

Esta entidad es supervisada por ASFI

EDICIÓN ESPECIAL

2025

BOLSA EN EL AÑO

BOLETÍN INFORMATIVO BURSÁTIL Y FINANCIERO

BOLSA EN EL AÑO

La Bolsa Boliviana de Valores S.A. tiene el agrado de presentar esta edición especial de su boletín mensual “La Bolsa en el Mes” exponiendo un resumen y lo más importante que marcó la gestión 2025 en el ámbito bursátil y financiero nacional.

Cuadro N° 1
Montos Negociados en Bolsa (Expresado en dólares americanos)

Montos Operados	2024	Part. % 2024	2025	Part. % 2025
Ruedo y Mercado Electrónico	6,101,815,215	100.0%	6,055,920,493	100.0%
Renta Fija	6,051,503,809	99.16%	5,976,109,583	98.68%
Bonos Bancarios Bursátiles	303,208,772	4.97%	251,777,777	4.16%
Bonos Banco Central de Bolivia	91,085,072	1.49%	536,338,185	8.86%
Bonos Largo Plazo	383,495,204	6.28%	301,944,793	4.99%
Bonos Municipales	-	0.00%	149,244	0.00%
Bonos del Tesoro	439,085	0.01%	67,066,639	1.11%
Bonos BCB Prepagables	3,205,672	0.05%	62,329,172	1.03%
Bonos Verdes, Sociales y/o Sostenibles	30,312,175	0.50%	29,780,715	0.49%
Cupones de Bonos	33,007,354	0.54%	25,997,475	0.43%
Dep. Plazo Fijo	4,417,398,570	72.39%	3,745,228,873	61.84%
Letras Banco Central de Bolivia	167,564,766	2.746%	294,360,600	4.86%
Letras BCB Prepagables	435,588,949	7.14%	263,300,555	4.35%
Letras del Tesoro	-	0.00%	34,990,154	0.58%
Pagarés Bursátiles	168,579,547	2.76%	285,275,982	4.71%
Valores de Titularización	17,618,643	0.29%	77,569,419	1.28%
Renta Variable	50,311,406	0.82%	79,810,910	1.32%
Acciones	12,416,441	0.20%	15,586,818	0.26%
Cuotas FIC	37,894,965	0.62%	64,224,092	1.06%
Mesa de Negociación	680,498	0.01%	-	0.00%
Pagarés	680,498	0.01%	-	0.00%
Total negociado en Bolsa	6,102,495,713	100.00%	6,055,920,493	100.00%

Fuente: BBV

1. OPERACIONES EN BOLSA

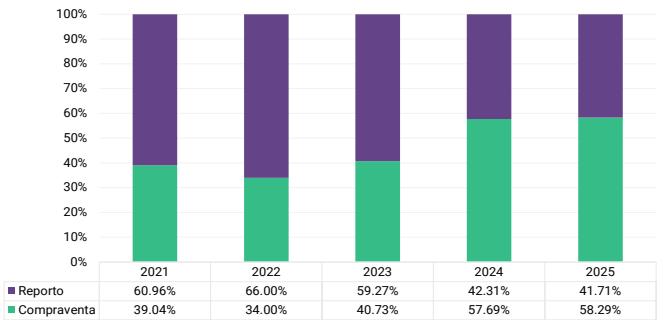
La gestión 2025 estuvo marcada por la expectativa generada ante un cambio de gobierno, en un contexto caracterizado por un menor crecimiento económico, escasez de dólares y la respuesta del sistema financiero frente a estas circunstancias. La Bolsa Boliviana de Valores (BBV) es un agente clave en el avance económico del país al constituirse en una vía de financiamiento e inversión para los bolivianos. La gestión 2025 consolidó un desempeño histórico en el mercado respaldado por estadísticas relevantes que serán desarrollados en el informe y que evidencian un marcado dinamismo y la confianza sostenida de los participantes.

Al 31 de diciembre 2025, se negociaron un total de \$us6,055.92 millones registrando una caída mínima de 0.76% respecto al año 2024. Esto se da como consecuencia de una menor negociación en depósitos a plazo fijo.

Al cierre de la gestión, el 98.68% de las operaciones se registraron con valores de renta fija y el restante 1.32% se registró en operaciones con valores de renta variable.

A continuación, se presenta el monto total operado en bolsa durante los últimos cinco años, por tipo de operación.

Gráfico N° 1
Evolución anual del monto operado en Bolsa en ruedo y mercado electrónico por tipo de operación



Fuente: BBV

Nota: No incluye montos negociados en mesa de negociación y acciones no registradas en Bolsa

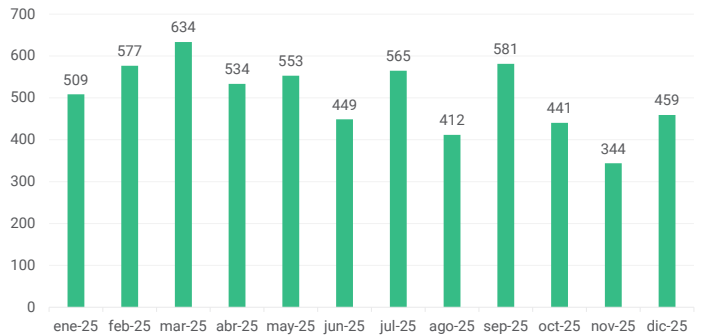
Las operaciones en compraventa representaron en la gestión 2025 el 58.29% del total de las operaciones concertadas en la Bolsa. Las operaciones de reporto tienen una menor representación, 41.71% del total operado durante el año.

En promedio, entre 2021 y 2025 el balance entre las operaciones en compraventa y en reporto ha sido aproximadamente 46/54, respectivamente.

En cuanto a los montos operados de forma mensual durante el 2025, el mayor monto negociado se registra durante el mes de marzo con \$us633.5 millones alcanzados principalmente por una mayor negociación en depósitos a plazo fijo, bonos del tesoro y en valores de contenido crediticio.

A continuación, se presenta la evolución del monto operado de forma mensual a lo largo de la última gestión.

Gráfico N° 2
Evolución mensual del monto operado en Bolsa en ruedo y mercado electrónico (Expresado en millones de dólares americanos)



Fuente: BBV

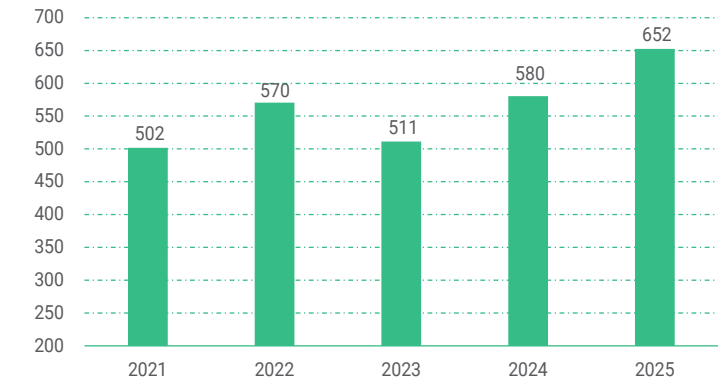
1.1. MERCADO PRIMARIO EN BOLSA

Durante el 2025, el monto negociado en mercado primario fue de \$us652.48 millones, 12.42% más respecto a lo registrado en la gestión 2024 y registrando el monto más alto de los últimos cinco años.

Se realizaron colocaciones en mercado primario de 39 emisores de los cuales: 21 son empresas del sector empresarial del país (industriales, agroindustriales, comerciales, electricidad y de servicios); 12 son empresas del sector bancario y servicios financieros, 5 son patrimonios autónomos y 1 es un fondo de inversión cerrado.

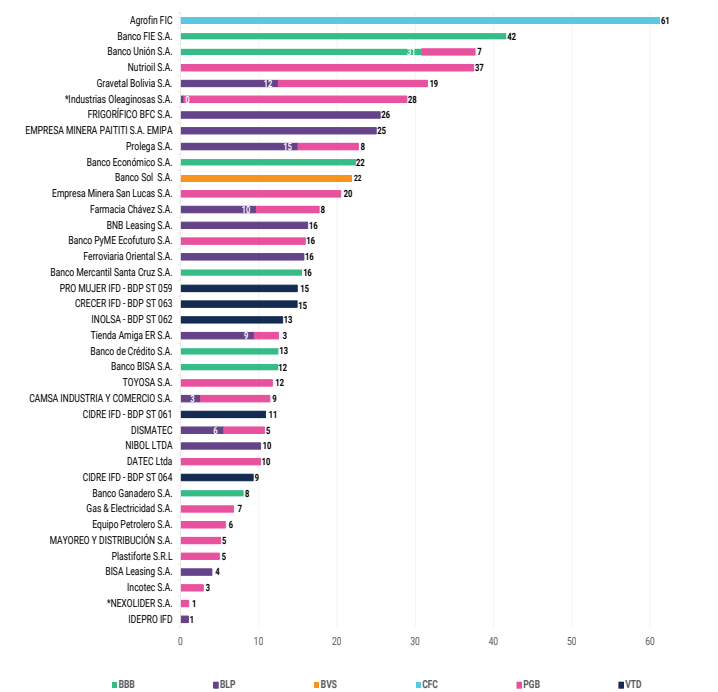
Los emisores que registraron los mayores montos colocados en valores de renta fija en mercado primario fueron Banco FIE S.A., Banco Unión S.A. y Sociedad Agrindustrial Nutrioil S.A.

Gráfico N° 3
Evolución anual del monto colocado en mercado primario
(Expresado en millones de dólares americanos)



Fuente: BBV

Gráfico N° 4
Colocación de valores en mercado primario 2025
(Expresado en millones de dólares americanos)



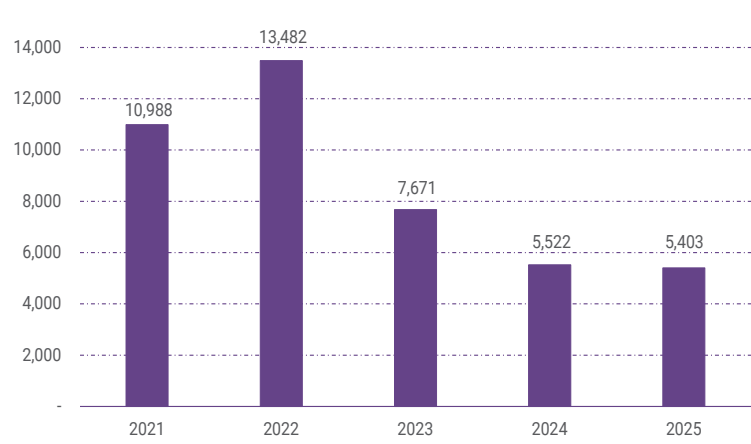
Fuente: BBV

(*) Se registran valores de 0,04 y 0,4 correspondientes a NEXOLIDER S.A. e Industrias Oleaginosas S.A., respectivamente, los cuales responden a saldos de emisiones de la gestión 2024 que permanecían pendientes de colocación en Bonos a Largo Plazo.

1.2. MERCADO SECUNDARIO EN BOLSA

Las negociaciones en mercado secundario ascienden a \$us5,403.44 millones durante el 2025, 2.15% menor que lo registrado en 2024.

Gráfico N° 5
Evolución anual del monto negociado en mercado secundario
(Expresado en millones de dólares americanos)



Fuente: BBV

2. INFORMACIÓN PARA EL INVERSIONISTA

2.1. EMISIONES INSCRITAS EN BOLSA

Durante el 2025 la Bolsa inscribió un total de \$us1,309.14 millones en nuevas emisiones tanto de renta fija como de renta variable.

El monto inscrito registrado en esta gestión presenta un crecimiento de 41.59% en relación a la pasada gestión, resultado que refleja la consolidación, confianza y el dinamismo del mercado de valores. A continuación, se presenta un detalle de las emisiones inscritas.

Cuadro N° 3
Valores inscritos en Bolsa durante el año
(Expresado en dólares americanos)

Serie	Mon	Cal. de Riesgo	ECR**	Plazo (días)	Fecha Inscripción	Total Emitido***	Valor Nom**	Tasa EmL (%)	Tasa Coloc. (%)	Garantía o Cobertura
RENTA FIJA						1,117,096,618				
Bonos Bancarios Bursátiles						307,816,327				
Bonos Subordinados BEC VI						24,781,341				
BEC-N1U-25	BOB	AA2	AES	2340	29-ago-25	24,781,341	1,458	7.95	7.95	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
Bonos Banco Económico II						24,781,341				
BEC-N2U-25	BOB	AA1	AES	5040	29-oct-25	24,781,341	1,458	6.75	NC*	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
Bonos Subordinados Banco Ganadero IX						10,204,082				
BEC-6-N1U-24	BOB	AA2	AES	2520	16-ene-25	10,204,082	1,458	6.00	6.00	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
Bonos Subordinados Banco BISA III - Emisión 1						24,781,341				
BIS-3-N1U-25	BOB	AA1	AES	2520	24-sep-25	24,781,341	1,458	8.30	8.30	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
Bonos Banco BISA 1						24,781,341				
BIS-N2U-25	BOB	AAA	AES	4320	24-jul-24	24,781,341	1,458	6.70	NC*	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
Bonos Subordinados BMSC II - Emisión 1						24,781,341				
BME-5-N1U-25	BOB	AA1	AES	2880	28-ago-25	24,781,341	1,458	8.20	8.20	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
Bonos BMSC IV - Emisión 1						24,781,341				
BME-6-N2U-25	BOB	AAA	AES	5400	29-ago-25	24,781,341	1,458	6.60	NC*	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
Bonos BNB III - Emisiones 1 y 2						49,798,834				
BNB-4-N1U-25	BOB	AAA	AES	5400	19-ago-25	24,899,417	1,458	6.60	NC*	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
BNB-4-N2U-25	BOB	AAA	AES	5400	19-ago-25	24,899,417	1,458	6.60	NC*	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
Bonos BCP 1						24,781,341				
BTB-N1U-25	BOB	AAA	AES	4320	1-jul-25	24,781,341	1,458	6.40	6.40	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
Bonos Banco FIE 4 - Emisiones 3, 4 y 5						74,344,023				
FIE-4-N1U-25	BOB	AA2	MFR	900	21-abr-25	24,781,341	1,458	5.40	5.40	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros

Cuadro N° 3
Valores inscritos en Bolsa durante el año (Continuación)
(Expresado en dólares americanos)

Serie	Mon	Cal. de Riesgo	ECR**	Plazo (días)	Fecha Inscripción	Total Emitido***	Valor Nom.***	Tasa Emi. (%)	Tasa Coloc. (%)	Garantía o Cobertura
FIE-4-N2U-25	BOB	AA2	MFR	720	18-jun-25	24,781,341	1,458	5.60	5.60	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
FIE-4-N3U-25	BOB	AA2	MFR	1080	14-oct-25	24,781,341	1,458	8.00	NC*	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
Bonos de Largo Plazo						243,128,688				
Bonos EMIPA II						24,980,000				
EMT-E1U-25	USD	A2	PCR	540	29-ago-25	24,980,000	1,000	10.00	10.00	Quirografaria
Bonos BISA LEASING VII - Emisión 2						8,746,356				
BIL-7-N1U-25	BOB	AA1	AES	1800	17-jun-25	8,746,356	1,458	7.00	NC*	Quirografaria se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
Bonos CAMSA II - Emisión 2						4,373,178				
CMI-2-N1U-25	BOB	AA3	PCR	1260	17-sep-25	4,373,178	146	8.50	8.50	Quirografaria
Bonos DISMATEC II - Emisión 2						10,204,082				
DMT-2-N1U-25	BOB	AA1	PCR	1260	17-sep-25	10,204,082	1,458	8.50	8.50	Quirografaria
Bonos FERROVIARIA ORIENTAL Emisiones 10 y 11						32,069,971				
EFO-N1U-24	BOB	AA2	PCR	2160	8-ene-25	14,285,714	1,458	6.50	6.50	Quirografaria
EFO-N2U-24	BOB	AA2	PCR	2520	8-ene-25	17,784,257	1,458	6.80	6.80	Quirografaria
Bonos BFC - Emisiones 4 y 5						35,568,513				
FBF-1-N4U-24	BOB	A1	AES	1140	29-ene-25	25,291,545	146	6.95	6.95	Quirografaria
FBF-1-N1U-25	BOB	A1	AES	1260	4-dic-25	10,276,968	146	10.00	NC*	Quirografaria
Bonos FARMACIAS CHÁVEZ I						17,492,711				
FCZ-N1U-25	BOB	A2	PCR	1800	20-ago-25	17,492,711	1,458	8.10	8.10	Quirografaria
Bonos IASA VI - Emisión 1						25,291,545				
FIN-6-N1U-25	BOB	AA2	PCR	1800	31-dic-25	25,291,545	146	8.60	NC*	Quirografaria
Bonos NIBOL III - Emisión 1						20,408,163				
NIB-3-N1U-25	BOB	AA2	PCR	1800	8-oct-25	20,408,163	1,458	8.00	8.00	Quirografaria
Bonos PROLEGA IV - Emisiones 2 y 3						47,959,184				
POL-4-N2U-24	BOB	A1	PCR	2520	9-ene-25	23,979,592	1,458	5.80	5.80	Quirografaria
POL-4-N3U-24	BOB	A1	PCR	2520	9-ene-25	23,979,592	1,458	5.80	NC*	Quirografaria
Bonos TIENDA AMIGA I - Emisiones 1 y 2						16,034,985				
TAE-1-N1U-25	BOB	A2	PCR	1260	15-abr-25	4,373,178	1,458	7.40	7.40	Quirografaria
TAE-1-N2U-25	BOB	AA3	PCR	1800	19-dic-25	11,661,808	1,458	9.50	9.50	Quirografaria
Bonos Municipales						21,865,889				
Bonos Municipales DEL GOBIERNO MUNICIPAL DE SANTA CRUZ DE LA SIERRA - Emisión 1						21,865,889				
MSC-1-N1U-25	BOB	A2	AES	1800	9-jun-25	21,865,889	1,458	6.50	NC*	Sujeta al Reg. de participación de entidades territoriales autónomas
Bonos Verdes, Sociales y/o Sostenibles						21,865,889				
Bonos Sociales Avanza Mujer BancoSol 2						21,865,889				
BSO-N1U-25	BOB	AA1	AES	1800	17-jul-25	21,865,889	146	6.30	6.30	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
Pagarés Bursátiles						285,801,749				
Pagarés Bursátiles Banco Unión I - Emisión 1						24,781,341				
BUN-PB1-N1U	BOB	N-1	AES	360	30-sep-25	24,781,341	1,458	7.50	7.50	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
Pagarés Bursátiles CAMSA II - Emisiones 4, 5, 6 y 7						10,000,000				
CMI-PB2-N4U	BOB	N-1	PCR	360	17-feb-25	2,915,452	146	6.75	6.75	Quirografaria
CMI-PB2-N5U	BOB	N-1	PCR	360	11-abr-25	1,107,872	146	6.75	6.75	Quirografaria
CMI-PB2-N6U	BOB	N-1	PCR	360	9-jun-25	3,061,224	146	7.00	7.00	Quirografaria
CMI-PB2-N7U	BOB	N-1	PCR	360	29-dic-25	2,915,452	146	9.50	9.50	Quirografaria
Pagarés Bursátiles CAMSA III - Emisión 1						2,915,452				
CMI-PB3-N1U	BOB	N-1	PCR	360	27-oct-25	2,915,452	146	8.75	8.75	Quirografaria
Pagarés DISMATEC I - Emisiones 3, 4 y 5						10,058,309				
DMT-PB1-N3U	BOB	N-1	PCR	360	14-mar-25	3,061,224	146	7.00	6.94	Quirografaria
DMT-PB1-N4U	BOB	N-1	PCR	360	28-jul-25	4,081,633	146	7.50	7.50	Quirografaria
DMT-PB1-N5U	BOB	N-1	PCR	360	28-nov-25	2,915,452	146	9.50	NC*	Quirografaria
Pagarés DATEC I - Emisión 1						10,204,082				
DTC-PB1-N1U	BOB	N-1	PCR	360	31-mar-25	10,204,082	146	6.75	6.75	Quirografaria
Pagarés Bursátiles EQUIPETROL I - Emisiones 1 y 2						7,288,630				
EPE-PB1-N1U	BOB	N-1	PCR	360	23-jul-25	3,644,315	146	7.50	7.50	Quirografaria
EPE-PB1-N2U	BOB	N-1	PCR	360	13-oct-25	3,644,315	146	9.50	9.50	Quirografaria
Pagarés Bursátiles FARMACIA CHAVEZ I - Emisiones 1 y 2						8,017,493				
FCZ-PB1-N1U	BOB	N-1	PCR	360	23-jul-25	4,373,178	146	7.50	7.50	Quirografaria
FCZ-PB1-N2U	BOB	N-1	PCR	360	3-oct-25	3,644,315	146	9.50	9.50	Quirografaria
Pagarés Bursátiles ECOFUTURO I - Emisiones 1 y 2						20,408,163				
FEF-PB1-N1U	BOB	N-1	MFR	360	20-mar-25	10,204,082	146	7.00	7.00	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
FEF-PB1-N2U	BOB	N-1	MFR	360	10-jul-25	10,204,082	146	7.50	7.50	Se sujetará a la ley 393 de servicios financieros
Pagarés Bursátiles GRAVETAL III - Emisión 2						25,364,431				
GRB-PB3-N2U	BOB	N-1	PCR	360	23-abr-25	25,364,431	146	7.00	7.00	Quirografaria
Pagarés Bursátiles GRAVETAL IV - Emisión 1						25,364,431				
GRB-PB4-N1U	BOB	N-1	PCR	360	20-may-25	25,364,431	146	7.00	NC*	Quirografaria
Pagarés Bursátiles GAS & ELECTRICIDAD II - Emisiones 2, 3, 4, 5 y 6						10,204,082				
GYE-PB2-N2U	BOB	N-1	PCR	360	17-mar-25	1,749,271	146	6.75	6.34	Quirografaria
GYE-PB2-N3U	BOB	N-1	PCR	360	14-jul-25	1,749,271	146	6.85	6.85	Quirografaria
GYE-PB2-N4U	BOB	N-1	PCR	360	2-oct-25	1,749,271	146	7.20	7.20	Quirografaria
GYE-PB2-N5U	BOB	N-1	PCR	360	6-nov-25	2,915,452	146	8.60	8.60	Quirografaria
GYE-PB2-N6U	BOB	N-1	PCR	360	18-dic-25	2,040,816	146	9.50	NC*	Quirografaria
Pagarés Bursátiles INCOTEC I - Emisión 1						2,915,452				
ICT-PB1-N1U	BOB	N-1	PCR	360	17-jun-25	2,915,452	146	7.00	6.99	Quirografaria
Pagarés Bursátiles IOL I - Emisiones 4, 5, 6 y 7						28,425,656				
IOL-PB1-N4U	BOB	N-1	PCR	270	27-mar-25	7,288,630	146	7.00	7.00	Quirografaria

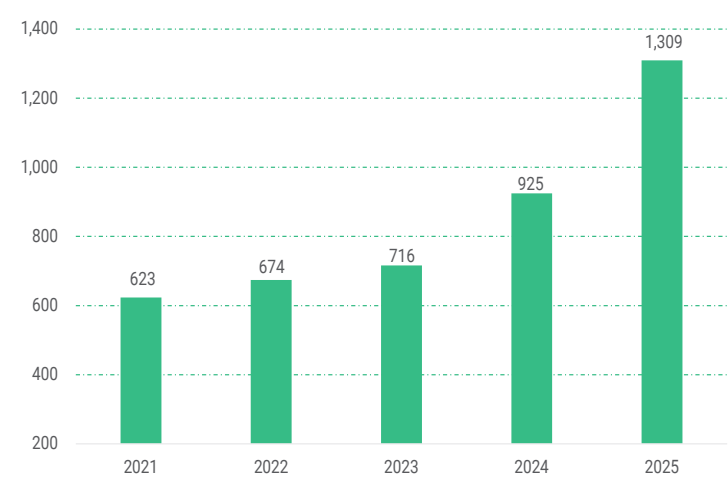
Serie	Mon	Cal. de Riesgo	ECR**	Plazo (días)	Fecha Inscripción	Total Emitido***	Valor Nom.***	Tasa Emi. (%)	Tasa Coloc. (%)	Garantía o Cobertura
IOL-PB1-N5U	BOB	N-1	PCR	270	23-may-25	7,288,630	146	7.00	7.00	Quirografaria
IOL-PB1-N6U	BOB	N-1	PCR	270	22-sep-25	8,746,356	146	9.00	9.00	Quirografaria
IOL-PB1-N7U	BOB	N-1	PCR	270	15-dic-25	5,102,041	146	10.00	9.62	Quirografaria
Pagarés Bursátiles MADISA I - Emisión 1						5,102,041				
MDS-PB1-N1U	BOB	N-1	AES	360	9-oct-25	5,102,041	146	9.50	9.50	Quirografaria
Pagarés Bursátiles San Lucas - Emisiones 1 y 2						20,408,163				
MSL-PB1-N1U	BOB	N-1	PCR	360	25-feb-25	10,204,082	146	6.50	6.25	Quirografaria
MSL-PB1-N2U	BOB	N-1	PCR	360	24-jun-25	10,204,082	146	7.00	7.00	Quirografaria
Pagarés Bursátiles NUTRIOIL III - Emisiones 2 y 3						20,408,163				
NUT-PB3-N2U	BOB	N-1	PCR	360	12-sep-25	10,204,082	146	9.50	9.50	Quirografaria
NUT-PB3-N3U	BOB	N-1	PCR	360	15-oct-25	10,204,082	146	9.50	9.50	Quirografaria
Pagarés Bursátiles NEXOLIDER I - Emisiones 1 y 2						3,061,224				
NXS-PB1-N1U	BOB	N-1	PCR	360	29-sep-25	1,020,408	146	9.50	9.50	Quirografaria
NXS-PB1-N2U	BOB	N-1	PCR	360	24-nov-25	2,040,816	146	9.50	NC*	Quirografaria
Pagarés Bursátiles PROLEGA III - Emisiones 1 y 2						15,306,122				
POL-PB3-N1U	BOB	N-1	PCR	300	17-nov-25	7,653,061	146	9.20	9.20	Quirografaria
POL-PB3-N2U	BOB	N-1	PCR	360	27-nov-25	7,653,061	146	9.50	NC*	Quirografaria
Pagarés Bursátiles PLASTIFORTE I - Emisiones 1 y 2						4,956,268				
PTF-PB1-N1U	BOB	N-1	PCR	360	25-feb-25	2,040,816	146	6.65	6.65	Quirografaria
PTF-PB1-N2U	BOB	N-1	PCR	360	10-jun-25	2,915,452	146	6.90	6.90	Quirografaria
Pagarés Bursátiles TIENDA AMIGA II - Emisiones 4 y 5						4,373,178				
TAE-PB2-N4U	BOB	N-1	PCR	360	24-mar-25	1,311,953	146	6.75	6.75	Quirografaria
TAE-PB2-N5U	BOB	N-1	PCR	360	1-jul-25	3,061,224	146	7.00	7.00	Quirografaria
Pagarés Bursátiles TSM 003 - Emisiones 4 y 5						14,577,259				
TSM-PB3-N4U	BOB	N-1	PCR	360	11-jun-25	7,288,630	146	7.00	NC*	Quirografaria
TSM-PB3-N5U	BOB	N-1	PCR	360	17-dic-25	7,288,630	146	9.50	NC*	Quirografaria
Pagarés Bursátiles TOYOSA V - Emisiones 1, 2 y 3						11,661,808				
TYSPB5-N1U	BOB	N-1	PCR	360	1-abr-25	2,915,452	146	7.00	7.00	Quirografaria
TYSPB5-N2U	BOB	N-1	PCR	360	27-jun-25	4,373,178	146	7.00	7.00	Quirografaria
TYSPB5-N3U	BOB	N-1	PCR	360	7-oct-25	4,373,178	146	9.50	9.50	Quirografaria
Valores de Titularización						236,618,076				
Valores de Titularización CIDRE IFD - BDP ST 061						17,492,711				
PCE-TD-NA	BOB	N-1	MFR	336	7-feb-25	3,498,542	729	6.50	6.50	Coberturas
PCE-TD-NB	BOB	A2	MFR	1828	7-feb-25	13,994,169	729	7.60	7.60	Coberturas
Valores de Titularización CIDRE IFD - BDP ST 064						17,492,711				
PCP-TD-NA	BOB	A2	MFR	748	5-sep-25	9,620,991	729	8.10	8.10	Coberturas
PCP-TD-NB	BOB	A2	MFR	1114	5-sep-25	7,871,720	729	8.15	8.15	Coberturas
Valores de Titularización LAS LOMAS - iBOLSA ST 003						109,329,446				
PLO-TD-NA	BOB	AA3	PCR	1096	23-oct-25	13,119,534	1,458	8.90	NC*	Coberturas
PLO-TD-NB	BOB	AA3	PCR	1461	23-oct-25	15,306,122	1,458	9.00	NC*	Coberturas
PLO-TD-NC	BOB	AA3	PCR	1826	23-oct-25	17,492,711	1,458	9.10	NC*	Coberturas
PLO-TD-ND	BOB	AA3	PCR	2191	23-oct-25	19,679,300	1,458	9.20	NC*	Coberturas
PLO-TD-NE	BOB	AA3	PCR	2557	23-oct-25	21,865,889	1,458	9.30	NC*	Coberturas
PLO-TD-NF	BOB	AA3	PCR	2922	23-oct-25	21,865,889	1,458	9.40	NC*	Coberturas
Valores de Titularización INOLSA - BDP ST 062						20,291,545				
PNL-TD-NA	BOB	A2	PCR	740	24-oct-25	7,102,041	146	8.80	8.80	Coberturas
PNL-TD-NB	BOB	A2	PCR	1106	24-oct-25	6,087,464	146	8.90	8.90	Coberturas
PNL-TD-NC	BOB	A2	PCR	1471	24-oct-25	7,102,041	146	9.00	9.00	Coberturas
Valores de Titularización MADEPA - iBOLSA ST 004						22,448,980				
PPA-TD-NA	BOB	N-1	PCR	365	18-nov-25	2,244,898	146	9.20	NC*	Coberturas
PPA-TD-NB	BOB	A2	PCR	730	18-nov-25	3,367,347	146	8.80	NC*	Coberturas
PPA-TD-NC	BOB	A2	PCR	1096	18-nov-25	3,367,347	146	8.90	NC*	Coberturas
PPA-TD-ND	BOB	A2	PCR	1461	18-nov-25	3,367,347	146	9.00	NC*	Coberturas
PPA-TD-NE	BOB	A2	PCR	1826	18-nov-25	3,367,347	146	9.10	NC*	Coberturas
PPA-TD-NF	BOB	A2	PCR	2191	18-nov-25	3,367,347	146	9.20	NC*	Coberturas
PPA-TD-NG	BOB	A2	PCR	2557	18-nov-25	3,367,347	146	9.30	NC*	Coberturas
Valores de Titularización PRO MUJER IFD - BDP ST 059						24,781,341				
PPM-TD-NA	BOB	N-1	MFR	349	11-mar-25	4,956,268	729	6.30	6.30	Coberturas
PPM-TD-NB	BOB	A1	MFR	1473	11-mar-25	19,825,073	729	7.60	7.60	Coberturas
Valores de Titularización CRECER IFD - BDP ST 063						24,781,341				
PRC-TD-NA	BOB	N-1	MFR	353	1-ago-25	8,177,843	729	7.10	7.10	Coberturas
PRC-TD-NB	BOB	AA3	MFR	749	1-ago-25	5,699,708	729	7.40	7.40	Coberturas
PRC-TD-NC	BOB	AA3	MFR	1115	1-ago-25	5,451,895	729	7.50	7.50	Coberturas
PRC-TD-ND	BOB	AA3	MFR	1511	1-ago-25	5,451,895	729	7.80	7.80	Coberturas
RENTA VARIABLE						192,040,816				
Cuotas de Participación de Fondos de Inversión Cerrados						192,040,816				
AGROFIN Fondo de Inversión Cerrado						102,040,816				
GRO-N1U-25	BOB	AA3	PCR		24-ene-25	102,040,816	14,577	NA	NA	NA
TERRA-PRODUCTIVO Fondo de Inversión Cerrado						90,000,000				
TFC-N1U-25	BOB	A1	PCR		27-ago-25	90,000,000	30,000	NA	NA	NA
Total inscrito						1,309,137,434				

Los instrumentos con mayor participación sobre el monto total inscrito fueron los bonos bancarios bursátiles con un 23.51%, seguidos por los pagarés bursátiles con un 21.83% y los bonos a largo plazo con un 18.57%. El porcentaje restante corresponde a la inscripción de valores de titularización, cuotas de participación de fondos de inversión cerrados, bonos municipales y bonos verdes, sociales y/o sostenibles.

El mayor monto emitido está representado por los Valores de Titularización LAS LOMAS - iBOLSA ST 003, con \$us109.33 millones.

A continuación, se presenta la evolución del monto inscrito en Bolsa durante los últimos cinco años.

Gráfico N° 6
Evolución anual del monto inscrito en bolsa
(Expresado en millones de dólares americanos)



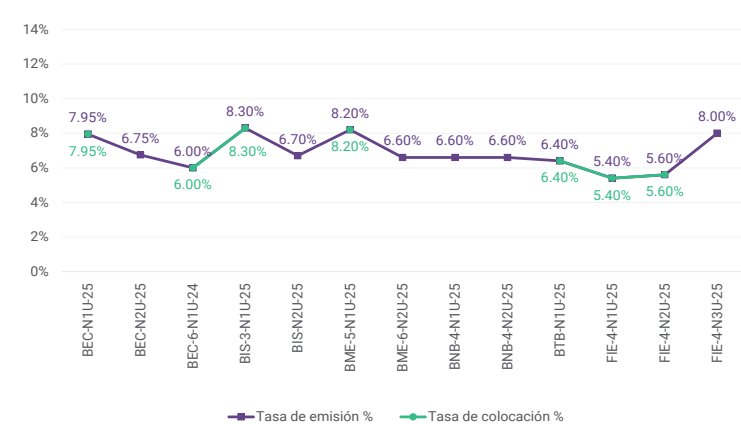
Fuente: BBV

A continuación, se presentan gráficos comparativos entre las tasas de emisión y las tasas de colocación durante el 2025.

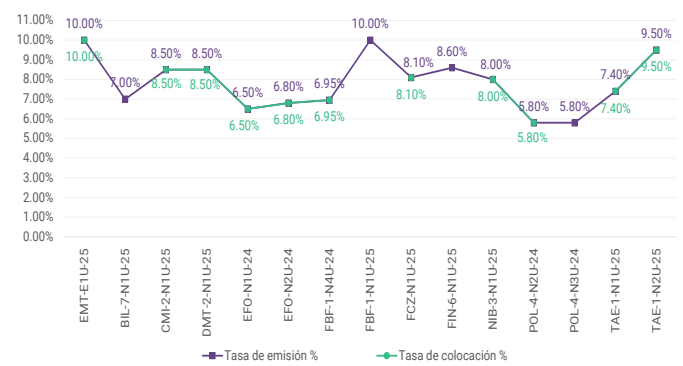
Las tasas de colocación fueron, en su mayoría, similares a las de emisión, mostrando la buena demanda de las colaciones en mercado primario.

Gráfico N° 7
Tasa de emisión y tasa de colocación por instrumento y serie
(Expresado en porcentaje)

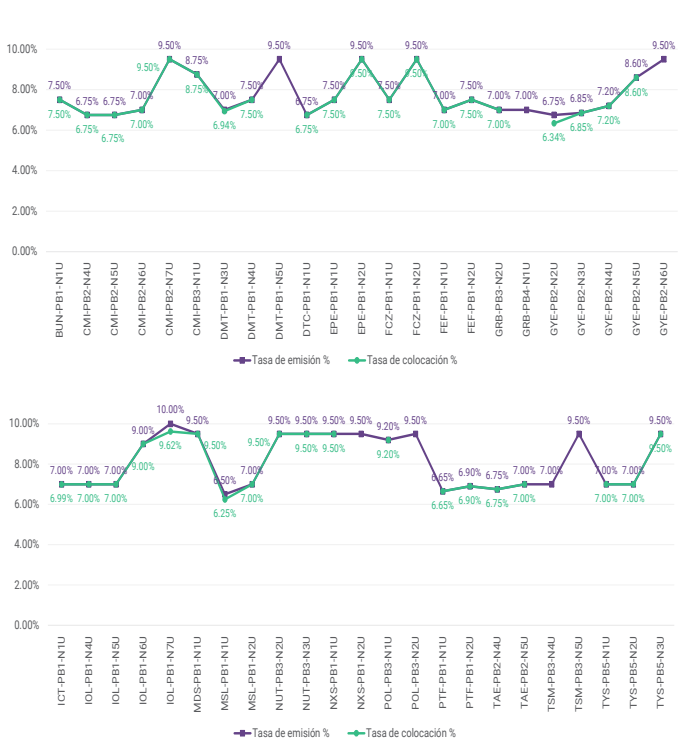
Bonos Bancarios Bursátiles



Bonos de Largo Plazo

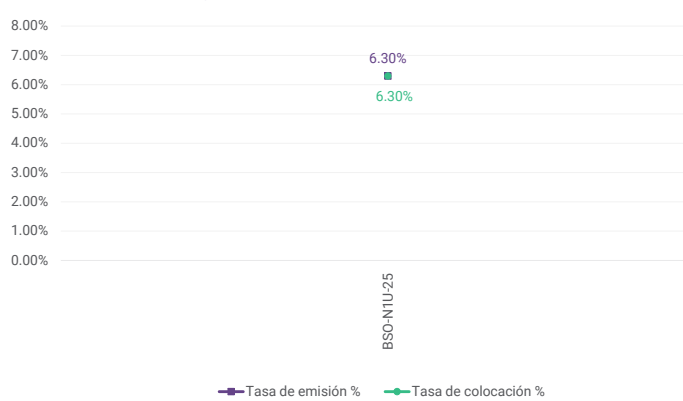


Pagarés Bursátiles*



*En función del nivel de detalle de la información, el gráfico correspondiente a los pagarés bursátiles se divide en dos.

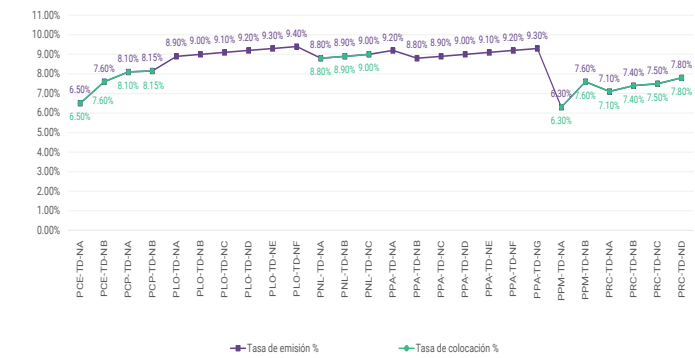
Bonos Verdes, Sociales y/o Sostenibles



Fuente: BBV

Para el caso de Bonos Municipales, la única inscripción realizada el 2025 no tiene colocaciones todavía, por lo que solamente se tiene información de su tasa de emisión (6.50%).

Valores de Titularización



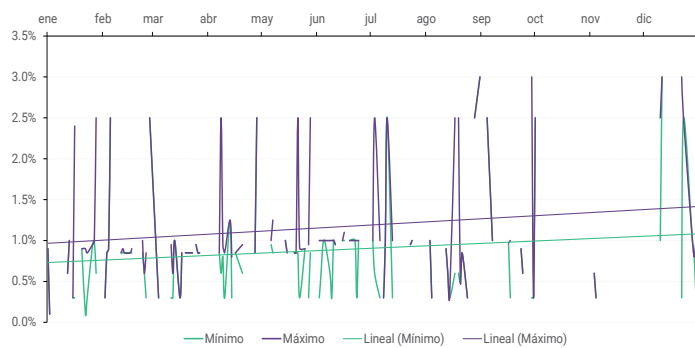
Fuente: BBV

2.2. TASAS DE RENDIMIENTO MÁXIMAS Y MÍNIMAS PARA EL INVERSIONISTA

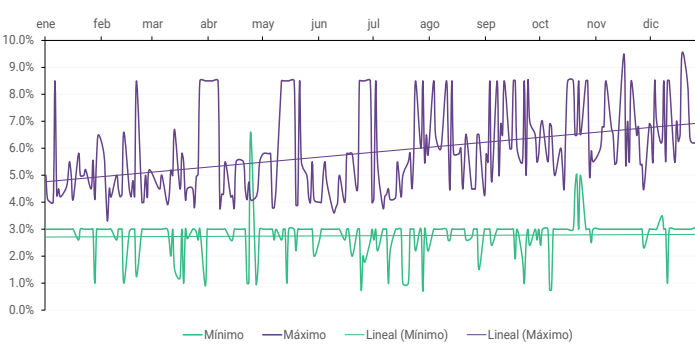
2.2.1. REPORTO

Gráfico N° 8
Tasas de rendimiento para operaciones de reporto

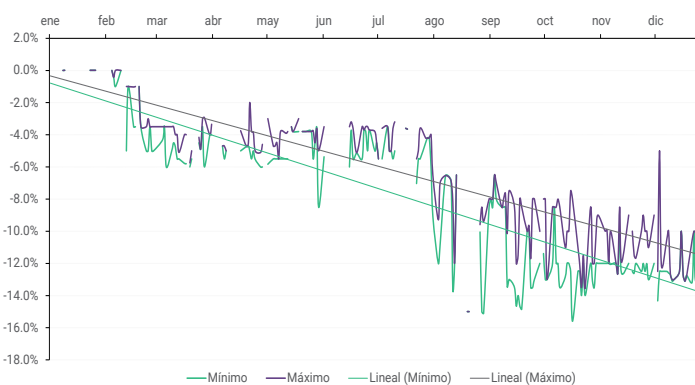
Tasas en dólares



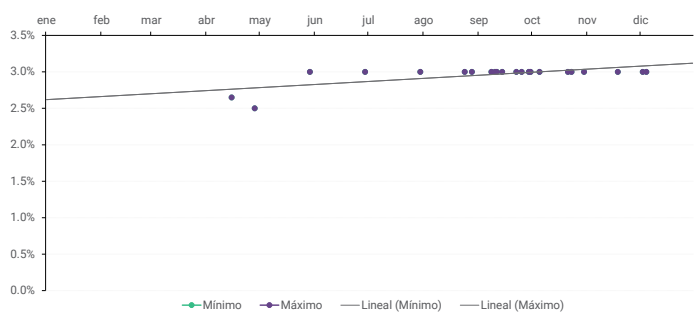
Tasas en bolivianos



Tasas en UFVs



Tasas en DMVs



Fuente: BBV

Las tasas máximas para operaciones de reporto en dólares promediaron un 1.17% durante el 2025. La tasa máxima que se presentó fue de 3.00% en diferentes fechas. Por su parte, las tasas mínimas estuvieron alrededor del 0.89%, siendo la más baja de 0.10% registrada en enero, julio, agosto y octubre.

Las tasas máximas y mínimas para operaciones en bolivianos promediaron un 5.87% y un 2.76%, respectivamente. Se alcanzó el máximo en los meses de noviembre y diciembre con un 9.50% y el mínimo se registró en julio con 0.70%.

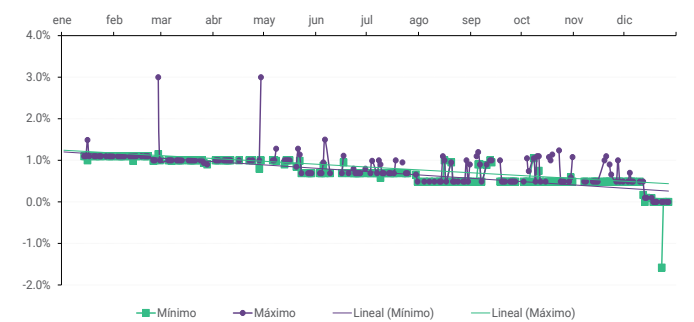
Las tasas máximas y mínimas para operaciones de reporto en UFVs promediaron un -6.56% y un -8.05%, respectivamente. Se alcanzó el máximo en el mes de enero con un 0.01% y el mínimo se registró en agosto con -16.70%.

Las tasas máximas y mínimas para operaciones de reporto en DMVs promediaron un 2.96%, alcanzando el máximo y mínimo desde mayo hasta diciembre de 2025.

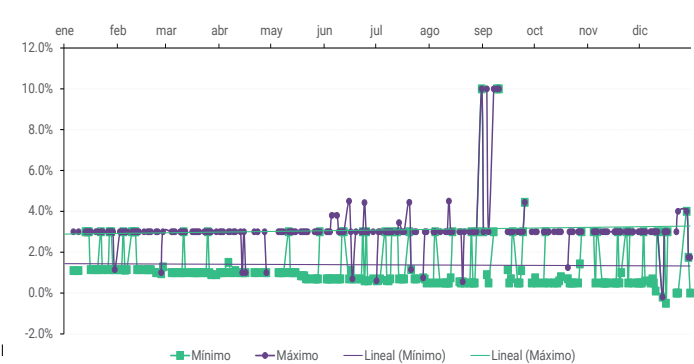
2.2.2. COMPRAVENTA

Gráfico N° 9
Tasas de rendimiento en compraventa dólares

Tasas en dólares para plazos menores o iguales a 360 días



Tasas en dólares para plazos mayores a 360 días

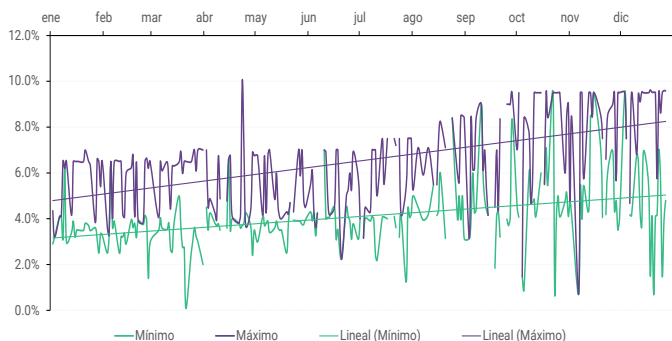


Durante el 2025, las tasas máximas en dólares para operaciones de compraventa con plazos menores o iguales a 360 días, promediaron un 0.83% y las mínimas un 0.71%. La tasa máxima en la gestión fue 3.00% y la mínima de -1.58%.

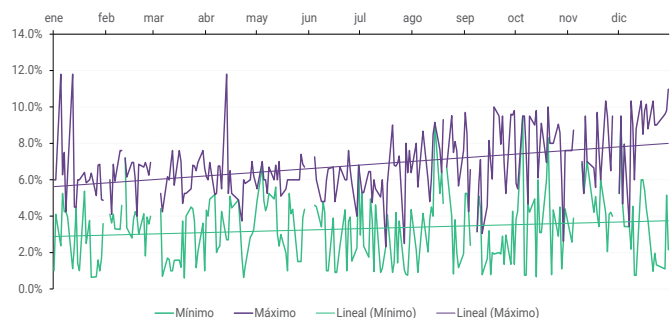
Por su parte, las tasas máximas en dólares para operaciones de compraventa con plazos mayores a 360 días, promediaron un 3.09% y las mínimas un 1.38%. La tasa máxima durante el 2025 fue 10.00% y la mínima -0.50%.

Gráfico N° 10
Tasas de rendimiento en compraventa bolivianos

Tasas en bolivianos para plazos menores o iguales a 360 días



Tasas en bolivianos para plazos mayores a 360 días



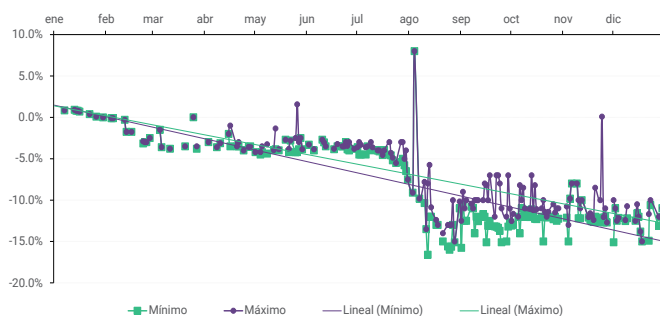
Fuente: BBV

Las tasas máximas y mínimas en bolivianos para operaciones de compraventa con plazos menores o iguales a 360 días, se han mantenido durante toda la gestión entre 6.52% y 4.10%, en promedio. La tasa máxima en la gestión fue 10.01% y la mínima fue 0.08%.

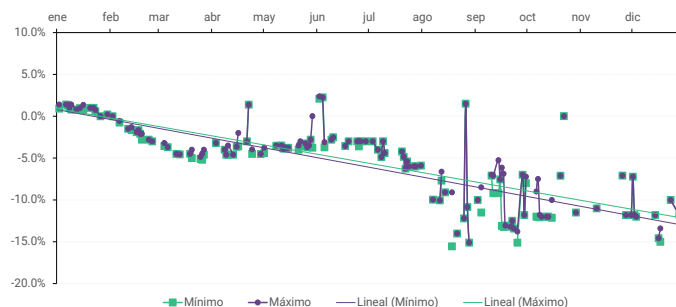
Las tasas máximas en bolivianos para operaciones de compraventa con plazos mayores a 360 días, promediaron un 6.80% y las mínimas un 3.31%, mostrando una mayor brecha entre las tasas máxima y mínima, en comparación con las tasas en bolivianos a corto plazo. La tasa máxima durante el 2025 fue 11.80% y la mínima de 0.60%.

Gráfico N° 11
Tasas de rendimiento en compraventa UFVs

Tasas en UFVs para plazos menores o iguales a 360 días



Tasas en UFVs para plazos mayores a 360 días



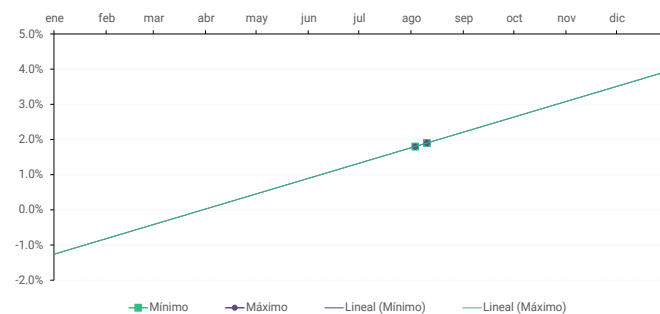
Fuente: BBV

Las tasas máximas en UFVs para operaciones de compraventa con plazos menores o iguales a 360 días promediaron -6.87% y las mínimas un -8.10%, registrando una tasa máxima de 1.57% y una tasa mínima de -16.60%.

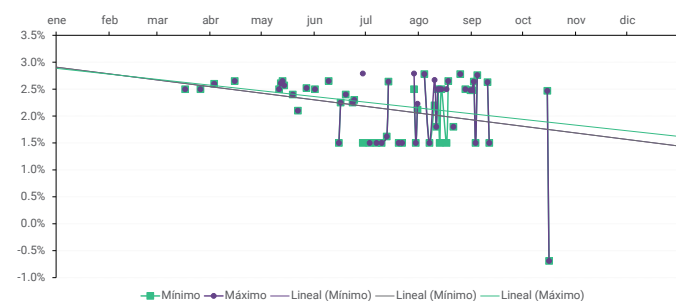
Las tasas máximas de operaciones en UFVs para plazos mayores a 360 días promediaron un -5.34% y las mínimas un -5.80%, registrando una tasa máxima de 1.40% y una tasa mínima de -15.54%.

Gráfico N° 12
Tasas de rendimiento en compraventa DMVs*

Tasas en DMVs para para plazos menores a 360 días



Tasas en DMVs para para plazos mayores a 360 días



Fuente: BBV

Las tasas máximas y mínimas en DMVs para operaciones de compraventa con plazos menores o iguales a 360 días promediaron 1.85%, teniendo una tasa máxima de 1.90% y una tasa mínima de 1.80%.

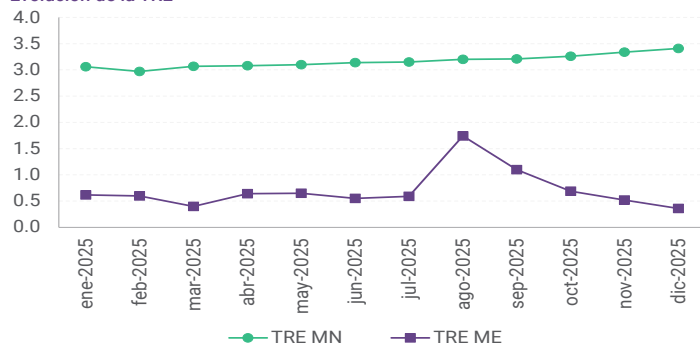
Las tasas máximas de operaciones en DMVs para plazos mayores a 360 días promediaron un 2.22% y las mínimas un 2.13%, registrando una tasa máxima de 2.79% y una tasa mínima de -0.69%.

2.3. COMPORTAMIENTO DE LA TASA DE REFERENCIA (TRE) EN EL SISTEMA BANCARIO BOLIVIANO

Las Tasas de Referencia (TRE), calculadas con información del mes de diciembre 2025, presentan valores de 3.41% en moneda nacional y de 0.36% en moneda extranjera.

La tasa en moneda nacional tuvo tendencia creciente desde marzo de 2025, teniendo un máximo de 3.34%; mientras que la tasa en moneda extranjera tuvo un máximo en agosto con 1.74%. A continuación, se presenta la evolución de este indicador en ambas monedas durante el último año.

Gráfico N° 13
Evolución de la TRE



Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCB.

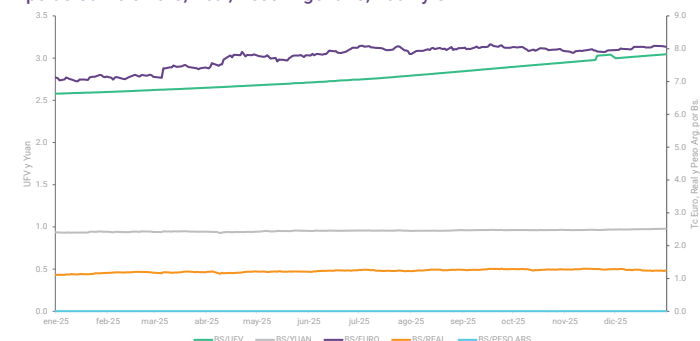
3. ESTADÍSTICAS ECONÓMICAS

3.1. TIPO DE CAMBIO Y CONVERTIBILIDAD DEL BOLIVIANO

La UFV pasó de 2.57833 a 3.04561 bolivianos por UFV entre diciembre de 2024 y 2025. El tipo de cambio boliviano-euro pasó de Bs7.13 a Bs8.06 por euro. El tipo de cambio del Real respecto al boliviano se movió de Bs1.11 a Bs1.25 por Real y el Peso Argentino varió de Bs0.00666 a Bs0.00472 por Peso Argentino.

El tipo de cambio Bs/YUAN pasó de Bs0.93791 a Bs0.98057. A continuación, se presenta la evolución de estos tipos de cambio.

Gráfico N° 14
Tipo de Cambio Euro, Real, Peso Argentino, Yuan y UFV*



Fuente: BCB

*No se consideran los datos en fines de semana o feriados nacionales debido a la disponibilidad de información del BCB.

4. INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES

Al 31 de diciembre de 2025, la cartera administrada por la Gestora Pública representa el 87% del total de la cartera administrada por los principales inversionistas institucionales en el país, mostrando un incremento de 7.64% respecto al cierre de la pasada gestión.

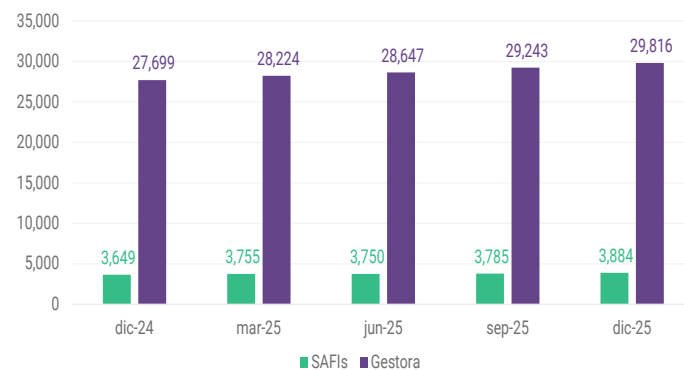
Por su parte, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFIs) administran el 11.32% del total de la cartera de los inversionistas institucionales y la misma incrementó en un 6.45% respecto a diciembre 2024.

Finalmente, las Compañías de Seguros administran el restante 1.82% del total de la cartera de los inversionistas institucionales en el país. La cartera de las Compañías de Seguro incrementó un 1.12% entre 2024 y 2025.

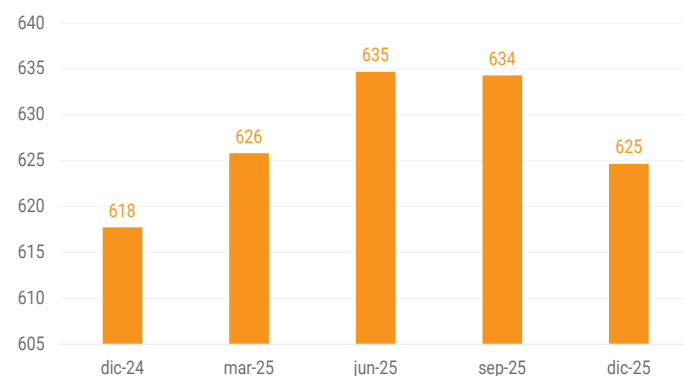
A continuación, se presenta la evolución de cartera administrada por los inversionistas institucionales en el país.

Gráfico N° 15
Evolución de la cartera de los inversionistas institucionales
(Expresado en millones de dólares americanos)

Gestora Pública y SAFIs



Compañías de Seguros

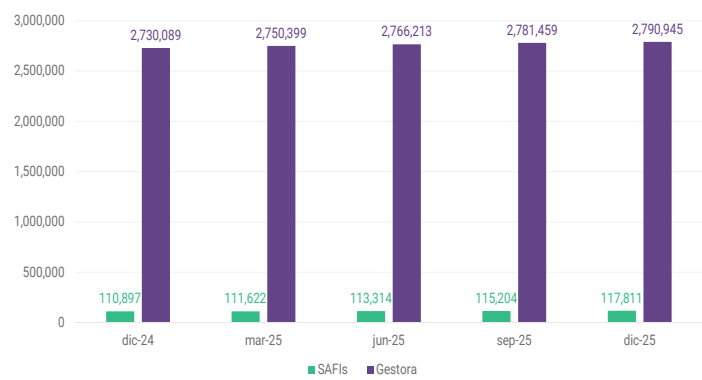


Fuente: Gestora Pública; Fondos de inversión: SAFIs; Compañías de Seguros: Página web APS.

En cuanto al número de participantes, las SAFIs presentan al cierre de diciembre 2025 un total de 117,811 participantes registrando un crecimiento del 6.23% respecto al cierre de la pasada gestión.

Por su parte, la Gestora Pública presenta un total de 2,790,945 participantes, mostrando un incremento de 2.23%, respecto a la cantidad de participantes al cierre de la gestión 2024.

Gráfico N° 14
Evolución del número de participantes SAFIs y Gestora Pública*



Fuente: Gestora Pública: Página Web APS; Fondos de Inversión: SAFIs.
*Información de la Gestora Pública a noviembre 2025. A la fecha, no se tiene información a diciembre 2025.

En el siguiente cuadro se detalla la cartera total de los inversionistas institucionales.

Cuadro N° 4
Cartera de los inversionistas institucionales
(Expresado en miles de dólares americanos)

Valores	Gestora Pública	Fondos de Inversión ⁽¹⁾	Compañía de Seguros	Total inversionistas institucionales	% de Part.
Depósitos a Plazo Fijo	13,700,392	1,319,647	182,495	15,202,534	44.29%
Valores públicos	11,556,640	617,810	154,747	12,329,197	35.92%
Cuotas de Fondos Cerrados	2,453,334	-	14,536	2,467,870	7.19%
Bonos Corporativos	844,432	95,043	54,720	994,195	2.90%
Bonos Bancarios	560,401	181,037	29,295	770,733	2.25%
Bursátiles					
Bonos Verdes, Sociales y Sostenibles	34,202	17,413		51,616	0.15%
Valores de Titularización	59,668	7,497	812	67,978	0.20%
Acciones	-	25,761	17,116	42,877	0.12%
Pagarés Bursátiles	76,369	45,620	27,025	149,013	0.43%
Liquidez	433,752	386,409	29,442	849,603	2.48%
Otros ⁽²⁾	97,308	1,188,159	114,460	1,399,926	4.08%
Total	29,816,499	3,884,396	624,648	34,325,542	100.00%
% de Participación	86.86%	11.32%	1.82%	100.00%	

(1) La cartera corresponde a FIAs y FICs.
(2) Otros: Gestora Pública: Exchange Traded Funds (fondos cotizados en el extranjero) y Bonos a Largo Plazo Emitidos en el Extranjero; Fondos de inversión: Valores comprados en Reporto, Valores en el Extranjero y Otros; Compañías de Seguro: Bienes raíces, terrenos para construcción de vivienda, préstamos con garantía de pólizas y otras inversiones en el extranjero.

Fuente: Gestora Pública; Fondos de inversión: SAFIs; Compañías de Seguros: Página web APS.



Descubre nuestra plataforma con información
INTERACTIVA, DINÁMICA E INTUITIVA

- En BBV Insight encontrarás:
- Datos actualizados del mercado.
 - Información de valor para tus análisis
 - Contenido relevante que facilita la toma de decisiones

Conoce más ingresando a:

www2.bbv.com.bo

www2.bbv.com.bo



(591) (2) 2443232

comunicacion@bbv.com.bo

Av. Arce #2333



www2.bbv.com.bo



@BolsaBBV



@labolsabbv



@Bolsa_BBV



Bolsa Boliviana de Valores



Bolsa Boliviana de Valores