



## Doble Click Presupuestario Ejecución presupuestaria al cierre del primer semestre

27 de agosto de 2024

- Caída en los ingresos fiscales acumula un 4,7% al mes de mayo de 2024, mientras el Ministerio de Hacienda espera un crecimiento de los ingresos para el año de 6,2%.
- El gasto del Gobierno Central acumula un incremento de 6,5% al cierre del primer semestre de 2024, por sobre variación real anual del gasto proyectada para 2024 de 3,9%.
- El avance de la ejecución del gasto acumulada a junio fue de 48,7% de la ley aprobada por el Congreso, donde el gasto de capital completó sólo el 40,6% de lo presupuestado para el año 2024. Con esto el Ejecutivo no consigue cumplir su compromiso de ejecutar de 50% de la inversión pública durante el primer semestre.
- La ejecución al mes de junio de 2024 consolida una corrección a la baja de las expectativas de crecimiento de los ingresos fiscales y, por lo tanto, obliga al Ejecutivo a tomar medidas de contención del gasto público anunciando un ajuste de US\$800 millones aproximadamente.
- El ajuste al gasto público reconoce subejecución esperada de la inversión pública y una reasignación dentro del componente de gasto corriente. En esta línea, al mes de junio de 2024, se observan recortes en el presupuesto del Ministerio de Obras Públicas.

### **Ingresos efectivos acumulan una caída de -4,7% al cierre del primer semestre, y el Ejecutivo finalmente corrige a la baja la proyección de ingresos para el año.**

Al cierre del primer semestre los ingresos fiscales acumulan una caída de 4,7% respecto del mismo período de 2023, y se consolida la necesidad de una corrección de las expectativas por parte del Ministerio de Hacienda, que, en su última actualización de proyecciones presentada en el contexto del Informe de Finanzas Públicas del 2do Trimestre, finalmente ajustó a la baja su estimación de ingresos para el año.

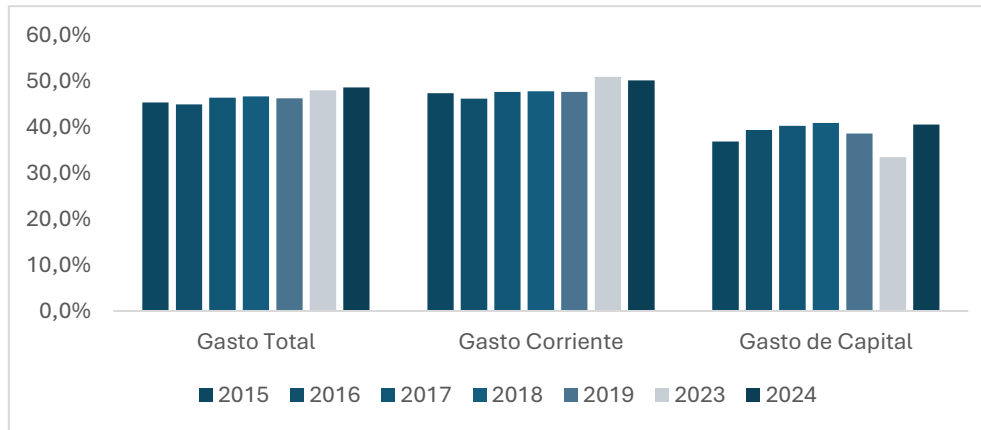
Con todo, el Ministerio de Hacienda espera que los ingresos crezcan en 2024 un 6,2% respecto de 2023, lo que espera se materialice en línea con un mayor precio del cobre y una recaudación de IVA por sobre lo contemplado para la elaboración del presupuesto 2024.

### **Gasto público: el gasto del Gobierno Central acumula un incremento de 6,5% al cierre del primer semestre, el gasto corriente del Estado explica el 65% de este incremento.**

El gasto del Gobierno Central Total creció el primer semestre en un 6,5% respecto del mismo período del año anterior, alcanzando una ejecución total que asciende a \$37.471.560 millones. El mes de junio de 2024 muestra una variación de 6,1% respecto del mismo mes de 2023, explicado principalmente por un aumento del gasto en Inversión, como reflejo del esfuerzo del Ejecutivo de dar cumplimiento del compromiso adquirido de completar el 50% del avance del gasto de capital al cierre del primer semestre.

Con todo, la ejecución acumulada del gasto del Gobierno Central al mes de junio fue de 48,7% de la ley aprobada por el Congreso, y por su parte, el gasto de capital completó sólo el 40,6% de lo presupuestado para el año, casi 10 puntos porcentuales por debajo de la meta.

**Cuadro 1. Avance % de Ejecución acumulada a junio sobre Ley Aprobada (Excluye los años de vigencia del Fondo de Emergencia Transitorio<sup>1</sup>)**



Fuente: elaboración propia con datos Dipres

El componente de **gasto corriente** ejecutado a mayo de 2024 asciende a \$32.551.360 millones, acumulando una variación real de 4,8% respecto del período enero – junio 2023. Esto representa un avance del 50,2% del gasto corriente aprobado por el Congreso para este año.

Efectivamente, el crecimiento del gasto corriente del estado se ve incidido principalmente por el incremento del gasto en personal, el cual creció un 8,0% en el mes de mayo, y acumula una expansión de 7,6% en el período. En segundo lugar, el gasto en bienes y servicios de consumo explica casi un 30% del crecimiento, con una variación acumulada de 16,1% al cierre del primer semestre.

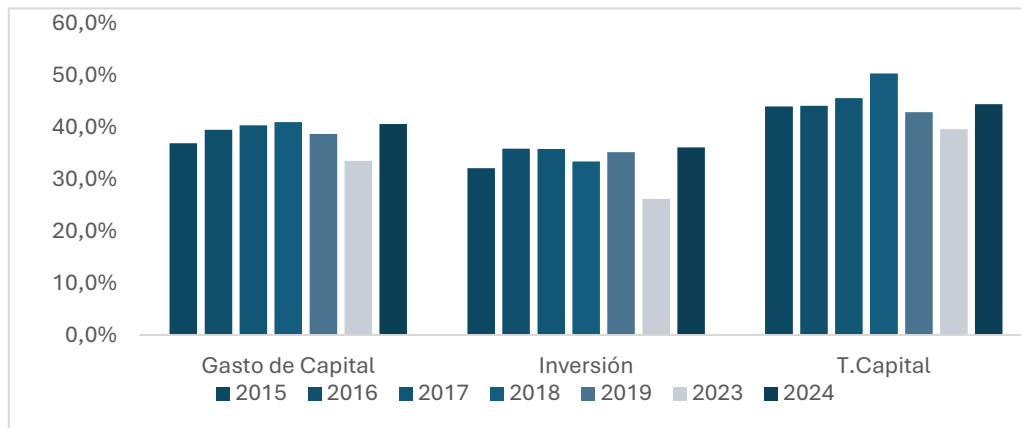
Al observar el gasto desde la perspectiva sectorial, la mayor parte del crecimiento del gasto en personal está explicado por los Ministerios de Salud, Educación y Economía. Del mismo modo, el aumento de gasto en bienes y servicios de consumo se explica en un 75% por el sector Salud.

Por el lado del **gasto de capital**, este acumula un total ejecutado de \$4.920.200 millones al cierre del primer semestre, esto es un 19,3% de crecimiento respecto de la ejecución acumulada al mismo mes del año pasado. Con esto, alcanza un avance de 40,6% sobre lo aprobado por el Congreso para el presente año, sin embargo, no logra dar cumplimiento a la meta de ejecución de 50% del gasto de capital a la mitad del año.

La ejecución del gasto en inversión real muestra un impulso con un crecimiento acumulado de 38,2%, fuertemente incidido la ejecución del gasto de inversión por parte del Ministerio de Obras Públicas, el cual, con todo, acumula un avance de ejecución del 40,5% del presupuesto aprobado por el Congreso para estos fines.

<sup>1</sup> 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 junio sobre Ley Aprobada.  
(Excluye los años de vigencia del Fondo de Emergencia Transitorio)**



Fuente: elaboración propia con datos Dipres

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, suponía un crecimiento del gasto de capital de 166% en el mes de junio, variación que alcanzó un 33,3%.

### **Ajuste al gasto público reconoce subejecución esperada de la inversión pública y una reasignación dentro del componente de gasto corriente.**

En el último Informe de Finanzas Públicas presentado por la Dirección de Presupuestos, el Ejecutivo anuncia un ajuste al gasto público por cerca de US\$800 millones para el año 2024. Esta medida de contención ajusta las expectativas a una realidad que, con el pasar de los meses, no muestra una mejora de la situación de las finanzas públicas.

Este ajuste rebaja en \$623.343 el nivel de gasto público aprobado por el Congreso para el año, explicado casi completamente por una disminución del presupuesto para inversión pública por \$572.984. Esto finalmente refleja la subejecución esperada del componente de gasto de capital respecto del plan de inversión aprobado por el Congreso para 2024.

Respecto del componente de gasto corriente, la última actualización refleja una reasignación desde el gasto en subsidios y donaciones hacia el gasto en personal y hacia el pago de intereses de deuda, por \$781.928 millones y \$366.554 millones, respectivamente.