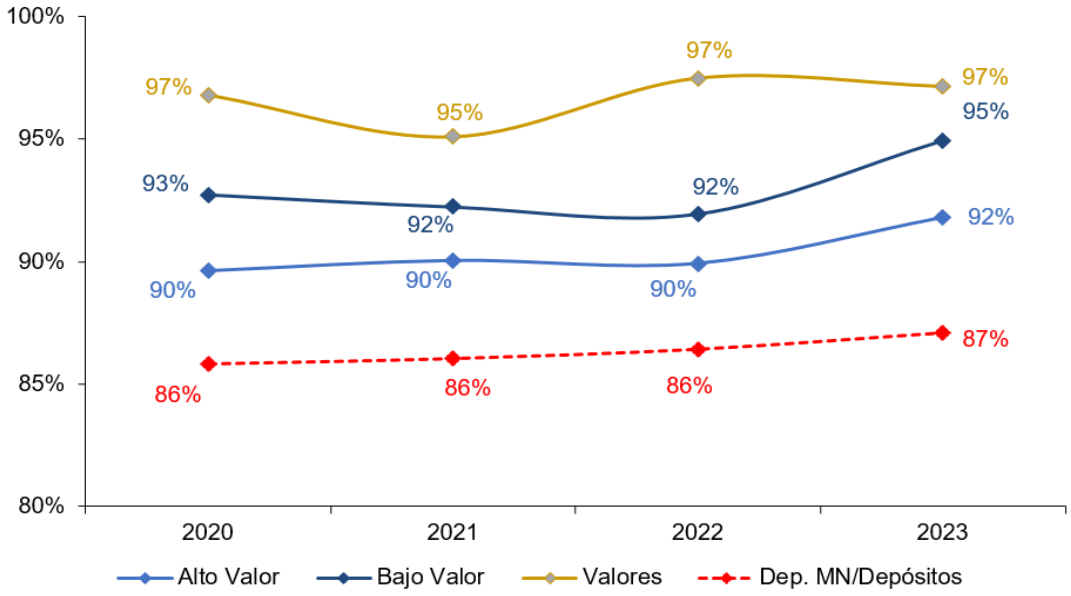
FUENTE: EDV.
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras

PARTICIPACIÓN DE LA MONEDA NACIONAL EN EL SISTEMA DE PAGOS

Las operaciones en el sistema de pagos nacional para el periodo noviembre 2023 tuvieron una participación mayoritaria de la MN de 94% respecto del total. En el sistema de pagos de alto valor su participación fue de 92%; en los pagos minoristas de 95%; 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 87% 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 noviembre de cada año)



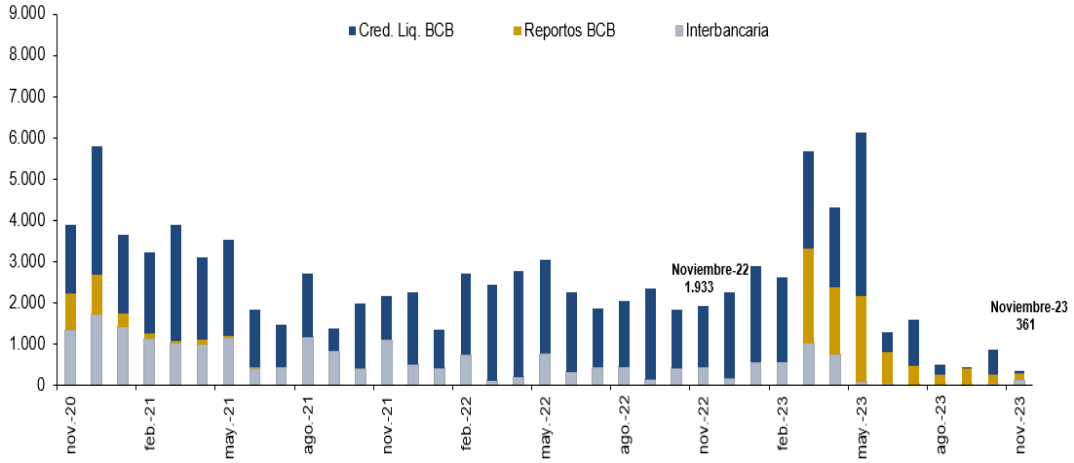
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, EDV, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

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 - noviembre de 2023 alcanzaron a Bs28.828 millones, cifra superior en Bs2.747 millones a la de la gestión anterior (Bs31.575 millones). Del total de operaciones correspondientes a este periodo el 57% fue cubierto por créditos de liquidez del BCB, gestionados por los participantes de manera automática a través del MLH-LIP, el 29% por operaciones de reporto y el restante 14% por el mercado interbancario **(Cuadro 4 y Gráficos 9 y 10)**. Entre los meses de marzo a noviembre con la finalidad de otorgar mayor liquidez al sistema financiero y atender requerimientos transitorios de recursos se procesaron operaciones de reporto por Bs8.259 millones.

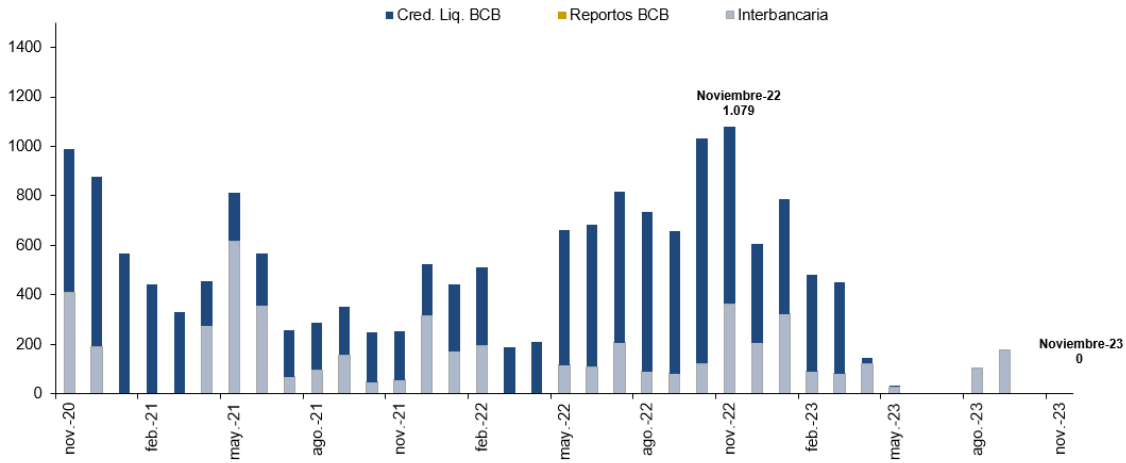
Comparados con el mismo periodo de la anterior gestión, los requerimientos de liquidez en ME tuvieron una disminución de Bs4.840 millones (69%), y en MN un incremento de Bs2.093 millones (9%), el 92% de la liquidez requerida fue en MN. Se destaca que durante el mes de noviembre de 2023 no se registraron requerimientos de liquidez en moneda extranjera.

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 noviembre de cada año)

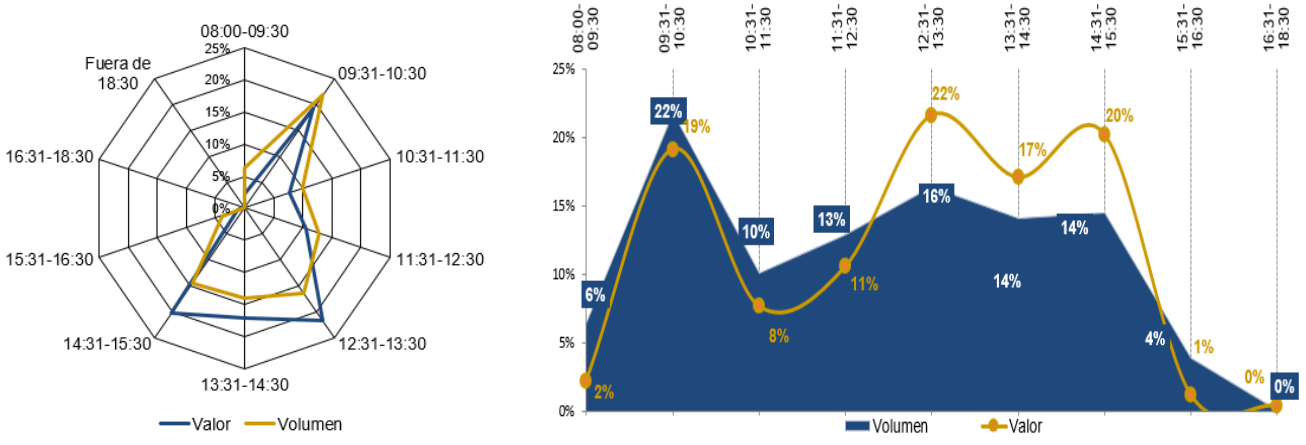
		2020	2021	2022	2023
Interbancario		**14.257**	**11.721**	**5.929**	**4.173**
	MN	10.904	10.047	4.473	3.245
	ME	3.353	1.674	1.456	927
Reporto		**7.147**	**718**	**0**	**8.259**
	MN	7.147	718	0	8.259
	ME	0	0	0	0
Fondo RAL Tramo I y II		**16.758**	**21.072**	**25.646**	**16.397**
	MN	14.653	18.171	20.087	15.149
	ME	2.105	2.901	5.559	1.248
TOTAL		**38.162**	**33.511**	**31.575**	**28.828**

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 noviembre, 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 22% del valor de transacciones **(Gráfico 11).**

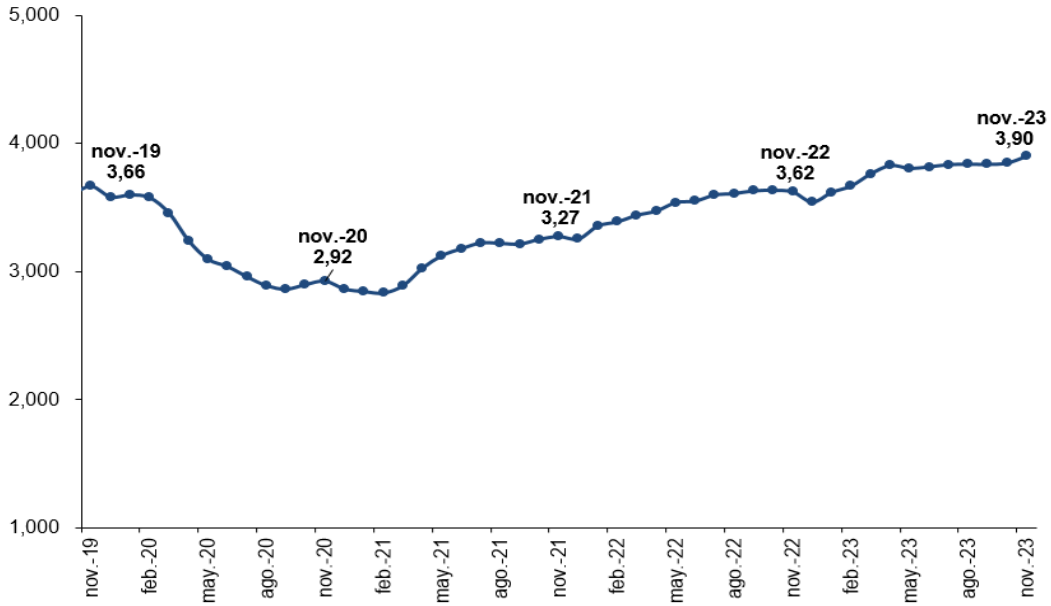
Gráfico 11
Distribución porcentual mensual de las operaciones durante el día
(En porcentaje al mes de noviembre 2023)



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 noviembre de 2023, este indicador muestra que los depósitos del público en el sistema financiero se movilizaron 3,90 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.