

## BOLETIN MENSUAL DEL SISTEMA DE PAGOS NACIONAL Y LIQUIDACIÓN DE VALORES SEPTIEMBRE 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 septiembre 2023.

### SISTEMA DE PAGOS DE ALTO VALOR

Al 30 de septiembre de 2023 a través del Módulo de Liquidación Híbrida (MLH)<sup>1</sup> del Sistema de Liquidación Integrada de Pagos (LIP) se procesó un importe de Bs414.038 millones, por un total de 140.522 transacciones, cifra que fue mayor en 4% respecto a la registrada en similar período de 2022. El valor promedio por operación se situó en Bs2,5 millones en MN y Bs1,3 millones en ME (**Cuadro 1 y Gráfico 1**).

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

	2020	2021	2022	2023	Var (%)**
<b>Valor (En millones de Bs)</b>	<b>417.702</b>	<b>419.968</b>	<b>500.788</b>	<b>414.038</b>	<b>-17%</b>
MN	376.572	377.532	451.358	378.188	-16%
ME	41.129	42.437	49.430	35.850	-27%
<b>Volumen (En número de operaciones)</b>	<b>102.956</b>	<b>129.300</b>	<b>134.924</b>	<b>140.522</b>	<b>4%</b>
MN	83.852	106.371	111.367	118.888	7%
ME	19.104	22.929	23.557	21.634	-8%

FUENTE: BCB.

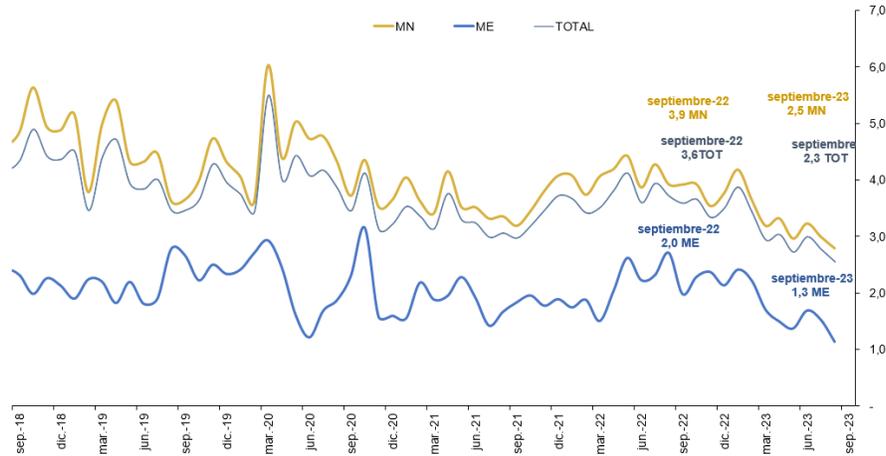
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras.

(\*) MN incluye UFV y MVDOL.

(\*\*) Variación respecto a 2022.

<sup>1</sup> 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.

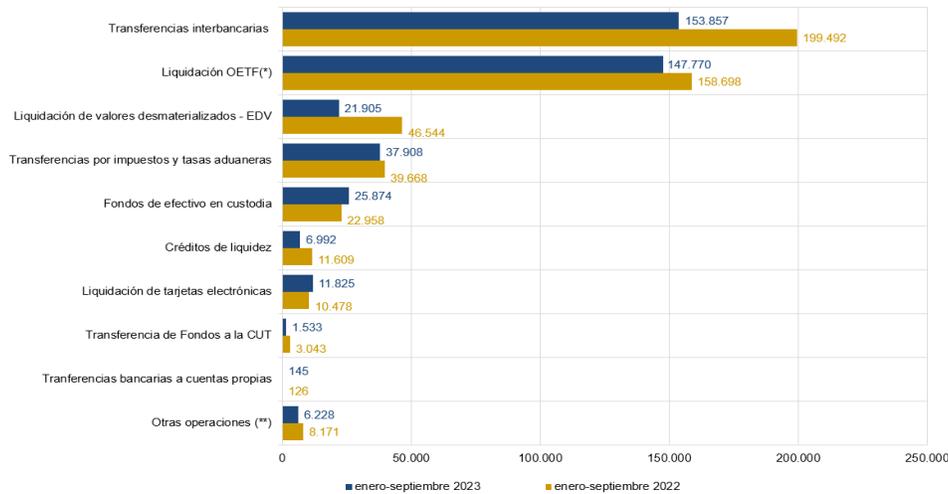
**Gráfico 1**  
**MLH: Valor promedio por operación**  
(En millones de bolivianos)



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 septiembre de cada año)



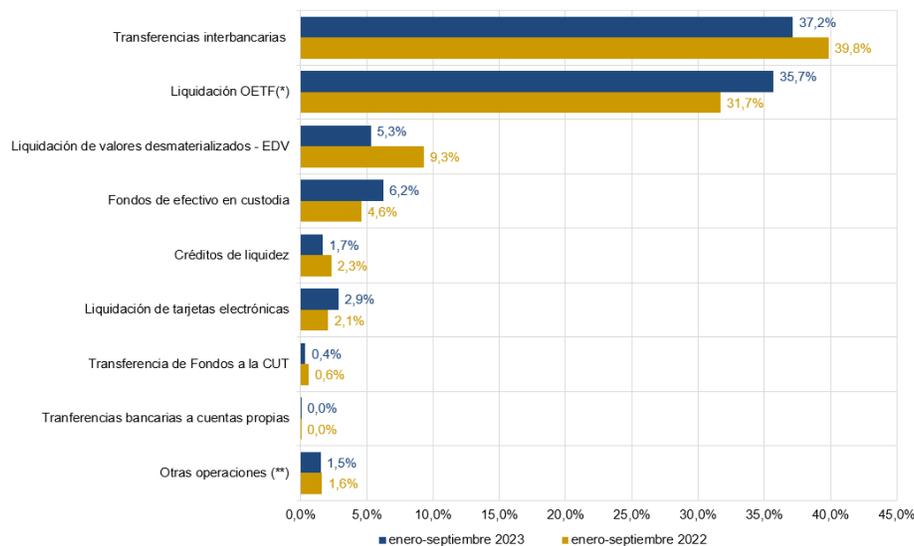
FUENTE: BCB.

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 septiembre 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 314.992.298 operaciones por un valor de Bs609.267 millones, lo que representa un incremento de 51% y 7%, respectivamente, con relación a septiembre de 2022 (**Cuadro 2**).

### Cuadro 2

#### Sistemas de pago de bajo valor

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

Tipo	2020	2021	2022	2023	Var(%)**
<b>Valor (millones de Bs)</b>	<b>374.220</b>	<b>471.207</b>	<b>569.568</b>	<b>609.267</b>	<b>7%</b>
OETF	273.047	356.401	446.584	492.130	10%
* Tarjetas	7.443	10.683	12.587	16.450	31%
Billetera Móvil	1.442	2.312	3.193	7.248	127%
Cheques	92.288	101.811	107.204	93.439	-13%
<b>Volumen (número de operaciones)</b>	<b>104.875.931</b>	<b>156.692.884</b>	<b>209.195.334</b>	<b>314.992.298</b>	<b>51%</b>
OETF	36.401.979	66.103.128	98.380.333	177.500.293	80%
Tarjetas	32.920.854	49.243.012	63.260.681	68.751.507	9%
Billetera Móvil	33.520.043	39.119.574	45.382.321	66.823.142	47%
Cheques	2.033.055	2.227.170	2.171.999	1.917.356	-12%

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 Bs492.130 millones; de este importe, Bs348.583 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; Bs124.731 millones (25%) a operaciones intrabancarias realizadas entre cuentas de clientes de una misma entidad financiera y Bs18.817 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 septiembre de cada año)

Tipo	2020	2021	2022	2023	Var(%)**
<b>Valor (millones de Bs)</b>	<b>273.047</b>	<b>356.401</b>	<b>446.584</b>	<b>492.130</b>	<b>10%</b>
Interbancarias	184.770	239.047	311.152	348.583	12%
Intrabancarias	75.970	100.647	116.825	124.731	7%
Pago de servicios	12.308	16.708	18.608	18.817	1%
<b>Volumen (número de operaciones)</b>	<b>36.401.979</b>	<b>66.103.128</b>	<b>98.380.333</b>	<b>177.500.293</b>	<b>80%</b>
Interbancarias	17.987.308	37.777.036	65.921.906	129.561.375	97%
Intrabancarias	13.041.649	21.819.138	26.599.725	41.980.090	58%
Pago de servicios	5.373.022	6.506.954	5.858.702	5.958.828	2%

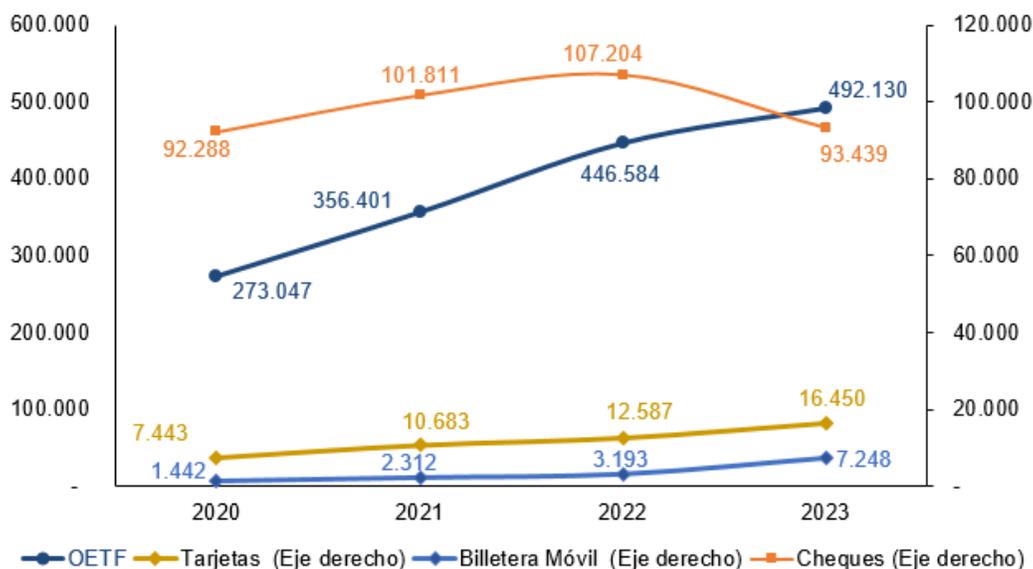
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF.  
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(\*) 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 31% respecto a similar periodo de la gestión anterior, pasando de Bs12.587 millones a Bs16.450 millones. Por su parte, las operaciones con billetera móvil se incrementaron en 127%, de Bs3.193 millones a Bs7.248 millones y finalmente, el valor de las operaciones con cheques disminuyó en 13%, de Bs107.204 millones a Bs93.439 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 septiembre de cada año)



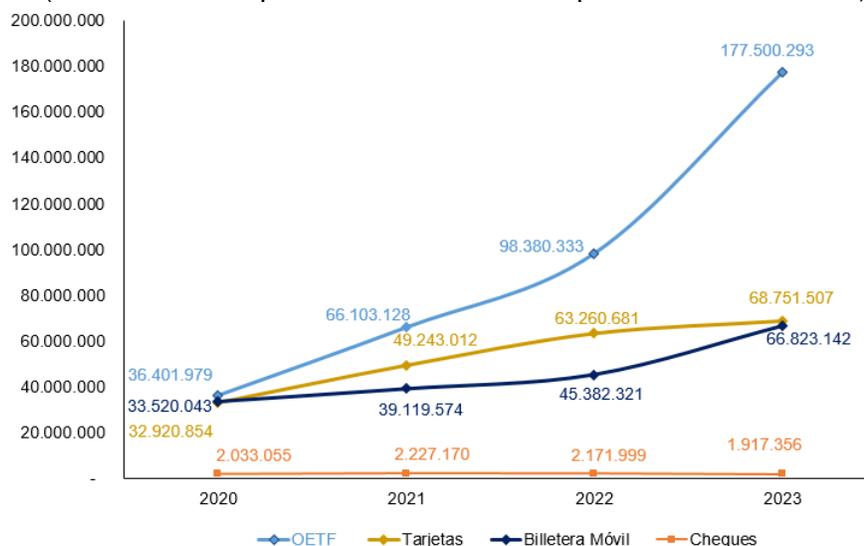
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.  
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(\*) 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 septiembre 2023 la participación de las OETF, respecto del total procesado con otros instrumentos de pago del sistema de pagos de bajo valor, fue mayoritaria (56%; 177.500.293 transacciones) frente a las tarjetas (22%; 68.751.507 transacciones), la billetera móvil (21%; 66.823.142 transacciones) y cheques (1%; 1.917.356 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 septiembre 2023, se mantiene la tendencia creciente en el volumen de operaciones procesadas con instrumentos electrónicos de pago, las OETF se incrementaron en un 80%, las transacciones con tarjetas electrónicas 9%, y las operaciones de billetera móvil 47%, 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 septiembre de cada año)



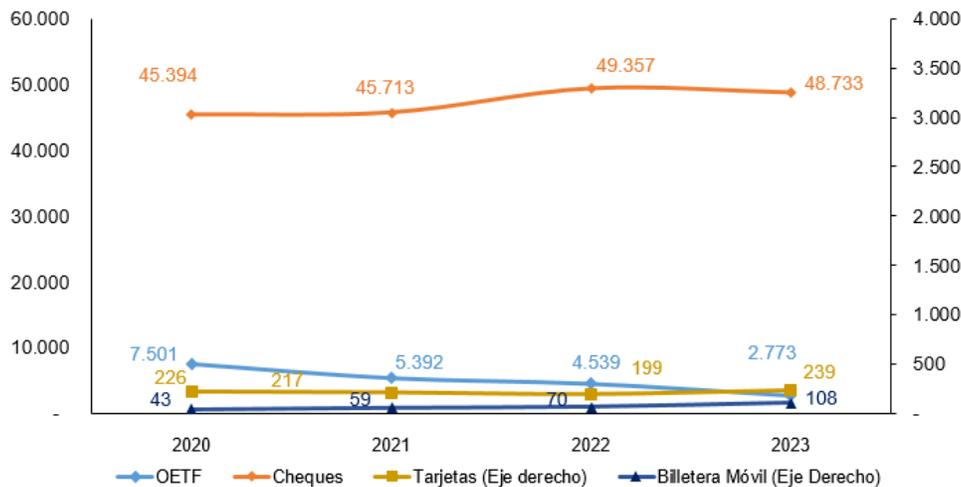
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.  
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(\*)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 Bs93.439 millones, de los cuales Bs64.768 millones (69%) corresponden a cheques propios pagados por los bancos emisores y Bs28.671 millones (31%) a cheques ajenos compensados en la Cámara de Compensación de Cheques (CCC) **(Gráfico 4)**. El valor promedio de las operaciones con cheques (Bs48.733) fue inferior en 1% al promedio registrado en la gestión 2022 (Bs49.357), 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 Bs2.773 monto inferior en Bs1.767 (39%) al registrado en el mismo periodo de 2022 (Bs4.539). El promedio por operación de las transacciones con tarjetas fue Bs239, mayor en Bs40 (20%) al registrado en la gestión anterior (Bs199); mientras que el valor promedio de las transacciones a través de billetera móvil fue de Bs108, cifra mayor en Bs38 (54%) al promedio registrado en la gestión 2022 (Bs70). 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)



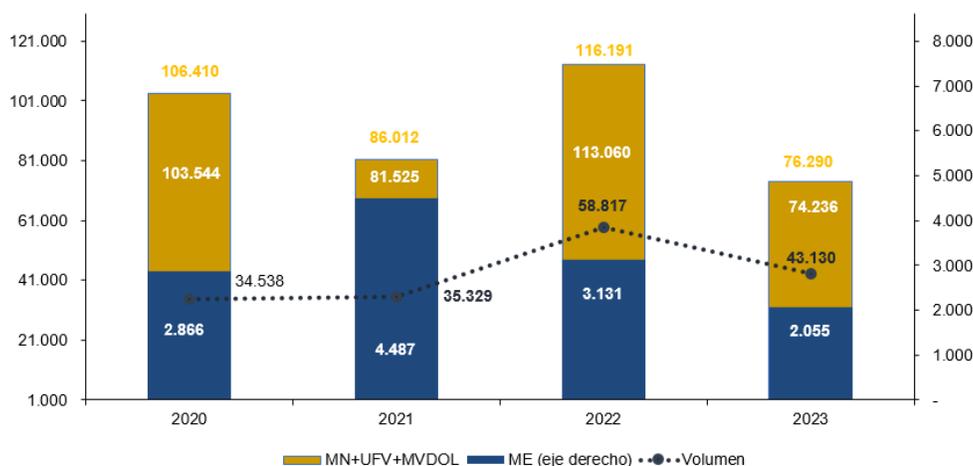
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.  
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

(\*) 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 43.130 transacciones con valores desmaterializados que fueron negociados en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV); el valor total transado fue Bs76.290 millones, inferior en Bs39.900 millones (34%) al registrado en la gestión anterior (Bs116.191 millones) (**Gráfico 7**). Al mes de septiembre 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 (89%), y Bonos Bancarios Bursátiles y de Largo Plazo (5%). La liquidación neta de estos valores es realizada a través del LIP y en el mes de septiembre de 2023 fue de Bs853 millones.

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



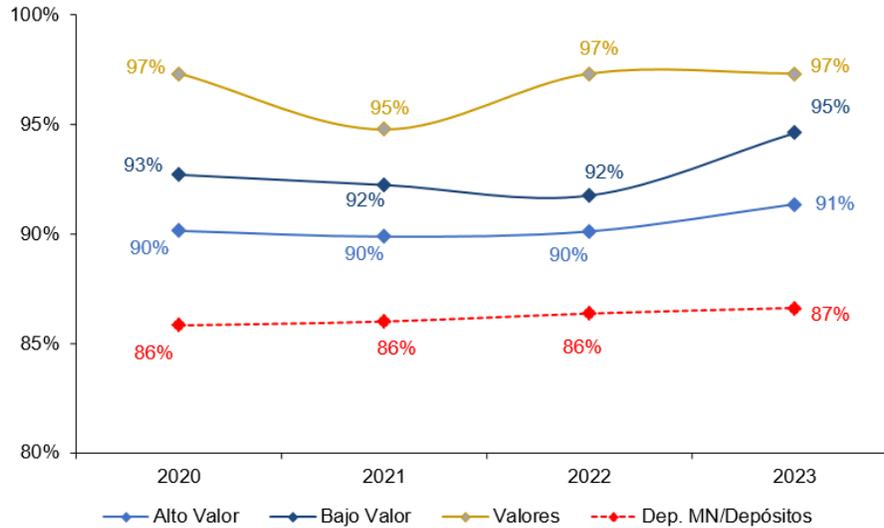
FUENTE: EDV.  
ELABORACIÓN: BCB – Gerencia de Entidades Financieras

## PARTICIPACIÓN DE LA MONEDA NACIONAL EN EL SISTEMA DE PAGOS

Las operaciones en el sistema de pagos nacional para el periodo septiembre 2023 tuvieron una participación mayoritaria de la MN de 93% respecto del total. En el sistema de pagos de alto valor su participación fue de 91%; 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 septiembre de cada año)



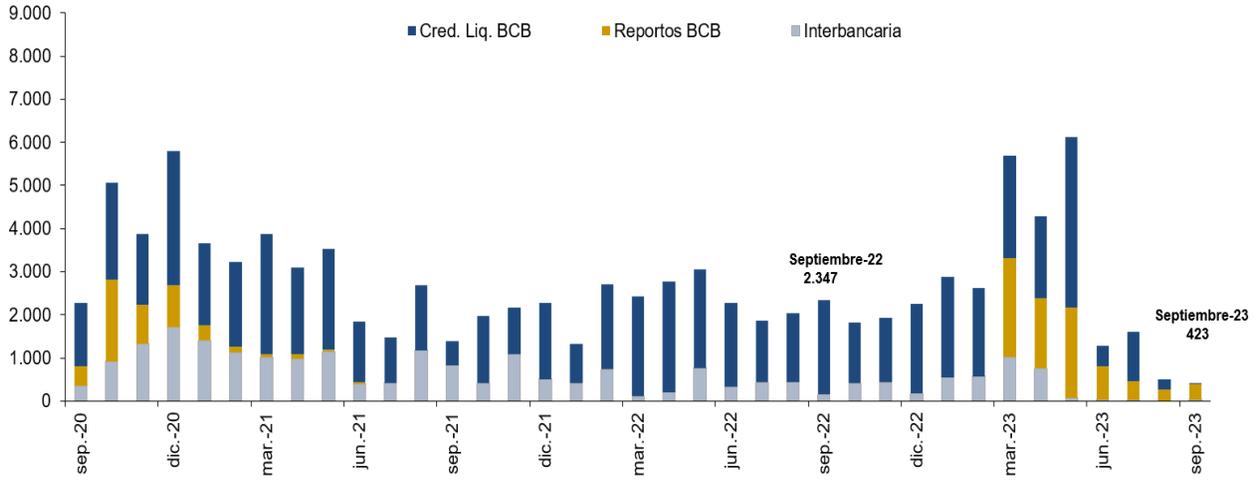
FUENTE: BCB, ACCL, UNILINK, EIF, EDV, ATC, LINKSER, E-FECTIVO.  
ELABORACIÓN: BCB - Gerencia de Entidades Financieras.

## 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 - septiembre de 2023 alcanzaron a Bs27.594 millones, cifra superior en Bs1.895 millones a la de la gestión anterior (Bs25.594 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 15% por el mercado interbancario (**Cuadro 4 y Gráficos 9 y 10**). Entre los meses de marzo a septiembre con la finalidad de otorgar mayor liquidez al sistema financiero y atender requerimientos transitorios de recursos se procesaron operaciones de reporto por Bs7.869 millones.

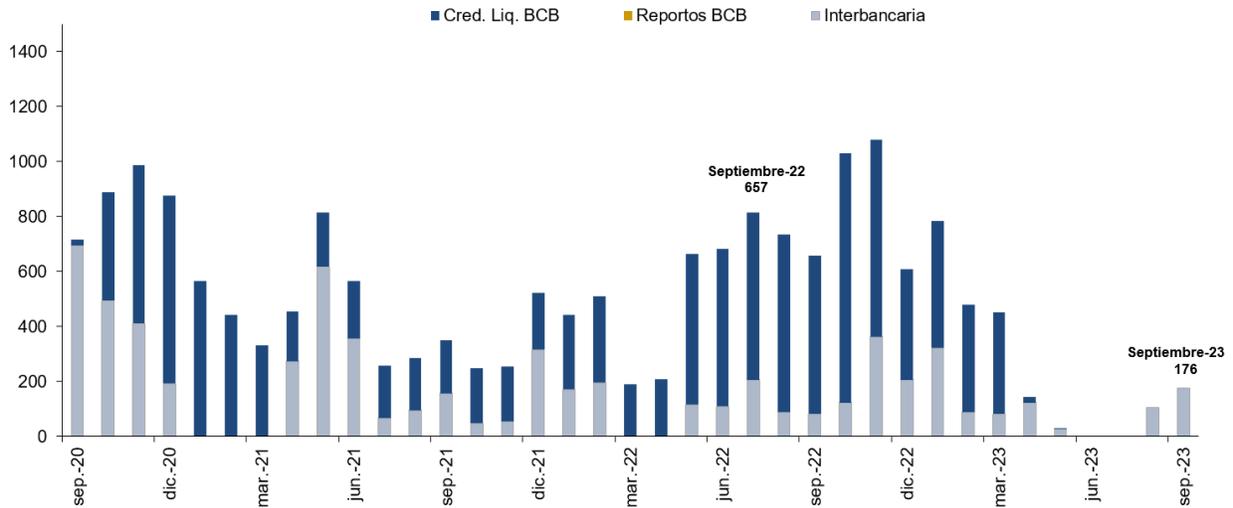
Comparados con el mismo periodo de la anterior gestión, los requerimientos de liquidez en ME tuvieron una disminución de Bs2.729 millones (56%), y en MN un incremento de Bs4.624 millones (22%), el 92% de la liquidez requerida fue en MN. Se destaca que durante el mes de septiembre de 2023 no se registraron 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 septiembre de cada año)

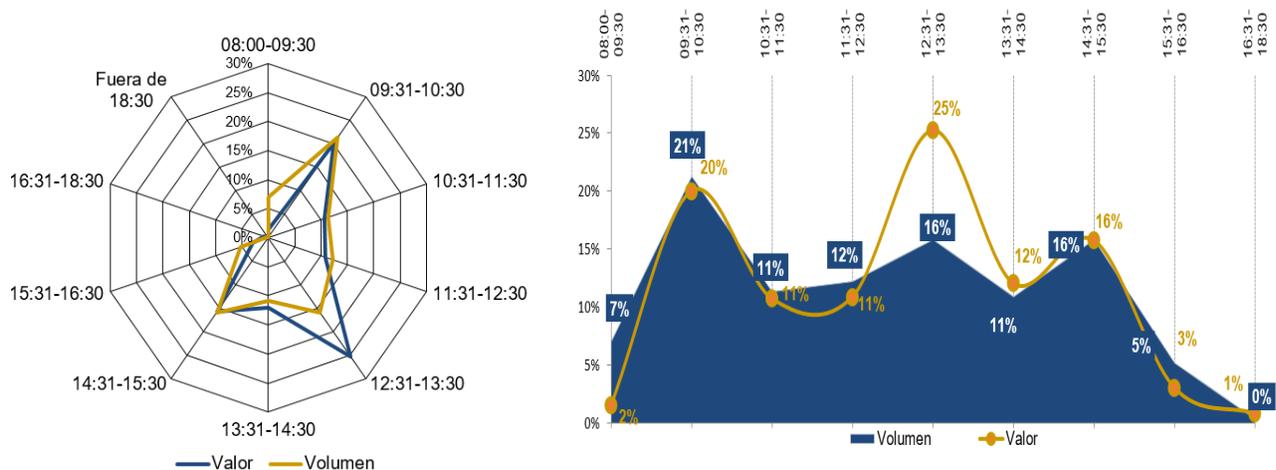
	2020	2021	2022	2023
<b>Interbancario</b>	<b>11.097</b>	<b>10.112</b>	<b>4.587</b>	<b>4.004</b>
MN	8.650	8.542	3.618	3.076
ME	2.447	1.571	969	927
<b>Reporto</b>	<b>4.361</b>	<b>718</b>	<b>0</b>	<b>7.869</b>
MN	4.361	718	0	7.869
ME	0	0	0	0
<b>Fondo RAL Tramo I y II</b>	<b>11.874</b>	<b>18.038</b>	<b>21.112</b>	<b>15.721</b>
MN	10.738	15.536	17.176	14.473
ME	1.135	2.502	3.936	1.248
<b>TOTAL</b>	<b>27.332</b>	<b>28.869</b>	<b>25.699</b>	<b>27.594</b>

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 septiembre, 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 transacciones (Gráfico 11).

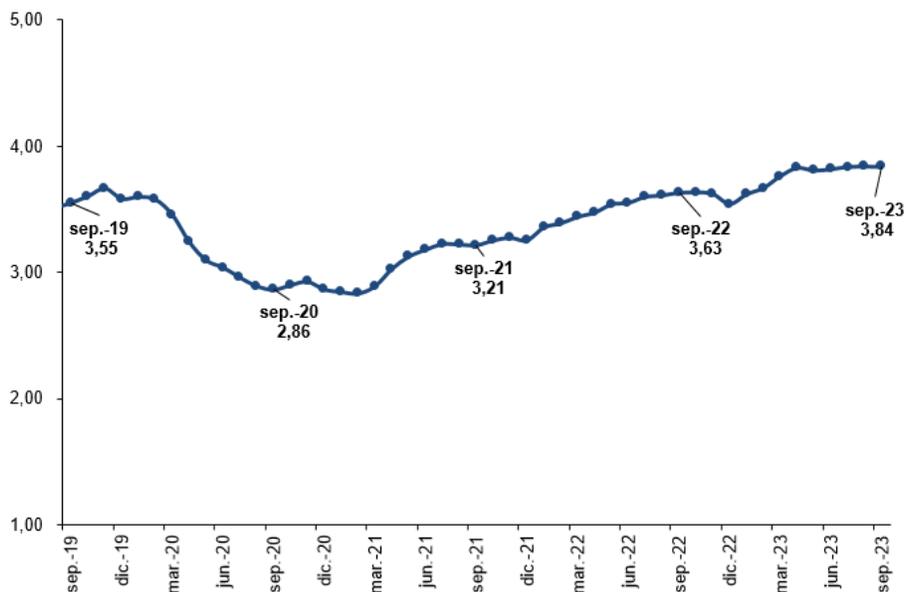
**Gráfico 11**  
**Distribución porcentual mensual de las operaciones durante el día**  
(En porcentaje al mes de septiembre 2023)



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 septiembre de 2023, este indicador muestra que los depósitos del público en el sistema financiero se movilaron 3,84 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 por reclasificados por ASFI