

# INFORME PRESUPUESTARIO DEL GOBIERNO CENTRAL

## CUARTO TRIMESTRE 2010

28 de enero de 2011

### I. Marco Metodológico

El presente informe contiene las cifras correspondientes a la gestión financiera del Gobierno Central en el período enero-diciembre de 2010.

Los resultados que se presentan abarcan tanto las operaciones realizadas en el marco de la Ley de Presupuestos del Sector Público, como las operaciones 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 Consolidado.

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.

La información se presenta organizada de la siguiente manera:

- Cuadros 1.a, 1.b, 1.c, 1.d, 1.e, 1.f y 1.g: presentan el Estado de Operaciones del Gobierno Central Presupuestario, Extrapresupuestario y Consolidado para el año 2010 en su conjunto, por trimestre y por semestre.
- Cuadros 1.h, 1.i, 1.j, 1.k, 1.l, 1.m, y 1.n: muestran las tasas de variación real anual para los distintos conceptos de ingresos y gastos del Gobierno Central Presupuestario, Extrapresupuestario y Consolidado, para el año 2010 en su conjunto, por trimestre y por semestre.
- Cuadros 1.o, 1.p, 1.q, 1.r, 1.s, 1.t y 1.u: presentan el Estado de Operaciones del Gobierno Central Presupuestario, Extrapresupuestario y Consolidado como porcentaje del Producto Interno Bruto estimado para el año 2010 en su conjunto, por trimestre y por semestre.
- Cuadro 2.a: compara el resultado económico de la gestión del Gobierno Central Presupuestario en el año 2010 en su conjunto, por mes, por trimestre y por semestre, con respecto a la Ley de Presupuestos aprobada, en montos que consolidan las operaciones en moneda nacional y en moneda extranjera. Para estos efectos, en el caso de la ejecución se utiliza el tipo de cambio observado promedio de cada mes, mientras que para las cifras de presupuesto se utiliza el tipo de cambio supuesto en su formulación.

- Cuadro 2.b: presenta los resultados del Gobierno Central Presupuestario durante el año 2010 de las operaciones efectuadas en moneda nacional, por mes, trimestre y semestre.
- Cuadro 2.c: muestra los resultados del Gobierno Central Presupuestario durante el año 2010 de las operaciones efectuadas en moneda extranjera, por mes, trimestre y semestre.
- Cuadro 3: muestra el porcentaje de avance mensual, trimestral y semestral de ingresos y gastos ejecutados en los años 2010 y 2009 sobre la respectiva Ley de Presupuestos aprobada.
- Cuadro 4.a: presenta la variación real anual, por mes, trimestre, semestre y total anual de los distintos conceptos de ingresos y gastos del Gobierno Central Presupuestario para el año 2010 en comparación a igual período del año anterior.
- Cuadros 4.b, 4.c, 4.d, 4.e, 4.f, 4.g y 4.h: muestran la tasa de variación real de los conceptos de ingresos y gastos del Gobierno Central Presupuestario en los años 2006 a 2010, para el año en su conjunto, por trimestre y por semestre.
- Cuadros 5.a, 5.b, 5.c, 5.d, 5.e, 5.f y 5.g: detallan los conceptos que componen la categoría de Gobierno Central Extrapresupuestario y sus resultados para el año 2010 en su conjunto, por trimestre y por semestre.
- Cuadro 6.a: detalla los valores mensuales de Ingresos Tributarios recaudados durante el año 2010.
- Cuadros 6.b, 6.c, 6.d, 6.e, 6.f, 6.g, y 6.h: muestran la tasa de variación real anual de los ingresos tributarios en los años 2006 a 2010, para el año en su conjunto, por trimestre y por semestre.
- Cuadro 7: Presenta información adicional de Ingresos del Gobierno Central Consolidado en 2010, para el año en su conjunto, por trimestre y por semestre.
- Cuadro 8: informa el saldo de la deuda del Gobierno Central Presupuestario al término de cada trimestre de 2010 y la variación del mismo en esos períodos.
- Cuadro 9: presenta el saldo y la variación del Fondo de Estabilización Económica y Social para cada trimestre de 2010.
- Cuadro 10: presenta el saldo y la variación del Fondo de Reserva de Pensiones para cada trimestre de 2010.
- Cuadro 11: presenta el saldo y la variación del Fondo de Estabilización de Precios del Petróleo para cada trimestre de 2010.
- Cuadro 12: muestra el saldo y la variación del Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles derivados del Petróleo para cada trimestre de 2010.

## II. Informe de Ingresos

- Durante el cuarto trimestre de 2010 los ingresos totales del Gobierno Central Consolidado alcanzaron a \$6.380.538 millones. De ellos, \$6.303.013 millones corresponden al Gobierno Central Presupuestario y \$77.525 millones, al Gobierno Central Extrapresupuestario.
- Es así como, el total de ingresos del Gobierno Central Consolidado durante 2010 asciende a \$23.820.270 millones, correspondientes a un 22,7% del PIB estimado para el año. Esta cifra es superior en un 28,4% real respecto del total de ingresos recibidos durante 2009. De ellos, \$23.291.977 millones corresponden al Gobierno Central Presupuestario y \$528.294 millones, al Gobierno Central Extrapresupuestario.
- A nivel de Gobierno Central Presupuestario se registró, en el último trimestre del año recién pasado, una variación real en doce meses de los ingresos de 12,8%, mientras que el Gobierno Central Extrapresupuestario registra una caída real de 56,5% respecto de igual período del año anterior.
- El crecimiento de los ingresos del Gobierno Central Presupuestario en el cuarto trimestre se explica principalmente por variaciones anuales positivas reales de 13,9% en la recaudación de ingresos tributarios netos y de 17,4% en los ingresos por cobre bruto, respecto de igual período del año anterior.
- En el año completo, el gobierno Central Presupuestario aumentó sus ingresos en 29,9% real. Estos valores implican que el nivel de ingresos del Gobierno Central Presupuestario durante 2010 equivalga a 107,1% del total de ingresos estimados en la Ley de Presupuestos respectiva.
- La variación positiva de los ingresos del Gobierno Central Presupuestario se asocia especialmente al desempeño de los ingresos tributarios provenientes de la minería privada los que crecieron en 2010 un 130,0% real respecto del año anterior y a los ingresos por cobre bruto los que crecieron un 133,3% real en el mismo período.
- En el caso de la tributación de la minería privada, este resultado refleja una base de comparación menguada por menor recaudación por pagos provisionales mensuales del año previo, de la mano con un menor valor de las ventas de ese año, debido al menor precio del cobre durante 2009.
- En el caso de Codelco, a los efectos del ciclo tributario y minero se le suman traspasos de excedentes de 2009 en 2010.
- Los demás contribuyentes del impuesto de primera categoría y otros impuestos a la renta aportaron una recaudación que creció un 43,6% real respecto del año previo, lo que da cuenta de un resultado de la Operación Renta mucho menos deficitario que el observado en 2009, por los menores pagos provisionales de Primera Categoría efectuados en 2009 e imputados en las declaraciones anuales de 2010. Esto, a su vez, es consecuencia de la caída en ventas experimentada sobretodo en la primera mitad de ese año y de la reducción transitoria de los Pagos Provisionales Mensuales establecida en la Ley N°20.326.

- En la declaración anual de estos últimos contribuyentes, el Impuesto de Primera Categoría acumula una caída de 3,0% durante 2010, explicada fundamentalmente por las menores utilidades obtenidas por las empresas durante 2009, que fueron declaradas en abril de 2010.
- En cuanto a los Impuestos a la Renta de Declaración y Pago Mensual, éstos muestran un crecimiento de 31,6% real en 2010. En esta trayectoria tienen gran incidencia los pagos efectuados por contribuyentes mineros privados, que aumentaron 102,8% real en 2010, correspondientes al Impuesto Adicional por remesas de utilidades al exterior, en respuesta al aumento observado en el precio del cobre. Los aportes del resto de contribuyentes en esta categoría muestran incrementos reales de 15,9% en el año, explicados, principalmente, por aumentos en pagos por concepto de Impuesto de Segunda Categoría e Impuesto Adicional.
- A su vez, los Pagos Provisionales Mensuales crecieron 26,3% real durante 2010, porcentaje fuertemente influido por los pagos de los contribuyentes de la minería privada, que muestran un incremento real de 51,9% en el año. Es preciso señalar que estas comparaciones están afectadas por el impacto en la recaudación 2009 de la rebaja transitoria en la tasa de Pagos Provisionales Mensuales permitida por la Ley N°20.326.
- En la recaudación neta por Impuesto al Valor Agregado se observa un crecimiento real anual de 17,5% en 2010, explicado por la recuperación del consumo privado.
- La recaudación neta de los Impuestos a los Combustibles presenta un aumento de 31,5% real anual en 2010. En esta mayor recaudación incidió de manera directa el término de la rebaja transitoria al Impuesto Específico a las Gasolinas hasta marzo de 2010, de acuerdo al período establecido en la Ley N°20.259.
- La recaudación por el Impuesto al Tabaco, Cigarros y Cigarrillos presentó un crecimiento real anual de 14,8% en 2010, que se explica en parte por el alza del precio de estos productos y por los cambios en la legislación que contemplaron un aumento en la tasa desde un 60,4% a 62,3% y la creación de un impuesto específico de 0,00135 UTM por cada veinte unidades, aprobados en la Ley N°20.455, con vigencia desde el 1 de agosto de 2010.
- Del resto de los impuestos, cabe mencionar una variación positiva de 211,2% durante 2010 del Impuesto a los Actos Jurídicos que se explica por el fin de la suspensión transitoria de la tasa del Impuesto a Timbres y Estampillas, la que se ubicó en 0% durante 2009 y que a comienzos de 2010 pasó a 0,6%. Los Impuestos al Comercio Exterior, por su parte, presentaron un crecimiento de 61,6% real, fruto de un crecimiento en las importaciones durante el presente año.
- En relación a las Rentas de la Propiedad, éstas disminuyeron un 29,0% real durante 2010 para el Gobierno Central Consolidado. Esto se explica en gran medida por los menores retornos obtenidos por los activos financieros del Gobierno Central Presupuestario, efecto de las menores tasas de interés de los instrumentos en los cuales se encuentran invertidos dichos activos como también del menor stock consolidado de activos financieros. También ha impactado, la evolución experimentada por el tipo de cambio durante el año.

### III. Informe de Gastos

- Durante el cuarto trimestre de 2010 los gastos devengados del Gobierno Central Consolidado alcanzaron a \$7.514.149 millones, lo que implicó un crecimiento real de 16,8% en relación a igual período del año anterior. De este total, \$7.216.205 corresponden al Gobierno Central Presupuestario y \$297.944 millones, al Gobierno Central Extrapresupuestario.
- Con lo anterior, el total de gastos del Gobierno Central Consolidado acumulado en 2010 asciende a \$24.273.284 millones, correspondientes a un 23,1% del PIB estimado para el año. Esta cifra representa un crecimiento de 7,0% real respecto de 2009.
- Del gasto total consolidado, el correspondiente a la cuenta de transacciones que afectan el patrimonio neto creció un 8,6% en 2010, mientras que la suma de inversión más transferencias de capital mostró un crecimiento de 0,5% real. Este leve crecimiento se explica en gran medida porque en la base de 2009 se incluye el Plan de Estímulo Fiscal cuyo énfasis fue la inversión pública y por la necesaria reorientación de la cartera de proyectos para hacer frente a la reconstrucción. En efecto, luego de caer un 7,9% en el primer semestre, la suma de inversión más transferencias de capital crece un 8,2% en la segunda mitad del año.
- Dentro de la cuenta de transacciones que afectan el patrimonio neto, la principal alza en el Gobierno Central Consolidado se observa en el gasto por subsidios y donaciones, que crece 13,4% en 2010, explicado principalmente por un tratamiento contable distinto en el caso de los gastos del Transantiago (que hasta septiembre de 2009 se clasificaban en Otros Gastos), los gastos asociados a la emergencia y el mayor gasto asociado a la subvención de escolaridad. Destaca también el pago por intereses de deuda, que crece un 11,6% en 2010, efecto de las nuevas emisiones de bonos que la Tesorería General de la República realizó en el marco de los niveles autorizados en las Leyes de Presupuestos de 2009 y de 2010. A su vez, el gasto en personal creció un 9,1% real, por el efecto de los reajustes generales de remuneraciones del sector público (4,5% a partir de diciembre de 2009 y 4,2% a partir de diciembre de 2010), los bonos a los trabajadores del sector público entregados en enero y diciembre de 2010, los incentivos variables para el personal del sector salud y el mejoramiento de las remuneraciones de las Fuerzas Armadas (establecido en la Ley N°20.344 del 27 de abril de 2009).
- Por su parte, el gasto presupuestario en bienes y servicios de consumo y producción experimentó un crecimiento real de 1,5% durante 2010, explicado principalmente por insumos para la salud.
- El total de gastos efectuados por el Gobierno Central Presupuestario en el cuarto trimestre de 2010 equivale a un 31,6% del total de gastos aprobados en la Ley de Presupuestos. Así, los gastos acumulados del año implican una ejecución de 103,4% con respecto a la ley aprobada, inferior al 109,4% registrado en 2009, año marcado por el plan de estímulos fiscales, pero levemente superior al promedio de los años 2006–2008 (102,8%), años en los que no existieron planes especiales de gasto contracíclico.
- En cuanto al gasto del Gobierno Central Extrapresupuestario este muestra un crecimiento de 42,3% real en 2010.

## V. Balance Global y Financiamiento

- El estado de operaciones del Gobierno Central Consolidado en el cuarto trimestre de 2010 arrojó un saldo negativo de \$1.133.611 millones, equivalente a 1,1% del PIB estimado para el año. Dado que hubo superávit en el período enero-septiembre, el resultado neto del estado de operaciones acumulado del Gobierno Central Consolidado para el año 2010 mostró un déficit de \$453.014 millones (que se desagrega en saldos negativos de las cuentas presupuestarias y extrapresupuestarias de \$312.326 millones y \$140.688 millones, respectivamente), equivalente a un 0,4% del PIB estimado para el año.
- Este déficit efectivo de 0,4% del PIB en 2010 implica un déficit cíclicamente ajustado de 2,1% del PIB (cálculo preliminar), correspondiendo la diferencia al componente cíclico de los factores que han incidido transitoriamente en los ingresos fiscales.
- En relación a las operaciones de financiamiento del Gobierno Central Presupuestario, durante 2010 se observa un aumento neto de pasivos por \$2.765.712 millones, explicado principalmente por mayores endeudamientos internos y externos netos de \$2.754.300 millones y \$797.431 millones, respectivamente.  
  
Asimismo, durante igual período la amortización de bonos de reconocimiento totalizó \$786.019 millones.
- De esta forma, al cierre de 2010 la deuda del Gobierno Central Presupuestario -consolidada en moneda nacional- totalizó \$9.535.014 millones, equivalente a 9,1% del PIB estimado del año, nivel superior al cierre de 2009 (6,1% del PIB). Al desagregar el stock de deuda vigente al 30 de diciembre según su origen, se observa que un 79,9% ha sido contratada o emitida en el mercado nacional y un 20,1% en el mercado internacional.
- Como se detalla en el informe “Activos Consolidados del Tesoro Público”, el total de activos financieros al cierre de 2010 ascendió a US\$20.449,6 millones; cifra que considera el stock a precios de mercado del Fondo de Reserva de Pensiones (FRP), del Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) y los Otros Activos del Tesoro Público.
- En términos desagregados, los recursos del FRP totalizaron US\$3.836,7 millones al cierre de 2010. Esto representó un aumento de US\$415,9 millones en relación al cierre registrado en diciembre de 2009, variación explicada por un aporte de US\$337,3 millones en junio de 2010 lo que se suma a intereses devengados por US\$70,2 millones, un mayor valor a precios de mercado de US\$8,7 millones y costos de administración y custodia de US\$0,4 millones.
- Al cierre de 2010, el FEES registró un valor a precios de mercado de US\$12.720,1 millones, lo que representó un aumento de US\$1.435,3 millones respecto al cierre de 2009. Dicho aumento se explica básicamente por los depósitos de US\$1.000 millones y US\$362 millones, de recursos provenientes de la colocación de bonos en el mercado internacional y del saldo existente en el Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles Derivados del Petróleo al término de su vigencia, tal como lo estableció la Ley N°20.063, respectivamente. Inciden también los intereses devengados por

US\$227,6 millones, un menor valor a precios de mercado de US\$3,5 millones y costos de administración y custodia de US\$1,1 millones.

- Por su parte, los Otros Activos del Tesoro Público ascendieron a US\$3.892,8 millones al 31 de diciembre de 2010, de los cuales US\$1.083,7 millones correspondían a activos denominados en moneda nacional y US\$2.809,1 millones, a activos denominados en dólares.
- Finalmente, el Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles Derivados del Petróleo (FEPCO) no registra saldo al cierre del año, debido a que el saldo existente al término de su vigencia fue depositado en el FEES tal como lo señalaba la Ley N°20.063. Por su parte, el Fondo de Estabilización de Precios del Petróleo alcanzó un saldo de US\$43,7 millones al 31 de diciembre de 2010.

## V. Síntesis y Perspectivas

- Los niveles de ejecución de ingresos y gastos del cuarto trimestre de 2010, implicaron un déficit de \$1.133.611 millones en dicho trimestre equivalente al 1,1% del PIB. Con ello se supera el superávit acumulado a septiembre, produciéndose un déficit en el resultado acumulado a diciembre, tal como fuera anunciado en oportunidades anteriores. De esta manera el 2010 cierra con un déficit total anual de \$453.014 millones, equivalente al 0,4% del PIB estimado para el año, lo que implica **un déficit cíclicamente ajustado** de 2,1% del PIB estimado para el año.
- El gasto del Gobierno en 2010, por su parte, registró una tasa de crecimiento del 7,0% real, algo por debajo de las proyecciones realizadas por la Dirección de Presupuestos en el informe de Finanzas Públicas que acompañó el Proyecto de Ley de Presupuestos 2011.
- Esto es consistente con una mayor ejecución del gasto del Gobierno Central Consolidado en el último trimestre. Esta concentración de la ejecución en los últimos meses del año, tal como fuera anunciado en el informe de ejecución del primer semestre, se debe a una tendencia normal observada en años anteriores, no observada puntualmente en 2009 y al efecto de una necesaria reorientación del gasto para acomodarse al nuevo escenario generado por el plan de reconstrucción posterior al terremoto del pasado febrero.