



# BOLETÍN MENSUAL DEL SISTEMA DE PAGOS NACIONAL Y DE LIQUIDACIÓN DE VALORES Mayo 2018

El sistema de pagos es la infraestructura por la cual se moviliza el dinero en la economía, su funcionamiento eficiente contribuye a la estabilidad del sistema financiero y a la fluidez de las transacciones que se efectúan en los diferentes sectores de la economía. El presente informe muestra la evolución de las operaciones procesadas por los sistemas de pagos y liquidación de valores en Bolivia al mes de mayo 2018.

## SISTEMA DE PAGOS DE ALTO VALOR

Al 31 de mayo de 2018 se realizaron 54.217 transacciones a través del Módulo de Liquidación Híbrida (MLH)<sup>1</sup> del Sistema de Liquidación Integrada de Pagos (LIP) por un importe de Bs263.032 millones, cifra superior en valor a la alcanzada en similar periodo de la gestión 2017 en 10% e inferior en volumen con respecto al mismo periodo en 7%. El promedio de operaciones a abril de 2018 se situó en Bs5,5 millones en MN y Bs2,8 millones para ME (**Cuadro 1 y Gráfico 1**).

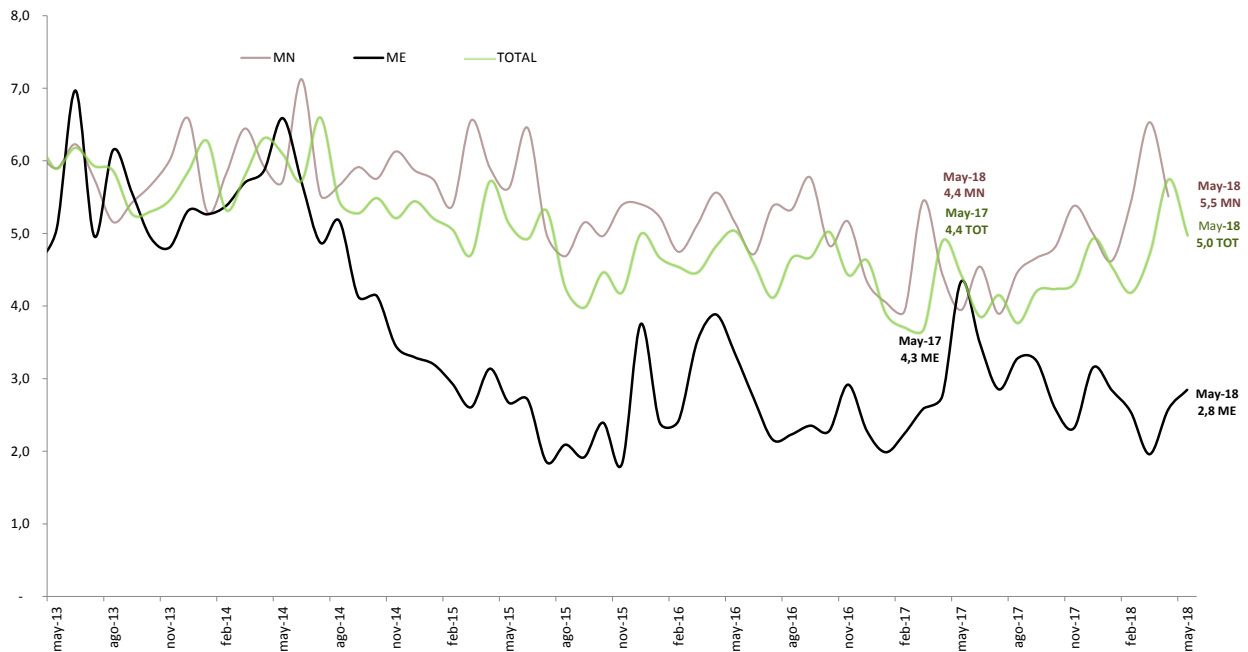
Cuadro 1  
MLH: Valor y volumen de operaciones liquidadas  
(Cifras mensuales acumuladas de cada año)

	ene-may 2015	ene-may 2016	ene-may 2017	ene-may 2018	Var (%)
Valor (En millones de Bs)	182.409	211.140	238.474	263.032	10%
MN-UFV	157.218	177.079	205.951	234.329	14%
ME-MVD	25.192	34.062	32.523	28.703	-12%
Volumen (En número de operaciones)	35.315	44.863	58.017	54.217	-7%
MN-UFV	26.662	34.046	46.589	43.012	-8%
ME-MVD	8.653	10.817	11.428	11.205	-2%

<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 de alto valor del BCB. El MLH procesa pagos, por lo general de importe o valor muy grande, que se intercambian principalmente entre bancos o entre participantes de los mercados financieros y que suelen requerir una liquidación urgente y rápida. A partir del 08-sep-2014 el MLH reemplazó al Sistema de Pagos de Alto Valor (SIPAV) que operó desde 2004 por lo que los datos fueron fusionados.



Gráfico 1  
MLH: Valor promedio mensual de las operaciones  
(En millones de bolivianos)



Las operaciones del sistema de pagos de alto valor registraron un importe mayor con respecto a la gestión pasada de Bs24.556 millones (10%), destacándose nuevamente las transferencias interbancarias que tuvieron un incremento de Bs107.516 millones a Bs120.502 millones, los montos liquidados por las cámaras de compensación y liquidación<sup>2</sup> que tuvieron un incremento de Bs63.961 millones a Bs69.913 millones y la liquidación de títulos desmaterializados a través de la EDV que registró un incremento de Bs25.523 millones a Bs30.672 millones entre las más importantes. Las transferencias interbancarias representan el 46% del valor transado en el sistema de pagos de alto valor y junto con la liquidación de las cámaras de compensación y liquidación y la liquidación de títulos desmaterializados a través de la EDV concentran el 83% del valor total transado en este sistema (Gráficos 2 y 3).

<sup>2</sup> Incluye la Cámara de Compensación de Cheques (CCC) y la Cámara de Compensación de Órdenes Electrónicas (ACH)



Gráfico 2  
MLH: Valor liquidado según tipo de operación  
(En millones de bolivianos)

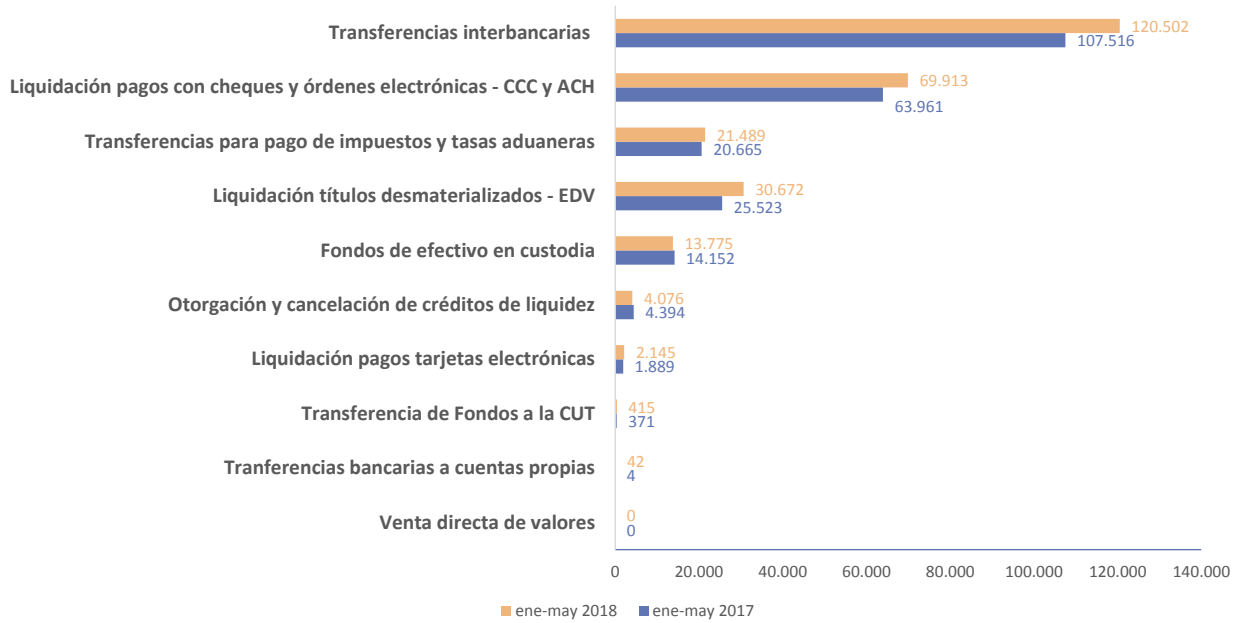
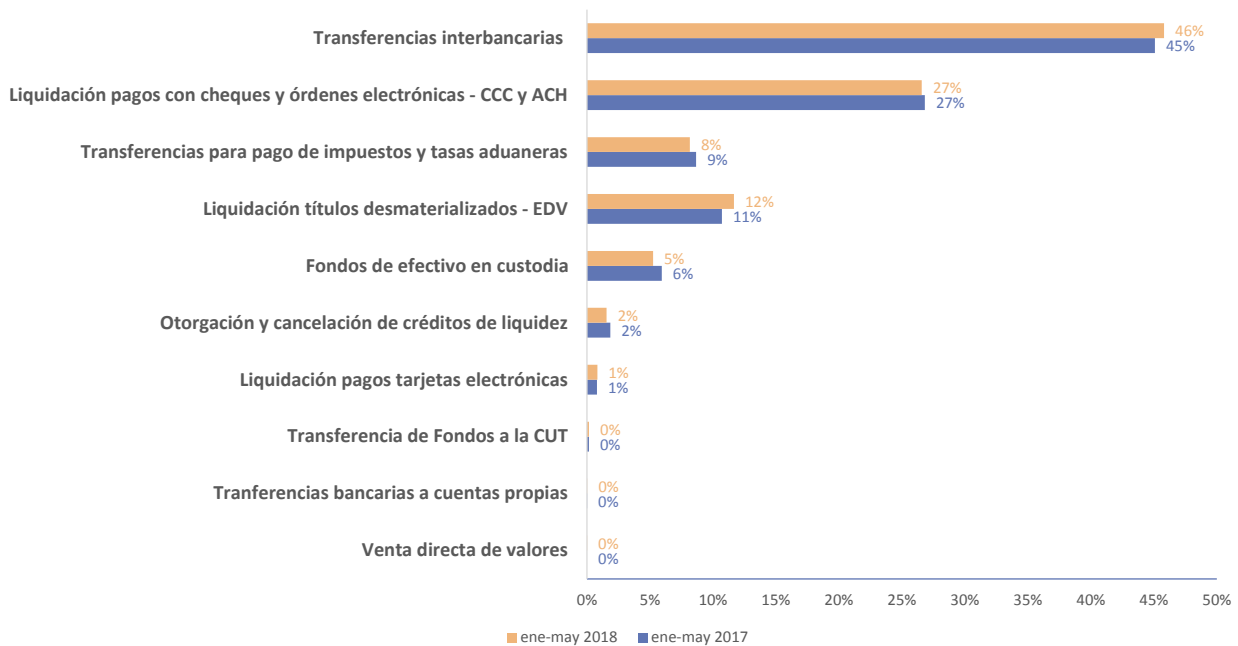


Gráfico 3  
MLH: Participación en el valor liquidado según tipo de operación  
(En porcentajes)





## SISTEMA DE PAGOS DE BAJO VALOR

A través del sistema de pagos de bajo valor se procesaron 46.878.817 operaciones por un valor de Bs220.392 millones al mes de mayo de 2018. En comparación a similar periodo de la gestión anterior hubo una ligera disminución de 1% en el valor y un incremento del 15% en el volumen procesado (**Cuadro 2**).

Cuadro 2  
Sistemas de pago de bajo valor  
(En millones de bolivianos y número de operaciones\*)

Tipo	ene-may 2015	ene-may 2016	ene-may 2017	ene-may 2018	Var(%)
Valor	<b>180.410</b>	<b>196.438</b>	<b>223.038</b>	<b>220.392</b>	<b>-1%</b>
(millones de Bs)					
OETF	87.655	105.448	117.079	133.388	14%
Tarjetas (POS)	1.554	1.628	1.981	2.378	20%
Billetera Móvil	61	227	336	477	42%
Cheques	91.139	89.135	103.643	84.148	-19%
Volumen	<b>14.057.202</b>	<b>32.186.105</b>	<b>40.706.132</b>	<b>46.878.817</b>	<b>15%</b>
(número de operaciones)					
OETF	2.789.464	3.808.145	5.429.851	7.998.636	47%
Tarjetas (POS)	4.234.184	4.584.907	6.027.761	8.168.336	36%
Billetera Móvil	4.577.572	21.469.515	26.960.391	28.524.350	6%
Cheques	2.455.982	2.323.538	2.288.129	2.187.495	-4%

\* Para valor y volumen en tarjetas se considera solo pagos por POS (punto de venta) y no operaciones de adelanto y/o retiro de efectivo en Cajeros Automáticos (ATM).

El mayor monto procesado correspondió a las Órdenes Electrónicas de Transferencia de Fondos (OETF) Bs133.388 millones. De este importe Bs82.160 millones a OETF que se procesaron entre clientes de diferentes entidades financieras que se compensan en la ACH, Bs41.160 millones corresponden a operaciones intrabancarias realizadas entre cuentas de clientes de una misma entidad financiera y Bs10.068 millones a operaciones por pago de servicios. Este comportamiento creciente responde a las características y ventajas que ofrecen las OETF frente a otros instrumentos de pago ya que permiten realizar transacciones rápidas de manera segura y sin recurrir al uso de efectivo (**Cuadro 3**). Como consecuencia, para mayo 2018 el 61% del valor transado en los sistemas de pago de bajo valor correspondió a OETF, que consolidó nuevamente su participación mayoritaria con relación al uso de cheques (38%), tarjetas (1%), billetera móvil<sup>3</sup> (0,2%) (**Cuadro 2**).

<sup>3</sup> El Reglamento de Servicios de Pago, Instrumentos Electrónicos de Pago, Compensación y Liquidación define como Billetera Móvil al instrumento electrónico de pago que acredita una relación contractual entre el emisor y el titular por la apertura de una cuenta de billetera móvil (en moneda nacional) para realizar electrónicamente órdenes de pago y/o consultas con un dispositivo móvil. En el año 2012 se creó la empresa de servicios de pago móvil E-FECTIVO ESPM S.A. con objeto de realizar operaciones de billetera móvil bajo la marca comercial TIGO Money. Esta empresa obtuvo su licencia de funcionamiento de la ASFI el 28 de diciembre de 2012 mediante Resolución ASFI N° 004/2012 e inició formalmente sus operaciones el 09 de enero de 2013. A partir de julio de 2015 el Banco Nacional de Bolivia (BNB) y el Banco de Crédito (BCP) iniciaron formalmente sus operaciones de billetera móvil utilizando la plataforma de la telefónica VIVA S.A. Se hace notar que a partir de esta edición las estadísticas de billetera móvil son reportadas con información desagregada al BCB. En el mes de enero E-FECTIVO ESPM reportó estadísticas con esta característica, motivo por el cual se reprocesó la información correspondiente tomando en cuenta, para este reporte, solamente aquellas operaciones que representan pagos enviados a través de billetera móvil entre personas naturales o jurídicas.

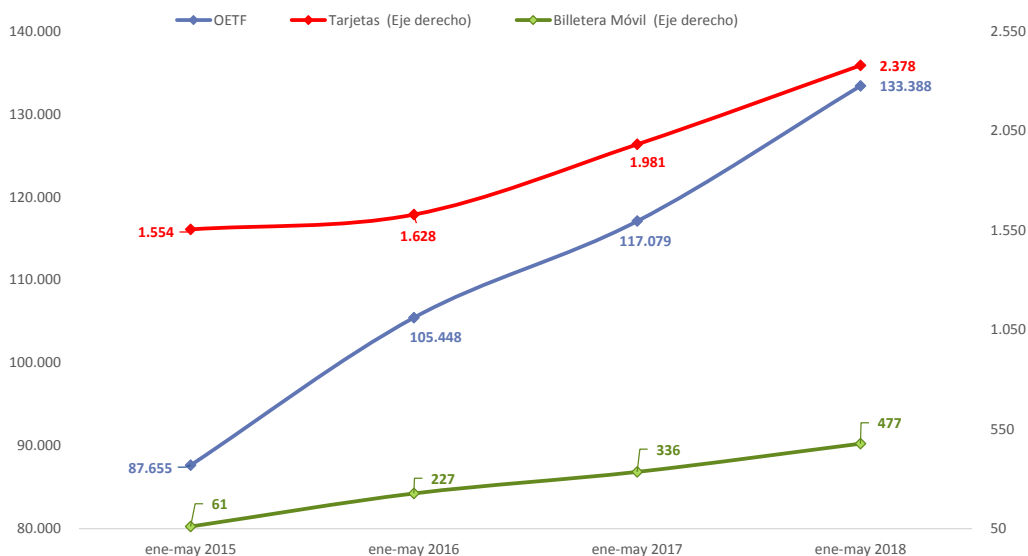


**Cuadro 3**  
**Clasificación de operaciones de OETF**  
 (En millones de bolivianos y número de operaciones)

Tipo	ene-may 2015	ene-may 2016	ene-may 2017	ene-may 2018	Var(%)
Valor operaciones OETF (millones de Bs)	<b>87.655</b>	<b>105.448</b>	<b>117.079</b>	<b>133.388</b>	<b>14%</b>
Interbancarias	55.782	67.755	70.086	82.160	17%
Intrabancarias	27.490	32.351	40.519	41.160	2%
Pago de servicios	4.383	5.341	6.474	10.068	56%
Volumen (número de operaciones)	<b>2.789.464</b>	<b>3.808.145</b>	<b>5.429.851</b>	<b>7.998.636</b>	<b>47%</b>
Interbancarias	656.347	1.039.085	1.694.102	2.804.050	66%
Intrabancarias	1.629.577	2.041.454	2.704.547	3.889.419	44%
Pago de servicios	503.540	727.606	1.031.202	1.305.167	27%

Las operaciones con billetera móvil registraron un incremento en valor del 42% para el presente período con respecto a la gestión anterior (de Bs336 millones a Bs477 millones), las operaciones en punto de venta (POS) con tarjetas electrónicas también registraron un incremento de Bs1.981 millones a Bs2.378 millones (20%) en tanto que las operaciones con cheques disminuyeron de Bs103.643 millones a Bs84.148 millones (19%) (**Cuadro 2, Gráfico 4**).

**Gráfico 4**  
**Valor de las OETF, billetera móvil, tarjetas \***  
 (En millones de bolivianos)

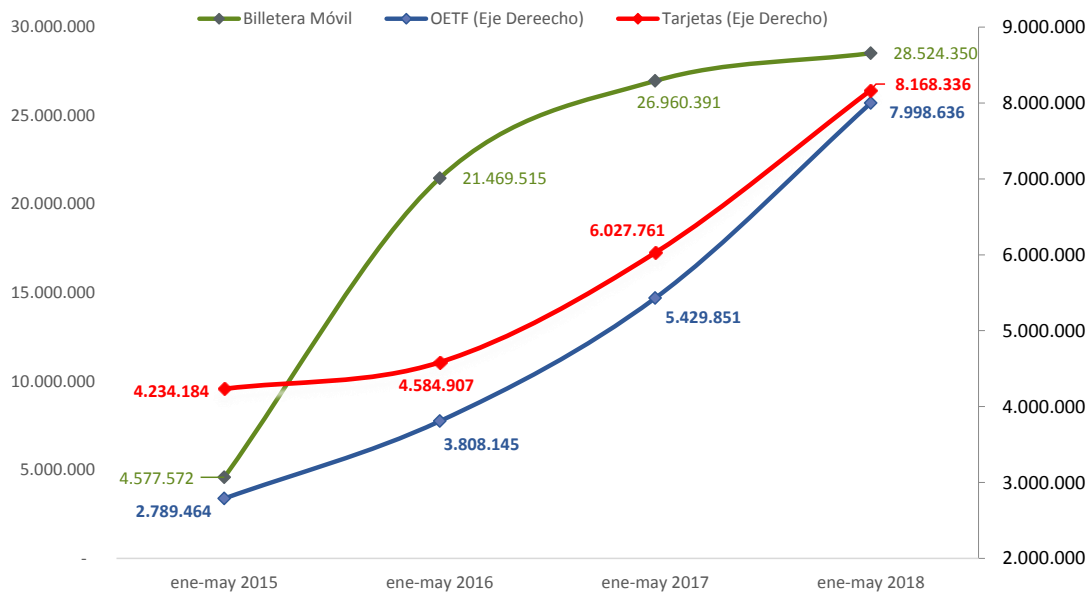


\* Tarjetas consideran transacciones POS de ATC S.A. y LINKSER S.A., la Billetera Móvil considera las operaciones de E-FECTIVO, BNB y BCP.



Desde el punto de vista del volumen de operaciones la participación de billetera móvil, respecto al total procesado con otros instrumentos de pago en los sistemas de pago de bajo valor, fue mayoritaria (61% - 28.524.350 transacciones) frente a las tarjetas (17% - 8.168.336 transacciones), OETF (17% - 7.998.636 transacciones) y cheques (4% - 2.187.495 transacciones). (Cuadro 2, Gráfico 5).

Gráfico 5  
Volumen de operaciones de OETF, billetera móvil, tarjetas \*  
(En número de operaciones)



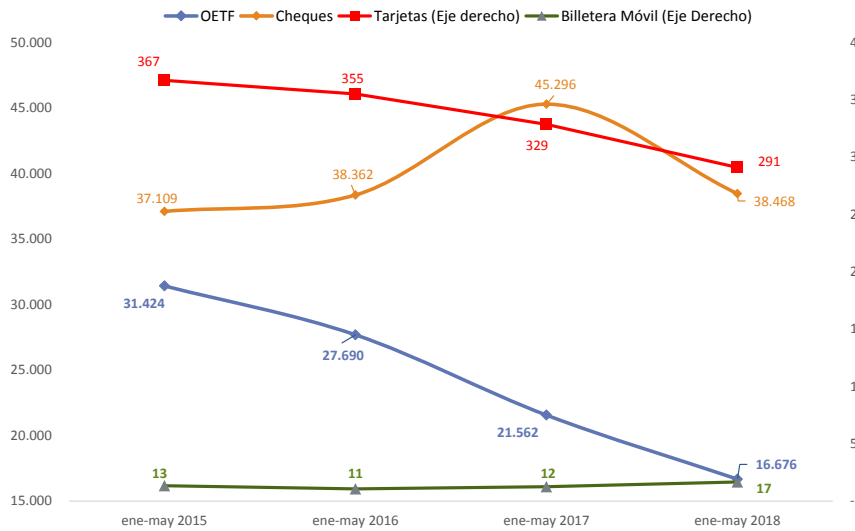
\* Tarjetas consideran transacciones POS de ATC S.A. y LINKSER S.A., la Billetera Móvil considera las operaciones de E-FECTIVO, BNB y BCP.

Las transacciones con cheques se registraron por un valor de Bs84.148 millones de los cuales Bs51.746 millones corresponden a cheques propios pagados por los bancos y Bs32.402 millones a cheques ajenos compensados en la Cámara de Compensación de Cheques (CCC), su participación al mes de mayo de 2018 respecto al valor transado en los sistemas de pago de bajo valor se situó en 38% (Cuadro 2). Por otro lado, el valor promedio de las operaciones con cheques fue de Bs38.468, cifra inferior en Bs6.828 al promedio registrado en la gestión 2017 (Bs45.296) (Gráfico 6).

El promedio por operación con OETF fue de Bs16.676 monto inferior en Bs4.886 al registrado en la gestión anterior (Bs21.562). El promedio por operación de las transacciones con tarjetas de pago fue de Bs291 menor en Bs38 al registrado en la gestión anterior (Bs329), mientras que el valor promedio de las transacciones a través de billetera móvil fue de Bs17, cifra mayor en Bs5 al promedio registrado en la gestión 2017 (Bs12) (Gráfico 6).



Gráfico 6  
Valor promedio de los pagos de bajo valor (\*)  
(En bolivianos)

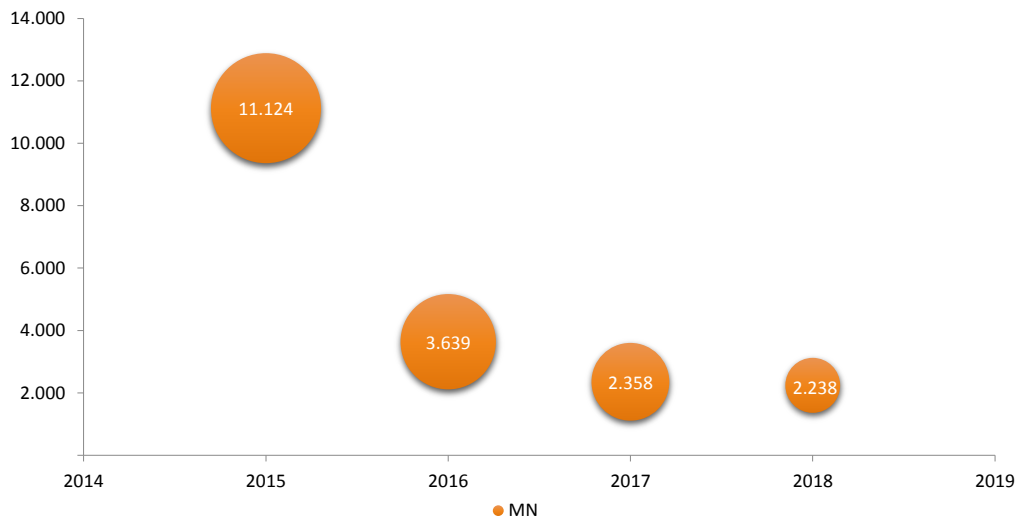


\* Tarjetas consideran transacciones POS de ATC S.A. y LINKSER S.A., la Billetera Móvil considera las operaciones de E-FECTIVO, BNB y BCP.

## LIQUIDACIÓN DE VALORES

La colocación de valores públicos con fines de regulación de liquidez en el sistema financiero a mayo 2018 alcanzó a Bs2.238 millones. Esta colocación fue inferior en Bs120 millones (5%) a la efectuada para el mismo período 2017 (Bs2.358 millones); se destaca que por sexto año consecutivo la colocación de valores se realizó en su totalidad en MN (Gráfico 7).

Gráfico 7  
Títulos adjudicados (enero-mayo)  
(En millones de bolivianos)

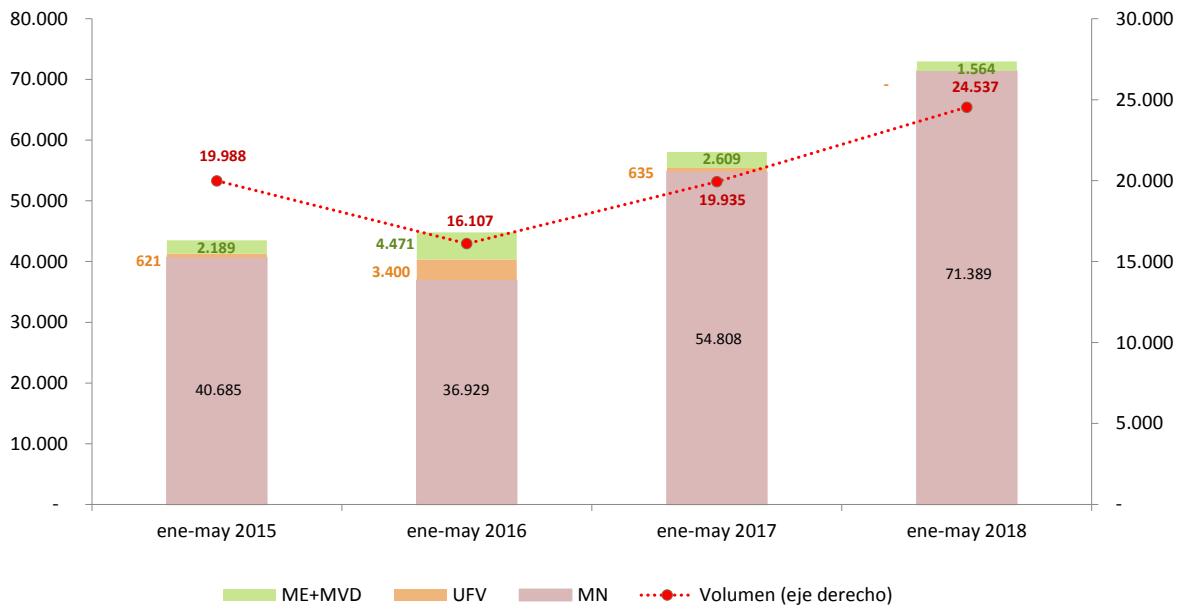




A través de la EDV se realizaron 24.537 transacciones por concepto de liquidación de valores desmaterializados negociados en la Bolsa Boliviana de Valores, el valor liquidado fue de Bs72.952 millones monto superior en Bs14.900 millones (26%) al registrado en la gestión anterior (Bs58.052 millones). Esto se explica principalmente por el incremento en la negociación de valores en MN que paso de Bs54.808 millones a Bs71.389 millones en la presente gestión. En el caso de los valores en MN, para el presente mes, la mayor parte del monto total corresponde a la negociación de valores de renta fija, entre los cuales se destacan nuevamente los Depósitos a Plazo Fijo (DPF) con Bs14.991 millones (86%) y los Bonos del Tesoro (BTS) con Bs907 millones (5%) entre los más importantes.

Las operaciones en MN y UFV representaron 98% del total (Gráfico 8).

Gráfico 8  
Valor de las operaciones con títulos desmaterializados  
(En millones de bolivianos)



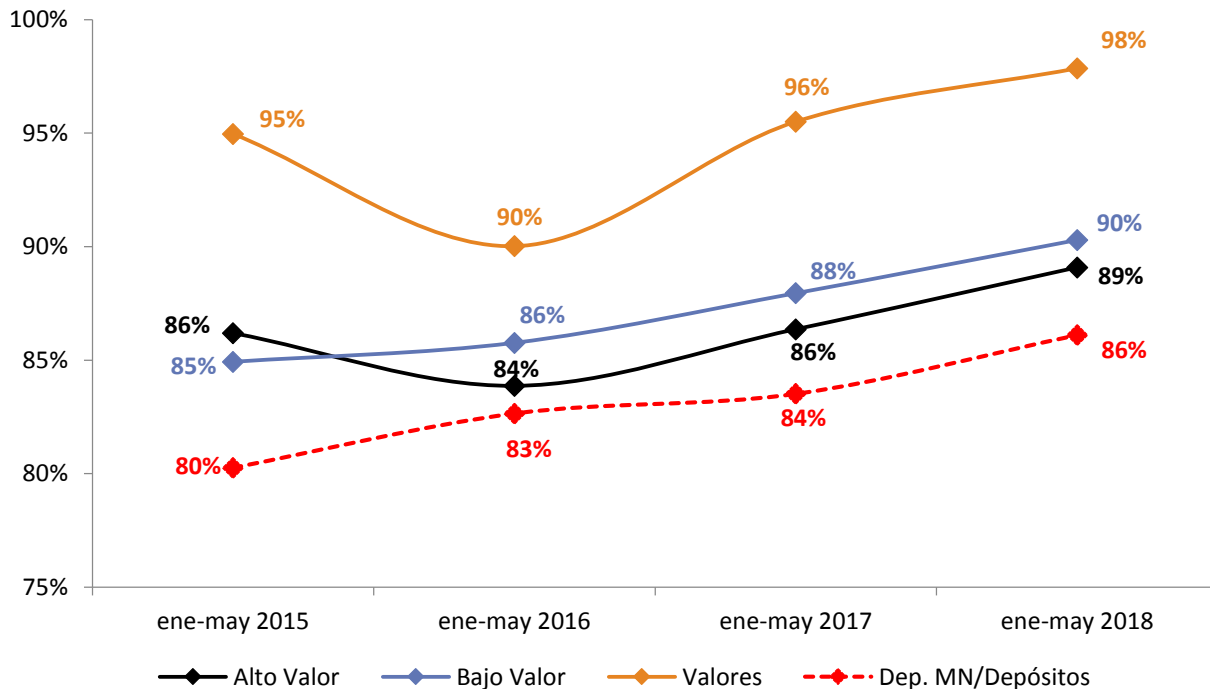
## PARTICIPACIÓN DE LA MONEDA NACIONAL EN LOS SISTEMAS DE PAGO

El proceso de bolivianización de la economía también se refleja en el ámbito transaccional. En efecto, las operaciones del sistema de pagos para el periodo mayo de 2018 tuvieron nuevamente una participación mayoritaria de la MN con niveles superiores al 85%. La participación de la MN en el ámbito del sistema de pagos de alto valor alcanzó a 89%; en lo que se refiere a los pagos de bajo valor la participación de la MN alcanzó a 90%; asimismo, en el tema de los valores transados, la participación de la moneda nacional llegó a 98%; y finalmente, en lo que se refiere a los depósitos en MN en el sistema financiero, su participación fue del 86% superior a la anterior gestión (84%) (Gráfico 9).





Gráfico 9  
Participación de la MN en el valor de las transacciones del sistema de pagos  
(En porcentajes)



## OPERACIONES DE PROVISIÓN DE LIQUIDEZ<sup>4</sup>

Las operaciones de liquidez en mayo de 2018 alcanzaron un importe total de Bs4.501 millones, inferior a la gestión anterior en Bs1.648 millones en la cual las operaciones alcanzaron a Bs6.149 millones; del total de operaciones correspondientes a este periodo el 32% fue cubierto por el mercado interbancario, y el restante 68% por créditos de liquidez.

Comparados con la anterior gestión, los requerimientos en ME tuvieron una disminución de Bs785 millones pasando de Bs1.745,7 millones a Bs960,7 millones, en tanto que los requerimientos en MN disminuyeron de Bs4.403,5 millones a Bs3.540,7 millones en la gestión 2018. Se destaca que los requerimientos en ME representaron el 21% del total mientras que los requerimientos en MN alcanzaron al 79% (Gráficos 10, 11 y Cuadro 4).

<sup>4</sup> La provisión de liquidez tiene el propósito de facilitar fondos para asegurar que las transacciones sean pagadas de manera oportuna, dado que situaciones de iliquidez podrían generar interrupciones en la cadena de pagos que podrían afectar uno o más receptores de fondos con posibles implicaciones sistémicas.



Gráfico 10  
Operaciones mensuales de provisión de liquidez en MN y UFV  
(En millones de bolivianos)

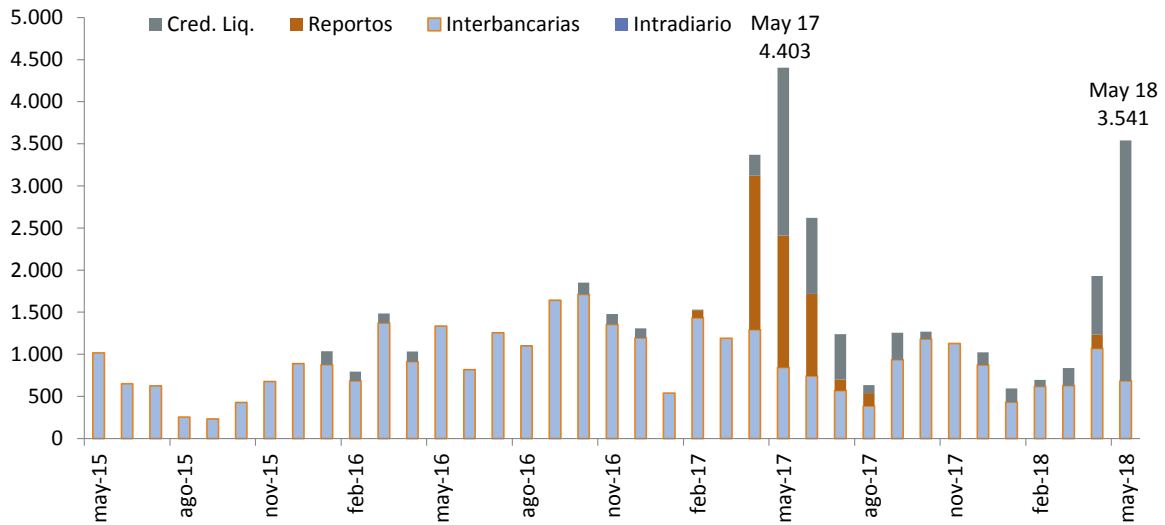
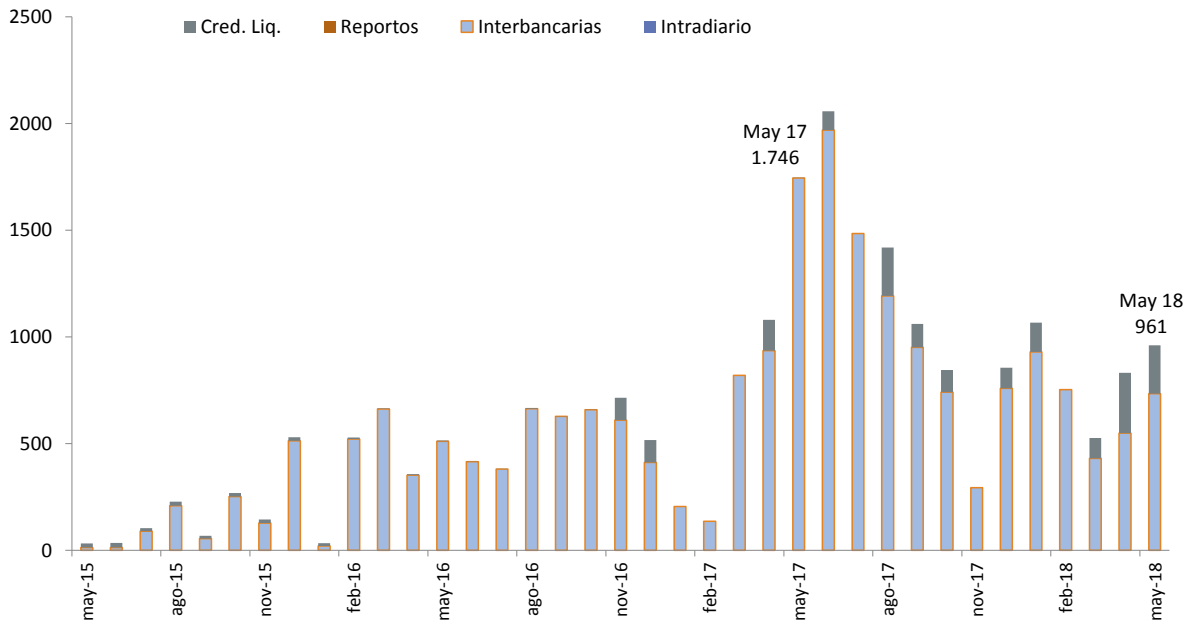


Gráfico 11  
Operaciones mensuales de provisión de liquidez en ME  
(En millones de bolivianos)



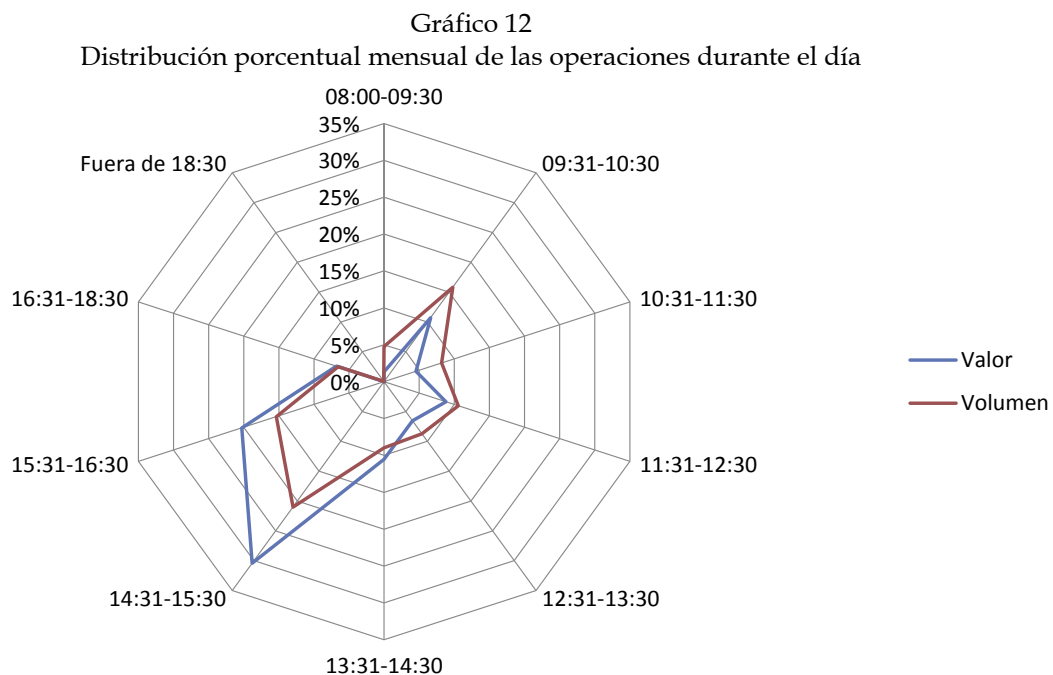


**Cuadro 4**  
**Valor de las operaciones de provisión de liquidez**  
**(En millones de bolivianos)**

	ene-may 2015	ene-may 2016	ene-may 2017	ene-may 2018
<b>Tipo de crédito</b>				
<b>Intradía</b>	-	-	-	-
MN	-	-	-	-
ME	-	-	-	-
<b>Interbancario</b>	<b>6.002,4</b>	<b>7.243,5</b>	<b>9.140,3</b>	<b>6.825,9</b>
MN	5.099,6	5.176,6	5.298,0	3.429,5
ME	902,8	2.066,9	3.842,3	3.396,4
<b>Reporto</b>	<b>490,8</b>	-	<b>3.491,1</b>	<b>162,4</b>
MN	490,8	-	3.491,1	162,4
ME	-	-	-	-
<b>Fondo RAL Tramo I y II</b>	<b>74,7</b>	<b>545,6</b>	<b>2.389,4</b>	<b>4.747,7</b>
MN	10,6	513,8	2.244,1	4.004,7
ME	64,1	31,8	145,3	743,0
<b>TOTAL</b>	<b>6.567,9</b>	<b>7.789,1</b>	<b>15.020,8</b>	<b>11.736,0</b>

## INDICADORES DE DESEMPEÑO

Las transferencias entre participantes, transferencias entre cuentas propias y desembolso y cancelación de créditos de liquidez se pueden realizar de Hrs. 7:00 a 19:00. La mayor concentración de operaciones para el presente mes fue nuevamente en el horario comprendido entre Hrs. 14:31 y 15:30, en el que se cursó el 30% del valor y 21% del volumen de transacciones (**Gráfico 12**).





El índice de rotación de depósitos, calculado como el cociente entre el valor procesado por los sistemas de pago y el valor de los depósitos del público en el sistema financiero, es una medida representativa de las veces que el dinero se moviliza utilizando instrumentos electrónicos a través del sistema de pagos para financiar los pagos de la economía. Este índice muestra que los depósitos del público en el sistema financiero en el mes de mayo 2018 se movilizaron 7,22 veces por el sistema de pagos (**Gráfico 13**).

Gráfico 13  
Valor mensual de las operaciones del sistema de pagos / Depósitos del público

