

A photograph of three men in business suits and glasses, looking down at a document. The image is overlaid with a purple and green color scheme and decorative curved lines.

INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES

JUNIO 2024

INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES AL 30 DE JUNIO 2024

A continuación, se realiza un breve análisis del comportamiento de estas entidades al 30 de junio de 2024.

Se denominan inversionistas institucionales a entidades que captan recursos de pequeños inversionistas (personas naturales o jurídicas) con el objeto de invertirlos en valores, inmuebles y otros activos de inversión, en representación de estos.

Un factor que caracteriza a los inversionistas institucionales son los elevados montos de los cuales disponen para invertir, constituyéndose en los mayores inversionistas del mercado.

Los principales inversionistas institucionales en Bolivia están constituidos por la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFIs) y las Compañías de Seguros.

Nota aclaratoria:
La información correspondiente a las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFPs) en el presente reporte se encuentra hasta abril del 2023, como resultado de la migración al sistema de la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo en el mes de mayo de 2023.

1. ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES (GESTORA PÚBLICA)

1.1. Fondo de Capitalización Individual (FCI)

a) Valor del fondo y afiliados

El Fondo de Capitalización Individual (FCI) está compuesto por los aportes de todos sus afiliados (trabajadores dependientes e independientes), con la finalidad de otorgar los beneficios establecidos en la Ley N°65 de Pensiones. Dichos beneficios consisten en la posibilidad de acceder a una jubilación ordinaria, un retiro por invalidez o una pensión por fallecimiento.

Al 30 de junio de 2024, el valor de este fondo alcanzó los \$us26,744 millones registrando un incremento de 7.36% respecto a junio de 2023, principalmente como consecuencia de un crecimiento en el número de aportantes al fondo y de un crecimiento de inversiones en valores públicos. Al cierre de junio de 2024, el número de afiliados del FCI se incrementó en 2.92% respecto a junio de 2023, alcanzando los 2,701,740 participantes.

Gráfico N° 1
Cartera total del FCI en millones de US\$ (izq.) y número de afiliados (der.)

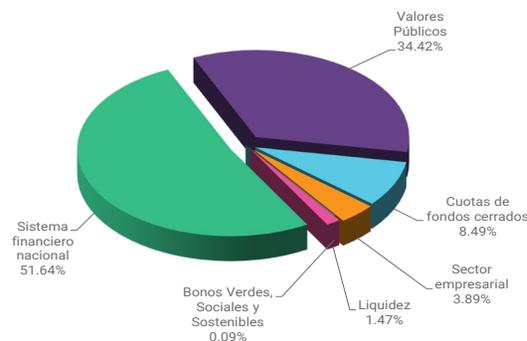


Fuente: Elaboración propia en base a información proporcionada por las AFPs y Gestora.

La información de ambas AFPs es a abril 2023, mientras que la información de la Gestora Pública es a partir de junio 2023.

Las inversiones de este fondo están compuestas, en su mayoría, por valores emitidos por entidades del sistema financiero nacional, que representan un 51.64% del total de las inversiones. El porcentaje restante está representado por valores emitidos por entidades del sector público, cuotas de participación de fondos de inversión cerrados, valores emitidos por el sector empresarial privado y bonos verdes, sociales y sostenibles. Por otro lado, el 1.47% está mantenido en liquidez.

Gráfico N° 2
Composición del FCI

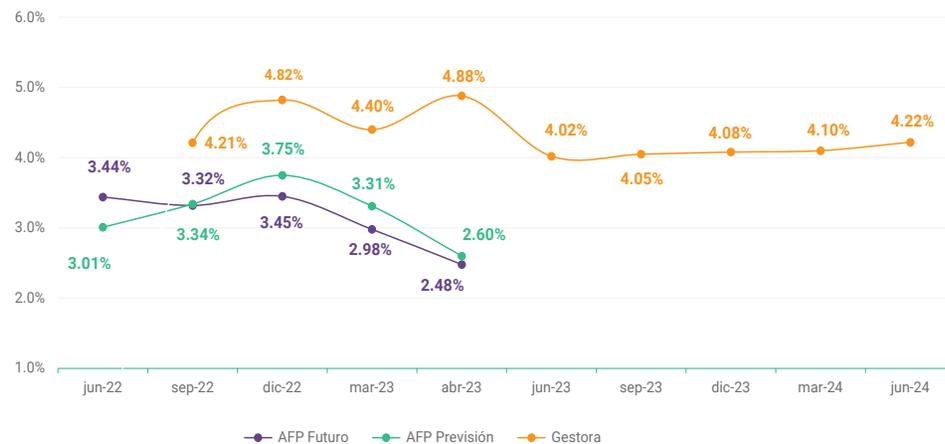


Fuente: Elaboración propia en base a información proporcionada por la Gestora Pública.

b) Rendimiento

Al cierre de junio 2024, la Gestora Pública tiene una rentabilidad nominal diaria de 4.22%, teniendo un incremento del 2.92% respecto a la rentabilidad al cierre de marzo 2024, donde la rentabilidad nominal diaria era de 4.10%, mostrando un ritmo de crecimiento constante.

Gráfico N° 3
Rentabilidad Nominal Diaria del FCI



Fuente: Elaboración propia en base a información publicada en página web de la Gestora Pública. Información de junio 2024, obtenida el 3 de septiembre de 2024. La información de ambas AFPs es a abril 2023, mientras que la información de la Gestora Pública es a partir de junio 2023.

1.2. Fondo de Capitalización Colectiva (FCC)

a) Valor del fondo

El Fondo de Capitalización Colectiva, creado mediante Ley N° 1732 de fecha 29 de noviembre de 1996, administra los recursos y acciones transferidas por las Empresas Capitalizadas cuyo objetivo era realizar el pago de una anualidad vitalicia denominada Bono Solidario (Bonosol) y el pago de Gastos Funerarios.

Al 30 de junio de 2024, el valor del FCC administrado por la Gestora Pública disminuyó a \$us87.86 millones, como consecuencia de una disminución en las cuentas de liquidez. El 96.99% pertenece a inversiones en el sector transporte con las empresas Ferroviaria Andina S.A., Ferroviaria Oriental S.A. y Lloyd Aéreo Boliviano S.A., el 3% pertenece a inversiones en el FCI y el restante 0.02% se mantiene en cuentas de liquidez.

Gráfico N° 4
Composición del FCC por sector económico



Fuente: Elaboración propia en base a información proporcionada por las AFPs y Gestora Pública.
La información de ambas AFPs es a abril 2023, mientras que la información de la Gestora Pública es a partir de junio 2023.

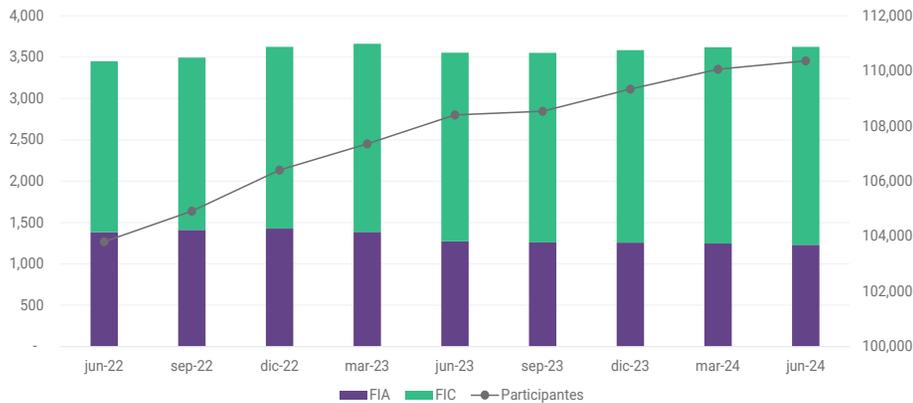
2. SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN (SAFIs)

2.1. Cartera total y participantes

Al cierre del segundo trimestre de 2024, las SAFIs registraron una cartera de \$us3,625 millones, 1.93% mayor a lo registrado en la pasada gestión. Del total, el 66.02% corresponde a fondos de inversión cerrados (FIC) y el restante 33.98% corresponde a fondos de inversión abiertos (FIA) en sus diferentes monedas.

Se tuvo un crecimiento del 1.6% respecto a junio del 2023 en el número de participantes alcanzando los 110,270 participantes tanto en lo que respecta a FIAs como a FICs.

Gráfico N° 5
Cartera total administrada por las SAFIs en millones de US\$ (izq.) y número de participantes (der.)
(Expresado en millones de dólares estadounidenses)



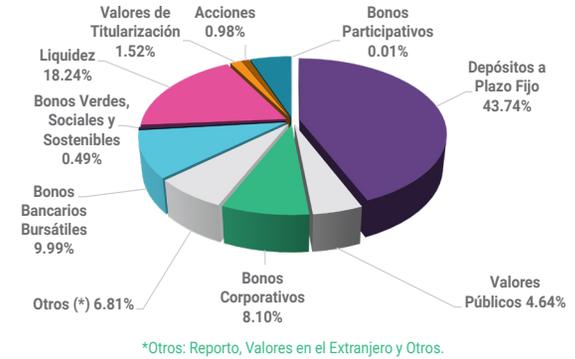
Fuente: Elaboración propia en base a información proporcionada por las SAFIs.

2.1. Fondos de Inversión Abiertos (FIAs)

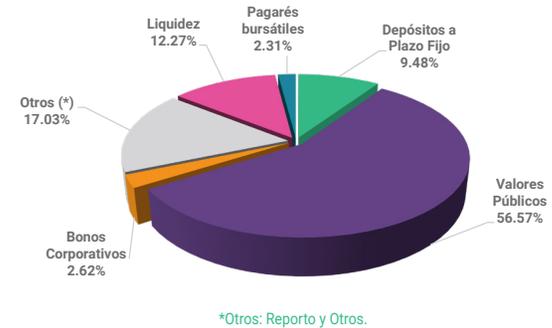
a) Composición de las Inversiones

Los FIAs se caracterizan por tener la mayor parte de su cartera (49.04%) en depósitos a plazo fijo, mostrando la concentración del mercado de valores boliviano en títulos emitidos por entidades financieras. También se debe destacar el alto nivel de liquidez que este tipo de fondos tiene (20.68%), como consecuencia de las opciones de salida con las que cuentan los participantes.

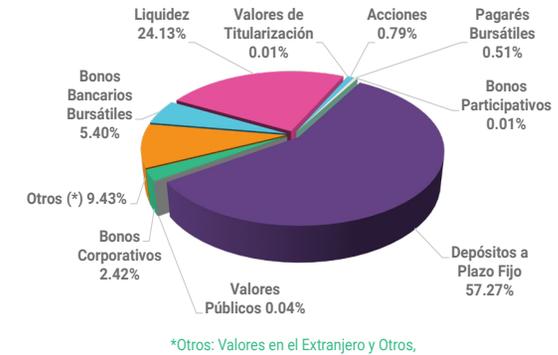
Gráfico N° 6
Composición de cartera FIAs
FIAs en bolivianos



FIAs en UFV\$



FIAs en dólares estadounidenses

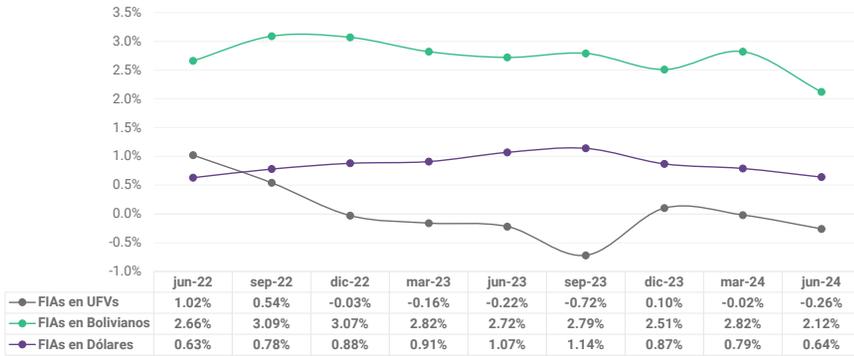


Fuente: Elaboración propia en base a información proporcionada por las SAFIs.

b) Rendimientos

Al cierre de junio 2024, las tasas de rendimiento a 30 días de los FIAs en bolivianos disminuyó a 2.12% y la tasa de los FIAs en UFVs presentó el mismo comportamiento con un valor de -0.26%, como consecuencia de la disminución en inversiones en bonos bancarios bursátiles de estos fondos. Asimismo, la tasa de rendimiento de los FIAs en dólares fue 0.64%, menor a la registrada en el mes de marzo 2024 (0.79%).

Gráfico N° 7
Evolución tasa de rendimiento a 30 días de los FIAs

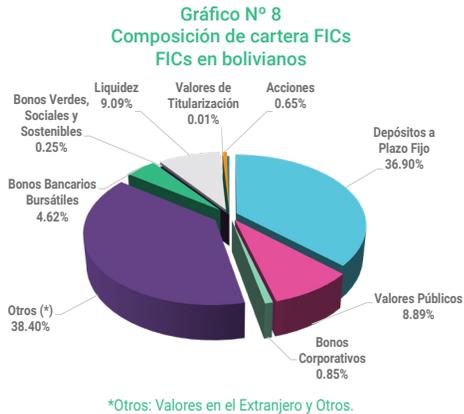


Fuente: Elaboración propia en base a información proporcionada por las SAFIs.

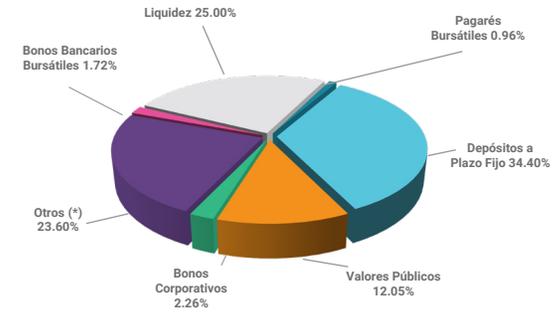
2.2. Fondos de inversión cerrados (FICs)

a) Composición de las inversiones

En el caso de los FICs, la estructura de sus activos muestra un alto grado de concentración en otros activos, principalmente, representado por inversiones en el extranjero (36.83%) y depósitos a plazo fijo (36.64%), destinados a cumplir el objeto específico de cada fondo.



FICs en dólares estadounidenses

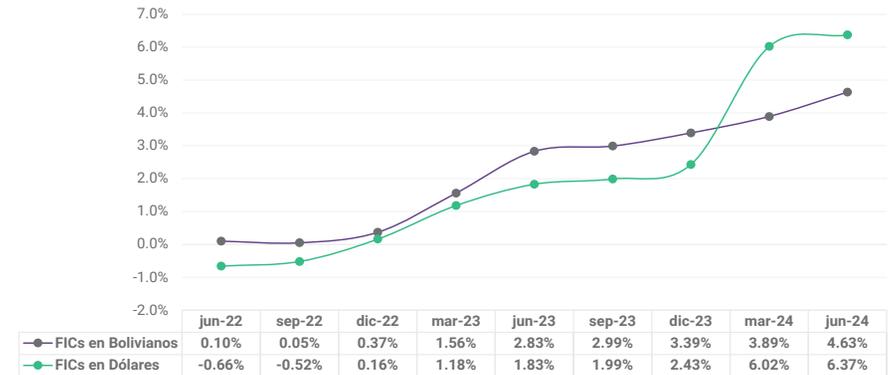


*Otros: Valores en el Extranjero y Otros.
Fuente: Elaboración propia en base a información proporcionada por las SAFIs.

b) Rendimientos

Las tasas de rendimiento de los FICs a 360 días fueron mayores a las registradas al cierre de marzo de 2024, continuando con el crecimiento que estos presentan desde septiembre del 2022. Esto también es resultado del incremento en inversiones en valores públicos y en depósitos a plazo fijo con relación a marzo 2024.

Gráfico N° 9
Evolución tasa de rendimiento a 360 días de los FICs



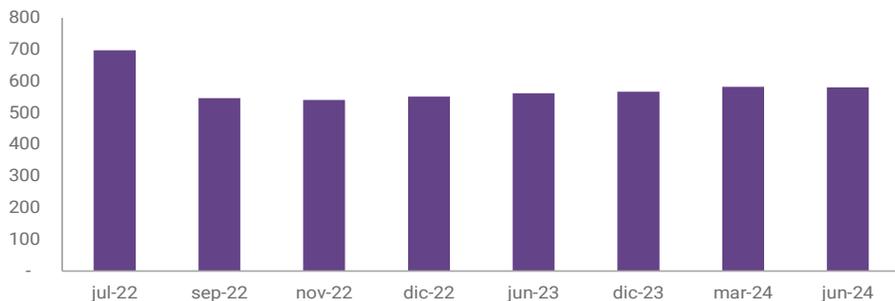
Fuente: Elaboración propia en base a información proporcionada por las SAFIs.

3. COMPAÑÍAS DE SEGUROS

a) Cartera

La cartera de las Compañías de Seguros alcanzó los \$us581.02 millones al cierre de junio 2024, 3.36% más respecto a junio del 2023, principalmente por un incremento de inversiones valores públicos y en pagarés bursátiles.

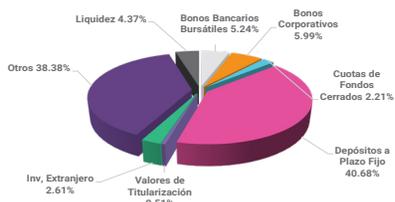
Gráfico N° 10
Evolución de cartera de las Compañías de Seguros
(Expresado en millones de dólares estadounidenses)



Fuente: Elaboración propia en base a información de la página web de la APS.

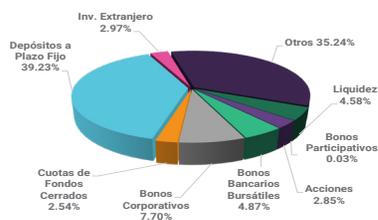
b) Composición de las inversiones

Gráfico N° 11
Composición de la cartera de las Compañías de Seguros
Compañías de Seguros Personales



*Otros: Acciones, Pagarés Bursátiles, valores de deuda TGN y BCB, otros valores representativos de deuda, bienes raíces, terrenos para construcción de vivienda, préstamos con garantía de pólizas y primas por cobrar neto de comisiones.

Compañías de Seguros Generales



*Otros: Valores de deuda TGN y BCB, Pagarés Bursátiles, Valores de Titularización de Contenido Crediticio, otros valores representativos de deuda y bienes raíces.

Seguros Prepago



Fuente: Elaboración propia en base a información de la página web de la APS.

4. CARTERA TOTAL INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES

A continuación, el detalle de cartera de las AFPs, SAFIs y Compañías de Seguros a junio de 2024.

Cuadro N° 1
Cartera de los inversionistas institucionales
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Valores	Gestora Pública	SAFIs ⁽¹⁾	Compañía de Seguros	Total inversionistas institucionales	% de participación
Depósitos a Plazo Fijo	13,244,108	1,480,725	234,838	14,794,686	48.92%
Valores Públicos	9,206,097	263,128	37,317	8,635,355	28.55%
Cuotas de Fondos Cerrados	2,270,427	-	13,544	2,262,521	7.48%
Bonos Corporativos	959,876	92,722	38,395	1,108,002	3.66%
Bonos Bancarios Bursátiles	566,842	200,097	29,710	824,997	2.73%
Bonos Verdes, Sociales y Sostenibles	23,577	8,684	-	7,414	0.02%
Valores de Titularización	54,955	10,736	3,324	78,192	0.26%
Acciones	-	24,839	13,455	38,533	0.13%
Pagarés Bursátiles	23,090	49,937	26,579	103,849	0.34%
Bonos Participativos	1,324	294	52	1,645	0.01%
Liquidez	393,583	512,615	27,614	1,143,643	3.78%
Otros (*)	-	980,942	156,196	1,246,150	4.12%
Total	26,743,879	3,624,719	581,024	30,244,987	100.00%

(1) La cartera corresponde a FIAs y FICs.

(*) Otros: Fondos de inversión: Reporto, Valores en el Extranjero y Otros. Compañías de Seguro: Inversiones en el extranjero, otros valores representativos de deuda, bienes raíces, terrenos para construcción de vivienda, préstamos con garantía de pólizas y primas por cobrar neto de comisiones. Fuente: Fondos de Pensiones: Gestora Pública. Fondos de Inversión: SAFIs. Compañías de Seguro: APS.

www2.bbv.com.bo



Bolsa Boliviana de Valores

 (591) (2) 2443232

 comunicaion@bbv.com.bo

 Av. Arce #2333

 www2.bbv.com.bo

 [@BolsaBBV](https://www.facebook.com/BolsaBBV)

 [@labolsabbv](https://www.instagram.com/labolsabbv)

 [@Bolsa_BBV](https://twitter.com/Bolsa_BBV)

 Bolsa Boliviana de Valores

 Bolsa Boliviana de Valores