

Doble Click Presupuestario Ejecución a mayo de 2024

03 de julio 2024

- Caída en los ingresos fiscales acumula un 8,2% al mes de mayo, mientras el Ministerio de Hacienda espera un crecimiento de los ingresos para el año de 8%.
- La ejecución de ingresos menores a los esperados expone al ejecutivo a una compleja situación de financiamiento, aun considerando los ingresos adicionales para el financiamiento del Fondo Transitorio para la reconstrucción de incendios.
- Gasto del Gobierno Central mantiene un elevado ritmo de ejecución con una variación real de 6,5% respecto del mismo período 2023. Tres de cada cuatro pesos de este incremento se explican por el aumento del gasto corriente. A su vez, el aumento del gasto corriente se explica en su gran mayoría por el incremento en el gasto en personal.
- Para cumplir la meta de ejecución del 50% del gasto de capital al primer semestre impuesta por gobierno, la ejecución de inversión en el mes de junio debe incrementarse en un 166% real.
- El impulso reflejado en el aumento del 28,9 % de la inversión se contrapone con el avance de la ejecución de solo 25,4% de lo aprobado por el Congreso. Esto plantea un importante desafío para el ejecutivo de completar el plan de inversión propuesto para el año.

Información de ejecución del Gobierno Central: ingresos fiscales percibidos en el mes de mayo caen un -18,1% respecto del mismo mes de 2023, y acumulan una caída de -8,2% para el período enero-mayo.

Lo anterior, en un contexto en que el Ministerio de Hacienda espera un crecimiento de los ingresos de 8% para el presente año, de acuerdo con la actualización del Informe de Finanzas Públicas del mes de mayo. Esto significa que **los ingresos deben crecer un 11% aproximadamente en lo que queda del año** para alcanzar los \$71.417.128 millones de ingresos efectivos proyectados a diciembre.

Sin embargo, hay que tener presente que **este nivel de ingresos no es suficiente para dar cumplimiento a la meta de Balance Estructural** de -1,9% del PIB fijada por el gobierno para el presente año. Por el contrario, es consistente con un incumplimiento de este indicador, resultando un Balance Cíclicamente Ajustado de -2,2% del PIB, **de no mediar un esfuerzo adicional de reducción de gastos.**

Cabe tener presente que el ejecutivo espera ingresos adicionales asociados a la Ley que crea el Fondo de Emergencia para la reconstrucción por incendios. Esta ley contempla la creación de un nuevo Impuesto Sustitutivo de Impuestos Finales ("ISFUT"), el que, de acuerdo con las estimaciones del Ministerio de Hacienda la mayor recaudación proyectada para 2024 es de 0,11% del PIB, US\$360 millones aproximadamente.

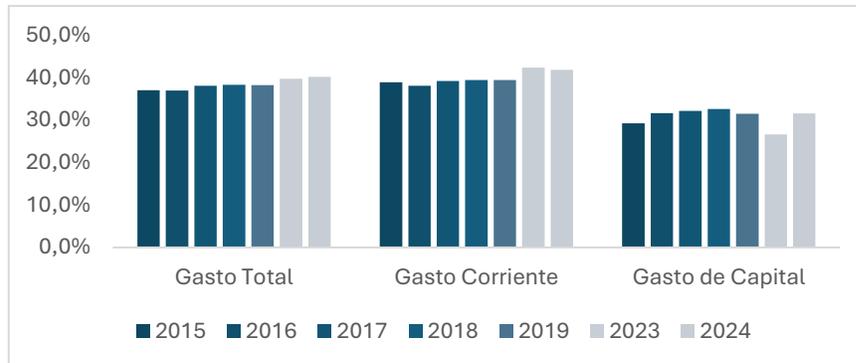
Gasto público: el gasto del Gobierno Central acumula un incremento de 6,5% en el período enero-mayo, el gasto corriente del estado explica el 73% de este incremento.

Al quinto mes del año, el gasto del Gobierno Central Total aumenta un 6,5% real respecto del período enero-mayo del año 2023, alcanzando una ejecución total que asciende a \$30.947.899 millones de

desembolso. Puntualmente, el mes de mayo refleja una caída de -0,7% respecto de mayo 2023, por el término del pago del bolsillo electrónico que concluyó en abril, de acuerdo a lo señalado por Dipres.

Esto representa un avance de la ejecución del 40,2% de la ley aprobada por el Congreso, 2,5 puntos porcentuales por sobre el nivel de los años previos a la pandemia, cuando el avance acumulado a mayo en promedio fue de 37,7%.

Cuadro 1. Avance % de Ejecución acumulada a mayo sobre Ley Aprobada (Excluye los años de vigencia del Fondo de Emergencia Transitorio¹)



Fuente: elaboración propia con datos Dipres

El componente de **gasto corriente** ejecutado a mayo asciende a \$27.167.866 millones, acumulando una variación real de 5,4% respecto del período enero – mayo 2023. Esto representa un avance del 41,8% del gasto corriente aprobado por el Congreso para este año.

Efectivamente, el crecimiento del gasto corriente del estado se ve fuertemente incidido por el incremento del gasto en personal, el cual creció un 9,2% en el mes de mayo, y acumula una expansión de 7,4% en el período.

Cabe tener presente, que el gasto asociado al reajuste de las remuneraciones del Sector Público para el año 2024, explica sólo 0,8 puntos porcentuales de ese incremento, ya que el presupuesto tenía implícito un reajuste general de 3,5%, y el guarismo legislado fue de 4,3%. Por otra parte, se observa que el mayor gasto en personal está concentrado en los Ministerios de Educación, Salud y Economía.

Gasto de capital: impulso de la inversión pública, pero bajo avance del plan de inversión comprometido para el año.

Por el lado del gasto de capital, este acumula un total ejecutado de \$3.780.033 millones al mes de mayo, esto es un 15,6% de crecimiento respecto de la ejecución acumulada a mayo del año pasado, alcanzando un avance de 31,5% sobre lo aprobado por el Congreso para el presente año.

Si bien la ejecución del gasto en inversión real muestra un impulso con un crecimiento acumulado de 28,9%, lo cierto es que, la tasa de avance apenas supera el 25% de lo comprometido por el ejecutivo para el año, advirtiendo un gran desafío para completar el plan de inversión vigente.

¹ Por la naturaleza del Fondo de Emergencia Transitorio (FET) y el mecanismo utilizado para su implementación, el cual contemplaba el reconocimiento presupuestario de los recursos durante el año, no es posible comparar las tasas de avance respecto de la Ley aprobada por el Congreso para los años de su vigencia (2020, 2021 y 2022)

**Cuadro 2. Avance % de ejecución gasto de capital acumulada a mayo sobre Ley Aprobada.
(Excluye los años de vigencia del Fondo de Emergencia Transitorio)**

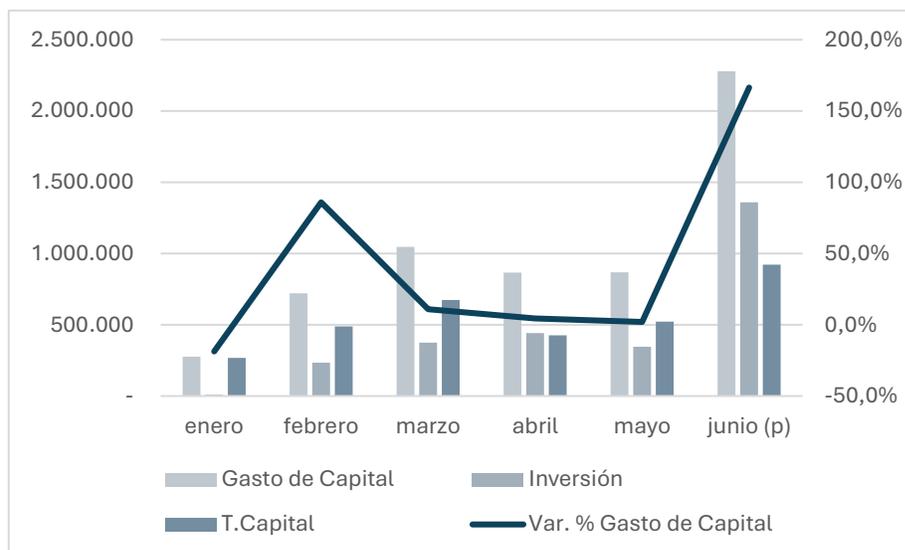


Fuente: elaboración propia con datos Dipres

Lo anterior, podría deberse a una modificación en el trámite administrativo de la identificación de las iniciativas de inversión lo que ha permitido al ejecutivo adelantar el inicio de la ejecución de la inversión pública respecto de los años previos a la pandemia. Esto se ha visto reflejado en la expansión del gasto de capital acumulado a la fecha, con un fuerte impulso en el mes de febrero, principalmente, como consecuencia del adelantamiento del inicio de la ejecución de inversión.

Cabe tener presente que el desafío autoimpuesto por el ejecutivo de completar el 50% de la ejecución del gasto de capital al mes cierre del primer semestre, supone un crecimiento del gasto de capital de 166% en el mes de junio, como se muestra a continuación.

**Cuadro 3. Simulación cumplimiento meta de avance de ejecución del 50% del gasto de capital al cierre del primer semestre
(millones de pesos y var. real %)**



Fuente: elaboración propia con datos Dipres



Por lo tanto, en suma, se puede ver que el ritmo de ejecución en función de los planes aprobados para el año anticipa señales de presiones en el componente corriente que forzarían reasignaciones de gasto de capital para su financiamiento, igual que lo ocurrido en 2023.

Reasignaciones presupuestarias acumuladas a mayo, plan de reconstrucción de incendios y gobiernos regionales.

Con la información al cierre del quinto mes del año, se observa que se han materializado modificaciones a la Ley de Presupuestos que significan una rebaja del gasto de capital de \$133.854 millones aproximadamente, y un incremento del gasto corriente por un monto similar.

Del mismo modo se observa la creación de un primer programa presupuestario “Plan de reconstrucción de incendios” en el Ministerio de Desarrollo Social, relacionado con la implementación del Fondo de Emergencia Transitorio (FET) para la reconstrucción por incendios.

Finalmente, es importante destacar también, la rezagada ejecución de los gobiernos regionales que a la fecha promedia un avance de ejecución de 23,5% sobre la ley aprobada por el Congreso. Si bien en promedio corresponde a un bajo nivel de ejecución, la preocupación se acentúa cuando se observa el escaso avance de las regiones de Aysén y Tarapacá que apenas alcanzan el 9,4% y 9,7% respectivamente.