Fundación Milenio

INFORME NACIONAL DE COYUNTURA

25 de noviembre de 2011 Nº 125

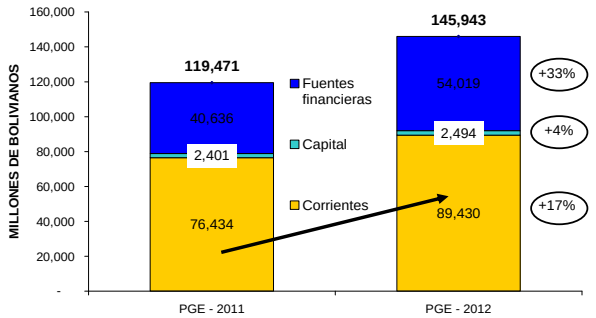
El Presupuesto General del Estado 2012

El Presupuesto General del Estado (PGE) es un instrumento de la planificación económico-financiero de corto plazo, expresado en unidades monetarias, en el que se expresan los objetivos y metas del sector público. Este instrumento permite realizar un análisis del comportamiento de las finanzas públicas, ingresos, egresos e inversiones que se analizan a continuación.

Ingresos

El presupuesto de ingresos está compuesto por los ingresos corrientes, de capital y las fuentes financieras. En los últimos 6 años, el país se ha beneficiado de los altos precios internacionales de las materias primas tanto de hidrocarburos como de los minerales. Esta coyuntura favorable a nivel internacional y la inclusión de empresas públicas estratégicas ha generado que el PGE se incremente en 22 por ciento para el 2012, pasando de Bs. 119,471 millones en 2011 a Bs. 145,943 millones en 2012 (ver grafico 1).

GRÁFICO 1
PRESUPUESTO DE INGRESOS
AÑOS 2011 - 2012



FUENTE: elaboración propia en base a datos del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.

En caso de ejecutarse el 100 por ciento del PGE 2012, se estima que el PIB nominal tenga un crecimiento de 5.52 por ciento alcanzando los US$ 25,963 millones, tomando en cuenta las inversiones privadas.

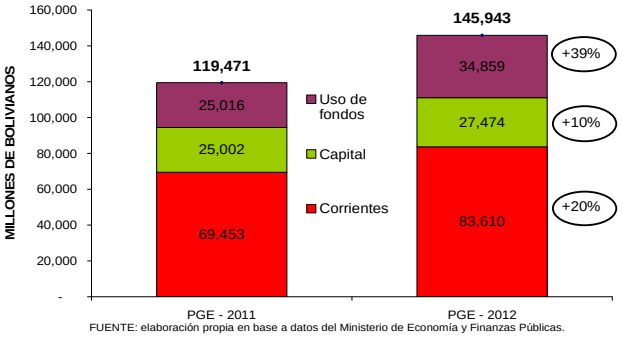
Los ingresos corrientes presupuestados crecen para la gestión 2012 en 17 por ciento, pasando de Bs. 76,138 en 2011 a Bs. 89,430 millones en 2012. Lo preocupante de este hecho es que se proyecta un incremento en los ingresos de operación de las empresas públicas, las cuales, a excepción de una (la beneficiadora de castaña), son deficitarias. Por otro lado, se proyecta un crecimiento de los ingresos tributarios que al ser analizados en su composición muestran sólo un crecimiento de las recaudaciones en papeles (notas de crédito fiscal), que no son coparticipables con las entidades territoriales autónomas como las universidades y municipios, y por ende las recaudaciones en efectivo se ven perjudicadas para la gestión 2012 y los recursos para las instituciones se ven disminuidos.

Los ingresos de capital mantienen el mismo comportamiento que en gestiones pasadas, alrededor de Bs. 2,500 millones; sin embargo, hay un aspecto que llama la atención y son las fuentes financieras que crecen en su proyección en 33 por ciento, alcanzando un total de Bs. 54,019 millones, pero que son operaciones contables de ajuste para registro bajo la línea o incrementos y disminuciones de activos y pasivos que no afectan al resultado fiscal de la gestión y que solamente ocasionan un incremento ficticio del PGE.

Gastos

El presupuesto de gasto se compone de gasto corriente, de capital y uso de fondos. Se observa un crecimiento de los gastos corrientes en 20 por ciento, aumentando de Bs. 69,453 el 2011 a Bs. 83,610 millones en 2012. Lo crítico es que este gasto es inflexible y para el 2012 está generando un déficit fiscal proyectado de 4.5 por ciento para el Sector Público No Financiero (ver grafico 2).

GRÁFICO 2
PRESUPUESTO DE GASTOS
AÑOS 2011 - 2012



FUENTE: elaboración propia en base a datos del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.

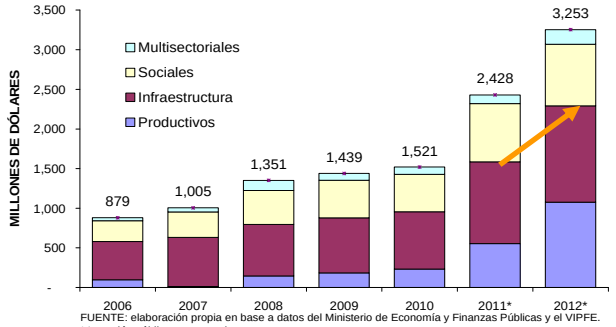
Además, se estima un crecimiento de los sueldos y salarios de 19 por ciento; un aumento en los bienes y servicios en 10 por ciento; y otros gastos corrientes en 119 por ciento que no son identificados en el PGE. Claramente, estos gastos no son sostenibles en el tiempo ya que los ingresos crecen menos con respecto al crecimiento del gasto.

Los gastos de capital tienen un incremento programado de 10 por ciento, pasando de Bs. 25,002 millones a Bs. 27,474 millones, los cuales permiten proyectar una inversión pública de US$ 3,253 millones para el 2012.

Otras operaciones de registro contable bajo la línea son los usos de fondos que tienen un incremento de 39 por ciento, pasando de Bs. 25,016 millones en 2011 a Bs. 34,859 millones en 2012, equivalente al 24 por ciento del total del PGE 2012. Estas operaciones no identifican los gastos que se realizarán en dicha gestión, sino mas bien solamente "ajustan" el gasto para equilibrarlo con los ingresos ficticios que se proyectan en el PGE 2012.

Ante la reducción de los ingresos proyectados, la variable de ajuste para la administración central dentro del PGE para cualquier gestión es la inversión pública, ya que se proyectan grandes inversiones en los diferentes sectores (productivos, infraestructura, sociales y multisectoriales) y por la falta de recursos económicos no se pueden llegar a ejecutar en su totalidad (ver grafico 3).

GRÁFICO 3
INVERSIÓN PÚBLICA EJECUTADA
AÑOS 2006 - 2012



FUENTE: elaboración propia en base a datos del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y el VIPFE.
* Inversión pública programada.

En la gestión 2010 la inversión pública alcanzó su nivel máximo de ejecución histórica de US$ 1,521 millones, de una programación en el PGE 2010 de US$ 1,807 millones; es decir, que se llegó a ejecutar el 84 por ciento.

Para la gestión 2011 la programación de la inversión pública en el PGE fue de US$ 2,428 millones, que a septiembre solamente se ejecutaron US$ 1,080 millones, es decir el 44.5 por ciento del monto programado. Tomando en cuenta que la ejecución de la inversión pública tiene un comportamiento moderado, al final de la gestión debido a que la administración central tiene que cumplir con varios compromisos del gasto corriente (deuda flotante y aguinaldos) y no se dispone de muchos recursos para la inversión, se estima que ésta bordearía los US$ 1,600 millones.

En el PGE 2012 se ha elaborado un presupuesto ficticio en inversión pública de US$ 3,253 millones, incrementado en un 25 por ciento respecto a la programación del PGE 2011 que se supone debe financiarse con los recursos propios en 72 por ciento y solamente el 28 por ciento con recursos externos. Es de suponer que la ejecución de la inversión tendrá el mismo comportamiento que en gestiones pasadas ya que se tienen problemas de tipo interno (plazos, normativa, burocracia) que todavía no han sido solucionados y externo (inflación, precios de las materias primas).

Lo cuestionable de este presupuesto 2012, es que se proyecta solamente un crecimiento del PIB de 5.52 por ciento teniendo una inversión pública inédita de US$ 3,253 millones. En el 2010, con la mitad de la inversión pública programada en el 2012 se tuvo un crecimiento del PIB de 4.13 por ciento; por lo tanto, la economía con esta nueva inversión pública debería estar creciendo mínimamente al 8.5 por ciento.

Lo que está garantizado en el PGE 2012 son los pagos de los Bonos Juancito Pinto, Renta Dignidad y Juana Azurduy, ya que estos gastos alcanzan solamente a Bs. 2,785 millones, equivalente a 1.9 por ciento del total del PGE 2012, además que estos bonos son financiados por utilidades de Empresas Publicas Estratégicas, recursos de IDH de municipios, gobernaciones y fondo indígena; y recursos de la cooperación internacional.

La conclusión fundamental del PGE 2012, es que no es consistente con las proyecciones macroeconómicas fundamentales: crecimiento económico muy moderado, inversión pública irreal, incremento desmedido de los gastos corrientes del Gobierno Central y alto endeudamiento interno.

INDICADORES ECONÓMICOS

	2010 Al 18 de Noviembre	2011 Al 18 de Octubre	2011 Al 18 de Noviembre	Var. Anual (%)	Var. Mensual (%)
TIPOS DE CAMBIO					
BS / US$	7.07	6.97	6.96	(1.56)	(0.14)
Bs / Euro	9.42	9.44	9.24	(2.01)	(2.18)
Peso /US$ (CHILE)	485.41	501.94	511.09	5.29	1.82
Nuevo Sol /US$ (PERÚ)	2.80	2.73	2.70	(3.62)	(0.94)
Peso /US$(ARGENTINA)	3.97	4.22	4.26	7.15	0.76
Real /US$(BRASIL)	1.71	1.77	1.77	3.38	(0.01)
COTIZACIONES INTERNACIONALES					
Dow Jones (INDU)	11,181.23	11,577.05	11,796.16	5.50	1.89
Euro / US$	0.74	0.73	0.74	0.44	2.08
PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS					
Petróleo (WTI,US$/bl)	81.88	88.34	97.67	19.28	10.56
Soya (US$ /TM)	325.80	324.30	298.40	(8.41)	(7.99)
Oro (US$ /O.T.)	1,356.75	1,658.00	1,730.00	27.51	4.34
Plata (US$ /O.T.)	26.57	31.00	32.25	21.38	4.03
Estaño (US$ /L.F.)	11.52	9.34	9.71	(15.71)	3.88
Zinc (US$ /L.F.)	0.97	0.83	0.87	(10.13)	5.13

INDICADORES MONETARIOS (MM US$)

	2010 Al 18 de Noviembre	2011 Al 18 de Octubre	2011 Al 18 de Noviembre	Var. Anual (%)	Var. Mensual (%)
Reservas Internacionales Netas	9,230.0	11,706.4	12,062.2	30.7	3.0
Transferencias del exterior al Sistema Financiero[1]	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
Transferencias del Sistema Financiero al exterior[1]	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
Emisión Monetaria (MM Bs.)	20,137.4	26,039.9	26,464.8	31.4	1.6
Omas (Netas)	2,431.9	2,624.3	2,673.3	9.9	1.9
Depósitos bancarios	7,331.4	8,154.7	8,411.2	14.7	3.1
Cartera bancaria	5,380.6	6,613.9	6,699.2	24.5	1.3
Deuda interna consolidada (SPNF y BCB)	4,582.3	4,968.8	5,028.3	9.7	1.2

Fuente: Banco Central de Bolivia,Ministerio de Mineria y Metalurgia, Bancos Centrales de Latinoamérica.
1: A través del Banco Central de Bolivia.
n.a. = no se aplica; n.d. = no disponible.