

Doble Click Presupuestario

Cierre año 2024

18 de marzo 2025

- ✓ En su diseño original el presupuesto 2024 tenía como objetivo dar cumplimiento a una meta de balance efectivo de -1,9% del PIB, sin embargo, el resultado del cierre del año arrojó como resultado un déficit efectivo de -2,9% del producto, completando una diferencia de \$8.800.648 millones en 2024 entre ingresos y gastos.
- ✓ El desvío de la meta se explica principalmente por una sobrestimación de ingresos fiscales en el diseño del erario, y una tardía reacción del Ejecutivo por el lado del gasto que solo se concretó en el mes de diciembre.
- ✓ Los ingresos fiscales fueron menores en US\$4.300 millones respecto de lo estimado para la elaboración de la Ley de Presupuestos 2024, y US\$3.000 millones por debajo de la última actualización presentada por el Ministerio de Hacienda en octubre.
- ✓ El ajuste de US\$800 millones al gasto público fue insuficiente para remontar el cumplimiento de las metas de política fiscal comprometidas por el gobierno para 2024, y contempló una reasignación de recursos desde el gasto de capital (-US\$1.800 millones) hacia el gasto corriente (+US\$1.000 millones), con un efecto neto de -US\$800 millones.
- ✓ El crecimiento del gasto del ministerio de Salud (+\$1.000.000 millones respecto de 2023) explica el 40% del crecimiento anual del gasto del Gobierno Central. En segundo lugar, el Ministerio de Educación explica el 26,8% del mayor gasto fiscal del año, con un gasto adicional de US\$800 millones respecto del mismo período anterior.
- ✓ El Presupuesto del Ministerio de Obras Públicas fue rebajado en un 20% respecto del presupuesto aprobado para el año. Del mismo modo que en 2023, esta fue la principal fuente de financiamiento de las presiones de gasto corriente que debió enfrentar el ejecutivo en 2024.

El presente informe incluye un análisis de la información de ejecución presupuestaria publicada por la Dirección de Presupuestos al cierre del año fiscal 2024, considerando la información conocida durante el año en los informes de ejecución anteriores y las actualizaciones de proyecciones del Ministerio de Hacienda presentadas en los Informes de Finanzas Públicas respectivos.

CIERRE DEL AÑO FISCAL

El 31 de enero recién pasado, la Dirección de Presupuestos dio a conocer el informe de ejecución presupuestaria del mes de diciembre de 2024. Con esto, se completa la información de ejecución presupuestaria anual para el año 2024.

Esto permite realizar un análisis completo del cumplimiento de los objetivos trazados en el diseño del presupuesto 2024, poniendo los resultados en perspectiva de las metas buscadas para el año respectivo. Finalmente se despejan las diferencias en relación con las expectativas de ingresos y gastos, dando cuenta que, en definitiva, el estado de las finanzas públicas está más cerca de las advertencias emitidas por distintos actores durante el año, que de las estimaciones presentadas por el Ejecutivo en sus distintas actualizaciones.

El presupuesto fue diseñado para dar cumplimiento a una meta de **balance efectivo de -1,9% del PIB, sin embargo, alcanzó un déficit -2,9% del producto**. El desvío se explica principalmente por la sobrestimación de ingresos fiscales en el diseño del erario nacional, y la decisión de no incorporar a tiempo el deterioro que mostraba la ejecución presupuestaria mes a mes en las actualizaciones trimestrales. Esto redundó, en una despriorización del ajuste gasto, el que habría permitido al Ejecutivo aproximarse de mejor manera a su meta.

Comparación datos IFP 3er Trimestre de 2023, 3er Trimestre 2024 y cierre año fiscal 2024

	IFP 3T23 Elaboración Presupuesto 2024		IFP 3T 24 Actualización		IFP 4T 24 Ejecución	
	MM de \$ y US\$	% PIB	MM de \$ y US\$	% PIB	MM de \$ y US\$	% PIB
Déficit Efectivo	-5.578.651	-1,9	-6.059.421	-2,0	-8.880.648	-2,9
Deuda Bruta	122.131.670	41,1	126.590.105	41,2	129.794.268	42,3
Activos del Tesoro Público	14.798	4,1	12.191	3,7	14.103	4,6

Fuente: Elaboración propia con datos DIPRES

En suma, los ingresos fiscales fueron US\$4.300 menores que lo estimado en el diseño de la Ley de Presupuestos para 2024, y cerca de US\$3.000 millones menos que la última actualización, presentada en octubre por el Ministerio de Hacienda en el contexto del envío del Proyecto de Ley de Presupuestos para el presente año 2025.

Por su parte, el gasto público fue ajustado en sólo US\$800 millones durante el año. Este recorte es el efecto neto de una reasignación de recursos desde el gasto de capital (-US\$1.800 millones) hacia el gasto corriente (+US\$1.000 millones) como se observa en el cuadro a continuación.

Comparación ingresos y gastos entre presupuesto y ejecución 2024 (millones de pesos 2024)

	2024 Ley de Presupuestos en millones de \$	2024 Ejecución en millones de \$	Diferencia en millones de \$	Avance % sobre Ley
Total Ingresos	71.339.988	67.283.221	-4.056.767	94,3
Total Gastos	76.911.632	76.163.870	-747.763	99,0
Gasto corriente	64.797.409	65.746.191	948.781	101,5
Gasto de capital	12.114.223	10.417.679	-1.696.544	86,0

Fuente: Elaboración propia con datos DIPRES

Este resultado constituye el síntoma visible más claro de las dificultades que enfrentan las finanzas públicas. Por un lado, deja en evidencia la dificultad del Ministerio de Hacienda para estimar y recoger en sus proyecciones los efectos de la pandemia en los ingresos fiscales. Y por otro, la rigidez del Ejecutivo para realizar las actualizaciones trimestrales al no recoger oportunamente la información efectiva de ingresos y gastos, y que, finalmente, derivaron en una reacción correctiva tardía e insuficiente de los resultados.

I. Sobrestimación de ingresos fiscales: menores ingresos efectivos por US\$4.300 millones respecto de lo estimado para la Ley de Presupuestos 2024 comprometen financiamiento del gasto fiscal.

Los ingresos Totales del Gobierno Central al mes de diciembre, ascendieron a \$67.283.221 millones, lo que significa una variación real del 1% respecto del año 2023, por debajo del 7,5% de crecimiento que esperaba el ejecutivo en el diseño del erario, tomando como base de comparación la ejecución efectiva de 2023.

Con todo, los ingresos acumulados al mes de diciembre completaron el 94,3% de lo contemplado en el diseño original del erario, esto es, US\$4.300 millones menos para financiar los requerimientos de financiamiento del Fisco, y US\$3.000 millones por debajo de la última actualización presentada por el Ministerio de Hacienda en octubre.

El principal ajuste entre los ingresos incluidos en el presupuesto y los datos efectivos se observa, en concordancia con lo que ya mostraba la ejecución presupuestaria, en la línea de ingresos por tributación resto de contribuyentes. El Ministerio de Hacienda esperaba que se recaudara un 18,7% del PIB (+1,8 puntos que lo recaudado en 2023), sin embargo, estos ingresos completaron el 16,7% del PIB, cercano al nivel del año anterior.

En total los ingresos efectivos 2024, representaron un 21,9% del PIB, 1 punto por debajo de lo alcanzado en el año 2023, cuando la participación de estos sobre el producto fue de 22,9%, diferencia explicada por la variación negativa en rentas de la propiedad. Cabe tener presente que, en este último ítem se registran las entradas de recursos provenientes de los contratos de arrendamiento de los salarios administrados por CORFO para extracción del Litio.

Ingresos del Gobierno Central Total

En millones de pesos 2024

	2023 Ejecución			2024 Ley de Presupuestos			2024 Ejecución		
	millones de \$	var real %	% del PIB	millones de \$	var real %	% del PIB	millones de \$	var real %	% del PIB
INGRESOS	66.615.726	-12,5	22,9	71.327.609	7,5	24,0	67.265.586	1,0	21,9
Ingresos tributarios netos	51.693.424	-16,6	17,8	58.466.361	13,6	19,7	54.669.719	5,8	17,8
<i>Tributación minería privada</i>	2.436.163	-45,2	0,8	2.997.889	23,6	1,0	3.447.179	41,5	1,1
<i>Trib. resto contribuyentes</i>	49.257.262	-14,3	16,9	55.468.472	13,1	18,7	51.222.540	4,0	16,7
Cobre bruto	1.226.730	-44,1	0,4	1.258.697	3,1	0,4	1.345.085	9,6	0,4
Imposiciones previsionales	3.410.815	18,0	1,2	3.224.962	-5,0	1,1	3.686.961	8,1	1,2
Donaciones	93.372	-48,9	-	183.353	97,2	0,1	76.216	-18,4	0,0
Rentas de la propiedad	4.978.815	16,5	1,7	3.465.107	-30,1	1,2	1.944.391	-60,9	0,6
Ingresos de operación	1.374.116	5,4	0,5	1.562.885	14,2	0,5	1.473.761	7,3	0,5
Otros ingresos	3.838.454	14,5	1,3	3.166.244	-17,2	1,1	4.069.454	6,0	1,3

Fuente: Elaboración propia con datos DIPRES

Tal como se fue documentando durante el año 2024, el deterioro de la recaudación comenzó a reflejarse en la ejecución presupuestaria desde el primer trimestre¹, consolidando la distancia ya al cierre del primer semestre. Así, al mes de julio la variación real acumulada de los ingresos alcanzó el -4,7%². Sin embargo, pese a lo anterior, el Ministerio de Hacienda no reconoció oportunamente este deterioro, ya que, en la actualización incluida en el Informe de Finanzas Públicas presentado en octubre, sólo se reflejó un ajuste en la proyección de ingresos esperados para el año de +5,3%.

Porcentaje de variación real acumulada del Gobierno Central Total por trimestre 2024

	Al 1er Trim	Al 2do Trim	Al 3er Trim	Al 4to Trim
TOTAL INGRESOS	-10,0	-4,7	-2,9	1,0
TOTAL GASTOS	7,7	6,4	5,5	3,5

Fuente: Elaboración propia con datos DIPRES

Cabe tener presente, que el cuarto trimestre incluye ingresos provenientes de medidas tributarias transitorias (aprobados con el fin de financiar el Fondo de Emergencia Transitorio para la reconstrucción de Valparaíso por los incendios y las medidas de Cumplimiento Tributario) que allegaron recursos adicionales por US\$1.000 millones a las arcas fiscales. Estos ingresos son extraordinarios y no permanecerán en la base para 2025, sin embargo, fueron destinados a financiar gastos regulares del Estado, lo que se refleja en una reconstrucción con un nulo avance por el lado del gasto público.

II. Gasto público: reasignación de gasto de capital a corriente posibilita ajuste fiscal de sólo US\$800 millones en 2024.

Por el lado de los egresos, el Gasto del Gobierno Central Total registró un crecimiento real de 3,5% respecto del año anterior, el cual se compone de un alza en gasto corriente que aumenta un 3,6% real y un gasto de capital creciendo en un 2,6% real respecto del mismo período 2023.

¹ Doble click presupuestario: Ejecución al primer trimestre de 2024, <https://politicaspubblicas.uss.cl/publicaciones/>

² Doble click presupuestario: Ejecución al primer semestre, <https://politicaspubblicas.uss.cl/publicaciones/>

Al cierre del año 2024 la ejecución del gasto presupuestario completó un avance del 99% de la Ley de Presupuestos aprobada por el Congreso Nacional, como consecuencia de un ajuste fiscal de US\$800 millones. En los resultados, se observa que el Estado dejó de ejecutar US\$1.800 millones de gasto de capital para financiar presiones de gasto corriente por US\$1.000 millones, y mejorando la última de línea de resultado en los US\$800 millones que totaliza el ajuste.

Comparación gastos entre presupuesto y ejecución 2024

	2024 Ley de Presupuestos en millones de \$	2024 Ejecución en millones de \$	Diferencia en millones de \$	Avance % sobre Ley
Total Gastos	76.911.632	76.163.870	-747.763	99,0
Gasto corriente	64.797.409	65.746.191	948.781	101,5
Gasto de capital	12.114.223	10.417.679	-1.696.544	86,0

Fuente: Elaboración propia con datos DIPRES

En este sentido, se observa que, por segundo año consecutivo se concretó una redistribución de recursos desde el componente de gasto de capital hacia el componente de gasto corriente por US\$1.000 millones, así como también se observa una reasignación de las prioridades en cuanto a la ejecución por partida presupuestaria y por tipo de gasto.

Un segundo elemento que es importante destacar es que, del mismo modo que ocurrió con los ingresos del Gobierno Central, las estimaciones del Ministerio de Hacienda mantuvieron un rezago respecto de la ejecución presupuestaria, que obligó al Ejecutivo a contraer el gasto en el último mes del año en -13,8%, con los riesgos administrativos que eso implica.

Porcentaje de Variación Real Anual del Gobierno Central Total

	En	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
TOTAL GASTOS	7,5	15,1	2,6	10,6	-0,6	6,1	5,9	2,4	2,5	11,8	3,0	-13,8

Fuente: Elaboración propia con datos DIPRES

i. Modificaciones en el gasto por Partidas Presupuestarias y variación respecto de 2023:

Como se señaló anteriormente, en el contexto de los menores ingresos fiscales, el Ejecutivo ejecutó el 99% de su presupuesto. Esto es, US\$800 millones por debajo del marco aprobado en la Ley de Presupuestos para el año 2024. En este esfuerzo, ocurrieron reasignaciones entre partidas presupuestarias, que muestra, en definitiva, a qué Ministerios fueron destinados finalmente los recursos consignados en la Ley de Presupuestos, y qué sectores fueron despriorizados en materia de gasto respecto del diseño original del presupuesto para el año.

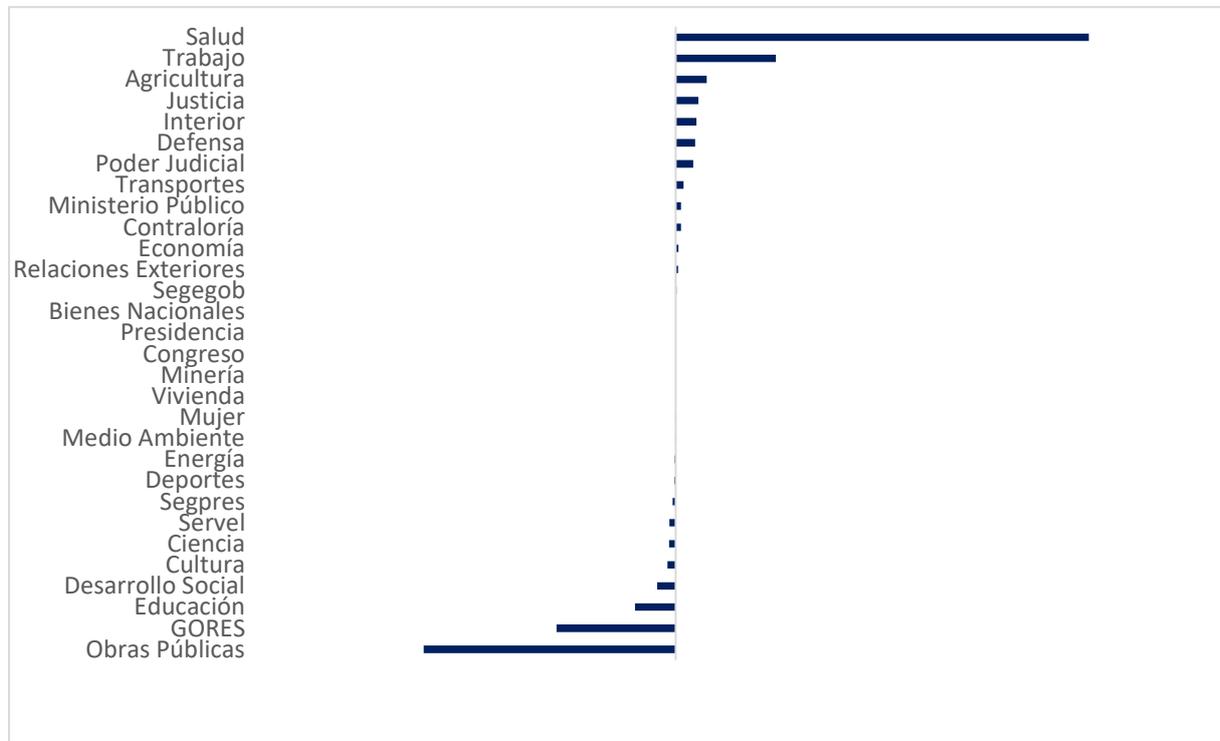
Si bien, ello va en línea con las facultades de flexibilidad presupuestaria que permite al Estado enfrentar las amenazas u oportunidades en el marco de la Ley, y entendiendo que muchas veces el diseño del presupuesto incluye gastos cuya implementación implica reasignaciones presupuestarias, la magnitud de estas modificaciones amerita una revisión a aquellas materias que han demandado mayores recursos.

Sobre este punto, el Ministerio de Salud presentó una ejecución por sobre lo aprobado en la Ley Inicial que superó el 10% del presupuesto aprobado, alcanzando los M\$ 1.528.620 millones adicionales de gasto. Le sigue, aunque de lejos, el Ministerio del Trabajo que requirió recursos adicionales por \$370.071 millones en el año.

En el sentido contrario, se observa un **Ministerio de Obras Públicas cuyo presupuesto fue rebajado en \$932.685 millones completando una ejecución del sólo el 80% del presupuesto aprobado para el año.** Por su parte, los **Gobierno Regionales, en suma, dejaron de ejecutar cerca de \$440.632 millones,** el Ministerio de Educación \$150.575 millones, seguido de los Ministerios de Desarrollo Social,

Cultura y Ciencias que sub ejecutaron, en promedio, 6,7% de su presupuesto. Todos ellos disponibilizando recursos para financiar las presiones de gasto emanadas desde otras partidas.

**Reasignación entre Partidas Presupuestarias
(Sobre/sub ejecución del gasto por partida)**



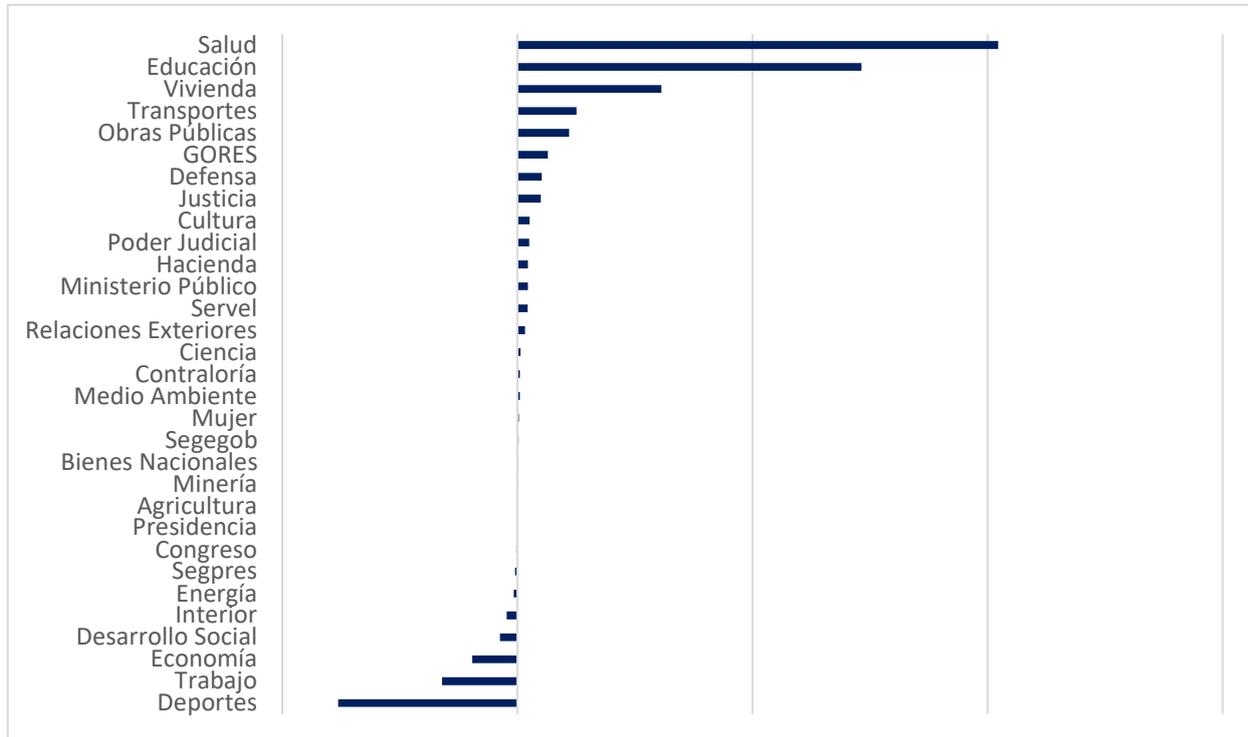
Fuente: Elaboración propia con datos Dipres (Mayores antecedente en Anexo N°1)

Otra perspectiva que es importante tener a la vista, es la variación real por partida. Esta comparación permite observar qué sectores son los que demandaron más recursos respecto del año anterior. Esta perspectiva permite inferir que partidas de gasto concentran el mayor desafío cuando se habla de racionalizar y contener el crecimiento del gasto público en el mediano plazo.

En este contexto, se tiene que en 2024 el Ministerio de Salud y Educación explican el 68,5% del mayor gasto del Estado en dicho año, esto es, en suma, US\$1.800 millones adicionales a lo que demandaron el año anterior, con objeto de dar financiamiento sólo al gasto regular de estas carteras. En segundo lugar, cabe destacar a los Ministerios de Vivienda y de Transporte y Telecomunicaciones que demandaron recursos adicionales al año anterior por \$306.128 millones y \$125.639 millones, respectivamente. **Estos cuatro sectores concentran el 85% del crecimiento del gasto entre 2024 y 2023, los que a su vez explican el 47,2% del gasto total.**

Con el signo contrario, el Ministerio del Deporte es aquel que libera más recursos respecto de 2023, año en que se efectuaron los juegos panamericanos. Cabe destacar también, la disminución del gasto del Ministerio del Trabajo, el cual demandó \$160.517 millones menos que el año anterior.

Variación real gasto por Partidas Presupuestaria 2024/2023
(Consolidado en millones de \$2024)



Fuente: Elaboración propia con datos Dipres (Mayores antecedente en Anexo N°2)

ii. Fondo de Emergencia Transitorio (FET) para financiar la reconstrucción de Valparaíso

El año 2024 se creó por medio de la Ley N°21.681 el Fondo de Emergencia Transitorio (FET-incendios) con objeto de financiar la reconstrucción de Valparaíso tras las pérdidas ocasionadas por los incendios que afectaron a la región en febrero de 2024.

Dicho fondo fue creado con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2026 destinado a financiar todo tipo de gastos para enfrentar los efectos y atender las necesidades derivadas de los incendios por hasta \$800.000 millones de pesos.

De acuerdo con lo señalado en el Informe Financiero N°81 del 2 de abril de 2024, para financiar parte del Fondo, la Ley creó un Impuesto Sustitutivo del Impuestos Finales, el cual, de acuerdo con la información publicada por el Ministerio de Hacienda, habría recaudado \$869.445 millones en 2024.

Por el lado del gasto, la información al cierre del año 2024 reporta ejecución del Fondo por sólo \$2.558 millones, liberando financiamiento que pudo ser reasignado a otros fines. Sin embargo, considerando que la vigencia del Fondo se extiende hasta 2026, el Ministerio de Hacienda deberá garantizar el financiamiento de la reconstrucción por hasta los \$800.000 millones si así se requiriere por el plazo fijado en la Ley.

Gasto 2024 programas FET - Incendios

	Presupuesto	Ejecución 2024
Servicio de Salud Viña del Mar - Quillota - FET - Incendios	370	-



Serviu Región de Valparaíso - FET - Incendios	3.143	2.558
Total FET Incendios 2024	3.513	2.558

Fuente: Elaboración propia

ANEXO N°1

EJECUCIÓN POR PARTIDA PRESUPUESTARIA

Ejecución presupuestaria 2024 por partida presupuestaria

(Gasto consolidado en millones de pesos de 2024, % sobre/subejecución sobre Ley Inicial)

	2024 Ley Inicial	2024 Ejecución	Sobre/subejec.	Sobre/subejec. %
Presidencia	21.985.219	22.070.007	84.788	0,4
Congreso	163.171.832	163.063.974	-107.858	-0,1
Poder Judicial	691.551.926	756.117.642	64.565.716	9,3
Contraloría	105.422.085	124.942.117	19.520.032	18,5
Interior	2.906.291.617	2.982.965.517	76.673.900	2,6
RR.EE	260.555.852	269.809.255	9.253.403	3,6
Economía	758.704.784	768.484.324	9.779.540	1,3
Hacienda	582.266.039	700.645.542	118.379.503	20,3
Educación	14.869.537.455	14.718.962.076	-150.575.379	-1,0
Justicia	1.370.861.771	1.454.879.011	84.017.240	6,1
Defensa	2.098.275.234	2.169.632.431	71.357.197	3,4
Obras Públicas	4.887.906.898	3.955.221.864	-932.685.034	-19,1
Agricultura	706.504.270	821.407.453	114.903.183	16,3
Bienes Nacionales	31.262.550	33.032.527	1.769.977	5,7
Trabajo	14.358.080.764	14.728.152.060	370.071.296	2,6
Salud	14.464.365.460	15.992.986.196	1.528.620.736	10,6
Minería	50.745.057	50.228.069	-516.988	-1,0
Vivienda	3.562.116.035	3.560.894.488	-1.221.547	0,0
Transportes	1.681.996.997	1.711.393.732	29.396.735	1,7
Segegob	35.818.568	38.751.492	2.932.924	8,2
Des.Social y Familia	1.276.946.560	1.208.177.742	-68.768.818	-5,4
Segpres	27.371.177	16.391.969	-10.979.208	-40,1
Ministerio Público	266.843.362	286.544.458	19.701.096	7,4
Energía	139.665.953	135.092.164	-4.573.789	-3,3
Medio Ambiente	80.170.882	78.482.638	-1.688.244	-2,1
Deportes	187.480.187	182.053.901	-5.426.286	-2,9
Mujer	82.056.665	80.532.219	-1.524.446	-1,9
Servel	126.268.971	102.958.332	-23.310.639	-18,5
Cultura	306.154.792	275.326.717	-30.828.075	-10,1
Ciencia	526.941.481	502.998.887	-23.942.594	-4,5
GORES	1.765.548.525	1.324.915.659	-440.632.866	-25,0
Tesoro Público	8.518.066.668	6.941.086.078	-1.576.980.590	-18,5
G. Central Pptario.	76.910.935.636	76.158.200.541	-752.735.095	-1,0

Fuente: Elaboración propia con datos Dipres.

ANEXO N° 2:

VARIACION REAL DEL GASTO POR PARTIDA

Ejecución presupuestaria por partida: variación real respecto de 2023
(Gasto consolidado en millones de pesos de 2024, variación real porcentual %)

	2023 Ejecución	2024 Ejecución	Variación Real	Var. Real %	Inc. %
Presidencia	23.083.159	22.070.007	-1.013.152	-4,4	-0,0
Congreso	165.022.042	163.063.974	-1.958.068	-1,2	-0,1
Poder Judicial	731.098.811	756.117.642	25.018.831	3,4	1,0
Contraloría	119.373.791	124.942.117	5.568.326	4,7	0,2
Interior	3.005.385.335	2.982.965.517	-22.419.818	-0,7	-0,9
RR.EE	253.206.951	269.809.255	16.602.304	6,6	0,6
Economía	864.385.542	768.484.324	-95.901.218	-11,1	-3,7
Hacienda	677.987.385	700.645.542	22.658.157	3,3	0,9
Educación	13.987.229.398	14.718.962.076	731.732.678	5,2	28,6
Justicia	1.405.140.782	1.454.879.011	49.738.229	3,5	1,9
Defensa	2.117.782.563	2.169.632.431	51.849.868	2,4	2,0
Obras Públicas	3.845.173.362	3.955.221.864	110.048.502	2,9	4,3
Agricultura	821.921.999	821.407.453	-514.546	-0,1	-0,0
Bienes Nacionales	31.953.218	33.032.527	1.079.309	3,4	0,0
Trabajo	14.888.669.102	14.728.152.060	-160.517.042	-1,1	-6,3
Salud	14.970.193.756	15.992.986.196	1.022.792.440	6,8	40,0
Minería	49.668.287	50.228.069	559.782	1,1	0,0
Vivienda	3.254.766.339	3.560.894.488	306.128.149	9,4	12,0
Transportes	1.585.754.217	1.711.393.732	125.639.515	7,9	4,9
Segegob	36.171.449	38.751.492	2.580.043	7,1	0,1
D. Social y Familia	1.245.303.109	1.208.177.742	-37.125.367	-3,0	-1,5
Segpres	21.416.689	16.391.969	-5.024.720	-23,5	-0,2
Ministerio Público	264.312.657	286.544.458	22.231.801	8,4	0,9
Energía	142.707.289	135.092.164	-7.615.125	-5,3	-0,3
Medio Ambiente	73.131.943	78.482.638	5.350.695	7,3	0,2
Deportes	563.331.976	182.053.901	-381.278.075	-67,7	-14,9
Mujer	77.001.095	80.532.219	3.531.124	4,6	0,1
Servel	81.460.087	102.958.332	21.498.245	26,4	0,8
Cultura	249.312.143	275.326.717	26.014.574	10,4	1,0
Ciencia	496.317.878	502.998.887	6.681.009	1,3	0,3
GORES	1.259.903.575	1.324.915.659	65.012.084	5,2	2,5
Tesoro	6.290.198.294	6.941.086.078	650.887.783	10,3	25,4
G. Central Pptario.	73.598.364.221	76.158.200.541	2.559.836.320	3,5	100,0

Fuente: Elaboración propia con datos Dipres.