

Entorno Macroeconómico y Ejecución del Gasto del Gobierno Central

Agosto 2011



**Gobierno
de Chile**

Ministerio de
Hacienda/

Dirección de
Presupuestos

17 de octubre de 2011

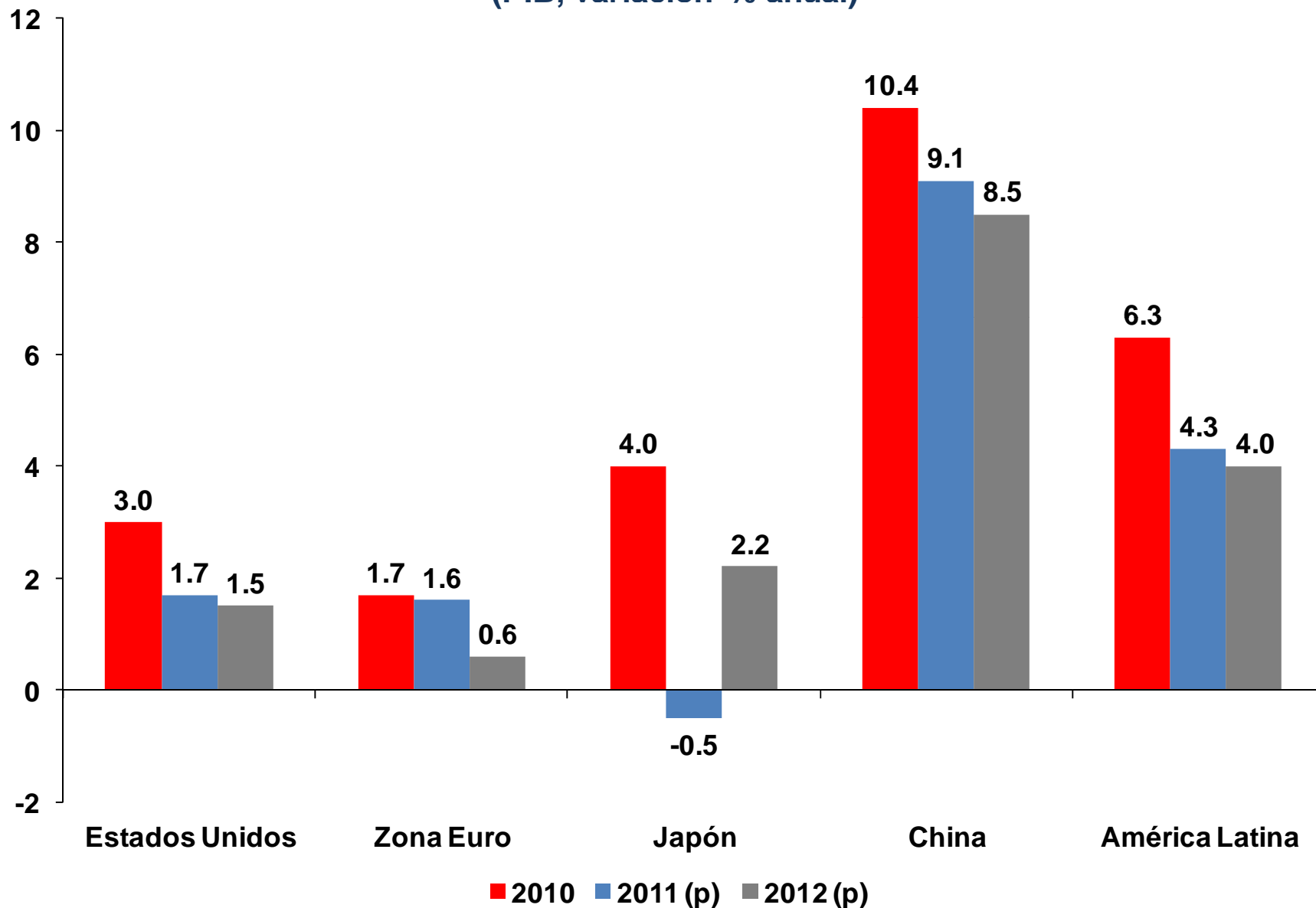


TURBULENCIAS INTERNACIONALES



2010-2012: Panorama Mundial

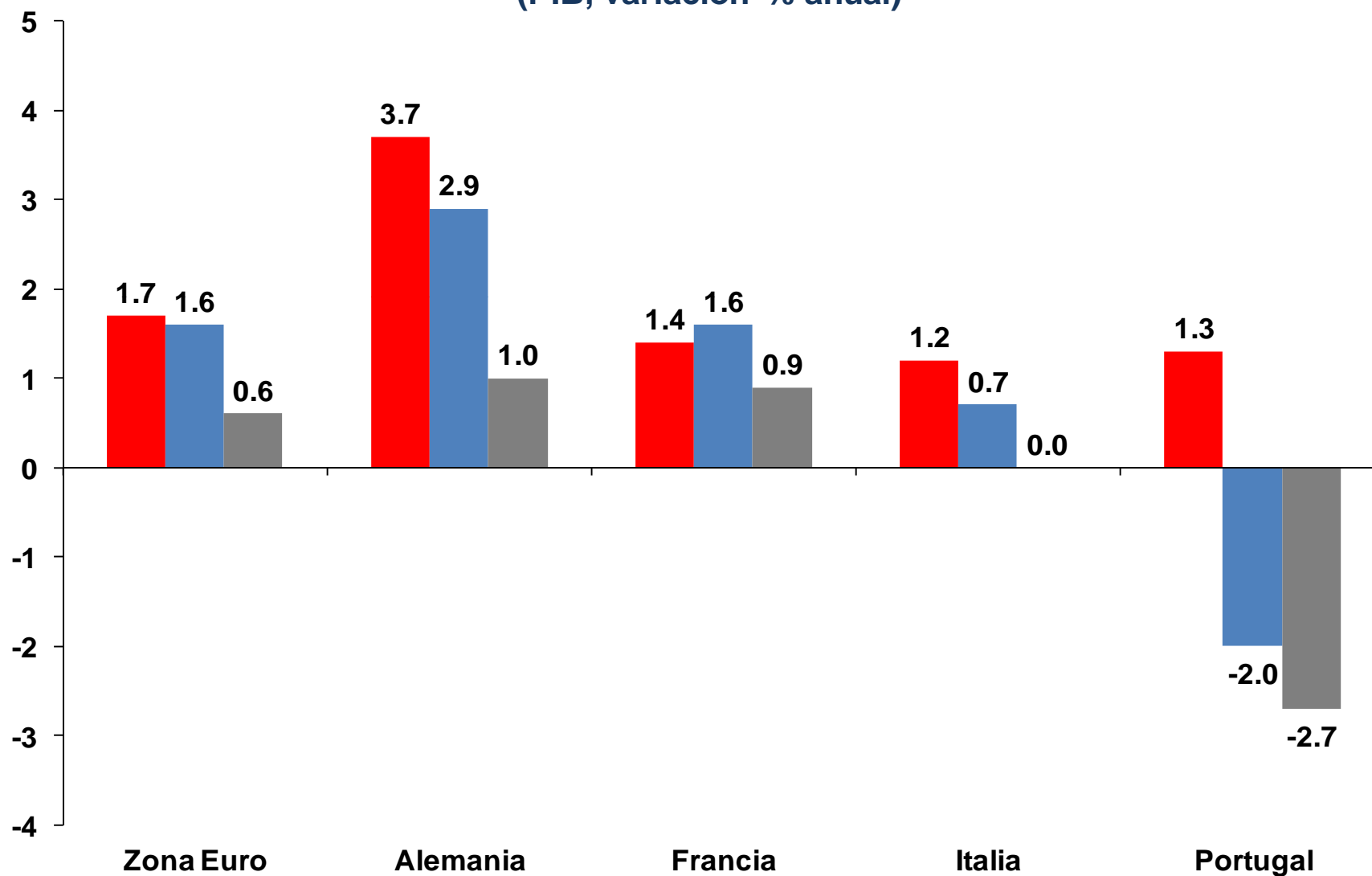
(PIB, variación % anual)



Fuente: JP Morgan y Consensus Forecasts, octubre 2011

2010-2012: Fuerte Desaceleración en Economías de la Zona Euro

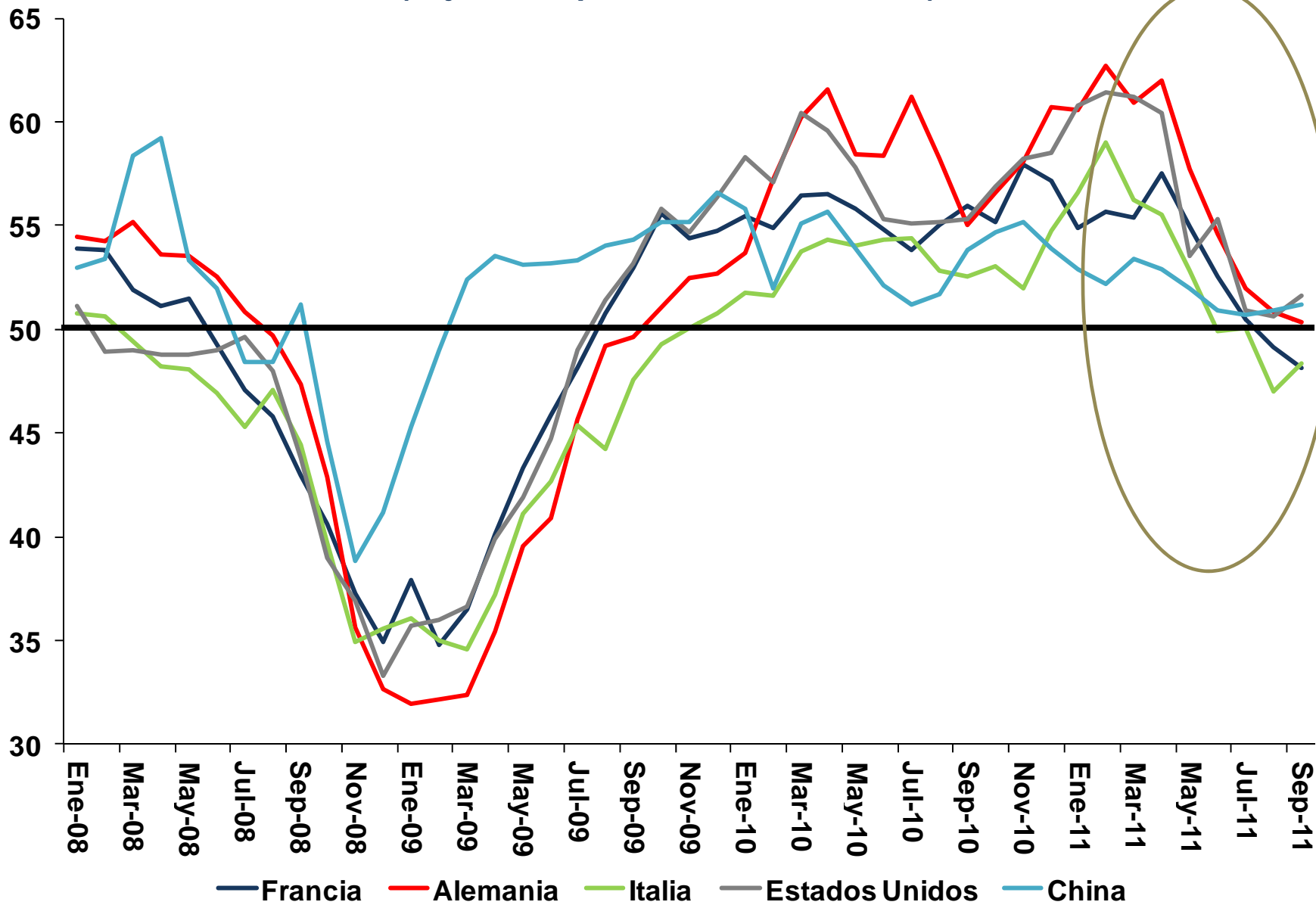
(PIB, variación % anual)



Fuente: Consensus Forecasts, octubre 2011

Sector Manufacturero

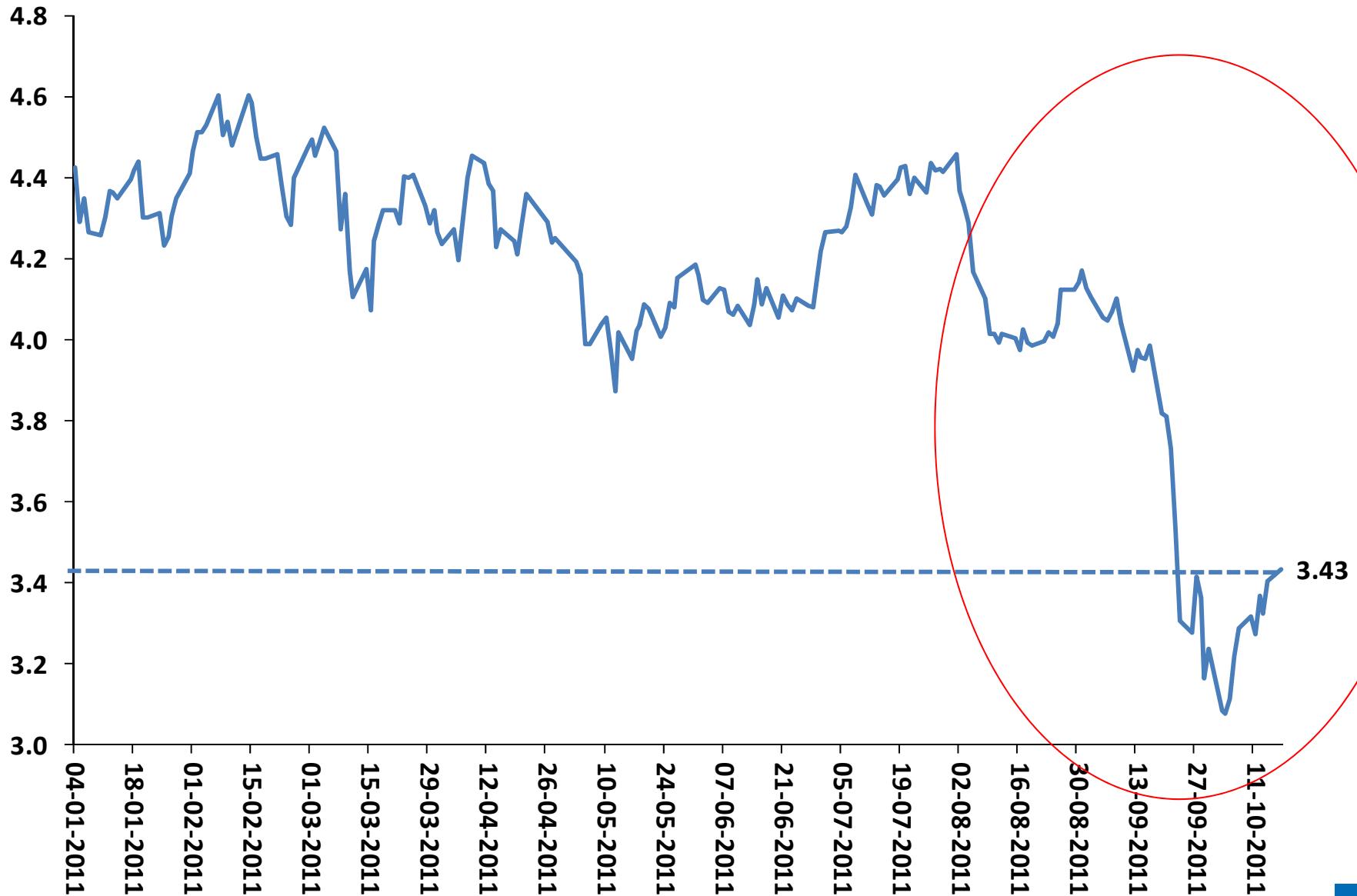
(bajo 50: expectativas de recesión)



Fuente: Bloomberg

Fuerte Corrección del Precio del Cobre

(US\$/libra, al 17-10-2011)



Fuente: Bloomberg



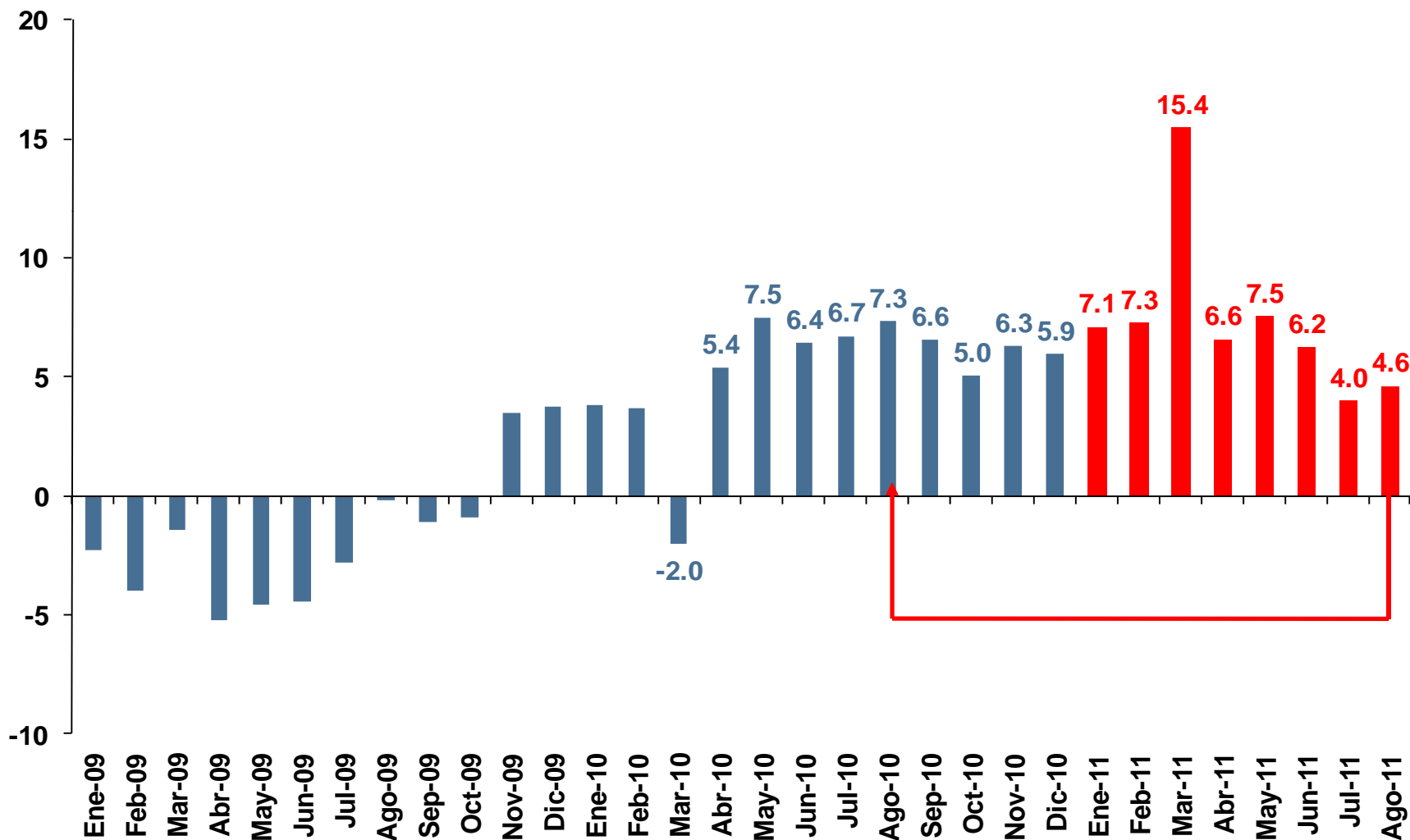
COYUNTURA MACROECONÓMICA NACIONAL



IMACEC: Sólida Expansión desde Abril 2010, Desaceleración a Partir de Julio 2011



(variación % anual)



Fuente: Banco Central de Chile

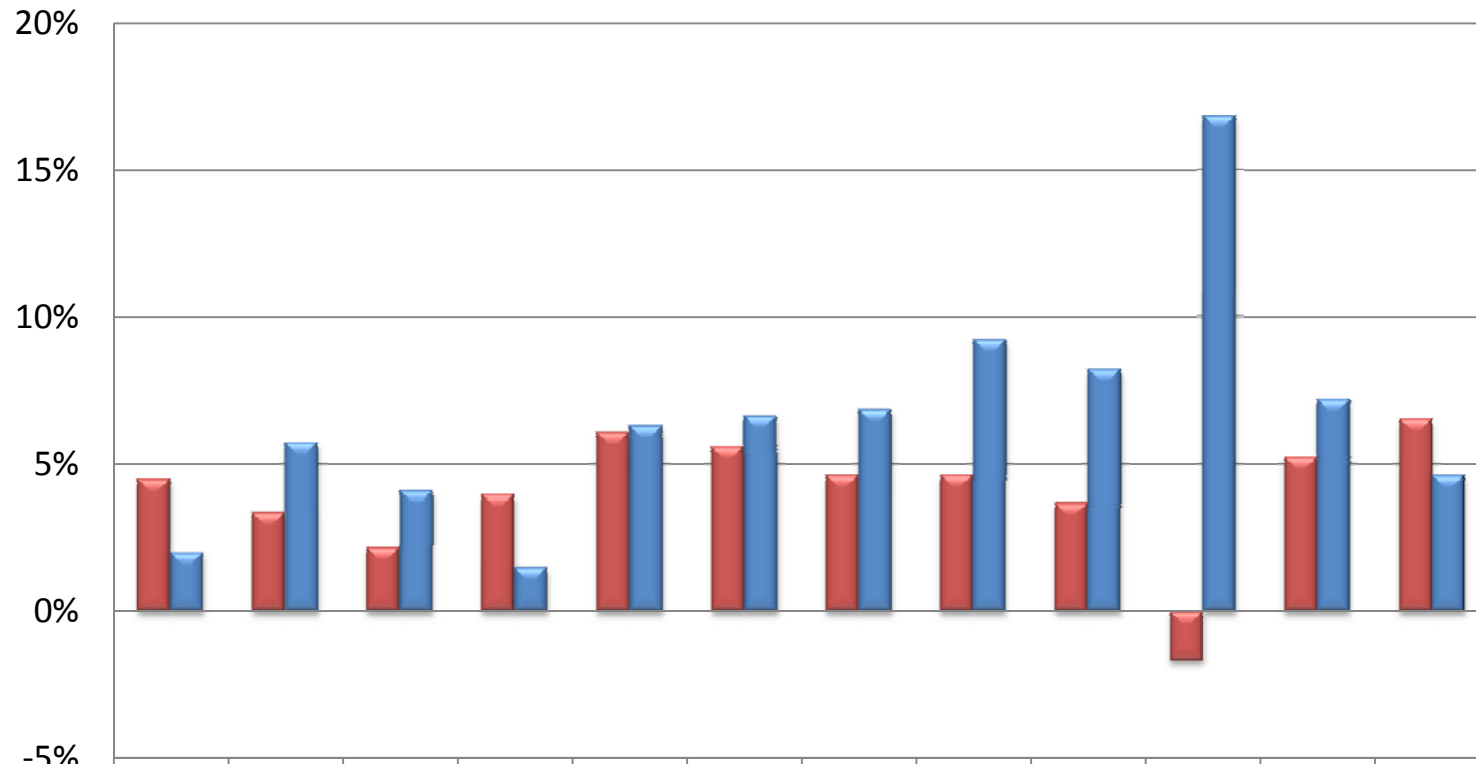




CONTEXTO



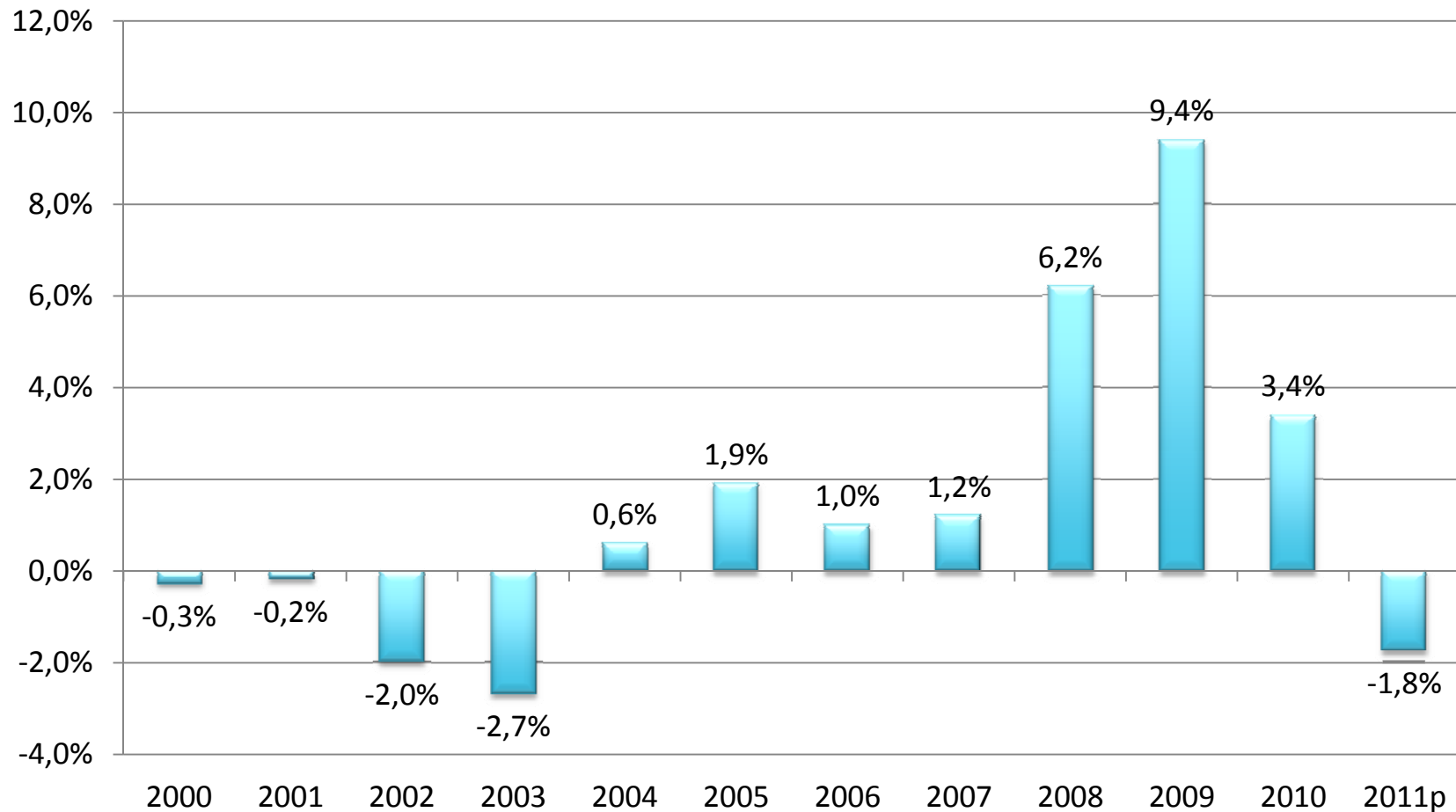
Crecimiento del Gasto y del PIB: 2000-2011p (% de variación real anual)



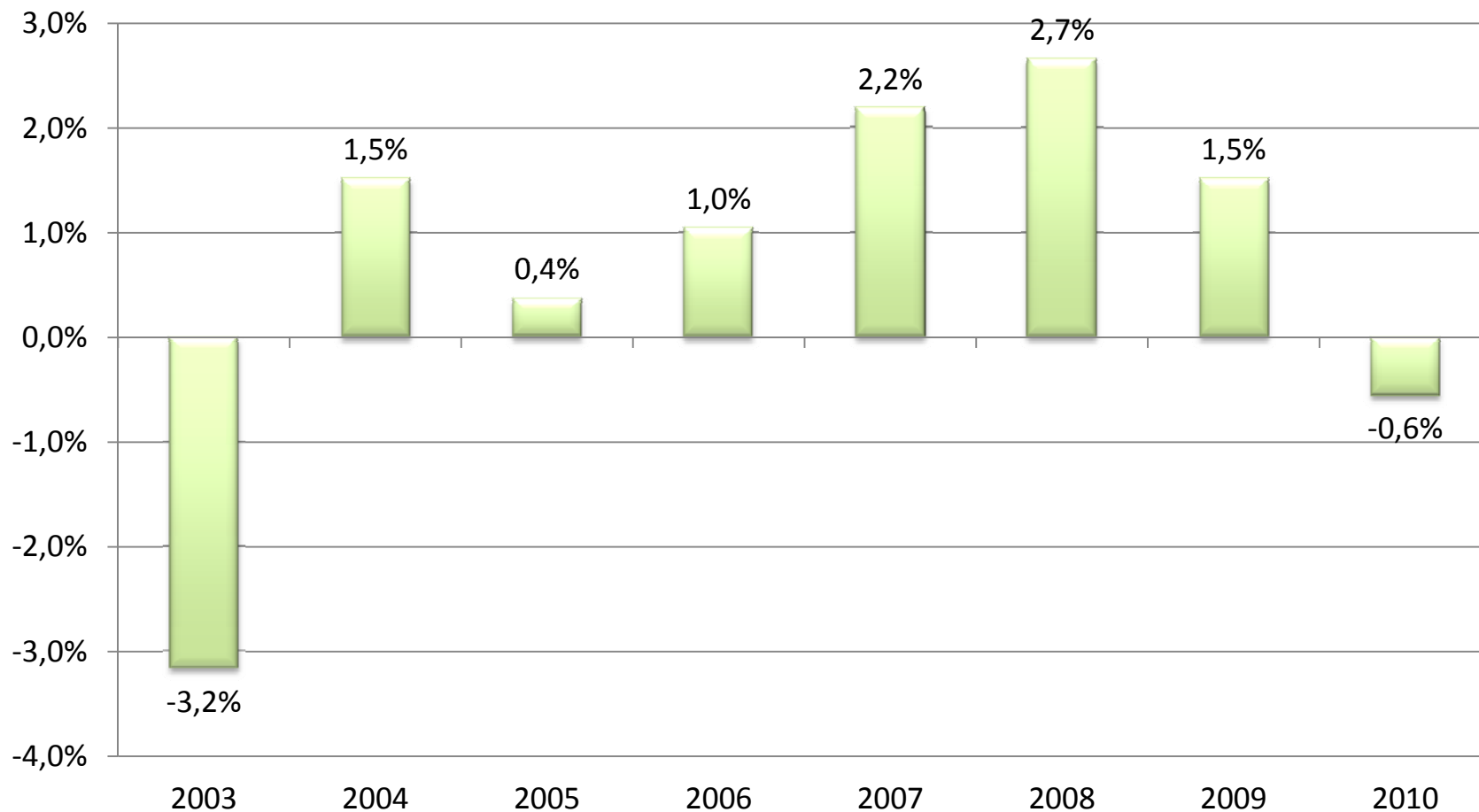
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011p
■ Var. real PIB	4,5%	3,3%	2,2%	4,0%	6,0%	5,6%	4,6%	4,6%	3,7%	-1,7%	5,2%	6,5%
■ Var. real Gasto	2,0%	5,7%	4,1%	1,5%	6,3%	6,6%	6,8%	9,2%	8,2%	16,9%	7,2%	4,6%



Sub/sobre ejecución del gasto presupuestario respecto de la ley aprobada: 2000-2011p



Porcentaje de gasto ejecutado respecto del gasto proyectado en IFP (sept. cada año): 2003-2010



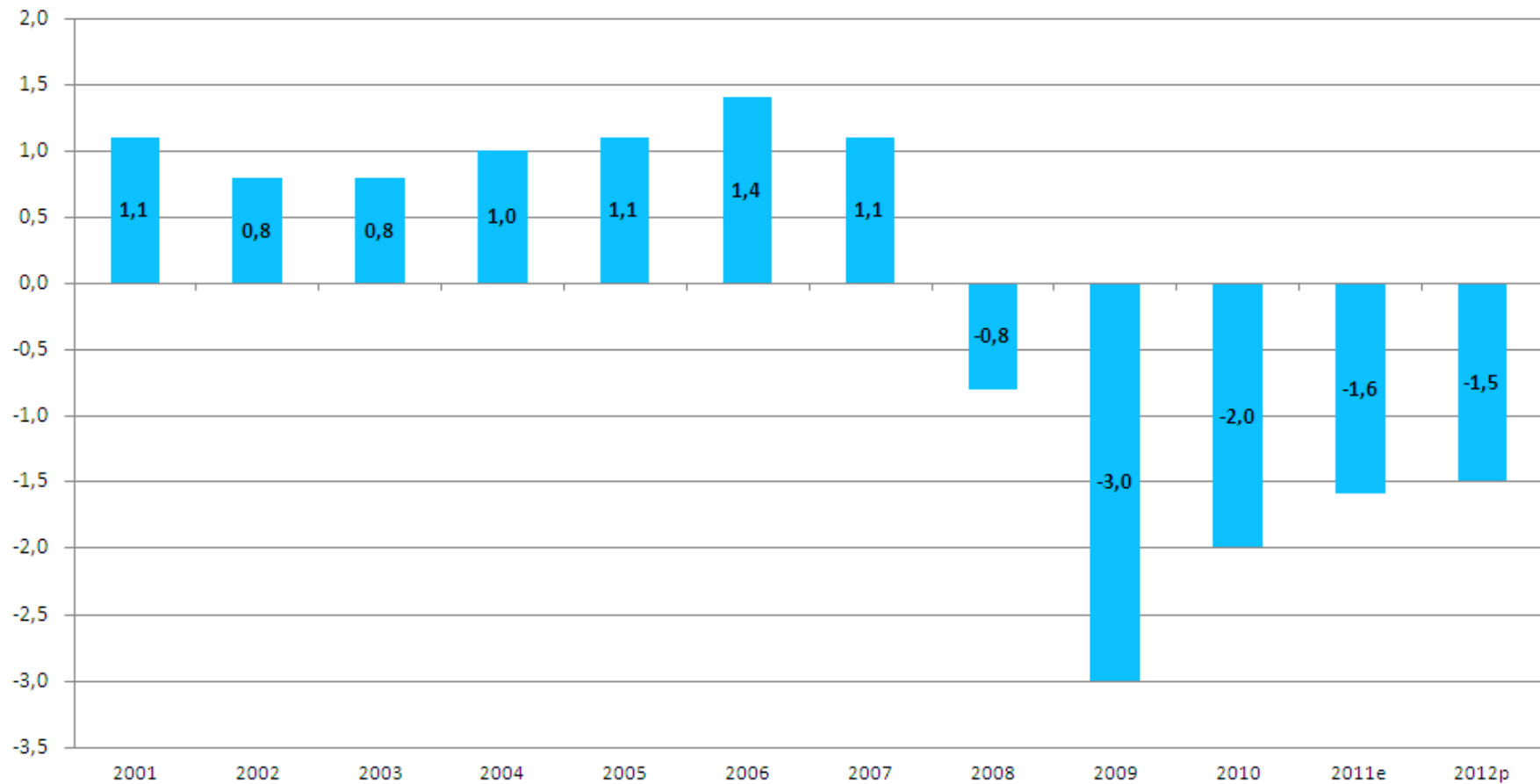
Regla estructural



- Chile se rige por la regla de Balance Estructural. Esta es la que le da sostenibilidad a la política fiscal en el tiempo.
- Esta regla define un nivel de gasto compatible con los ingresos estructurales **de cada año** y la meta vigente.
- De esta manera el nivel de ejecución del gasto un año específico NO afecta al nivel de recursos disponibles en el período siguiente.



Resultados históricos del Balance Estructural (como % del PIB) : 2001-2012p





PROYECCIÓN DEL GASTO Y EJECUCIÓN ACUMULADA



Proyección de gasto y ejecución acumulada Actualización a Agosto



- El Informe de Finanzas Públicas presenta para el año 2011 una proyección de ejecución del gasto total consolidado que representa un crecimiento del 4,6% respecto a lo ejecutado en 2010 y que genera un déficit estructural del 1,6% del producto. Esta actualización considera el impacto del ajuste fiscal del segundo trimestre
- Ambas cifras son coincidentes con las proyectadas a junio de este año en el informe de “Evaluación de la Gestión Financiera del Sector Público en 2010 y Actualización de Proyecciones para 2011”



Julio-Agosto 2011: mayor crecimiento en gasto de capital



Resultado Gobierno Central Presupuestario Consolidado

Julio-Agosto 2011 vs. Julio-Agosto 2010
(Millones de pesos de agosto 2011)

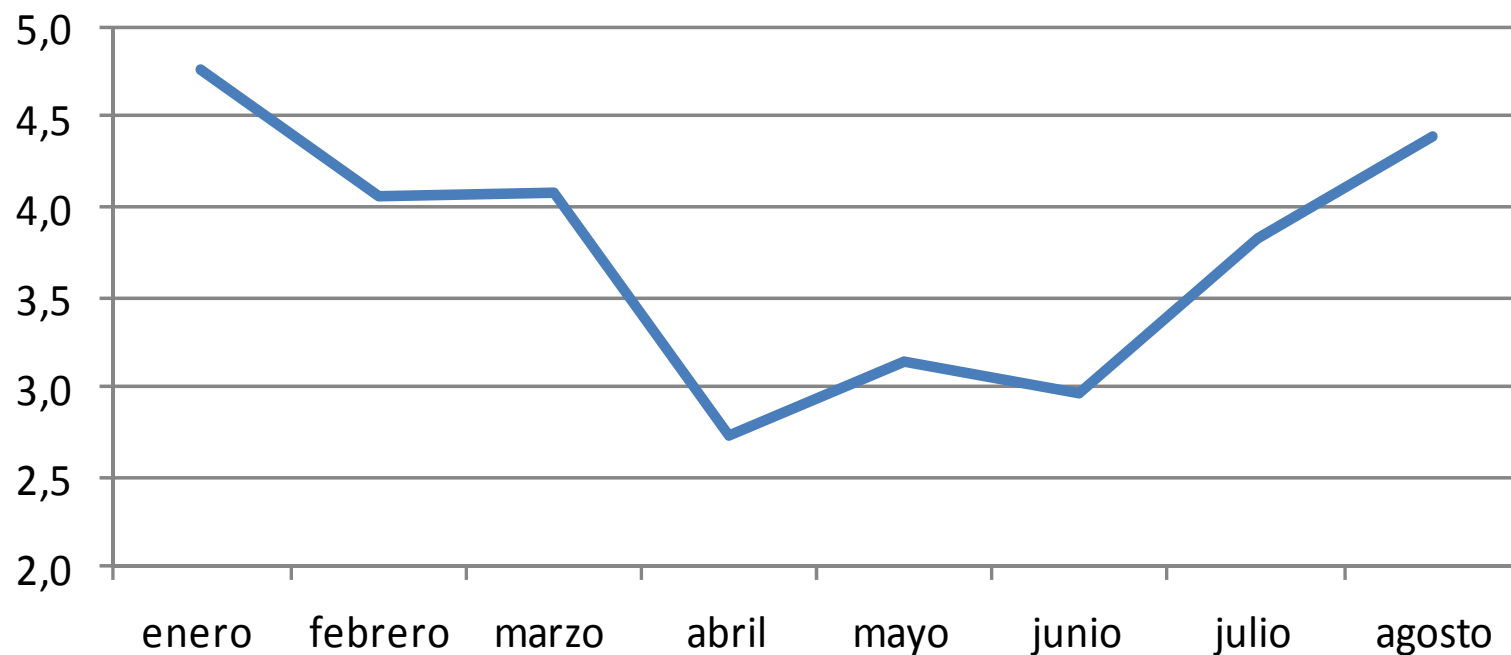
Categoría	2010	2011	Variación
Gastos corrientes	3.119.177	3.285.864	5.3%
Gastos de capital	548.935	626.101	14.1%
Total gastos	3.668.112	3.911.965	6.6%



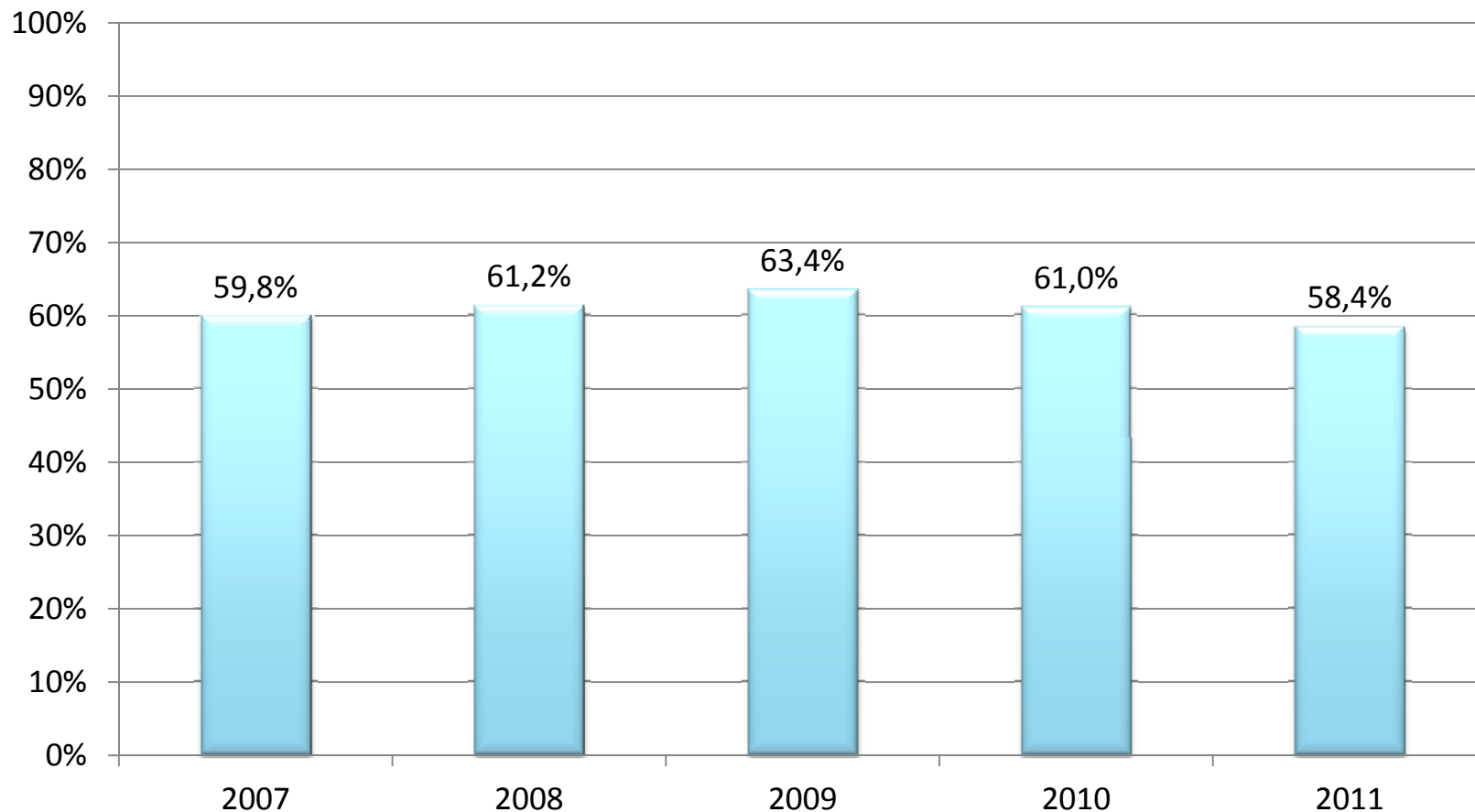
Evolución del gasto presupuestario acumulado a agosto 2011.



**Variación Real Gasto Presupuestario Acumulado
en 12 meses a agosto de 2011
(% respecto a igual período año anterior)**



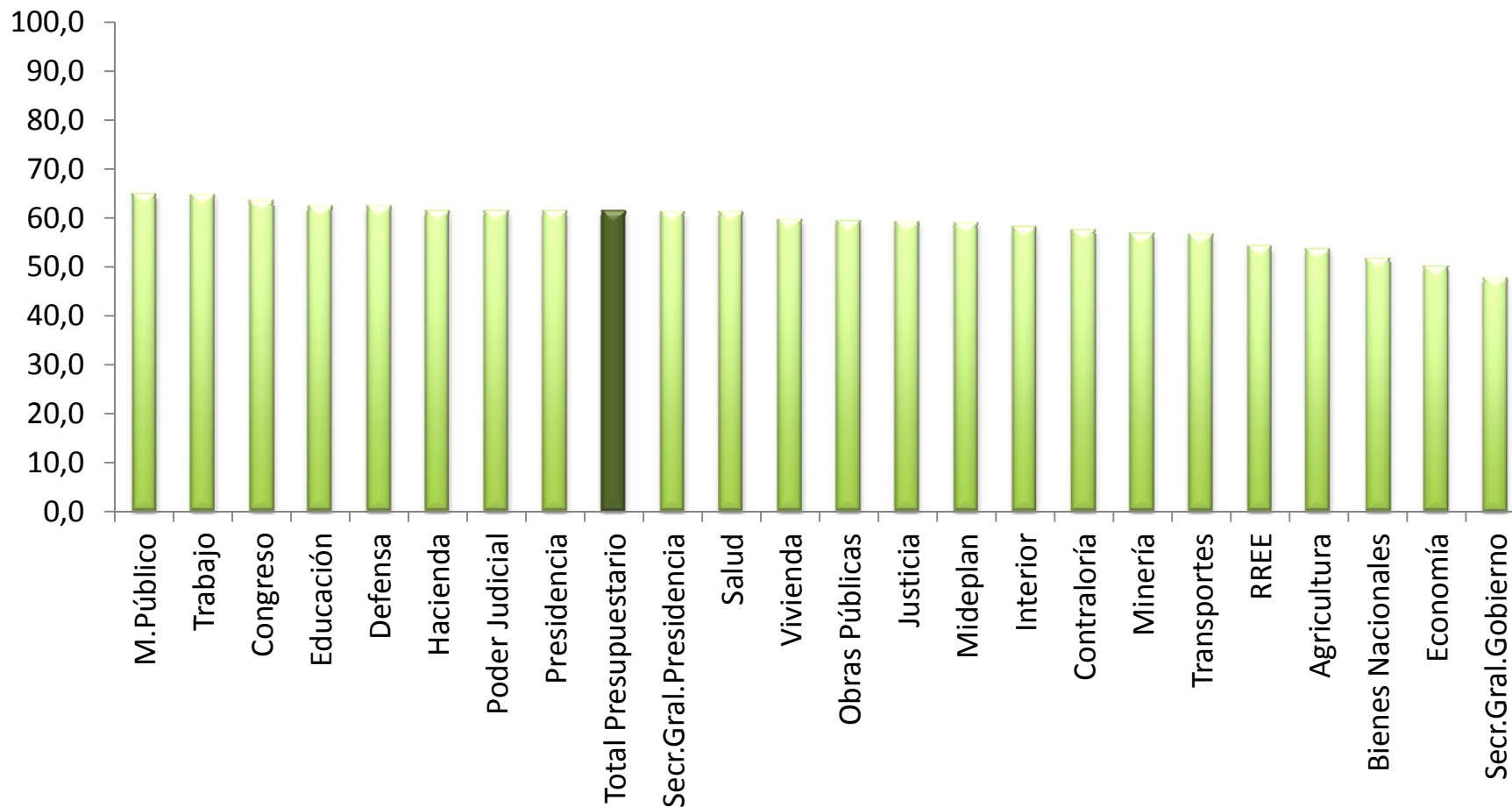
Porcentaje de avance del gasto del Gobierno Central Presupuestario a agosto de cada año (% del total)



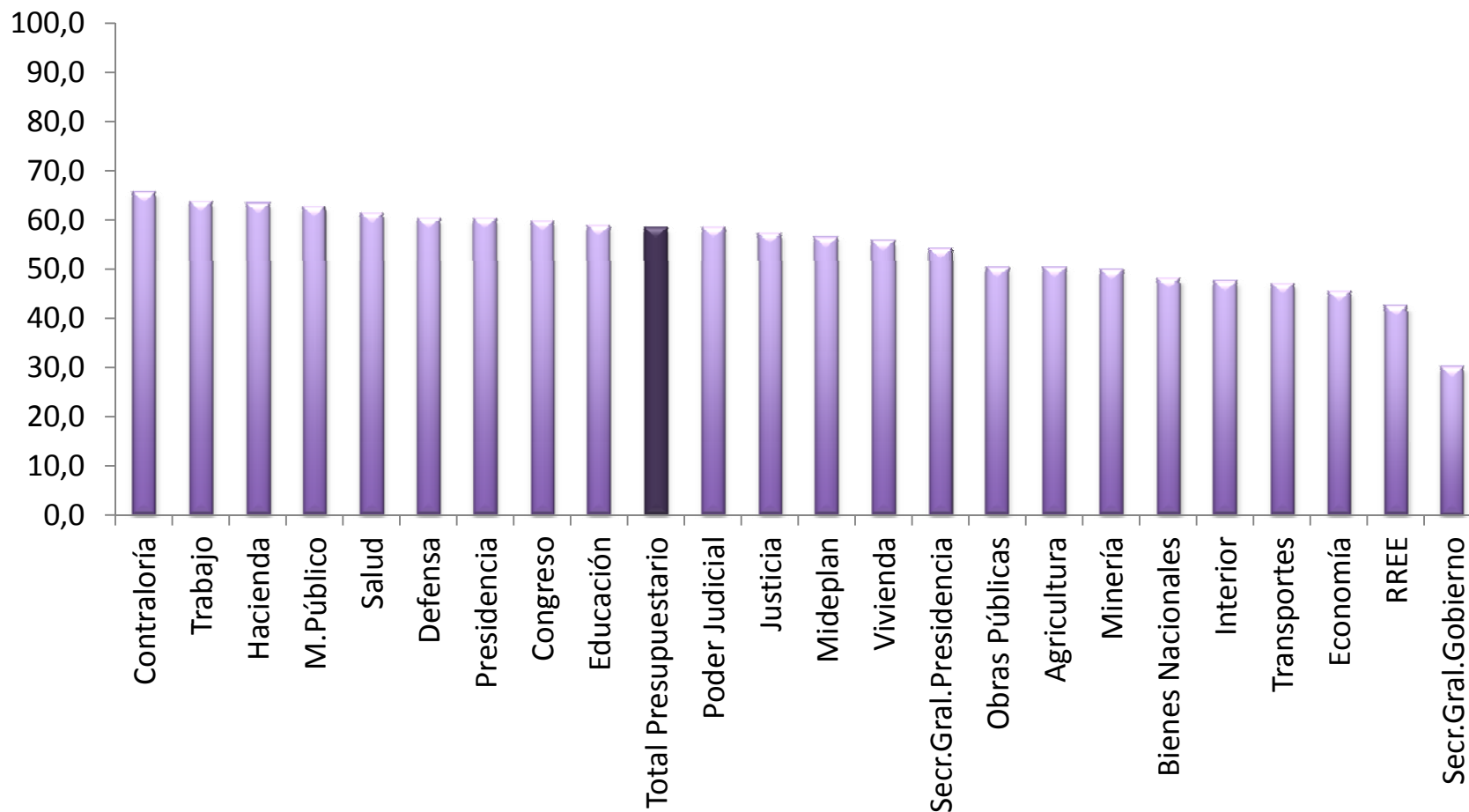
Nota: 2007 a 2010 considera como base el gasto ejecutado y 2011 **considera la proyección presentada en el Informe de Finanzas Públicas.**



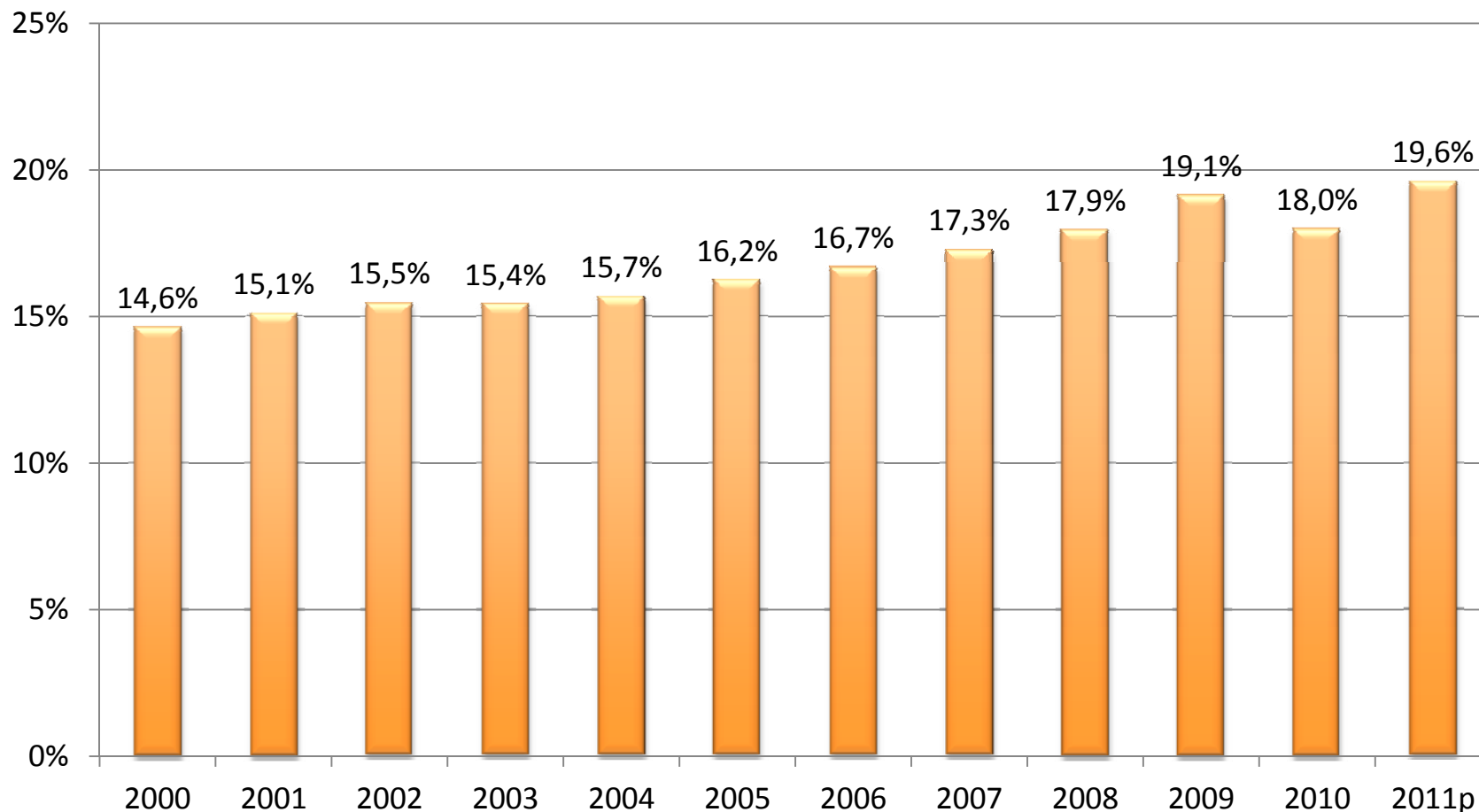
Porcentaje de avance del Gasto Presupuestario por partidas a agosto respecto de ley vigente. Promedio 2007-2010



Porcentaje de avance del Gasto Presupuestario por partidas a agosto respecto de ley vigente. 2011



Porcentaje del gasto de capital respecto del gasto total del gobierno



Nota: Las cifras de los años 2000 a 2010 corresponden al gasto ejecutado de capital respecto del ejecutado total del Gobierno Central Consolidado, mientras que el año 2011 corresponde al gasto de capital de la proyección al 30 de septiembre.





PRINCIPALES DESAFÍOS



Principales desafíos



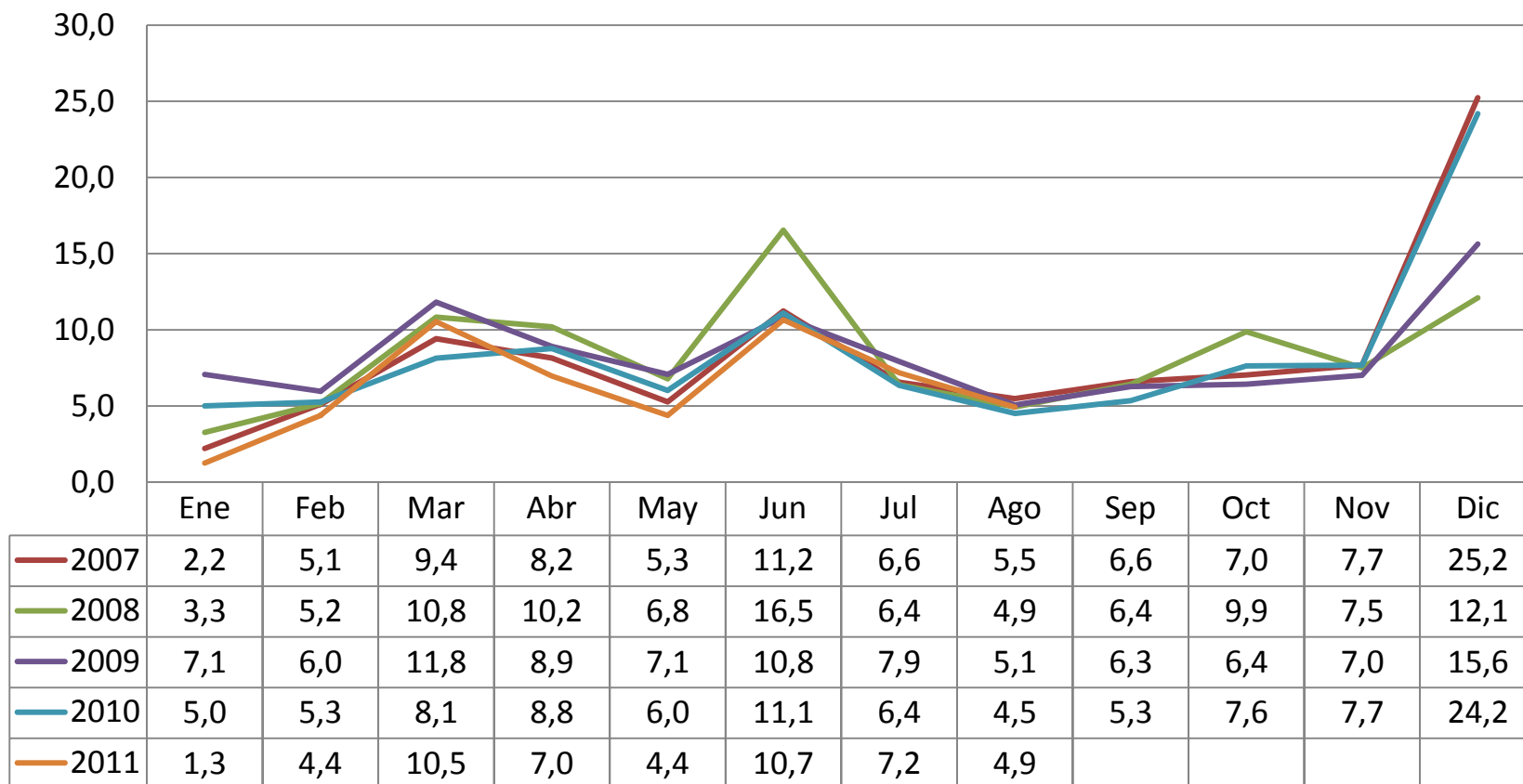
- La menor rapidez en la ejecución está asociada a rezagos en inversión (destacando los gobiernos regionales y el MOP) y también en el gasto en Educación
- En el caso del MOP, y tal como se informó a la Subcomisión, se espera efectivamente remontar el nivel de ejecución
- En el caso de los Gobiernos Regionales, éstos tienen el desafío de invertir grandes cifras de recursos, a partir del fuerte aumento del presupuesto inicial 2011. A esto se debe sumar los recursos del royalty y de la última modificación de la ley de subsidio al transporte público. La proyección vigente considera una ejecución por sobre el 90% en promedio (ver lámina siguiente respecto a la ejecución a agosto)
- En el caso de Educación se considera un cierto rezago en el gasto en infraestructura además del importante impacto de la postergación en la aprobación de la Ley SEP. Ambos efectos ya están incorporados en la actual proyección



Obras Públicas: Porcentaje de avance en la ejecución del gasto



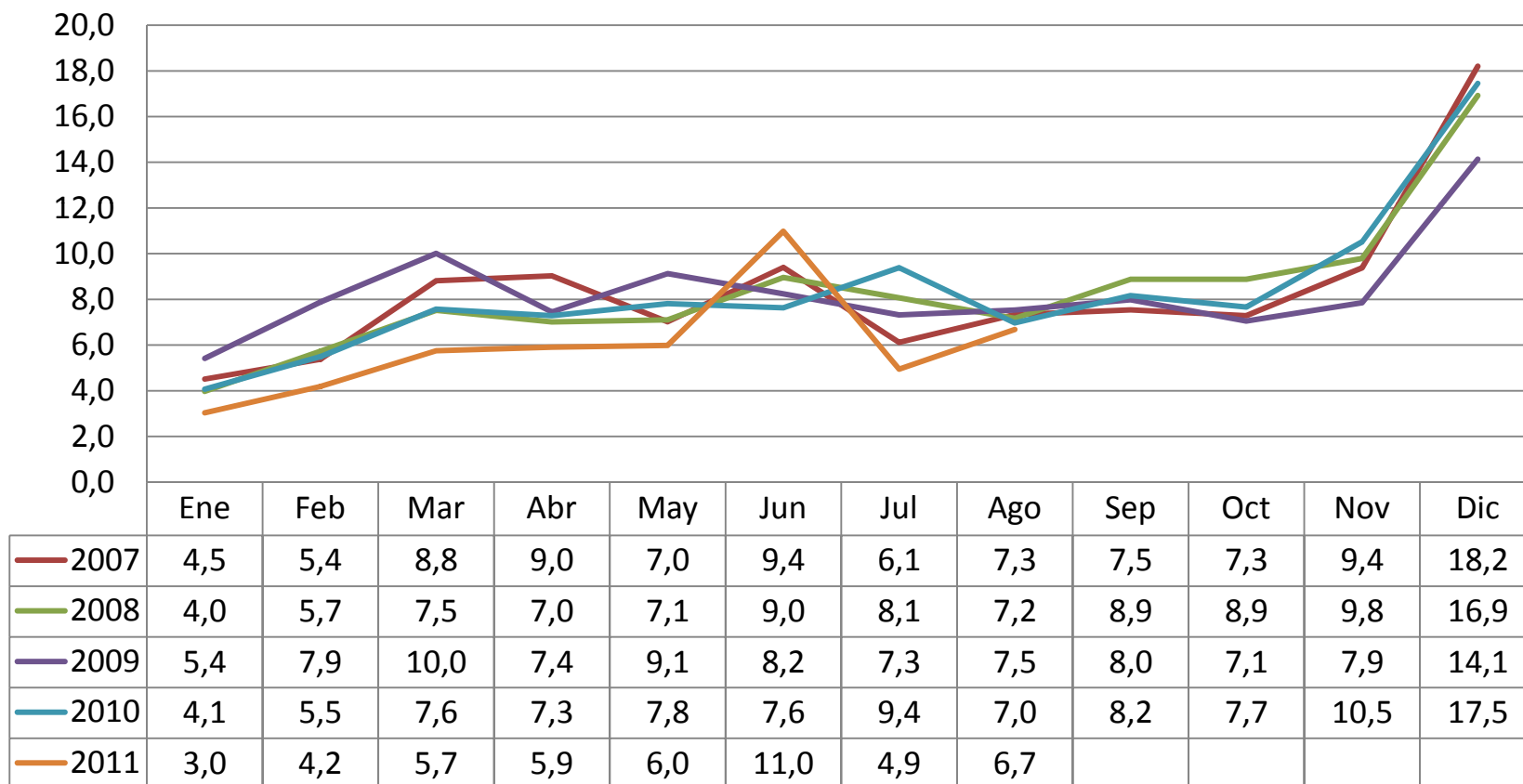
Obras Públicas: Porcentaje de Avance Mensual del Gasto Ejecutado Total



Interior: Porcentaje de avance en la ejecución del gasto



Interior: Porcentaje de Avance Mensual del Gasto Ejecutado Total



Proyección de gasto y ejecución acumulada Inversión de los Gobiernos Regionales (en miles de pesos 2011)



REGIONES	PRESUPUESTO 2010		PRESUPUESTO 2011		Var. real 2010-2011	
	EJECUTADO ACUMULADO	% EJECUCION	EJECUTADO ACUMULADO	% EJECUCION		%
I	10.607.790	60,4	9.495.843	30,5		-10,5%
II	27.462.834	64,6	25.324.835	49,7		-7,8%
III	15.938.128	60	12.501.214	36		-21,6%
IV	23.458.092	68,6	21.545.198	47,1		-8,2%
V	27.257.051	74,7	22.434.024	48,6		-17,7%
VI	15.489.124	55,8	20.561.735	53,9		32,7%
VII	20.859.975	58,3	26.107.297	53,4		25,2%
VIII	35.318.498	65,3	43.042.211	51,9		21,9%
IX	24.143.602	54,8	26.413.673	49,2		9,4%
X	32.759.369	58,1	34.655.849	65,1		5,8%
XI	12.371.692	63,8	14.480.299	47,2		17,0%
XII (d)	12.875.995	69,2	13.953.774	46,6		8,4%
RM	48.931.799	67,9	55.750.051	61,3		13,9%
XIV	13.504.216	68,5	17.614.017	55,5		30,4%
XV	8.317.893	59,8	11.070.361	42,5		33,1%
TOTAL	329.296.058	63,4	354.950.381	51,1		7,8%

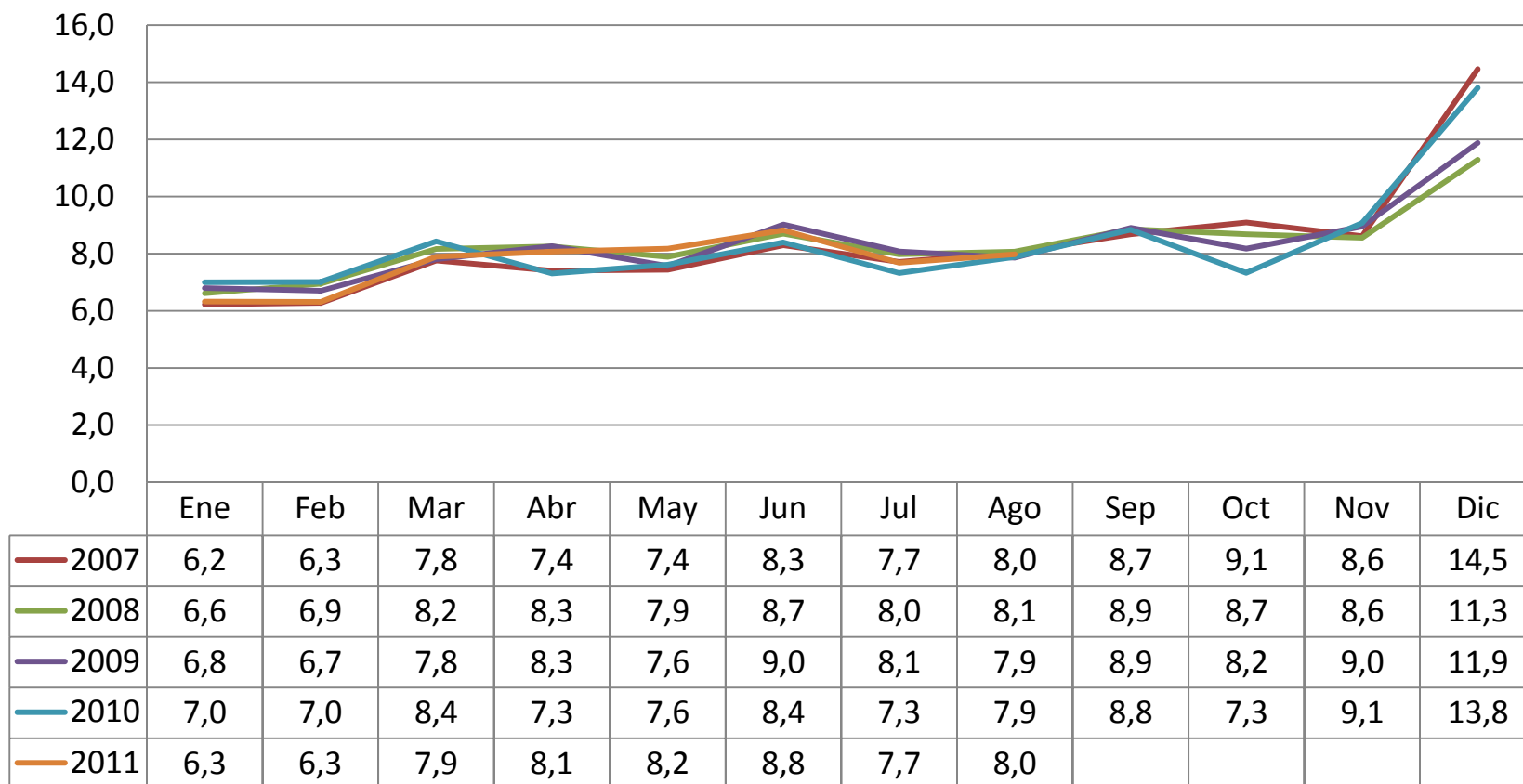
- a) Presupuesto vigente; decretos totalmente tramitados a agosto.
- b) Presupuesto ejecutado; información del SIAP
- c) Los montos presupuesto vigente y ejecutado no incluyen deuda flotante.
- d) El GORE Magallanes **NO** incluye FONDEMA



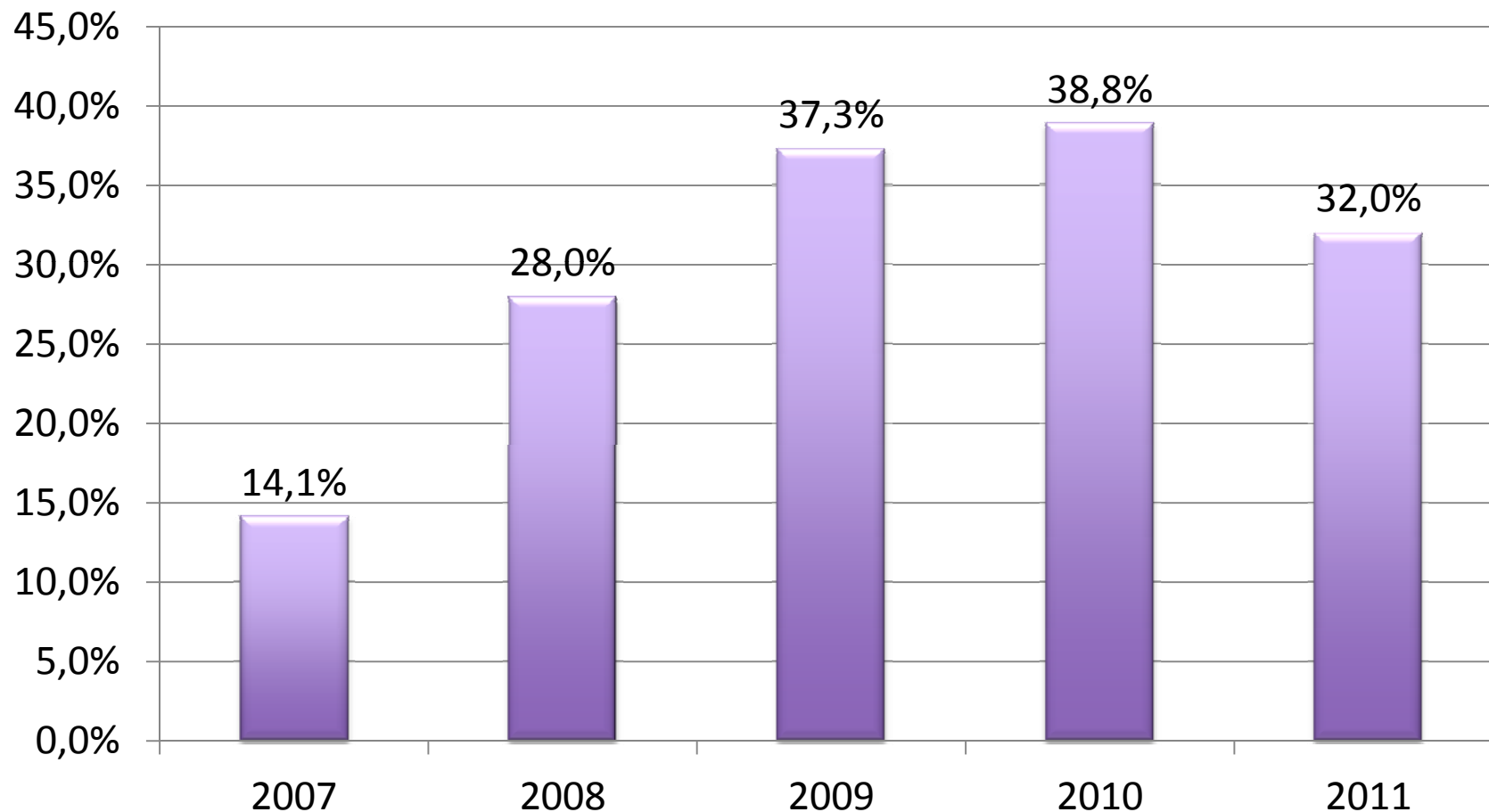
Salud: Porcentaje de avance en la ejecución del gasto



Salud: Porcentaje de Avance Mensual del Gasto Ejecutado Total



Salud: inversión en el sector 2007-2011 (% de avance respecto del total)



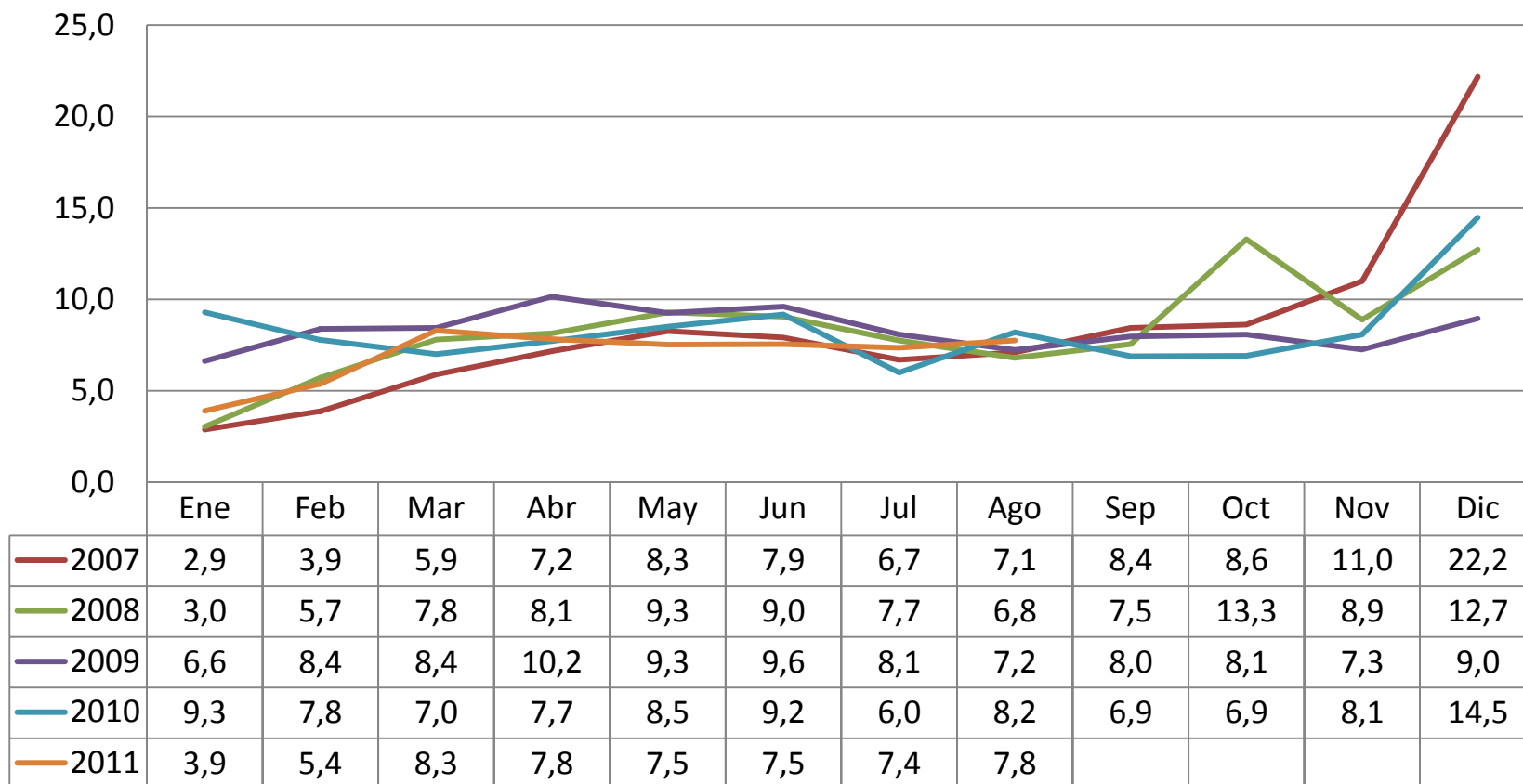
Nota: El avance para los años 2007 al 2010 corresponde al presupuesto disponible al final de cada año y en 2011 se considera el avance respecto del presupuesto disponible actual.



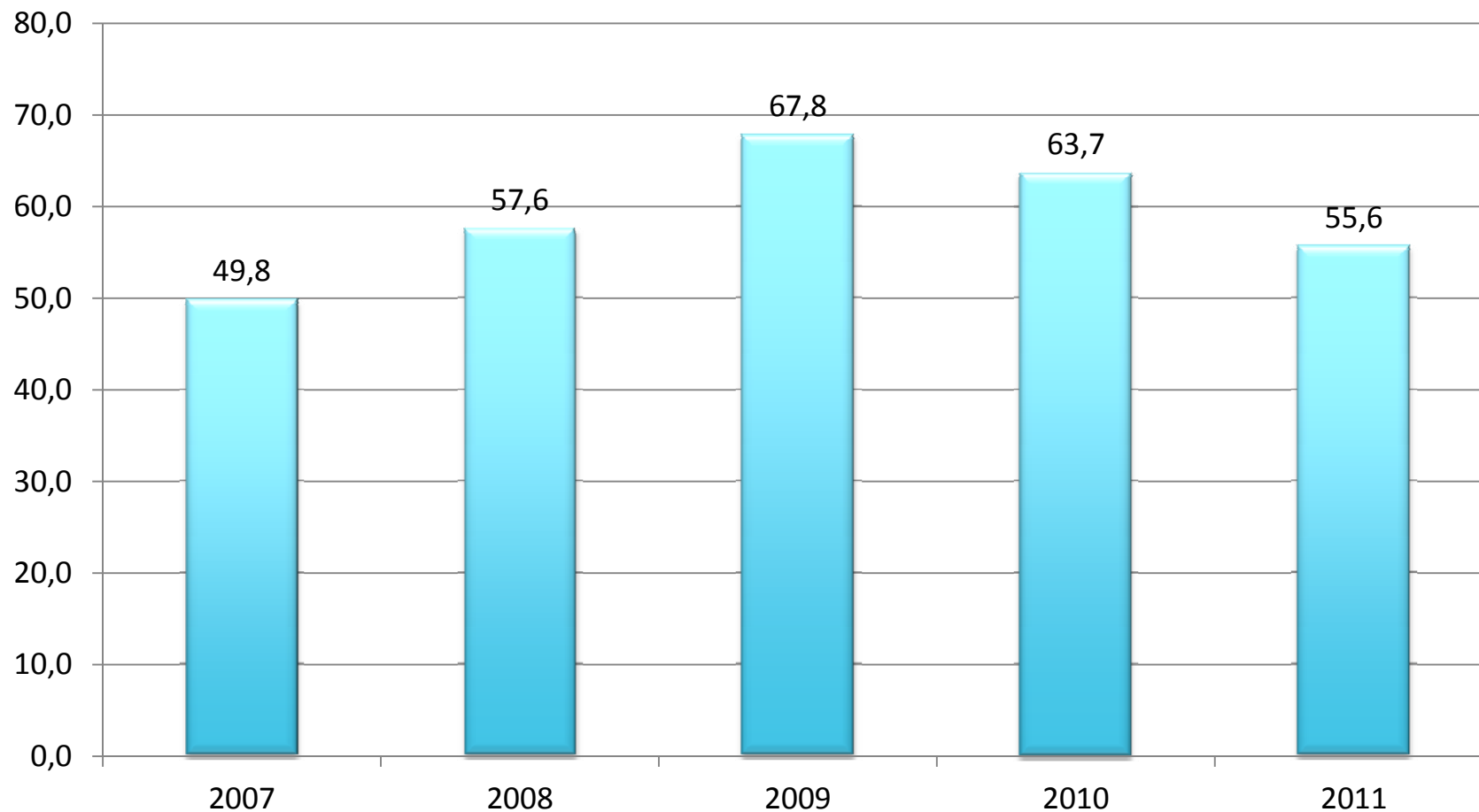
Vivienda: Porcentaje de avance en la ejecución del gasto



Vivienda: Porcentaje de Avance Mensual del Gasto Ejecutado Total



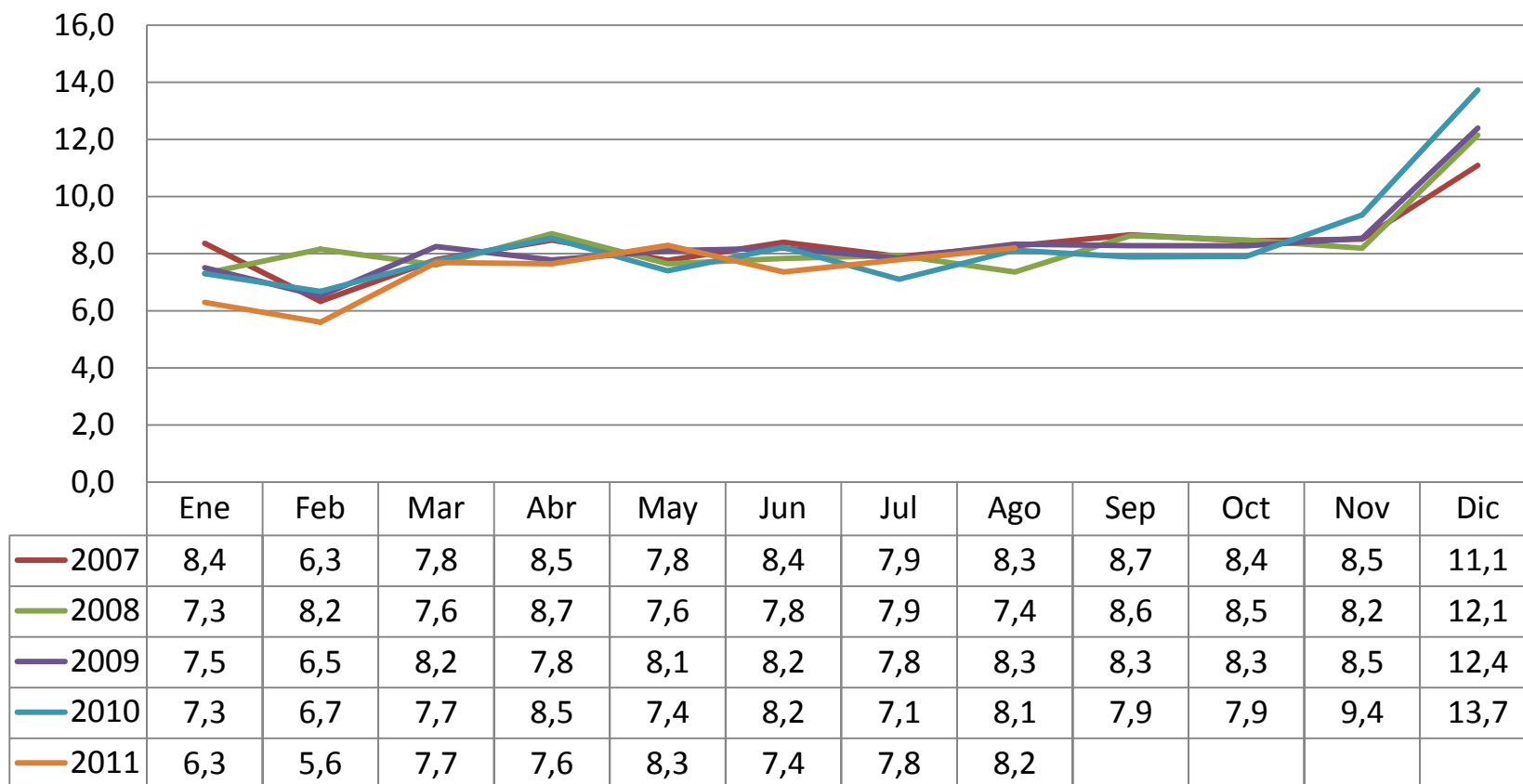
Vivienda: Ejecución acumulada a agosto 2007-2011 (% de avance respecto de total)



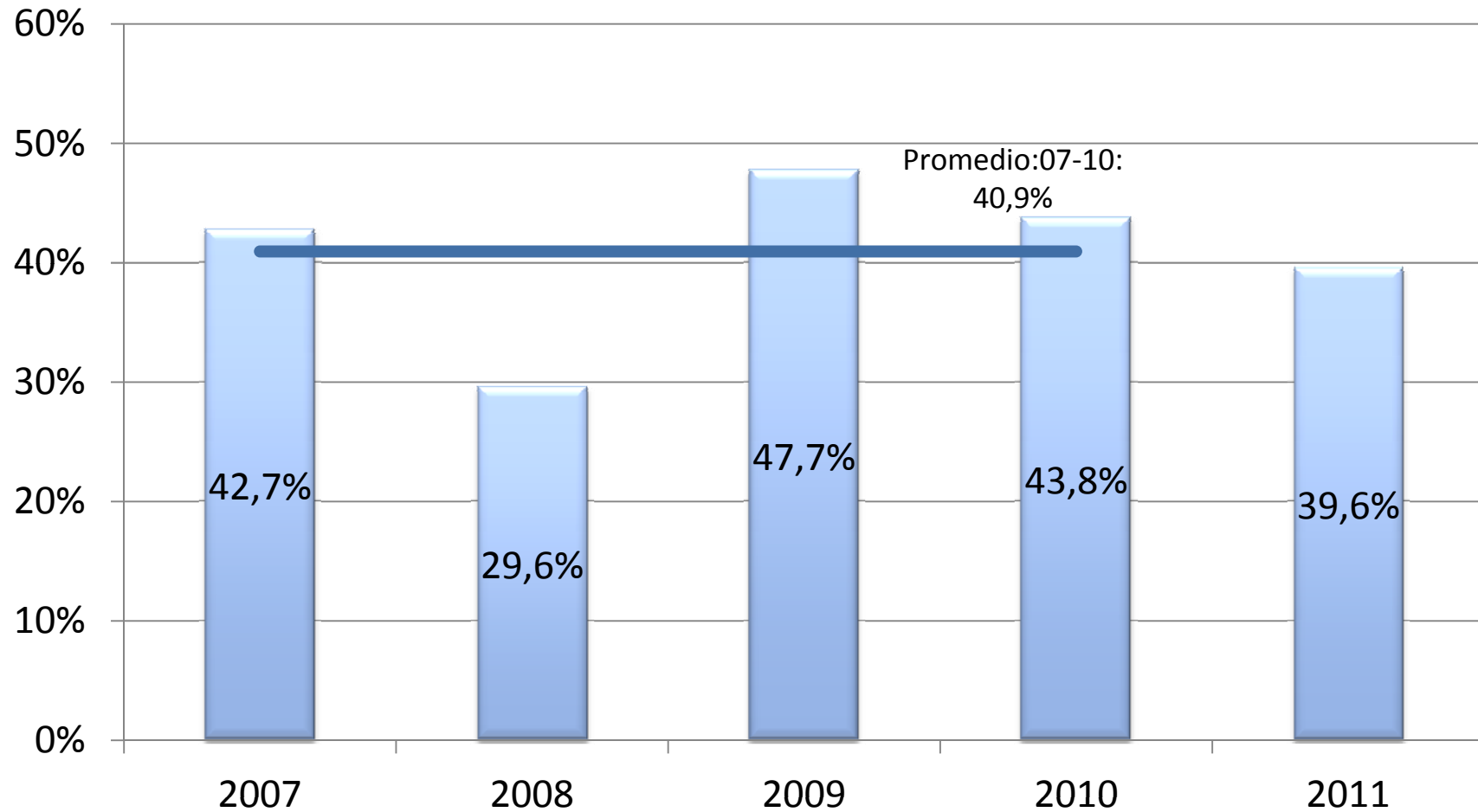
Educación: Porcentaje de avance en la ejecución del gasto



Educación: Porcentaje de Avance Mensual del Gasto Ejecutado Total



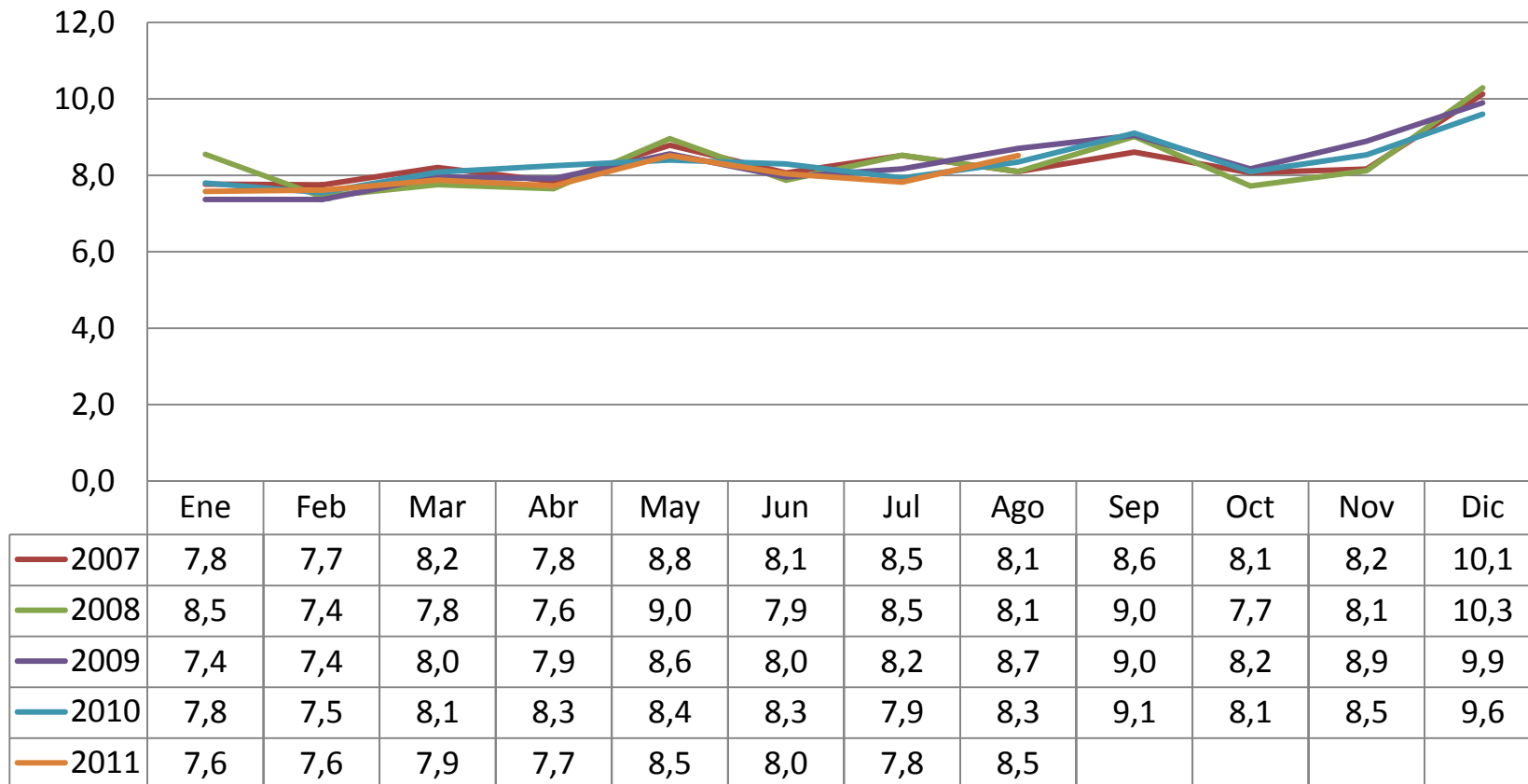
Educación: gasto de capital ejecutado a agosto sobre presupuesto vigente. 2007-2011



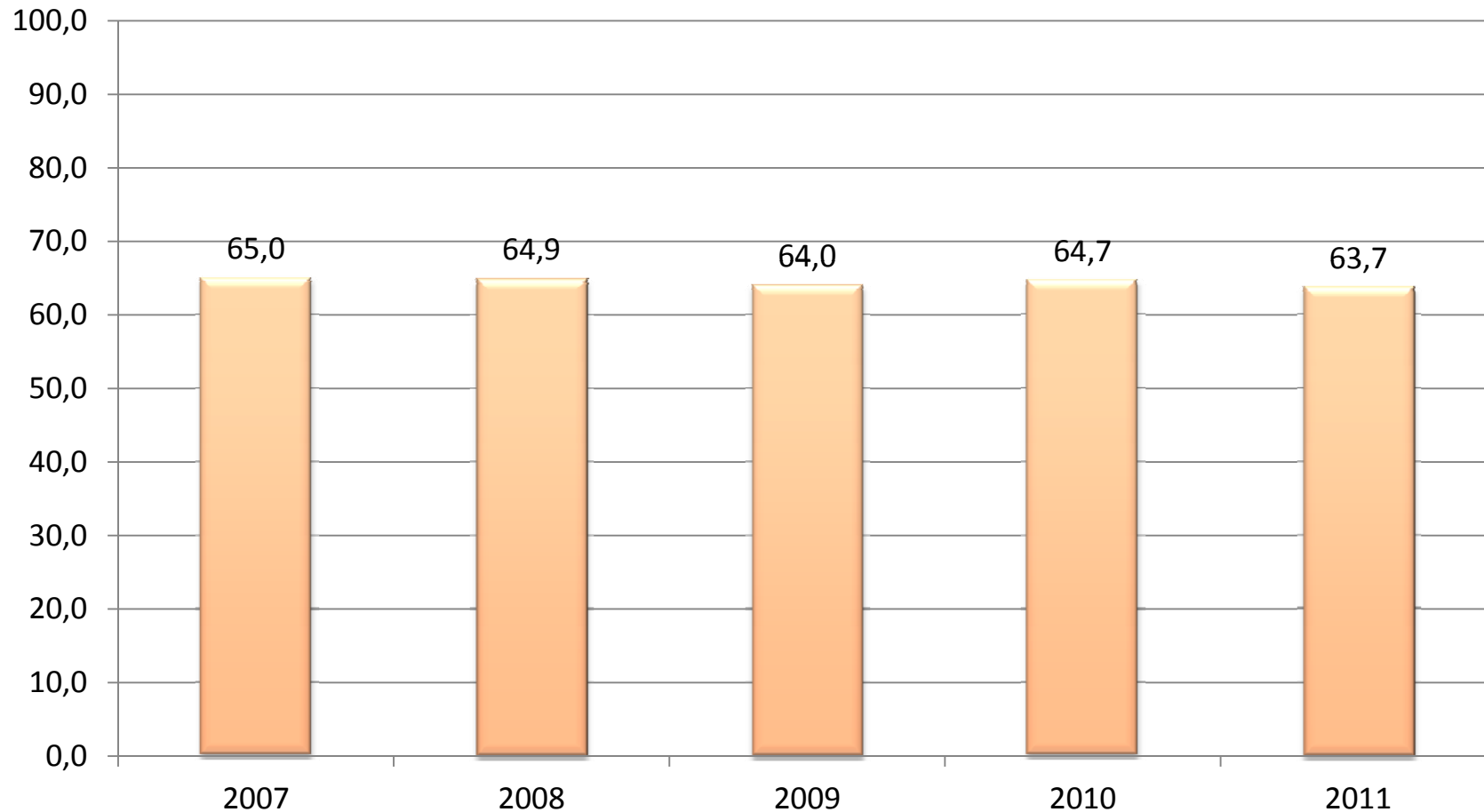
Trabajo: Porcentaje de avance en la ejecución del gasto



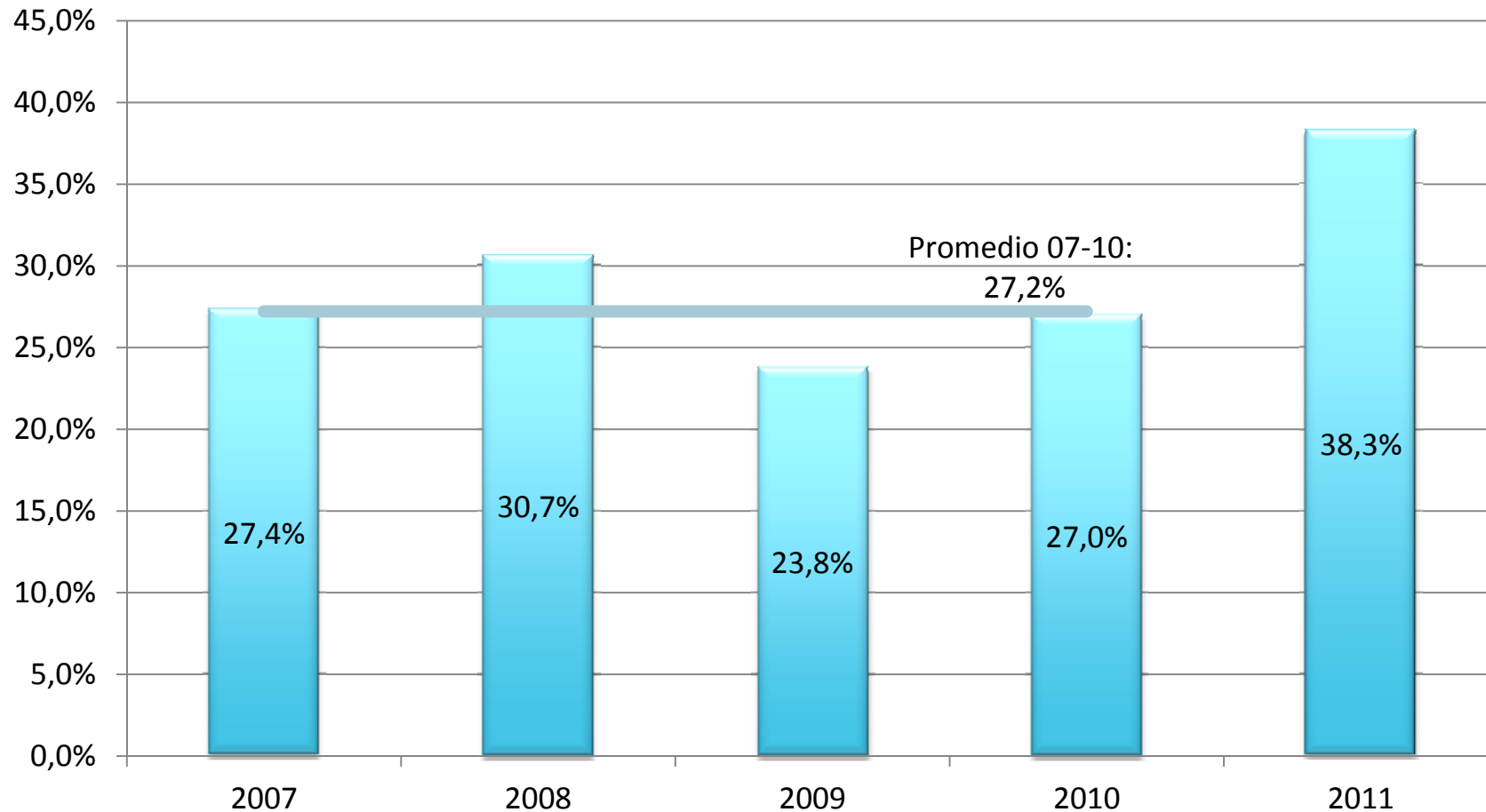
Trabajo: Porcentaje de Avance Mensual del Gasto Ejecutado Total



Trabajo: Ejecución acumulada a agosto 2007-2011 (% de avance respecto de total)



Programas SENCE: transferencias corrientes ejecutadas a agosto sobre presupuesto vigente. 2007-2011

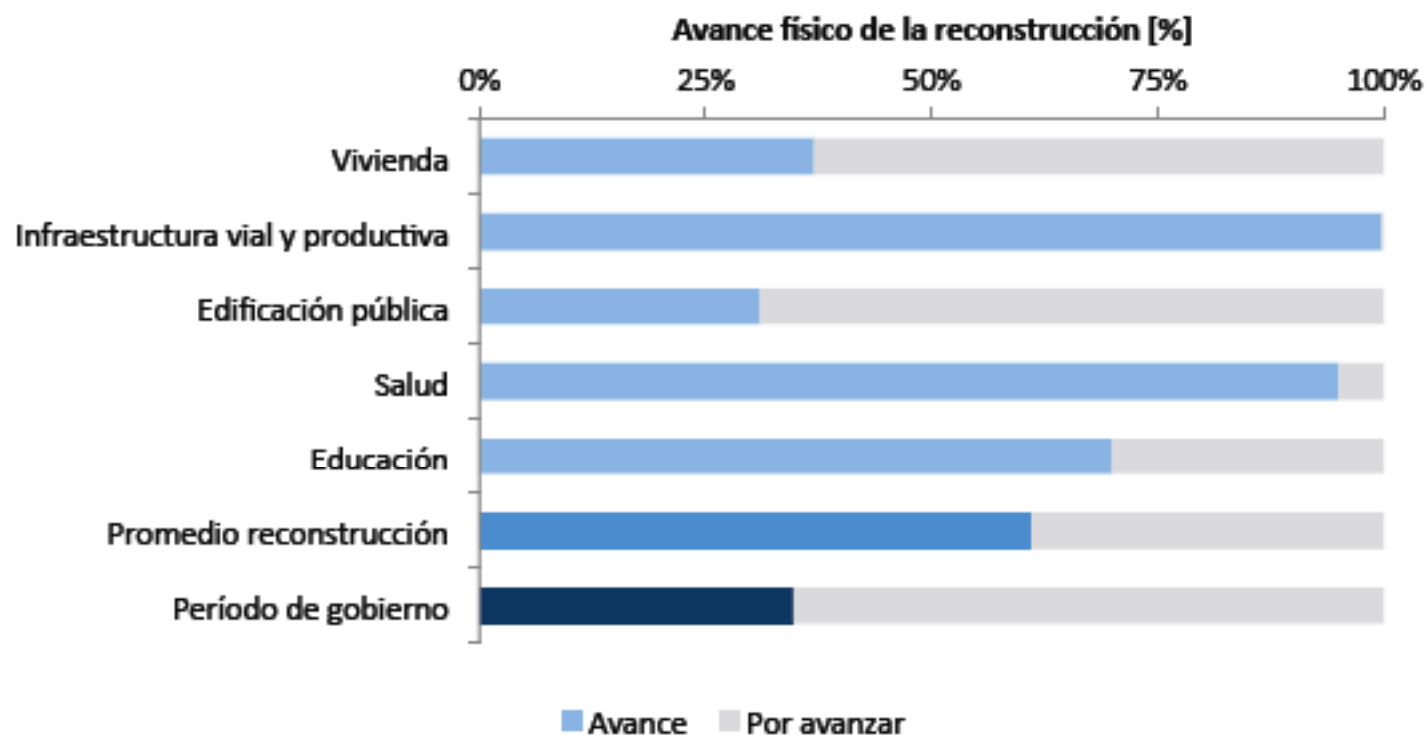




RECONSTRUCCIÓN



Reconstrucción: Reporte a Octubre, Secretaría General de la Presidencia



REPORTE DE CUMPLIMIENTO DEL DE LA RECONSTRUCCIÓN DEL TERREMOTO DEL 27 DE FEBRERO DE 2010

AGOSTO 2011

¹ El cálculo de avance por sectores se establece del siguiente modo: Vivienda: $50\% \cdot \text{viviendas iniciadas sobre el total} + 100\% \cdot \text{viviendas terminadas sobre el total}$; Infraestructura vial y productiva: puntos de dañados operativos o parcialmente operativos sobre el total; Infraestructura pública: Avance de la etapa de las obras proporcional al total; Salud: Obras terminadas sobre el total; Educación: Reparaciones terminadas sobre el total.



Entorno Macroeconómico y Ejecución del Gasto del Gobierno Central

Agosto 2011



**Gobierno
de Chile**

Ministerio de
Hacienda/

Dirección de
Presupuestos