

Riesgos para la sostenibilidad del Endeudamiento Público de las Entidades Territoriales Autónomas en Bolivia

VI JORNADAS IBEROAMERICANAS DE FINANCIACIÓN LOCAL

Autores: Vicente Aguirre – Grisha Fushimoto

Contenido

1

- Introducción
- Aspectos Conceptuales y Metodología
- Una Mirada a las Finanzas Subnacionales
 - El Resultado Global
 - El Resultado Primario
 - Los Recursos de los Gobiernos Subnacionales
- El Endeudamiento Subnacional
 - La Deuda Total
 - Deuda de Corto y Largo Plazo
 - Deuda Interna y Externa
 - Indicadores de Endeudamiento
 - Escenarios de Sostenibilidad de Deuda
- Conclusiones

Introducción

2

- Bolivia inicia el proceso de descentralización a partir de la redistribución de recursos y la desconcentración administrativa con las Leyes de Participación Popular (1994) y de Descentralización Administrativa (1995).
- La Constitución Política del Estado (2009) y la Ley Marco de Autonomías y Descentralización (2010), posibilita cuatro niveles autónomos de GS (Entidades Territoriales Autónomas) e impulsan la participación de las mismas en el entorno económico.
- En ese contexto de mayor participación, es necesario analizar la situación fiscal y financiera de los GS, para lo cual el trabajo enfatiza la Sostenibilidad de la Deuda.



- 9 Gobiernos Autónomos Departamentales (GAD)
- 338 Gobiernos Autónomos Municipales (GAM)
- 1 Gobierno Autónomo Regional
- 1 Gobierno Autónomo Indígena Originario Campesino

Aspectos Conceptuales y Metodología

3

- ▶ La Ley 2042 (1999), prevé el control del endeudamiento a partir de los siguientes indicadores y límites de endeudamiento:

- ▶ INDICADOR DE LIQUIDEZ

$$Ind.ServDeuda = \frac{Capital + Intereses + Comisiones + DeudaFlotante}{IngresosCorrientesRecurrentes_{t-1}} \leq 20\%$$

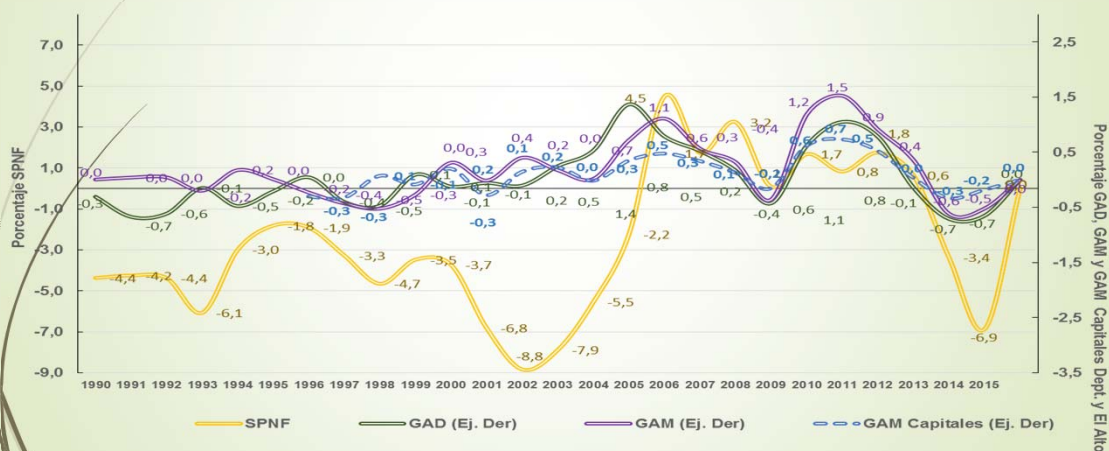
- ▶ INDICADOR DE SOLVENCIA

$$Ind.Val.PresenteDeuda = \frac{ValorPresenteDeuda}{IngresosCorrientesRecurrentes_{t-1}} \leq 200\%$$

Una Mirada a las Finanzas de los GS

4

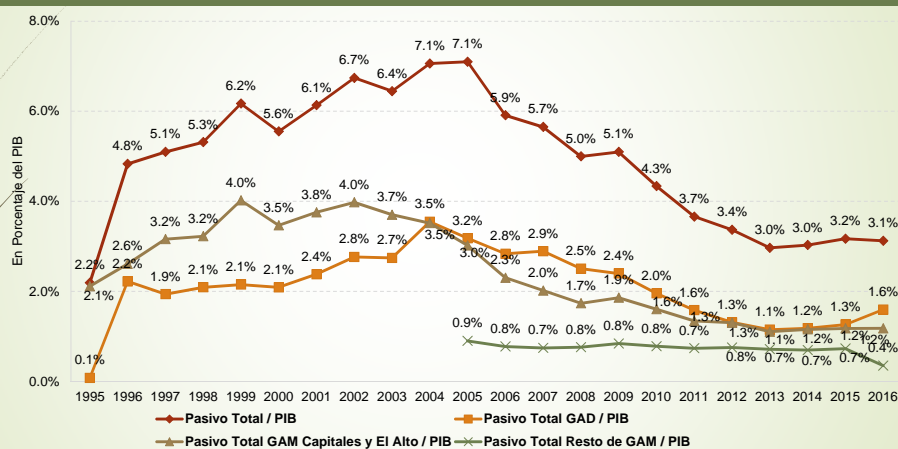
BOLIVIA
 RESULTADO GLOBAL DEL TOTAL DE LOS GAD, GAM CAPITALES DE DEPARTAMENTO Y EL ALTO, 1990-2015
 (En Porcentaje del PIB)



Una Mirada a las Finanzas de los GS

5

BOLIVIA
PASIVO TOTAL DE LOS GAD, GAM CAPITALES DE DEPARTAMENTO Y EL ALTO, Y RESTO DE GAM/PIB 1995-2016(p)
(En Porcentaje del PIB)



A inicios del proceso de Descentralización, a pesar de los resultados equilibrados, los GS comienzan a acumular deuda.

Una Mirada a las Finanzas de los GS

6

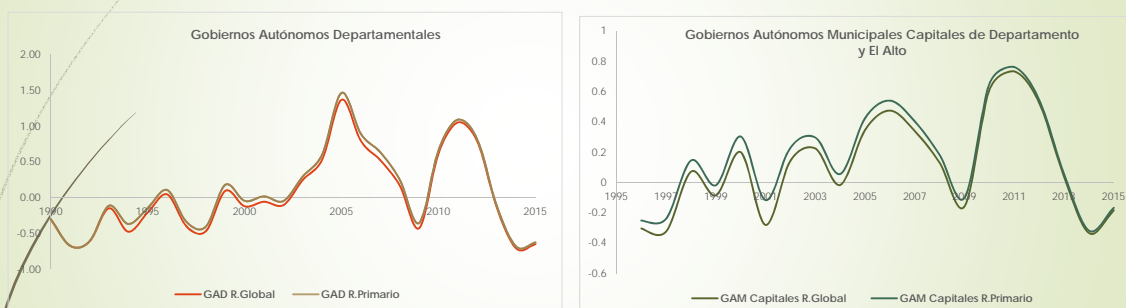
BOLIVIA												
SALDOS DE CUENTAS CORRIENTES FISCALES DE GAD, GAM CAPITALES DE DEPARTAMENTO Y EL ALTO, 2005-2016(p)												
(En Millones de Bolivianos y en Porcentaje del PIB)												
ENTIDADES	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015(p)	2016 I Sem. (p)
GAM CAPITALES DE DEPARTAMENTO Y EL ALTO	456,8	964,3	1.363,1	1.504,8	1.124,3	1.977,0	3.283,0	4.320,7	4.641,4	3.534,0	3.186,8	3.398,6
GAM	1.136,2	2.208,8	2.804,1	3.228,5	2.655,2	4.235,4	6.924,8	8.595,8	9.813,9	8.061,1	7.058,5	7.319,9
GAD	1.749,6	2.414,5	2.893,3	2.883,7	2.303,8	2.862,0	3.978,5	5.234,6	5.139,6	3.667,5	2.265,1	2.141,8
TOTAL	3.342,6	5.587,5	7.060,5	7.617,0	6.083,3	9.074,4	14.186,3	18.151,1	19.594,8	15.262,5	12.510,5	12.860,3
En porcentaje del PIB												
GAM CAPITALES DE DEPARTAMENTO Y EL ALTO	0,6	1,1	1,3	1,2	0,9	1,4	2,0	2,3	2,2	1,5	1,4	1,5
GAM	1,5	2,4	2,7	2,7	2,2	3,1	4,2	4,6	4,6	3,5	3,1	3,1
GAD	2,3	2,6	2,8	2,4	1,9	2,1	2,4	2,8	2,4	1,6	1,0	0,9
TOTAL	4,3	6,1	6,9	6,3	5,0	6,6	8,5	9,7	9,2	6,7	5,5	5,5

Bolivia genera el Impuesto Directo a los Hidrocarburos el 2005 y Nacionaliza Hidrocarburos el 2006, lo cual permite mayores ingresos para los GS quienes acumulan los mismos, estos recursos les permite en la época de crisis mantener sus niveles de gastos.

Una Mirada a las Finanzas de los GS

7

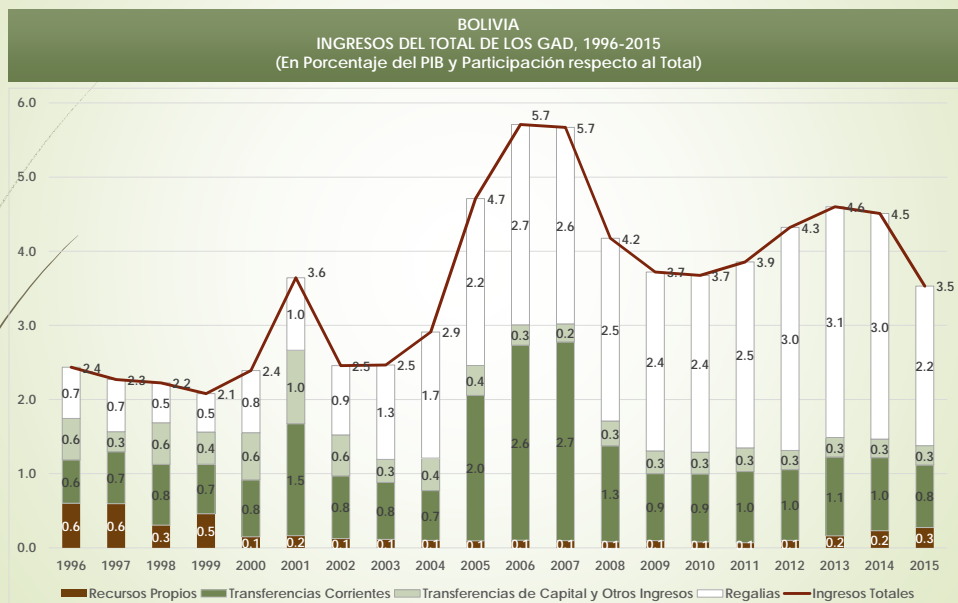
BOLIVIA
RESULTADO GLOBAL Y PRIMARIO DEL TOTAL DE LOS GAD, GAM CAPITALES DE DEPARTAMENTO Y EL ALTO, 1990-2015
(En Porcentaje del PIB)



El interés que pagan los GS, no afecta al resultado global.

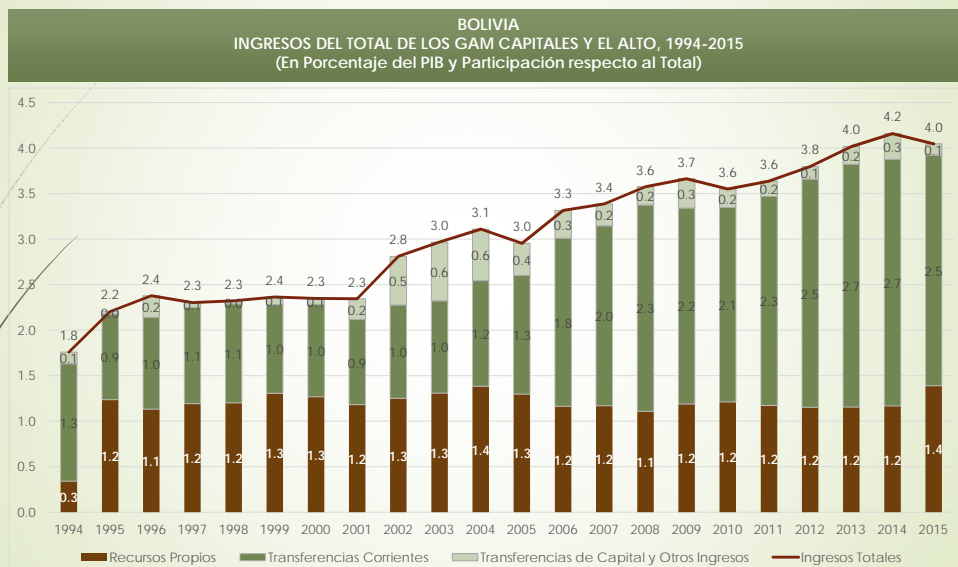
Una Mirada a las Finanzas de los GS

8



Una Mirada a las Finanzas de los GS

9



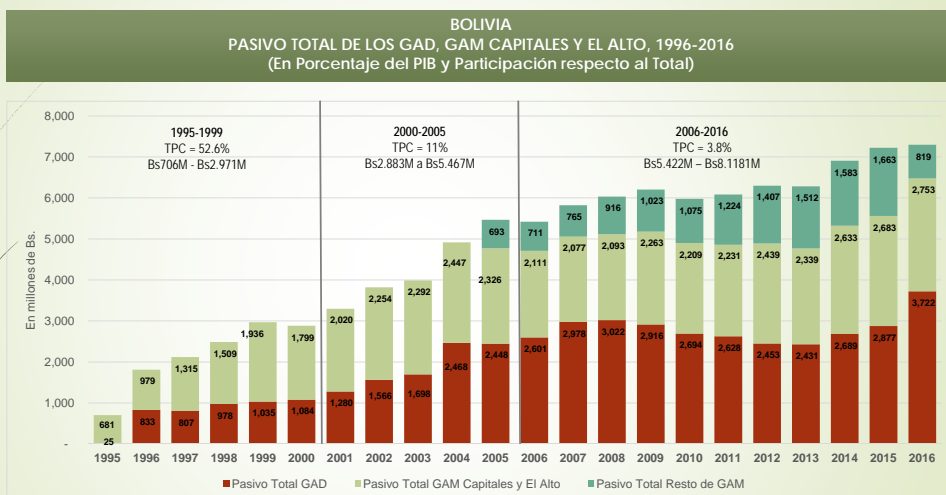
Una Mirada a las Finanzas de los GS

10

- ▶ Existe una Dependencia de las Transferencias del nivel central del Estado, con mayor preponderancia en los GAD, lo que afecta sus indicadores de endeudamiento cuando bajan las mismas.
- ▶ Los GAD son mas vulnerables que los GAM a shocks externos, el 2015 levemente comienzan a incrementar sus ingresos propios, debido a la venta de bienes y servicios y al cobro del impuesto a las sucesiones hereditarias
- ▶ Los GAM capitales de Departamento y el Alto, tienen mayores ingresos por impuestos propios (propiedad y transferencia de bienes inmuebles y vehículos)

La Deuda Total

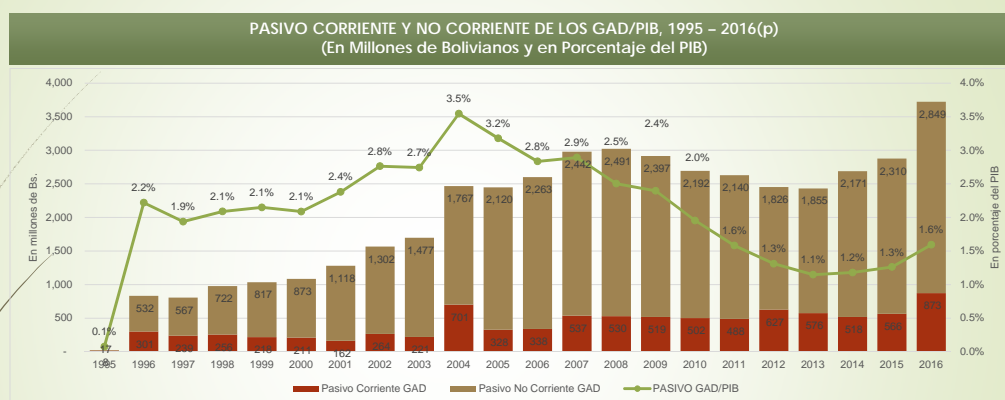
11



El pasivo total de las GAD y GAM Capitales de Departamento y El Alto registra un crecimiento nominal promedio de Bs314 Millones.

Deuda de Corto y Largo Plazo

12

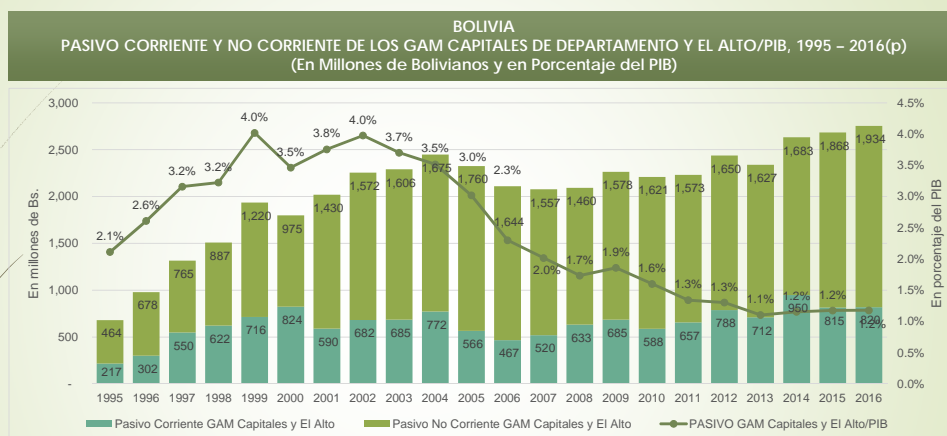


Pasivo No Corriente: 77.2% del Total - 340% TCP
 Pasivo Corriente: 22.8% del Total - 92% TCP

La composición de la deuda de los GAD guarda relación con la estructura esperada para la deuda de corto y largo plazo, en la cual, la primera debe mantener un nivel más bajo respecto a la segunda, en razón de que debe ser honrada en un periodo menor (1 año)

Deuda de Corto y Largo Plazo

13



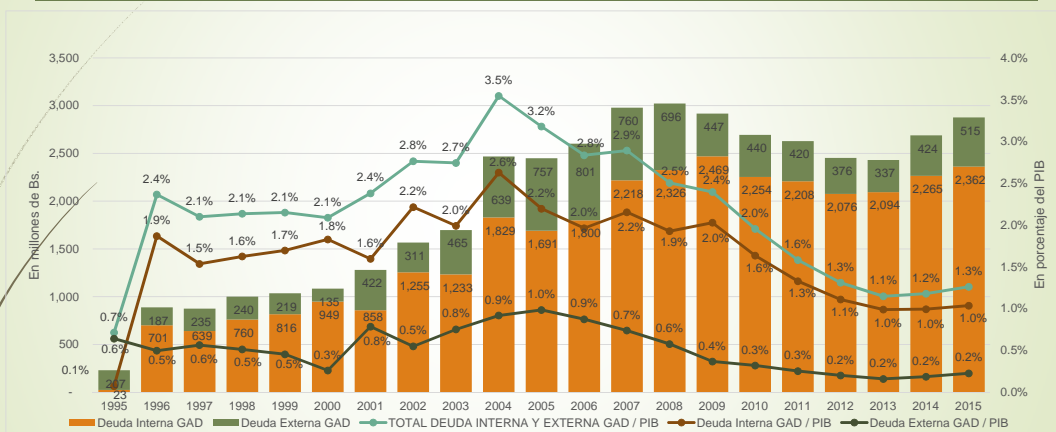
Pasivo No Corriente: 68.3% del Total - 8.2% TCP
Pasivo Corriente: 31.7% del Total - 9% TCP

Al igual que los GAD, los GAM Capitales de Departamento y El Alto muestran que el pasivo no corriente representa el mayor porcentaje del total del pasivo, pero contrariamente a los GAD, el pasivo corriente es el que mayor tasa de crecimiento presenta en el periodo de análisis.

Deuda Interna y Externa

14

BOLIVIA
PASIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE DE LOS GAD/PIB, 1995 - 2015
(En Millones de Bolivianos y en Porcentaje del PIB)

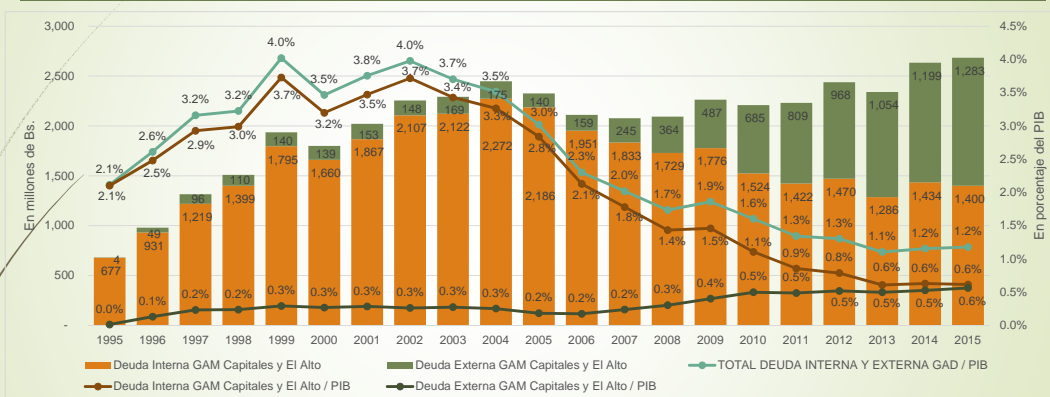


Deuda Interna: 75% del Total - 155% TCP
Deuda Externa: 25% del Total - 12% TCP

Deuda Interna y Externa

15

BOLIVIA
PASIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE DE LOS GAM CAPITALES DE DEPARTAMENTO Y EL ALTO/PIB, 1995 – 2015
 (En Millones de Bolivianos y en Porcentaje del PIB)



Deuda Interna: 82% del Total – 5% TCP
Deuda Externa: 18% del Total – 79% TCP

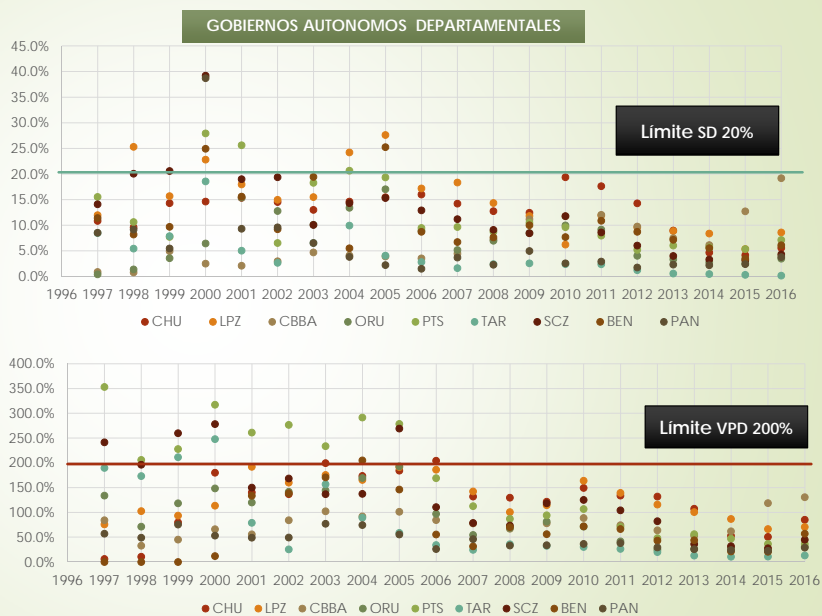
Indicadores de Endeudamiento

16

1996 – 2000: Ascenso gradual de los indicadores de endeudamiento, con mayor incidencia en el indicador de VPD - 8 GAD sobrepasaron SD; y 11 VPD.

2001 – 2005: Con la implementación del PRF y el inicio del desarrollo del marco normativo de control de endeudamiento, los casos reducen – 5 GAD SD y 8 GAD VPD.

2006 – 2016: Con la consolidación del marco normativo y la implementación de nuevos instrumentos de control de endeudamiento, indicadores se han mantenido por debajo de los límites establecidos: los GAD de Cochabamba y Potosí presentan los valores más altos en relación al resto de Gobernaciones.



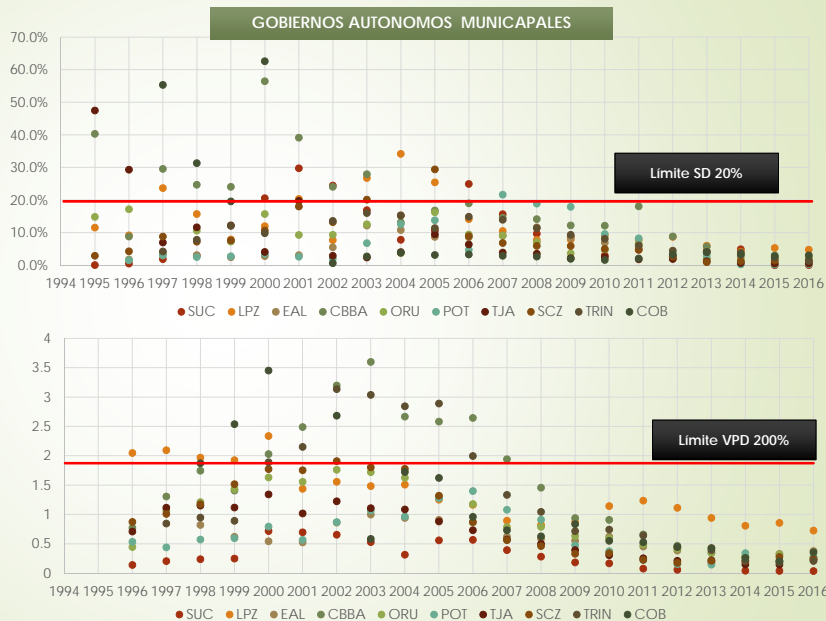
Indicadores de Endeudamiento

17

1995 – 2000: 13 GAM SD y 10 VPD.

2001 – 2005: A pesar de la implementación del PRF y el inicio del desarrollo del marco normativo de control de endeudamiento – 11 GAM SD y VPD.

2006 – 2016: Con la consolidación del marco normativo y la implementación de nuevos instrumentos de control de endeudamiento – los indicadores fueron ajustados a los límites, desde la gestión 2008 no se registran casos.



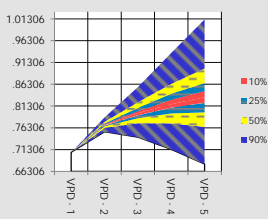
Escenarios de Sostenibilidad de la Deuda

18

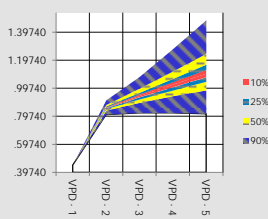
Son los GAM Captales de Departamento y El Alto, que mantienen mejores indicadores de endeudamiento que los GAD, no llegando ninguno de ellos a superar la regla fiscal del 20/200.

LIMITE 200%

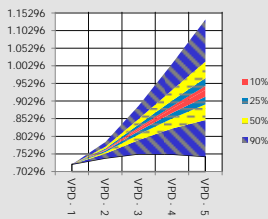
GAD La Paz



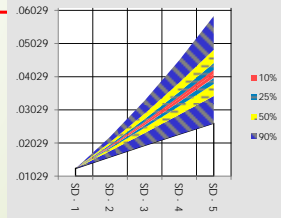
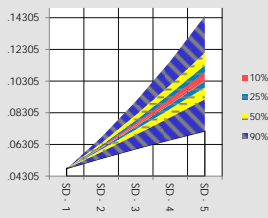
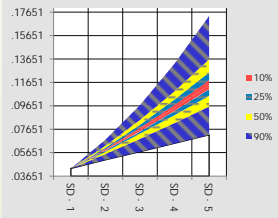
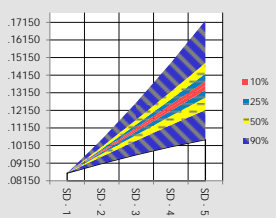
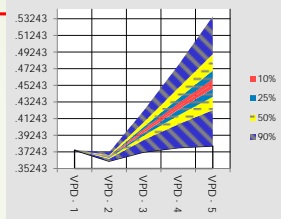
GAD Santa Cruz



GAM La Paz



GAM EL ALTO

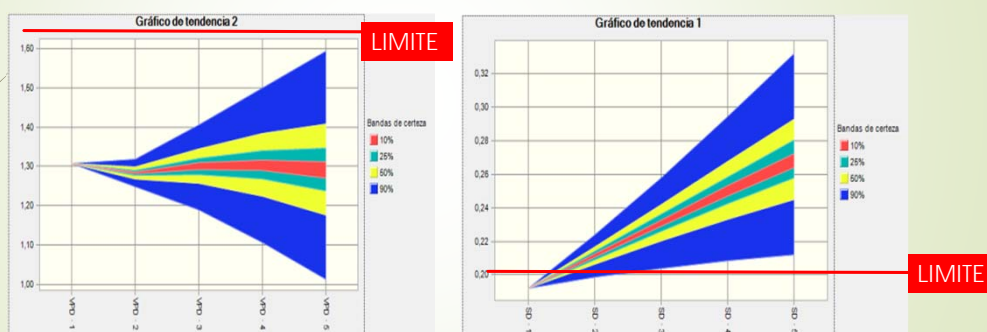


LIMITE 20%

Escenarios de Sostenibilidad de la Deuda

18

- El GAD Cochabamba es el mas vulnerable, superando el indicador de SD.



Conclusiones

19

- El resultado global no influye sobre el nivel de endeudamiento , a pesar de registrar resultados equilibrados al inicio del periodo de la descentralización existen entidades que superan los límites de endeudamiento.
- La aplicación de un marco legal a través de reglas fiscales claras controla el nivel de endeudamiento de los GS.
- La baja de ingresos nacionales constituye un factor de riesgo para la sostenibilidad del endeudamiento subnacional, en razón de su alta dependencia, fundamentalmente de los GAD.
- En los periodos de incremento de endeudamiento por la baja ingresos por transferencias corrientes, el pasivo corriente o de corto plazo tiene a aumentar, lo cual representa una condición que propicia el sobreendeudamiento.

Conclusiones

20

- La deuda externa presenta un nivel de crecimiento importante de lo cual se deduce que los GS afrontaran un mayor riesgo derivado de las tasas internacionales y devaluaciones de la moneda local.
- El efecto de la caída de ingresos registrada en la última década (2008 y 2013) sobre los indicadores de endeudamiento fue atenuado por las reformas que el Estado implementó desde el 2005 (nacionalización de hidrocarburos, Impuesto Directo a los Hidrocarburos), lo que permitió ahorros en los GS para afrontar la misma.
- El análisis de sostenibilidad de la deuda, evidencia que son los GAM Capitales de Departamento y El Alto, los que en el tiempo mantienen mejores indicadores de endeudamiento que los GAD.

