



Doble Click Presupuestario Ingresos efectivos a mayo, desafíos de ejecución 2024

05 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.
- Se esperan una nueva actualización de las expectativas fiscales en el contexto de la publicación del IFP del segundo trimestre, que recoja nuevas proyecciones de ingresos tomando en cuenta el deteriorado rendimiento en lo que va del año.
- 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.

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.

Perspectiva histórica: avance de ejecución de ingresos sobre proyección para el año bordea el límite inferior del área que traza la ejecución de los últimos 8 años

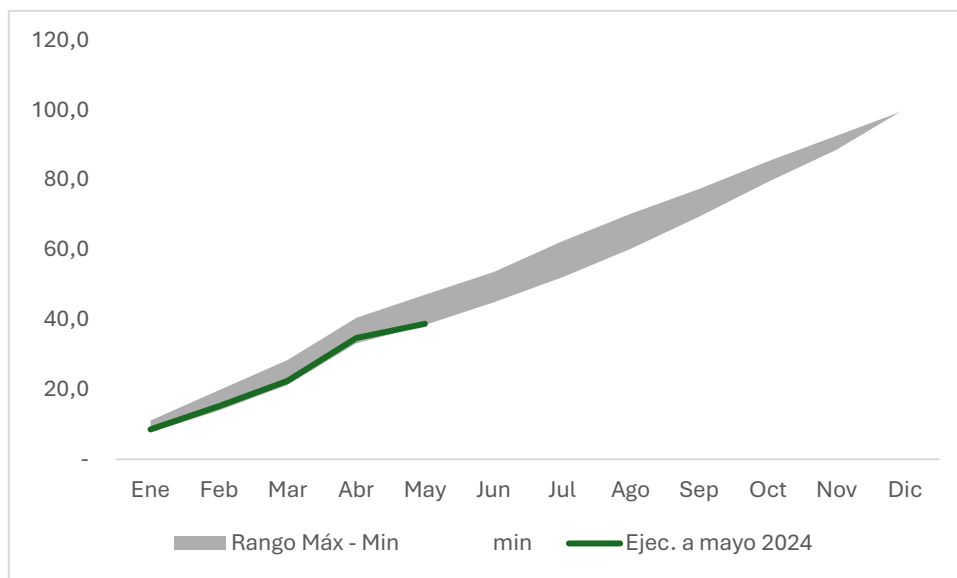
Los ingresos efectivos a mayo 2024 representan un avance sobre la proyección a diciembre de 38,8%, es decir, al quinto mes del año se habría recaudado dos quintos de los ingresos que se espera percibir en el total del año.

Cuando observamos la ejecución de ingresos efectivos al mes de mayo en perspectiva histórica, observamos que el avance respecto de los ingresos proyectados para el año bordea el límite inferior del área que traza la ejecución de los últimos 8 años (ver cuadro 1).

La tasa se calcula considerando el avance de ejecución acumulado a cada mes del año, respecto del total ejecutado en el año para el período 2016-2023. Cabe tener presente que esta misma tasa calculada para 2024 (sobre la proyección del último Informe de Finanzas Públicas) muestra un rezago en el ritmo de ejecución.

De acuerdo con los datos históricos revisados, el año 2021 es el único año que esta comparación muestra un mayor deterioro en el ritmo de ejecución para el mes de mayo, año marcado por la pandemia cuando los ingresos anuales superaron en un 26% lo proyectado en el presupuesto. Para el resto de los años del rango, la tasa de ejecución de los ingresos efectivos a mayo promedia el 44,5% del total de los ingresos efectivos a diciembre de cada año.

Cuadro 1. Tasa avance ejecución acumulada sobre el total de ingresos anuales para el período 2016-2023 y tasa de avance de ejecución acumulada sobre la proyección vigente para 2024.



Fuente: elaboración propia con datos Dipres

El gasto del Gobierno Central completa un avance del 40,2% de la proyección de gasto para el año, lo que supera los máximos de los últimos años.

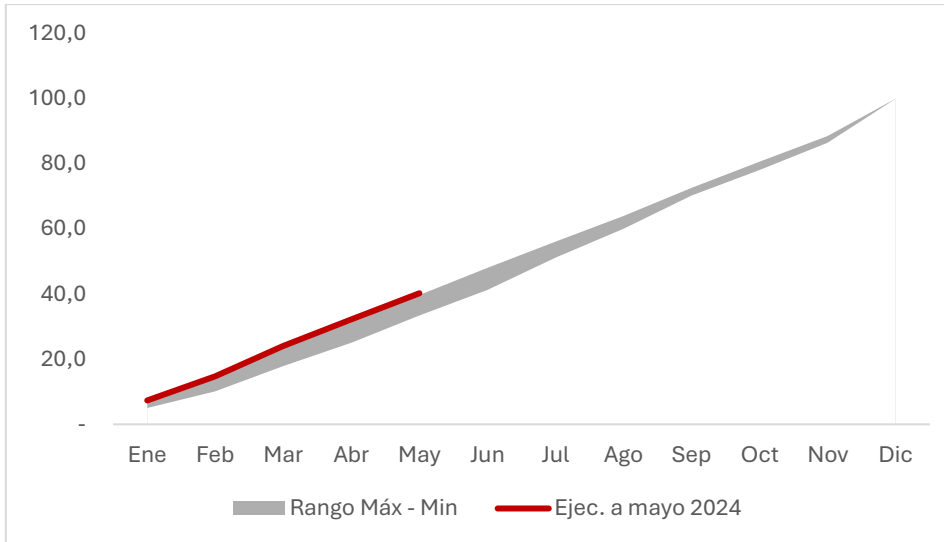
Al quinto mes del año, el gasto del Gobierno Central Total aumenta un 6,5% real respecto del período enero-mayo del año 2023, alcanzando una ejecución total que asciende a \$30.947.899 millones de desembolso. Puntualmente, el mes de mayo refleja una caída de -0,7% respecto de mayo 2023.

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%, lo que muestra un ritmo de ejecución que recorre el límite superior del rango histórico de ejecución de gasto (Ver Cuadro 2).

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.

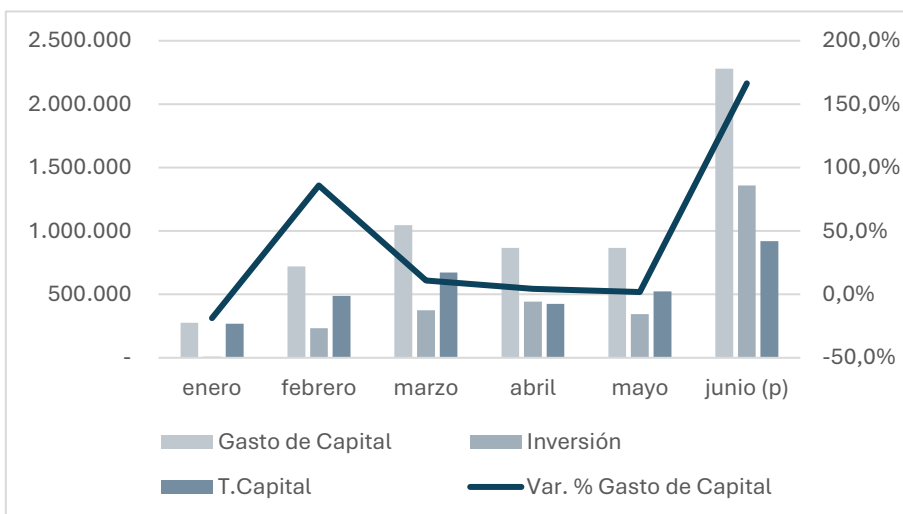
Por el lado del **gasto de capital**, este acumula un total ejecutado de \$3.780.033 millones al mes de mayo, esto es un 15,6% de crecimiento respecto de la ejecución acumulada a mayo del año pasado, alcanzando un avance de 31,5% sobre lo aprobado por el Congreso para el presente año.

Cuadro 2. Tasa avance ejecución del gasto acumulada sobre el total anual para el período 2016-2023 y tasa de avance de ejecución acumulada sobre la proyección vigente para 2024.



Para dar cumplimiento al desafío del ejecutivo de completar el 50% de ejecución del gasto de capital al cierre del primer semestre, el gasto en inversión tendría que crecer un 166% en el mes de junio. Cabe tener presente que la ejecución del Ministerio de Obras Públicas refleja solo el 37% del gasto de capital presupuestado para el año.

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