

*BANCO CENTRAL DE BOLIVIA*

# ***Seguimiento mensual a la Ejecución del Presupuesto Institucional***

***(Al mes de febrero de 2010)***

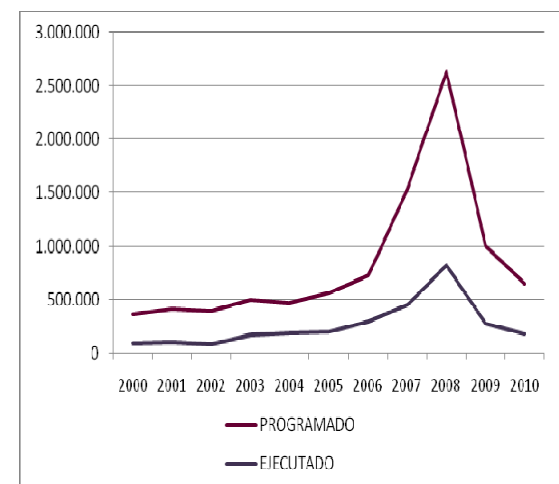
*Marzo 2010*

# *Ejecución del Presupuesto*

## *Presupuesto de Ingresos Comparativo*

(En miles Bs)

Gestión	PRESUPUESTO				
	Programado Anual	Déficit	Programado (Neto de Déficit)	Ejecutado Febrero	Ejecutado/Programado
<b>2000</b>	362.335		362.335	91.888	25%
<b>2001</b>	407.804		407.804	95.565	23%
<b>2002</b>	395.832		395.832	79.589	20%
<b>2003</b>	494.532		494.532	170.438	34%
<b>2004</b>	473.379		473.379	185.961	39%
<b>2005</b>	563.480		563.480	192.714	34%
<b>2006</b>	727.104		727.104	294.287	40%
<b>2007</b>	1.531.547		1.531.547	447.914	29%
<b>2008</b>	2.632.966		2.632.966	829.902	32%
<b>2009</b>	2.735.730	1.725.197	1.010.533	275.831	27%
<b>2010</b>	1.845.907	1.191.645	654.262	172.294	26%

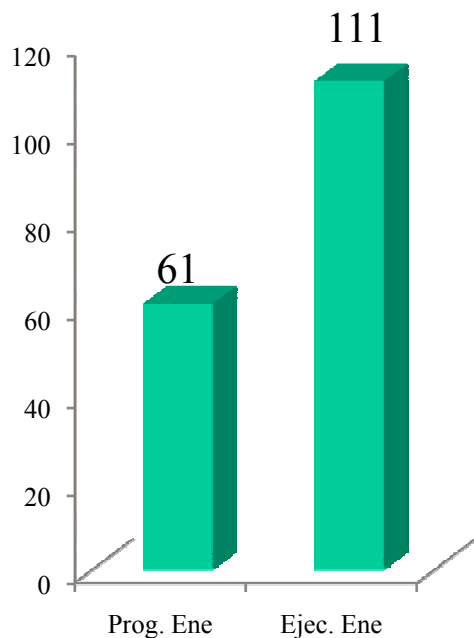


La disminución de los ingresos programados y ejecutados en el mes de febrero 2010 se explica principalmente por la caída de los rendimientos de las reservas internacionales.

# Ejecución del Presupuesto

## Presupuesto de Ingresos

La ejecución de ingresos, al 28 de febrero, alcanza a Bs172,29 millones, que representa el 146% de su programación mensual. Las principales fuentes de ingresos más significativos son las siguientes (Bs158.71 millones) (92%):



### •Administración de las Reservas Internacionales (Bs91.63 millones)

En el periodo febrero 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 (Bs41.41 millones)

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

### •Operaciones de Cuentas Especiales Intereses Crédito de Emergencia al TGN (Bs25.67 millones)

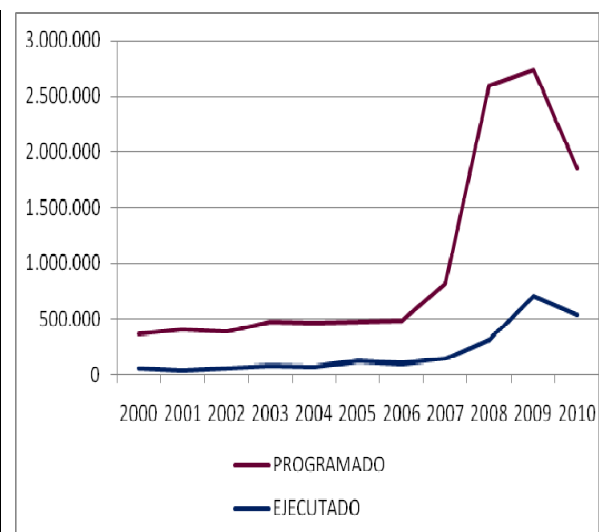
**Intereses que corresponden a la gestión 2009 y que se cobrarán en la gestión 2010 del Crédito de Emergencia otorgado al TGN**

# *Ejecución del Presupuesto*

## *Presupuesto de Gastos Comparativo*

(En miles Bs)

Gestión	PRESUPUESTO				
	Programado o Anual	Superávit	Programado (Neto de Superávit)	Ejecutado Febrero	Ejecución / Programado
<b>2000</b>	362.335	13	362.322	53.809	15%
<b>2001</b>	407.804	2	407.802	36.452	9%
<b>2002</b>	395.832	13.846	381.986	58.386	15%
<b>2003</b>	494.532	21.379	473.153	76.043	15%
<b>2004</b>	473.379	8.598	464.781	73.179	15%
<b>2005</b>	563.480	89.263	474.217	122.026	22%
<b>2006</b>	727.104	244.060	483.044	101.693	14%
<b>2007</b>	1.531.547	706.408	825.139	141.790	9%
<b>2008</b>	2.632.965	46.981	2.585.984	305.673	12%
<b>2009</b>	2.735.730	0	2.735.730	709.508	26%
<b>2010</b>	1.845.907	0	1.845.907	537.762	29%



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 febrero.

# Ejecución del Presupuesto

## Presupuesto de Gastos

El presupuesto de gastos al mes de febrero presenta una ejecución Bs80,30 (38%) respecto al presupuesto programado mensual de Bs212.63 millones.

De la diferencia no ejecutada de Bs132,33 millones se explican Bs111.12 millones (84%) como sigue:

- Grupo 60000 Servicios de la Deuda Pública (Bs111.12 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

