

Doble Click Presupuestario

Ejecución presupuestaria al mes de septiembre

11 de noviembre de 2024

- La caída en los ingresos fiscales acumula un 2,9% al mes de septiembre de 2024, mientras el Ministerio de Hacienda espera un crecimiento de los ingresos para el año de 5,3%.
- El gasto del Gobierno Central acumula un incremento de 5,5% al cierre del tercer trimestre de 2024, por sobre variación real anual del gasto proyectada para 2024 de 2,1%.
- Los ingresos deben crecer un 29,8% en el cuarto trimestre para completar la proyección del Ejecutivo para 2024, y los gastos, por su parte, deben reducirse un 3,1% en el mismo período.
- Si la ejecución de ingresos en el cuarto trimestre se comporta de acuerdo con las tasas de recaudación promedio de los últimos 8 años, los ingresos fiscales en 2024 podrían ser inferiores en cerca de US\$4.000 millones respecto de lo esperado por el Ministerio de Hacienda y comprometer un déficit efectivo de hasta 3,1% del PIB.

Al noveno mes del año, los ingresos fiscales acumulan una caída de 2,9% respecto del mismo período 2023 y el Balance Efectivo acumula un déficit de 2,6% del PIB.

Al cierre del tercer trimestre los ingresos fiscales totalizan \$48.412.059 millones y el déficit efectivo acumulado asciende a \$7.845.548 millones, esto es -2,6% del PIB a septiembre.

De acuerdo con la información incluida en la última actualización de proyecciones presentada junto con el envío del Proyecto de Ley de Presupuestos al Congreso, el Ejecutivo proyecta para 2024 un crecimiento anual de los ingresos fiscales de 5,3% respecto del año 2023. Esta estimación supone un crecimiento de 29,8% de los ingresos para el cuarto trimestre del año, en un contexto, en que la variación real de los ingresos en los trimestres anteriores del año promedian -2,6% y acumulan una caída de -2,9%.

Variación real % por trimestre 2024

	1°Trim. (e)	2°Trim. (e)	3°Trim. (e)	4°Trim (p)	Proyección Año (p)
Ingresos Totales	-10,0%	0,9%	1,3%	29,8%	5,3%

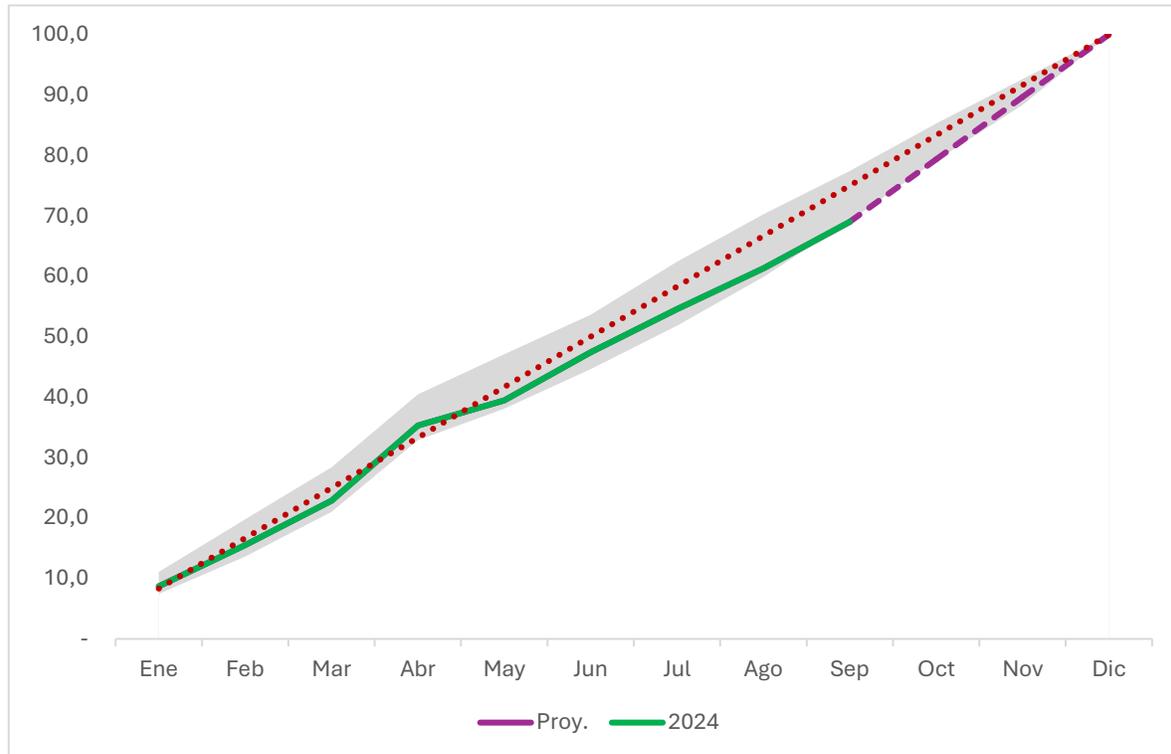
(e) ejecución efectiva

(p) proyección Ministerio de Hacienda

Considerando las tasas de ejecución históricas los ingresos fiscales en 2024 podrían ser inferiores a lo esperado por el Ejecutivo en cerca de US\$4.000 millones comprometiendo un déficit efectivo de hasta 3,1% del PIB.

Cuando observamos el avance de la ejecución de los ingresos sobre el total anual, observamos que, para el año 2024 los ingresos percibidos hasta septiembre corresponden a un 69% de la proyección anual. Esto representa una tasa de avance inferior al 73,9% que resulta del calcular el promedio de los ingresos acumulados a septiembre sobre los ingresos totales anuales para el período 2016-2023. En este contexto, la tasa de recaudación de ingresos del cuarto trimestre debe crecer un 19% para converger hacia la proyección anual del Ejecutivo.

Tasa avance ejecución Ingresos acumulados sobre el total anual para el período 2016-2023 y tasa de avance de ejecución a Sept acumulada sobre la proyección vigente para 2024



Se estima que los ingresos fiscales en 2024, incluyendo los ingresos adicionales provenientes de las medidas transitorias que se esperan para el año (FET incendios y CT), **podrían ser inferiores a lo esperado por el Ejecutivo en cerca de US\$4.000 millones, y comprometer un déficit efectivo de hasta 3,1% de PIB**, si no se materializa el punto de inflexión que supone el Ejecutivo en sus proyecciones.

Proyección de Ingresos Efectivos en base a tasa de recaudación período 2016-2023

	2024 IFP 3T 2024 mm\$	2024 Proy. Propia mm\$	Menores Ingresos 2024 mm US\$
Ingresos Efectivos Gobierno Central Total	70.135.754	66.492.391	-3.927

Gasto público: el gasto del Gobierno Central acumula un incremento de 5,5% al cierre del mes de septiembre, y el cuarto trimestre de 2024 debe caer un 3,1% para completar la proyección del Ejecutivo.

El gasto del Gobierno Central Total acumula al tercer trimestre un crecimiento de 5,5% respecto del mismo período del año anterior, alcanzando una ejecución total que asciende a \$56.257.606 millones.

El mes de septiembre de 2024 el gasto creció un 1,3% respecto del mismo mes de 2023, principalmente explicado por el gasto en personal que varió en un 5,9% respecto de septiembre 2023 y el gasto en inversión pública que acumula un crecimiento real de 25,9%.



Con todo, la ejecución acumulada del gasto del Gobierno Central al tercer trimestre fue de 73,1% de la ley aprobada por el Congreso, el gasto corriente completó el 75,6% de lo presupuestado para el año, y, por su parte, el componente de gasto de capital alcanzó un avance de sólo el 60,2% de lo presupuestado para el año.

Cabe tener presente, que el porcentaje de avance del gasto del Gobierno Central aumenta a 74,2% cuando medimos la participación respecto de la proyección de gasto para el año, es decir, considerando los ajustes fiscales anunciados por el ejecutivo hasta la fecha. En este sentido, **para dar cumplimiento a la estimación del Ministerio de Hacienda el gasto del cuarto trimestre debe caer un 3,1% respecto del mismo período del año anterior.**