



OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO Y MONETARIO SEMANAL 04/2015

A. SUBASTA DEL: mié 21/1/2015

1. ADJUDICACIÓN DE VALORES MODALIDAD COMPETITIVA

Tipo	Emisor	Plazo (días)	Posturas	Cantidad	TD a)	TR a)	TEA a)	PU % a)
LB-MN	BCB	91	2	50.000	0,5024%	0,5031%	0,5040%	99,8730
LB-MN	BCB	182	4	96.000	0,6666%	0,6688%	0,6700%	99,6630
LB-MN	BCB	273	3	27.000	0,8044%	0,8093%	0,8101%	99,3900
BT-MN	TGN	18200	1	50.000		3,9496%		103,2900

a) Promedio ponderado por el monto adjudicado

2. TASA MÁXIMA ADJUDICADA EN SUBASTA

Título	Emisor	Plazo (días)	TD	TR	TEA	PU % a)
LB-MN	BCB	91	0,5024%	0,5031%	0,5040%	99,873
LB-MN	BCB	182	0,6982%	0,7007%	0,7019%	99,647
LB-MN	BCB	273	0,8057%	0,8107%	0,8115%	99,389
BT-MN	TGN	36400		3,9496%		103,290

3. ADJUDICACIONES DE LTs MN A 91 DIAS

Fecha	Cantidad	TD	TR	TEA
31/12/2014				
07/01/2015	150.000	0,3996%	0,4000%	0,4006%
14/01/2015	150.000	0,3956%	0,3960%	0,3966%
21/01/2015	50.000	0,5024%	0,5031%	0,5040%

B. MESA DE DINERO

1. OFERTA DE VALORES DEL: vie 23/1/2015 AL mar 27/1/2015

Tipo	Moneda	Emisor	Plazo	P.U. %	Cantidad	TD	TEA/TR
CD	MN	BCB	182	99,399	1.523.562	1,1888%	1,1995%

Nota. El P.U. es calculado para el día de emisión. Para los BTs se utiliza TR en lugar de TEA.

2. OFERTA DE REPORTOS DEL: vie 23/1/2015 AL mié 28/1/2015

Moneda	Tasa Premio Base	Tasa Premio Base Actual		Plazo	Monto Máximo Disponible		Tasa de	
	Anterior	Base	Mesa a)	Máximo	Semanal	Diario	Valoración b)	
MN	3,30 %	3,30 %	3,80 %	15	3.000.000.000	600.000.000	8.30	%
ME	4,00 %	4,00 %	4,50 %	15	25.000.000	5.000.000	12.5	%

Nota. Consultar saldos disponibles en mesa de dinero.

a) 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. Para MN-UFV la tasa es 6.30%

3. OPERACIONES DE REPORTO VIGENTES AL: mié 21/1/2015

MONEDA NACIONAL

No existen reportos vigentes

MONEDA EXTRANJERA

No existen reportos vigentes

4. ADJUDICACIONES DE OPERACIONES DE REPORTO DE LAS ULTIMAS 4 SEMANAS

MONEDA NACIONAL

No existen adjudicaciones

MONEDA EXTRANJERA

No existen adjudicaciones



OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO Y MONETARIO SEMANAL 04/2015

5. CRÉDITOS DE LIQUIDEZ CON GARANTÍA DEL FONDO RAL.

	Semana Anterior			
	Moneda Extranjera		Moneda Nacional	
	Tramo1	Tramo 2	Tramo 1	Tramo 2
Tasa	5,50 %	6,00 %	4,80%	5,30 %
TEA (7 días)	5,65%	6,18%	4,91%	5,44%

	Semana Actual			
	Moneda Extranjera		Moneda Nacional	
	Tramo 1	Tramo 2	Tramo 1	Tramo 2
Tasa	5,50%	6,00 %	4,80%	5,30 %
TEA (7 días)	5,65%	6,18%	4,91%	5,44%

6. CONDICIONES DE CANCELACIÓN DE VALORES

- a. El precio de compra anticipada para valores públicos TGN 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.
- b. Los valores públicos colocados por el BCB con fines de regulación monetaria, serán redimidos anticipadamente sin castigo, es decir a precio de curva.
- c. El precio de compra anticipada para valores públicos TGN 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 básico

C. SUBASTA - SEMANA 05/2015 DE FECHA: mié 28/1/2015

1. OFERTA DE VALORES PÚBLICOS.

Tipo	Emisor	Cierre	Moneda	Plazo (días)	Modalidad	Valor Nominal
LB	BCB	09:10	MN	91	Competitiva	150.000.000
LB	BCB	09:20	MN	182	Competitiva	950.000.000
LB	BCB	09:30	MN	273	Competitiva	900.000.000
LB	BCB	09:40	MN	364	Competitiva	470.000.000
BB 2%	BCB	09:50	MN	728	Competitiva	30.000.000
BT 2,5%	TGN	09:10	MN	1456	Competitiva	1.000.000
BT 2,8%	TGN	09:20	MN	2184	Competitiva	1.000.000
BT 3%	TGN	09:30	MN	2912	Competitiva	1.000.000
BT 3,2%	TGN	09:40	MN	3640	Competitiva	1.000.000
BT 3,6%	TGN	09:50	MN	5460	Competitiva	1.000.000
BT 3,8%	TGN	10:00	MN	7280	Competitiva	1.000.000
BT 4%	TGN	10:10	MN	10920	Competitiva	1.000.000
BT 4,1%	TGN	10:20	MN	18200	Competitiva	50.000.000
BT 4,5%	TGN	10:30	MN	36400	Competitiva	100.000.000

2. VENCIMIENTOS SEMANALES DE VALORES EN VALOR NOMINAL (en millones)

Vencimientos al	vie 23/1/2015	vie 30/1/2015	vie 6/2/2015	vie 13/2/2015	vie 20/2/2015
MN	313	218	127	202	287
MU	5	0	2	0	2

3. VALORES EMITIDOS POR INTERMEDIO DEL BCB (en millones)

Emisor	Saldos al 16/01/2015	Cancelac. Anticipada 16/01/15 al 21/01/2015 (BBX)	SEM - 03-2015		SEM - 04-2015		
			MDD y Venta Directa (*) del 16/01/15 al 21/01/2015	Saldos al 21/01/2015	Coloc. Subasta 23/01/2015 04/2015	Vcto. LB, BB, BT y BBX 23/01/2015 04/2015	Saldos al 23/01/2015
Moneda Nacional							
TGN	9.648	0	0	9.648	50	0	9.698
BCB	18.545	9	528	19.064	173	313	18.924
Total:	28.193	9	528	28.712	223	313	28.622
Moneda Extranjera							
BCB	0	0	0	0	0	0	0
Total:	0	0	0	0	0	0	0
Unidad de Fomento a la Vivienda							
TGN	232	0	0	232	0	5	227
BCB	0	0	0	0	0	0	0
Total:	232	0	0	232	0	5	227

(*) Corresponde a la **semana 03/15** de colocación de LB (0,00), BB (0,00), BTC (0,00) y **CD (Bs476,4 millones)** - MDD y **BBXs VD (Bs 52,0 millones)**.

(**) No incluye colocaciones y cancelaciones anticipadas de fecha 21-01-15 (LB, BB, BT y BBX)



OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO Y MONETARIO SEMANAL 04/2015

D. OTRAS EMISIONES.

1. EMISIÓN DE BONOS DEL TESORO (BTs) (en millones) a)

Clave de Pizarra	Fecha de Emisión	Fecha de Venc.	Plazo (años)	Saldo UFV	Saldo MN	Saldo MVDOL	Saldo ME	Total ME	Valor Nominal (Miles)	TRN	Pago Cupones	Tenedor
TGN-V2E-00	02/05/2000	13/02/2015	15			11,0		11,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V2F-00	01/06/2000	15/03/2015	15			11,0		11,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V2G-00	03/07/2000	16/04/2015	15			11,0		11,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V2H-00	01/08/2000	15/05/2015	15			11,0		11,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V2I-00	01/09/2000	15/06/2015	15			11,5		11,5	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V2J-00	02/10/2000	16/07/2015	15			11,0		11,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V2K-00	01/11/2000	15/08/2015	15			11,0		11,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V2L-00	01/12/2000	14/09/2015	15			11,0		11,0	500	8,00 %	Anual	AFP
Emisión: 2000						88,5		88,5				
TGN-V1A-01	02/01/2001	16/10/2015	15			11,5		11,5	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1B-01	01/02/2001	15/11/2015	15			11,0		11,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1C-01	01/03/2001	13/12/2015	15			11,0		11,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1D-01	02/04/2001	14/01/2016	15			11,0		11,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1E-01	02/05/2001	13/02/2016	15			11,0		11,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1F-01	01/06/2001	14/03/2016	15			11,5		11,5	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1G-01	02/07/2001	14/04/2016	15			12,0		12,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1H-01	01/08/2001	14/05/2016	15			11,5		11,5	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1I-01	03/09/2001	16/06/2016	15			12,0		12,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1J-01	01/10/2001	14/07/2016	15			12,0		12,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1K-01	01/11/2001	14/08/2016	15			11,5		11,5	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1L-01	03/12/2001	15/09/2016	15			11,0		11,0	500	8,00 %	Anual	AFP
Emisión: 2001						137,0		137,0				
TGN-V1A-02	02/01/2002	15/10/2016	15			10,5		10,5	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1B-02	01/02/2002	14/11/2016	15			10,5		10,5	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1C-02	01/03/2002	12/12/2016	15			10,5		10,5	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1D-02	01/04/2002	12/01/2017	15			10,5		10,5	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1E-02	02/05/2002	12/02/2017	15			11,5		11,5	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1F-02	03/06/2002	16/03/2017	15			11,5		11,5	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1G-02	01/07/2002	13/04/2017	15			11,5		11,5	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1H-02	01/08/2002	14/05/2017	15			11,0		11,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1I-02	02/09/2002	15/06/2017	15			12,0		12,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1J-02	01/10/2002	14/07/2017	15			11,0		11,0	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1K-02	01/11/2002	14/08/2017	15			11,5		11,5	500	8,00 %	Anual	AFP
TGN-V1L-02	02/12/2002	14/09/2017	15			10,0		10,0	500	8,00 %	Anual	AFP
Emisión: 2002						132,0		132,0				
TGN-U1A-03	02/01/2003	15/10/2017	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1C-03	03/02/2003	16/11/2017	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1E-03	05/03/2003	16/12/2017	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1G-03	01/04/2003	12/01/2018	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1I-03	02/05/2003	12/02/2018	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1K-03	02/06/2003	15/03/2018	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1M-03	01/07/2003	13/04/2018	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1O-03	01/08/2003	14/05/2018	15	45,0				13,2	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1Q-03	01/09/2003	14/06/2018	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1S-03	01/10/2003	14/07/2018	15	45,0				13,2	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1U-03	04/11/2003	17/08/2018	15	45,0				13,2	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1W-03	01/12/2003	13/09/2018	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
Emisión: 2003						585,0		172,1				
TGN-U1A-04	02/01/2004	15/10/2018	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1C-04	02/02/2004	15/11/2018	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1E-04	01/03/2004	13/12/2018	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1G-04	01/04/2004	13/01/2019	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1I-04	03/05/2004	14/02/2019	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1K-04	01/06/2004	15/03/2019	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1M-04	01/07/2004	14/04/2019	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1O-04	02/08/2004	16/05/2019	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1Q-04	01/09/2004	15/06/2019	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1S-04	01/10/2004	15/07/2019	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1U-04	01/11/2004	15/08/2019	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1W-04	01/12/2004	14/09/2019	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
Emisión: 2004						600,0		176,5				
TGN-U1A-05	03/01/2005	17/10/2019	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1C-05	01/02/2005	15/11/2019	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1E-05	01/03/2005	13/12/2019	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1G-05	01/04/2005	13/01/2020	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1I-05	03/05/2005	14/02/2020	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP

D. OTRAS EMISIONES.

1. EMISIÓN DE BONOS DEL TESORO (BTs) (en millones) a)

Clave de Pizarra	Fecha de Emisión	Fecha de Venc.	Plazo (años)	Saldo UFV	Saldo MN	Saldo MVDOL	Saldo ME	Total ME	Valor Nominal (Miles)	TRN	Pago Cupones	Tenedor
TGN-U1K-05	01/06/2005	14/03/2020	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1M-05	01/07/2005	13/04/2020	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1O-05	01/08/2005	14/05/2020	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1Q-05	01/09/2005	14/06/2020	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1S-05	03/10/2005	16/07/2020	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1U-05	01/11/2005	14/08/2020	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1W-05	01/12/2005	13/09/2020	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
Emisión: 2005				600,0				176,5				
TGN-U1A-06	03/01/2006	16/10/2020	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1C-06	01/02/2006	14/11/2020	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1E-06	01/03/2006	12/12/2020	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1G-06	03/04/2006	14/01/2021	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1H-06	03/04/2006	15/02/2015	9	40,0				11,8	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1I-06	02/05/2006	12/02/2021	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1J-06	02/05/2006	16/03/2015	9	30,0				8,8	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1K-06	01/06/2006	14/03/2021	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1L-06	01/06/2006	15/04/2015	9	30,0				8,8	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1M-06	01/07/2006	13/04/2021	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1N-06	01/07/2006	15/05/2015	9	30,0				8,8	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1O-06	01/08/2006	14/05/2021	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1P-06	01/08/2006	15/06/2015	9	30,0				8,8	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1Q-06	01/09/2006	14/06/2021	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1R-06	01/09/2006	16/07/2015	9	30,0				8,8	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1S-06	02/10/2006	15/07/2021	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1T-06	02/10/2006	16/08/2015	9	30,0				8,8	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1U-06	01/11/2006	14/08/2021	15	50,0				14,7	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1V-06	01/11/2006	15/08/2015	9	30,0				8,8	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1W-06	01/12/2006	13/09/2021	15	45,0				13,2	5.000	5,00 %	Anual	AFP
TGN-U1X-06	01/12/2006	15/10/2015	9	30,0				8,8	5.000	5,00 %	Anual	AFP
Emisión: 2006				875,0				257,5				
TGN-U1A-07	02/01/2007	15/10/2021	15	75,0				22,1	5.000	4,00 %	Anual	AFP
TGN-U1B-07	01/02/2007	14/11/2021	15	75,0				22,1	5.000	4,00 %	Anual	AFP
TGN-U1C-07	01/03/2007	12/12/2021	15	75,0				22,1	5.000	4,00 %	Anual	AFP
TGN-U1D-07	02/04/2007	13/01/2022	15	75,0				22,1	5.000	4,00 %	Anual	AFP
TGN-U1E-07	02/05/2007	12/02/2022	15	80,0				23,5	5.000	4,00 %	Anual	AFP
TGN-U1F-07	01/06/2007	14/03/2022	15	75,0				22,1	5.000	4,00 %	Anual	AFP
TGN-U1G-07	01/07/2007	13/04/2022	15	80,0				23,5	5.000	4,00 %	Anual	AFP
TGN-U1H-07	01/08/2007	14/05/2022	15	80,0				23,5	5.000	4,00 %	Anual	AFP
Emisión: 2007				615,0				181,0				
TOTAL				3.275,0		357,5		1.321,1				

a) Esta información es elaborada en función a datos suministrados por el Tesoro General de la Nación

2. NOTAS DE CRÉDITO FISCAL ENDOSABLES.

Sub Total: 540.488.376,78 *

3. NOTAS DE CRÉDITO FISCAL NO ENDOSABLES.

Sub Total: 22.145.741,80 *

Total : 562.634.118,58

* Información de saldos en MN al 20/01/2015



OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO Y MONETARIO SEMANAL 04/2015

E. INDICADORES MACROECONÓMICOS

1. ESTADO DEL SISTEMA

Detalle	14/01/2015	15/01/2015	16/01/2015	19/01/2015	20/01/2015
Depósitos Bancarios (en mill.de \$us) a)	15.867,56	15.841,52	15.756,67	15.624,57	n.d.
Excedente del encaje en efectivo (MN)	8.294,30	8.281,81	7.052,81	6.768,64	6.195,15
Excedente del encaje en efectivo (ME)	206,36	183,10	210,29	210,65	195,57
Excedente del encaje en efectivo (MN-UFV)	-0,79	-3,68	-3,75	-3,81	-3,86
Excedente del encaje en títulos (MN)	22,74	-34,10	-17,51	-2,52	-27,40
Excedente del encaje en títulos (ME)	-1,36	2,39	3,06	0,27	7,88
Excedente del encaje en títulos (MN-UFV)	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
Excedente promedio del encaje en efectivo (MN)	8.259,83	8.267,15	7.963,57	7.532,65	7.365,46
Excedente promedio del encaje en efectivo (ME)	205,50	198,03	201,10	205,09	203,90
Excedente promedio del encaje en efectivo (MN-UFV)	-0,78	-1,75	-2,25	-2,90	-3,02
Excedente promedio del encaje en títulos (MN)	33,76	11,14	3,98	-3,09	-6,13
Excedente promedio del encaje en títulos (ME)	-2,74	-1,03	-0,01	0,91	1,78
Excedente promedio del encaje en títulos (MN-UFV)	-0,01	-0,01	0,00	0,00	0,00
Emisión monetaria (en mill. de Bs)	41.896,42	41.698,61	41.591,50	41.393,38	41.275,79
Reservas Internacionales Netas (en mill. de \$us)	15.282,05	15.217,10	15.235,52	15.247,06	15.231,72 c)
Tasas interbancarias de sondeo en MN b)	1,50%	-	1,74%	1,69%	-
Tasas interbancarias de sondeo en ME b)	2,30%	2,04%	2,22%	2,00%	2,07%

a) Datos preliminares. Depósitos de Bancos Múltiples.

b) Incluye operaciones de Entidad Financiera de Vivienda.

c) Datos preliminares.

d) n.d. : No Disponible

2. UNIDAD DE FOMENTO A LA VIVIENDA (UFV).

vie 23/1/2015	sáb 24/1/2015	dom 25/1/2015	lun 26/1/2015	mar 27/1/2015	mié 28/1/2015	jue 29/1/2015	vie 30/1/2015
2,01906	2,01934	2,01962	2,01990	2,02018	2,02046	2,02074	2,02102

3. RENDIMIENTO FONDO RAL.

MONEDA	TR (*)
MN-UFV	-0,0502 %
MN	2,9645 %
ME	0,3375 %

(*) Rendimiento de los últimos doce meses

Fuentes: GOI, GEF