



**BANCO CENTRAL DE BOLIVIA**

ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA

**BOLETIN MENSUAL**

**No. 39**

MARZO 1998

LA PAZ - BOLIVIA

---

El Banco Central de Bolivia mantiene el firme propósito de presentar al público este Boletín estadístico con la debida oportunidad. Sin embargo, la complejidad de las operaciones inherentes al desempeño del sistema financiero determina que la presente información tenga carácter preliminar pudiendo ser objeto de modificaciones posteriores: particularmente en lo correspondiente a los últimos períodos.

---

**BANCO CENTRAL DE BOLIVIA**  
**ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA**

**BOLETIN MENSUAL**

**No. 39**

**MARZO 1998**

**LA PAZ - BOLIVIA**

**Impreso en: Imprenta Offset B.C.B.**

---

**La Paz - Bolivia**

# INDICE

Boletín Informativo N° 58, Año 5, 1998

Boletín Informativo N° 59, Año 5, 1998

Cuadro

Página:

## SECTOR MONETARIO

1	Base Monetaria	11
2	Financiamiento concedido por el BCB al Sector Público	12
3	Destino del medio circulante y de la liquidez total	13
4	Cuentas Monetarias de Bancos	14
5	Depósitos a Plazo en la Banca Comercial	15
6	Certificados de Depósitos (CD's)	16
7	Letras del Tesoro General de la Nación (LT's)	17
8	Situación de Encaje Legal del Sistema Bancario MN	18
9	Situación de Encaje Legal del Sistema Bancario ME	19
10	Situación de Encaje Legal del Sistema Bancario MV	20
11	Financiamiento concedido por el BCB al Sistema Bancario	21
	Bolsa Boliviana de Valores:	
12	Volumen Mensual de Operaciones p/Operación	22
13	Volumen Mensual de Operaciones p/Instrumento	23
14	Títulos vigentes en Bolsa	24

## SECTOR EXTERNO

15	Reservas Internacionales del BCB	27
16	Balanza Cambiaria	28
17	Deuda Externa Pública por Acreedor - Med. y Largo Plazo	29
18	Deuda Externa Pública por Deudor - Med. y Largo Plazo	30

## TIPO DE CAMBIO , TASAS Y PRECIOS

19	Funcionamiento del Bolsín - Principales Indicadores	33
20	Bolsín del BCB	34
21	Promedio del Tipo de cambio, oficial y paralelo	35
22	Tipo de cambio Oficial, paralelo y brecha cambiaria por países limítrofes	36
23	Índice del Tipo de cambio Efectivo y Real	37
24	Cotización de Monedas Extranjeras (En dólares)	38
25	Cotización de Monedas Extranjeras (En bolivianos)	39
26	Índice General de Precios al Consumidor - Base 1991	40
27	Índice General de Precios al Consumidor - Base 1980	41
28	Tasa de Interés Activa del Sist. Bancario - MN (Por plazos)	42
29	Tasa de Interés Activa del Sist. Bancario - ME (Por plazos)	43
30	Tasa de Interés Pasiva del Sist. Bancario - MN (Por plazos)	44
31	Tasa de Interés Pasiva del Sist. Bancario - ME (Por plazos)	45
32	Tasa de Interés Pasiva del Sist. Bancario - MN/CMV (Por plazos)	46
33	Tasa de Interés Pasiva del Sist. Bancario - MN/ME (Caja de Ahorro)	47
34	Tasa de Interés Efectiva anual en el Sist. Bancario Nal. - Promedio mensual	48
35	Estructura de las Tasas de Interés para Certificados de Depósito (CD's)	49
36	Estructura de las Tasas de Interés para Letras del Tesoro del BCB (LT's)	50
37	Tasa de Encaje Legal	51
38	Tasa Libor para Operaciones en dólares americanos	52
39	Tasa Prime	53
40	Tasas de Colocación en Bolsa	54



# BOLETIN INFORMATIVO

Nº58

AÑO 5

ENERO 1998

Editorial:

## LA ADMINISTRACION DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES EN 1997

El año pasado se logró sobrepasar, por primera vez en la historia del país, los 1.000 millones de dólares americanos de Reservas Internacionales Netas. Al 31 de diciembre de 1997 se alcanzó un nivel de 1.066 millones de dólares americanos, que representó un crecimiento del 12.1% con relación al saldo de la gestión pasada.

En la gestión 1997 se mostró, una vez más, la eficiente administración de las Reservas Internacionales, lo que permitió la generación de ingresos por 53 millones de dólares americanos. Este rendimiento se lo obtuvo por la constitución de depósitos en instituciones financieras de primera línea, "Aa3" o mejores según Moody's y por la inversión en títulos públicos de la más alta calidad, de países industrializados con calificación "Aaa". Por otra parte, se incorporó la modalidad de inversión bajo Contrato de Asesoría y se iniciaron las operaciones de oro, a las que nos referimos más abajo.

El Directorio del Banco Central de Bolivia, en febrero de 1997, actualizó el Reglamento para la Administración e Inversión de las Reservas Internacionales. Los logros para ese año de la administración de las Reservas Internacionales, además de confirmar su tendencia creciente, ratifican lo bien fundado de las normas al respecto, que se basan en los principios de seguridad, liquidez y rentabilidad, en ese orden. Los resultados obtenidos corroboran además las apreciaciones independientes que se han efectuado acerca de la eficiencia de la Gerencia de Asuntos Internacionales, encargada de ejecutar y de la gestión cotidiana de las directrices del Directorio y del Comité de Administración de Reservas.

Ampliando las operaciones permitidas, las Reservas Internacionales se invirtieron en depósitos hasta seis meses plazo en bancos de primera línea y en instrumentos de Renta Fija de Estados Unidos, Alemania e Inglaterra. Se ha de subrayar que bajo estas modalidades se cuenta con la suficiente liquidez para atender las necesidades de divisas de los sectores público y privado, a la vez que se busca el mejor rendimiento para las Reservas.

La rápida globalización de los mercados financieros internacionales y la continua sofisticación de los instrumentos y opciones financieras, obligan a los bancos centrales a buscar la permanente capacitación e incorporación de nuevos conocimientos para la mejor inversión de las Reservas.

Por esas razones el Banco Central de Bolivia, luego de un proceso de selección altamente competitivo, el 1ro. de julio de 1997, adjudicó el Servicio de Asesoramiento en la Administración de 100 millones de dólares americanos al Dresdner Bank; un banco de reconocido prestigio internacional, que cuenta con calificación "Aa1" otorgada por la importante calificadora internacional de riesgos, Moody's. Este contrato tiene vigencia de un año y es prorrogable por otro periodo similar.

Los resultados del Servicio de Asesoramiento brindado por el Dresdner Bank en el segundo semestre de la pasada gestión fueron alentadores, tanto en términos de enseñanzas para la administración directa del Banco Central de Bolivia como de rendimiento. Parte de las Reservas Internacionales administradas por el Servicio de Asesoramiento, se invirtieron en un portafolio global, con colocaciones en instrumentos de los distintos países industrializados que conforman el Grupo de los Siete.

El Directorio del Instituto Emisor, en uso de las facultades conferidas por la Ley 1670, autorizó en octubre de 1997, la constitución de depósitos en el extranjero de las treinta toneladas de oro depositadas en sus bóvedas por más de tres décadas. Con esta autorización se posibilitó que el oro obtenga la calidad "barras de buena entrega" (London Good Delivery Bar) y pueda ser invertido, generando utilidades a la Institución y por ende, al país.

Las primeras tres inversiones del oro se adjudicaron a reconocidas instituciones bancarias de primera línea, miembros del London Bullion Market Association.

El envío al exterior del primer lote de dos toneladas se produjo el 15 de diciembre de 1997, bajo estrictas medidas de seguridad y de acuerdo a lo originalmente programado. Con esta experiencia, se prevé que los restantes 14 envíos se efectuarán con total normalidad durante la gestión 1998.

Para cumplir de la mejor manera con los objetivos y principios de la administración de Reservas Internacionales, la Gerencia de Asuntos Internacionales del BCB, cuenta con personal profesional altamente especializado y con los últimos instrumentos y servicios de información sobre operaciones en los mercados financieros internacionales.

### INDICADORES ECONOMICOS

	Ene. 97	Ene. 98		Ene. 97	Ene. 98
INFLACION (Acumulada en el año)	-0,01%	1,40 %	TASAS INT. NOM. ACT. (180 días-Prom.mes)(M/E)(2)	14,56%	13,12%
TIPO CAMBIO VEN. (Fin Perio.)(Bs x \$us.)	5,21	5,39	TASAS INT. NOM. PAS. (180 días-Prom.mes)(M/E)(2)	8,95%	7,84%
RES. INTER. NETAS (Mill. de \$us.)	919	1.000	TASAS DE REPORTOS BCB (M/N)	16,50%	12,50%
EMISION MONETARIA (Saldos en Mill. Bs)	1.603	1.895	TASAS DE REPORTOS BCB (M/E)	7,50%	8,60%
M'3 (1*)(Mill. Bs)	15.959	18.723	TASA LIBOR (a 6 meses)	5,69%	5,66%

I\* Incluye con mantenimiento de valor - M/N Moneda Nacional - M/E Moneda Extranjera - (2) Promedios mensuales ponderados por el monto efectivo de operaciones realizadas.

## Análisis:

### INVERSION DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES EN 1997

El Comité de Administración de Reservas y la Gerencia de Asuntos Internacionales del Banco Central de Bolivia (BCB), cumpliendo con lo dispuesto por la Ley 1670 de 31 de octubre de 1995, administran las Reservas Internacionales, bajo los principios de seguridad, liquidez y rentabilidad.

Las inversiones se efectúan siguiendo las disposiciones del Reglamento para la Administración de las Reservas Internacionales, aprobado mediante Resolución de Directorio No.080/97 de 18 de febrero de 1997. El Reglamento establece los límites de inversión en instituciones financieras, los instrumentos o valores que puede adquirir el Banco Central de Bolivia y las modalidades de inversión (Directa, Asesoría, Delegada, y Operaciones del Oro).

Asimismo, el Reglamento dispone que trimestralmente se establezcan tasas de rendimiento de referencia ("Benchmarks") que midan el resultado de las inversiones efectuadas por el BCB. La tasa de referencia para 1997 fue definida por la tasa LIBID a 6 meses en dólares. Adicionalmente para el segundo semestre se incorporó el índice de Bonos Gubernamentales de J.P. Morgan para el Tesoro Americano entre 1 y 3 años, para medir las inversiones en instrumentos de Renta Fija.

#### SITUACION DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Los saldos del portafolio de inversión que corresponden a las gestiones 1996 y 1997, se detallan en el CUADRO N° 1.

**CUADRO N° 1**  
**PORTAFOLIO DE INVERSIONES**  
(Recursos totales)  
(En millones de dólares)

	SALDO AL 31.DIC.96	SALDO AL 31.DIC.97	VARIACION PORCENTUAL	VARIACION ABSOLUTA
1) Billetes y Monedas	68,2	59,1	-13,3%	-9,1
2) Derechos Especiales de Giro	38,5	36,2	-6,0%	-2,3
<b>3) Capital de trabajo</b>	<b>76,5</b>	<b>61,6</b>	<b>-19,5%</b>	<b>-14,9</b>
3,1 Depósitos Vista	55,3	34,0	-38,5%	-21,3
3,2 Depósito Overnight Pactado	21,2	27,6	30,2%	6,4
<b>4) Capital de Inversión</b>	<b>869,2</b>	<b>1.009,9</b>	<b>16,2%</b>	<b>140,7</b>
4,1 Depósitos a plazo	530,2	756,8	42,7%	226,6
4,2 Títulos Renta Fija	339,0	122,5	-63,9%	-216,5
4,3 Oro		27,4		27,4
4,4 Asesoría		103,2		103,2
<b>TOTAL FONDOS</b>	<b>1.052,4</b>	<b>1.166,8</b>	<b>10,9%</b>	<b>114,4</b>

El portafolio de inversión, compuesto por billetes y monedas, Derechos Especiales de Giro (DEG's), capital de trabajo y de inversión, registra a fin de periodo un importe de \$us. 1.166,8 millones, lo que representa un 10.9% de incremento con relación al año pasado.

El capital de inversión durante la gestión 1997 incrementó su participación en el portafolio total en 16.2%. En relación a los saldos registrados en la gestión 1996, el capital de trabajo decreció 19.5%, concordante con mejores criterios para el manejo de la liquidez.

Los depósitos a plazo se incrementaron en 42.7%, en previsión de la adecuación de las Reservas Internacionales al nuevo sistema de Encaje Legal. Los Títulos de Renta Fija disminuyeron en 63.9%, como previsión al posible aumento en los rendimientos de los Títulos de la Tesorería Americana.

A partir del 1ro. de julio de 1997 se autorizó las inversiones de las Reservas Monetarias Internacionales, bajo el contrato de Asesoría suscrito con el Dresdner Bank AG para la administración de \$us. 100 millones.

Por otra parte, mediante R.D. 156/97 del 14 de octubre de 1997 se autorizó las inversiones de las 30 toneladas de oro depositadas en bóvedas del Banco Central de Bolivia, hasta un plazo de cuatro meses, a través de la constitución de 15 depósitos de hasta un máximo de 2.5 toneladas de oro. Estos depósitos contemplan el proceso de transporte, seguro y refinación del mismo, para convertirlo en oro de buena entrega. El saldo de esta inversión alcanzó, al 31 de diciembre de 1997, a \$us.

27.4 millones, por efecto del envío del primer lote.

### RENDIMIENTO DEL PORTAFOLIO DE INVERSION

El Banco Central de Bolivia en la administración de su portafolio propio, que excluye los depósitos a la vista y a plazo de terceros, logró los resultados que se muestran en el CUADRO N° 2.

**CUADRO N° 2**  
**RENDIMIENTO DEL PORTAFOLIO**  
(Fondos propios)  
(Millones de dólares)  
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 1997

	<i>INVERSION PROMEDIO</i>	<i>PARTICIP. PORCENTUAL</i>	<i>RENDIMIENTO ANUALIZADO</i>	<i>INGRESOS OBTENIDOS</i>
<b>1) Capital de trabajo</b>	<b>28,8</b>	<b>3,0%</b>	<b>5,11%</b>	<b>1,5</b>
1.1 Depósitos Vista	5,4	0,6%	4,59%	0,2
1.2 Depósito Overnight	23,4	2,5%	5,46%	1,3
<b>2) Capital de Inversión</b>	<b>803,6</b>	<b>84,9%</b>	<b>6,01%</b>	<b>48,3</b>
2.1 Depósitos a plazo	534,6	56,5%	5,69%	30,4
2.2 Títulos Renta Fija	269,0	28,4%	6,66%	17,9
<b>Total (1+2)</b>	<b>832,3</b>	<b>88,0%</b>	<b>5,98%</b>	<b>49,8</b>
<b>3) Oro</b>	<b>13,5</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,34%</b>	<b>0,1</b>
<b>4) Asesoría</b>	<b>100,5</b>	<b>10,6%</b>	<b>5,83%</b>	<b>2,9</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>946,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,58%</b>	<b>52,8</b>

El ingreso total obtenido por la inversión de las Reservas Internacionales alcanzó a \$us. 52.8, millones superior en \$us. 15.5 millones a los ingresos de la gestión 1996 que ascendieron a 37.3 millones. La tasa de rendimiento de 1997 para el capital de inversión fue de 6.01%, superior en 17 puntos básicos a la tasa de referencia (tasa "Benchmark") para el BCB, dada por la LIBID a seis meses, que se situó en 5.84%. El mejor rendimiento se debió a las utilidades presentadas en las inversiones en títulos de Renta Fija, en vista de una mejora en sus precios (que equivale a una disminución de tasas de interés) presentada en el mercado de títulos norteamericano. La tasa de rendimiento del bono a dos años disminuyó en 22 puntos básicos, producto de la decisión del FED de no modificar sus tasas de interés.

El total del portafolio bajo responsabilidad del Banco Central de Bolivia en el cual se incluyen el oro y la Asesoría, alcanzó un rendimiento de 5.58%.

El promedio de duración de los instrumentos invertidos en la gestión 1997, alcanzó a 105 días, índice inferior al límite autorizado por el Directorio del Instituto Emisor, que es de dos años. Este índice refleja la política prudente de inversión.

En resumen, el Banco Central de Bolivia durante la gestión 1997, continuó con una eficiente administración directa de las Reservas Internacionales, comportamiento que permitió obtener los resultados positivos mencionados.

## Actualidad:

### **NUEVAS MONEDAS DE DIEZ CENTAVOS Y DOS BOLIVIANOS**

El Banco Central de Bolivia (BCB) presentó en enero las nuevas monedas de 10 centavos de Boliviano y de dos bolivianos, que circularán a partir del presente año en todo el territorio nacional.

El nuevo material monetario si bien tiene diferencias respecto a anteriores emisiones, tiene el mismo valor legal, es decir, que tanto con las nuevas como con las antiguas monedas se pueden realizar transacciones.

#### **MONEDA DE 10 CENTAVOS**

La nueva moneda de 10 centavos posee las siguientes características: es de acero enchapado en cobre y su borde es liso bicolor; tiene un peso de 2.25 gramos, 19 milímetros de diámetro y un milímetro de espesor.

La moneda anterior es de acero inoxidable y su borde es liso; tiene un peso de 1.85 gramos, 19 milímetros de diámetro y un milímetro de espesor.



*Avverso y reverso de la nueva moneda de 10 centavos de Boliviano.*

La nueva moneda de 10 centavos, llegó al Banco Central de Bolivia en una cantidad de 33 millones de piezas. El motivo para el cambio responde estrictamente a la disminución de costo en su fabricación; la anterior llegaba a los 12 centavos de Boliviano, es decir más cara que el mismo valor de la moneda, en cambio el costo de la nueva moneda llega sólo a los seis centavos.

Para mayor información de los ciudadanos, el Banco Central de Bolivia realizó una campaña educativa a través de radiodifusoras y mediante pequeños afiches colocados en todas las instituciones financieras del país.

#### **MONEDA DE 2 BOLIVIANOS**

La nueva moneda de dos bolivianos llegó en una cantidad de 11 millones de piezas. Tiene ocho aristas y es un poco más grande que la anterior, esto para permitir que sea distinguida fácilmente respecto a la moneda de un Boliviano.

La nueva moneda de dos bolivianos pesa 6.40 gramos, tiene 29 milímetros de diámetro y un espesor de 1.30

milímetros. La anterior moneda de ese importe, consta de 11 lados, pesa 6.25 gramos, tiene 27 milímetros de diámetro y un espesor de 1.40 milímetros.



*Nueva y antigua moneda de 2 bolivianos.*

El BCB tiene todavía un stock muy importante de monedas de dos bolivianos (aproximadamente un millón de piezas), correspondientes a la antigua emisión. Después de poner en circulación ese material monetario, se introducirá para las transacciones de la población, la moneda recién acuñada.

#### **CUARTA ACUÑACION**

Este nuevo material monetario, al igual que las piezas correspondientes a 20 y 50 centavos y 1 Boliviano, corresponden a la cuarta acuñación y fueron fabricadas por la empresa alemana Deutsche Nickel A.G.. Llegaron al país 95 millones de piezas, las mismas que serán distribuidas en todos los departamentos.

El BCB acuñó monedas en tres oportunidades: en 1987 por la VDM de Alemania; en 1991 por la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre de España; y en 1995 por la empresa alemana Krupp VDM.

Las monedas tienen una duración indefinida. Las actuales son una réplica en su diseño de las fabricadas en 1883 durante el gobierno de Narciso Campero. En ese período se mandaron a acuñar en Francia monedas de 1 y 2 centavos.

#### **EL BOLIVIANO**

El "Boliviano" representa el símbolo de una economía estable. La unidad monetaria vigente fue creada mediante Ley N° 901 del 28 de noviembre de 1986, en sustitución del peso boliviano que regía hasta entonces.

Es importante recalcar que Bolivia es el único país en América Latina que efectúa la cuarta acuñación de monedas, sin haber cambiado el corte ni el diseño. Este hecho obedece a la estabilidad económica de los últimos años.



# BOLETIN INFORMATIVO

Nº 59

AÑO 5

FEBRERO 1998

Editorial:

## LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Las Operaciones de Mercado Abierto (OMA's) han adquirido una importancia creciente en la gestión de la política monetaria del Banco Central de Bolivia. En realidad, las OMA's constituyen un ingrediente central de la modernización de la política monetaria del BCB, junto con la reforma del encaje legal y las reglas muy estrictas para el financiamiento al sector público no financiero. En este esfuerzo de modernización, se han logrado progresos importantes que hay que destacarlos.

La definición de OMA's, está reservada a las operaciones de compra y venta de títulos valores, por el momento solamente títulos públicos, que son Letras del Tesoro, Bonos del Tesoro o Certificados de Depósito emitidos por el BCB para fines de control de la liquidez y el crédito interno neto. Sin embargo vale la pena acotar que las operaciones de compra y venta de divisas por el Banco Central de Bolivia comparten muchas de las características de la compra y venta de títulos valor y, sobre todo, tienen efectos muy similares en la liquidez.

El BCB conduce sus OMA's en dos monedas: en bolivianos (MN) y en dólares americanos (ME). Se ha de hacer notar la importancia creciente de las OMA's en moneda nacional. La ejecución de una política monetaria en dos monedas es un tema de debate. Para algunos analistas, las OMA's deberían limitarse, como en la mayor parte de los países, a la moneda nacional. Sin embargo, el criterio del BCB es de que alta dolarización de la economía exige también un control de la liquidez en dólares, mediante Operaciones de Mercado Abierto en esa moneda.

En la actualidad el stock de títulos públicos en poder del sistema financiero es de algo más de 400 millones de dólares. El crecimiento más rápido de este stock fue en 1996. Por otra parte, las tasas de rendimiento de los títulos públicos son una pauta de las tasas de interés pasivas del sistema financiero.

La programación monetaria del BCB, que sigue la llamada "aproximación monetaria de la Balanza de Pagos" y que es típica de muchos programas, (más no de todos), acordados con el Fondo Monetario Internacional, se basa en la definición de una meta intermedia, que es de crédito. Más precisamente, el Crédito Interno Neto del Banco Central de Bolivia al resto de la economía, constituye una meta para la política monetaria y se le hace un seguimiento permanente. En esta aproximación, las Operaciones de Mercado Abierto tienen primordialmente el propósito de coadyuvar al cumplimiento de esa meta. Las OMA's son entonces coadyuvantes de la política fiscal, para cumplir con la meta de Crédito Interno Neto.

El propósito de las OMA's puede empero cambiar con las condiciones externas. Así, por ejemplo, durante 1996, cuando se produjo una rápida afluencia de capitales, las OMA's tenían el objetivo de esterilizar la liquidez resultante, ya que la meta de Crédito Interno Neto se había cumplido con un amplio margen. Esterilizaciones, por estas causas, pueden constituir un segundo objetivo de las Operaciones de Mercado Abierto.

Los reportos con títulos públicos, es decir las operaciones de compra con

el compromiso de reventa por el BCB de dichos títulos hacen parte de las OMA's. Su propósito es asegurar suficiente liquidez en el sistema. La tasa que el Instituto Emisor cobra en reportos (llamada tasa prima de reporto) establece, aunque incompletamente, un techo para las tasas de interés de corto plazo, especialmente para las tasas de interés interbancarias.

Los reportos contribuyen así a estabilizar la tasa de interés y también, aunque en menor medida e indirectamente, el tipo de cambio. Es de hacer notar por otra parte, que la tasa de los TAA's que se emplea para fines de constituir el encaje adicional, constituye una tasa piso para las tasas de interés de corto plazo. A mediano plazo, ese papel podrá ser tomado por la tasa de reportos en reverso, es decir de reportos en los que el público compra títulos del BCB con el compromiso de éste de recomprarles al vencimiento, que será generalmente en un plazo de muy pocos días.

Con los reportos, y ya sea con TAA's o con reportos en reverso, se establecerá un "corredor" en que se moverían las tasas de interés de corto plazo, lo que tiene efectos estabilizadores de la tasa de interés de mercado. Se estima que la reducción de las fluctuaciones de la tasa de interés y, por lo tanto, de incertidumbre, producirá una mayor convergencia de nuestras tasas hacia las internacionales. La estabilización de las tasas de interés es pues un tercer objetivo de las OMA's. Se trata de un objetivo "operacional".

Para una mejor gestión de las OMA's, el BCB ha introducido dos innovaciones importantes en los últimos años. La primera consiste en la elaboración de pronósticos semanales y diarios de la liquidez en el sistema financiero. Apoyándose en esos pronósticos el BCB determina su oferta semanal de títulos para las Operaciones de Mercado Abierto. Se tiene también una metodología para la estructura por plazos de los títulos ofertados. Con estos análisis sistemáticos de las condiciones de mercado, las OMA's cumplen mejor los objetivos para los que se las usa.

La segunda innovación consiste en el establecimiento de un Sistema de Información para las Operaciones de Mercado Abierto (SIOMA), que además de proporcionar toda la información relevante servirá para las operaciones de compensación y cancelación ("clearing and settlement") con títulos, además de la custodia de éstos si se lo requiriera. Ahora que la Ley de Valores permite la desmaterialización de los títulos valor, estas operaciones alcanzarán mayor volumen.

Tanto por sus implicaciones macroeconómicas como por las posibilidades de inversión y de acceso a liquidez inmediata que ofrecen las OMA's a las entidades financieras, deberían suscitar un gran interés. Una tarea que el BCB debe llevar adelante es precisamente interesar a más entidades financieras y al público no bancario, a participar en este tipo de operaciones, a través de entidades autorizadas. La nueva reglamentación de encaje ayuda también a este objetivo, al proporcionar a todo el sistema financiero, títulos que pueden ser transados con el Banco Central de Bolivia. De esta manera se podrá tener un control más efectivo de la liquidez del sistema y del "corredor" de tasas de interés.

### INDICADORES ECONOMICOS

	Feb. 97	Feb. 98		Feb. 97	Feb. 98
INFLACION (Acumulada en el año)	0,18%	2,24 %	TASAS INT. NOM. ACT. (180 días-Prom.mes)(M/E)(2)	14,97%	13,15%
TIPO CAMBIO VEN. (Fin Perio.)(Bs x \$us.)	5,22	5,41	TASAS INT. NOM. PAS. (180 días-Prom.mes)(M/E)(2)	8,87%	7,73%
RES. INTER. NETAS (Mill. de \$us.)	892	951	TASAS DE REPORTOS BCB (M/N)	16,50%	12,50%
EMISION MONETARIA (Salidos en Mill. Bs)	1.579	1.923	TASAS DE REPORTOS BCB (M/E)	7,50%	8,60%
M'3 (I*)(Mill. Bs)	15.956	18.542	TASA LIBOR (a 6 meses)	5,66%	5,69%

I\* Incluye con mantenimiento de valor - M/N Moneda Nacional - M/E Moneda Extranjera- (2) Promedios mensuales ponderados por el monto efectivo de operaciones realizadas.

## Análisis:

### **OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO DEL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA**

La Ley del Banco Central de Bolivia le da el mandato principal de procurar la estabilidad del poder adquisitivo interno de la moneda nacional, teniendo en cuenta la política económica del Gobierno. En este marco, el BCB define y ejecuta la política monetaria con operaciones autorizadas por Ley, como las de emitir, colocar y adquirir títulos valores, y realizar otras operaciones de mercado abierto (1).

Las Operaciones de Mercado Abierto (OMA's) constituyen el instrumento más importante a disposición del Banco Central de Bolivia para alcanzar su objetivo. Consisten en la compra y venta de títulos valor emitidos por el Tesoro General de la Nación o por el propio Instituto Emisor. Cuando el BCB vende esos títulos valor recoge liquidez del público, en bolivianos o en dólares y contrae el Crédito Interno Neto. Simétricamente, cuando redime o compra esos títulos valor aumenta la liquidez del público, y expande el Crédito Interno Neto. Las OMA's coadyuvan a alcanzar la meta de crédito interno compatible con los objetivos globales de equilibrio interno (crecimiento monetario compatible, con crecimiento de la economía e inflación esperadas). Las Operaciones de Mercado Abierto deben también contribuir a estabilizar las tasas de interés de corto plazo. A más largo plazo, a través de las Operaciones de Mercado Abierto, se profundizará el mercado de dinero y se inducirá a la expansión del mercado de capitales.

Las OMA's tienen una larga trayectoria en la historia de los bancos centrales con algunos casos como el Banco de Inglaterra, de más de dos siglos. En nuestro país, su inicio se remonta al año 1987 con la primera emisión de Certificados de Depósito (CD's) por parte del BCB. Antes de ello, el Banco influía en la liquidez de la economía a través del crédito interno directo al sector público y al sistema financiero. Las Operaciones de Mercado Abierto en los últimos años han evolucionado, incrementándose el número de instrumentos y la forma de administración de la política.

Por otra parte, para mejorar la administración de la política de Operaciones de Mercado Abierto se emplea desde 1996 instrumentos como: (1) la proyección diaria y semanal de liquidez del sistema financiero; (2) el contacto diario con los principales agentes del sistema financiero involucrados en las Operaciones de Mercado Abierto con el fin de facilitar el flujo de información entre el sistema financiero y el BCB; y (3) el establecimiento del Sistema de Información de Operaciones de Mercado Abierto (SIOMA), como un medio efectivo para facilitar información de OMA's y operaciones de compensación y cancelación, y a más largo plazo, de custodia de títulos valor.

#### **TITULOS VALOR UTILIZADOS EN LAS OMA's**

##### **Certificados de Depósito (CD's)**

Los Certificados de Depósito del BCB fueron los primeros instrumentos de OMA's. La primera emisión se efectuó en el año 1987, con la colocación de estos títulos a diferentes plazos en las tres monedas (Moneda Nacional - MN, Moneda Extranjera - ME, y Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor - MV). El objetivo principal de la emisión de los CD's fue el de contar con un instrumento que permita regular la liquidez. Los plazos de los CD's cambiaron en marzo de 1989 de 30, 60, 90, 180 y 360 días, a 6, 13, 26, y 52 semanas; y en noviembre de 1989 a 4, 13, 26 y 51 semanas. A partir de diciembre de 1993, mes de inicio de la emisión de Letras del Tesoro C (LT's C), se mantuvo únicamente la emisión de CD's en el plazo de 4 semanas. En la actualidad, los CD's se emiten esporádicamente y casi exclusivamente en MN.

##### **Letras de Tesorería (LT's)**

A partir del mes de diciembre de 1993, según lo determinado en el D.S. 23380 de 29 de diciembre de 1992, el Tesoro General de la Nación comenzó a emitir las Letras de Tesorería (denominadas LT's C o LT's TGN), con el fin de financiar sus requerimientos temporales de liquidez, con diferentes plazos y en las tres monedas (MN, ME, MV). Actualmente las LT's C se emiten en plazos de 13, 26, y 51 semanas. Adicionalmente, en moneda extranjera se emite a un plazo de 102 semanas. En febrero de 1996 se dejó de emitir LT's con mantenimiento de valor y las LT's C a 51 semanas se emiten a partir de septiembre de 1997.

En el marco definido por el mencionado Decreto Supremo, se crearon otras tres clases de Letras de Tesorería: LT's A a 100 años y una tasa de interés anual inicialmente fijada en 2.45%; Letras B en ME y MN, con vencimientos cortos y tasas de interés similares a las de CD's, destinadas al pago de obligaciones que el Estado mantenía con el Banco Central de Bolivia y a la recapitalización del mismo; y Letras C para la emisión primaria al público. Con el respaldo de uno de estos tres tipos de letras, LT's B en ME y MN, el Instituto Emisor inició en noviembre de 1995, la colocación de LT's en el mercado. El BCB coloca pues, LT's B de su propia cartera y LT's C por cuenta del Tesoro General de la Nación.

##### **Otros títulos**

El Tesoro General de la Nación emite Bonos del Tesoro (BT's), a partir de la gestión 1994, principalmente para el pago de deuda interna, en diversos plazos y monedas. Los BT's se diferencian de las LT's C en dos sentidos. Primero, se emiten con vencimiento a más largo plazo. Segundo, a diferencia de las LT's que son transadas a descuento, los BT's pagan un cupón. Ninguna de las emisiones fue efectuada con la participación del Banco Central de Bolivia. Sin embargo, éste acepta BT's de oferta pública para algunas OMA's. El BCB también ha efectuado Operaciones de Mercado Abierto con su cartera de BT's.

#### **LA MECANICA DE LAS OMA's**

##### **La colocación de títulos**

Los títulos públicos (CD's y LT's) se colocan semanalmente en subasta pública competitiva. Cada viernes, excepto cuando hay un feriado que cae en ese día, el BCB publica el detalle de la oferta pública de títulos valor para la subasta a efectuarse el miércoles siguiente a la publicación. Los agentes financieros autorizados, interesados en la compra de títulos, presentan el día de la subasta la solicitud respectiva, especificando la cantidad, moneda y plazo requeridos así como la tasa de descuento deseada para la inversión.

Con frecuencia, los títulos valor que no se pueden colocar en la subasta competitiva, se los ofrece en la Mesa de Dinero, a tasa de descuento conocida pero sustancialmente inferior a la tasa de descuento de los títulos públicos adjudicados en dicha subasta. Generalmente, la Mesa de Dinero realiza operaciones de compra y venta de títulos y reportos con los agentes autorizados, en función de los objetivos definidos por el Comité de Operaciones de Mercado Abierto (COMA) y con tasas, monedas y montos determinados semanalmente por éste.

Cabe mencionar que la importancia de la subasta competitiva en la colocación de títulos se ha visto incrementada, en los últimos años, en comparación a la participación de la Mesa de Dinero.

La Mesa de Dinero es también una importante fuente de información hacia y desde el sistema financiero, en lo que concierne a las OMA's. A través de ella se mantiene un contacto permanente con los principales agentes participantes de estas operaciones, ya sea mediante reuniones regulares, contacto telefónico o mediante la presencia diaria de un funcionario de la Mesa de Dinero en el ruedo de la Bolsa Boliviana de Valores.

El mecanismo de adjudicación es el llamado "Americano" que consiste en que cada comprador, si su oferta es aceptada, se lleva el título con el descuento, lo que desde otro ángulo, es el precio que él mismo propone. Las propuestas se ordenan por tasas de descuento de menor a mayor hasta una tasa de referencia, que no es conocida por los postores, a partir de la cual el BCB se reserva el derecho de no colocar ningún título, aún existiendo un saldo disponible. Puesto que el precio de un título tiene una relación inversa con la tasa de descuento, se puede decir también que las propuestas se ordenan por precio, esta vez de mayor a menor. Por debajo de un precio de referencia, el Banco Central de Bolivia se reserva el derecho de rechazar ofertas.

La colocación neta de títulos por el BCB tiene efectos en la liquidez del sistema bancario y eventualmente en las tasas de interés. En tanto, la colocación de títulos por parte del TGN puede no tener ningún efecto monetario, debido a que los recursos captados por el Tesoro General de la Nación normalmente se destinan al financiamiento de gastos del sector público.

El carácter competitivo de la colocación de estos títulos públicos permite asimismo al BCB obtener importante información del estado del mercado y de sus expectativas. Al mismo tiempo, la provisión de títulos públicos, en varias monedas y en plazos diferentes, provee al mercado secundario diversidad de opciones financieras. En efecto, las LT's están entre los instrumentos más utilizados en la Bolsa Boliviana de Valores.

### **Redención**

Vencido el plazo, el Banco Central de Bolivia, redime los títulos valor que ha colocado, pagando a sus tenedores el valor facial. Existe también la posibilidad de que los tenedores de títulos los rediman anticipadamente pero con una penalización que actualmente puede alcanzar un máximo de 100 puntos básicos, sobre el valor de los títulos ajustado por el tiempo transcurrido entre la emisión y la fecha en que se pide la redención (en términos técnicos sobre el valor en curva).

El BCB, excepto para operaciones de reporto de muy corto plazo, a las que nos referiremos más adelante, no compra títulos valor para aumentar la liquidez, como lo pueden hacer otros bancos centrales. Las variaciones semanales en la liquidez surgen normalmente de la colocación neta de títulos públicos (y de los reportos), es decir de la colocación menos los vencimientos de la semana. Si la colocación neta es positiva habrá contracción de liquidez, en caso contrario se tendrá una expansión.

### **Reportos**

Para operaciones de corto plazo, se recurre a los reportos, en los cuales el BCB (actuando como reportador) compra títulos a los agentes autorizados (reportado), con el compromiso de las partes de efectuar la operación inversa al cabo del plazo acordado a un precio definido al inicio de la operación. Todos los títulos valor públicos (en MN y ME) pueden ser utilizados por los agentes autorizados para efectuar reportos, incluyendo títulos valor colocados por el TGN sin la participación del BCB (como es el caso de los BT's).

Los reportos dan un acceso automático a liquidez a las entidades

financieras autorizadas, por un plazo máximo de 15 días renovable, hasta montos predeterminados en bolivianos y en dólares. Las tasas de reporto proporcionan un techo a las tasas de interés de corto plazo, particularmente a las del mercado interbancario. Tienen también el mérito de comunicar al sistema financiero las intenciones de política monetaria del BCB. Por estas razones se espera que los reportos sean un estabilizador de las tasas de interés de corto plazo; lo serían también de las de largo plazo, en la medida en que éstas se ajusten a las primeras.

### **Otras operaciones de mercado abierto**

Desde marzo de 1996, el Banco Central de Bolivia realiza operaciones "swaps de divisas", vinculadas a la compra de títulos públicos (CD's y LT's). El objetivo de estas operaciones es incentivar el uso de instrumentos financieros en moneda nacional y, en último término, contribuir a la remonetización de la economía. Estas operaciones consisten en un contrato de compra de dólares americanos realizado por el BCB a entidades financieras o particulares, a cambio de títulos valor en moneda nacional equivalentes al monto en dólares, con un pacto de reventa de los dólares a un plazo determinado (2), al tipo de cambio de venta de la fecha de compra del título. De esta manera, el agente se encontrará protegido contra una variación del tipo de cambio.

En las Operaciones de Mercado Abierto, se han utilizado también otros títulos valor, tales como los Certificados de Devolución de Depósitos (CDD's), emitidos después de la liquidación de los Bancos Sur y Cochabamba. Se emitirán próximamente CDD's para los depositantes del liquidado Banco Internacional de Desarrollo (BIDES).

Adicionalmente, el BCB tiene previsto introducir nuevos productos para las OMA's como los swaps de monedas no vinculados a títulos públicos y los reportos en reverso, con los que se busca lograr un mayor y mejor control de la liquidez en la economía, en el corto plazo.

### **DEFINICION DE LA POLITICA DE OMA**

El Directorio del Instituto Emisor es el responsable de la determinación de políticas concernientes a las OMA's. Esta autoridad trimestralmente evalúa las Operaciones de Mercado Abierto, previa presentación de los informes de la Asesoría de Política Económica y de la Gerencia de Moneda y Crédito, y determina los lineamientos generales a los que se sujetarán las mismas en el período siguiente.

El Comité de Operaciones de Mercado Abierto (COMA) es el responsable de aplicar los lineamientos relativos a OMA's definidos por el Directorio. El COMA se encuentra conformado por el Presidente del BCB, el Gerente General, el Asesor Principal de Política Económica, el Gerente de Moneda y Crédito y el Subgerente de Operaciones de Mercado Abierto y se reúne semanalmente. Finalmente, la Gerencia de Moneda y Crédito, a través de la Subgerencia de Operaciones de Mercado Abierto, es la encargada de ejecutar las OMA's, según las decisiones tomadas por el COMA y dentro de los márgenes de negociación autónoma que eventualmente fije este organismo de decisión.

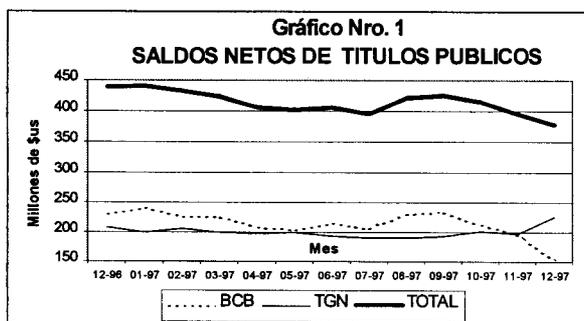
Las determinaciones concernientes a la emisión de LT's para el financiamiento de necesidades temporales de liquidez del Tesoro General, está a cargo del Consejo de Administración de Letras de Tesorería (CALT), que, además de los miembros del COMA, cuenta con la participación de representantes del Tesoro General de la Nación. Las reuniones del CALT y del COMA se efectúan simultáneamente.

## LAS OMA's EN EL AÑO 1997

### Colocación de CD's y LT's

Se observa en el **GRAFICO N° 1** que con excepción del incremento entre julio y septiembre donde el saldo total de CD's y LT's pasa de 396 a 427 millones de dólares, la gestión 1997 muestra una tendencia decreciente de la emisión neta de estos títulos. En general, los saldos netos totales en 1997 se encontraron por debajo de los saldos observados en 1996. Durante el primer semestre de la gestión, la tendencia decreciente siguió los objetivos trazados por el COMA de disminución del stock de títulos públicos colocados por el BCB, en un ambiente de reservas internacionales crecientes y de control de las variables monetarias. El TGN, con un superávit fiscal para ese semestre, se limitó a renovar los vencimientos de las LT's C, a plazos más largos y casi exclusivamente en moneda extranjera.

En el segundo semestre, el objetivo del BCB fue de incrementar la emisión neta de títulos públicos, con el fin de controlar la emisión excesiva, causada en gran medida por el Bono Sol. Por su lado, el TGN empezó a efectuar colocaciones netas, con el fin de conseguir recursos financieros suficientes para sus necesidades de fin de año. Ambas políticas provocaron el incremento del saldo de títulos hasta el mes de septiembre. Sin embargo, debido a la menor liquidez del sistema financiero, a partir de ese mes, se generó una constante disminución del saldo de títulos públicos.



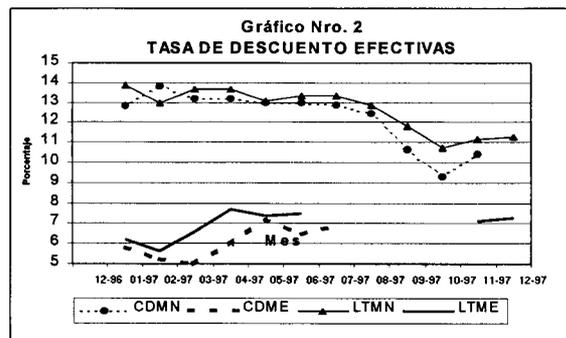
La tendencia decreciente fue notoria en las colocaciones en moneda extranjera. No obstante el comportamiento un tanto irregular de las colocaciones en moneda nacional, el balance definitivo de la gestión muestra una reducción de la importancia relativa de los títulos públicos en moneda extranjera. Este hecho estaría relacionado con el crecimiento de los depósitos bancarios en moneda nacional.

Si bien las necesidades de liquidez del Tesoro General de la Nación de los últimos meses implicaron una reducción del plazo promedio de sus colocaciones, la emisión de LT's en MN a un año por el Banco Central de Bolivia, la disminución (y temporal eliminación) de la colocación de CD's y la cuidadosa distribución por plazos de la oferta semanal (3), explican un plazo promedio significativamente mayor al final de 1997 que en 1996.

Como consecuencia de las diferencias en las políticas de colocaciones del TGN y del BCB, el saldo de deuda pública nominal del TGN se incrementa en \$us. 17 millones, y el del BCB, en cambio, desciende en más de \$us. 70 millones durante 1997.

Las anteriores características de política se reflejaron en una tendencia decreciente de las tasas de descuento de títulos públicos en moneda nacional. Las tasas de descuento en moneda nacional mantuvieron sus niveles de 1996 durante el primer semestre de 1997. Las tasas de descuento para títulos en moneda extranjera presentaron un patrón creciente, resultado de la escasez de

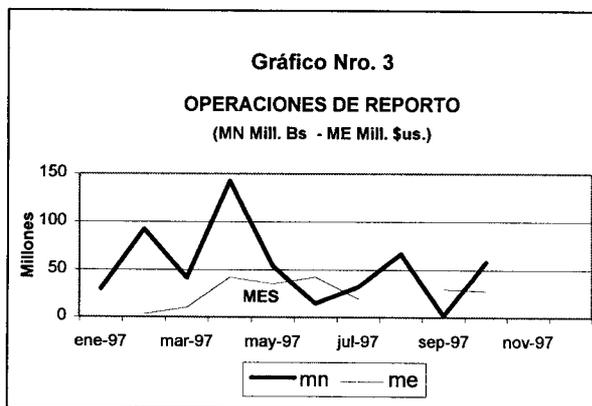
liquidez en moneda extranjera durante los últimos meses del primer semestre prácticamente. En el segundo semestre, no se hicieron colocaciones netas en moneda extranjera, debido principalmente al efecto del Bono Sol, que motivó a algunas instituciones financieras a convertir liquidez de moneda extranjera a moneda nacional. La resultante mayor liquidez de moneda nacional hizo posible colocar deuda pública en esa moneda a tasas menores (Ver **GRAFICO N° 2**).



### Reportos en el BCB

En 1997 se han efectuado reportos en ME por un total de 218 millones de dólares y en MN de 535 millones de bolivianos, concentrándose la actividad en ambas monedas en el segundo trimestre del año (Ver **GRAFICO N° 3**).

A pesar que el valor nominal de los reportos efectuados es relativamente pequeño con relación a las operaciones totales efectuadas en el mercado monetario (alrededor del 10% del total), su efecto es significativo por la relación entre las tasas de reporto definidas semanalmente por el COMA y las tasas del mercado interbancario.



### Otras Operaciones

No se llegaron a realizar en la gestión 1997 operaciones de swaps de divisas ligados a títulos valor. Varios factores contribuyeron a que desapareciera el mercado para este tipo de swaps: las dificultades de su registro contable, la posibilidad de efectuar colocaciones directamente en MN a una mejor tasa de rendimiento, las diferencias de criterio entre el Banco Central de Bolivia y los agentes respecto al nivel adecuado de la tasa prima por las expectativas diferentes sobre la evolución futura del tipo de cambio y, por último, la mayor dificultad para transar estos títulos en el mercado secundario.

- 1) Ley N° 1670 de 31 de octubre de 1995, artículos 2°, 3°, 4° y 6°.
- 2) Que coincide con el vencimiento del título valor.
- 3) Resultante de un análisis del perfil de vencimientos futuros efectuados en el COMA.

# SECTOR MONETARIO

## BASE MONETARIA

(En miles de bolivianos)

Saldos a fin de:	O R I G E N							BASE MONETARIA  (BM)	D E S T I N O	
	Reservas Internac. Netas (RIN)	Cred.Netto al Sector Público (CNSP)	Crédito a Bancos (CB)=BDL+OIF	Bcos. de Depósito y en Liquid. BDL	Bcos.Esp. Otras Inst. Financ. (1) OIF	Certificados de Depósitos (2) (CD's)	Otras Cuentas Netas (OC)		Billetes y Mo- nedas en Poder del Público (C)	Reservas Bancarias (RB)
1990	448.480	645.510	1.496.968	1.038.864	458.104	422.282	(1.095.847)	1.072.829	638.838	433.991
1991	749.210	684.486	1.610.345	1.537.843	72.502	480.428	(1.152.569)	1.411.044	753.713	657.331
1992	954.758	1.936.299	1.544.049	1.463.130	80.919	248.502	(2.410.639)	1.775.965	886.991	888.974
1993	1.657.774	2.500.722	1.483.456	1.392.298	91.158	287.049	(3.002.580)	2.352.323	1.033.600	1.318.723
1994 (3)	2.356.210	2.599.471	2.512.330	2.404.454	107.876	55.804	(4.651.929)	2.760.278	1.405.990	1.354.288
1995 (4)	3.205.720	258.244	2.905.114	3.032.169	(127.055)	349.684	(2.914.156)	3.105.238	1.693.986	1.411.252
1996	4.925.289	(908.025)	2.969.492	2.863.673	105.819	23.797	(2.995.067)	3.967.892	1.801.566	2.166.326
ENE97	4.778.343	(1.114.692)	2.978.385	2.821.230	157.155	42.406	(2.998.105)	3.601.525	1.540.940	2.060.585
FEB97	4.648.139	(990.317)	3.060.262	2.913.381	146.881	44.709	(3.037.307)	3.636.068	1.524.932	2.111.136
MAR97	4.562.011	(929.839)	3.090.850	2.925.280	165.570	32.775	(3.017.840)	3.672.407	1.517.987	2.154.420
ABR97	4.880.958	(897.970)	3.208.995	2.853.592	355.403	47.360	(3.027.670)	4.116.953	1.595.011	2.521.942
MAY97	5.420.510	(1.180.211)	3.042.546	2.875.681	166.865	76.977	(3.008.226)	4.197.642	1.719.306	2.478.336
JUN97	5.441.035	(1.264.007)	2.994.650	2.843.413	151.237	70.962	(2.957.012)	4.143.704	1.807.267	2.336.437
JUL97	6.168.253	(1.467.054)	2.938.811	2.765.030	173.781	60.165	(3.048.345)	4.531.500	1.779.493	2.752.007
AGO97	6.097.201	(1.321.679)	2.886.241	2.697.445	188.796	35.000	(3.457.171)	4.169.592	1.758.420	2.411.172
SEP97	6.033.232	(1.140.701)	2.783.523	2.593.772	189.751	45.000	(3.394.126)	4.236.928	1.716.095	2.520.833
OCT97	6.003.569	(1.063.001)	2.870.921	2.659.919	211.002	10.000	(3.477.888)	4.323.601	1.837.052	2.486.549
NOV97	5.809.826	(928.504)	2.813.405	2.600.549	212.856	35.000	(3.503.374)	4.156.353	1.762.515	2.393.837
DIC97	5.714.012	(455.159)	2.896.439	2.666.621	229.818		(3.414.369)	4.740.923	2.060.941	2.679.982
ENE98	5.379.970	(606.123)	3.029.297	2.628.302	400.995	10.000	(3.490.858)	4.302.286	1.830.890	2.471.396
FEB98	5.135.679	(489.330)	3.245.611	2.855.497	390.114		(3.441.808)	4.450.152	1.858.527	2.591.625
MAR98	5.100.400	(622.394)	3.143.626	2.765.492	378.134		(3.442.862)	4.178.770	1.717.341	2.461.429

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - GERENCIA DE CONTABILIDAD - SUBGERENCIA DE ASUNTOS TECNICOS

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

NOTAS:

(1) : Incluye préstamos del BCB al Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF), y obligaciones del BCB con el FONDESIF y NAFIBO (Nacional Financiera Boliviana).

(2) : Certificados de Depósitos (CD's) del BCB en poder de la banca y de otras instituciones financieras.

(3) : Ajustes en crédito a bancos por CDD's anulados que impactaron en la Base Monetaria. Ajuste en CNSP por adecuación de depósitos.

(4) : Los Fondos en Fideicomiso administrados por el Banco Central de Bolivia por cuenta del Gobierno así como la cartera otorgada al sector público con estos recursos, dejan de constituir pasivos externos y activos internos del BCB.

Los depósitos judiciales y otros depósitos fiscales que formaban parte del encaje legal por depósitos fiscales, a partir del 1° de enero de 1995 se registran en el crédito neto del BCB con el Sector Público.

<b>RIN + CNSP + CB - CD's + OC = BM = C + RB</b>
--

CUADRO No. 2

## FINANCIAMIENTO CONCEDIDO POR EL BANCO CENTRAL AL SECTOR PUBLICO

(En miles de bolivianos)

Saldos a fin de:	GOBIERNO CENTRAL			SEGURIDAD SOCIAL			GOB. LOCALES Y REGIONALES			EMPRESAS PUBLICAS			T O T A L		
	Crédito Bruto	Depósitos	Crédito Neto	Crédito Bruto	Depósito	Crédito Neto	Crédito Bruto	Depósitos	Crédito Neto	Crédito Bruto	Depósito	Crédito Neto	Crédito Bruto	Depósitos	Crédito Neto
	a	b	c = a - b	a	b	c = a - b	a	b	c = a - b	a	b	c = a - b	a	b	c = a - b
1990	4.199.314	4.408.026	(208.712)	5.044	46.850	(41.806)	124.710	50.800	73.910	1.085.786	263.668	822.118	5.414.854	4.769.344	645.510
1991	5.121.176	5.387.502	(266.326)	3.948	46.859	(42.911)	129.365	57.465	71.900	1.240.468	318.645	921.823	6.494.957	5.810.471	684.486
1992	4.109.820	2.332.547	1.777.273		90.760	(90.760)	12.404	93.059	(80.655)	740.790	410.349	330.441	4.863.014	2.926.715	1.936.299
1993	4.699.755	2.412.054	2.287.701		111.783	(111.783)	19.644	112.985	(93.341)	813.961	395.816	418.145	5.533.360	3.032.638	2.500.722
1994 (1)	5.008.868	2.451.258	2.557.610		137.325	(137.325)	17.813	247.362	(229.549)	890.663	481.928	408.735	5.917.344	3.317.873	2.599.471
1995 (2)	4.328.366	3.432.571	895.795		132.213	(132.213)		206.167	(206.167)	113.176	412.347	(299.171)	4.441.542	4.183.298	258.244
1996	3.889.029	4.102.433	(213.404)		113.318	(113.318)		343.226	(343.226)	118.915	356.992	(238.077)	4.007.944	4.915.969	(908.025)
ENE97	3.824.885	4.135.690	(310.805)		83.176	(83.176)		428.653	(428.653)	119.374	411.432	(292.058)	3.944.259	5.058.951	(1.114.692)
FEB97	3.910.630	4.134.568	(223.938)		94.737	(94.737)		424.385	(424.385)	119.604	366.861	(247.257)	4.030.234	5.020.551	(990.317)
MAR97	3.951.398	4.130.232	(178.834)		87.949	(87.949)		409.620	(409.620)	119.834	373.270	(253.436)	4.071.232	5.001.071	(929.839)
ABR97	4.054.582	4.165.357	(110.775)		95.943	(95.943)		400.088	(400.088)	119.833	410.997	(291.164)	4.174.415	5.072.385	(897.970)
MAY97	3.655.677	3.932.994	(277.317)		95.466	(95.466)		445.823	(445.823)	85.782	447.387	(361.605)	3.741.459	4.921.670	(1.180.211)
JUN97	3.660.607	3.986.252	(325.645)		102.968	(102.968)		440.681	(440.681)	85.947	480.660	(394.713)	3.746.554	5.010.561	(1.264.007)
JUL97	3.731.019	4.098.339	(367.320)		100.571	(100.571)		460.510	(460.510)	86.276	624.929	(538.653)	3.817.295	5.284.349	(1.467.054)
AGO97	3.198.239	3.596.993	(398.754)		103.159	(103.159)		490.016	(490.016)	86.605	416.355	(329.750)	3.284.844	4.606.523	(1.321.679)
SEP97	3.198.973	3.399.755	(200.782)		102.715	(102.715)		507.591	(507.591)	39.748	369.361	(329.613)	3.238.721	4.379.422	(1.140.701)
OCT97	3.275.528	3.398.686	(123.158)		112.585	(112.585)		477.956	(477.956)	39.974	389.276	(349.302)	3.315.502	4.378.503	(1.063.001)
NOV97	3.295.608	3.228.839	66.769		109.093	(109.093)		475.955	(475.955)	34.966	445.191	(410.225)	3.330.574	4.259.078	(928.504)
DIC97	3.445.309	3.065.651	379.658		91.308	(91.308)		331.023	(331.023)		412.486	(412.486)	3.445.309	3.900.468	(455.159)
ENE98	3.373.929	3.116.877	257.052		103.150	(103.150)		401.458	(401.458)		358.567	(358.567)	3.373.929	3.980.052	(606.123)
FEB98	3.408.339	2.993.889	414.450		99.535	(99.535)		411.095	(411.095)		393.150	(393.150)	3.408.339	3.897.669	(489.330)
MAR98	3.317.870	2.996.453	321.417		119.449	(119.449)		395.222	(395.222)		429.140	(429.140)	3.317.870	3.940.264	(622.394)

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - GERENCIA DE CONTABILIDAD - SUBGERENCIA DE ASUNTOS TECNICOS

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

NOTAS:

(1) : Ajuste en CNSP por adecuación de depósitos.

(2) : Los Fondos en Fideicomiso administrados por el Banco Central de Bolivia por cuenta del Gobierno así como la cartera otorgada al sector público con estos recursos, dejan de constituir pasivos externos y activos internos del BCB.

DESTINO DEL MEDIO CIRCULANTE Y DE LA LIQUIDEZ TOTAL

(En miles de bolivianos)

Saldo a fin de:	EMISION A	Caja de Bancos B	Billetes y Monedas en Pod.del Púb. C = (A - B)	DEPOSITOS VISTA				CAJA DE AHORRO				A PLAZO FIJO				OTRAS OBLIGACIONES (1)				M1	M'1	M2	M'2	M3	M'3
				M/N	M/E	CMV	TOTAL (D)	M/N	M/E	CMV	TOTAL (A)	M/N	M/E	CMV	TOTAL (P)	M/N	M/E	CMV	TOTAL (O)						
1990	668.121	29.283	638.838	191.045	158.401	92	349.538	116.848	243.953	8.633	369.432	13.461	1.771.875	174.678	1.960.014	16.023	4.454	232	20.709	829.883	968.378	948.729	1.357.808	976.213	3.338.531
1991	775.433	21.720	753.713	284.866	408.204		693.070	96.655	411.304	2.475	509.434	44.909	2.800.888	339.719	3.185.516	18.778	10.455	82	29.315	1.038.579	1.446.783	1.134.234	1.958.217	1.197.921	5.171.048
1992	931.197	44.206	886.991	349.381	679.366	8.227	1.036.974	75.499	635.567	10.797	721.863	25.249	4.007.516	359.080	4.391.845	27.119	27.251	87	54.457	1.236.372	1.923.965	1.311.871	2.645.828	1.364.239	7.092.130
1993	1.050.913	17.313	1.033.600	383.013	1.045.071	37.777	1.465.861	82.719	949.064	12.564	1.044.347	24.380	5.477.901	543.461	6.045.742	31.019	54.294	313	85.626	1.416.613	2.496.461	1.499.332	3.543.808	1.554.731	9.675.178
1994	1.436.460	30.470	1.405.990	484.224	1.314.017	27.744	1.825.985	107.045	1.183.127	12.196	1.302.368	76.452	5.826.789	474.859	6.378.100	57.933	734.868	62.210	855.011	1.890.214	3.231.975	1.997.259	4.534.343	2.131.644	11.787.454
1995	1.734.943	40.957	1.693.986	639.343	1.572.460	7.223	2.219.026	91.194	1.447.946	7.735	1.546.875	61.418	6.740.000	350.927	7.152.345	34.355	231.888	1.848	268.091	2.333.329	3.913.012	2.424.523	5.459.887	2.520.296	12.890.323
1996	1.882.784	81.218	1.801.566	774.183	2.183.671	2.644	2.960.678	162.992	1.925.812	7.534	2.096.338	113.130	8.625.828	279.958	9.018.918	68.935	139.392	544	208.871	2.575.729	4.782.244	2.738.721	6.858.582	2.920.786	16.096.969
ENE97 (p)	1.602.623	61.683	1.540.940	785.279	2.136.765	5.890	2.929.934	174.035	1.979.602	8.216	2.161.853	103.014	8.904.958	280.381	9.188.353	30.489	106.818	312	137.619	2.326.219	4.470.874	2.500.254	6.632.727	2.633.757	15.958.699
FEB97 (p)	1.579.149	54.217	1.524.932	761.827	2.097.136	6.166	2.865.129	203.183	2.089.368	8.477	2.301.028	114.228	8.747.036	274.122	9.135.386	31.844	97.503	313	129.680	2.286.759	4.390.061	2.489.942	6.691.089	2.636.014	15.956.135
MAR97 (p)	1.583.516	65.537	1.517.979	796.430	2.168.889	6.463	2.981.782	210.662	2.118.655	8.923	2.338.240	120.638	8.782.733	277.360	9.180.731	47.020	109.624	315	156.960	2.304.409	4.499.761	2.515.071	6.838.001	2.682.729	16.176.892
ABR97 (p)	1.645.687	50.684	1.595.003	840.424	2.302.444	6.585	3.149.453	176.497	2.166.683	10.360	2.353.540	110.757	8.779.510	281.088	9.171.355	149.019	110.374	315	259.709	2.435.427	4.744.456	2.611.924	7.097.996	2.871.700	16.529.060
MAY97 (p)	1.791.436	72.138	1.719.298	837.859	2.287.947	7.530	3.133.336	242.007	2.271.992	11.486	2.525.485	107.976	8.716.787	281.507	9.106.270	50.776	102.643	314	153.733	2.557.157	4.852.634	2.799.164	7.378.119	2.967.916	16.638.122
JUN97 (p)	1.879.372	72.082	1.807.290	828.962	2.335.932	8.200	3.173.994	233.588	2.303.895	8.842	2.546.325	118.673	8.779.385	274.145	9.172.203	53.095	146.066	315	199.477	2.636.252	4.960.384	2.869.840	7.528.709	3.041.806	16.898.389
JUL97 (p)	1.859.750	80.229	1.779.521	1.023.547	2.538.081	7.387	3.567.015	255.661	2.429.065	3.863	2.688.589	105.988	8.759.479	265.626	9.131.093	44.455	148.762	317	193.533	2.803.088	5.348.536	3.058.729	8.035.125	3.209.172	17.359.751
AGO97 (p)	1.838.058	79.630	1.758.428	943.581	2.539.219	7.971	3.490.771	283.085	2.511.892	4.761	2.799.738	111.981	8.931.641	268.804	9.312.426	54.296	135.291	330	189.917	2.702.009	5.249.199	2.985.094	8.048.937	3.151.371	17.561.280
SEP97 (p)	1.788.221	72.134	1.716.087	980.869	2.590.643	5.143	3.576.655	297.521	2.525.826	6.504	2.829.851	114.407	9.063.865	264.933	9.443.205	34.946	169.089	307	204.342	2.696.956	5.292.742	2.994.477	8.122.593	3.143.830	17.770.140
OCT97 (p)	1.899.643	62.601	1.837.042	1.003.454	2.620.193	3.190	3.626.837	215.234	2.603.950	3.727	2.822.911	113.144	9.224.577	263.520	9.601.241	36.437	146.243	280	182.960	2.840.496	5.463.879	3.055.730	8.286.790	3.205.311	18.070.991
NOV97 (p)	1.836.490	75.984	1.760.506	1.004.007	2.629.167	2.217	3.635.391	252.786	2.681.226	5.516	2.939.528	114.109	9.310.923	249.818	9.674.850	35.074	145.194	281	180.549	2.786.513	5.397.897	3.019.299	8.337.425	3.168.482	18.192.824
DIC97 (p)	2.157.147	96.213	2.060.934	917.877	2.708.504	4.230	3.630.611	229.030	2.806.402	2.997	3.038.429	121.908	9.529.805	263.244	9.914.967	30.534	156.329	225	187.088	2.978.811	5.691.545	3.207.841	8.729.974	3.360.283	18.832.019
ENE98 (p)	1.895.416	65.633	1.829.783	961.000	2.634.500	2.400	3.617.900	217.400	2.788.600	4.400	3.010.400	125.700	9.725.700	242.800	10.094.200	35.800	134.000	200	170.000	2.810.783	5.447.683	3.028.183	8.458.063	3.189.663	18.722.283
FEB98 (p)	1.923.053	71.413	1.851.640	1.007.100	2.588.500	2.400	3.598.000	200.800	2.708.300	4.800	2.913.900	126.400	9.654.400	197.100	9.977.900	43.700	153.800	200	197.700	2.858.740	5.449.640	3.059.540	8.363.540	3.229.640	18.530.140
MAR98 (p)	1.788.754	71.413	1.717.341	953.200	2.706.400	2.500	3.662.100	201.500	2.800.200	5.800	3.007.500	147.300	9.943.900	186.400	10.277.600	39.300	201.700	100	241.100	2.670.541	5.379.441	2.872.041	8.368.941	3.058.641	18.905.641

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - GERENCIA DE CONTABILIDAD - SUBGERENCIA DE ASUNTOS TECNICOS - DEPTO. DE BALANCES CONTABLE Y MONETARIO. BALANCES CONTABLES DE LOS BANCOS  
 ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

NOTA:

(1) : Incluye Certificados de Devolución de Depósitos (CDD's), concedidos por el BCB a quienes mantenían depósitos en los bancos liquidados (Sur y Cochabamba)

(p) : Cifras preliminares

M1 = C + Dmn
M'1 = C + Dmn + Dme + Dcmv
M2 = C + Dmn + Amn
M'2 = C + Dmn + Dme + Dcmv + Amn + Ame + Acmv
M3 = C + Dmn + Amn + Pmn + Ormn
M'3 = C + Dmn + Dme + Dcmv + Amn + Ame + Acmv + Pmn + Pme + Pcmv + Ormn + Orme + Orcmv + CDDme + CDDcmv

CUADRO No. 4

**CUENTAS MONETARIAS DE BANCOS 1/  
CORRESPONDIENTE AL: 28 DE FEBRERO DE 1998 (p)**

Tipo de cambio : 5,40

(En millones de bolivianos)

	COMERCIALES				ESPECIALIZADOS				BANCO DEL ESTADO				CONSOLIDADO			
	M/N	M/E	MVDOL	TOTAL	M/N	M/E	MVDOL	TOTAL	M/N	M/E	MVDOL	TOTAL	M/N	M/E	MVDOL	TOTAL
<b>I. ACTIVOS EXTERNOS NETOS</b>		(1,989.1)		(1,989.1)						9.5		9.5		(1,979.6)		(1,979.6)
Activos Externos		606.0		606.0						9.5		9.5		615.4		615.4
Pasivos Externos de Corto Plazo		(2,595.0)		(2,595.0)										(2,595.0)		(2,595.0)
<b>II. ACTIVOS EXTERNOS NETOS DE MED. Y L. PLAZO</b>		(1,216.4)	(18.0)	(1,234.4)						37.9		37.9		(1,178.6)	(18.0)	(1,196.5)
Otros Activos Externos		2.4		2.4						38.7		38.7		41.1		41.1
Pasivos Ext. de Mediano y Larg. Plazo		(1,218.9)	(18.0)	(1,236.8)						(0.8)		(0.8)		(1,219.7)	(18.0)	(1,237.7)
<b>III. RESERVAS BANCARIAS</b>	346.7	1,817.0	35.7	2,199.4	0.0			0.0	0.0	0.0		0.0	346.7	1,817.0	35.7	2,199.4
Caja		71.5		71.5	0.0			0.0						71.5		71.5
Encaje Legal	275.3	1,795.3	35.7	2,106.2	0.0			0.0	0.0	0.0		0.0	275.3	1,795.3	35.7	2,106.3
Inversiones Financieras en el B.C.B.		21.7		21.7										21.7		21.7
Otros Depósitos en el B.C.B.																
<b>IV. CREDITO INTERNO NETO</b>	1,066.2	19,203.5	959.8	21,229.5	510.1	(271.1)	(11.3)	227.7	(92.5)	45.3	(0.4)	(47.6)	1,483.7	18,977.8	948.1	21,409.6
Sector Público (Neto)	470.9	1,283.0	1.4	1,755.3	0.7	2.0		2.7					471.6	1,285.0	1.4	1,758.0
Crédito		73.5	0.0	74.9	1.0			1.0						74.4	0.0	75.8
Tit. valores del s/púb.no financiero		529.8	1,283.4	1,813.1			2.0	2.0					529.8	1,285.3		1,815.1
Obligaciones		(132.4)	(0.4)	(132.7)	(0.2)			(0.2)					(132.6)	(0.4)		(132.9)
Sector Privado (Cred. Bruto)	677.5	18,719.6	1,245.0	20,642.1	1.6	173.4		175.0	0.6	88.8	3.0	92.4	679.7	18,981.8	1,248.0	20,909.5
Créditos	668.9	18,451.9	1,245.0	20,365.8	1.6	173.0		174.6	0.6	87.9	3.0	91.5	671.2	18,712.7	1,248.0	20,631.8
Cartera Vigente	554.7	16,254.1	915.6	17,724.4		4.9		4.9		(0.0)	0.0	0.0	554.7	16,259.0	915.7	17,729.4
Cartera Vencida	42.9	678.3	74.1	795.3									42.9	678.3	74.1	795.3
Cartera en Ejecución	71.3	1,519.5	255.3	1,846.1	1.6	168.0		169.6	0.6	87.9	2.9	91.4	73.5	1,775.4	258.2	2,107.2
Inversiones	8.6	267.7		276.3	0.0	0.5		0.5	0.0	0.9		0.9	8.6	269.1		277.7
Otros Activos y Pasivos Netos	(82.1)	(799.1)	(286.6)	(1,167.8)	507.7	(446.5)	(11.3)	49.9	(93.2)	(43.4)	(3.4)	(140.0)	332.4	(1,289.0)	(301.3)	(1,257.9)
Previsión para inversiones financieras	(2.6)	(7.1)		(9.8)	(0.0)	(0.0)		(0.0)		(5.2)		(5.2)	(2.6)	(12.4)		(15.0)
Inversiones Reales	1,183.0	102.6		1,285.6	73.0			73.0	1.7			1.7	1,257.7	102.6		1,360.3
Efectivos a Cobrar	23.2	446.7	37.9	507.7		0.3		0.3					23.2	446.9	37.9	508.0
Flujo Intersectorial	60.3	310.1	(53.0)	317.4	(6.0)	(193.6)		(199.6)				0.4	54.7	116.5	(53.0)	118.2
Patrimonial	(1,132.9)	(40.6)	2.7	(1,170.8)	501.3			501.3	(130.6)			(130.6)	(762.3)	(40.6)	2.7	(800.2)
Provisiones y Previsiones	(328.9)	(1,023.9)	(225.9)	(1,578.6)	(70.2)	(211.7)	(0.7)	(282.6)	(29.5)	(80.5)	(3.4)	(113.3)	(428.6)	(1,316.1)	(229.9)	(1,974.6)
Dep.p/Imp.en el B.C.B. (US\$ Conv.)	0.0	5.3		5.3									0.0	5.3		5.3
Otros Depósitos Restringidos	(21.2)	(91.4)	(0.7)	(113.3)									(21.2)	(91.4)	(0.7)	(113.3)
Otros Neto	137.0	(500.7)	(47.7)	(411.3)	9.6	(41.4)	(10.6)	(42.4)	64.8	42.3		107.1	211.5	(499.8)	(58.3)	(346.6)
<b>V. OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL</b>	1.0	1,959.2	922.8	2,883.0		48.7	178.4	227.1	0.0			0.0	1.0	2,007.9	1,101.2	3,110.1
<b>VI. OBLIGACIONES CON EL FONDESIF</b>		768.4		768.4										768.4		768.4
<b>VII. OBLIGACIONES CON BANCOS DE SEGUNDO PISO</b>		159.5	72.0	231.5										159.5	72.0	231.5
<b>VIII. OBLIGACIONES CON EL SECTOR PRIVADO</b>	1,366.1	14,751.8	204.7	16,322.6		0.3		0.3					1,366.1	14,752.1	204.7	16,322.9
Depósitos Vista	998.5	2,529.5	2.5	3,530.5									998.5	2,529.5	2.5	3,530.5
Depósitos en Cuentas de Ahorro	200.9	2,656.7	4.8	2,862.4									200.9	2,656.7	4.8	2,862.4
Depósitos a Plazo	125.5	9,411.7	197.2	9,734.4		0.3		0.3					125.5	9,412.0	197.2	9,734.7
Otros Depósitos	41.3	153.9	0.2	195.4									41.3	153.9	0.2	195.4

FUENTE : BALANCES MENSUALES. BANCO DEL ESTADO Y BANCOS EN LIQUIDACION ACTUALIZADOS DE DICIEMBRE/97.

ELABORACION: BANCO CENTRAL DE BOLIVIA ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL.

(p) : CIFRAS PRELIMINARES, NO INCLUYEN CUENTAS ANALITICAS

1/\_ Incluye Banco Sur y Banco Cochabamba actualizado de dic/97.

NOTA: Se restituye la cartera comprada por el BCB al BBA y por el FONDESIF al BHN y al BUN

CUADRO No. 5

## DEPOSITOS A PLAZO EN LA BANCA COMERCIAL

(Tipo de cambio de fin de período)

(En millones de bolivianos)

	Mar	Jun	Sep	Dic		ENE p_/	FEB p_/	Particip. %	
								ENE	FEB
1997:					1998:				
Hasta 30 días	570.4	516.8	520.9	621.0	Hasta 30 días	961.5	488.5	100.0	100.0
M/N	10.2	21.9	11.7	26.9	M/N	21.5	23.4	2.2	4.8
M/E	551.8	485.8	500.3	567.0	M/E	896.2	444.7	93.2	91.0
MVDOL	8.4	9.1	9.0	27.2	MVDOL	43.8	20.4	4.6	4.2
Hasta 60 días	427.9	486.0	427.3	484.8	Hasta 60 días	490.3	486.3	100.0	100.0
M/N	23.5	2.3	4.5	6.9	M/N	5.9	4.6	1.2	0.9
M/E	403.7	483.4	422.8	478.0	M/E	484.4	481.7	98.8	99.1
MVDOL	0.8	0.3	0.0	0.0	MVDOL	0.0	0.0	0.0	0.0
Hasta 90 días	1,571.8	1,332.1	1,260.7	1,240.1	Hasta 90 días	1,110.5	1,192.6	100.0	100.0
M/N	38.0	27.7	20.7	18.6	M/N	25.0	30.0	2.2	2.5
M/E	1,514.2	1,286.4	1,221.4	1,212.9	M/E	1,076.9	1,154.5	97.0	96.8
MVDOL	19.6	18.1	18.6	8.5	MVDOL	8.6	8.2	0.8	0.7
Hasta 180 días	1,740.8	1,834.6	1,859.4	1,825.4	Hasta 180 días	1,714.1	1,631.7	100.0	100.0
M/N	36.3	42.6	48.0	32.6	M/N	29.7	22.9	1.7	1.4
M/E	1,517.3	1,599.8	1,622.8	1,609.8	M/E	1,537.1	1,487.2	89.7	91.1
MVDOL	187.2	192.1	188.5	182.9	MVDOL	147.2	121.6	8.6	7.5
Hasta 360 días	1,426.4	1,414.0	1,523.0	1,556.2	Hasta 360 días	1,599.1	1,510.7	100.0	100.0
M/N	4.7	5.7	6.1	5.6	M/N	6.8	7.1	0.4	0.5
M/E	1,397.1	1,390.7	1,505.4	1,545.8	M/E	1,554.3	1,497.6	97.2	99.1
MVDOL	24.6	17.7	11.5	4.8	MVDOL	38.0	6.0	2.4	0.4
Más de 360 días	3,439.7	3,585.4	3,851.3	4,228.0	Hasta 720 días	4,088.6	4,166.8	100.0	100.0
M/N	8.0	18.5	23.4	31.5	M/N	36.0	37.5	0.9	0.9
M/E	3,394.9	3,530.1	3,790.7	4,156.6	M/E	4,012.2	4,088.2	98.1	98.1
MVDOL	36.9	36.9	37.3	39.9	MVDOL	40.3	41.0	1.0	1.0
					Más de 720 días	323.7	254.2	100.0	100.0
					M/N				
					M/E	323.7	254.2	100.0	100.0
					MVDOL				

FUENTE : BALANCES DEL SISTEMA BANCARIO

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

p\_/ Preliminar

## CERTIFICADOS DE DEPOSITOS (CD's)

	(Saldos netos)				(En millones de dólares)														
	1993	1994	1995	1996	1997												1998		
					Ene 31	Feb 28	Mar 31	Abr 30	May 31	Jun 30	Jul 31	Ago 31	Sep 30	Oct 31	Nov 28	Dic 31	Ene 31	Feb 27	Mar 31
I. CDs por tenedor	70.8	13.8	77.4	5.4	8.8	9.2	7.2	10.2	16.6	14.0	11.9	7.1	8.9	2.3	7.0	0.4	2.3	0.4	0.4
Sistema Financiero	59.2	11.6	70.9	4.6	8.2	8.6	6.3	9.1	16.2	13.6	11.5	6.7	8.5	1.9	6.6		1.9		
Bancos (Incl. Banest)	48.5	11.6	70.9	4.6	8.2	8.6	6.3	9.1	14.2	12.9	10.9	6.7	7.1	1.9	4.7		1.9		
Otras Inst. Financieras	10.6								2.0	0.7	0.6		1.4		1.9				
Sector Público no Financiero	5.1	0.4	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4		0.4	0.4	0.4
Sector Privado	2.3	1.5	6.2	0.4	0.3	0.2	0.6	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0
CDs a largo plazo (IDA 1925) (1)	4.3	0.3																	
II. CDs por moneda y tenedor	70.8	13.8	77.4	5.4	8.8	9.2	7.2	10.2	16.6	14.0	11.9	7.1	8.9	2.3	7.0	0.4	2.3	0.4	0.4
CDs Moneda Extranjera	32.3	8.0	52.3	0.4	4.0	4.4	3.0	4.0	9.0	0.1	1.0								
Sistema Financiero	30.9	8.0	48.1		3.9	4.4	3.0	4.0	9.0	0.1	1.0								
Bancos (Incl. Banest)	20.4	8.0	48.1		3.9	4.4	3.0	4.0	9.0	0.1	1.0								
Otras Inst. Financieras	10.5																		
Sector Privado	1.5	0.0	4.2	0.4	0.1			0.0											
CDs MN con Mantenimiento de Valor	29.9	2.2	13.2	0.9	1.4	1.4	1.4	1.4	2.0	2.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
Sistema Financiero	20.5		11.3	0.5	1.0	1.0	1.0	1.0	1.6	2.0									
Bancos (Incl. Banest)	20.5		11.3	0.5	1.0	1.0	1.0	1.0	1.6	2.0									
Otras Inst. Financieras																			
Sector Público no Financiero	5.1	0.4	0.3		0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
Sector Privado		1.5	1.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CDs a largo plazo (IDA 1925) (1)	4.3	0.3		0.4															
CDs Moneda Nacional (En mill. Bs)	38.5	16.9	59.0	21.2	17.7	17.6	14.7	25.0	29.2	60.0	54.9	35.0	45.0	10.0	35.0	0.0	10.0	0.0	0.0
Sistema Financiero	34.7	16.9	56.9	21.2	16.9	16.6	11.9	21.3	29.2	60.0	54.9	35.0	45.0	10.0	35.0		10.0		
Bancos (Incl. Banest)	34.0	16.9	56.9	21.2	16.9	16.6	11.9	21.3	18.6	56.3	51.8	35.0	37.4	10.0	25.0		10.0		
Otras Inst. Financieras	0.7								10.6	3.7	3.1		7.6		10.0				
Sector Privado	3.9	0.0	2.1		0.8	1.1	2.8	3.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
III. CDs por plazos	70.8	13.8	77.4	5.4	8.8	9.2	7.2	10.2	16.6	14.0	11.9	7.1	8.9	2.3	7.0	0.4	2.3	0.4	0.4
4 semanas	11.3	13.1	77.1	5.0	8.4	8.8	6.8	9.8	16.2	13.6	11.5	6.7	8.5	1.9	6.6		1.9		0.0
13 semanas	14.0	0.4	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4		0.4	0.4	0.4
26 semanas	23.2																		
51 semanas	18.1																		
más de un año	4.3	0.3		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	0.0

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - GERENCIA DE MONEDA Y CREDITO - SUBGERENCIA DE OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

NOTA:

(1) CDs emitidos bajo el crédito del sector financiero del Banco Mundial al sistema bancario

**LETRAS DEL TESORO GENERAL DE LA NACION 1/  
(SALDOS NETOS DE TITULOS EMITIDOS) 2/**

FECHA	N U M E R O   D E   T I T U L O S																
	PLAZO B			PLAZO C			PLAZO D 3/			T O T A L			VALOR EN MILES DE \$US.			T O T A L	
	M/N	CMV	M/E	M/N	CMV	M/E	M/N	CMV	M/E	M/N	CMV	M/E	M/N	CMV	M/E		
1993			2.300									2.300			2.300	2.300	
1994	74.650	15.206	14.870		51.224			275			74.650	66.705	14.870	15.917	66.705	14.870	97.492
1995	79.932	51.934	69.115		2.411	2.315			79.203		79.932	54.345	150.633	16.213	54.345	150.633	221.191
1996 (p)	244.334		31.280	323.315		44.467			248.097		567.649		323.844	109.585		323.844	433.429
ENE97 (p)	178.823		46.307	331.011		50.067			237.959		509.834		334.333	98.045		334.333	432.378
FEB97 (p)	135.783		42.154	349.229		41.332			247.569		485.012		331.055	93.093		331.055	424.148
MAR97 (p)	185.700		35.536	286.365		33.880			257.695		472.065		327.111	90.434		327.111	417.545
ABR97 (p)	211.641		29.888	209.761		30.927			255.704		421.402		316.519	80.728		316.519	397.247
MAY97 (p)	186.881		34.488	172.000		34.525			247.704		358.881		316.717	68.883		316.717	385.600
JUN97 (p)	173.842		29.909	227.000		34.290			252.521		400.842		316.720	76.790		316.720	393.510
JUL97 (p)	192.681		19.547	256.250		34.069			245.544		448.931		299.160	85.674		299.160	384.834
AGO97 (p)	250.614		13.547	266.250		41.069			261.303		516.864		315.919	98.263		315.919	414.182
SEP97 (p)	235.614		8.547	278.750		35.521	25.000		271.803		539.364		315.871	102.152		315.871	418.023
OCT97 (p)	137.662		6.547	323.750		29.921	100.000		271.708		561.412		308.176	105.727		308.176	413.903
NOV97 (p)	89.980		13.435	306.511		21.921	98.551		262.708		495.042		298.064	92.878		298.064	390.942
DIC97 (p)	84.980		19.435	286.511		18.181	138.551		246.195		510.042		283.811	95.157		283.811	378.968
ENE98 (p)	101.980		24.522	267.111		25.599	283.551		248.722		652.642		298.843	121.309		298.843	420.152
FEB98 (p)	94.938		25.644	174.711		19.599	233.551		250.737		503.200		295.980	93.185		295.980	389.165
MAR98 (p)	95.038		19.644	177.111		25.326	283.551		269.235		555.700		314.205	102.151		314.205	416.356

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - GERENCIA DE MONEDA Y CREDITO - SOMA  
 ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

Nota.- Plazo B = 13 semanas, Plazo C = 26 semanas, Plazo D = 51 semanas.

(p) : Preliminar

- (1) : A partir de Noviembre 95 se incluyen letras clase "B"
- (2) : Cada Título equivale a 1.000 unidades de la moneda respectiva.
- (3) : Plazo D incluye títulos de plazo E=77 semanas, F=102 semanas

**SITUACION DE ENCAJE LEGAL DEL SISTEMA BANCARIO**

(En Moneda Nacional)

(En bolivianos)

PERIODO	NACIONALES			PRIVADOS EXTRANJEROS			ESPECIALIZADOS			TOTAL GENERAL		
	Requerido	Constituido	Saldo (1)	Requerido	Constituido	Saldo (1)	Requerido	Constituido	Saldo (1)	Requerido	Constituido	Saldo (1)
1990	54.798.292	32.577.925	(22.220.367)	1.421.871	771.258	(650.613)	1.458	1.483	25	56.221.621	33.350.667	(22.870.954)
1991	76.930.700	55.200.492	(21.730.208)	1.968.096	722.892	(1.245.204)		633	633	78.898.796	55.924.017	(22.974.779)
1992	124.606.554	89.501.483	(35.105.071)	1.724.904	986.763	(738.142)				126.331.458	90.488.246	(35.843.213)
1993	723.113.538	759.314.108	36.200.571	1.565.154	2.907.688	1.342.533				724.678.692	762.221.796	37.543.104
1994	880.796.842	889.442.658	8.645.817	1.612.113	5.157.733	3.545.621				882.408.954	894.600.392	12.191.438
1995	1.059.158.824	1.004.977.022	(54.181.801)	1.596.679	6.717.810	5.121.131				1.060.755.503	1.011.694.832	(49.060.671)
1996	1.078.426.683	1.072.414.765	(6.011.918)	1.570.914	6.387.649	4.816.735				1.079.997.597	1.078.802.414	(1.195.183)
ENE97	1.155.934.000	1.220.074.000	64.140.000	935.000	4.505.000	3.570.000				1.156.869.000	1.224.579.000	67.710.000
FEB97	1.125.216.000	1.160.911.000	35.695.000	1.293.000	11.684.000	10.391.000				1.126.509.000	1.172.595.000	46.086.000
MAR97	1.203.349.000	1.230.720.000	27.371.000	856.000	1.964.000	1.108.000				1.204.205.000	1.232.684.000	28.479.000
ABR97	1.276.267.000	1.353.386.000	77.119.000	2.425.000	7.720.000	5.295.000				1.278.692.000	1.361.106.000	82.414.000
MAY97	1.424.828.000	1.500.260.000	75.432.000	1.312.000	3.643.000	2.331.000				1.426.140.000	1.503.903.000	77.763.000
JUN97	1.473.401.000	1.509.064.000	35.663.000	2.237.000	8.732.000	6.495.000				1.475.638.000	1.517.796.000	42.158.000
JUL97	1.366.531.000	1.558.398.000	191.867.000	2.627.000	17.716.000	15.089.000				1.369.158.000	1.576.114.000	206.956.000
AGO97	1.391.770.000	1.495.235.000	103.465.000	2.073.000	13.881.000	11.808.000				1.393.843.000	1.509.116.000	115.273.000
SEP97	1.459.127.000	1.617.518.000	158.391.000	1.535.000	11.412.000	9.877.000				1.460.662.000	1.628.930.000	168.268.000
OCT97	1.446.965.000	1.523.731.000	76.766.000	1.321.000	11.698.000	10.377.000				1.448.286.000	1.535.429.000	87.143.000
NOV97	1.521.822.000	1.658.148.000	136.326.000	1.434.000	5.022.000	3.588.000				1.523.256.000	1.663.170.000	139.914.000
DIC97	1.254.767.000	1.456.146.000	201.379.000	873.000	8.523.000	7.650.000				1.255.640.000	1.464.669.000	209.029.000
ENE98 (p)	1.396.996.000	1.418.461.000	21.465.000	1.378.000	12.516.000	11.138.000				1.398.374.000	1.430.977.000	32.603.000
FEB98 (p)	1.413.350.000	1.517.821.000	104.471.000	1.927.000	11.151.000	9.224.000				1.415.277.000	1.528.972.000	113.695.000
MAR98 (p)	1.506.901.000	1.533.382.000	26.481.000	1.591.000	3.458.000	1.867.000				1.508.492.000	1.536.840.000	28.348.000

FUENTE : SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

NOTAS:

(1) : Superávit + ; Déficit (-)

A partir de 1992, se excluyen los bancos especializados por encontrarse en liquidación

Incluye Encaje por Cuentas Corrientes Fiscales.

(p) : Preliminar

## SITUACION DE ENCAJE LEGAL DEL SISTEMA BANCARIO

(En Moneda Extranjera)

(En miles de dólares americanos)

PERIODO	NACIONALES			PRIVADOS EXTRANJEROS			ESPECIALIZADOS			TOTAL GENERAL		
	Requerido	Constituído	Saldo (1)	Requerido	Constituído	Saldo (1)	Requerido	Constituído	Saldo (1)	Requerido	Constituído	Saldo (1)
1990	64.172	65.715	1.543	830	1.550	720	108	7	(101)	65.110	67.272	2.162
1991	97.037	92.698	(4.339)	1.128	1.408	280	52	2	(50)	98.217	94.109	(4.109)
1992	138.726	122.563	(16.163)	1.434	2.118	684				140.160	124.681	(15.479)
1993	183.657	180.400	(3.257)	1.839	2.649	810				185.496	183.049	(2.447)
1994	200.060	198.375	(1.684)	2.145	2.941	795				202.205	201.316	(889)
1995	201.234	189.974	(11.260)	2.963	3.512	548				204.197	193.486	(10.711)
1996	260.196	267.573	7.377	4.481	5.424	943				264.677	272.997	8.320
ENE97	263.936	290.046	26.110	4.127	5.656	1.529				268.063	295.702	27.639
FEB97	263.048	272.475	9.427	4.237	6.961	2.724				267.285	279.436	12.151
MAR97	270.395	273.397	3.002	4.364	3.921	(443)				274.759	277.318	2.559
ABR97	276.416	270.757	(5.659)	4.602	3.644	(958)				281.018	274.401	(6.617)
MAY97	283.928	317.206	33.278	4.427	5.809	1.382				288.355	323.015	34.660
JUN97	289.110	302.873	13.763	4.614	6.513	1.899				293.724	309.386	15.662
JUL97	299.870	353.966	54.096	5.331	6.905	1.574				305.201	360.871	55.670
AGO97	289.055	305.588	16.533	5.567	4.742	(825)				294.622	310.330	15.708
SEP97	294.126	314.308	20.182	5.931	6.148	217				300.057	320.456	20.399
OCT97	300.575	315.833	15.258	7.384	15.617	8.233				307.959	331.450	23.491
NOV97	298.558	299.031	473	7.058	11.025	3.967				305.616	310.056	4.440
DIC97	296.791	320.646	23.855	6.797	10.537	3.740				303.588	331.183	27.595
ENE98 (p)	291.725	306.947	15.222	6.720	11.507	4.787				298.445	318.454	20.009
FEB98 (p)	285.002	317.757	32.755	6.840	10.606	3.766				291.842	328.363	36.521
MAR98 (p)	294.595	306.032	11.437	7.066	7.540	474				301.661	313.572	11.911

FUENTE : SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

NOTAS:

(1) : Superávit + ; Déficit (-)

A partir de 1992, se excluyen los bancos especializados por encontrarse en liquidación

(p) : Preliminar

## SITUACION DE ENCAJE LEGAL DEL SISTEMA BANCARIO

(Con Mantenimiento de Valor)

(En miles de Bolivianos)

PERIODO	NACIONALES			PRIVADOS EXTRANJEROS			TOTAL GENERAL		
	Requerido	Constituído	Saldo (1)	Requerido	Constituído	Saldo (1)	Requerido	Constituído	Saldo (1)
1990	16.384	56.061	39.678	333	1.200	867	16.717	57.261	40.545
1991	25.610	99.688	74.078	108	2.382	2.274	25.718	102.070	76.352
1992	33.496	161.861	128.366	1.143	2.669	1.525	34.639	164.530	129.891
1993	45.724	127.904	82.180	3.258	3.227	(31)	48.982	131.131	82.149
1994	56.039	56.701	662	2.581	3.158	577	58.620	59.859	1.239
1995	36.479	34.689	(1.789)	3.953	4.046	93	40.432	38.736	(1.696)
1996	28.467	31.772	3.305	5.142	5.186	44	33.608	36.958	3.350
ENE97	23.059	34.669	11.610	3.493	4.277	784	26.552	38.946	12.394
FEB97	22.116	18.970	(3.147)	4.783	5.075	292	26.899	24.044	(2.855)
MAR97	22.618	22.884	266	4.797	4.823	26	27.415	27.708	292
ABR97	22.937	26.773	3.837	4.896	4.917	21	27.833	31.691	3.858
MAY97	23.633	21.997	(1.636)	4.887	4.908	21	28.520	26.904	(1.615)
JUN97	22.483	27.363	4.881	4.896	4.907	10	27.379	32.270	4.891
JUL97	20.373	21.411	1.038	4.952	6.498	1.546	25.325	27.908	2.583
AGO97	20.761	26.679	5.918	5.039	6.354	1.315	25.800	33.033	7.233
SEP97	20.080	18.749	(1.331)	5.058	6.431	1.373	25.138	25.180	42
OCT97	18.681	17.942	(738)	5.177	5.177		23.858	23.120	(738)
NOV97	18.053	16.283	1.770	5.197	5.197		23.249	21.480	(1.770)
DIC97	19.071	21.242	2.171	5.226	5.226		24.297	26.468	2.171
ENE98 (p)	17.538	22.006	4.468	5.236	5.236		22.774	27.242	4.468
FEB98 (p)	14.931	21.746	6.815	2.678	11.815	9.137	17.609	33.561	15.952
MAR98 (p)	13.812	14.759	947	2.698	10.543	7.844	16.510	25.301	8.791

FUENTE : SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

NOTAS:

(1) : Superávit + ; Déficit (-)

A partir de 1992, se excluyen los bancos especializados por encontrarse en liquidación.

(p) : Preliminar

**FINANCIAMIENTO CONCEDIDO  
POR EL BANCO CENTRAL AL SISTEMA BANCARIO  
POR BANCOS**

(En miles de bolivianos)

Saldos a fin de:	BANCOS DE DEPOSITO				Bcos. Esp. y Otras Inst. Fin. (1)	TOTAL
	Banco del Estado	Banca en Liquidación	Bcos.Comerc. Nales. y Ext.	Total		
1990	78.942	140.296	819.626	1.038.864	458.104	1.496.968
1991	80.735	579.535	877.573	1.537.843	72.502	1.610.345
1992	80.266	360.285	1.022.579	1.463.130	80.919	1.544.049
1993	100.018	337.998	954.282	1.392.298	91.158	1.483.456
1994	98.893	1.393.368	(2) 912.193	2.404.454	107.876	2.512.330 (3)
1995	75.663	1.330.119	1.626.387	3.032.169	119.445	3.151.614
1996	69.404	1.308.170	1.486.099	2.863.673	254.435	3.118.108
ENE97	69.573	1.312.433	1.439.224	2.821.230	252.170	3.073.400
FEB97	69.658	1.302.118	1.541.605	2.913.381	252.169	3.165.550
MAR97	69.743	1.303.669	1.551.868	2.925.280	252.182	3.177.462
ABR97	69.603	1.304.429	1.479.559	2.853.591	420.724	3.274.315
MAY97	69.519	1.353.414	1.452.748	2.875.681	242.742	3.118.423
JUN97	25.541	1.356.446	1.461.425	2.843.412	242.513	3.085.925
JUL97	25.541	1.360.248	1.379.241	2.765.030	242.308	3.007.338
AGO97	25.541	1.366.029	1.305.874	2.697.444	242.619	2.940.063
SEP97	25.541	1.280.566	1.287.665	2.593.772	243.027	2.836.799
OCT97	25.541	1.280.588	1.353.789	2.659.918	242.226	2.902.144
NOV97	25.541	1.282.974	1.292.034	2.600.549	244.262	2.844.811
DIC97	25.541	1.354.276	1.286.804	2.666.621	420.116	3.086.737
ENE98	25.541	1.358.532	1.244.228	2.628.301	416.589	3.044.890
FEB98	25.541	1.363.384	1.466.572	2.855.497	416.950	3.272.447
MAR98	25.541	1.377.403	1.362.548	2.765.492	418.681	3.184.173

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - GERENCIA DE CONTABILIDAD - SUBGERENCIA DE ASUNTOS TECNICOS

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

NOTAS:

(1) : Incluye préstamos del BCB al Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF).

(2) : Adecuación de cartera de bancos en liquidación a bancos comerciales por transferencia de cartera vigente a vencida.

(3) : Incluye ajustes señalados en el cuadro No. 1

CUADRO No. 12

**BOLSA BOLIVIANA DE VALORES - VOLUMEN MENSUAL DE OPERACIONES  
POR OPERACION**

(Expresado en miles de dólares)

OPERACION	ABR/97	MAY/97	JUN/97	JUL/97	AGO/97	SEP/97	OCT/97	NOV/97	DIC/97	ENE/98	FEB/98
COMPRAVENTA											
BONOS BANCARIOS(ME)		41								167	
BONOS BANC CVT/ACC(ME)	3,660										106
BONOS A CORTO PLAZO(ME)											205
BONOS A LARGO PLAZO(ME)	50	500	460	174	303	157	5	101	439	441	
BONOS DEL TESORO(ME)	116	13	33	8,008	13	1			11,745		
CEDES DEL BCB(ME)											
CEDES BANCARIOS (ME)											
CERT.DEVOLUCION DEP. (ME)											
DEPOSITOS A PLAZO FIJO(ME)	10,449	7,617	15,336	32,332	11,447	16,648	38,463	25,501	60,312	35,254	17,128
LETRAS DEL TESORO(ME)	3,989		20,186	19,426		9,112	13,326	11,855	15,994	1,299	
BONOS MUNICIPALES(ME)			1,865	1,441		544	156		50	53	77
SUB TOTAL (ME)	18,265	8,171	37,881	61,380	11,763	26,462	51,950	37,457	88,539	37,214	17,517
CEDES DEL BCB(MN)											
CEDES BANCARIOS (MN)											
DEPOSITOS A PLAZO FIJO(MN)	1,185	2,851	1,299	511	295		794	463	1,031	645	786
LETRAS DEL TESORO(MN)	1,193	1,062		1,178	888	8,837	9,168		921	554	
CEDEIM (MN)											
SUB TOTAL (MN)	2,378	3,913	1,299	1,689	1,183	8,837	9,962	463	1,952	1,200	786
CEDES DEL BCB(CMV)			499								
CEDES BANCARIOS(CMV)											
CERT.DEVOLUCION DEP.(CMV)											
DEPOSITOS A PLAZO FIJO(CMV)											
LETRAS DEL TESORO(CMV)											
SUB TOTAL (CMV)			499								
<b>TOTAL COMPRA VENTA</b>	<b>20,643</b>	<b>12,084</b>	<b>39,679</b>	<b>63,069</b>	<b>12,946</b>	<b>35,299</b>	<b>61,912</b>	<b>37,920</b>	<b>90,492</b>	<b>38,413</b>	<b>18,303</b>
REPORTO											
BONOS BANCARIOS(ME)	105	1,609	834	2,518	1,641	2,185	879	1,176	2,366	1,592	2,061
BONOS BANCARIOS CVT/ACC.(ME)											
BONOS A CORTO PLAZO(ME)	123	108	7	7	7				538		101
BONOS A LARGO PLAZO(ME)	461	5,434	4,768	6,622	5,741	6,241	4,103	4,705	6,764	6,371	4,137
BONOS DEL TESORO(ME)	6,826	6,720	7,273	6,081	4,558	6,304	4,369	5,516	6,727	4,824	5,858
BONOS MUNICIPALES		2,189	2,936	4,448	2,071	3,185	2,803	3,629	4,466	2,812	2,532
CEDES DEL BCB(ME)											
CEDES BANCARIOS(ME)											
CERT.DEVOLUCION DEP. (ME)											
DEPOSITOS A PLAZO FIJO(ME)	108,653	98,638	109,337	110,285	114,410	117,857	140,505	114,675	166,953	120,560	129,576
LETRAS DEL TESORO(ME)	79,516	106,751	53,807	62,108	33,123	60,586	47,188	7,086	11,382	18,682	70,452
SUB TOTAL (ME)	195,684	221,448	178,961	192,070	161,551	196,358	199,847	136,786	199,196	154,840	214,717
CEDES DEL BCB(MN)											
CEDES BANCARIOS (MN)											
DEPOSITOS A PLAZO FIJO(MN)	4,286	4,538	3,690	2,488	1,657	2,132	2,010	2,068	3,842	5,338	4,838
LETRAS DEL TESORO(MN)	34,944	9,667	3,943	13,559	22,267	21,789	35,297	10,505	4,637	27,673	74,941
SUB TOTAL (MN)	39,231	14,204	7,633	16,048	23,924	23,921	37,307	12,572	8,479	33,011	79,780
CEDES DEL BCB(CMV)											
CEDES BANCARIOS (CMV)											
CERT.DEVOLUCION DEP. (CMV)											
DEPOSITOS A PLAZO FIJO(CMV)											
LETRAS DEL TESORO(CMV)											
SUB TOTAL (CMV)											
<b>TOTAL REPORTO</b>	<b>234,914</b>	<b>235,653</b>	<b>186,594</b>	<b>208,117</b>	<b>185,475</b>	<b>220,279</b>	<b>237,154</b>	<b>149,358</b>	<b>207,675</b>	<b>187,852</b>	<b>294,497</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>255,557</b>	<b>247,736</b>	<b>226,273</b>	<b>271,186</b>	<b>198,421</b>	<b>255,578</b>	<b>299,067</b>	<b>187,278</b>	<b>298,166</b>	<b>226,265</b>	<b>312,800</b>

FUENTE : BOLSA BOLIVIANA DE VALORES

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - DEPO. DE INFORMACION Y PUBLICACIONES

NOTA: Datos a FEBRERO de 1998 por retraso en la Bolsa Boliviana de Valores

**BOLSA BOLIVIANA DE VALORES - VOLUMEN MENSUAL DE OPERACIONES  
POR INSTRUMENTO**

(Expresado en miles de dólares)

POR INSTRUMENTO	ABR/97	MAY/97	JUN/97	JUL/97	AGO/97	SEP/97	OCT/97	NOV/97	DIC/97	ENE/98	FEB/98
BONOS BANCARIOS(ME)	105	1,649	834	2,518	1,641	2,185	879	1,176	2,366	1,592	2,061
BONOS BANCARIOS CVT/ACC.(ME)	3,660										
BONOS A CORTO PLAZO(ME)	123	108	7	7	7				538	167	207
BONOS A LARGO PLAZO(ME)	511	5,934	5,228	6,796	6,044	6,398	4,108	4,805	7,202	6,812	4,342
BONOS DEL TESORO(ME)	6,942	6,733	7,306	14,089	4,571	6,305	4,369	5,516	18,472	4,824	5,858
BONOS MUNICIPALES		2,189	4,801	5,889	2,071	3,728	2,959	3,629	4,516	2,865	2,610
CEDES DEL BCB(ME)											
CEDES BANCARIOS (ME)											
CERT.DEVOLUCION DEP.(ME)											
DEPOSITOS A PLAZO FIJO(ME)	119,102	106,255	124,673	142,616	125,857	134,505	178,968	140,176	227,264	155,814	146,704
LETRAS DEL TESORO(ME)	83,505	106,751	73,993	81,534	33,123	69,698	60,515	18,941	27,377	19,981	70,452
SUB TOTAL(ME)	213,948	229,620	216,842	253,450	173,314	222,820	251,798	174,243	287,735	192,054	232,235
CEDES DEL BCB(MN)											
CEDES BANCARIOS (MN)											
DEPOSITOS A PLAZO FIJO(MN)	5,472	7,389	4,989	3,000	1,952	2,132	2,804	2,531	4,873	5,984	5,624
LETRAS DEL TESORO(MN)	36,137	10,728	3,943	14,737	23,155	30,626	44,465	10,505	5,558	28,227	74,941
CEDEIM (MN)											
SUB TOTAL (MN)	41,609	18,117	8,932	17,736	25,107	32,758	47,269	13,036	10,431	34,211	80,565
CEDES DEL BCB(CMV)			499								
CEDES BANCARIOS(CMV)											
CERT.DEVOLUCION DEP.(CMV)											
DEPOSITOS A PLAZO FIJO(CMV)											
LETRAS DEL TESORO(CMV)											
SUB TOTAL CMV			499								
<b>T O T A L</b>	<b>255,557</b>	<b>247,736</b>	<b>226,273</b>	<b>271,186</b>	<b>198,421</b>	<b>255,578</b>	<b>299,067</b>	<b>187,278</b>	<b>298,166</b>	<b>226,265</b>	<b>312,800</b>

FUENTE : BOLSA BOLIVIANA DE VALORES

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - DEPTO. DE INFORMACION Y PUBLICACIONES

NOTA: Datos a FEBRERO de 1998 por retraso en la Bolsa Boliviana de Valores

**CUADRO No. 14**

**TITULOS VIGENTES AL 28 DE FEBRERO DE 1998**

(Clasificación por Instrumento)

INSTRUMENTO	TOTAL EMISION	VALOR NOMINAL
<b>RENTA FIJA EN \$US.</b>		
Bonos Bancarios Bursátiles	9,000,000	100
Bonos Bancarios convertibles en acciones	23,300,000	100
Bonos Corto Plazo	2,780,000	
Bonos Corto Plazo	1,440,000	1,000
Bonos Corto Plazo	1,340,000	5,000
Total Bonos Largo Plazo	24,420,000	
Bonos Largo Plazo	3,060,000	1,000
Bonos Largo Plazo	8,360,000	5,000
Bonos Largo Plazo	13,000,000	10,000
Bonos del Tesoro (BT'S)	152,900,000	
Bonos del Tesoro (BT'S)	45,000,000	1,000
Bonos del Tesoro (BT'S)	10,000,000	100,000
Bonos del Tesoro (BT'S)	18,400,000	200,000
Bonos del Tesoro (BT'S)	79,500,000	500,000
Bonos Municipales	11,000,000	1,000
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>223,400,000</b>	
<b>RENTA VARIABLE EN Bs.</b>		
Acciones	544,318,170	10
Acciones	585,580,900	100
Acciones	12,978,000	1,000
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1,142,877,070</b>	

FUENTE : BOLSA BOLIVIANA DE VALORES

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BÓLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - DEPTO. DE INFORMACION Y PUBLICACIONES

NOTA: Datos a FEBRERO de 1998 por retraso en la Bolsa Boliviana de Valores

**SECTOR EXTERNO**

RESERVAS INTERNACIONALES DEL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA

(En millones de dólares)

A fin de:	RESERVAS NETAS	RESERVAS BRUTAS						OBLIGACIONES				
		TOTAL	ORO	DIVISAS (2)	DEG	BONOS	CONVENIOS Y OTROS ACTIVOS	TOTAL	DEUDA EXT. DE CORTO PLAZO	F.L.A.R. (1)	CON EL F.M.I.	CONVENIO DE CREDITO RECIPROCO Y OTROS
1990	132.3	375.7	37.9	269.3	0.7		67.8	243.4	17.7	(36.6)	256.9	5.4
1991	200.3	393.0	39.5	247.4	0.1		106.0	192.7	3.2	(65.8)	244.7	10.5
1992	233.4	410.4	39.5	287.1	0.1		83.7	176.9		(85.4)	237.5	24.8
1993	370.9	494.3	39.7	377.8	14.0		62.8	123.4		(90.0)	208.7	4.7
1994	502.4	659.0	39.6	557.5	24.7	8.8	28.3	156.6		(95.0)	249.9	1.7
1995	650.2	789.6	39.6	694.8	40.0	0.3	15.0	139.4		(100.0)	254.7	(15.3)
1996	950.8	1,107.1	39.6	1,007.9	38.5	10.0	11.1	156.2		(105.0)	262.9	(1.6)
1997												
ENE	918.9	1,064.3	39.6	966.4	37.4	10.0	11.0	145.4		(105.0)	252.2	(1.8)
FEB	892.2	1,032.1	39.6	934.4	37.1	10.0	11.0	139.9		(105.0)	247.3	(2.4)
MAR	873.9	1,004.9	39.6	897.8	37.1	19.5	11.0	131.0		(105.0)	243.8	(7.8)
ABR	935.1	1,066.0	39.6	943.1	36.6	35.7	11.0	130.9		(105.0)	237.4	(1.5)
MAY	1,040.4	1,176.2	39.6	1,081.9	37.3	6.4	11.0	135.8		(105.0)	242.3	(1.5)
JUN	1,042.3	1,167.8	39.6	1,073.6	37.3	6.3	11.0	125.5		(105.0)	238.5	(8.0)
JUL	1,177.1	1,299.0	39.6	1,203.6	36.3	6.3	11.0	121.9		(105.0)	229.6	(2.7)
AGO	1,159.2	1,279.2	39.6	1,184.6	36.4	6.3	10.9	120.0		(105.0)	227.4	(2.4)
SEP	1,142.7	1,285.0	39.6	1,189.3	36.6	4.7	11.1	142.4		(105.0)	248.5	(1.1)
OCT	1,130.3	1,265.9	39.6	1,168.6	37.1	4.7	13.2	135.3		(110.0)	248.5	(3.2)
NOV	1,090.0	1,223.0	39.6	1,127.3	36.6	4.7	11.9	133.0		(110.0)	244.9	(1.9)
DIC	1,066.0	1,189.6	39.6	1,094.5	36.2	4.7	12.9	123.5		(110.0)	236.4	(2.9)
1998												
ENE	1,000.0	1,122.2	39.6	1,027.4	36.3	4.7	14.2	122.2		(110.0)	233.7	(1.5)
FEB	951.1	1,069.1	39.6	975.0	36.1	4.7	13.8	118.1		(110.0)	229.3	(1.2)
MAR	937.6	1,072.2	39.6	976.2	35.9	4.7	15.8	134.6		(110.0)	246.2	(1.5)

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA DEL SECTOR EXTERNO

(1) : Desde el 11 de marzo de 1991 F.A.R. = F.L.A.R.

(2) : A partir de NOV/94, se incluyen T-Bill y T-Note en divisas.

## BALANZA CAMBIARIA

(En millones de dólares)

DETALLE	1996	1997			I TRIM/97	II TRIM/97	III TRIM/97	IV TRIM/97	1997 (p)	1998			1998 (p)
		ENE	FEB	MAR						ENE	FEB	MAR	
I. INGRESO DE DIVISAS	3,778.0	388.5	333.6	382.7	1,104.8	1,373.7	1,366.5	1,265.8	5,110.8	432.7	366.2	547.1	1,346.0
I.A. POR EXPORTACIONES	863.6	70.2	57.4	64.7	192.3	233.8	199.8	87.5	713.4	32.7	18.4	21.4	72.5
I.A.1. DE BIENES	810.4	65.2	51.0	59.5	175.7	221.2	182.2	70.0	649.1	24.7	14.4	15.5	54.6
SECTOR PUBLICO	172.6	16.3	9.3	9.4	35.0	28.8	38.2	37.1	139.1	7.1	7.9	11.2	26.2
ENAF-COMIBOL	69.4	6.7	2.4	5.9	15.0	16.2	19.0	17.2	67.4	2.6	2.9	5.0	10.5
Y.P.F.B. Libre Dispon.	102.7	7.0	6.9		13.9	10.9	19.2	19.4	63.4	4.5	5.0	6.2	15.7
Y.P.F.B. Otros	0.5	2.6		3.5	6.1	1.7		0.5	8.3				
SECTOR PRIVADO	566.6	45.1	40.6	46.0	131.7	178.8	119.5	13.2	443.2	6.6	2.0	1.7	10.3
MINERIA MEDIANA	213.0	17.2	11.8	14.3	43.3	87.3	37.9	6.9	175.4	1.1	1.0	1.5	3.6
AGROPECUARIOS	82.9	7.3	3.5	6.5	17.3	35.8	33.5	4.3	90.9	2.3	0.3	0.2	2.8
OTROS	270.7	20.6	25.3	25.2	71.1	55.7	48.1	2.0	176.9	3.2	0.7		3.9
CONVENIO CRED. RECIP. (1)	71.2	3.8	1.1	4.1	9.0	13.6	24.5	19.7	66.8	11.0	4.5	2.6	18.1
I.A.2. DE SERVICIOS	53.2	5.0	6.4	5.2	16.6	12.6	17.6	17.5	64.3	8.0	4.0	5.9	17.9
CORRIENTES	15.4	0.7	0.8	0.1	1.6	0.4	1.7	3.4	7.1	0.2	0.5	0.4	1.1
FINANCIEROS	37.8	4.3	5.6	5.1	15.0	12.2	15.9	14.1	57.2	7.8	3.5	5.5	16.8
I.B. DONACIONES (5)	53.4	1.5	3.9	12.5	17.9	5.6	23.8	26.5	73.8	11.1	6.2	0.4	17.7
I.D. BANCOS-CHEQUES	2,108.0	281.1	256.0	272.5	809.6	941.6	956.5	1,071.7	3,779.4	339.2	325.5	474.3	1,139.0
ENCAJE LEGAL	2,089.6	278.4	256.0	272.5	806.9	937.3	950.5	1,028.6	3,723.3	329.0	307.0	411.9	1,047.9
CAPTACION BANCOS (3)	18.4	2.7			2.7	4.3	6.0	43.1	56.1	10.2	18.5	62.4	91.1
I.E. DESEMBOLSO DEUDA EXTERNA	262.1	6.3	2.8	12.2	21.3	93.2	91.8	64.2	270.5	4.7	9.3	28.4	42.4
I.E.1. LARGO PLAZO	213.5	6.3	2.8	12.2	21.3	93.2	68.9	64.2	247.6	4.7	9.3	5.7	19.7
SPNF.	181.5	5.9	1.8	11.2	18.9	50.9	66.1	62.6	198.5	4.7	4.3	5.7	14.7
BCB	32.0	0.4	1.0	1.0	2.4	42.3	2.8	1.6	49.1		5.0		5.0
I.E.2. FMI-BCB	48.6						22.9		22.9			22.7	22.7
I.G. CEDES	76.6	3.9	1.0	2.0	6.9	7.1	1.0		15.0				
I.H LETRAS DE TESORERIA (LT's)	327.1	21.8	10.0	16.5	48.3	33.4	39.1	2.2	123.0	28.7	5.5	18.6	52.8
I.J. OTROS	87.3	3.7	2.5	2.3	8.5	59.0	54.5	13.7	135.7	16.2	1.3	4.0	21.5
TITULOS Y VALORES(7)	9.5	0.1			0.1	30.9			31.0	0.2			0.2
OTROS(4)	77.8	3.6	2.5	2.3	8.4	28.1	54.5	13.7	104.7	16.0	1.3	4.0	21.3
II. EGRESO DE DIVISAS	3,461.8	430.0	365.8	419.4	1,215.2	1,197.6	1,251.0	1,360.3	5,024.1	499.8	418.8	546.1	1,464.7
II.A. POR IMPORTACION	912.1	107.2	68.3	76.5	252.0	150.9	209.3	171.4	783.6	64.7	35.7	54.8	155.2
II.A.1. DE BIENES	874.9	104.5	66.5	73.1	244.1	143.7	200.7	166.1	754.6	62.7	33.6	52.9	149.2
SECTOR PUBLICO	12.5	1.3	0.1	1.8	3.2	1.0	0.7	3.3	8.2	0.2	1.5	0.4	2.1
COMIBOL-ENAF	2.1	0.3			0.3	0.9	0.2	0.3	1.7				
Y.P.F.B.	7.2	1.0	0.1	0.2	1.3	0.1			1.4				
OTRAS EMPRESAS	3.2			1.6	1.6		0.5	3.0	5.1	0.2	1.5	0.4	2.1
BOLSIN	815.9	98.2	62.1	65.7	226.0	131.4	187.1	151.9	696.4	59.3	29.9	47.0	136.2
CONV.CRED.RECIP.(1),(2)	46.4	5.0	4.3	5.6	14.9	11.3	12.9	10.9	50.0	3.2	2.2	5.5	10.9
II.A.2.DE SERVICIOS CORRIENTES	37.2	2.7	1.8	3.4	7.9	7.2	8.6	5.3	29.0	2.0	2.1	1.9	6.0
HABERES	12.5	0.1	1.2	1.7	3.0	2.5	3.6	1.9	11.0	1.0	1.0	1.1	3.1
SERVICIO TECNICO	3.5	0.1	0.6	0.5	1.2	3.3	1.3	0.2	6.0				
FLETES Y TRANSPORTES	0.4												
GASTOS PORTUARIOS	1.1												
CUOTA A ORG. INTERNAC.	0.9	0.5		0.4	0.9				0.9				
OTROS	18.8	2.0		0.8	2.8	1.4	3.7	3.2	11.1	1.0	1.1	0.8	2.9
II.B. SERVICIO DEUDA EXTERNA	236.8	21.9	19.6	44.8	86.3	77.8	76.9	66.2	307.2	56.6	13.6	43.7	113.9
II.B.1. CAPITAL	115.5	9.9	12.0	17.1	39.0	45.8	46.0	23.3	154.1	37.8	7.5	26.7	72.0
MEDIANO Y LARGO PLAZO	115.5	9.9	12.0	17.1	39.0	45.8	46.0	23.3	154.1	37.8	7.5	26.7	72.0
II.B.2. INTERESES	121.3	12.0	7.6	27.7	47.3	32.0	30.9	42.9	153.1	18.8	6.1	17.0	41.9
MEDIANO Y LARGO PLAZO	120.6	12.0	7.6	27.7	47.3	32.0	30.9	42.9	153.1	18.8	6.1	17.0	41.9
CORTO PLAZO -BCB	0.7												
II.C SECTOR PRIVADO-BANCOS	1,848.6	280.1	256.5	254.1	790.7	888.3	901.1	1,064.8	3,644.9	358.7	356.0	439.8	1,154.5
RETIRO ENCAJE LEGAL	1,701.2	269.1	234.8	222.5	726.4	752.6	816.1	921.8	3,216.9	285.7	250.0	345.2	880.9
OPERACIONES BANCARIAS (3)	147.4	11.0	21.7	31.6	64.3	135.7	85.0	143.0	428.0	73.0	106.0	94.6	273.6
II.F CEDES	200.9	0.3	0.6	3.4	4.3	10.0	1.1		15.4				
II.G LETRAS DE TESORERIA (LT's)	149.3	11.3	13.1	20.5	44.9	43.7	31.8	34.3	154.7	14.1	8.4		22.5
II.H OTROS	84.8	5.9	4.5	17.0	27.4	19.9	21.3	13.4	82.0	2.7	2.0	2.9	7.6
TITULOS VALORES(7)				9.5			1.1		1.1				
OTROS (6)	69.8	5.9	4.5	7.5	17.7	9.6	20.2	13.4	60.9	2.7	2.0	2.9	7.6
IV. F.M.I - S.A.F.	5.4												
V. F.M.I -E.S.A.F.	23.9	3.3	3.2	3.1	9.6	7.0	9.5	10.2	36.3	3.0	3.1	4.9	11.0
FLUJO NETO DE DIVISAS	316.2	(41.5)	(32.2)	(36.7)	(110.4)	176.4	115.5	(94.5)	87.0	(67.1)	(52.6)	1.0	(118.7)

FUENTE: BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - SECTOR EXTERNO

ELABORACION: BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - SECTOR EXTERNO

(1) : Mecanismo utilizado por el sector público y privado, incluye negociación con Brasil

(2) : No incluye operaciones con la República Argentina

(3) : Incluye remesas.

(4) : Incluye pago especial por compensación de precio del gas a partir de mar/93.

(5) : Incluye donación Argentina \$us 54.0 millones por compensación de precio del gas (en cuotas mensuales a partir de may/94).

(6) : Incluye redención anticipada y vencimientos de CDDs. en M/E, a partir de Enero de 1995

(7) : A partir de Nov/94 se ajustan inversiones con títulos "T. Notes y T. Bills" del tesoro americano.

**BOLIVIA: ESTADO DE LA DEUDA EXTERNA PUBLICA A MEDIANO Y LARGO PLAZO  
AL 31 DE MARZO DE 1998**

(En millones de dólares)

ACREEDOR	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		11	12
	SALDO 31-12-97	DESEM- BOLSOS	AMORTI- ZACION EFECTIVA	INTERES Y COMIS.	AMORTIZACION REPROGRAMADA Y/O CONDONADA	ALIVIO	VARIACION CAMBIARIA	SALDO AL 31-03-98	PARTICIP. S/SALDO %	M O R A CAPITAL	INTERES	TRANSF. NETAS	SALDO POR DESEMB.
<b>A. MULTILATERAL</b>	2,760.0	27.0	110.3	31.2			(6.1)	2,670.6	64.8%	0.1		(114.5)	931.6
BID	1,435.9	12.9	58.9	19.3			3.2	1,393.1	33.8%			(65.3)	427.2
IDA	926.4	8.7	0.5	1.4			(8.5)	926.1	22.5%			6.8	213.7
BIRF	36.9		3.8	1.6			(0.4)	32.7	0.8%			(5.4)	
CAF	247.2	4.6	44.8	8.2				207.0	5.0%	0.1		(48.4)	141.1
FONPLATA	57.4	0.2	0.9	0.3				56.7	1.4%			(1.0)	111.3
FIDA	36.7	0.5	0.8	0.2			(0.4)	36.0	0.9%			(0.5)	18.5
OTROS	19.6	0.1	0.6	0.2			(0.1)	19.0	0.5%			(0.7)	19.8
<b>B. BILATERAL</b>	1,443.9	8.4	2.5	12.4			(27.4)	1,422.4	34.5%	17.9	2.8	(6.5)	140.1
JAPON	468.7	0.3	1.0	6.4			(6.4)	461.6	11.2%			(7.1)	15.4
ALEMANIA	367.7	1.9		1.5			(11.7)	357.9	8.7%			0.4	84.0
BELGICA	122.0			0.7			(3.8)	118.2	2.9%			(0.7)	
ESPAÑA	112.7	0.5		0.2			(0.2)	113.0	2.7%			0.3	6.0
AUSTRIA	74.5			0.1			(2.3)	72.2	1.8%	0.6	0.3	(0.1)	
ITALIA	66.2	0.4		0.2			(0.6)	66.0	1.6%			0.2	19.8
FRANCIA	55.8	0.3	0.3	0.6			(1.8)	54.0	1.3%			(0.6)	12.8
EE.UU.	60.2	4.9		0.9				65.1	1.6%			4.0	
REINO UNIDO	28.7			0.7			0.2	28.9	0.7%			(0.7)	
HOLANDA	23.2			0.6			(0.7)	22.5	0.5%			(0.6)	
OTROS	64.2	0.1	1.2	0.5			(0.1)	63.0	1.5%	17.3	2.5	(1.6)	2.1
<b>C. PRIVADO</b>	27.9		1.0	0.3			(0.1)	26.8	0.7%	9.3		(1.3)	6.4
<b>TOTAL (A+B+C)</b>	<b>4,231.8</b>	<b>35.4</b>	<b>113.8</b>	<b>43.9</b>			<b>(33.6)</b>	<b>4,119.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>27.3</b>	<b>2.8</b>	<b>(122.3)</b>	<b>1,078.1</b>

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - GERENCIA DE ASUNTOS INTERNACIONALES - SUBGERENCIA DE OPERACIONES INTERNACIONALES

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - DEPTO. DE INFORMACION Y PUBLICACIONES

NOTAS:

8 = 1+2+3+5+6+7

11 = 2+3+4

**BOLIVIA: ESTADO DE LA DEUDA EXTERNA PUBLICA A MEDIANO Y LARGO PLAZO  
AL 31 DE MARZO DE 1998**

(En millones de dólares)

DEUDOR	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		11	12
	SALDO 31-12-97	DESEM- BOLSOS	AMORTI- ZACION EFFECTIVA	INTERES Y COMIS.	AMORTIZACION REPROGRAMADA Y/O CONDONADA	ALIVIO	VARIACION CAMBIARIA	SALDO AL 31-03-98	PARTICIP. S/SALDO %	M O R A CAPITAL INTERES	TRANSF. NETAS	SALDO POR DESEMB.	
T.G.N.	2,934.3	23.8	22.0	26.5			(28.6)	2,907.5	70.6%	27.2	2.8	(24.7)	836.9
B.C.B.	495.6	5.1	6.3	6.1			(1.5)	492.9	12.0%			(7.3)	35.7
TRANSREDES	164.9		6.5	2.9			0.2	158.6	3.8%			(9.4)	
F.N.D.R.	107.7	2.7		1.0			(0.2)	110.2	2.7%			1.7	87.0
FONDESIF	83.6		34.4	3.4				49.2	1.2%			(37.8)	11.5
E.N.D.E.	66.2	1.2	2.2	1.0			(0.1)	65.1	1.6%			(2.0)	28.4
EMP.CORANI	54.4						(0.8)	53.6	1.3%				
Y.P.F.B	44.6		0.3	0.2			(0.6)	43.7	1.1%			(0.5)	
E.N.F.E.	34.1		0.1	0.1			(0.8)	33.2	0.8%			(0.2)	
EMP. GUARACACHI	28.2		0.9	0.4			(0.5)	26.8	0.7%			(1.3)	
PREFECTURA SANTA CRUZ	19.8	1.0	0.1				(0.1)	20.6	0.5%			0.9	14.7
SAMAPA	16.6							16.6	0.4%				
ENTEL	16.2		0.1					16.1	0.4%			(0.1)	
BISA	12.6		0.3	0.1			(0.1)	12.2	0.3%			(0.4)	
OTROS	153.0	1.6	40.6	2.2			(0.5)	113.5	2.8%	0.1		(41.2)	63.9
<b>TOTAL</b>	<b>4,231.8</b>	<b>35.4</b>	<b>113.8</b>	<b>43.9</b>			<b>(33.6)</b>	<b>4,119.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>27.3</b>	<b>2.8</b>	<b>(122.3)</b>	<b>1,078.1</b>

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - GERENCIA DE ASUNTOS INTERNACIONALES - SUBGERENCIA DE OPERACIONES INTERNACIONALES

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - DEPTO. DE INFORMACION Y PUBLICACIONES

NOTAS:

8 = 1+2-3-5+6+7

11 = 2-3-4

**TIPO DE CAMBIO**

**TASAS Y PRECIOS**

**FUNCIONAMIENTO DEL BOLSA PRINCIPALES INDICADORES**

PERIODO	Nro. SESIONES	PRECIO BASE	PRECIO MAXIMO	PRECIO MINIMO	PROMEDIO PONDERADO		CRECIM. PROMED. PONDER.	T.C. PARAL. VENTA	CREC. T.C. PARAL. VENTA	T.C. COMPRA	CREC. T.C. COMPRA	TIPO DE CAMBIO FIN DE MES		OFERTA DEL PERIODO	DEMANDA DEL PERIODO	DEMANDA NO ADJUDICADA	DEMANDA EFECTIVA	VENTA EFECTIVA	PARTICIPANTES				
					(1)	(2)						(3)	(4)						(4)	(2)	TOT.	RECHA-ZADOS	ADJUDI-CADOS
1996																							
ENE	22	4.9600	4.9582	4.9577	4.9600	4.9500	0.8889	4.9700	1.2983	4.9500	0.4811	4.9700	4.9800	330,000,000	150,398,069	18,727,179	133,671,489	133,671,489	300	48	252		
FEB	19	4.9816	4.7189	4.7189	4.9816	4.9716	0.4355	4.9916	0.4346	4.9716	0.4364	4.9800	4.9900	285,000,000	86,200,053	11,090,000	75,110,053	75,110,053	149	12	137		
MAR	21	5.0043	5.0033	5.0033	5.0043	4.9943	0.4557	5.0143	0.4548	4.9943	0.4568	5.0000	5.0100	315,000,000	74,946,274	12,281,784	61,516,990	61,516,990	178	23	155		
ABR	21	5.0314	4.7895	4.7895	5.0314	5.0214	0.5415	5.0414	0.5405	5.0214	0.5426	5.0400	5.0500	315,000,000	49,141,109	7,835,008	41,306,103	41,306,103	147	31	116		
MAY	22	5.0618	5.0609	5.0609	5.0618	5.0518	0.6042	5.0718	0.6030	5.0518	0.6054	5.0600	5.0700	330,000,000	65,357,810	14,736,983	50,620,848	50,620,848	128	16	110		
JUN	18	5.0661	5.0661	5.0661	5.0661	5.0561	0.0850	5.0761	0.0848	5.0561	0.0851	5.0600	5.0700	270,000,000	30,409,912	5,480,000	24,929,919	24,929,919	108	13	95		
JUL	22	5.0945	5.0935	5.0927	5.0945	5.0845	0.5808	5.1045	0.5595	5.0845	0.5617	5.1000	5.1100	330,000,000	73,201,228	14,955,370	58,245,856	58,245,856	192	42	150		
AGO	21	5.1205	5.1195	5.1195	5.1205	5.1105	0.5104	5.1305	0.5094	5.1105	0.5114	5.1200	5.1300	315,000,000	87,869,359	12,705,000	74,984,359	74,984,359	192	29	163		
SEP	21	5.1433	5.1424	5.1424	5.1433	5.1333	0.4453	5.1533	0.4444	5.1333	0.4461	5.1400	5.1500	315,000,000	75,483,774	8,020,000	67,463,774	67,463,774	213	29	184		
OCT	23	5.1752	5.1730	5.1730	5.1752	5.1652	0.6202	5.1852	0.6190	5.1652	0.6214	5.1800	5.1900	345,000,000	121,344,573	25,635,000	95,709,573	95,709,573	232	41	191		
NOV	21	5.1767	5.1776	5.1776	5.1767	5.1667	0.0290	5.1867	0.0289	5.1667	0.0290	5.1800	5.1700	315,000,000	78,168,808	1,350,000	76,818,808	76,818,808	177	1	178		
DIC	20	5.1775	5.1760	5.1760	5.1775	5.1675	0.0155	5.1875	0.0154	5.1675	0.0155	5.1800	5.1900	300,000,000	100,129,497	23,909,497	76,220,000	76,220,000	207	31	176		
TOTAL	251	5.0827	5.0399	5.0398	5.0827	5.0727		5.0927		5.0727		5.0825	5.0925	3,765,000,000	992,449,062	154,725,799	836,575,770	836,575,770	2,221	316	1,905		
1997																							
ENE	22	5.2005	4.9627	4.9627	5.2005	5.1905	0.4442	5.2105	0.4434	5.1905	0.4451	5.2000	5.2100	330,000,000	125,173,630	26,983,630	98,190,000	98,190,000	227	189	38		
FEB	18	5.2139	5.2133	5.2133	5.2139	5.2039	0.2577	5.2239	0.2572	5.2039	0.2582	5.2100	5.2200	270,000,000	67,285,000	3,985,000	63,400,000	63,400,000	135	12	123		
MAR	20	5.2275	5.2280	5.2280	5.2285	5.2185	0.2800	5.2385	0.2795	5.2185	0.2806	5.2200	5.2300	300,000,000	71,192,000	6,237,000	64,955,000	64,955,000	141	11	130		
ABR	22	5.2355	5.2357	5.2357	5.2355	5.2255	0.1339	5.2455	0.1336	5.2255	0.1341	5.2200	5.2300	330,000,000	67,865,000	5,795,000	62,070,000	62,070,000	118	10	108		
MAY	20	5.2255	5.2258	5.2258	5.2255	5.2155	(0.1910)	5.2355	(0.1906)	5.2155	(0.1914)	5.2100	5.2200	300,000,000	21,225,000	750,000	20,475,000	20,475,000	47	3	44		
JUN	20	5.2275	5.2270	5.2270	5.2275	5.2175	0.0383	5.2375	0.0382	5.2175	0.0383	5.2200	5.2300	300,000,000	55,890,000	6,480,000	52,780,000	49,410,000	78	9	87		
JUL	23	5.2418	5.2414	5.2414	5.2423	5.2323	0.4748	5.2523	(0.0998)	5.2323	0.6665	5.2400	5.2500	330,000,000	101,560,000	17,955,000	83,605,000	83,605,000	115	18	97		
AGO	20	5.2655	5.2645	5.2645	5.2655	5.2555	0.4434	5.2755	0.4417	5.2555	0.4434	5.2600	5.2700	300,000,000	108,850,000	20,235,000	88,615,000	88,615,000	94	11	83		
SEP	22	5.2809	5.2800	5.2800	5.2809	5.2709	0.2930	5.2909	0.2919	5.2709	0.2930	5.2800	5.2900	330,000,000	63,115,000	10,275,000	52,840,000	52,840,000	52	5	47		
OCT	23	5.3057	5.3030	5.3030	5.3057	5.2957	0.4705	5.3157	0.4687	5.2957	0.4705	5.3100	5.3200	345,000,000	58,010,000	12,160,000	46,850,000	46,850,000	53	10	43		
NOV	19	5.3274	5.3268	5.3268	5.3174	5.3274	0.5966	5.3374	0.4082	5.3174	0.4098	5.3300	5.3400	285,000,000	44,030,000	11,800,000	40,820,000	32,430,000	61	10	51		
DIC	21	5.3550	5.3541	5.3541	5.3450	5.3550	0.5181	5.3450	0.1424	5.3650	0.8952	5.3600	5.3700	315,000,000	126,303,000	33,085,000	93,238,000	93,238,000	85	68	17		
TOTAL	250	5.2589	5.2385	5.2385	5.2574	5.2507	0.3135	5.2674	0.2179	5.2507	0.3453	5.2550	5.2650	3,735,000,000	911,498,630	155,420,630	767,638,000	756,078,000	1,202	358	846		
1998																							
ENE	21	5.3781	5.3771	5.3767	5.3681	5.3781	0.4314	5.3881	0.8064	5.3681	0.0578	5.3800	5.3900	315,000,000	78,500,000	10,265,000	68,235,000	68,235,000	70	10	60		
FEB	18	5.4039	5.3978	5.3978	5.4039	5.3939	0.2938	5.4139	0.4788	5.3939	0.4806	5.4000	5.4100	270,000,000	30,520,000	4,950,000	25,570,000	25,570,000	40	8	32		
MAR	22	5.4363	5.4325	5.4325	5.4263	5.4363	0.7861	5.4463	0.5985	5.4263	0.6007	5.4400	5.4500	330,000,000	60,980,000	13,225,000	47,755,000	47,755,000	48	11	37		

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA DEL SECTOR EXTERNO  
 ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA DEL SECTOR EXTERNO

- Nota: Hasta 1996, el tipo de cambio esta expresado en \$b. por \$us. (1 boliviano = 1.000.000 pesos bolivianos)  
 (1) Este promedio esta calculado con los tipos de cambio del dia en que se efectúa el Bolán.  
 (2) El precio oficial de compra es fijado mediante R.S. 042/89 , 051/89 y D.S. 22139 del 21/Feb/89 ( Art. Quinto )  
 (3) Se refiere a la variación relativa del promedio del tipo de cambio de compra ponderado  
 (4) Sólo es de referencia

### BOLSIN DEL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA

Tipo de Cambio Oficial

(En bolivianos)

DIA	ABR/97		MAY/97		JUN/97		JUL/97		AGO/97		SEP/97		OCT/97		NOV/97		DIC/97		ENE/98		FEB/98		MAR/98		
	COMPRA	VENTA																							
01	5.22	5.23	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.23	5.25	5.26	5.26	5.27	5.29	5.30	5.31	5.32	5.33	5.34	5.36	5.37	5.38	5.39	5.40	5.41	
02	5.22	5.23	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.23	5.25	5.26	5.26	5.27	5.29	5.30	5.31	5.32	5.33	5.34	5.36	5.37	5.38	5.39	5.40	5.41	
03	5.22	5.23	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.23	5.25	5.26	5.26	5.27	5.29	5.30	5.31	5.32	5.33	5.34	5.36	5.37	5.38	5.39	5.41	5.42	
04	5.22	5.23	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.23	5.25	5.26	5.26	5.27	5.29	5.30	5.31	5.32	5.33	5.34	5.36	5.37	5.38	5.39	5.41	5.42	
05	5.22	5.23	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.23	5.25	5.26	5.26	5.27	5.29	5.30	5.31	5.32	5.34	5.35	5.36	5.37	5.39	5.40	5.41	5.42	
06	5.22	5.23	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.23	5.25	5.26	5.26	5.27	5.29	5.30	5.31	5.32	5.34	5.35	5.36	5.37	5.39	5.40	5.41	5.42	
07	5.23	5.24	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.29	5.30	5.31	5.32	5.34	5.35	5.36	5.37	5.39	5.40	5.41	5.42	
08	5.23	5.24	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.29	5.30	5.31	5.32	5.34	5.35	5.36	5.37	5.39	5.40	5.41	5.42	
09	5.23	5.24	5.22	5.23	5.22	5.22	5.23	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.29	5.30	5.31	5.32	5.34	5.35	5.36	5.37	5.39	5.40	5.42	5.43	
10	5.23	5.24	5.22	5.23	5.22	5.22	5.23	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.29	5.30	5.31	5.32	5.34	5.35	5.36	5.37	5.39	5.40	5.42	5.43	
11	5.23	5.24	5.22	5.23	5.22	5.22	5.23	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.29	5.30	5.31	5.32	5.34	5.35	5.36	5.37	5.39	5.40	5.42	5.43	
12	5.23	5.24	5.22	5.23	5.22	5.22	5.23	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.29	5.30	5.31	5.32	5.34	5.35	5.37	5.38	5.40	5.41	5.42	5.43	
13	5.23	5.24	5.22	5.23	5.22	5.22	5.23	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.29	5.30	5.31	5.32	5.34	5.35	5.37	5.38	5.40	5.41	5.43	5.44	
14	5.23	5.24	5.22	5.23	5.22	5.22	5.23	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.29	5.30	5.32	5.33	5.34	5.35	5.37	5.38	5.40	5.41	5.43	5.44	
15	5.23	5.24	5.22	5.23	5.22	5.22	5.23	5.23	5.24	5.26	5.27	5.27	5.29	5.30	5.32	5.33	5.35	5.36	5.37	5.38	5.40	5.41	5.43	5.44	
16	5.23	5.24	5.22	5.23	5.22	5.22	5.23	5.23	5.24	5.26	5.27	5.27	5.29	5.30	5.32	5.33	5.35	5.36	5.37	5.38	5.40	5.41	5.43	5.44	
17	5.23	5.24	5.22	5.23	5.22	5.22	5.23	5.23	5.24	5.26	5.27	5.28	5.29	5.30	5.32	5.33	5.35	5.36	5.37	5.38	5.40	5.41	5.43	5.44	
18	5.23	5.24	5.22	5.23	5.22	5.22	5.23	5.23	5.24	5.26	5.27	5.28	5.29	5.30	5.32	5.33	5.35	5.36	5.37	5.38	5.40	5.41	5.43	5.44	
19	5.23	5.24	5.21	5.22	5.22	5.22	5.23	5.23	5.24	5.26	5.27	5.28	5.29	5.30	5.32	5.33	5.35	5.36	5.37	5.38	5.40	5.41	5.43	5.44	
20	5.23	5.24	5.21	5.22	5.22	5.22	5.23	5.23	5.24	5.26	5.27	5.28	5.29	5.30	5.32	5.33	5.35	5.36	5.37	5.38	5.40	5.41	5.44	5.45	
21	5.23	5.24	5.21	5.22	5.22	5.22	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.28	5.29	5.30	5.31	5.32	5.33	5.35	5.36	5.37	5.38	5.40	5.41	5.44	5.45
22	5.23	5.24	5.21	5.22	5.22	5.22	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.28	5.29	5.30	5.31	5.32	5.33	5.35	5.36	5.37	5.38	5.40	5.41	5.44	5.45
23	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.22	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.28	5.29	5.30	5.31	5.32	5.33	5.35	5.36	5.37	5.38	5.40	5.41	5.44	5.45
24	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.22	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.28	5.29	5.30	5.31	5.32	5.33	5.35	5.36	5.37	5.38	5.40	5.41	5.44	5.45
25	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.22	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.28	5.29	5.30	5.31	5.32	5.33	5.35	5.36	5.37	5.38	5.40	5.41	5.44	5.45
26	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.22	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.28	5.29	5.30	5.31	5.33	5.34	5.35	5.36	5.37	5.38	5.40	5.41	5.44	5.45
27	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.22	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.28	5.29	5.30	5.31	5.33	5.34	5.35	5.36	5.37	5.38	5.40	5.41	5.44	5.45
28	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.22	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.28	5.29	5.31	5.32	5.33	5.34	5.35	5.36	5.37	5.38	5.40	5.41	5.44	5.45
29	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.22	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.28	5.29	5.31	5.32	5.33	5.34	5.36	5.37	5.38	5.39			5.44	5.45
30	5.22	5.23	5.21	5.22	5.22	5.22	5.23	5.24	5.25	5.26	5.27	5.28	5.29	5.31	5.32	5.33	5.34	5.36	5.37	5.38	5.39			5.44	5.45
31			5.21	5.22			5.24	5.25	5.26	5.27			5.31	5.32			5.36	5.37	5.38	5.39			5.44	5.45	
PROM.	5.2253	5.2353	5.2158	5.2258	5.2173	5.2273	5.2316	5.2416	5.2555	5.2655	5.2713	5.2813	5.2948	5.3048	5.3173	5.3273	5.3452	5.3552	5.3674	5.3774	5.3846	5.4046	5.4268	5.4368	

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA DEL SECTOR EXTERNO  
 ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA DEL SECTOR EXTERNO

NOTA :  
 Los tipos de cambio de cada viernes se utilizan oficialmente para los fines de semana correspondientes.

## PROMEDIO DEL TIPO DE CAMBIO OFICIAL Y PARALELO

(En bolivianos por dólar americano)

FIN DE PERIODO	MERCADO OFICIAL				MERCADO PARALELO (1)			
	COMPRA	TASA DEVALUATORIA (%)	VENTA	TASA DEVALUATORIA (%)	COMPRA	TASA DEVALUATORIA (%)	VENTA	TASA DEVALUATORIA (%)
1990	3,1626	15,16	3,1726	15,16	3,1630	14,93	3,1844	14,89
1991	3,5750	11,54	3,5850	11,50	3,5751	11,53	3,5967	11,46
1992	3,8956	8,23	3,9056	8,21	3,8957	8,23	3,9175	8,19
1993	4,2616	8,59	4,2716	8,57	4,2616	8,58	4,2816	8,50
1994	4,6155	7,67	4,6255	7,65	4,6155	7,67	4,6355	7,64
1995	4,7962	3,77	4,8062	3,76	4,7962	3,77	4,8162	3,75
1996	5,0726	5,45	5,0826	5,44	5,0726	5,45	5,0926	5,43
ENE97	5,1894	0,40	5,1994	0,40	5,1894	0,40	5,2094	0,40
FEB97	5,2032	0,27	5,2132	0,26	5,2032	0,27	5,2232	0,26
MAR97	5,2184	0,29	5,2284	0,29	5,2184	0,29	5,2384	0,29
ABR97	5,2253	0,13	5,2353	0,13	5,2253	0,13	5,2453	0,13
MAY97	5,2158	(0,18) (R)	5,2258	(0,18) (R)	5,2158	(0,18) (R)	5,2358	(0,18) (R)
JUN97	5,2173	0,03	5,2273	0,03	5,2173	0,03	5,2373	0,03
JUL97	5,2316	0,27	5,2416	0,27	5,2316	0,27	5,2516	0,27
AGO97	5,2555	0,45	5,2655	0,45	5,2555	0,45	5,2755	0,45
SEP97	5,2713	0,30	5,2813	0,30	5,2713	0,30	5,2913	0,30
OCT97	5,2948	0,44	5,3048	0,44	5,2948	0,44	5,3148	0,44
NOV97	5,3173	0,42	5,3273	0,42	5,3173	0,42	5,3373	0,42
DIC97	5,3452	0,52	5,3552	0,52	5,3452	0,52	5,3652	0,52
PROMEDIO (2)	5,2488		5,2588		5,2488		5,2688	
ENE98	5,3674	0,41	5,3774	0,41	5,3674	0,41	5,3874	0,41
FEB98	5,3946	0,50	5,4046	0,50	5,3946	0,50	5,4146	0,50
MAR98	5,4277	0,61	5,4377	0,61	5,4277	0,61	5,4477	0,61

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA SECTOR EXTERNO

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

NOTAS:

(1) : Sólo es de referencia

(2) : Promedio anual de cotizaciones diarias

(R) : Revaluación

## TIPO DE CAMBIO OFICIAL, PARALELO Y BRECHA CAMBIARIA POR PAISES LIMITROFES

(En moneda nacional por unidad de dólar americano)

PAIS (1)	TIPO DE CAMBIO	1997										1998			
		ABR.	MAY.	JUN.	JUL.	AGO.	SEP.	OCT.	NOV.	DIC.	ENE.	FEB.	MAR.		
ARGENTINA	OFIC.	COMPRA	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.11
		VENTA	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
		PROMEDIO	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	PAR.	COMPRA	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
		VENTA	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
		PROMEDIO	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	BRECHA	COMPRA	(0.03)	(0.02)	(0.02)	(0.03)	(0.02)	(0.03)	0.01						(0.00)
		VENTA	(0.02)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.00)	(0.01)							(0.00)
		PROMEDIO	(0.02)	(0.02)	(0.02)	(0.02)	(0.01)	(0.02)	0.00						(0.00)
BOLIVIA	OFIC.	COMPRA	5.23	5.22	5.22	5.23	5.25	5.27	5.30	5.32	5.35	5.37	5.39	5.42	
		VENTA	5.24	5.23	5.23	5.24	5.26	5.28	5.31	5.33	5.36	5.38	5.40	5.43	
		PROMEDIO	5.23	5.22	5.22	5.24	5.26	5.28	5.30	5.32	5.35	5.37	5.40	5.43	
	PAR.	COMPRA	5.23	5.22	5.22	5.23	5.25	5.27	5.30	5.32	5.35	5.37	5.39	5.42	
		VENTA	5.25	5.24	5.24	5.25	5.27	5.29	5.32	5.34	5.37	5.39	5.41	5.44	
		PROMEDIO	5.24	5.23	5.23	5.24	5.26	5.28	5.31	5.33	5.36	5.38	5.40	5.43	
	BRECHA	COMPRA													
		VENTA	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.18	
		PROMEDIO	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09	
BRASIL	OFIC.	COMPRA	1.06	1.07	1.07	1.08	1.09	1.09	1.10	1.11	1.11	1.12	1.13	1.13	
		VENTA	1.06	1.07	1.07	1.08	1.09	1.09	1.10	1.11	1.11	1.12	1.13	1.15	
		PROMEDIO	1.06	1.07	1.07	1.08	1.09	1.09	1.10	1.11	1.11	1.12	1.13	1.14	
	PAR.	COMPRA	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.03	1.02	1.02	1.02	1.02	
		VENTA	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	
		PROMEDIO	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03	
	BRECHA	COMPRA	(3.60)	(4.29)	(4.81)	(5.12)	(6.00)	(6.48)	(7.04)	(7.27)	(8.19)	(8.61)	(9.29)	(9.77)	
		VENTA	(3.06)	(3.76)	(4.28)	(4.61)	(5.78)	(5.95)	(6.52)	(6.72)	(7.67)	(8.09)	(8.76)	(10.08)	
		PROMEDIO	(3.33)	(4.03)	(4.54)	(4.87)	(5.90)	(6.21)	(6.78)	(7.00)	(7.93)	(8.35)	(9.02)	(9.96)	
CHILE	OFIC.	COMPRA	417.20	418.35	417.09	416.38	414.36	415.19	413.84	424.42	438.15	446.80	448.24	451.91	
		VENTA	417.51	418.65	417.39	416.68	414.66	415.49	414.20	425.00	438.86	448.32	448.71	452.28	
		PROMEDIO	417.35	418.50	417.24	416.53	414.51	415.34	414.02	424.71	438.51	447.56	448.47	452.09	
	PAR.	COMPRA	417.29	418.35	417.09	416.38	414.36	415.19	413.84	424.42	438.13	446.80	448.24	451.85	
		VENTA	417.59	418.65	417.39	416.68	414.67	415.49	414.20	425.00	438.86	448.32	448.71	452.28	
		PROMEDIO	417.44	418.50	417.24	416.53	414.51	415.34	414.02	424.71	438.50	447.56	448.47	452.07	
	BRECHA	COMPRA	0.02												
		VENTA	0.02				0.00								
		PROMEDIO	0.02				0.00				(0.00)			(0.01)	
PERU	OFIC.	COMPRA	2.66	2.66	2.65	2.65	2.65	2.65	2.66	2.72	2.71	2.73	2.79	2.80	
		VENTA	2.66	2.67	2.66	2.65	2.65	2.65	2.66	2.72	2.72	2.74	2.80	2.80	
		PROMEDIO	2.66	2.66	2.66	2.65	2.65	2.65	2.66	2.72	2.72	2.74	2.80	2.80	
	PAR.	COMPRA	2.66	2.66	2.65	2.65	2.65	2.65	2.66	2.72	2.71	2.73	2.79	2.80	
		VENTA	2.66	2.67	2.66	2.65	2.65	2.65	2.66	2.72	2.72	2.74	2.80	2.80	
		PROMEDIO	2.66	2.66	2.66	2.65	2.65	2.65	2.66	2.72	2.72	2.74	2.80	2.80	
	BRECHA	COMPRA													
		VENTA													
		PROMEDIO													

FUENTE : AGENCIA REUTERS.

ELABORACION: BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - SECTOR EXTERNO

NOTAS:

(1) Los Tipos de Cambio presentados son el promedio del mes. En pesos argentinos para la Argentina, Real para el Brasil, Pesos Chilenos para Chile y Nuevo Sol para el Perú.

**INDICE DEL TIPO DE CAMBIO EFECTIVO Y REAL  
CON RESPECTO A LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DE BOLIVIA  
BASE 1990 = 100**

		ARGENTINA	BRASIL	CHILE	PERU	ALEMANIA	REINO UNIDO	JAPON	EE.UU.	INDICE REER
1990	DIC	141.6887	98.6158	98.9127	110.5617	104.3507	106.2081	104.1853	97.8816	103.70
1991	DIC	144.5304	93.7552	102.6645	138.8932	103.8587	104.5027	111.9450	97.8778	105.23
1992	DIC	168.4327	88.0509	112.1996	126.9742	100.3989	85.9648	112.7523	99.9282	103.81
1993	DIC	180.7356	118.0925	110.3024	135.2107	97.2685	85.7986	127.0040	102.6166	111.62
1994	DIC	179.6389	203.8574	125.7547	148.7382	107.5278	90.0140	138.5662	101.8439	127.67
1995	DIC	172.1050	206.8064	125.7328	144.5179	110.7719	86.0453	125.1259	97.4915	124.49
1996	DIC	168.2712	205.6529	125.3981	139.9356	100.5406	94.0450	108.5228	97.9890	123.08
1997	ENE	169.7799	206.7439	128.0014	139.3448	96.3378	89.1524	104.3531	98.6652	122.28
	FEB	170.4617	206.6697	131.1549	139.4197	93.2832	90.8429	104.4441	98.9862	122.68
	MAR	170.3425	207.4938	131.4952	141.7469	94.3387	91.9304	102.4172	99.7335	123.34
	ABR	168.5802	206.3819	129.4960	141.2513	90.9756	91.2600	101.3707	99.0902	122.08
	MAY	167.2077	202.9737	128.8735	140.0883	92.0481	91.5051	109.6741	98.2821	122.00
	JUN	166.2993	202.1129	129.0517	141.4134	89.3194	92.6047	110.5376	97.7462	121.65
	JUL	165.2526	199.2495	128.4401	141.0031	84.7728	90.3198	105.7146	96.9906	119.68
	AGO	165.1229	196.2494	129.3377	141.1613	86.2536	89.7486	104.3775	96.9048	119.42
	SEP	167.4272	199.0178	132.3442	144.5460	88.7566	91.0629	105.0882	98.5486	121.51
	OCT	167.4747	198.6458	132.4248	141.2727	90.9844	94.6926	106.3805	98.9763	122.34
	NOV	167.5772	198.3538	128.5665	140.9028	89.2093	95.2006	99.9827	99.1672	121.34 (p)
	DIC	163.8563	193.2715	124.1487	138.0772	85.8043	91.8763	95.3883	96.6519	117.78 (p)
1998	ENE	163.1678	191.8216	120.1168	135.8154	83.4259	89.7955	96.2659	95.8631	116.23 (p)
	FEB	162.8632	190.8740	119.8465	134.9584	83.8599	90.2714	96.6459	95.5216	116.05 (p)
	MAR	163.5576	191.9548	120.0612	137.3353	82.6213	92.9484	92.2444	96.1209	116.47 (p)
PARTICIPACION NORMALIZADA EN EL COMERCIO EXT.		7.65	17.68	10.96	6.79	30.60	8.67	11.13	6.53	100.00

FUENTE : INE - REVISTA THE ECONOMIST - AGENCIA REUTER - PERIODICO LA GACETA MERCANTIL DE BRASIL - BLOOMBERG.

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA DE INVESTIGACIONES

- NOTAS
- 1.- Modelo de Tipo de Cambio Efectivo y Real (REER), en base al tipo de cambio paralelo de fin de periodo e índices de precios al consumidor.
  - 2.- El índice con respecto a cada país refleja el índice del tipo de cambio paralelo de Bolivia expresado en las monedas de los otros países, a través de sus equivalencias con el dólar estadounidense deflactado por el cociente de los respectivos índices de precios al consumidor de Bolivia y ese país. (El año 1990 es la base de todos los índices). El índice REER es el promedio geométrico de los índices de los ocho principales socios comerciales de Bolivia, por la participación comercial porcentual de cada uno de ellos.
  - 3.- Índices del tipo de cambio efectivo y real por encima de 100, implican ganancia de competitividad del país respecto del año base, por el contrario, índices menores a 100, reflejan pérdida de competitividad respecto al año base, en relación a los principales socios comerciales.
  - 4.- Estos indicadores difieren con relación a publicaciones anteriores debido al cambio de año base.

(p) = preliminar

**COTIZACION DE MONEDAS EXTRANJERAS (1)**

(Fin de período)

(En dólares por unidad monetaria)

Fin de:	EE.UU. \$us.	Gran Bretaña £	Alemania DM	Francia FR.F.	Japón YEN	Italia Lira	Bélgica Fr.B.	Suiza Fr.S.	Suecia Kr.S.	España Pta.	Argentina \$ Arg.	Brasil Cr. \$	Chile \$	Perú \$/p
1990	1.00	1.92	0.67	0.20	0.01	0.0009	0.03	0.78	0.18	0.01	0.0002	0.01	0.0028	0.00
1991	1.00	1.87	0.66	0.19	0.01	0.0009	0.03	0.74	0.18	0.01	0.0001	0.00	0.0025	1.05 (2)
1992	1.00	1.51	0.62	0.18	0.01	0.0007	0.03	0.68	0.14	0.01	0.9976 (3)	0.00	0.0024	0.63
1993	1.00	1.47	0.58	0.17	0.01	0.0006	0.03	0.67	0.12	0.01	0.9991	0.00	0.0023	0.46
1994	1.00	1.56	0.64	0.19	0.01	0.0006	0.03	0.76	0.13	0.01	0.9999	1.17 (4)	0.0025	0.46
1995	1.00	1.54	0.69	0.20	0.01	0.0006	0.03	0.86	0.15	0.01	0.9980	1.03	0.0025	0.45
1996	1.00	1.69	0.64	0.19	0.01	0.0007	0.03	0.74	0.15	0.01	0.9983	0.96	0.0024	0.3851
1997														
ENE	1.00	1.61	0.61	0.18	0.01	0.0006	0.03	0.70	0.14	0.01	0.9982	0.95	0.0024	0.3782
FEB	1.00	1.62	0.59	0.18	0.01	0.0006	0.03	0.68	0.13	0.01	0.9983	0.95	0.0024	0.3775
MAR	1.00	1.63	0.60	0.18	0.01	0.0006	0.03	0.69	0.13	0.01	0.9983	0.94	0.0024	0.3768
ABR	1.00	1.63	0.58	0.17	0.01	0.0006	0.03	0.68	0.13	0.01	0.9982	0.94	0.0024	0.3747
MAY	1.00	1.63	0.59	0.17	0.01	0.0006	0.03	0.71	0.13	0.01	0.9983	0.93	0.0024	0.3744
JUN	1.00	1.66	0.57	0.17	0.01	0.0006	0.03	0.69	0.13	0.01	0.9982	0.93	0.0024	0.3766
JUL	1.00	1.63	0.54	0.16	0.01	0.0006	0.03	0.66	0.13	0.01	0.9983	0.92	0.0024	0.3758
AGO	1.00	1.61	0.56	0.17	0.01	0.0006	0.03	0.67	0.13	0.01	0.9983	0.91	0.0024	0.3764
SEP	1.00	1.61	0.57	0.17	0.01	0.0006	0.03	0.69	0.13	0.01	0.9983	0.91	0.0024	0.3769
OCT	1.00	1.67	0.58	0.17	0.01	0.0006	0.03	0.71	0.13	0.01	0.9983	0.90	0.0024	0.3690
NOV	1.00	1.67	0.57	0.17	0.01	0.0006	0.03	0.70	0.13	0.01	1.0001	0.90	0.0023	0.3676
DIC	1.00	1.66	0.56	0.17	0.01	0.0006	0.03	0.69	0.13	0.01	1.0002	0.90	0.0023	0.3667
1998														
ENE	1.00	1.64	0.55	0.16	0.01	0.0006	0.03	0.68	0.12	0.01	0.9983	0.89	0.0022	0.3605
FEB	1.00	1.64	0.55	0.16	0.01	0.0006	0.03	0.68	0.12	0.01	0.9982	0.88	0.0022	0.3555
MAR	1.00	1.67	0.54	0.16	0.01	0.0005	0.03	0.66	0.13	0.01	0.9983	0.88	0.0022	0.3552

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA  
 ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA DEL SECTOR EXTERNO

NOTA: Hasta diciembre de 1986, el tipo de cambio vigente está expresado en Pesos bolivianos por unidad monetaria

(1) : Tipos de venta oficiales a la vista fijados por el Banco Central de Bolivia

(2) : A partir de enero 1991 se establece el Nuevo Sol como nueva unidad monetaria equivalente a 1.000.000 de intis

(3) : A partir de enero 1992 se establece el Peso como nueva unidad monetaria en la Rep. Argentina. equivalente 10.000 Australes a un Nuevo Peso.

(4) : A partir de julio 1994 se establece el Real como nueva unidad monetaria en la Rep.del Brasil. equivalente 2.750 Nuevos Cruzados a un Real.

### COTIZACION DE MONEDAS EXTRANJERAS (1)

(Fin de período)		(En bolivianos por unidad monetaria)												
Fin de:	EE.UU.	Gran Bretaña	Alemania	Francia	Japón	Italia	Bélgica	Suiza	Suecia	España	Argentina	Brasil	Chile	Perú
	\$us.	£	DM	FR.F.	YEN	Lira	Fr.B.	Fr.S.	Kr.S.	Pta.	\$ Arg.	Cr. \$	\$	\$/p
1990	3.4000	6.5325	2.2706	0.6673	0.0251	0.0030	0.1098	2.6630	0.6024	0.0355	0.0006	0.0201	0.0096	0.0000067
1991	3.7500	7.0013	2.4662	0.7207	0.0297	0.0032	0.1195	2.7693	0.6725	0.0387	0.0004	0.0036	0.0095	3.9368 (2)
1992	4.1000	6.1759	2.5302	0.7430	0.0328	0.0028	0.1233	2.7937	0.5830	0.0357	4.0900 (3)	0.0003	0.0097	2.5723
1993	4.4800	6.5977	2.5779	0.7582	0.0400	0.0026	0.1239	3.0182	0.5377	0.0313	4.4758	0.0139	0.0104	2.0791
1994	4.7000	7.3117	3.0209	0.8757	0.0471	0.0029	0.1470	3.5720	0.6290	0.0354	4.6994	5.4918 (4)	0.0116	2.1613
1995	4.9400	7.6292	3.4279	1.0021	0.0480	0.0031	0.1669	4.2647	0.7391	0.0405	4.9300	5.0867	0.0121	2.2009
1996	5.1900	8.7542	3.3323	0.9886	0.0446	0.0034	0.1617	3.8422	0.7536	0.0395	5.1810	4.9880	0.0122	1.9985
1997														
ENE	5.2100	8.3876	3.1781	0.9417	0.0427	0.0032	0.1540	3.6530	0.7192	0.0376	5.2007	4.9747	0.0124	1.9704
FEB	5.2200	8.4730	3.0870	0.9152	0.0432	0.0031	0.1497	3.5394	0.6967	0.0364	5.2109	4.9591	0.0126	1.9705
MAR	5.2300	8.5451	3.1142	0.9246	0.0422	0.0031	0.1507	3.6012	0.6899	0.0368	5.2209	4.9315	0.0126	1.9706
ABR	5.2300	8.5138	3.0275	0.8978	0.0412	0.0031	0.1467	3.5571	0.6668	0.0359	5.2208	4.9120	0.0125	1.9595
MAY	5.2200	8.5329	3.0636	0.9064	0.0448	0.0031	0.1484	3.6924	0.6764	0.0362	5.2109	4.8623	0.0124	1.9542
JUN	5.2300	8.6783	3.0000	0.8898	0.0456	0.0031	0.1455	3.5876	0.6754	0.0355	5.2208	4.8554	0.0125	1.9698
JUL	5.2500	8.5464	2.8561	0.8469	0.0443	0.0029	0.1382	3.4645	0.6566	0.0338	5.2409	4.8389	0.0126	1.9729
AGO	5.2700	8.5091	2.9369	0.8726	0.0442	0.0030	0.1420	3.5517	0.6735	0.0347	5.2611	4.8124	0.0127	1.9834
SEP	5.2900	8.5013	2.9968	0.8927	0.0437	0.0031	0.1453	3.6319	0.6970	0.0355	5.2811	4.8197	0.0127	1.9940
OCT	5.3200	8.8666	3.0922	0.9224	0.0442	0.0032	0.1499	3.8010	0.7080	0.0366	5.3111	4.8011	0.0126	1.9630
NOV	5.3300	8.9118	3.0205	0.9020	0.0420	0.0031	0.1464	3.7438	0.6882	0.0357	5.3305	4.8113	0.0123	1.9596
DIC	5.3600	8.8735	2.9978	0.8955	0.0412	0.0031	0.1452	3.6877	0.6791	0.0354	5.3611	4.8029	0.0122	1.9655
1998														
ENE	5.3900	8.8151	2.9436	0.8782	0.0428	0.0030	0.1427	3.6544	0.6640	0.0347	5.3808	4.7916	0.0119	1.9429
FEB	5.4100	8.8765	2.9765	0.8879	0.0425	0.0030	0.1442	3.6785	0.6726	0.0351	5.4010	4.7809	0.0120	1.9231
MAR	5.4500	9.1229	2.9461	0.8791	0.0412	0.0030	0.1428	3.5719	0.6859	0.0347	5.4409	4.7887	0.0120	1.9359

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA  
 ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA DEL SECTOR EXTERNO

NOTA: Hasta diciembre de 1986, el tipo de cambio vigente está expresado en Pesos bolivianos por unidad monetaria

(1) : Tipos de venta oficiales a la vista fijados por el Banco Central de Bolivia

(2) : A partir de enero 1991 se establece el Nuevo Sol como nueva unidad monetaria equivalente a 1.000.000 de intis

(3) : A partir de enero 1992 se establece el Peso como nueva unidad monetaria en la Rep. Argentina equivalente 10.000 Australes a un Peso.

(4) : A partir de julio 1994 se establece el Real como nueva unidad monetaria en la Rep. del Brasil equivalente 2.750 Nuevos Cruzados a un Real.

## INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (I.P.C.) NACIONAL Y CIUDADES

(Base 1991 = 100)

Variaciones Porcentuales

MESES:	GENERAL				LA PAZ				SANTA CRUZ				COCHABAMBA				EL ALTO			
	INDICE	VARIAC. MENSUAL		VARIACION ACUMULADA	INDICE	VARIAC. MENSUAL		VARIACION ACUMULADA	INDICE	VARIAC. MENSUAL		VARIACION ACUMULADA	INDICE	VARIAC. MENSUAL		VARIACION ACUMULADA	INDICE	VARIAC. MENSUAL		VARIACION ACUMULADA
		EN EL AÑO		12 MESES		EN EL AÑO		12 (*) MESES		EN EL AÑO		12 (*) MESES		EN EL AÑO		12 (*) MESES		EN EL AÑO		12 (*) MESES
DIC91	105.24		14.52	14.52	n.d.				n.d.				n.d.				n.d.			
DIC92	116.25	0.33	10.46	10.46	116.20	0.18	4.63		115.40	0.44	4.71		117.28	0.42	5.28		116.93	0.37	4.53	
DIC93	127.07	0.48	9.31	9.31	127.74	0.29	9.93	9.93	126.17	0.91	9.33	9.33	128.12	0.42	9.24	9.24	125.00	0.00	6.90	6.90
DIC94	137.90	0.13	8.52	8.52	138.27	0.10	8.24	8.24	134.59	0.43	6.67	6.67	142.72	(0.18)	11.40	11.40	136.58	0.02	9.26	9.26
DIC95	155.24	1.80	12.58	12.58	153.50	1.50	11.01	11.01	153.89	2.26	14.33	14.33	161.96	1.52	13.49	13.49	151.85	2.14	11.18	11.18
DIC96	167.58	0.17	7.95	7.95	164.79	0.50	7.36	7.36	166.87	0.14	8.44	8.44	175.91	0.05	8.61	8.61	162.77	(0.04)	7.19	7.19
ENE97	167.57	(0.01)	(0.01)	6.30	164.28	(0.31)	(0.31)	5.77	168.19	0.79	0.79	7.73	176.10	0.11	0.11	6.56	159.94	(1.74)	(1.74)	3.09
FEB97	167.89	0.19	0.18	3.64	164.59	0.19	(0.12)	2.95	169.23	0.62	1.42	5.53	175.35	(0.43)	(0.32)	3.25	160.31	0.23	(1.51)	1.09
MAR97	167.48	(0.24)	(0.06)	3.62	164.56	(0.02)	(0.14)	3.51	168.28	(0.56)	0.84	4.84	175.26	(0.05)	(0.37)	3.44	159.50	(0.50)	(2.00)	0.45
ABR97	168.41	0.55	0.49	4.42	165.03	0.29	0.15	4.35	169.81	0.91	1.76	5.42	176.57	0.75	0.38	4.58	159.40	(0.07)	(2.07)	1.02
MAY97	169.62	0.72	1.22	4.77	166.03	0.61	0.76	4.44	170.44	0.37	2.14	5.29	178.39	1.03	1.41	5.62	162.03	1.65	(0.46)	2.36
JUN97	171.21	0.94	2.17	5.20	167.89	1.12	1.88	5.10	171.87	0.84	2.99	5.49	179.24	0.48	1.90	5.09	164.67	1.63	1.17	4.85
JUL97	173.38	1.27	3.46	5.34	169.64	1.04	2.94	5.26	173.93	1.20	4.23	5.87	181.99	1.52	3.46	4.66	167.66	1.82	3.00	5.49
AGO97	174.53	0.66	4.15	4.94	170.60	0.57	3.53	4.89	174.95	0.59	4.84	5.51	183.30	0.72	4.20	4.06	169.57	1.14	4.18	5.41
SEP97	172.70	(1.05)	3.06	3.68	168.58	(1.18)	2.30	3.20	174.81	(0.08)	4.76	5.29	180.66	(1.44)	2.70	2.91	164.76	(2.83)	1.22	2.04
OCT97	173.36	0.38	3.45	4.15	169.22	0.38	2.69	3.54	175.32	0.29	5.06	5.80	181.64	0.54	3.26	3.69	165.28	0.31	1.54	2.21
NOV97	173.57	0.12	3.57	3.75	169.51	0.17	2.86	3.18	175.59	0.16	5.23	5.38	181.85	0.11	3.38	3.43	165.02	(0.16)	1.38	1.34
DIC97	178.86	3.05	6.73	6.73	174.98	3.23	6.18	6.18	181.59	3.42	8.82	8.82	186.18	2.38	5.84	5.84	169.38	2.64	4.06	4.06
ENE98	181.36	1.40	1.40	8.23	176.42	0.82	0.82	7.39	184.24	1.46	1.46	9.54	190.31	2.21	2.21	8.06	172.07	1.59	1.59	7.58
FEB98	182.87	0.83	2.24	8.92	178.15	0.98	1.81	8.24	185.09	0.46	1.93	9.37	192.41	1.11	3.35	9.74	173.49	0.83	2.43	8.23
MAR98	183.25	0.21	2.45	9.42	178.23	0.04	(0.35)	8.31	186.20	0.60	4.10	10.65	193.01	0.31	7.91	10.13	172.26	(0.71)	(3.69)	7.99

FUENTE : INSTITUTO NACIONAL DE ESTADISTICA

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA DE INVESTIGACIONES

NOTAS:

(\*) Esta información está disponible desde Marzo 1993.

n.d.: No Disponible.

**CUADRO No. 27**

**INDICE GENERAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (1)**

**(Base 1980 = 100)**

AÑO	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998
ENERO	15,933,274.76	17,451,597.50	18,912,629.81	20,524,335.91	23,269,501.07	24,733,551.06	26,769,781.06
FEBRERO	16,290,571.92	17,617,388.62	19,014,758.55	20,639,272.75	23,911,105.04	24,780,549.45	26,992,144.99
MARZO	16,375,852.60	17,608,579.88	18,999,546.66	20,830,186.95	23,858,401.86	24,721,191.65	27,047,586.81
ABRIL	16,418,660.41	17,629,710.29	19,092,644.93	21,153,056.40	23,805,698.67	24,857,231.44	
MAYO	16,532,320.76	17,763,696.85	19,209,110.68	21,252,476.23	23,897,356.38	25,037,310.42	
JUNIO	16,640,076.72	17,923,571.02	19,301,314.89	21,399,119.01	24,023,385.74	25,272,798.33	
JULIO	16,765,545.82	18,122,523.77	19,481,783.12	21,482,575.96	24,293,775.98	25,591,894.33	
AGOSTO	16,919,061.08	18,439,669.69	19,721,410.28	21,594,285.88	24,548,126.12	25,760,099.98	
SEPTIEMBRE	16,930,305.87	18,537,400.47	19,841,711.49	21,704,417.25	24,587,080.65	25,490,476.22	
OCTUBRE	17,018,343.98	18,631,941.72	19,993,898.19	22,113,330.35	24,568,749.11	25,588,183.92	
NOVIEMBRE	17,103,436.20	18,667,342.60	20,328,957.61	22,509,160.75	24,694,778.46	25,619,104.07	
DICIEMBRE	17,159,877.87	18,756,946.32	20,355,385.38	22,914,327.45	24,736,024.43	26,400,765.60	
PROMEDIO ANUAL	16,673,944.00	18,095,864.06	19,521,095.96	21,509,712.07	24,182,831.96	25,321,096.37	26,936,504.29

FUENTE : INSTITUTO NACIONAL DE ESTADISTICA

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

NOTA:

(1) : Cobertura Geográfica: La Paz y El Alto hasta febrero/93, a partir de marzo/93 la cobertura geográfica es: La Paz, El Alto, Santa Cruz y Cochabamba.

**TASAS DE INTERES ACTIVAS NEGOCIADAS EN EL SISTEMA BANCARIO 1/  
PROMEDIOS MENSUALES  
MONEDA NACIONAL SIN MANTENIMIENTO DE VALOR**

(En porcentajes)

FECHA	PLAZOS DIAS					EFECTIVA 2/
	1 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	
	N O M I N A L E S					
<u>1996:</u>						
ENERO	22,47	47,36	45,93	43,00	47,77	48,95
FEBRERO	30,01	34,82	43,89	47,01	47,47	52,00
MARZO	32,38	25,75	43,47	47,97	40,67	51,15
ABRIL	34,21	46,31	42,55	47,14	44,64	59,40
MAYO	23,70	28,77	46,88	47,54	45,90	55,25
JUNIO	27,53	37,15	42,14	47,84	43,16	57,97
JULIO	28,48	43,98	40,40	46,82	44,35	58,81
AGOSTO	20,18	45,39	36,72	47,88	41,49	52,07
SEPTIEMBRE	20,55	47,98	46,88	48,00	47,87	49,86
OCTUBRE	48,00	47,93	45,11	47,59	47,24	63,29
NOVIEMBRE	25,73	47,83	40,45	48,00	47,93	60,62
DICIEMBRE	31,22	44,54	37,06	47,95	47,99	62,23
<u>1997:</u>						
ENERO	35,28	39,70	47,01	47,94	43,24	56,54
FEBRERO	32,84	47,91	47,42	45,82	47,95	57,49
MARZO	35,06	47,81	43,85	45,35	46,42	60,85
ABRIL	35,20	47,20	43,62	40,40	47,83	57,34
MAYO	24,96	45,94	46,92	43,66	46,38	59,70
JUNIO	23,88	48,00	35,40	42,97	46,72	56,40
JULIO	17,60	42,99	44,43	46,23	47,61	56,20
AGOSTO	15,83	28,37	39,94	43,32	26,21	40,00
SEPTIEMBRE	19,49	30,54	36,72	43,41	47,71	49,06
OCTUBRE	22,46	27,21	21,65	33,22	32,80	37,39
NOVIEMBRE	39,57	18,74	17,37	30,64	41,28	33,73
DICIEMBRE	17,93	16,53	39,67	42,95	40,88	35,90
<u>1998:</u>						
ENERO	46,52	39,65	31,63	42,79	40,89	49,59
FEBRERO	19,70	40,30	43,61	44,07	37,84	43,64
02 al 06 de marzo de 1998	s.m.	46,77	35,44	47,63	47,97	58,49
09 al 13 de marzo de 1998	36,00	48,00	41,55	47,95	42,55	58,76
16 al 20 de marzo de 1998	48,00	41,23	46,54	48,00	45,10	33,45
23 al 27 de marzo de 1998	s.m.	48,00	48,00	47,99	31,14	34,22
30 al 31 de marzo de 1998	20,00	41,49	43,73	47,25	46,93	61,67
MARZO	30,46	44,66	41,27	47,83	39,92	42,47

FUENTE : REPORTES SEMANALES DE BANCOS - BCB: GERENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

1/ Se refiere a tasas negociadas, según información proporcionada por los bancos del sistema

2/ Incluye recargos y comisiones con anualización mediante fórmulas de interés compuesto

s.m.: Sin movimiento

**TASAS DE INTERES ACTIVAS NEGOCIADAS EN EL SISTEMA BANCARIO 1/  
PROMEDIO MENSUAL  
MONEDA EXTRANJERA**

(En porcentajes)

FECHA	PLAZOS DIAS								EFECTIVA 2/
	1 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	361 a 720	721 a 1440	1441 a más	
	N O M I N A L E S								
<u>1996:</u>									
ENERO	16,29	16,87	16,34	15,45	17,13	18,08	16,34	17,58	17,78
FEBRERO	16,09	16,57	16,34	16,16	17,18	17,97	15,50	16,88	17,70
MARZO	15,76	16,36	16,38	16,23	16,60	17,46	15,97	14,75	17,45
ABRIL	15,92	16,29	15,86	16,30	17,24	18,11	16,91	17,86	17,98
MAYO	15,73	16,30	16,31	16,13	17,58	17,97	16,13	17,57	17,95
JUNIO	15,85	16,41	15,91	16,32	16,87	18,13	16,47	16,75	17,75
JULIO	15,07	16,02	14,68	16,26	17,47	17,20	16,55	17,70	17,57
AGOSTO	15,69	16,06	15,75	15,18	16,71	17,35	16,39	17,47	17,46
SEPTIEMBRE	15,05	16,16	16,08	15,25	17,02	17,61	16,56	17,24	17,51
OCTUBRE	15,14	16,07	15,96	15,08	16,93	18,28	16,92	17,37	17,67
NOVIEMBRE	15,34	15,93	16,04	15,23	18,19	17,77	16,41	16,19	17,72
DICIEMBRE	14,98	14,91	15,99	15,09	17,32	17,46	16,01	16,71	17,19
<u>1997:</u>									
ENERO	15,59	15,94	14,71	14,56	16,47	18,02	16,40	16,90	17,04
FEBRERO	15,65	15,20	14,94	14,97	17,04	17,90	16,00	17,03	17,38
MARZO	15,47	15,61	15,48	13,82	15,73	16,70	16,02	16,46	16,53
ABRIL	15,45	15,41	15,38	13,89	15,49	17,78	16,21	15,81	16,63
MAYO	14,87	15,06	14,84	14,08	15,61	16,95	15,65	16,10	16,55
JUNIO	14,54	14,79	15,16	14,31	15,76	16,52	15,11	15,07	16,15
JULIO	15,23	14,45	15,01	13,15	15,58	17,41	15,48	14,77	16,01
AGOSTO	14,64	14,51	15,10	14,31	16,00	16,81	15,52	14,61	16,37
SEPTIEMBRE	14,16	13,86	15,03	14,15	15,89	17,48	15,53	14,91	16,31
OCTUBRE	15,37	14,60	15,19	13,15	15,78	16,92	15,25	15,14	16,30
NOVIEMBRE	15,96	14,38	14,41	13,85	15,80	16,92	15,22	15,01	16,32
DICIEMBRE	16,12	14,05	13,95	13,73	16,56	16,83	14,87	14,87	16,21
<u>1998:</u>									
ENERO	15,62	13,72	14,61	13,12	14,41	16,56	14,92	15,82	15,78
FEBRERO	15,43	14,03	14,11	13,15	14,61	16,57	15,28	16,19	15,94
02 al 06 de marzo de 1998	15,89	13,24	13,94	13,83	14,36	16,77	15,68	15,78	16,23
09 al 13 de marzo de 1998	15,30	13,70	14,73	13,99	15,34	17,35	15,29	15,92	16,38
16 al 20 de marzo de 1998	14,88	13,13	14,80	14,63	16,09	16,83	15,17	15,88	16,53
23 al 27 de marzo de 1998	14,62	17,27	14,22	13,93	14,73	15,44	14,10	15,06	15,71
30 al 31 de marzo de 1998	13,22	14,91	15,01	13,35	15,37	17,35	15,60	15,66	16,10
MARZO	14,83	14,59	14,41	13,93	15,08	16,63	15,02	15,62	16,17

FUENTE : REPORTES SEMANALES DE BANCOS - BCB; GERENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO  
ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

1/ Se refiere a tasas negociadas, según información proporcionada por los bancos del sistema

2/ Incluye recargos y comisiones con anualización mediante fórmulas de interés compuesto

CUADRO No. 30

**TASAS DE INTERES PASIVAS NEGOCIADAS EN EL SISTEMA BANCARIO 1/  
PROMEDIOS MENSUALES  
MONEDA NACIONAL SIN MANTENIMIENTO DE VALOR**

(En porcentajes)

FECHA	PLAZOS DIAS					EFECTIVA 2/
	1 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	
	N O M I N A L E S					
<b>1996:</b>						
ENERO	20,94	15,57	16,43	15,97	17,00	20,91
FEBRERO	20,59	15,48	16,49	16,22	14,64	21,98
MARZO	18,97	15,19	15,99	16,14	16,45	20,66
ABRIL	19,16	13,64	16,96	16,25	14,52	20,63
MAYO	18,37	15,34	16,78	19,91	15,88	19,86
JUNIO	17,96	15,57	15,15	16,94	16,99	19,36
JULIO	18,14	15,11	16,48	16,41	18,86	19,35
AGOSTO	17,48	14,46	16,15	18,48	16,13	19,12
SEPTIEMBRE	15,50	16,35	16,22	15,30	18,85	17,06
OCTUBRE	17,18	14,91	16,75	17,71	17,56	17,38
NOVIEMBRE	15,67	15,10	15,80	14,35	17,26	16,75
DICIEMBRE	15,49	14,18	15,32	16,43	17,04	16,84
<b>1997:</b>						
ENERO	15,00	15,12	16,14	16,00	13,67	16,33
FEBRERO	15,38	14,55	14,32	13,96	15,59	16,55
MARZO	15,08	14,88	14,74	15,37	14,51	16,22
ABRIL	14,53	13,65	15,13	13,38	16,44	15,44
MAYO	14,72	13,87	14,01	13,90	15,31	16,05
JUNIO	13,38	11,82	14,63	14,10	15,18	14,17
JULIO	13,11	14,53	14,61	14,33	13,87	14,28
AGOSTO	13,04	15,88	13,14	13,35	14,27	14,00
SEPTIEMBRE	12,91	13,50	13,76	13,54	11,29	13,21
OCTUBRE	12,40	12,29	12,95	14,39	14,13	13,46
NOVIEMBRE	12,42	13,08	12,80	11,72	15,63	13,47
DICIEMBRE	12,72	12,61	13,00	10,97	13,70	13,56
<b>1998:</b>						
ENERO	13,35	12,44	13,20	12,00	14,04	14,23
FEBRERO	13,67	13,08	12,36	11,31	11,58	14,44
02 al 06 de marzo de 1998	13,12	11,83	12,29	10,87	s.m.	14,32
09 al 13 de marzo de 1998	13,35	10,49	12,52	11,23	11,54	14,43
16 al 20 de marzo de 1998	13,07	14,86	11,28	10,52	11,67	14,83
23 al 27 de marzo de 1998	12,95	12,56	10,53	12,48	14,02	11,83
30 al 31 de marzo de 1998	13,29	13,30	12,88	11,18	14,00	13,67
MARZO	13,18	12,93	12,09	11,01	12,67	13,84

FUENTE : REPORTES SEMANALES DE BANCOS - BCB: GERENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO  
ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

1/ Se refiere a tasas negociadas, según información proporcionada por los bancos del sistema

2/ Incluye recargos y comisiones con anualización mediante fórmulas de interés compuesto

s.m. Sin movimiento

CUADRO No. 31

**TASAS DE INTERES PASIVAS NEGOCIADAS EN EL SISTEMA BANCARIO 1/  
PROMEDIOS MENSUALES  
MONEDA EXTRANJERA**

(En porcentajes)

FECHA	PLAZOS DIAS							EFECTIVA 2/
	1 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	361 a 720	721 a 144	
	N O M I N A L E S							
<b>1996:</b>								
ENERO	10,45	10,48	10,42	11,04	11,81	12,25	12,00	11,20
FEBRERO	10,05	10,18	10,71	11,33	11,57	12,54	s.m.	11,10
MARZO	9,18	10,13	10,37	10,74	11,10	12,25	11,50	10,61
ABRIL	9,38	9,82	10,04	10,56	11,27	12,34	s.m.	10,53
MAYO	9,29	9,59	10,18	10,56	10,99	12,23	s.m.	10,46
JUNIO	8,79	9,36	9,76	10,23	11,04	11,71	13,00	10,17
JULIO	8,61	9,04	9,62	10,02	10,47	11,63	12,75	9,86
AGOSTO	8,59	8,86	9,53	9,96	10,68	11,55	s.m.	9,95
SEPTIEMBRE	8,54	8,90	9,37	9,96	10,34	11,37	10,50	9,76
OCTUBRE	8,43	8,90	9,48	10,10	9,92	11,20	11,99	9,67
NOVIEMBRE	7,75	8,65	9,23	9,36	9,97	10,88	11,61	9,26
DICIEMBRE	7,66	8,51	8,67	9,36	9,94	10,90	12,39	8,96
<b>1997:</b>								
ENERO	7,53	8,15	8,83	8,95	9,76	10,68	10,38	9,03
FEBRERO	7,16	8,12	8,58	8,87	9,59	10,23	9,63	8,62
MARZO	7,07	7,57	8,07	8,42	9,16	9,94	s.m.	8,43
ABRIL	7,20	7,42	7,99	8,21	8,98	9,83	8,91	8,29
MAYO	6,90	7,16	7,94	8,31	8,88	10,07	9,34	8,01
JUNIO	7,12	7,01	7,86	8,22	8,94	9,52	10,50	8,20
JULIO	7,20	7,23	7,83	8,05	9,18	9,96	9,86	8,31
AGOSTO	6,98	7,06	8,08	7,95	8,79	9,62	10,11	8,16
SEPTIEMBRE	6,94	7,12	7,64	8,05	8,58	9,62	9,89	8,10
OCTUBRE	6,98	7,04	7,76	8,24	8,87	9,68	10,45	8,21
NOVIEMBRE	6,86	7,16	7,79	8,20	8,46	9,65	9,53	8,13
DICIEMBRE	7,29	6,95	7,62	8,15	8,92	10,13	11,10	8,32
<b>1998:</b>								
ENERO	6,84	7,24	7,65	7,84	8,81	9,65	9,66	8,03
FEBRERO	6,63	6,88	7,38	7,73	8,46	9,64	9,76	7,80
02 al 06 de marzo de 1998	6,73	7,39	7,40	7,70	8,63	9,66	10,04	8,09
09 al 13 de marzo de 1998	6,96	7,41	7,04	7,98	8,83	9,83	9,66	7,99
16 al 20 de marzo de 1998	6,31	6,83	7,54	7,98	8,30	9,46	9,14	7,99
23 al 27 de marzo de 1998	6,84	6,81	8,11	7,41	8,46	9,33	9,08	8,05
30 al 31 de marzo de 1998	7,56	8,30	7,10	7,58	8,08	9,89	8,67	8,28
MARZO	6,85	7,30	7,48	7,79	8,52	9,59	9,32	8,06

FUENTE : REPORTOS SEMANALES DE BANCOS - BCB: GERENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

1/ Se refiere a tasas negociadas, según información proporcionada por los bancos del sistema

2/ Incluye recargos y comisiones con anualización mediante fórmulas de interés compuesto

s.m. : Sin movimiento

CUADRO No. 32

TASAS DE INTERES PASIVAS NEGOCIADAS EN EL SISTEMA BANCARIO 1/  
 PROMEDIOS MENSUALES  
 MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR

(En porcentajes)

FECHA	PLAZOS DIAS						EFECTIVA 2/
	1 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	361 a 720	
	N O M I N A L E S						
<u>1996:</u>							
ENERO	9,96	10,71	9,95	9,39	11,63	12,12	10,60
FEBRERO	10,39	9,90	10,25	9,91	10,42	s.m.	10,40
MARZO	9,41	6,95	10,12	9,38	11,00	s.m.	9,90
ABRIL	9,87	7,10	8,70	9,72	8,93	11,75	9,86
MAYO	8,97	10,06	9,30	8,84	11,02	s.m.	10,17
JUNIO	9,54	8,65	10,38	s.m.	10,50	s.m.	10,02
JULIO	9,53	8,32	7,63	10,84	10,72	s.m.	10,07
AGOSTO	7,57	9,82	7,98	7,71	10,97	s.m.	9,05
SEPTIEMBRE	7,88	8,11	9,63	9,70	10,50	11,00	9,54
OCTUBRE	8,80	8,64	7,82	9,51	8,51	11,36	9,55
NOVIEMBRE	s.m.	9,50	9,50	9,67	s.m.	s.m.	10,00
DICIEMBRE	8,71	s.m.	7,00	10,75	10,50	s.m.	9,72
<u>1997:</u>							
ENERO	6,05	8,50	9,50	8,81	10,27	s.m.	7,14
FEBRERO	5,90	9,00	6,00	8,55	9,25	s.m.	8,57
MARZO	8,00	6,00	10,79	8,04	7,85	s.m.	8,37
ABRIL	6,67	7,50	9,50	7,50	11,16	s.m.	7,66
MAYO	6,55	7,20	6,00	7,98	7,50	s.m.	7,96
JUNIO	6,42	s.m.	s.m.	7,00	7,57	s.m.	6,66
JULIO	6,04	s.m.	4,50	7,53	7,50	s.m.	7,09
AGOSTO	6,07	5,75	s.m.	7,95	7,00	s.m.	7,59
SEPTIEMBRE	5,99	s.m.	10,17	6,69	s.m.	s.m.	6,77
OCTUBRE	6,00	s.m.	4,77	7,00	7,00	s.m.	6,91
NOVIEMBRE	6,45	s.m.	s.m.	8,00	s.m.	s.m.	7,09
DICIEMBRE	6,43	s.m.	s.m.	s.m.	7,50	s.m.	6,65
<u>1998:</u>							
ENERO	6,85	s.m.	8,40	7,47	5,51	s.m.	7,40
FEBRERO	7,08	s.m.	7,50	s.m.	7,50	s.m.	7,35
02 al 06 de marzo de 1998	s.m.	s.m.	s.m.	6,25	s.m.	s.m.	6,35
09 al 13 de marzo de 1998	SIN MOVIMIENTO						
16 al 20 de marzo de 1998	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	7,50	9,25	8,94
23 al 27 de marzo de 1998	6,50	s.m.	7,70	s.m.	s.m.	s.m.	7,17
30 al 31 de marzo de 1998	6,00	s.m.	7,25	s.m.	s.m.	s.m.	7,12
MARZO	6,32	s.m.	7,38	6,25	7,50	9,25	7,16

FUENTE : REPORTES SEMANALES DE BANCOS - BCB: GERENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

1/ Se refiere a tasas negociadas, según información proporcionada por los bancos del sistema

2/ Incluye recargos y comisiones con anualización mediante fórmulas de interés compuesto

s.m. : Sin movimiento

**TASAS DE INTERES PASIVAS EN EL SISTEMA BANCARIO NACIONAL  
PROMEDIOS MENSUALES**

(En porcentajes)

FECHA	CAJA DE AHORRO			
	MONEDA NACIONAL SMV		MONEDA EXTRANJERA ME	
	Nominales (1)	Efectivas (2)	Nominales (1)	Efectivas (2)
1990	17.67	18.50	8.58	8.81
1991	18.53	19.40	7.84	8.02
1992	19.71	20.79	8.00	8.19
1993	19.72	20.74	7.57	7.75
1994	15.40	16.23	6.70	6.87
1995	15.76	16.68	6.94	7.12
<b>1996:</b>				
ENERO	15.76	16.68	6.94	7.12
FEBRERO	15.86	16.78	7.00	7.18
MARZO	15.93	16.87	7.07	7.27
ABRIL	15.83	16.79	7.09	7.29
MAYO	15.96	16.95	7.09	7.30
JUNIO	15.89	16.87	7.05	7.25
JULIO	15.46	16.40	6.95	7.15
AGOSTO	15.15	16.08	6.92	7.11
SEPTIEMBRE	15.21	16.13	6.99	7.18
OCTUBRE	14.94	15.83	6.98	7.18
NOVIEMBRE	14.96	15.84	6.99	7.19
DICIEMBRE	15.06	15.97	6.96	7.16
<b>1997:</b>				
ENERO	14.61	15.49	6.93	7.12
FEBRERO	14.25	15.10	6.90	7.10
MARZO	14.24	15.08	6.65	6.84
ABRIL	14.09	14.92	6.53	6.71
MAYO	13.67	14.45	6.39	6.56
JUNIO	13.47	14.24	6.37	6.53
JULIO	13.49	14.25	6.35	6.51
AGOSTO	13.35	14.12	6.29	6.46
SEPTIEMBRE	13.15	13.89	6.24	6.40
OCTUBRE	13.01	13.72	6.21	6.37
DICIEMBRE	12.47	13.12	6.06	6.21
<b>1998:</b>				
ENERO	12.41	13.05	6.08	6.23
FEBRERO	11.74	12.36	5.98	6.14
MARZO	11.66	12.27	5.97	6.13

FUENTE : REPORTES SEMANALES DE LOS BANCOS

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

NOTAS:

- (1) : No incluye impuestos, las tasas nominales básicas y totales son iguales.  
 (2) : Incluye recargos y comisiones con anualización mediante fórmulas de interés compuesto a partir de agosto de 1987 (según D.S. 21660).

(SMV) : Sin Mantenimiento de Valor

(M/E) : Moneda Extranjera

TASAS DE INTERES EFECTIVAS ANUALES EN EL SISTEMA BANCARIO NACIONAL (1)  
 PROMEDIOS MENSUALES

(En porcentajes)

A fin de:	ACTIVAS		CAJA DE AHORROS		DEPOSITOS A PLAZO FIJO		
	MN - SMV	ME	MN - SMV	ME	MN - SMV	MN - CMV	ME
1990	38.94	22.21	18.50	8.81	20.45	13.67	14.42
1991	37.91	19.05	19.40	8.02	19.04	10.56	11.42
1992	58.83	18.60	20.79	8.19	23.99	10.04	11.65
1993	59.62	17.85	20.74	7.75	19.65	9.70	10.15
1994	52.70	16.15	16.23	6.87	15.78	9.42	9.58
1995	51.82	17.82	16.68	7.12	21.70	10.26	11.28
<u>1996:</u>							
ENERO	48.95	17.78	16.68	7.12	20.91	10.60	11.20
FEBRERO	52.00	17.70	16.78	7.18	21.98	10.40	11.10
MARZO	51.15	17.45	16.87	7.27	20.66	9.90	10.61
ABRIL	59.40	17.98	16.79	7.29	20.63	9.86	10.53
MAYO	55.25	17.95	16.95	7.30	19.86	10.17	10.46
JUNIO	57.97	17.75	16.87	7.25	19.36	10.02	10.17
JULIO	58.81	17.57	16.40	7.15	19.35	10.07	9.86
AGOSTO	52.07	17.46	16.08	7.11	19.12	9.05	9.95
SEPTIEMBRE	49.86	17.51	16.13	7.18	17.06	9.54	9.76
OCTUBRE	63.29	17.67	15.83	7.18	17.38	9.55	9.67
NOVIEMBRE	60.62	17.72	15.84	7.19	16.75	10.00	9.26
DICIEMBRE	62.23	17.19	15.97	7.16	16.84	9.72	8.96
<u>1997:</u>							
ENERO	56.54	17.04	15.49	7.12	16.33	7.14	9.03
FEBRERO	57.49	17.38	15.10	7.10	16.55	8.57	8.62
MARZO	60.85	16.53	15.08	6.84	16.22	8.37	8.43
ABRIL	57.34	16.63	14.92	6.71	15.44	7.66	8.29
MAYO	59.70	16.55	14.45	6.56	16.05	7.96	8.01
JUNIO	56.40	16.15	14.24	6.53	14.17	6.66	8.20
JULIO	56.20	16.01	14.25	6.51	14.28	7.09	8.31
AGOSTO	40.00	16.37	14.12	6.46	14.00	7.59	8.16
SEPTIEMBRE	49.06	16.31	13.89	6.40	13.21	6.77	8.10
OCTUBRE	37.39	16.30	13.72	6.37	13.46	6.91	8.21
NOVIEMBRE	33.73	16.32	13.26	6.35	13.47	7.09	8.13
DICIEMBRE	35.90	16.21	13.12	6.21	13.56	6.65	8.32
<u>1998:</u>							
ENERO	49.59	15.78	13.05	6.23	14.23	7.40	8.03
FEBRERO	43.64	15.94	12.36	6.14	14.44	7.35	7.80
MARZO	42.47	16.17	12.27	6.13	13.84	7.16	8.06

FUENTE : REPORTES SEMANALES DE BANCOS

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

NOTAS:

(1) : Las Tasas Efectivas incluyen recargos y comisiones con anualización mediante fórmulas de interés compuesto a partir de agosto de 1987 ( según D.S. 216610 del 10 de julio de 1987 ).

MN - SMV : Moneda Nacional Sin Mantenimiento de Valor

MN - CMV : Moneda Nacional Con Mantenimiento de Valor.

ME : Moneda Extranjera

**ESTRUCTURA DE LAS TASAS DE INTERES PARA CERTIFICADOS DE DEPOSITO (CD's) 1/**

	1992	1993	1994	1995	1996	1997											1998							
	23	30	28	27	30	29	26	26	30	28	25	30	27	24	29	26	30	28	25	04	11	18	25	
	Dic	Dic	Dic	Dic	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Mar	Mar	Mar	
<b>CERTIFICADOS DE DEPOSITOS</b>																								
<u>Tasas de Descuento</u>																								
Moneda Nacional (Bs)																								
4 semanas	19,50	18,30	18,25	21,51	--	13,42	13,50	13,11	13,00	13,00	12,99	12,77	12,39	9,74	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Moneda Extranjera (\$us)																								
4 semanas	7,48	6,59	7,00	12,94	6,06	5,68	5,69	--	--	--	--	6,85	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Mantenimiento de Valor (\$us)																								
4 semanas	--	--	6,79	13,00	--	--	--	--	7,23	7,18	7,25	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<u>Tasas de Rendimiento</u>																								
Moneda Nacional (Bs)																								
4 semanas		18,56	18,51	21,88	--	13,56	13,64	13,25	13,13	13,13	13,12	12,90	12,51	9,81	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Moneda Extranjera (\$us)																								
4 semanas		6,62	7,04	13,07	6,09	5,71	5,72	--	--	--	--	6,89	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Mantenimiento de Valor (\$us)																								
4 semanas		--	6,83	13,13	--	--	--	--	7,27	7,22	7,29	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<u>Tasas Anualizadas</u>																								
Moneda Nacional (Bs)																								
4 semanas	22,05	20,55	20,18	24,23	--	14,44	14,54	14,08	13,96	13,96	13,95	13,69	13,26	10,27	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Moneda Extranjera (\$us)																								
4 semanas	7,90	6,93	7,27	13,89	6,26	5,86	5,87	--	--	--	--	7,11	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Mantenimiento de Valor (\$us)																								
4 semanas	--	--	7,05	13,96	--	--	--	--	7,52	7,47	7,54	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - GERENCIA DE MONEDA Y CREDITO - SUBGERENCIA DE OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

1/ La tasa de descuento es el promedio de adjudicación en la subastas de CDs.

ESTRUCTURA DE LAS TASAS DE INTERES PARA LETRAS DE TESORERIA (LT's)

	1992	1993	1994	1995	1996	1997												1998					
	23 Dic	30 Dic	28 Dic	27 Dic	30 Dic	29 Ene	26 Feb	26 Mar	30 Abr	28 May	25 Jun	30 Jul	27 Ago	24 Sep	29 Oct	26 Nov	30 Dic	28 Ene	25 Feb	04 Mar	11 Mar	18 Mar	25 Mar
<b>LETRAS DE TESORERIA</b>																							
<b>Tasas de Descuento</b>																							
Moneda Nacional (Bs)																							
13 semanas	--	--	--	22.75	--	13.85	--	--	13.70	--	13.50	13.29	12.67	11.17	10.50	11.50	11.20	--	--	11.37	--	11.18	11.25
26 semanas						13.99	14.50	13.50	--	--	--	13.75	--	--	--	--	11.60	--	--	--	11.20	11.09	11.89
51 semanas														11.71	--	--	10.72	10.92	--	--	--	--	11.90
Moneda Extranjera (\$us)																							
13 semanas	7.20	7.80	--	13.40	--	--	--	--	--	7.30	--	--	--	--	--	--	--	--	6.88	--	--	--	--
26 semanas						6.39	--	7.87	--	--	--	7.69	--	7.38	7.28	--	7.44	--	--	7.80	--	--	7.79
51 semanas	--	--	--	--	--	7.21	7.99	--	--	--	--	8.26	8.01	7.56	7.80	--	--	7.79	--	8.00	8.00	7.97	7.97
77 semanas						--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
102 semanas						7.67	7.92	--	--	--	--	8.28	--	--	--	7.99	7.99	7.78	--	--	--	--	7.99
Mantenimiento de Valor (\$us)																							
13 semanas	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
26 semanas	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Tasas de Rendimiento</b>																							
Moneda Nacional (Bs)																							
13 semanas				24.14	--	14.35	--	--	14.19	--	13.98	13.75	13.09	11.49	10.79	11.84	11.53	--	--	11.71	--	11.51	11.58
26 semanas						15.05	15.65	14.49	--	--	--	14.78	--	--	--	--	12.32	--	--	--	11.87	11.75	12.65
51 semanas														13.25	--	--	12.00	12.25	--	--	--	--	13.49
Moneda Extranjera (\$us)																							
13 semanas		7.96	--	13.87	--	--	--	--	--	7.44	--	--	--	--	--	--	--	--	7.00	--	--	--	--
26 semanas						6.49	--	8.03	--	--	--	7.84	--	7.52	7.42	--	7.58	--	--	7.96	--	--	7.95
51 semanas						7.77	8.68	--	--	--	--	9.00	8.70	8.17	8.45	--	--	8.44	--	8.69	8.69	8.65	8.65
77 semanas						--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
102 semanas						7.82	8.08	--	--	--	--	8.46	--	--	--	8.15	8.15	7.94	--	--	--	--	8.15
Mantenimiento de Valor (\$us)																							
13 semanas	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
26 semanas	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Tasas Anualizadas</b>																							
Moneda Nacional (Bs)																							
13 semanas	--	--	--	26.40	--	15.14	--	--	14.96	--	14.72	14.47	13.74	12.00	11.23	12.38	12.03	--	--	12.23	--	12.01	12.09
26 semanas						15.61	16.25	15.01	--	--	--	15.32	--	--	--	--	12.70	--	--	--	12.22	12.09	13.05
51 semanas														13.26	--	--	12.00	12.25	--	--	--	--	13.50
Moneda Extranjera (\$us)																							
13 semanas	7.65	8.31	--	14.60	--	--	--	--	--	7.65	--	--	--	--	--	--	--	--	7.19	--	--	--	--
26 semanas						6.71	--	8.36	--	--	--	8.16	--	7.81	7.70	--	7.88	--	--	8.28	--	--	8.27
51 semanas						7.77	8.68	--	--	--	--	9.00	8.70	8.18	8.46	--	--	8.45	--	8.69	8.69	8.66	8.66
77 semanas						--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
102 semanas						8.68	9.00	--	--	--	--	9.47	--	--	--	9.09	9.09	8.82	--	--	--	--	9.09
Mantenimiento de Valor (\$us)																							
13 semanas	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
26 semanas	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - GERENCIA DE MONEDA Y CREDITO - SUBGERENCIA DE OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

1/ La tasa de descuento es el promedio de adjudicación en la subastas de LTs.

TASAS DE ENCAJE LEGAL

(En porcentajes)

A fin de:	DEPOSITOS A LA VISTA				DEPS. CAJA DE AHORRO				DEPOSITOS A PLAZO FIJO				DEPOSITOS A PLAZO (1)				DEP. PREV. DE IMPORT.		OTROS DEPOSITOS (2)				TRIBUTOS FISCALES			
	Bcos.Nles.		Bcos.Extr.		Bcos.Nles.		Bcos.Extr.		Bcos.Nles.		Bcos.Extr.		Bcos.Nles.		Bcos.Extr.		Bcos.Nales	Bcos.Extr.	Bcos.Nles.		Bcos.Extr.		Bcos.Nles.		Bcos.Extr.	
	M/N	M/E	M/N	M/E	M/N	M/E	M/N	M/E	M/N	M/E	M/N	M/E	M/N	M/E	M/N	M/E	M/E	M/E	M/N	M/E	M/N	M/E	M/N	M/E	M/N	M/E
1990	20	20	20	20	20	20	20	20	20	10	10	10	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100
1991	20	20	20	20	20	20	20	20	20	10	10	10	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100
1992	20	20	20	20	20	20	20	20	20	10	10	10	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100
1993	20	20	20	20	20	20	20	20	20	10	10	10	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100
1994 (3)(4)	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
1995	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
1996	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
ENE97	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
FEB97	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
MAR97	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
ABR97	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
MAY97	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
JUN97	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
JUL97	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
AGO97	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
SEP97	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
OCT97	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
NOV97	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
DIC97	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
ENE98	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
FEB98	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
MAR98	10	20	10	20	10	20	10	20	4	10	4	10	0	0	0	0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	

FUENTE : SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA MONETARIA Y FISCAL

(1) : Sujeto a reglamentación especial

(2) : Incluye Otros Depósitos Vista

(3) : De acuerdo a Ley 1488 de 14 de abril de 1993 y normada por Resolución de Directorio No.142/93, el encaje legal se divide en: encaje mínimo y encaje adicional, que se aplicará a partir del 3 de mayo de 1994. El encaje mínimo, tanto en M/N, M/E Y M/N con mantenimiento de valor, será de 10% para depósitos a la vista y ahorro, y 4% para depósitos a plazo fijo menores a un año. El encaje adicional, lo determinó el Directorio del BCB y se fijó en 10% para depósitos a la vista, depósitos en caja de ahorros, y 6% para depósitos a plazo menores a un año, aplicable a las tres denominaciones.

(4) : Por Resolución de Directorio No.065/94, se elimina el encaje adicional para depósitos en moneda nacional.

NOTA: Por Resolución de Directorio No. 142/93. Asunto: GERENCIA GENERAL - ENCAJE LEGAL, el artículo 10 dice:

"El encaje legal establecido para depósitos a más de un año se adecuará al siguiente cronograma:

7 de diciembre de 1993: 8,5% de encaje

1ro de enero de 1994: 7,0% de encaje

1ro de febrero de 1994: 5,5% de encaje

1ro de marzo de 1994: 4,0% de encaje

1ro de abril de 1994: 2,5% de encaje

3 de mayo de 1994: exentos de encaje

A partir del 4 de mayo de 1994, se establece que los bancos deben constituir Encaje Adicional exclusivamente con títulos AA (TAA's) del BCB con las siguientes tasas:

- 10% para depósitos a la vista y caja de ahorros

- 6% para depósitos a plazo fijo en ME y MVDOL menores a un año

El encaje adicional en MN se elimina a partir del 1o de julio de 1994

## TASAS LIBOR PARA OPERACIONES EN DOLARES AMERICANOS

(En porcentajes)

PERIODO	7 DIAS		30 DIAS		60 DIAS		90 DIAS		180 DIAS		270 DIAS		1 AÑO	
	FIN DE PERIODO	PROMEDIO PERIODO												
DIC. 1990			9 1/8	8.2308	8 3/8	8.2508	8 1/4	8.2558	7 7/8	8.2933			7 11/16	8.4233
DIC. 1991	6 9/16	5.7877	4 7/8	5.9500	4 9/16	5.9645	4 3/8	5.9783	4 3/8	6.0729	4 3/8	6.1294	4 7/16	6.3380
DIC. 1992	4 1/8	3.6810	3 1/2	3.7478	3 1/2	3.8125	3 9/16	3.8381	3 11/16	3.9355	3 13/16	4.0820	4 1/16	4.2560
DIC. 1993	3 1/2	3.1413	3 5/16	3.3478	3 5/16	3.3614	3 5/16	3.3614	3 1/2	3.4918	3 5/8	3.6223	3 3/16	3.7989
DIC. 1994	6 5/8	5.7143	6 1/8	6.0804	6 5/16	5.9196	6 1/2	6.3482	7	6.4851	7 3/8	7.1994	7 11/16	7.5208
DIC. 1995	5 11/16	5.8344	5 11/16	5.8688	5 5/8	5.7938	5 5/8	5.7656	5 17/32	5.6125	5 7/16	5.5313	5 7/16	5.5109
DIC. 1996	5 1/2	5.5923	5 1/2	5.5908	5 17/32	5.5476	5 9/16	5.5491	5 19/32	5.5878	5 11/16	5.6667	5 25/32	5.7560
1997														
ENE	5 3/8	5.3892	5 7/16	5.4560	5 1/2	5.5071	5 9/16	5.5653	5 11/16	5.6676	5 13/16	5.7784	5 15/16	5.9190
FEB	5 3/8	5.3646	5 7/16	5.4028	5 15/32	5.4635	5 17/32	5.5069	5 21/32	5.5938	5 25/32	5.6892	5 15/16	5.8160
MAR	5 11/16	5.4906	5 11/16	5.5047	5 23/32	5.5531	5 25/32	5.6188	5 15/16	5.7781	6 1/8	5.9391	6 9/32	6.0969
ABR	5 5/8	5.6378	5 11/16	5.6861	5 25/32	5.7514	5 7/8	5.8310	6 1/16	6.0028	6 9/32	6.1989	6 7/16	6.3793
MAY	5 5/8	5.6344	5 11/16	5.6922	5 3/4	5.7563	5 13/16	5.8188	6	5.9938	6 1/8	6.1281	6 1/4	6.2547
JUN	5 5/8	5.6458	5 11/16	5.6875	5 23/32	5.7351	5 25/32	5.7961	5 29/32	5.9137	6	6.0298	6 1/8	6.1548
JUL	5 5/8	5.6264	5 5/8	5.6591	5 21/32	5.6918	5 23/32	5.7429	5 13/16	5.8480	5 7/8	5.9261	5 31/32	6.0284
AGO	5 21/32	5.6203	5 21/32	5.6313	5 11/16	5.6828	5 23/32	5.7219	5 27/32	5.8328	5 31/32	5.9297	6 1/16	6.0297
SEP	5 5/8	5.6349	5 21/32	5.6449	5 11/16	5.6761	5 25/32	5.7102	5 27/32	5.8239	5 29/32	5.9233	6	6.0171
OCT	5 5/8	5.6165	5 5/8	5.6364	5 3/4	5.6903	5 3/4	5.7671	5 25/32	5.8409	5 13/16	5.9673	5 29/32	6.0881
NOV	5 11/16	5.6641	5 31/32	5.7078	5 29/32	5.8422	5 29/32	5.8422	5 29/32	5.8828	5 31/32	5.9276	6 1/32	5.9953
DIC	5 3/4	5.8676	5 23/32	5.9484	5 3/4	5.9457	5 13/16	5.9076	5 27/32	5.9171	5 29/32	5.9606	5 15/16	6.0068
1998														
ENE	5 19/32	5.6018	5 19/32	5.6179	5 5/8	5.6300	5 5/8	5.6593	5 5/8	5.6694	5 5/8	5.6936	5 21/32	5.7157
FEB	5 21/32	5.6016	5 11/16	5.6284	5 21/32	5.6306	5 11/16	5.6362	5 11/16	5.6395	5 3/4	5.6607	5 13/16	5.6942
MAR	5 21/32	5.6391	5 11/16	5.6875	5 11/16	5.6835	5 11/16	5.6865	5 3/4	5.7167	5 27/32	5.7571	5 29/32	5.8196

FUENTE : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - AREA DE INVESTIGACIONES

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - DPTO.DE INFORMACION Y PUBLICACIONES

## TASA PRIME U.S. BANK PRIME RATE

(En porcentajes)

PERIODO	TASA	VIGENTE A PARTIR DE
Promedio 1990	10.00	
Promedio 1991	8.25	
Promedio 1992	6.75	
Promedio 1993	6.00	
Promedio 1994	7.25	
Promedio 1995	8.81	
Promedio 1996	8.27	
Ene 92	7.50	
Feb 92	7.50	
Mar 92	7.50	
Abr 92	7.50	
May 92	7.50	
Jun 92	7.50	
Jul 92	6.00	2 de Julio de 1992
Ago 92	6.00	
Set 92	6.00	
Oct 92	6.00	
Nov 92	6.00	
Dic 92	6.00	
Promedio	6.75	
Ene 93	6.00	
Feb 93	6.00	
Mar 93	6.00	
Abr 93	6.00	
May 93	6.00	
Jun 93	6.00	
Jul 93	6.00	
Ago 93	6.00	
Set 93	6.00	
Oct 93	6.00	
Nov 93	6.00	
Dic 93	6.00	
Promedio	6.00	
Ene 94	6.00	
Feb 94	6.00	
Mar 94	6.25	23 de Marzo de 1994
Abr 94	6.75	19 de Abril de 1994
May 94	7.25	17 de Mayo de 1994
Jun 94	7.25	
Jul 94	7.25	
Ago 94	7.75	17 de Agosto de 1994
Set 94	7.75	30 de Septiembre de 1994
Oct 94	7.75	
Nov 94	8.50	18 de Noviembre de 1994
Dic 94	8.50	
Promedio	7.25	

PERIODO	TASA	VIGENTE A PARTIR DE
Ene 95	8.50	
Feb 95	9.00	8 de Febrero de 1995
Mar 95	9.00	
Abr 95	9.00	
May 95	9.00	
Jun 95	9.00	
Jul 95	8.75	10 de Julio de 1995
Ago 95	8.75	
Sep 95	8.75	
Oct 95	8.75	
Nov 95	8.75	
Dic 95	8.50	22 de Diciembre de 1995
Promedio	8.81	
Ene 96	8.50	
Feb 96	8.25	1 de Febrero de 1996
Mar 96	8.25	
Abr 96	8.25	
May 96	8.25	
Jun 96	8.25	
Jul 96	8.25	
Ago 96	8.25	
Sep 96	8.25	
Oct 96	8.25	
Nov 96	8.25	
Dic 96	8.25	
Promedio	8.27	
Ene 97	8.25	
Feb97	8.25	
Mar97	8.50	
Abr97	8.50	
May97	8.50	
Jun97	8.50	
Jul97	8.50	
Ago97	8.50	
Sep97	8.50	
Oct97	8.50	
Nov97	8.50	
Dic97	8.50	
Promedio	8.46	
Ene 98	8.50	
Feb 98	8.50	
Mar 98	8.50	

FUENTE : REUTER - BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - GERENCIA DE ASUNTOS INTERNACIONALES  
 ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - DEPTO. DE INFORMACION Y PUBLICACIONES

CUADRO No. 40

**TASAS DE COLOCACION EN BOLSA**  
**Rendimientos Mensuales Promedio Ponderados**

(Equivalentes a 28 días)

OPERACIONES	ABR/97	MAY/97	JUN/97	JUL/97	AGO/97	SEP/97	OCT/97	NOV/97	DIC/97	ENE/98	FEB/98
<b>COMPRA/VENTA</b>											
(ME) BONOS BANCARIOS		11.93									
(ME) BONOS BANC CVT/ACC	9.05										
(ME) BONOS A CORTO PLAZO										11.09	11.16
(ME) BONOS A LARGO PLAZO	11.78	9.94	10.45	10.33	10.83	11.51	11.45	10.15	10.39	10.05	10.51
(ME) BONOS DEL TESORO	10.42	9.51	8.90	9.69	8.22	11.89			8.69		
(ME) BONOS MUNICIPALES			11.10	11.22		11.27	11.04		11.21	11.39	11.07
(ME) LETRAS DEL TESORO	6.91		7.03	8.52		7.25	8.64	9.68	8.50	8.02	
(MN) LETRAS DEL TESORO	16.05	13.98		12.32	14.33	12.37	11.38		10.96	12.01	
(MV) LETRAS DEL TESORO											
(ME) CEDES DEL BCB											
(MN) CEDES DEL BCB											
(MV) CEDES DEL BCB			7.01								
(ME) CEDES BANCARIOS											
(MN) CEDES BANCARIOS											
(MV) CEDES BANCARIOS											
(ME) CERT.DEVOLUCION DEP.											
(MV) CERT.DEVOLUCION DEP.											
(ME) DEPOSITOS A PLAZO FIJO	9.56	8.89	8.78	9.18	8.71	9.13	9.38	9.23	9.34	9.03	9.09
(MN) DEPOSITOS A PLAZO FIJO	15.13	13.13	12.81	14.03	13.56		13.57	14.77	13.61	15.37	14.94
(MV) DEPOSITOS A PLAZO FIJO											
<b>REPORTO</b>											
(ME) BONOS BANCARIOS		8.50			7.01	8.01		8.47	9.66	7.06	
(ME) BONOS BANC CVT/ACC											
(ME) BONOS A CORTO PLAZO									9.10		
(ME) BONOS A LARGO PLAZO		8.29	8.56	8.32	7.01	7.96	8.10	8.31	9.97	7.97	7.00
(ME) BONOS DEL TESORO	7.65	7.89	8.89	8.31	6.95	8.11	8.95	8.22	9.60	7.29	7.28
(ME) BONOS MUNICIPALES		8.01	8.99	8.46	8.06	8.65		10.49	10.72	7.73	11.47
(ME) CEDES DEL BCB											
(MN) CEDES DEL BCB											
(MV) CEDES DEL BCB											
(ME) CEDES BANCARIOS											
(MN) CEDES BANCARIOS											
(MV) CEDES BANCARIOS											
(ME) CERT.DEVOLUCION DEP.											
(MV) CERT.DEVOLUCION DEP.											
(ME) DEPOSITOS A PLAZO FIJO	7.69	8.04	8.69	8.11	6.56	7.76	8.18	8.37	9.53	7.33	7.51
(MN) DEPOSITOS A PLAZO FIJO		15.71	15.06	14.90	13.60		11.30	11.45	11.65	11.89	12.24
(MV) DEPOSITOS A PLAZO FIJO											
(MN) LETRAS DEL TESORO	16.11	16.58	15.04	12.74	12.64	11.75	10.74	11.44	11.58	10.40	11.23
(ME) LETRAS DEL TESORO	7.11	7.11	8.47	7.41	7.20	7.36	8.06	7.94	9.37	7.35	7.13
(MV) LETRAS DEL TESORO											

FUENTE : BOLSA BOLIVIANA DE VALORES

ELABORACION : BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ASESORIA DE POLITICA ECONOMICA - DEPTO. DE INFORMACION Y PUBLICACIONES

NOTA: Datos a FEBRERO de 1998 por retraso en la Bolsa Boliviana de Valores

# CUPON DE SUSCRIPCION A PUBLICACIONES (SUBSCRIPTION FORM PUBLICATIONS)

**Solicito suscripción a (Please accept my subscription for:)**



**BANCO CENTRAL DE BOLIVIA**

- |                          |  |
|--------------------------|--|
| <input type="checkbox"/> | MEMORIA (Anual, Annual)<br>Annual Report of the Central Bank of Bolivia        |
| <input type="checkbox"/> | BOLETIN DEL SECTOR EXTERNO (Semestral Half-year)<br>(External Sector Bulletin) |
| <input type="checkbox"/> | BOLETIN ESTADISTICO (Trimestral, Quarterly)<br>(Statistical Bulletin)          |
| <input type="checkbox"/> | BOLETIN MENSUAL (Mensual, Monthly)<br>(Monthly Bulletin)                       |

Enviar los ejemplares a: (Send them to:)

Nombre o razón social (Name): ..... RUC .....

Dirección (Address): .....

Ciudad (City): .....

Estado-País (State-Country): ..... ZIP .....

Casilla de Correo (P.O. Box): .....

Teléfono (Phone): ..... Facsimile: .....

El pago deberá ser efectuado mediante cheque girado en dólares sobre un Banco con plaza en Estados Unidos y deberá estar a nombre del BANCO CENTRAL DE BOLIVIA (To order your subscription please send a check in U.S. dollars drawn on a United States bank out to the BANCO CENTRAL DE BOLIVIA).

Para suscripciones locales y nacionales, el cheque deberá estar girado sobre un banco del sistema y en moneda nacional. Envíe este cupón junto a su pago a: (Send this form with your payment to:).

**BANCO CENTRAL DE BOLIVIA**  
Departamento de Información y Publicaciones  
Casilla de Correo Nº 3118, Ayacucho esquina Mercado  
Fax (591-2) 350563 Telef. 374151 Int. - 2206 - 2221 - 2207  
La Paz - Bolivia

## PRECIOS DE SUSCRIPCION ANUAL (ANNUAL SUBSCRIPTION PRICES) EN PAPEL

	LOCAL	NACIONAL (National)	CENTRO Y SUD AMERICA (South and Central America)	NORTE AMERICA (North America)	EUROPA (Europe)	RESTO DEL MUNDO (Rest of World)
MEMORIA (Annual Report)	Bs 75.-	Bs 78.-	\$us.28.-	\$us.35.-	\$us.38.-	\$us. 45.-
BOLETIN DEL SECTOR EXTERNO (External Sector Bulletin)	Bs 36.-	Bs 42.-	\$us.27.-	\$us.38.-	\$us.45.-	\$us. 60.-
BOLETIN ESTADISTICO (Statistical Bulletin)	Bs 90.-	Bs 95.-	\$us.58.	\$us.73.-	\$us.85.-	\$us.120.-
BOLETIN MENSUAL (Monthly Bulletin)	Bs145.-	Bs155.-	\$us.60.-	\$us.80.-	\$us.95.-	\$us.115.-

## PRECIOS DE SUSCRIPCION ANUAL EN MEDIO MAGNETICO (ANNUAL SUBSCRIPTION PRICES) (SUBSCRIPTION FORM: PUBLICATIONS ON DISKETTE ) EN FORMATO LOTUS (LOTUS-FORMAT)

	LOCAL	NACIONAL (National)	CENTRO Y SUD AMERICA (South and Central America)	NORTE AMERICA (North America)	EUROPA (Europe)	RESTO DEL MUNDO (Rest of World)
BOLETIN DEL SECTOR EXTERNO (External Sector Bulletin)	Bs115.-	Bs125.-	\$us.25.-	\$us 28.-	\$us. 33.-	\$us 40.-
BOLETIN ESTADISTICO (Statistical Bulletin)	Bs310.-	Bs325.-	\$us.78.-	\$us 85.-	\$us 90.-	\$us. 95.-
BOLETIN MENSUAL (Monthly Bulletin)	Bs320.-	Bs325.-	\$us.90.-	\$us 95.-	\$us 100.-	\$us.110.-