

Resumen

Este documento evalúa la contribución relativa de los principales componentes de las tasas de los títulos del gobierno boliviano, empleando las series de rentabilidad de mercado implícitas en la información de la cartera de inversiones de los fondos de pensiones. En base a la estimación de modelos SVAR y ejercicios de descomposición histórica, en frecuencia mensual, que abarcan el periodo 2010-2023, se encuentra que la dinámica de las tasas de largo plazo locales se explica marginalmente por factores globales, el rol del “componente neutral” es relevante, principalmente, a través de la política monetaria, y que, entre los factores de riesgo más importantes detrás de la prima por plazo, estarían la deuda pública, seguida de la volatilidad de las expectativas de inflación. En un ejercicio secundario, los resultados de descomposición histórica de las tasas de mercado de los bonos soberanos advierten una mayor volatilidad, siendo las desviaciones, respecto a su proyección base, explicadas tanto por factores externos como internos.

Clasificación JEL : G12, G18, H63

Palabras clave : *Títulos públicos, tasas de rendimiento, deuda pública, bonos soberanos*