

INFORME DE EJECUCIÓN DEL GOBIERNO CENTRAL TERCER TRIMESTRE 2016

28 de octubre de 2016

I. Marco Metodológico

El presente informe contiene las cifras correspondientes a la gestión financiera del Gobierno Central en el período enero-septiembre de 2016. Los resultados que se presentan abarcan tanto las operaciones realizadas en el marco de la Ley de Presupuestos del Sector Público, como las de carácter extrapresupuestario efectuadas por organismos del Gobierno Central. Para distinguir entre ambos tipos de operaciones, se presentan estadísticas separadas para el Gobierno Central Presupuestario y Extrapresupuestario, así como las agregadas para el Gobierno Central Total. La información que aquí se entrega ha sido procesada y presentada de acuerdo a las pautas del Manual de Estadísticas de Finanzas Públicas del Fondo Monetario Internacional de 2001, el cual se basa en el concepto de contabilidad sobre base devengada.

En particular, todas las estadísticas de flujo corresponden al Estado de Operaciones de Gobierno contemplado en la estructura de cuentas contenida en el referido manual. Las cifras que se entregan como porcentaje del PIB utilizan el producto estimado para el año.

II. Resultado de la gestión del Gobierno Central a septiembre de 2016

- El resultado del Gobierno Central Total acumulado al tercer trimestre de 2016 corresponde a un déficit de \$1.919.718 millones, que representa un 1,2% del PIB estimado para el año.
- Los ingresos del Gobierno Central Total acumulados entre enero y septiembre alcanzaron a \$26.219.041 millones, equivalente a un 15,9% del PIB estimado para 2016, registrando un incremento real respecto a igual período del año anterior de 3,0%. Este dinamismo fue impulsado principalmente por los ingresos tributarios netos.
- La favorable evolución de los ingresos tributarios netos totales es principalmente resultado de lo recaudado desde los contribuyentes no mineros, que tuvo una variación real de 9,0% acumulada a septiembre respecto de igual período del año previo.
- El gasto del Gobierno Central Total a septiembre de 2016, alcanzó a \$28.138.760 millones, equivalentes al 17,1% del PIB estimado para el año, con un crecimiento real acumulado de de 5,2% a septiembre en relación a igual período del ejercicio anterior. De este total, el gasto del Gobierno Central Presupuestario registró un crecimiento real de 5,9%, mientras que el Gobierno Central Extrapresupuestario experimentó una disminución real acumulada en lo que va del año de 47,0%. Dentro del Gobierno Central Presupuestario, el gasto corriente creció 5,9% respecto de igual período del año anterior, mientras que el gasto de capital lo hizo en un 5,8%, resultado de un aumento de 5,9% del gasto en iniciativas de inversión y de 5,6% de las transferencias de capital.

III. Informe de Ingresos

- Al tercer trimestre 2016, los ingresos del Gobierno Central Total alcanzaron a \$26.219.041 millones, lo que representa un aumento de 3,0% real con respecto a lo observado en igual período 2015. De este total, \$25.903.431 millones corresponden al Gobierno Central Presupuestario, con un aumento de 3,0% respecto de igual período del año anterior, y los \$315.611 millones restantes correspondieron al Gobierno Central Extrapresupuestario, los cuales mostraron un incremento de 6,1% real con respecto a lo acumulado al tercer trimestre del ejercicio anterior. El total de ingresos del Gobierno Central Total al tercer trimestre del año corresponde a 15,9% del PIB estimado.

Ingresos del Gobierno Central Total

Tercer trimestre 2016

(millones de pesos y %)

	Millones de pesos	% del total	Var. real anual (%)	% del PIB (p)
Ingresos tributarios netos	21.751.335	83,0%	3,1%	13,2%
<i>Tributación minería privada</i>	-3.645	0,0%	-100,3%	0,0%
<i>Tributación resto contribuyentes</i>	21.754.979	83,0%	9,0%	13,2%
Cobre bruto	424.933	1,6%	-25,9%	0,3%
Imposiciones previsionales	1.796.521	6,9%	3,3%	1,1%
Otros ingresos ⁽¹⁾	2.246.253	8,6%	9,6%	1,4%
TOTAL INGRESOS	26.219.041	100,0%	3,0%	15,9%

⁽¹⁾ Incluye donaciones, rentas de la propiedad, ingresos de operación, otros ingresos corrientes y venta de activos físicos.

(p): PIB proyectado.

- Respecto a los ingresos tributarios netos, éstos alcanzaron un monto de \$21.751.335 millones, lo que representa un 83,0% de los ingresos totales percibidos por el Gobierno Central a septiembre 2016. La variación real registrada respecto de lo acumulado a septiembre 2015, de un 3,1%, se descompone en un incremento real anual de 9,0% en la recaudación de los contribuyentes no mineros, debido al efecto de los ingresos por registro de capitales en el exterior, y una caída real acumulada en doce meses de 100,3% de la tributación de la gran minería privada (GMP10), explicada por menor precio del cobre.
- Por su parte, los ingresos provenientes de Codelco (Cobre bruto) tuvieron una variación acumulada a septiembre de -25,9% en relación a igual período del año 2015. La razón principal de esta reducción, al igual que para el caso de la gran minería privada, se debe a la caída del precio del cobre, el cual en lo que va del año se encontró en un nivel promedio de US\$/lb214, en comparación al precio observado en el período enero-septiembre 2015 de US\$/lb259.
- Las imposiciones previsionales muestran una variación real anual acumulada al tercer trimestre de 3,3%, observándose niveles constantes en lo que va de este ejercicio, sin manifestarse efectos de la ralentización del mercado laboral en el transcurso del año.

- Finalmente, el resto de los ingresos (donaciones, rentas de la propiedad, ingresos de operación, otros ingresos corrientes y ventas de activos físicos), que representan en conjunto un 8,6% de los ingresos totales, presentan un crecimiento real de 9,6% en lo que va de 2016.
- El análisis de los ingresos tributarios netos por tipo de impuesto, muestra una variación acumulada real positiva respecto de igual período del año anterior de 3,1%, con tendencia variada dentro de sus componentes.

Ingresos Tributarios del Gobierno Central Total
tercer trimestre 2016
(millones de pesos y %)

	Millones de pesos	% del total	Var. real anual (%)	% del PIB (p)
Impuestos a la Renta	8.531.989	39,2%	-1,1%	5,2%
<i>Tributación minería privada</i>	-3.645	0,0%	-100,3%	0,0%
<i>Tributación resto contribuyentes</i>	8.535.634	39,2%	14,0%	5,2%
Impuesto al Valor Agregado	10.434.637	48,0%	2,1%	6,3%
Impuestos a Productos Específicos	1.930.800	8,9%	6,0%	1,2%
<i>Tabacos, Cigarros y Cigarrillos</i>	799.055	3,7%	-1,4%	0,5%
<i>Combustibles</i>	1.121.921	5,2%	12,0%	0,7%
<i>Derechos de Extracción Ley de Pesca</i>	9.825	0,0%	10,3%	0,0%
Impuestos a los Actos Jurídicos	332.270	1,5%	68,0%	0,2%
Impuestos al Comercio Exterior	224.628	1,0%	-11,9%	0,1%
Otros	297.010	1,4%	1.107,3%	0,2%
INGRESOS NETOS POR IMPUESTOS	21.751.335	100,0%	3,1%	13,2%

(p): PIB proyectado.

- En particular, la variación de la recaudación por Impuesto a la Renta muestra una disminución de 1,1% acumulada al tercer trimestre respecto de igual período del ejercicio anterior, y se descompone de una caída de 100,3% en el grupo de las GMP10 (gran minería privada) y de un alza de 14,0% en la correspondiente al resto de los contribuyentes. En el caso del grupo de las GMP10, la recaudación se ha visto reducida en todos sus componentes, debido a la persistente caída del precio del cobre, que afectó de manera importante los resultados de la operación renta de abril y mayo de este año, mostrando resultados por debajo de lo esperado. Por su parte, el incremento real acumulado a septiembre en doce meses de 14,0% en el grupo del resto de los contribuyentes se debe en parte a la recaudación extraordinaria del impuesto al registro de capitales en el exterior¹ y al incremento de tasa de primera categoría establecido en la reforma tributaria.
- Se debe señalar que parte de los efectos de los ingresos por registro de capitales en el exterior, se observan en los Otros impuestos, lo que explica su crecimiento acumulado a septiembre de 1.107,3%, respecto de igual período del año anterior.

¹ La recaudación al tercer trimestre por concepto de registro de capitales en el exterior, asciende a \$519.176 millones. Por su parte el crecimiento real acumulado de los ingresos totales y la recaudación de impuestos netos totales sin estos ingresos extraordinario, serían de 1,1%, y 0,8%, respectivamente.

- La recaudación neta del IVA alcanzó un incremento de 2,1% real anual acumulada a septiembre, resultado neto de un IVA declarado que registra una disminución de 0,5%, mientras que las devoluciones han presentado un ahorro respecto del año pasado de 7,0%, y un incremento del crédito especial de empresas constructoras de 10,8%.
- En tanto, los impuestos a Productos Específicos presentan una variación real anual acumulada durante el tercer trimestre de 6,0%, que se explica, en parte, por el efecto de la mayor recaudación por impuesto a los Combustibles, que mostró un aumento de 12,0% real anual, explicada por la recaudación originada en la operatoria del Mepco y un aumento en la recaudación del impuesto a las gasolinas automotrices. Lo anterior se combina con una disminución en la recaudación de impuesto a los Tabacos, Cigarros y Cigarrillos (-1,4% real anual), asociado al errático comportamiento observado en la cantidad de cigarrillos comercializados.
- A su vez, la recaudación por impuestos al Comercio Exterior presenta una disminución real acumulada en el período de 11,9%, que se explica por una caída en las importaciones (que a septiembre registró un -8,7%), que no alcanza a ser compensada por el alza en el tipo de cambio que se ha registrado en el período.
- Finalmente, la recaudación por los impuestos a los Actos Jurídicos presentó un aumento real anual a septiembre de 68,0% en términos acumulados. Este comportamiento tiene su origen en el aumento en la tasa del impuesto a los pagarés a partir del mes de enero de este año, incremento que estaba considerado en la reforma tributaria del año 2014.

IV. Informe de Gastos

Gobierno Central Total

- El gasto devengado del Gobierno Central Total acumulado a septiembre 2016 alcanzó \$28.138.760 millones equivalentes al 17,1% del PIB estimado para el año, lo que se traduce en un crecimiento real de 5,2% en relación a igual período del año anterior. De este total, \$27.963.452 millones corresponden al Gobierno Central Presupuestario, con un aumento real respecto de lo acumulado a septiembre de 2015 de 5,9%, y \$175.308 millones correspondientes al Gobierno Central Extrapresupuestario, con una variación acumulada real respecto del mismo período del ejercicio anterior de -47,0%.

Gastos Gobierno Central Total
Acumulados al tercer trimestre 2016
(millones de pesos y %)

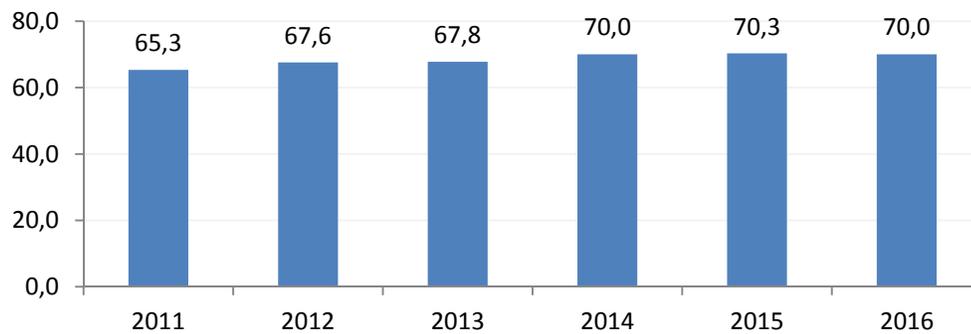
	Millones de pesos	Var. real anual (%)	% del PIB(p)
Gastos Presupuestario	27.963.452	5,9	17,0
Gastos Extrapresupuestario	175.308	-47,0	0,1
Gasto Total	28.138.760	5,2	17,1

(p): PIB proyectado.

Gobierno Central Presupuestario

- El Gasto del Gobierno Central Presupuestario acumulado al tercer trimestre de 2016 presentó un avance en la ejecución de la Ley de Presupuestos aprobada de 70,0%, similar al 70,3% de igual período 2015.

Gastos Gobierno Central Presupuestario
Acumulados al III trimestre 2011-2016
(% de avance sobre Ley Aprobada)



Gastos Gobierno Central Presupuestario
Ejecución mensual al tercer trimestre 2011-2016
 (% de avance sobre Ley Aprobada)

Año	I trimestre	II trimestre	julio	agosto	septiembre	III trimestre	Acumulado al III
							Trimestre
2016	21,6	23,4	8,1	7,9	9,1	25,0	70,0
2015	21,9	23,5	8,2	8,2	8,5	24,9	70,3
2014	21,7	23,9	8,1	7,8	8,6	24,5	70,0
2013	20,5	23,6	8,1	7,6	8,0	23,7	67,8
2012	20,9	22,8	8,0	7,7	8,1	23,9	67,6
2011	19,7	22,4	7,6	7,4	8,2	23,3	65,3

El gasto del Gobierno Central Presupuestario se compone de un Gasto Corriente de \$23.674.108 millones, con una variación real positiva de 5,9% y de un Gasto de Capital (Inversiones y Transferencias de Capital) de \$4.289.344 millones, con una variación real acumulada de 5,8% respecto de igual período del año anterior. Ambas cifras representan un 84,7% y un 15,3% del total de Gastos Presupuestarios acumulados al tercer trimestre, respectivamente.

Gastos Gobierno Central Presupuestario

Acumulados al tercer trimestre 2016
 (millones de pesos y %)

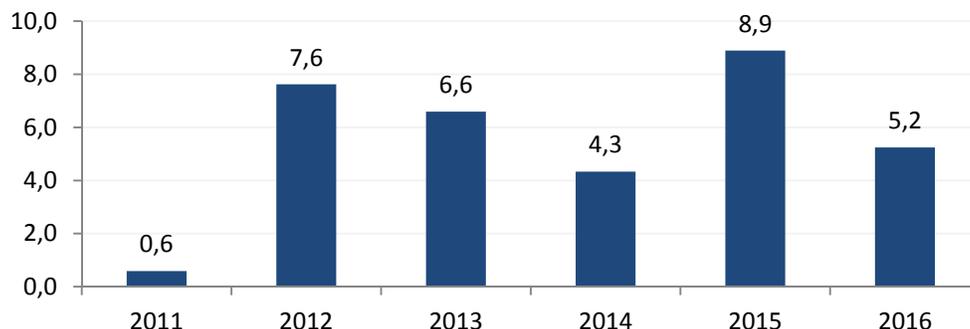
	Millones de pesos	% del total	Var. real anual (%)
Gasto corriente	23.674.108	84,7%	5,9
Gasto de capital	4.289.344	15,3%	5,8
Gasto Total	27.963.452	100,0%	5,9

- Cabe señalar que el crecimiento del Gasto Total Presupuestario de 5,9% es inferior a la variación registrada el año pasado a la misma fecha (8,9%), sin embargo se encuentra en línea con la menor estimación de crecimiento del gasto vigente para este año.

Gasto Total Presupuestario al tercer trimestre de cada año

2011-2016

(variación % real en 12 meses)

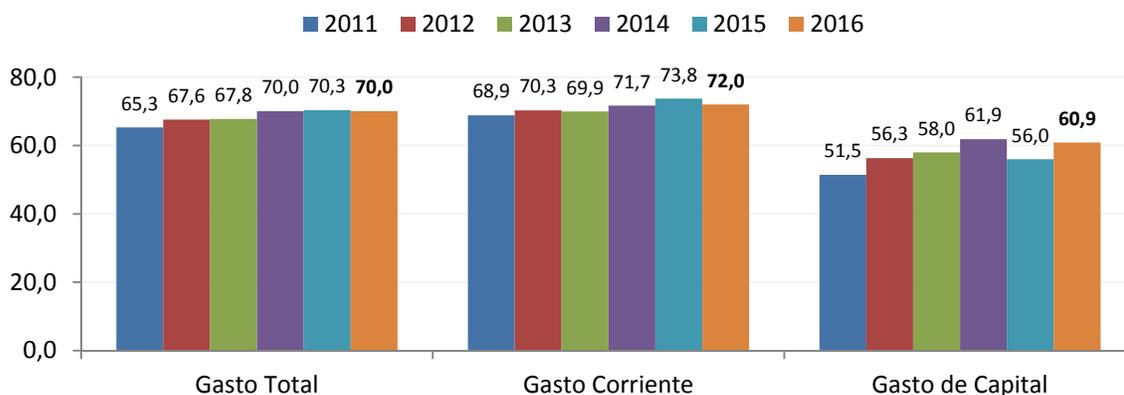


- El Gasto Corriente del Gobierno Central Presupuestario acumulado a septiembre 2016, presentó un avance en la ejecución de la Ley de Presupuestos aprobada de 72,0%, lo que resulta superior al 73,8% de igual período 2015, mientras que el Gasto de Capital presentó un porcentaje de avance de la ejecución de la Ley de Presupuestos aprobada de 60,9%, mayor al 56,0% registrado en igual período el ejercicio anterior.

Gasto Gobierno Central Presupuestario: Total, Corriente y Capital

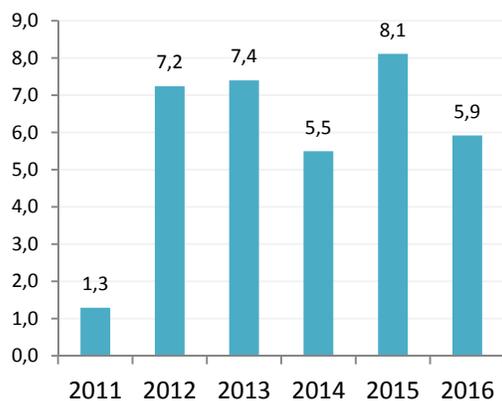
Acumulado al tercer trimestre 2011-2016

(% de avance sobre Ley Aprobada)

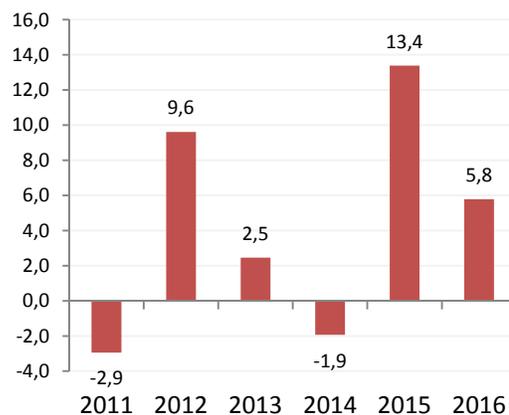


- El Gasto presupuestario tanto Corriente como de Capital al tercer trimestre de 2016 registra variaciones reales acumuladas en 12 meses menores a las observadas el mismo período del año previo.

Gasto Corriente
Gobierno Central Presupuestario
Al tercer trimestre 2011-2016
 (variación real anual)



Gasto de Capital
Gobierno Central Presupuestario
Al tercer trimestre 2011-2016
 (variación real anual)



- Respecto de la ejecución del Gasto Corriente, el cuadro siguiente presenta los 5 ministerios con mayor tasa de ejecución del gasto presupuestado para 2016. Destacan los ministerios del Salud, Trabajo e Interior con porcentajes de avance sobre la Ley Aprobada de 82,5%, 77,4% y 77,3% respectivamente.

Gasto Corriente
Al tercer trimestre 2016
5 Ministerios con mayor gasto corriente aprobado⁽¹⁾
(millones de pesos y % de ejecución sobre Ley Aprobada)

Ministerios	Ley de Presupuestos 2016	Ejecución al III trimestre 2016	% Avance al III trimestre		Variación % real anual
			2016	2015	
TOTAL	32.881.341	23.674.108	72,0%	73,8%	5,9%
Salud	6.068.683	5.009.455	82,5%	81,5%	8,1%
Trabajo	6.188.038	4.790.553	77,4%	78,5%	1,8%
Interior	1.751.469	1.354.371	77,3%	83,7%	0,5%
Defensa	1.585.897	1.146.562	72,3%	74,4%	-0,2%
Educación	8.263.336	5.638.158	68,2%	70,7%	11,6%

⁽¹⁾ Luego de la clasificación por mayor gasto aprobado en la Ley de Presupuestos 2016, se ordenan descendientemente por el porcentaje de ejecución acumulada en 2016. El Gasto Corriente aprobado de estos 5 ministerios representa un 72,6% del Gasto Corriente total aprobado en la Ley de Presupuestos 2016.

- En relación a la ejecución del Gasto de Capital, se debe destacar al Ministerio de Vivienda que registró un avance de 68,6%, al Ministerio de Obras Públicas con una ejecución de 67,9% y el Ministerio del Interior con un 58,3% de ejecución con respecto a la Ley Aprobada para este año, todas cifras superiores a las registradas a igual fecha del año anterior. Se debe destacar además al Ministerio de Educación, que alcanzó a septiembre una ejecución de 52,8% de su ley aprobada en gasto de capital, mientras que el año pasado a igual fecha alcanzaba un 30,8%. Por su parte, Salud muestra un mayor porcentaje de ejecución que el año pasado a la misma fecha, con un considerable incremento real en 12 meses.

Gasto de Capital
Al tercer trimestre 2016
5 Ministerios con mayor gasto de capital aprobado ⁽¹⁾
(millones de pesos y % de ejecución sobre Ley Aprobada)

Ministerios	Ley de Presupuestos 2016	Ejecución al III trimestre 2016	% Avance al III trimestre		Variación % real anual
			2016	2015	
TOTAL	7.043.038	4.289.344	60,9%	56,0%	5,8%
Vivienda	1.713.772	1.175.016	68,6%	67,4%	7,2%
Obras Públicas	2.095.915	1.422.778	67,9%	66,7%	4,6%
Interior	1.357.775	790.966	58,3%	55,9%	2,9%
Educación	420.843	222.185	52,8%	30,8%	1,5%
Salud	566.909	207.414	36,6%	26,6%	27,0%

⁽¹⁾ Luego de la clasificación por mayor gasto aprobado en la Ley de Presupuestos 2016, se ordenan descendientemente por el porcentaje de ejecución acumulada en 2016. El Gasto de Capital aprobado de estos 5 ministerios representa un 87,4% del Gasto de Capital total aprobado en la Ley de Presupuestos 2016.

- Respecto del gasto en inversiones realizado por los gobiernos regionales, el monto de gasto ejecutado en términos acumulados durante el tercer trimestre asciende a \$763.097 millones, lo que representa un avance respecto de la Ley Vigente del 72,6%, superior al 70,4% observado al tercer trimestre del año pasado, con una variación real anual positiva de 8,2%. Entre las regiones que muestran un mayor porcentaje de ejecución de su presupuesto de inversiones se encuentran la VIII Región del Bío Bío (con 79,7%), la Región Metropolitana (77,8%) y la XV Región de Arica y Parinacota (75,7%). Mientras que entre las regiones que presentan una menor tasa de ejecución acumulada al mes de septiembre, se encuentran la IX Región de la Araucanía (66,8%), la XI Región de Aysén (68,2%) y la IV Región de Coquimbo (68,7%).

Gasto ejecutado inversiones
Gobiernos Regionales al tercer trimestre 2016
(millones de pesos y % de ejecución sobre Ley Vigente)

Regiones	Millones de pesos	% Ejecución III trimestre 2016	% Ejecución III trimestre 2015
I	27.687	72,3	64,8
II	55.569	72,1	69,8
III	37.503	68,9	45,7
IV	42.284	68,7	71,6
V	50.277	74,5	72,1
VI	41.485	70,3	69,1
VII	50.390	73,3	73,1
VIII	82.456	79,7	79,7
IX	65.433	66,8	67,6
X	56.271	70,5	71,5
XI	44.035	68,2	66,0
XII (a)	39.556	71,9	56,7
RM	91.472	77,8	79,7
XIV	36.586	72,8	63,9
XV	42.092	75,7	76,0
TOTAL	763.097	72,6	70,4
Variación % real en 12 meses	8,2		

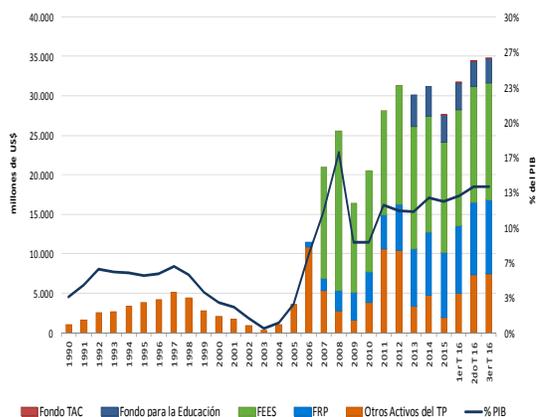
(a) No incluye Fondema.

V. Balance Global y Financiamiento

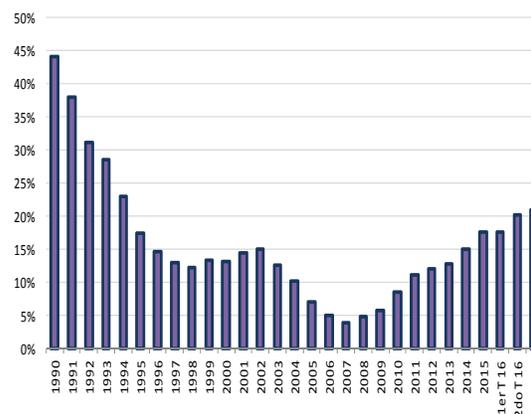
- Como se mencionó anteriormente, el balance acumulado del Gobierno Central Total a septiembre de 2016 fue de -\$1.919.718 millones, lo que equivale al -1,2% del PIB estimado para el año. Este resultado se desagrega en balances del Gobierno Central Presupuestario y Extrapresupuestario de -\$2.060.021 millones y \$140.303 millones, respectivamente.
- En relación a las operaciones de financiamiento del Gobierno Central Presupuestario, durante enero-septiembre se observó un aumento de los pasivos netos incurridos por \$4.563.517 millones, explicado por endeudamientos interno y externo netos por \$3.757.011 y \$1.399.025 millones, respectivamente, lo cual fue parcialmente compensado por pagos de bonos de reconocimiento por \$391.700 millones. Cabe señalar que durante los meses de mayo, junio y julio, se ejecutó el Programa de Intercambio de bonos locales anunciado por el Ministerio de Hacienda, registrándose recompras de bonos denominados en unidades de fomento y en pesos por un total de UF337,4 millones y \$1.803.495 millones, respectivamente, en dicho período.

- De esta forma, el stock de deuda del Gobierno Central Presupuestario consolidado en moneda nacional totalizó \$34.632.343 millones al 30 de septiembre de 2016, lo que representó un 21,0% del PIB estimado para el año.

Activos financieros del Tesoro Público
(millones de US\$ y % del PIB)



Deuda Bruta del Gobierno Central
(% del PIB)



- Como se detalla en el informe “Activos Consolidados del Tesoro Público”, el saldo a precios de mercado de los activos financieros del Tesoro Público totalizó US\$34.806,6 millones al 30 de septiembre de 2016, equivalente al 13,9% del PIB estimado para el año.
- En términos desagregados, el Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) y el Fondo de Reserva de Pensiones (FRP) totalizaron US\$14.720,8 millones y US\$9.403,4 millones, respectivamente. Por su parte, los Otros Activos del Tesoro Público (OATP), el Fondo para la Educación (FpE) y el Fondo para Diagnósticos y Tratamientos de Alto Costo (Fondo TAC), registraron saldos por US\$7.479,2 millones, US\$3.098,2 millones y US\$104,9 millones, respectivamente.