

## Doble Click Presupuestario

### Ejecución presupuestaria al mes de octubre

10 de diciembre de 2024

- La información de ejecución presupuestaria al cierre del mes de octubre consolida una desafiante situación para las finanzas públicas en los meses que vienen: ingresos fiscales negativos al cierre del mes de octubre y gastos que no ceden.
- Los ingresos fiscales acumulan una caída de 1,2% al cierre del mes de octubre, y deben crecer un 37,7% en noviembre y diciembre para completar las expectativas del Ministerio de Hacienda.
- Los ingresos fiscales en 2024 podrían ser inferiores a lo esperado por el Ejecutivo en cerca de US\$3.000 millones, comprometiendo un déficit efectivo de hasta 2,8% del PIB.
- El Ejecutivo espera una variación real del gasto de 3,1% para el año, por lo que deberá caer un 8,8% para completar la proyección del Ministerio de Hacienda.
- En el período enero – octubre de 2024 se han gastado US\$3.850 millones más que en el mismo período 2023, acumulando un crecimiento real del gasto público de 6,1%, principalmente explicado por el pago de intereses, FONASA y Educación Superior.
- Fondo para la Reconstrucción de Valparaíso no muestra ejecución presupuestaria al cierre del mes de octubre.

**La información de ejecución presupuestaria al cierre del mes de octubre consolida una desafiante situación para las finanzas públicas en los meses que vienen:** ingresos fiscales negativos al cierre del mes de octubre y gastos que no ceden pese a los anuncios de ajuste fiscal por parte del Ejecutivo.

Los datos recientemente conocidos advierten un escenario de deterioro fiscal que se observó tempranamente en la ejecución del año, y que pudo tenerse a la vista para la elaboración del presupuesto para 2025. Sin embargo, el Ministerio de Hacienda ajustó modestamente los ingresos, sin incorporar el menor nivel de ingresos fiscales que se obtendrán en 2024. Con esto, se extiende el desafío de recaudación al año que viene, cuya estimación parte de una base que no recoge el rezago que mostraron los ingresos en 2023, y que confirma la información efectiva al mes de octubre para 2024.

Este rezago se explica principalmente por la distancia entre las estimaciones de la tributación de resto de contribuyentes respecto de los datos efectivos. Cabe indicar, que en 2023 los mayores ingresos provenientes de rentas de la propiedad por litio compensaron la caída de los ingresos tributarios, lo que permitió al Ejecutivo completar el financiamiento del año.

#### Ingresos por tributación resto de contribuyentes

Como % del PIB

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ley de Presupuesto año											18,2	18,7	18,4
Última actualización (IFP3T año)											17,3	17,6	
Ejecución efectiva	15,6	15,6	16,6	17,2	16,7	17,3	16,7	15,4	17,7	19,5	16,8		

Fuente: elaboración propia con datos Dipres

Los ingresos fiscales acumulan una caída de 1,2% al cierre del mes de octubre, mientras que el Ejecutivo espera un crecimiento anual de los ingresos de 5,3% a diciembre.

Cuando faltan sólo dos meses para que termine el año han ingresado a las arcas fiscales sólo el 78,1% de los ingresos esperados para el año, alcanzando los \$54.788.906 millones al mes de octubre. De esta forma, en los meses de noviembre y diciembre se debería recaudar el 22% restante para completar la proyección de ingresos esperada por el Ministerio de Hacienda para el año 2024.

En tanto, el déficit efectivo acumulado asciende a \$7.744.333 millones, esto es -2,5% del PIB al mes de octubre. Así, en línea con el desafío que enfrentan los ingresos fiscales, el balance efectivo debe remontar 0,5 puntos del PIB para converger a la estimación de Hacienda de lograr un déficit de 2% para el cierre del año.

De esta forma, considerando la información de ejecución al cierre del mes de octubre, se tiene que los ingresos fiscales deberán crecer un 37,3% en los meses de noviembre y diciembre para completar la proyección del Ministerio de Hacienda.

#### Ejecución presupuestaria y proyección año 2024

Millones de pesos 2024

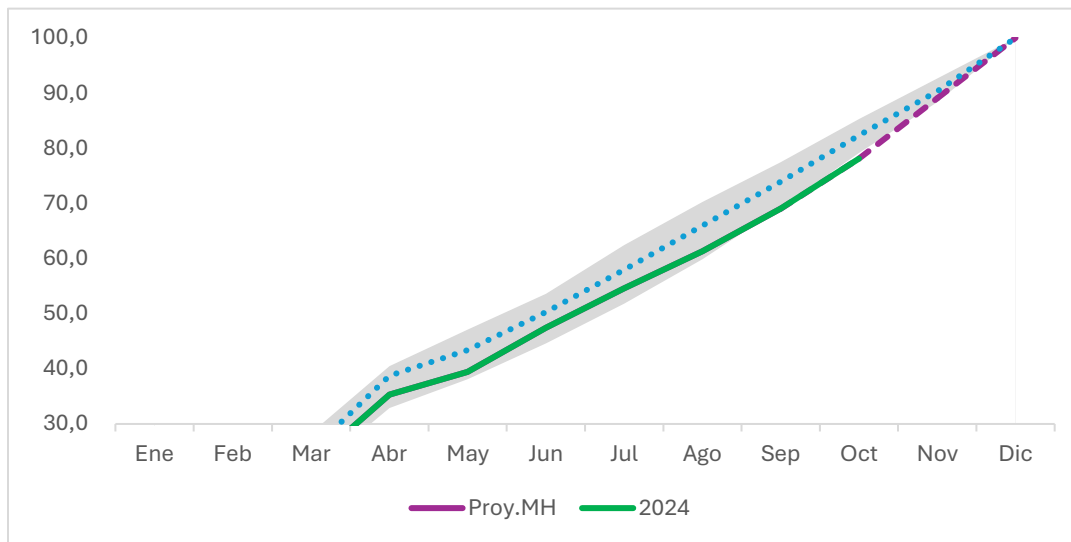
	Ejecución efectiva a Octubre	Ejecución Noviembre-Diciembre	Total año
<b>Ejecución 2023</b>	55.427.256	11.178.947	66.606.203
<b>Proyectado 2024</b>	54.788.906	15.346.848	70.135.754
<b>Var. Real Monto</b>	-638.351	4.167.902	3.529.551
<b>Var. Real %</b>	-1,2%	37,3%	5,3%

Fuente: elaboración propia con datos Dipres

Considerando las tasas de ejecución de los últimos ocho años los ingresos fiscales en 2024 podrían ser inferiores a lo esperado por el Ejecutivo en cerca de US\$3.000 millones, comprometiendo un déficit efectivo de hasta 2,8% del PIB.

Cuando se revisa el avance de la ejecución de los ingresos sobre el total anual, observamos que, para el año 2024 los ingresos percibidos hasta octubre corresponden a un 78,1% de la proyección anual. Esto representa una tasa de avance inferior al promedio de los ingresos acumulados al mismo mes, sobre los ingresos totales anuales para el período 2016-2023, que llega a un 82,4%. En este contexto, la tasa de recaudación de ingresos del cuarto trimestre debe crecer un 23,8% 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 octubre acumulada sobre la proyección vigente para 2024



Fuente: elaboración propia con datos Dipres

Con la información de ejecución presupuestaria a octubre, se estima que los ingresos fiscales en 2024, los que aun incluyendo la recaudación adicional proveniente de las medidas transitorias que se esperan para al año (FET incendios y CT<sup>1</sup>), **podrían ser inferiores a lo esperado por el Ejecutivo en aproximadamente US\$2.700 millones. Esto, implica alcanzar un déficit efectivo de hasta 2,8% de PIB, si no se hacen esfuerzos adicionales por el lado del gasto.**

**Gasto público: en los primeros diez meses del año se han gastado US\$3.850 millones más que en el mismo período de 2023, lo que representa una variación acumulada de 6,1% al cierre del mes de octubre.**

En el mes de octubre de 2024 el gasto creció un 11,8% respecto del mismo mes de 2023, impulso explicado principalmente por el gasto en intereses de deuda y un mayor gasto en bienes y servicios de consumo. Esto significa que, en total, se han gastado US\$3.850 millones adicionales al gasto ejecutado entre enero y octubre de 2023, acumulando una variación acumulada de 6,1% a octubre.

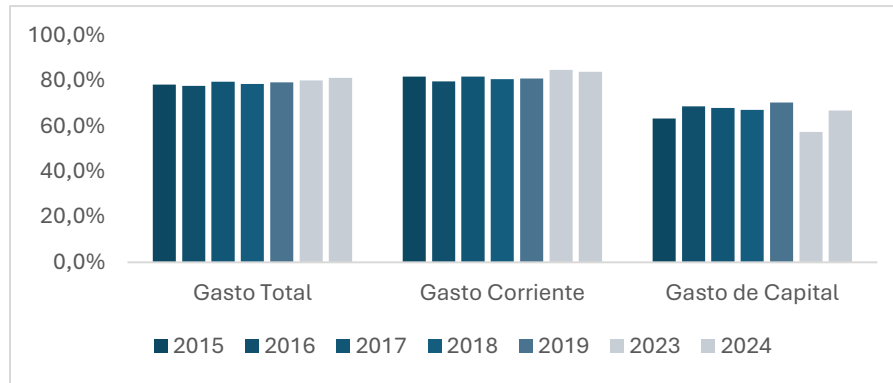
El 36% de ese mayor gasto se explica por el crecimiento de los programas presupuestarios de Servicio de la Deuda Pública, Fondo Nacional de Salud (FONASA) y Educación Superior, cuyo gasto acumulado al mes de octubre varía en 24,7%, 22,6% y 18,7%, donde se consigna el gasto asociado al pago de intereses de deuda, el financiamiento de los Servicios de Salud y la gratuidad de educación superior, respectivamente.

A nivel de Partidas Presupuestarias, es el Ministerio de Salud, el de Educación, el de Obras Públicas y Tesoro Público, aquellas que explican el 90% del crecimiento total del gasto acumulado al décimo mes del año.

<sup>1</sup> Corresponde a la Ley N° 21.618, que crea el Fondo de Emergencia Transitorio por incendios, que contiene medidas transitorias para recaudar recursos para financiar la reconstrucción de la Región de Valparaíso, y la Ley N° 21.713, que dicta Normas para asegurar el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias dentro del Pacto por el Crecimiento Económico, el Progreso Social y la Responsabilidad Fiscal.

Con todo, la ejecución acumulada del gasto del Gobierno Central al mes de octubre fue de 81,3% respecto de la ley aprobada por el Congreso. Por el lado del gasto corriente, este completó el 84,0% de lo presupuestado para el año, y, por su parte, el componente de gasto de capital, alcanzó un avance de sólo el 66,9% de lo contemplado para el mismo periodo.

### Avance de ejecución de gasto total y por componente de gasto sobre Ley aprobada por el Congreso



Nota: Excluye los años 2020 y 2021 que consideraron recursos transitorios adicionales.

Fuente: elaboración propia con datos Dipres

Cabe tener presente, que el porcentaje de avance del gasto del Gobierno Central es de 82,4% cuando medimos la participación de la ejecución efectiva respecto de la proyección de gasto para el año. Esto considera los anuncios de ajustes fiscales comprometidos por el Ejecutivo hasta la fecha, incluida la última actualización del gasto presentada a la Comisión Especial Mixta de Presupuestos en el contexto de la tramitación de la Ley de Presupuestos para 2025. En este sentido, **en lo que queda del año, el gasto debería caer un 8,8%, respecto del mismo período del año anterior, para dar cumplimiento a la estimación del Ministerio de Hacienda.**

### Fondo para la Reconstrucción de Valparaíso sin ejecución a octubre

El 1 de julio de este año se publicó la Ley N° 21.618, que crea el Fondo de Emergencia Transitorio (FET) por Incendios. Este buscaba financiar las necesidades y actividades de reconstrucción derivadas de los incendios que afectaron a la región de Valparaíso en febrero de 2024, con cargo a nuevos ingresos provenientes medidas tributarias transitorias aprobadas al efecto.

Cabe hacer presente que, si bien el Ejecutivo reconoce mayores ingresos producto de esta Ley, al cierre del mes de octubre, los programas presupuestarios asociados a la reconstrucción, aunque muestran recursos asignados, estos no presentan ejecución.

Lo anterior pone en duda los objetivos de dicha ley que contempló recaudación de recursos con fines de reconstrucción, los que, al no estar ejecutados, terminan financiando otras necesidades.

#### 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