

ESTIMADO(S) SEÑOR(ES)

Tenemos el agrado de informarle(s) lo siguiente:

1. INFORMACIÓN SOBRE OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

A. SUBASTA

2/2005 DEL 12/ene/2005

1. ADJUDICACIÓN DE TÍTULOS: MODALIDAD COMPETITIVA								
Título	Colocador	Plazo	Plicas	Cantidad	TD a)	TR a)	TEA a)	PU % a)
LT-MN	BCB	91	4	4.000	5,4712%	5,5479%	5,6640%	98,617
LT-MN	TGN	364	1	7.000	9,4925%	10,5004%	10,4944%	90,402
BT MN-UFV	TGN	728	1	5.000	-	8,3506%	-	93,884
BT MN-UFV	TGN	1.456	1	5.000	-	9,0508%	-	88,199

a) Promedio ponderado por el monto adjudicado.

2. ADJUDICACION DE SERVICIO EXTENDIDO DE DEPÓSITOS BANCARIOS (SED ME)

No existió oferta

3. PRECIO MÁXIMO RECHAZADO EN SUBASTA 2/2005 12-ene-2005

Título	Moneda	Plazo	TD	TR	TEA	PU % (*)
BT	BTE	1.456	-	8,1186%	-	91,128

(*) Muestra, para cada tipo de título demandado, pero sin adjudicación en subasta, el precio más alto rechazado por el COMA.

4. ADJUDICACIONES DE LT's ME A 91 DIAS

Fecha	Cantidad	Plazo	TD	TR	TEA
22-12-2004					
29-12-2004					
05-01-2005					
12-01-2005					

5. ADJUDICACIONES BRUTAS DE OPERACIONES DE REPORTE MN DE LAS ULTIMAS 4 SEMANAS

Fecha	Monto	Plazo Prom.	TP Base	TP Prom.	TEA
DEL 17/12 AL 23/12/2004	10.998.040,00	5	6,00%	6,01%	6,19%
DEL 24/12 AL 30/12/2004	15.619.590,00	5	6,00%	6,01%	6,19%

6. ADJUDICACIONES BRUTAS DE OPERACIONES DE REPORTE ME DE LAS ULTIMAS 4 SEMANAS

Fecha	Monto	Plazo Prom.	TP Base	TP Prom.	TEA
DEL 17/12 AL 23/12/2004	8.611.934,00	1	7,50%	7,55%	7,84%
DEL 24/12 AL 30/12/2004	8.043.344,00	6	7,50%	7,52%	7,80%

B. MESA DE DINERO

1. OFERTA DE TÍTULOS DEL 14/ene/2005 AL 18/ene/2005

Título	Moneda	Colocador	Plazo	PU %	Cantidad	TD	TEA
LT	MN	TGN	364	90,563	43.000	9,3333%	10,3002%

Nota: El PU es calculado para el día de emisión.

2. OFERTA DE REPORTOS

Moneda	13-ene-2005		AL 19-ene-2005		Plazo máximo	Monto máximo disponible		Tasa de Valoración b)
	Tasa Anterior	Premio Base	Tasa Base	Premio Actual Mesa (*)		Semanal	Diario	
MN	6,00%	6,00%	6,00%	6,50%	15 días	100.000.000	20.000.000	11,00%
ME	7,50%	7,50%	7,50%	8,00%	15 días	25.000.000	5.000.000	16,00%

Nota: Consultar los saldos disponibles en la Mesa de Dinero

(*) ó 50 puntos sobre la tasa máxima adjudicada en la subasta

b) Tasa utilizada para determinar el Valor de Ida en una operación de reporte

3. OPERACIONES DE REPORTE VIGENTES

Moneda	F. Operación	T. Premio	TEA	Monto	Plazo	F. Venc.
MN			No existen reportos			
ME			No existen reportos			

4. CRÉDITOS DE LIQUEZ CON GARANTÍA DEL FONDO RAL

Tramo	Moneda Extranjera				Moneda Nacional			
	Tasas Anteriores		Tasas Actuales		Tasas Anteriores		Tasas Actuales	
	1o.	2o.	1o.	2o.	1o.	2o.	1o.	2o.
Tasa	9,00%	9,60%	9,00%	9,60%	7,50%	8,20%	7,50%	8,20%
TEA (7 días)	9,41%	10,07%	9,41%	10,07%	7,78%	8,54%	7,78%	8,54%

5. CONDICIONES DE COMPRA ANTICIPADA DE TTs.

El precio de compra anticipada para títulos en ME se calcula utilizando como tasa de referencia la tasa del segundo tramo de créditos de liquidez con garantía del Fondo RAL más 500 puntos básicos.

El precio de compra anticipada para títulos en MN se calcula utilizando como tasa de referencia la tasa del segundo tramo de créditos de liquidez con garantía del Fondo RAL más 400 puntos básicos.

El precio de compra anticipada para títulos en UFV se calcula utilizando como tasa de referencia la tasa del segundo tramo de créditos de liquidez con garantía del Fondo RAL en MN más 200 puntos básicos.

C. SUBASTA 3/2005 DEL

19 de enero de 2005 BCB, piso 20

1. SUBASTA DE TÍTULOS PÚBLICOS

Título	Moneda	Plazo	Modalidad	Valor Nominal
LT	MN	91	Competitiva	10.000.000
LT	MN	182	Competitiva	10.000.000
LT	MN	364	Competitiva	50.000.000
LT	ME	364	Competitiva	2.000.000
BT 5%	ME	728	Competitiva	2.000.000
BT 5,5%	ME	1456	Competitiva	1.000.000
BT 5%	MN-UFV	728	Competitiva	15.000.000
BT 5,5%	MN-UFV	1456	Competitiva	15.000.000

2. SUBASTA PARA SERVICIO EXTENDIDO DE DEPÓSITOS (SED-ME)

Monto ofertado	Plazo (días)
	No existe oferta

3. CRÉDITOS CON CARGO AL SERVICIO EXTENDIDO DE DEPÓSITOS (SED-ME)

Tasa	Plazo
9,00%	7 días

D. EVOLUCIÓN DE FLUJOS Y SALDOS

1. EMISIÓN DE BONOS DEL TESORO (BTs) (En millones)(*)

	Saldo Nominal UFV	Saldo Nominal MN	Saldo Nominal MVDOL	Saldo Nominal ME	Total ME
EMISION 1997			72,5		72,5
EMISION 1998			144,5		144,5
EMISION 1999			157,5		157,5
EMISION 2000			142,5		142,5
EMISION 2001		70,0	137,0		145,7
EMISION 2002	27,5		132,0		135,7
EMISION 2003	955				129,2
EMISION 2004	995			20,0	154,6
TOTAL	1977,5	70,0	786,0	20,0	1.082,2

2. VENCIMIENTOS SEMANALES DE TTs EN VALOR NOMINAL (en miles)

Vencimientos al:	14-01-05	21-01-05	28-01-05	04-02-05	11-02-05
MN	27.000	7.500	12.298	15.000	9.000
ME	9.340	14.700	16.300	10.500	12.299
UFVs	0	0	0	7.000	0
TC Compra	8,04				

3. TÍTULOS EMITIDOS POR INTERMEDIO DEL BCB

Título	Saldos al 7/01/2005	Saldos Semana 01/2005		Saldos Semana 02/2005		Saldos al (**) 14/01/2005
		Canc. Ant./Venc. al 12/01/05	Ventas Mesa al 11/01/05	Subasta 2/2005	Venc. 2/2005	
a) TITULOS EN MONEDA NACIONAL (En miles de bolivianos)						
TTs TGN *	663.564	0	0	663.564	7.000	655.564
TTs BCB	231.300	0	0	231.300	4.000	223.300
TOTAL	894.864	0	0	894.864	11.000	878.864
b) TITULOS EN MONEDA EXTRANJERA (En miles de dólares americanos)						
TTs TGN	520.370	0	0	520.370	0	511.370
TTs BCB	37.174	0	0	37.174	0	36.834
TOTAL	557.544	0	0	557.544	0	548.204
c) TITULOS EN UNIDADES DE FOMENTO A LA VIVIENDA (En miles de UFVs)						
TTs TGN	433.893	0	0	433.893	10.000	443.893
TTs BCB	0	0	0	0	0	0
TOTAL	433.893	0	0	433.893	10.000	443.893

TTs: Títulos del Tesoro (Letras del Tesoro y Bonos del Tesoro)

* Incluye las colocaciones de títulos en moneda nacional al FONDO RAL-MN

** Saldo preliminar, sujeto a ajuste por venta en MDD

E. OTRAS VARIABLES

1. ESTADO DEL SISTEMA

	(En millones)				
	06-01-05	07-01-05	10-01-05	11-01-05	12-01-05
Depósitos (expresado en millones de \$us)(1)	2.510,4	2.590,1	2.580,4	2.578,7	n.d.
Excedente del encaje en efectivo (MN)	574,4	690,9	578,9	587,8	559,5
Excedente del encaje en efectivo (ME)	39,0	31,5	28,4	32,2	29,7
Excedente del encaje en títulos (MN)	-18,8	-12,8	-21,7	5,3	5,3
Excedente del encaje en títulos (ME)	-1,3	0,7	-0,2	1,1	1,2
Excedente promedio del encaje en efectivo (MN)	393,1	690,9	662,9	647,9	633,1
Excedente promedio del encaje en efectivo (ME)	31,5	31,5	30,7	31,0	30,8
Excedente promedio del encaje en títulos (MN)	-5,7	-12,8	-15,0	-11,0	-8,3
Excedente promedio del encaje en títulos (ME)	-0,3	0,7	0,5	0,6	0,7
Emisión monetaria	4.166,1	4.233,9	4.267,8	4.256,9	4.264,6
Reservas	1.092,6	1.072,4	1.056,9	1.057,1	1.056,7(p)
Tasas interbancarias de sondeo en MN (*)	-	-	-	-	-
Tasas interbancarias de sondeo en ME (*)	-	1,59%	1,50%	1,70%	1,70%

(1) Datos preliminares. No incluye depósitos de bancos en liquidación

(*) No incluye operaciones mayores o iguales a 30 días, ni instituciones no bancarias o BSOL.

(**) Datos preliminares.

2. UNIDAD DE FOMENTO A LA VIVIENDA

	14-ene	17-ene	18-ene	19-ene	20-ene	21-ene
UFV	1,08783	1,08823	1,08836	1,08849	1,08862	1,08876

3. RENDIMIENTO FONDO RAL

MONEDA	TASA DE RENDIMIENTO (*)
MN	8,05%
ME	1,43%

(*) Rendimiento de los últimos doce meses. Fuentes: GOI, GEF

4. OTROS TÍTULOS NEGOCIABLES EMITIDOS POR EL BCB

Serie/Clave Pizarra	Fecha Emisión	Fecha Venc.	Plazo (Años)	Saldo Nominal	Cupón (%)	Pago Cupones
CDD B E 20000329	1/abr/1998	29/mar/2000	2	47.658,99	No	No
CDD B E 20010328	1/abr/1998	28/mar/2001	3	393,30	No	No
CDD B E 20020925	1/abr/1998	25/sep/2002	4,5	24,31	No	No
TOTAL EN \$US				48.076,60		

5. NOTAS DE CREDITO FISCAL ENDOSABLES

sub total	659.876.333,72
------------------	-----------------------

6. NOTAS DE CREDITO FISCAL NO ENDOSABLES

sub total	3.677.540,28
TOTAL	663.553.874,00

ATENTAMENTE
SUBGERENCIA DE OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO