

BANCO CENTRAL DE BOLIVIA

Seguimiento mensual a la Ejecución del Presupuesto Institucional

(Al mes de marzo de 2010)

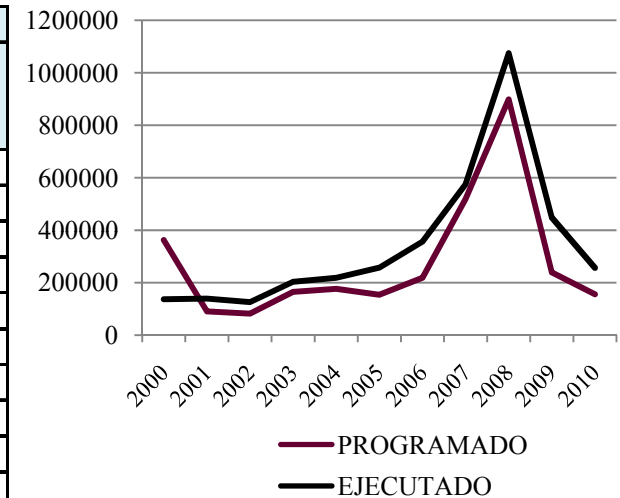
Abril 2010

Ejecución del Presupuesto

Presupuesto de Ingresos Comparativo

(En miles Bs)

Gestión	PRESUPUESTO					
	Programado Anual	Déficit	Programado (Neto de Déficit)	Programado Marzo	Ejecutado Marzo	Ejecutado/ Programado
2000	362.335		362.335	362.335	136.192	38%
2001	407.804		407.804	90.414	139.189	154%
2002	395.832		395.832	82.066	125.506	153%
2003	494.532		494.532	164.996	203.117	123%
2004	473.379		473.379	176.574	218.131	124%
2005	563.480		563.480	153.706	256.981	167%
2006	727.104		727.104	218.373	355.957	163%
2007	1.531.547		1.531.547	518.585	574.822	111%
2008	2.632.966		2.632.966	898.369	1.074.928	120%
2009	2.735.730	1.725.197	1.010.533	239.105	448.298	187%
2010	1.845.907	1.191.645	654.262	155.716	255.843	164%

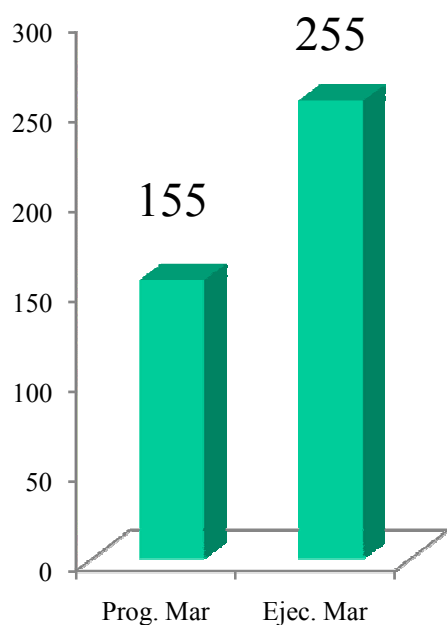


La ejecución de ingresos al 31 de marzo ha superado en Bs100 millones el presupuesto programado de Bs155 millones.

Ejecución del Presupuesto

Presupuesto de Ingresos

La ejecución de ingresos, al 31 de Marzo, alcanza a Bs255.8 millones, que representa el 164% de su programación al trimestre. Las principales fuentes de ingresos son las siguientes (Bs244 millones) (95%):



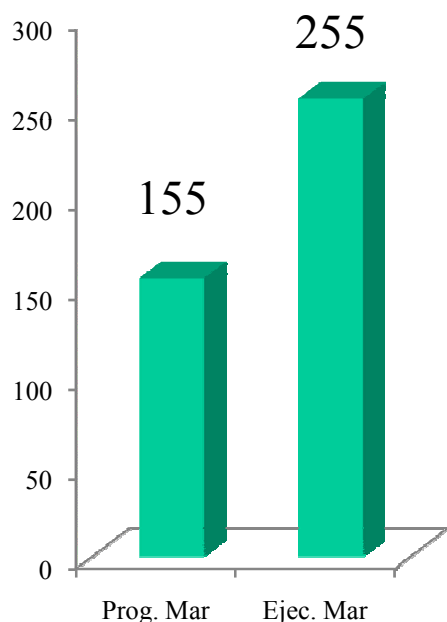
- **Administración de las Reservas Internacionales (Bs108.9 millones)**

En el periodo a Marzo 2010 las reservas internacionales se reinvirtieron en títulos gubernamentales, de agencias, bancario y de organismos supranacionales, con una exposición al sector bancario de 26% y en euros en un 18% de las reservas internacionales. La tasa referencial de la Reserva Federal continúa en 0,25%, nivel históricamente bajo.

Ejecución del Presupuesto

Presupuesto de Ingresos (Continuación)

• **Ingresos por Bolsín, venta de divisas al sector público, transferencias al exterior y CPR ALADI (Bs67.5 millones)**



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

• **Op. Desemb. Deuda y Adm. Fideicomisos (Bs39 millones)**

Intereses CAF (Bs31.5 millones) y Comisiones por venta de divisas por pago deuda externa (Bs 7.5 millones)

• **Operaciones de Cuentas Especiales (28.6 millones)**

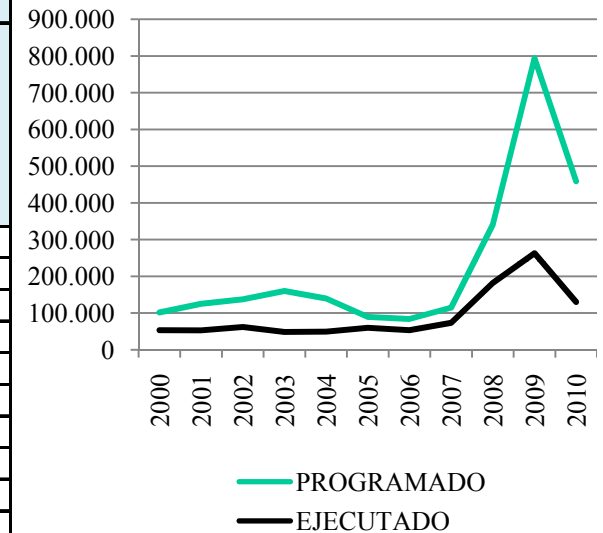
Intereses Crédito de Emergencia al TGN. Se cobro el 29.3.2010 Bs19.6 millones

Ejecución del Presupuesto

Presupuesto de Gastos Comparativo

(En miles Bs)

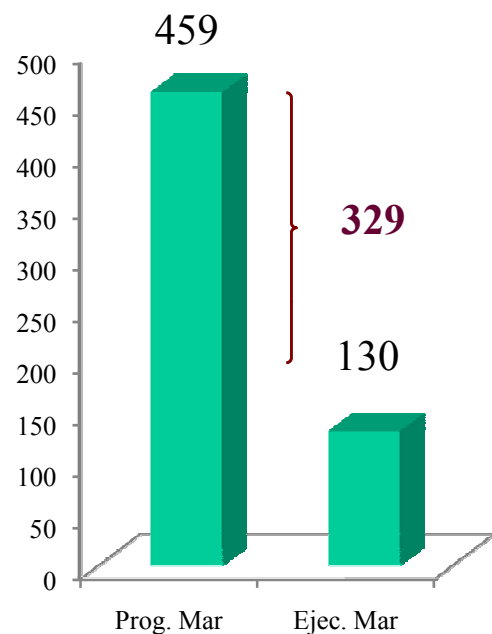
Gestión	PRESUPUESTO					
	Programado Anual	Superávit	Programado (Neto sin Superávit)	Gastos Programados Marzo (Neto sin Gestiones Anteriores)	Gastos Ejecutados Marzo (Neto sin Gestiones Anteriores)	Ejecución / Programado
2000	362.335	13	362.322	101.576	53.530	53%
2001	407.804	2	407.802	125.030	52.839	42%
2002	395.832	13.846	381.986	137.306	62.135	45%
2003	494.532	21.379	473.153	160.250	48.630	30%
2004	473.379	8.598	464.781	139.428	49.408	35%
2005	563.480	89.263	474.217	89.494	60.148	67%
2006	727.104	244.060	483.044	83.793	53.506	64%
2007	1.531.547	706.408	825.139	114.582	73.314	64%
2008	2.632.966	46.981	2.585.985	340.611	181.740	53%
2009	2.735.730	0	2.735.730	794.223	262.793	33%
2010	1.845.907	0	1.845.907	459.098	129.974	28%



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 primer trimestre.

Ejecución del Presupuesto



Presupuesto de Gastos

El presupuesto de gastos al mes de marzo presenta una ejecución Bs130 millones (28%) respecto al presupuesto programado trimestral de Bs459 millones.

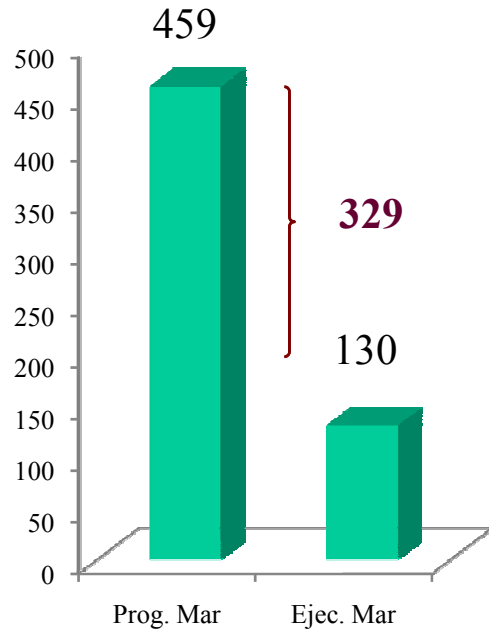
De la diferencia no ejecutada de Bs329 millones, se explican Bs308.2 millones (93.7%) como sigue:

Grupo 60000 Servicios de la Deuda Pública (Bs251.millones)

- **Presupuesto con base a programa monetario (Agosto 2009) “Neutro”.**
- **El programa monetario aprobado (Diciembre 2009) tiene un carácter “Expansivo”**
- **Las tasas de interés de los instrumentos del BCB se mantuvieron inusualmente bajas durante todo el trimestre (0,004% a 91 días, 0,002% a 182 días y 0,001% a 1 año).**
- **Reducción de las subasta semanal a bisemanal (Enero) por caída de oferta**
- **Demanda efectiva de títulos menor a la esperada.**

Ejecución del Presupuesto

Presupuesto de Gastos (Continuación)



Impresión de billetes (Bs38.3 millones)

Proceso en curso de la gestión 2008, cuyo primer embarque se recibió el 12.4.2010. No se ejecutó el presupuesto debido a la addenda firmada que demoró el periodo de recepción

Acuñación de monedas (Bs11.3 millones)

Proceso en curso cuyos pagos se realizan en la gestión 2010. Faltan embarques de monedas de Bs0,20;0,10 y Bs2.-.

Otras pérdidas no ejecutadas (Bs4 millones)

Se origina en venta de títulos a un precio menor al de compra causando pérdidas de capital, situación que no se ha producido.

Mantenimiento y Reparación de Inmuebles (Bs3.6 millones)

Procesos en curso en la presente gestión: Sede social Cota Cota. No se ejecuto el presupuesto debido a demora en los procesos de ejecución de obra (Muro) y contratación (Cancha, frontones y vestidores)