

INFORME DE EJECUCIÓN DEL GOBIERNO CENTRAL

PRIMER TRIMESTRE 2017

28 de abril de 2017

I. Marco Metodológico

El presente informe contiene las cifras correspondientes a la gestión financiera del Gobierno Central en el período enero-marzo de 2017.

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 marzo 2017

- Los ingresos del Gobierno Central Total acumulados entre enero y marzo alcanzaron a \$9.695.363 millones, equivalente a un 5,6% del PIB estimado para este año, registrando una variación real respecto a igual período del año anterior de -1,1%. Resultado explicado principalmente por una caída de 6,5% en los ingresos tributarios netos, que registran en la base de comparación 2016 los ingresos por concepto de Registro de Capitales. Por otra parte, se observa un incremento en los ingresos originado en la operación que significó la Capitalización de Codelco (Ley N°20.989).
- El gasto del Gobierno Central Total a marzo de 2017, alcanzó a \$9.649.326 millones, equivalentes al 5,5% del PIB estimado para el año, con un crecimiento durante el primer semestre de 7,8% real en relación a igual período del ejercicio anterior. De este total, el gasto del Gobierno Central Presupuestario registró un crecimiento real respecto del primer trimestre de 2016 de 7,6%, mientras que el Gobierno Central Extrapresupuestario experimentó un crecimiento real acumulada en el primer cuarto del año de 30,3%.
- Dentro del Gobierno Central Presupuestario, el gasto en transacciones que afectan el patrimonio neto (gasto corriente) creció 9,3% respecto de igual período del año anterior en el que incidieron principalmente los gastos por intereses y el inicio de la implementación de la Ley de Inclusión en Educación, mientras que el gasto de capital presentó una caída de 1,8% respecto del primer cuarto del año pasado, resultado de una reducción real de 8,3% del gasto en iniciativas de inversión y un aumento de 4,9% de las transferencias de capital.

- Con lo anterior, el resultado del Gobierno Central Total acumulado al primer trimestre de 2017 corresponde a un superávit de \$46.037 millones, equivalente a 0,03% del PIB estimado para el año. Sin embargo, descontando el efecto de la Ley N°20.989 el balance del Gobierno Central Total sería de -0,2%.

III. Informe de Ingresos

- Al primer trimestre del año 2017, los ingresos del Gobierno Central Total alcanzaron a \$9.695.363 millones, lo que representa una disminución de 1,1% real anual con respecto a lo observado en igual periodo del año 2016. De este total, \$9.529.328 millones corresponden al Gobierno Central Presupuestario, los que registraron una reducción de 2,4% respecto de lo acumulado al primer trimestre del año anterior, y los \$166.035 millones restantes correspondieron al Gobierno Central Extrapresupuestario, con una variación de 348,6% real en igual período. Los ingresos del Gobierno Central Total en el primer trimestre corresponden a un 5,6% del PIB estimado para el año.

Ingresos del Gobierno Central Total Primer trimestre 2017 (millones de pesos y %)

	Millones de pesos	% del total	Var. real (%)	% del PIB (p)
Ingresos tributarios netos ⁽²⁾	7.811.251	80,6%	-6,5%	4,5%
<i>Tributación minería privada</i>	88.437	0,9%	-51,5%	0,1%
<i>Tributación resto contribuyentes</i>	7.722.813	79,7%	-5,5%	4,4%
Cobre bruto	158.190	1,6%	-2,1%	0,1%
Imposiciones previsionales	650.092	6,7%	14,3%	0,4%
Otros ingresos ⁽¹⁾	1.075.830	11,1%	50,1%	0,6%
TOTAL INGRESOS⁽²⁾	9.695.363	100,0%	-1,1%	5,6%

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

⁽²⁾ La variación real en 12 meses acumulada a marzo de los Ingresos tributarios y de los ingresos totales, excluyendo la recaudación por registro de capitales del año 2016, sería de -0,1% y 4,6%, respectivamente.

(p): PIB proyectado.

- Respecto a los ingresos tributarios netos, éstos alcanzaron un monto de \$7.811.251 millones, lo que, representa un 80,6% de los ingresos totales percibidos por el Gobierno Central en lo que va registrado de 2017. La variación real acumulada de -6,5%, se descompone en una disminución real anual de 5,5% en la recaudación de los contribuyentes no mineros, alcanzando éstos un monto de \$7.722.813 millones, y una disminución real acumulada en doce meses de 51,5% de la tributación de la gran minería privada (GMP10), cuyo monto fue de \$88.437 millones.
- La caída en los ingresos tributarios no mineros -que corresponde a la más significativa en términos de nivel en el total de ingresos- se debe principalmente al pago excepcional de impuestos por registro de capitales en el exterior, percibido principalmente en enero 2016 y que ascendió a cerca de los \$500.000 millones. De esta forma, si se descuentan dichos ingresos de la base del año 2016, la variación real de los ingresos tributarios no mineros hubiese sido de 1,1% real y el total de Ingresos del Gobierno Central hubiese mostrado una variación de 4,6%

real respecto de igual periodo anterior. Finalmente, se debe señalar que el impuesto a la renta registra una recaudación asociada a la medida contemplada en la Reforma Tributaria que afecta el FUT histórico.

- Adicionalmente, la importante reducción de los ingresos de la minería privada, se explica porque además de observarse una disminución en los PPM producto del mal resultado observado en la operación renta de abril-mayo 2016, en lo que va de 2017 se registran devoluciones del impuesto a la renta de primera categoría por sobre las observadas en igual periodo 2016, lo que acentúa su caída.
- Por su parte, la disminución de 2,1% de los ingresos provenientes del Cobre Bruto es debido a que el incremento en el precio del cobre (US\$/lb2,65 en relación a US\$/lb2,12) no compensa la caída del tipo de cambio y las menores ventas.
- Las imposiciones previsionales muestran una variación real anual acumulada a marzo de 14,3% respecto de igual periodo de 2016, con un incremento importante en el mes de marzo, debido a un desfase en los pagos percibidos en 2016, lo que altera la base de comparación.
- 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 11,% de los ingresos totales acumulados al primer trimestre- muestran una variación positiva de 50,1% en 12 meses, impulsada principalmente por Otros Ingresos que crecen 128,0%, debido al registro de US\$475 millones que fueron utilizados para realizar la capitalización de Codelco, de acuerdo a la Ley N°20.989. Si descontamos esta operación y los ingresos por registro de capitales de la base de comparación 2016, los ingresos totales del Gobierno Central crecerían 1,2%.
- El análisis de los ingresos tributarios netos recaudados a marzo 2017, muestra una variación acumulada real negativa en 12 meses de 6,5%. Por tipo de impuesto la recaudación por concepto de Impuesto a la Renta mostró una baja de 5,7%, el IVA un incremento de 2,3%, la recaudación por los impuestos a productos específicos cayó en 5,3%, lo recaudado por los impuestos a los actos jurídicos aumentó 25,9%, y la recaudación por el impuesto al comercio exterior creció en 1,4% respecto de lo recaudado el mismo período del año pasado.
- En particular, la variación de la recaudación por Impuesto a la Renta, se descompone en una disminución real de 51,5% en el grupo de las GMP10 (minería privada) y de 3,1% en el resto de los contribuyentes. Como se mencionó anteriormente, en el caso del grupo de las GMP10, la caída se debe a la baja en el factor de PPM producto del mal resultado observado en la operación renta 2016, que más que compensa el incremento en el precio del cobre de los últimos meses.
- Por su parte, la menor recaudación percibida en el grupo del resto de los contribuyentes, se debe principalmente al efecto de los ingresos por registro de capitales en 2016 que afecta la base de comparación del componente de declaración y pago mensual, que se ve compensada parcialmente por la recaudación del FUT histórico mencionado anteriormente. Los otros componentes, PPM y Declaración Anual, se presentan crecientes en lo que va de año.

Ingresos Tributarios del Gobierno Central Total Primer Trimestre 2017

(millones de pesos y %)

	Millones de pesos	% del total	Var. real anual (%)	% del PIB (p)
Impuestos a la Renta	3.153.854	40,4%	-5,7%	1,8%
<i>Tributación minería privada</i>	88.437	1,1%	-51,5%	0,1%
<i>Tributación resto contribuyentes</i>	3.065.416	39,2%	-3,1%	1,8%
Impuesto al Valor Agregado	3.804.451	48,7%	2,3%	2,2%
Impuestos a Productos Específicos	738.065	9,4%	-5,3%	0,4%
<i>Tabacos, Cigarros y Cigarrillos</i>	299.299	3,8%	-12,4%	0,2%
<i>Combustibles</i>	438.850	5,6%	0,2%	0,3%
<i>Derechos de Extracción Ley de Pesca</i>	-83	0,0%	-47276,4%	0,0%
Impuestos a los Actos Jurídicos	122.282	1,6%	25,9%	0,1%
Impuestos al Comercio Exterior	79.001	1,0%	1,4%	0,0%
Otros	-86.401	-1,1%	-125,7%	0,0%
INGRESOS NETOS POR IMPUESTOS	7.811.251	100,0%	-6,5%	4,5%

(p): PIB proyectado.

- La recaudación por IVA muestra un crecimiento real en doce meses de 2,3% real acumulado a marzo 2017, compuesto por una caída en el IVA declarado y un ahorro en el gasto por devoluciones en lo que va del año. Este último componente responde a la caída en el IVA declarado que se viene observando desde fines del año 2016 y al efecto de las declaraciones de manera electrónica, que se dificultan la elusión y evasión.
- La recaudación de los Impuestos a Productos Específicos cayó en términos reales en 5,3% acumulado a marzo, respecto de igual trimestre del año anterior. Esta variación se compone de una caída en el impuesto a Tabacos, cigarros y cigarrillos de 12,4%, un incremento real en 12 meses de 0,2% en lo recaudado por concepto de impuesto a los combustibles, y una caída de los derechos de extracción Ley de Pesca. En el caso del impuesto a los tabacos, se ha registrado una disminución en el nivel de recaudación durante el trimestre, siendo marzo un mes de recaudación particularmente bajo, debido a que lo largo del año se ha observado un caída en la cantidad de cigarrillos comercializados. Por su parte, la recaudación de los combustibles, se compone de disminuciones en el mes de enero y febrero, con un importante incremento en el mes de marzo, debido a que en dicho mes se produjo un importante aumento en el componente importado de la recaudación, el que pasó de un promedio de MM\$12.300 entre enero y febrero 2017 a MM\$ 43.913 en marzo, lo que se compara con una tendencia más bien estable en el primer trimestre 2016.
- Por otra parte, la variación observada en la recaudación del impuesto al comercio exterior de 1,4% real en doce meses, se debe a la combinación de un mayor nivel de importaciones, que se compensa parcialmente con el menor tipo de cambio que se ha registrado en el período.
- Finalmente, el impuesto a los actos jurídicos, que representa un 1,6% de los ingresos tributarios totales, presenta una variación real en 12 meses de 25,9%, producto del aumento en la tasa del impuesto a los pagarés, 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 en el primer trimestre de 2017 alcanzó \$9.649.326 millones equivalentes al 5,5% del PIB estimado para el año, lo que se traduce en un crecimiento en términos reales de 7,8% en relación al año anterior. De este total, \$9.547.082 millones corresponden al Gobierno Central Presupuestario, con un crecimiento real anual de 7,6%, y \$102.244 millones correspondientes al Gobierno Central Extrapresupuestario con una variación real anual de 30,3%.

Gastos Gobierno Central Total Primer trimestre 2017

(millones de pesos y %)

	Millones de pesos	Var. real anual (%)	% del PIB(p)
Gastos Presupuestario	9.547.082	7,6%	5,5%
Gastos Extrapresupuestario	102.244	30,3%	0,1%
Gasto Total	9.649.326	7,8%	5,5%

(p): PIB proyectado.

- En términos generales, la variación registrada del Gasto Total se debe principalmente al pago por intereses de la deuda pública, en línea con lo considerado en la Ley de Presupuestos 2017 y coherente con la calendarización respectiva, además del crecimiento del gasto corriente del Ministerio de Educación que se explica por la aplicación de la Ley de Inclusión.

Gobierno Central Presupuestario

- El Gasto del Gobierno Central Presupuestario durante el primer trimestre de 2017 presentó un avance respecto de la Ley de Presupuestos Aprobada de 22,8%, lo que resulta superior al 21,6% del primer trimestre de 2016.

Gastos Gobierno Central Presupuestario

Ejecución mensual primer trimestre 2011-2017

(% de avance sobre Ley de Presupuestos Aprobada)

Año	Enero	Febrero	Marzo	Acumulado al I trimestre
2017	6,8	6,9	9,1	22,8
2016	6,6	6,7	8,3	21,6
2015	6,9	6,7	8,3	21,9
2014	6,8	6,8	8,0	21,7
2013	6,4	6,5	7,5	20,5
2012	6,4	6,5	7,9	20,9
2011	5,8	5,8	8,0	19,7

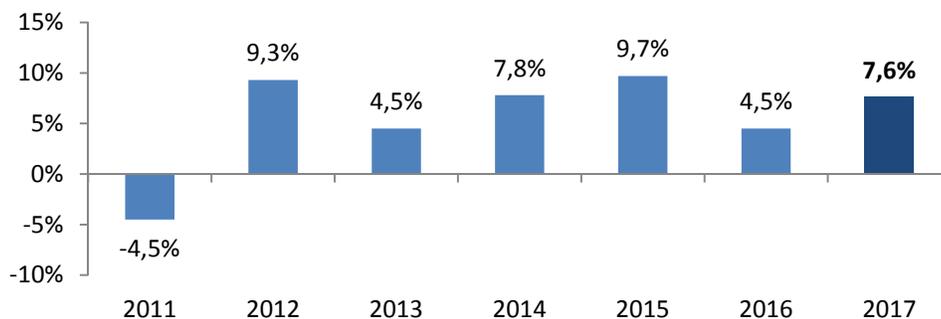
- El gasto del Gobierno Central Presupuestario se compone de un Gasto Corriente de \$8.319.890 millones, con una variación real de 9,1% y de un Gasto de Capital (Inversiones y Transferencias de Capital) de \$1.227.191 millones, con una variación real anual de -1,8%. Ambas cifras representan un 87,1% y un 12,9% del total de Gastos Presupuestarios, respectivamente.
- En lo que respecta a la variación del Gasto Corriente, este se debe principalmente a los mayores gastos en los subtítulos de pagos por Intereses y Subsidio y donaciones. El primero se explica por el pago de intereses de la deuda pública debido a las emisiones para financiamiento y la recompra de bonos para suavizar el perfil de vencimiento, lo que generó un mayor pago de cupones durante el primer trimestre de 2017 con respecto al mismo período del año anterior. Cabe señalar que estos mayores pagos están en línea con lo considerado en la Ley de Presupuestos 2017 y son coherentes con su respectiva calendarización. Por otra parte, la variación de Subsidios y donaciones es principalmente por mayores gastos del Ministerio de Educación, debido a que la aplicación de Ley de Inclusión comenzó a ser implementada desde marzo 2016, por lo tanto no se incorpora en la base de comparación.

Gastos Gobierno Central Presupuestario
Primer trimestre 2017
(millones de pesos y %)

	Millones de pesos	% del total	Var. real anual (%)
Gastos Corrientes	8.319.890	87,1%	9,1%
Gastos de Capital	1.227.191	12,9%	-1,8%
TOTAL GASTOS	9.547.082	100,0%	7,6%

- Para analizar esta variación desde una perspectiva más amplia, en el siguiente gráfico se muestra el crecimiento real del Gasto Presupuestario durante los primeros trimestres desde el año 2011 hasta el año 2017.

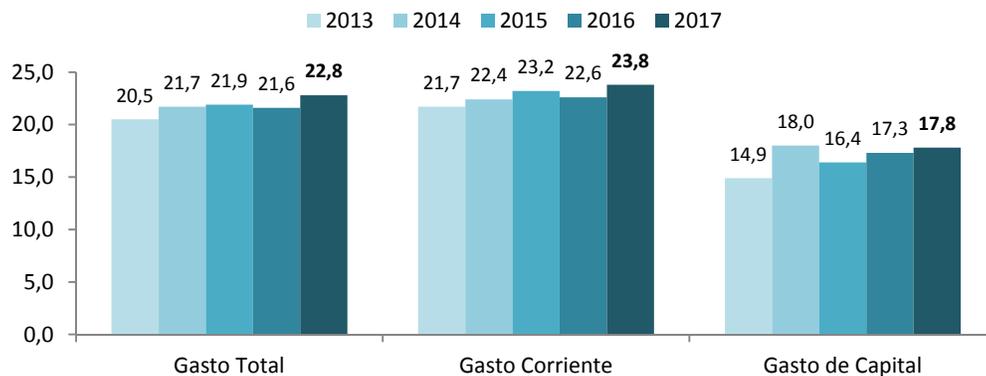
Gasto Total Presupuestario
Primer trimestre de cada año 2011-2017
(variación % real anual)



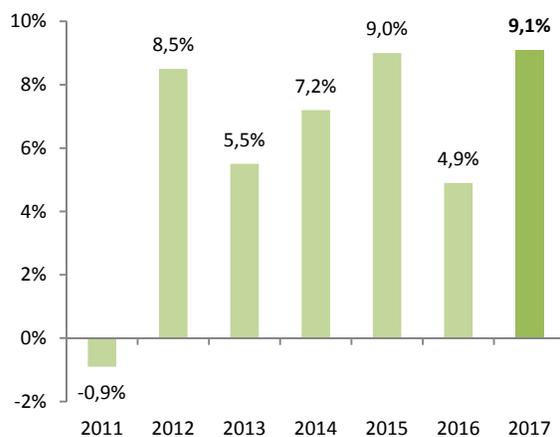
- El Gasto Corriente durante el primer trimestre 2017 presentó un avance en la ejecución de la Ley de Presupuestos aprobada de 23,8%, lo que resulta superior al 22,6% del primer trimestre del año 2016. Por su parte, el Gasto de Capital presentó un porcentaje de avance de la ejecución de la Ley de Presupuestos Aprobada de 17,8%, mayor al 17,3% registrado en igual período del año pasado.

Gastos Gobierno Central Presupuestario: Total, Corriente y Capital.

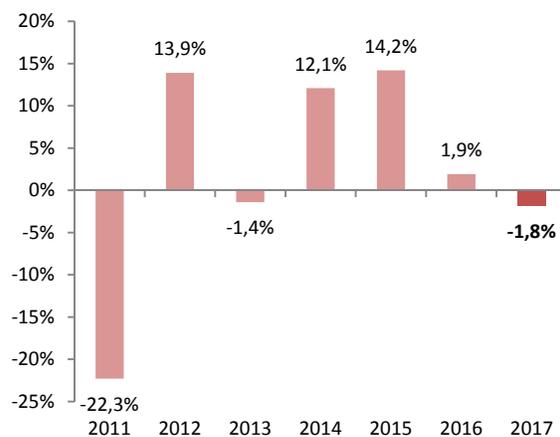
Acumulado al I trimestre 2013-2017
(% de avance sobre Ley de Presupuestos Aprobada)



Gasto Corriente
Gobierno Central Presupuestario
Primer trimestre 2011-2017
(variación % real anual)



Gasto de Capital
Gobierno Central Presupuestario
Primer trimestre 2011-2017
(variación % real anual)



- Respecto de la ejecución del Gasto Corriente, el cuadro siguiente presenta los 5 ministerios con mayor nivel de gasto corriente dentro de la Ley Aprobada 2017 ordenados de acuerdo a la tasa de ejecución de ese gasto al primer trimestre de 2017. Destaca el ministerio del Interior con un porcentaje de ejecución sobre la Ley Aprobada de 28,2%, así como también los ministerios del Trabajo y de Salud, con un 26,3% de ejecución en ambos casos.

- Dentro de las variaciones del Gasto Corriente por ministerios, cabe destacar Interior y Salud con aumentos de 11,3% y 10,3% en comparación al mismo período del año anterior, respectivamente. Dentro de los mayores gastos de Interior incidieron el gasto para emergencias, especialmente por Déficit Hídrico e Incendios Forestales, incluido el mega incendio del verano 2017. En cuanto al ministerio de Salud, el incremento se explica principalmente por aumentos en el gasto en personal dentro de los Servicios de Salud producto de incrementos y creación de asignaciones, además de mayores transferencias corrientes.

Gasto Corriente Primer Trimestre 2017

5 Ministerios con mayor gasto corriente aprobado⁽¹⁾

(millones de pesos y % de ejecución sobre Ley de Presupuestos Aprobada)

Ministerios	Ley de Presupuestos 2017	Ejecución al I Trimestre	% Avance al I Trimestre		Variación % real anual
			2017	2016	
TOTAL	35.000.282	8.319.890	23,8%	22,6%	9,1%
Interior	1.811.464	510.889	28,2%	25,4%	11,3%
Trabajo	6.476.515	1.700.794	26,3%	26,0%	2,9%
Salud	6.744.991	1.774.870	26,3%	25,8%	10,3%
Defensa	1.631.403	385.736	23,6%	23,4%	1,3%
Educación	9.045.825	1.701.113	18,8%	18,4%	8,9%

⁽¹⁾ Luego de la clasificación por mayor gasto aprobado en la Ley de Presupuestos 2017, se ordenan descendientemente de acuerdo al porcentaje de ejecución acumulada en lo que va de 2017. El Gasto Corriente aprobado de estos 5 ministerios representa un 73,5% del Gasto Corriente total aprobado en la Ley de Presupuestos 2017.

- En relación a la ejecución del Gasto de Capital, que se muestra en el siguiente cuadro, se debe destacar al Ministerio de Vivienda con un avance de 22,4% y al Ministerio del Interior con una ejecución de 18,4% con respecto al gasto aprobado para este año. Por su parte, se debe mencionar que pese a que el ministerio de Salud muestra una relativamente baja tasa de ejecución, ésta se encuentra por sobre lo alcanzado durante el mismo período del año pasado.
- Por su parte, la variación negativa del Ministerio de Obras Públicas se explica porque el presupuesto de inversiones de 2017 considera un porcentaje de proyectos nuevos mayor que el año anterior (16% versus 12%). Esto produce atrasos en su inicio debido a los trámites administrativos que implican, los que van desde la necesidad de completar estudios hasta la toma de razón de la adjudicación de los proyectos.

Gasto de Capital Primer Trimestre 2017
5 Ministerios con mayor gasto de capital aprobado ⁽¹⁾

(millones de pesos y % de ejecución sobre Ley de Presupuestos Aprobada)

Ministerios	Ley de Presupuestos 2017	Ejecución al I Trimestre	% Avance al I Trimestre		Variación % real anual
			2017	2016	
TOTAL	6.879.982	1.227.191	17,8%	17,3%	-1,8%
Vivienda	1.738.839	389.602	22,4%	20,7%	6,8%
Interior	1.343.301	246.747	18,4%	16,4%	8,1%
Obras Públicas	2.066.333	378.322	18,3%	19,9%	-11,5%
Salud	432.910	62.063	14,3%	9,6%	11,2%
Educación	423.560	58.563	13,8%	15,8%	-14,0%

⁽¹⁾Luego de la clasificación por mayor gasto aprobado en la Ley de Presupuestos 2017, se ordenan descendientemente por el porcentaje de ejecución acumulada en 2017. El Gasto de Capital aprobado de estos 5 ministerios representa un 87,3% del Gasto de Capital total aprobado en la Ley de Presupuestos 2017.

- Respecto del gasto en inversiones realizado por los gobiernos regionales, el monto de gasto ejecutado en el primer trimestre de 2017 asciende a \$250.049 millones, lo que representa una ejecución respecto de la Ley Vigente del 24,1%, superior al 23,2% observado en el mismo período del año anterior, con una variación real anual positiva de 8,1% a nivel nacional. Entre las regiones que muestran un mayor porcentaje de ejecución de su presupuesto de inversiones se encuentran la II Región de Antofagasta (con 40,3%), la XV Región de Arica y Parinacota (37,2%) y la IV Región de Coquimbo (29,1%). Mientras que entre las regiones que presentaron una menor tasa de ejecución acumulada al primer trimestre del año, se encuentran la XI Región de Aysén (14,2%), la I Región de Tarapacá (15,9%) y la XIV Región de Los Ríos con un 17,8% de ejecución con respecto a la Ley Vigente.

Gasto ejecutado inversiones
Gobiernos Regionales al primer trimestre de 2017
(millones de pesos y % de ejecución sobre Ley Vigente)

Regiones	Millones de pesos	% Ejecución Primer trimestre 2017	% Ejecución Primer trimestre 2016
I	5.807	15,9	12,3
II	28.477	40,3	32,8
III	16.282	26,5	14,3
IV	16.700	29,1	23,9
V	13.688	19,4	21,2
VI	13.995	23,7	14,3
VII	14.108	19,5	23,8
VIII	30.040	26,2	30,7
IX	23.153	22,8	20,8
X	18.846	24,1	28,1
XI	8.875	14,2	25,1
XII (a)	15.670	26,3	22,7
RM	22.340	19,9	23,2
XIV	8.035	17,8	28,5
XV	14.033	37,2	12,1
TOTAL	250.049	24,1	23,2
Variación % real en 12 meses		8,1%	

(a) No incluye Fondema.

V. Balance Global

- De acuerdo a lo presentado previamente, al cierre del primer trimestre del año 2017, el Gobierno Central Total acumuló un superávit de \$46.037 millones, cifra que equivale al 0,03% del PIB estimado para el año.
- En términos desagregados, dicho superávit está compuesto en balances del Gobierno Central Presupuestario y Extrapresupuestario por \$-17.754 millones y \$63.791 millones, respectivamente.

VI. Financiamiento

- En relación a las operaciones de financiamiento del Gobierno Central Presupuestario, se observó una disminución de los pasivos netos incurridos por un total de \$302.053 millones, explicado por una disminución de endeudamiento interno y externo neto por \$102.954 millones y \$22.865 millones, respectivamente, y pagos por concepto de bonos de reconocimiento por \$176.233 millones.

- De esta forma, el stock de deuda del Gobierno Central Presupuestario consolidado en moneda nacional totalizó \$36.295.902 millones, lo que representó el 20,9% del PIB estimado para el año.
- Por su parte, el saldo de los Activos financieros del Tesoro Público totalizó US\$30.047,1 millones, valorizado a precios de mercado, al 31 de marzo de 2017, cifra que equivale al 11,4% del PIB estimado para el año (detallado en el informe “Activos Consolidados del Tesoro Público”). En términos desagregados, el Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) y el Fondo de Reserva de Pensiones (FRP) totalizaron US\$14.070,3 millones y US\$9.097,0 millones, respectivamente. Por su parte, los Otros Activos del Tesoro Público (OATP), el Fondo para la Educación (FpE), el Fondo para Diagnósticos y Tratamientos de Alto Costo (Fondo TAC) y el Fondo de Apoyo Regional (FAR) registraron saldos por US\$3.717,3 millones, US\$2.658,9 millones, US\$226,8 millones y US\$276,8 millones respectivamente.