

BANCO CENTRAL DE BOLIVIA

Seguimiento mensual a la Ejecución del Presupuesto Institucional

(Al mes de enero de 2010)

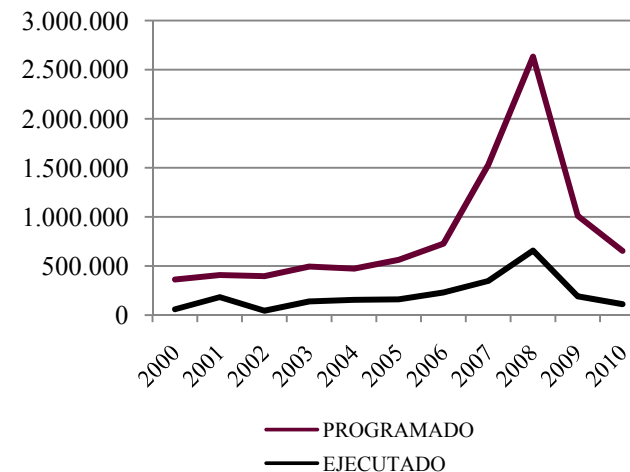
Febrero 2010

Ejecución del Presupuesto

Presupuesto de Ingresos Comparativo

(En miles Bs)

Gestión	PRESUPUESTO				
	Programado Anual	Déficit	Programado (Neto de Déficit)	Ejecutado Enero	Ejecutado/Programado
2000	362.335		362.335	60.316	17%
2001	407.804		407.804	183.023	45%
2002	395.832		395.832	45.003	11%
2003	494.532		494.532	138.608	28%
2004	473.379		473.379	156.224	33%
2005	563.480		563.480	159.947	28%
2006	727.104		727.104	229.671	32%
2007	1.531.547		1.531.547	347.320	23%
2008	2.632.966		2.632.966	656.610	25%
2009	2.735.730	1.725.197	1.010.533	190.616	19%
2010	1.845.907	1.191.645	654.262	111.183	17%



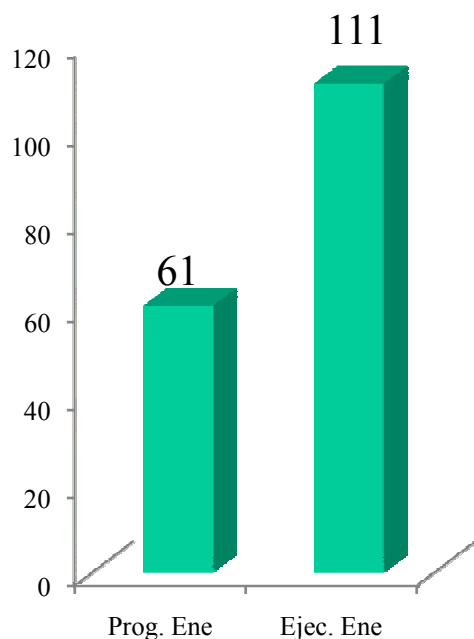
La disminución de los ingresos programados y ejecutados en el mes de enero 2010 se explica principalmente por la caída de los rendimientos de las reservas internacionales debido a las bajas tasas de interés (0,25% USD y 1% EUROS) respecto a gestiones anteriores

Gestión	2008		2009		2010	
	Prog Enero	Ejec. Enero	Prog Enero	Ejec. Enero	Prog Enero	Ejec. Enero
Rendimiento de de RIN	163.560	350.261	56.340	151.298	47.494	68.330

Ejecución del Presupuesto

Presupuesto de Ingresos

La ejecución de ingresos, al 31 de enero, alcanza a Bs111,20 millones, que representan el 184% de su programación mensual. Las principales fuentes de ingresos son las siguientes (Bs103.1 millones)(93%):



Administración de las Reservas Internacionales (Bs68.3 millones)

En el periodo enero 2010 las reservas internacionales se reinvirtieron preferentemente en títulos gubernamentales, de agencias y de organismos supranacionales, con una exposición al sector bancario de 23% de las reservas internacionales y se incrementó la inversión en euros en un 18% de las reservas. La tasa referencial es de 0,25% en USD

Ingresos por Bolsín, venta de divisas al sector publico, transferencias al exterior y CPR ALADI (Bs15.2 millones)

En enero se han generado importantes ingresos para el BCB por la venta de divisas y operaciones canalizadas a través del CPR ALADI

Intereses Crédito de Emergencia al TGN (Bs19.6 millones)

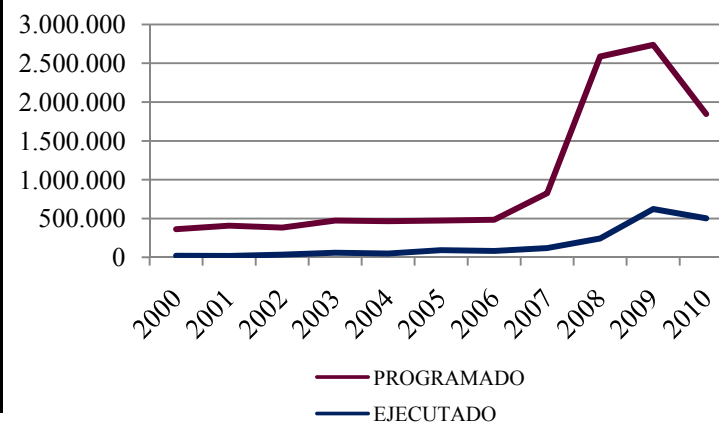
Intereses que corresponden a la gestión 2009 y que se cobrarán en la gestión 2010 del Crédito de Emergencia otorgado al TGN

Ejecución del Presupuesto

Presupuesto de Gastos Comparativo

(En miles Bs)

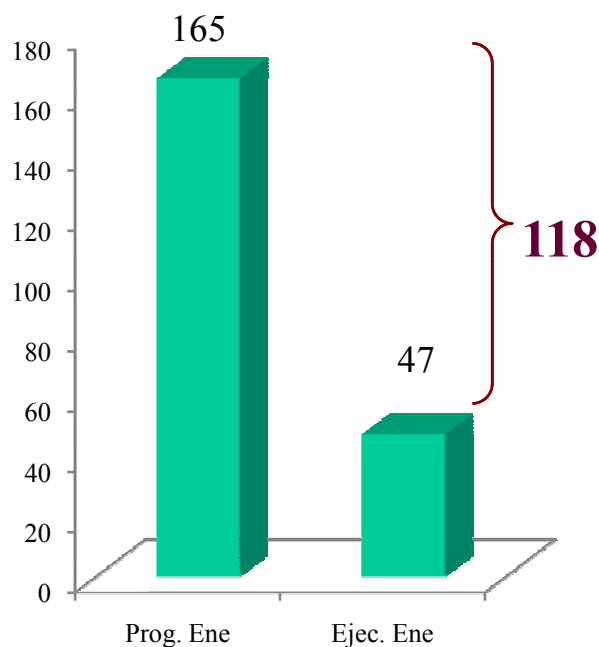
Gestión	PRESUPUESTO				
	Programado Anual	Superávit	Programado (Neto de Superávit)	Ejecutado Enero	Ejecución / Programado
2000	362.335	13	362.322	20.846	6%
2001	407.804	2	407.802	18.290	4%
2002	395.832	13.846	381.986	35.758	9%
2003	494.532	21.379	473.153	59.640	12%
2004	473.379	8.598	464.781	49.357	10%
2005	563.480	89.263	474.217	92.515	16%
2006	727.104	244.060	483.044	82.547	11%
2007	1.531.547	706.408	825.139	118.766	8%
2008	2.632.965	46.981	2.585.984	242.143	9%
2009	2.735.730	0	2.735.730	622.094	23%
2010	1.845.907	0	1.845.907	503.556	27%



La formulación del presupuesto 2010 se basó en un programa monetario “neutro” que ocasionó la previsión de recursos para OMAS en la gestión 2010, los mismos que no fueron utilizados en su totalidad por cambio del programa monetario revisado de naturaleza “expansiva”.

La menor ejecución de OMAS, permite explicar la brecha de gastos programados y no ejecutados durante el mes de enero.

Ejecución del Presupuesto



Presupuesto de Gastos

El presupuesto de gastos al mes de enero presenta una ejecución Bs47 millones (28%) respecto al presupuesto programado mensual de Bs165 millones.

De la diferencia no ejecutada de Bs 118 millones se explican Bs114 millones (97%) como sigue:

Grupo 60000 Servicios de la Deuda Pública (Bs114 millones)

Se debe al cambio de las siguientes variables respecto a la programación:

- Presupuesto con base a programa monetario (Agosto 2009) “Neutro” y cambio de programa monetario revisado (Diciembre 2009) “Expansivo”
- Caída de las tasas de interés de los instrumentos a corto plazo
- Reducción de las subasta semanal a bisemanal (Caída de la oferta)
- Demanda efectiva de títulos menor a la esperada