

Comentarios sobre la proyección de ingresos en el Presupuesto vigente

4 de diciembre de 2024

- La discusión presupuestaria para el próximo año permite conocer, de forma actualizada, el estado de las finanzas públicas. Así, en el Informe de Finanzas Públicas (IFP) del tercer trimestre, presentado ante el Congreso Nacional, se expone además del contexto macroeconómico del Proyecto de Ley (PdL) de Presupuestos para el año 2025 y del Programa Financiero de mediano plazo, una nueva actualización de las proyecciones para el cierre de este año 2024.
- Con dicha información, a la que además se le incorporan los datos de la ejecución presupuestaria mensual acumulada al octavo mes del año, es posible calcular el rendimiento que se espera de los ingresos y los gastos para el período septiembre a diciembre.
- La estimación de dichos ingresos está a cargo de DIPRES en base a los supuestos macroeconómicos que le proporciona el Ministerio de Hacienda. Este constituye un insumo clave para la determinación del límite a que podrán llegar los gastos públicos durante el período presupuestario.
- Habitualmente los esfuerzos se concentran en el monitoreo del gasto público, dejando de lado la arista ingresos, que es la base con la que se construye el presupuesto. Cabe recordar que la Ley de Presupuestos es una *“estimación financiera de los ingresos y gastos de este sector para un año dado, compatibilizando los recursos disponibles con el logro de metas y objetivos previamente establecidos”*.
- Al ser la estimación de ingreso la base que sirve para determinar el nivel de gasto para el año, una sobrestimación de ellos permite comprometer un crecimiento mayor del gasto.
- El presente año este concepto ha sido protagonista, por cuanto la ejecución de los ingresos no se ha comportado de acuerdo a lo pronosticado por DIPRES.
- A saber, las sucesivas publicaciones de los balances del Gobierno Central en los respectivos IFP han dado cuenta del deterioro de los ingresos. En el diseño del PdL de Presupuestos 2024 vigente, se esperaba que los ingresos efectivos crecieran un 8%. La última actualización, da cuenta de una corrección a la baja, donde se espera que estos crezcan solo 5,3%, respecto del año 2023, alcanzando un total de \$70.135.754 millones. Ello implica una suma de alrededor de USD 1.200 millones menos de la estimación inicial.

Balance del Gobierno Central Total 2024

(millones de pesos 2024 y % del PIB⁽¹⁾)

	Proyección IFP 3T23		Proyección IFP 4T23		Proyección IFP 1T24		Proyección IFP 2T24		Proyección IFP 3T24	
	MM\$	% del PIB	MM\$	% del PIB	MM\$	% del PIB	MM\$	% del PIB	MM\$	% del PIB
(1) Total Ingresos Efectivos	71.339.988	24,0	71.347.069	24,3	71.417.128	23,5	70.588.322	22,9	70.135.754	22,8
(2) Total Ingresos Cíclicamente Ajustados	71.264.217	24,0	71.639.030	24,4	70.248.236	23,1	69.450.806	22,6	69.270.859	22,5
(3) Total Gastos	76.918.639	25,9	77.074.344	26,2	77.074.344	25,3	76.294.940	24,8	76.195.175	24,8
(1) - (3) Balance Efectivo	-5.578.651	-1,9	-5.727.276	-1,9	-6.657.216	-1,9	-5.706.618	-1,9	-6.059.421	-2,0
(2) - (3) Balance Cíclicamente Ajustado	-5.654.422	-1,9	-5.435.315	-1,9	-6.826.109	-2,2	-6.844.134	-2,2	-6.924.316	-2,3

(1) PIB estimado en cada informe.

Fuente: Dipres.

- Sin embargo, si se contrastan las estimaciones con los datos de ejecución presupuestaria mensual de la DIPRES, lo cierto es que el deterioro es aún peor.

- Los ingresos fiscales efectivos al mes de octubre acumulan un total de \$ 54.788.906 millones, esto es, \$ 638.350 millones menos que el total recolectado en el mismo período del año anterior, lo que representa una caída de los ingresos acumulados a agosto de 1,2% real.

Ejecución efectiva y proyección de Ingresos del Gobierno Central
(millones de pesos 2024)

	Ejecución Efectiva a Octubre	Ejecución Noviembre a Diciembre	Total Año
Ejecución 2023	55.427.256	11.178.947	66.606.203
Proyección 2024	54.788.906	15.346.848	70.135.754
Var. Real	-638.350	4.167.901	3.529.551
Var. Real %	-1,2%	37,3%	5,3%

Fuente: Elaboración propia con datos del informe de ejecución presupuestaria al mes de octubre y del Informe de Finanzas Públicas del 3er Trimestre

- De esta forma, si se consideran los datos de ejecución efectiva al cierre del mes de octubre y las últimas estimaciones publicadas, el Ejecutivo, en sus proyecciones, espera un crecimiento de los ingresos de 37,3% para los últimos 2 meses del año. Esto implica recaudar, durante noviembre y diciembre, \$4.167.901 millones adicionales a los ingresos percibidos en el mismo periodo del año pasado.
- En perspectiva, el desafío es complejo, ya que, en promedio, desde 2016 la recaudación los últimos 2 meses del año representa un 17,7% de los ingresos del año. Si bien el mes de octubre el comportamiento de los ingresos fue más optimista que los meses previos, esto se debe, según lo señalado por DIPRES, entre otros temas, a que la “recaudación por IVA presenta una variación de 33,5% real anual”, lo que fue “explicado por un efecto puntual” que “será revertida en el mes de noviembre”. De esta forma, lograr la suma de ingresos esperados en las estimaciones, que representan un 21,9% de los ingresos del año, resulta especialmente complejo.

Nuevos ingresos

- Respecto de los ingresos del Fisco, cabe recordar que la proyección para el presente año 2024, incluye los efectos de los mayores ingresos provenientes de dos leyes aprobadas recientemente.
- Primero, las **medidas transitorias aprobadas en la Ley de Cumplimiento Tributario** y en la **Ley que crea el Fondo de Emergencia Transitorio (FET) para la reconstrucción de los incendios de Valparaíso**. En suma, representan mayores ingresos por 0,33% del PIB, aproximadamente \$1.014.129 millones.
- Cabe hacer presente, sin embargo, que los ingresos provenientes por la Ley FET, tenían por objeto, como su nombre lo señala, aportar recursos para la reconstrucción de los daños provocados por los incendios en la Región de Valparaíso. Sin embargo, a la fecha, se encuentran asignados recursos a dos programas presupuestarios que no han sido ejecutados.

Presupuesto FET Incendios V Región

(millones de pesos 2024)

	Presupuesto		
	Inicial	Vigente	Ejecutado a Oct
Serviu Región de Valparaíso - FET - Incendios	0	47.656	0
Prevención y Atención de Violencia Mujeres FET - Incendios	0	67	0

Fuente: Elaboración propia con datos de ejecución presupuestaria

Gobiernos Regionales

- La sobrestimación de los ingresos es una situación que, como se mostró previamente, venía dándose desde muy temprano en el año y había sido advertida.
- Lo anterior se da en un contexto de ajustado cierre del año 2023, donde si bien se cumplió con el marco presupuestario, lo cierto es que las estimaciones de ingresos tributarios no se dieron y otros componentes lograron contribuir a la recaudación y mantener los niveles esperados.
- Dicho aspecto, sumado la criticidad del año curso, puso el foco en el comportamiento de los ingresos, cuyos efectos se hicieron visibles en el debate legislativo del Presupuesto 2025. Tal es así, que el Ejecutivo tuvo incluso que comprometer un ajuste fiscal de entrada para la ejecución del próximo año.
- Lo que ocurre hoy con los Gobiernos Regionales permite materializar las aprehensiones antes descritas, pues si bien los Servicios cuentan con marco presupuestario disponible, todo indica que la restricción en los ingresos ha impactado en la asignación de caja para ellos, quedando sin recursos para cumplir sus obligaciones.

Presupuesto Gobiernos Regionales

(millones de pesos 2024)

	Presupuesto			% Avance
	Inicial	Vigente	Ejecutado a Oct	Ejecución
PROGRAMAS DE FUNCIONAMIENTO	116.765	126.987	99.640	85%
PROGRAMAS DE INVERSIÓN REGIONAL	1.648.783	1.578.694	1.129.075	68%

Fuente: Elaboración propia con datos de ejecución presupuestaria