

BOLETÍN INFORMATIVO N° 1

OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO Y MERCADO MONETARIO

MARZO - 2023



Las ventas del Bono BCB Navideño en su versión 2022-2023 concluyeron exitosamente con una colocación total de Bs445 millones, mayor respecto a las últimas gestiones.

Continuando con la política de brindar una alternativa de inversión a los ahorristas, a partir del mes de marzo de 2023 se incrementaron las tasas de interés del Bono BCB Directo en todos sus plazos.

Información	
Bono BCB - Directo	
Plazo	Tasa
6 meses	6,10%
1 año	6,70%
1 año y medio	6,95%

Introducción

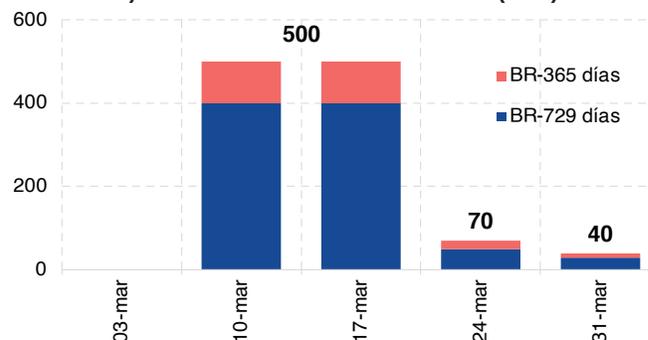
Las Operaciones de Mercado Abierto (OMA) comprenden la compra y venta (definitiva o en reporto) de valores públicos, con el propósito de expandir o contraer la liquidez.

Operaciones de Mercado Abierto

Durante el primer trimestre de la gestión 2023, la oferta de valores del BCB se caracterizó por un incremento gradual hasta alcanzar los Bs500 millones semanales en plazos desde 28 hasta 364 días, que junto con el aumento de tasas de rendimiento buscaron regular el nivel de liquidez.

Destaca la incorporación de la oferta de valores en UFV, que tuvieron como fin, brindar una alternativa de inversión en una unidad de cuenta diferente al boliviano, permitiendo mantener el poder adquisitivo de las inversiones.

b) Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV)



Fuente: Banco Central de Bolivia

En este contexto, la demanda por valores emitidos por el BCB alcanzó a los Bs536 millones en el mes de marzo de 2023, donde resalta la adjudicación de letras a plazos de 273 y 364 días.

Asimismo, la demanda por valores en UFV, superó los UFV216 millones que fueron adquiridos principalmente por una AFP y Fondos de Inversión.

Gráfico 1. Oferta de valores (En millones de Bs y UFV)
a) Bolivianos

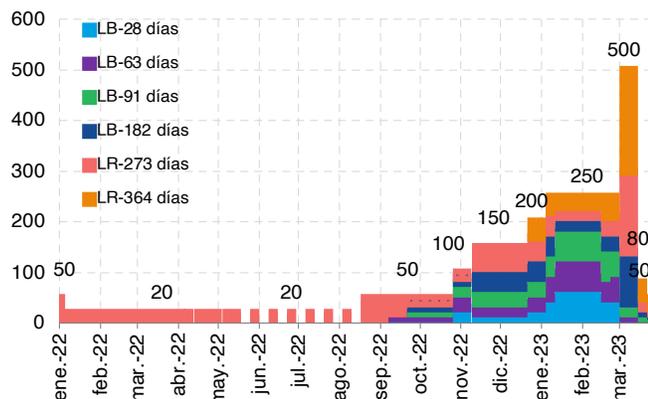
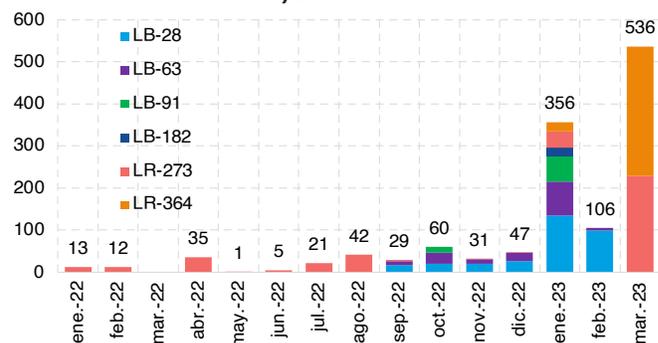
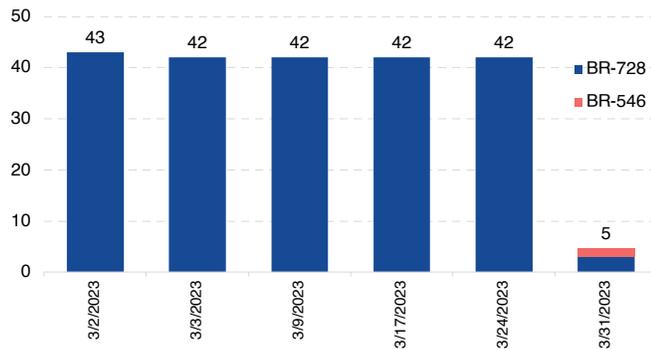


Gráfico 2. Demanda de valores (En millones de Bs y UFV)
a) Bolivianos



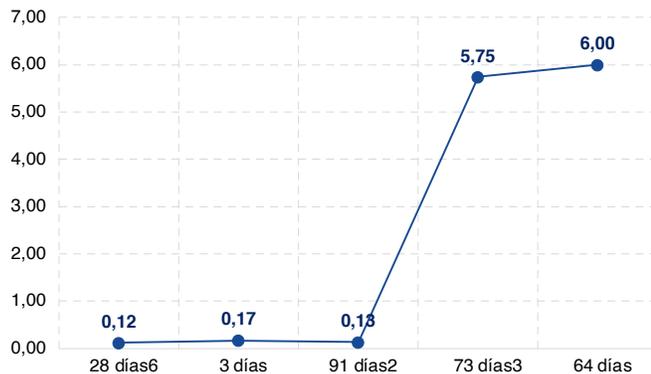
b) Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV)



Fuente: Banco Central de Bolivia

En un escenario de niveles altos de liquidez previo a la salida de depósitos y como efecto de la adjudicación de valores a diferentes plazos, se logró establecer una curva de rendimientos, misma que a su vez funge como referencia para el mercado.

Gráfico 3. Curva de rendimientos (En porcentaje)



Fuente: Banco Central de Bolivia

Mercado Monetario

El mercado monetario está comprendido por las operaciones de reporto en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV), el mercado interbancario y los reportos con el BCB.

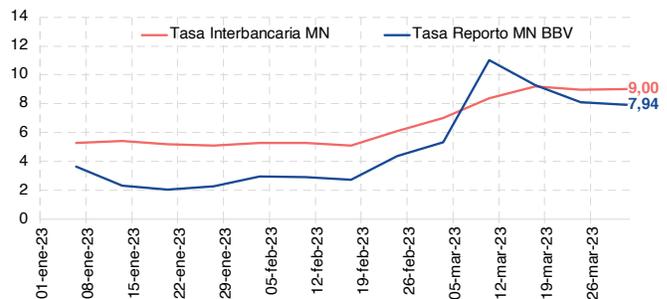
Durante los primeros dos meses del año se caracterizaron por un comportamiento estable tanto en los reportos en la BBV como en las operaciones interbancarias, cerrando la última semana de febrero con tasas promedio de 4,37% y 6,11%, respectivamente.

Sin embargo, durante el mes de marzo en un contexto de salida de depósitos en el sistema financiero varias

de las entidades inversoras prefirieron mantener liquidez como medida de precaución y posponer sus inversiones en el mercado de reportos en la BBV, lo cual provocó presiones al alza en la tasa que superó el 10%.

De la misma manera la tasa del mercado interbancario se vio presionada al alza, y llegó a registrar 9%.

Gráfico 4. Tasas mercado monetario (En porcentaje)



Fuente: Banco Central de Bolivia y Bolsa Boliviana de Valores S.A.

Por otra parte, durante el primer trimestre de 2023, el volumen total de operaciones de los reportos e interbancarias fue menor en Bs1.597 millones respecto al trimestre anterior, explicado por menores recursos canalizados a éste mercado por parte de los inversionistas. Por su parte, el mercado interbancario incrementó considerablemente su negociación en Bs1.721 millones respecto al cuarto trimestre de la gestión pasada, en razón a una activa participación de algunas entidades financieras que captaron cerca al 69% del total de recursos ofertados.

Gráfico 5. Montos negociados mercado monetario (En millones de Bs)



Fuente: Banco Central de Bolivia y Bolsa Boliviana de Valores S.A.

En un contexto de salidas de depósitos y tensiones en el mercado monetario, el BCB determinó flexibilizar las condiciones de su ventanilla de reportos. En efecto, redujo su tasa de reporto de 6,0% a 5,5%, e incrementó su oferta diaria de reportos hasta Bs350 millones, medidas que permitieron afrontar y estabilizar el mercado monetario.

Esta medida permitió inyectar Bs2.303 millones en el trimestre, de los cuales el 92% fue otorgado a las entidades de intermediación financiera, 4% a las agencias de bolsa y 3,6% a las SAFI y Fondos de Inversión.

Gráfico 6. Tasa y oferta de reportos del BCB
(En porcentaje y millones de Bs)



Fuente: Banco Central de Bolivia

Emisiones en el mercado de valores

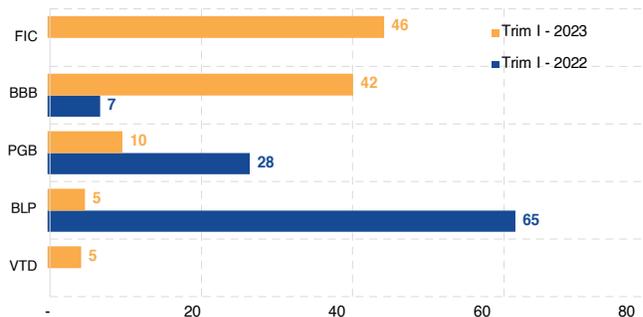
El mercado de valores se constituye como una de las fuentes de financiamiento más importantes para una economía. Permite canalizar los recursos financieros de las empresas que cuentan con excedentes financieros hacia los agentes económicos con déficit, es decir se genera un movimiento de capitales que impulsa el desarrollo económico. Este mercado permite a las empresas emitir valores de deuda y fondearse recursos a tasas competitivas comparadas con la otorgación de créditos tradicionales.

Durante el primer trimestre de la presente gestión, el monto colocado ascendió a USD109 millones, superior en un 9% comparado con similar periodo de la gestión 2022 (USD100 millones) demostrando un mayor dinamismo.

Según tipo de instrumento, resalta la colocación de cuotas de participación de los Fondos de Inversión

Cerrado (FIC) con USD46 millones, Bonos Bancarios Bursátiles (BBB) con USD42 millones, Pagares Bursátiles (PGB) con USD10 millones entre los más importantes.¹

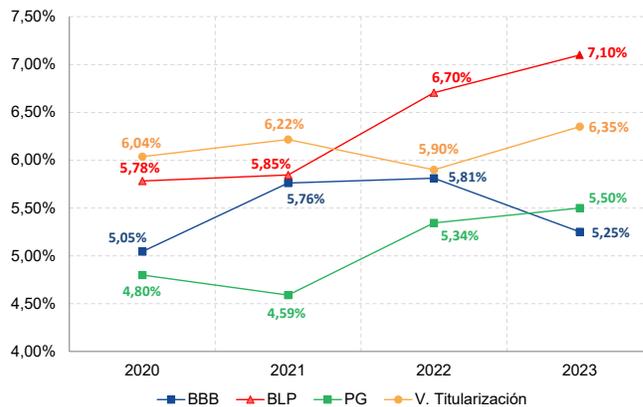
Gráfico 7. Colocación Primaria
(En millones de USD)



Fuente: Bolsa Boliviana de Valores.

Respecto a las tasas de colocación en moneda nacional por tipo de instrumento, resalta un incremento generalizado en relación a gestiones pasadas, lo cual refleja una preferencia por parte de los inversionistas en invertir en valores de éste mercado.

Gráfico 8. Tasas de colocación según valor en la BBV
(En porcentaje)

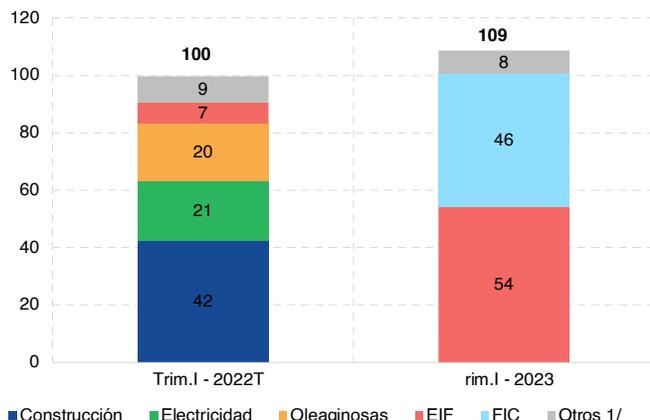


Elaboración: En base a datos de la Bolsa Boliviana de Valores.

En relación a las colocaciones por sector económico, el sector de entidades de intermediación financiera (EIF) representan el mayor porcentaje de colocación (50%) con USD54 millones y FIC (43%) con USD46 millones, entre las principales.

¹ BLP: Bonos de Largo Plazo. VTD: Valores de titularización.

Gráfico 9. Colocación por sector económico
(En millones de USD)



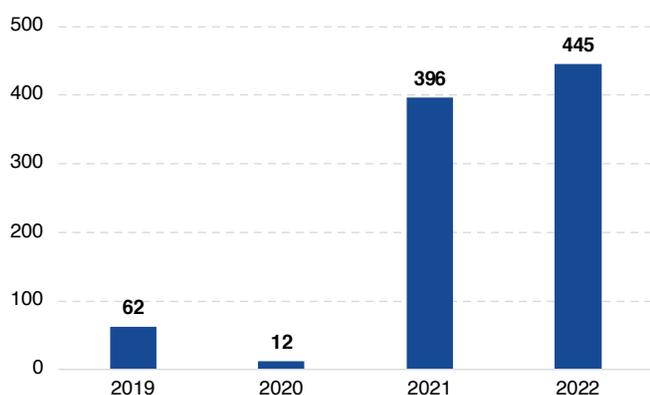
Fuente: Bolsa Boliviana de Valores.
1/Incluye: Automóviles, comercio y manufactura.

Resultados de la venta del Bono BCB Navideño versión 2022-2023

Como una alternativa de inversión confiable, segura y rentable para los pequeños ahorristas y la población en general a partir del año 2011 el BCB emite el Bono "BCB Navideño". La versión 2022-2023 de este instrumento estuvo vigente hasta el 28 de febrero de 2023, ofreciendo tasas del 6,50% y 6,95% a plazos de 273 y 546 días, respectivamente.

En su última versión, las colocaciones del Bono Navideño alcanzaron a Bs445 millones, mayor en 12% respecto a la versión pasada. Resultado que reflejó la preferencia y confianza de la población hacia los valores del BCB.

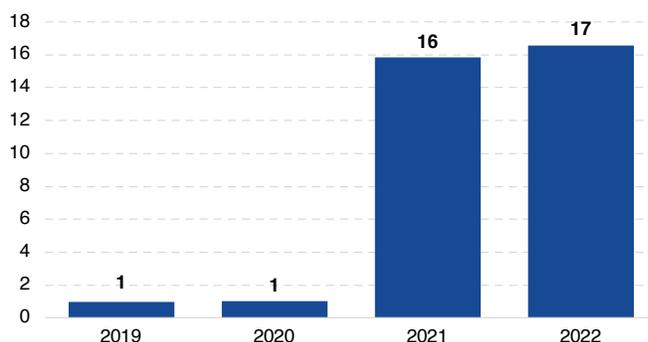
Gráfico 10. Colocación del Bono BCB Navideño
(En millones de Bs)



Fuente: Banco Central de Bolivia

Asimismo, en el marco de las acciones orientadas a impulsar los servicios financieros digitales y las transacciones electrónicas, el BCB promovió la venta de bonos a través de internet con la implementación de pagos QR.

Gráfico 11. Colocaciones por internet
(En millones de Bs)



Fuente: Banco Central de Bolivia

Por otra parte, los departamentos con mayor participación en el total de colocaciones fueron La Paz con 76%, Cochabamba con 10,9% y Santa Cruz con 4,5%. Se debe resaltar importantes colocaciones en ciudades intermedias como Quillacollo (Cochabamba), Yacuiba (Tarija), Llallagua (Potosí) y Montero (Santa Cruz). En población rural destaca Comarapa (Santa Cruz) y Atocha (Potosí), entre los principales.

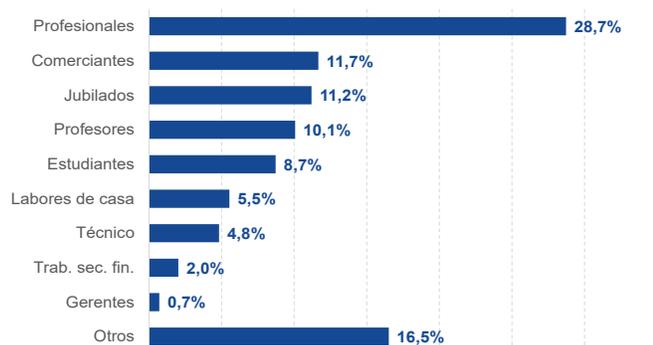
Cuadro 1. Colocación según área
(En millones de Bs)

Área	Monto Colocado
Ciudad Capital	432.432.000
Ciudad Intermedia	10.345.000
<i>Quillacollo (CBBA)</i>	<i>2.466.000</i>
<i>Yacuiba (TJ)</i>	<i>698.000</i>
<i>Llallagua (PTS)</i>	<i>622.000</i>
<i>Montero (SCZ)</i>	<i>268.000</i>
<i>Caranavi (LPZ)</i>	<i>468.000</i>
Población Rural	1.885.000
<i>Comarapa (SCZ)</i>	<i>457.000</i>
<i>Atocha (PTS)</i>	<i>400.000</i>
<i>Camargo (CH)</i>	<i>190.000</i>
Total	444.662.000

Fuente: Banco Central de Bolivia

Según ocupación, los principales participantes del Bono BCB Navideño fueron en primer lugar profesionales, seguido de trabajadores del sector comercio, jubilados rentistas, trabajadores del magisterio, estudiantes, entre otros.

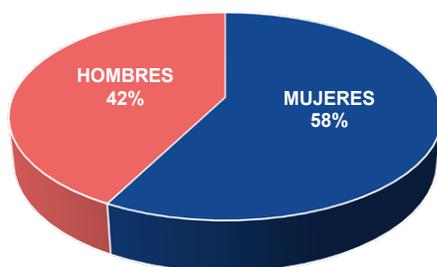
**Gráfico 12. BCB Navideño, por ocupación
(En millones de Bs)**



Fuente: Banco Central de Bolivia

En lo que respecta a género, resalta la inclusión, expresada a través de la mayor colocación realizada por las mujeres que adquirieron 58% de los bonos comparada con el 42% de los varones.

**Gráfico 13. BCB Navideño, por género
(En porcentaje)**



Fuente: Banco Central de Bolivia

Finalmente, continuando con la política de brindar una alternativa de inversión a los pequeños ahorristas, a partir del mes de marzo de 2023 el BCB incrementó las tasas del Bono BCB Directo en todos sus plazos, con el fin de otorgar beneficios atractivos a la población.

Cuadro 2. Características BCB Directo

Plazo	Tasa
6 meses	6,10%
12 meses	6,70%
18 meses	6,95%

Fuente: Banco Central de Bolivia