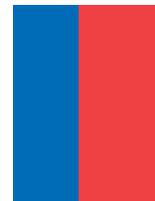


Informe de Finanzas Públicas Ley de Presupuestos 2014

Rosanna Costa C.
Directora de Presupuestos
02 de octubre de 2013



Agenda

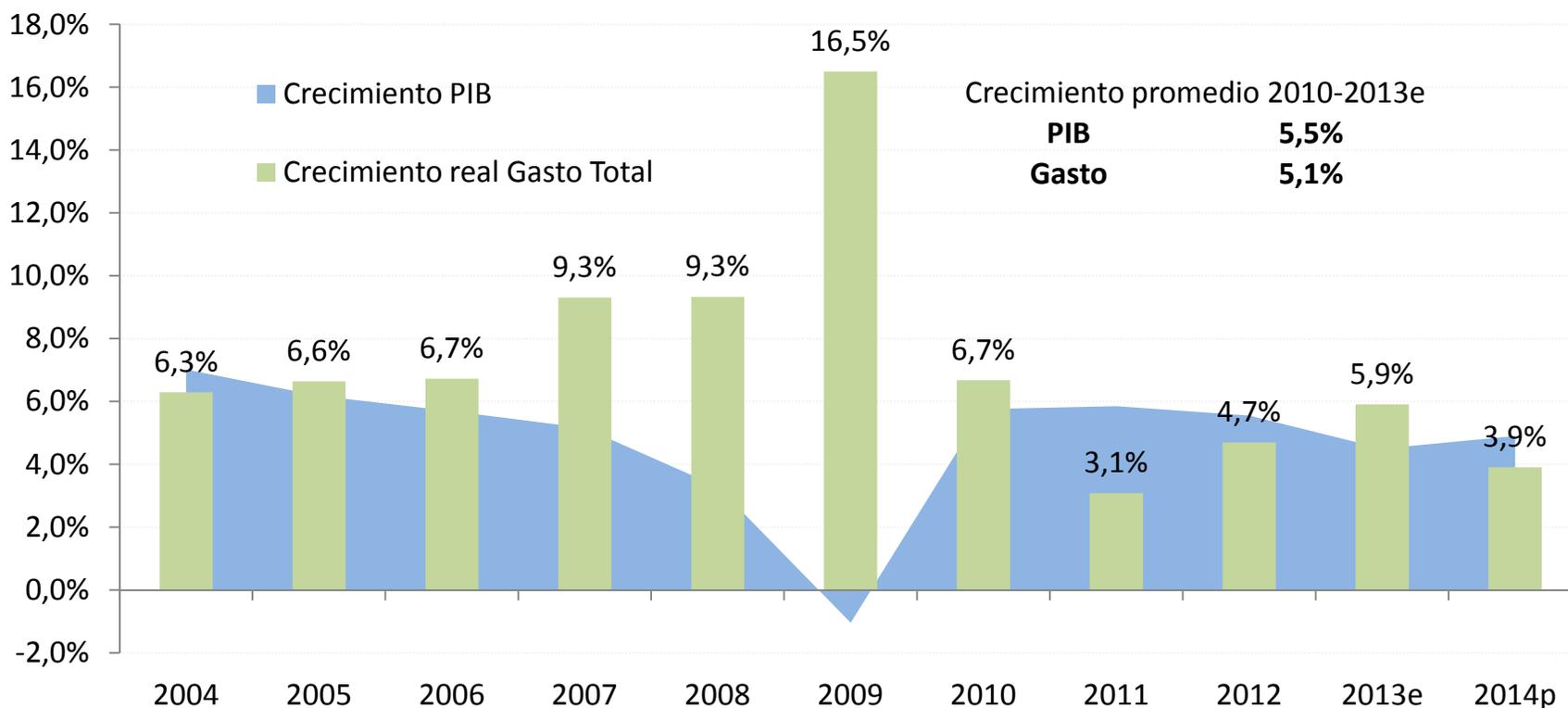


1. Pilares de la política fiscal en 2010-2013
2. Situación fiscal 2013
3. Proyecto de Ley de Presupuestos 2014
4. Proyección financiera del sector público 2015-2017
5. Perspectivas de las finanzas públicas en el largo plazo



Pilar 1: Fortalecer posición fiscal

Crecimiento del Gasto del Gobierno Central Total 2004-2014p (porcentaje de variación real)

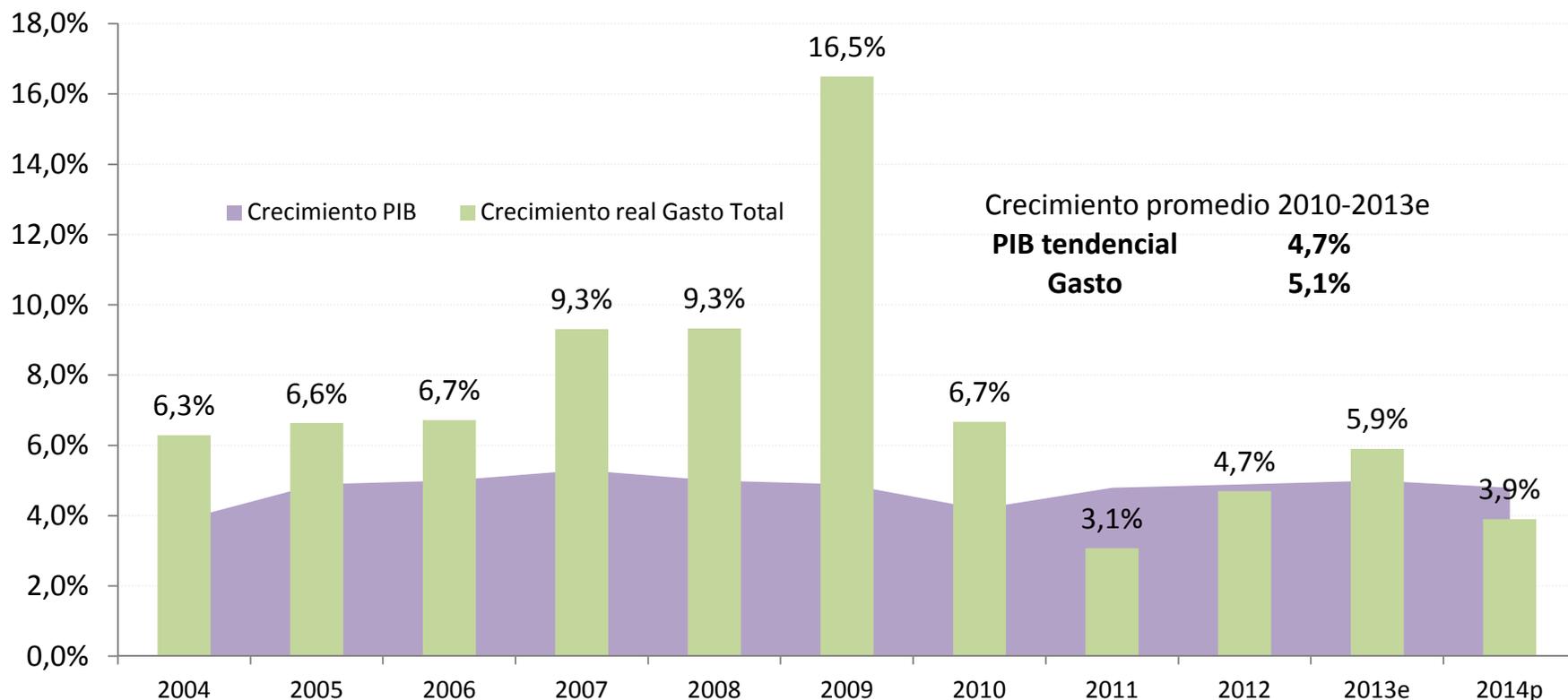


	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Gasto (% del PIB)	19,2	18,5	17,2	17,8	20,3	23,4	22,0	21,4	21,5	21,7	21,3



Pilar 1: Fortalecer posición fiscal

Crecimiento del Gasto del Gobierno Central Total 2004-2014p (porcentaje de variación real)



Nota: se usa el crecimiento del producto de tendencia que entregó cada año el respectivo comité.

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Gasto (% del PIB)	19,2	18,5	17,2	17,8	20,3	23,4	22,0	21,4	21,5	21,7	21,3

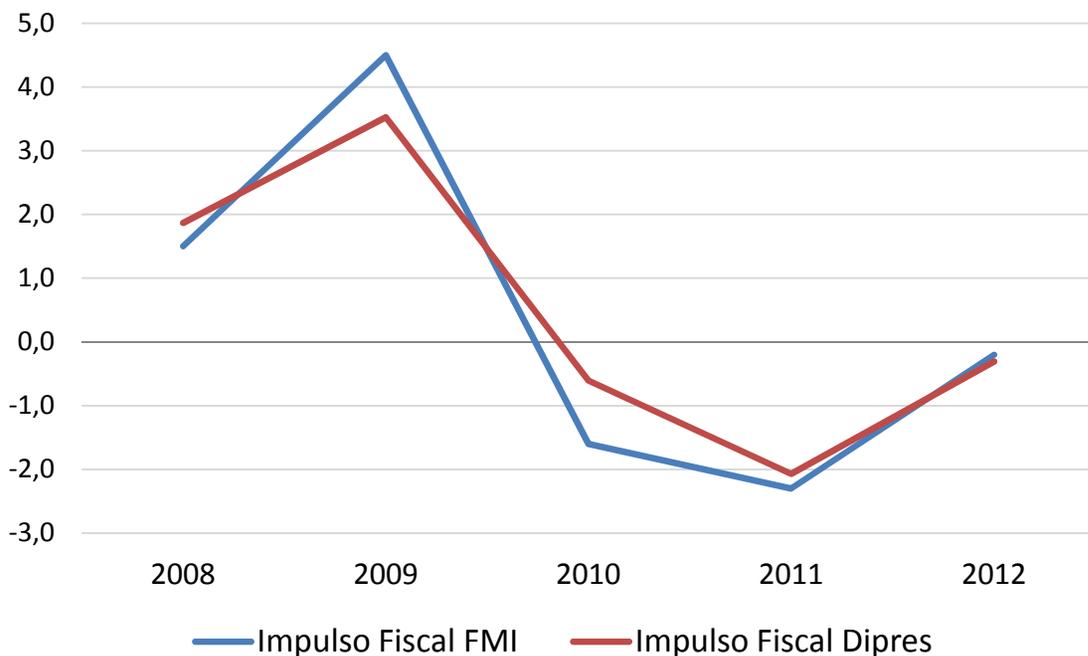


Pilar 1: Fortalecer posición fiscal

En los últimos tres años se ha retirado gran parte del impulso fiscal inyectado en 2009.

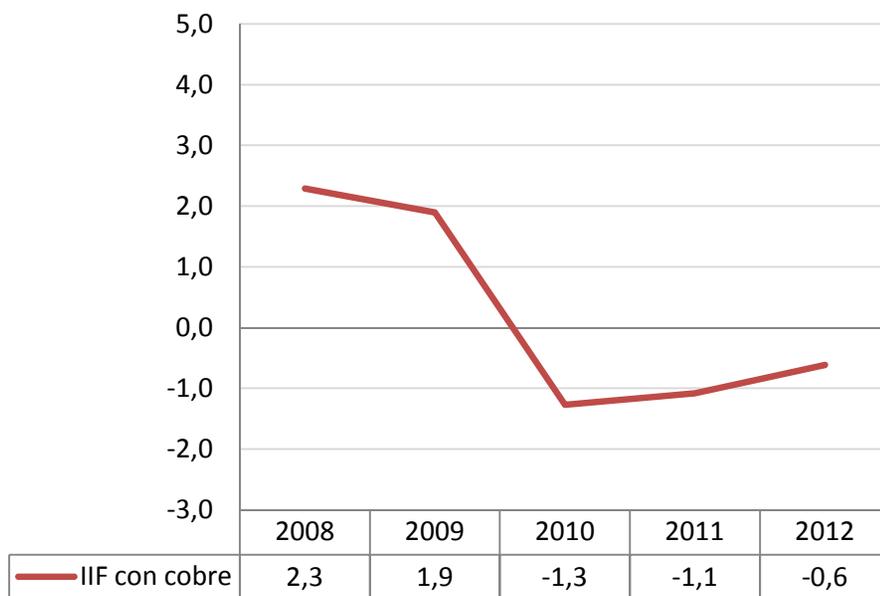


**Indicador de impulso fiscal sin cobre
2008-2012 (*) (**) (% del PIB)**



	2008	2009	2010	2011	2012	2010-2012
FMI	1,5	4,5	-1,6	-2,3	-0,2	-4,1
Dipres	1,9	3,5	-0,6	-2,1	-0,3	-3,0

**Indicador de impulso fiscal con
cobre 2008-2012 (*) (% del PIB)**



* Las cifras entre 2008 y 2010 consideran PIB con base 2003 y en 2011 y 2012 se usa PIB con base 2008.

** Ambos indicadores se construyen en base al balance estructural primario. En el caso de Dipres se restan intereses percibidos y pagados y FMI resta solo intereses pagados. Además difieren las metodologías de cálculo del balance estructural.

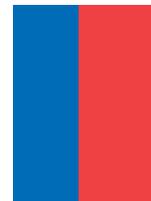
Fuentes: Elaboración en base a FMI (2013) y Dipres.



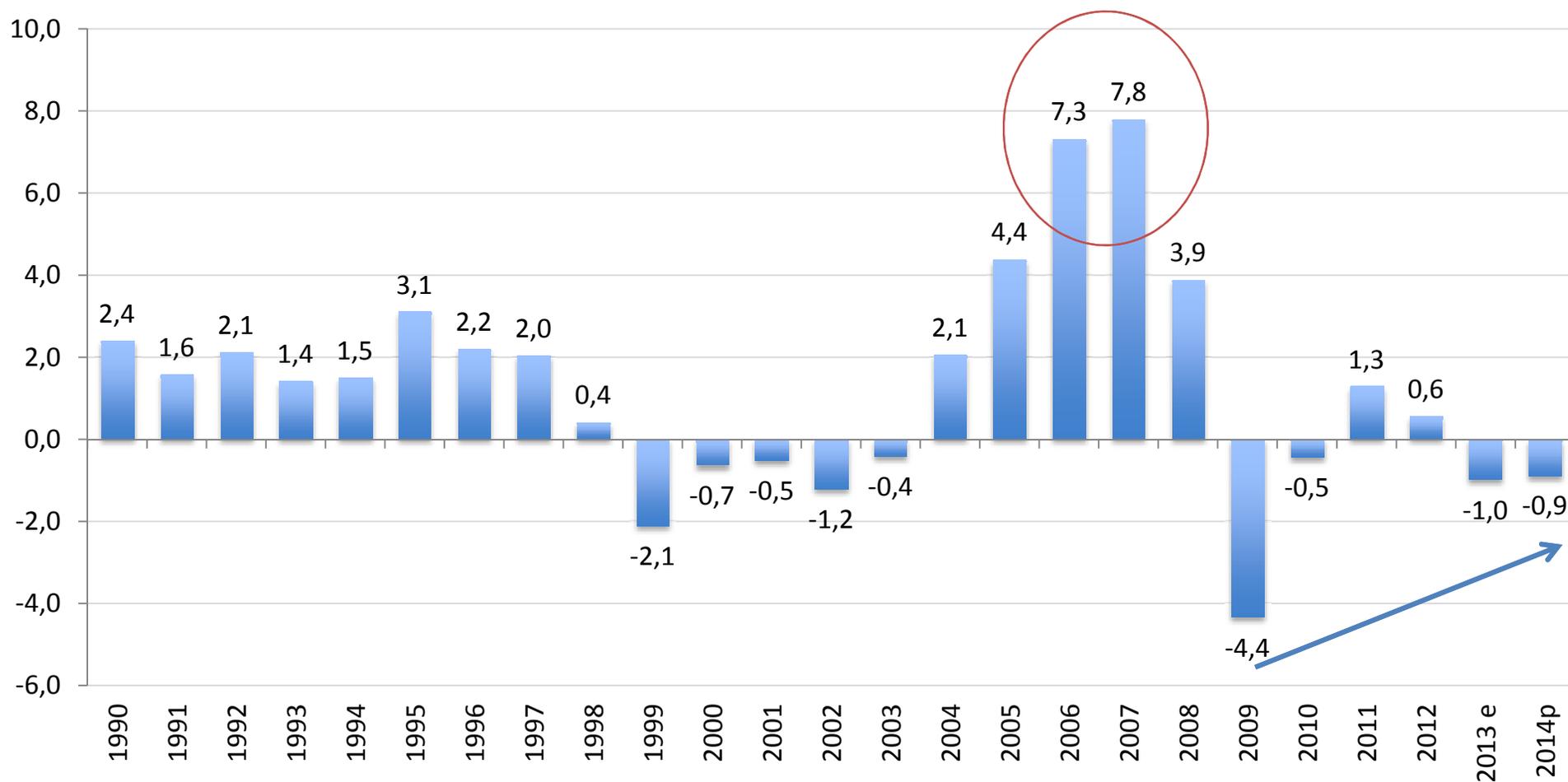
Pilar 1: Fortalecer posición fiscal

Déficit efectivo

(como % del PIB)



El déficit efectivo cae 3 puntos del PIB



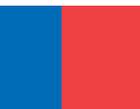
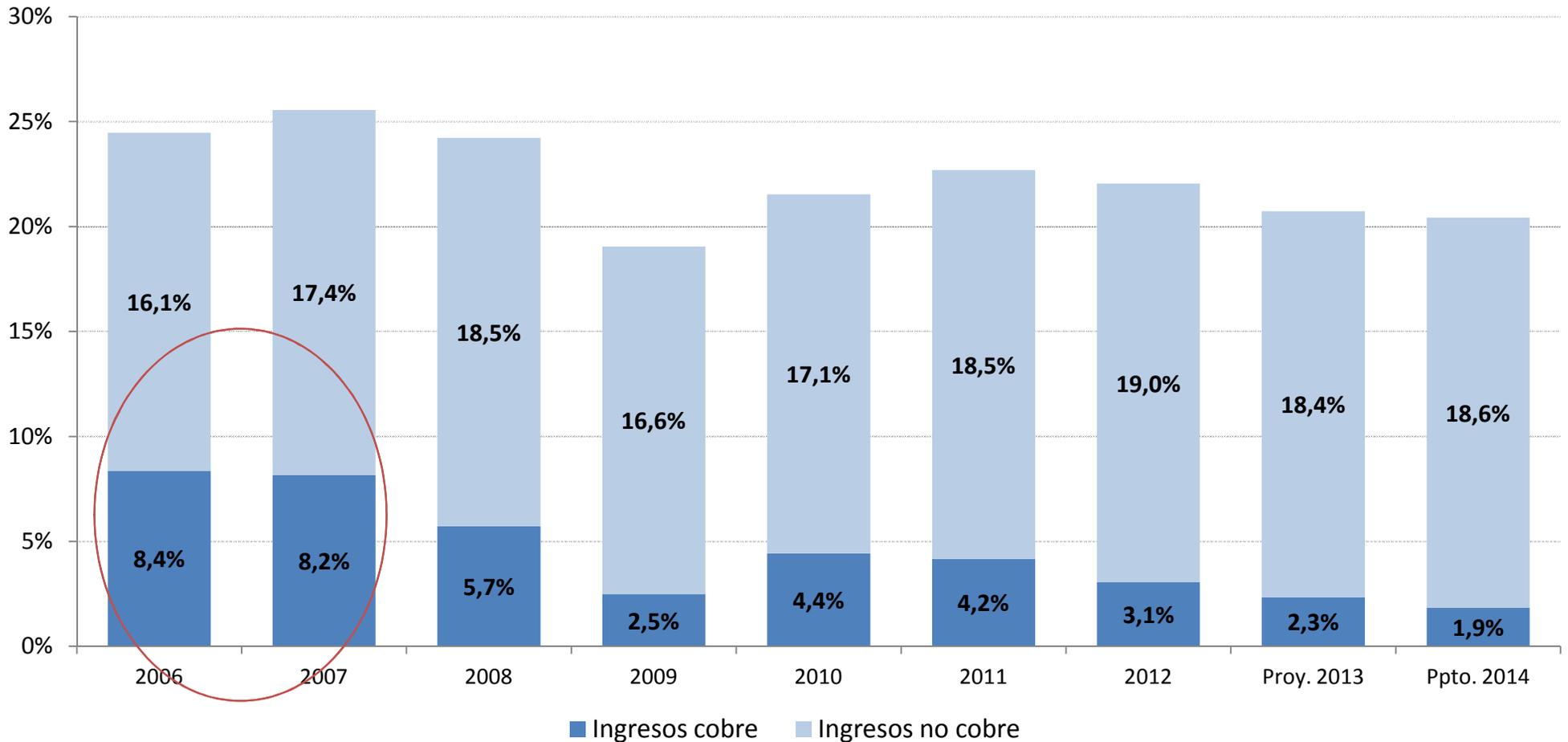
Pilar 1: Fortalecer posición fiscal

El cobre no ha sido un aporte neto, y además se debió asumir el costo de la reconstrucción

(como % del PIB)



Ingresos efectivos

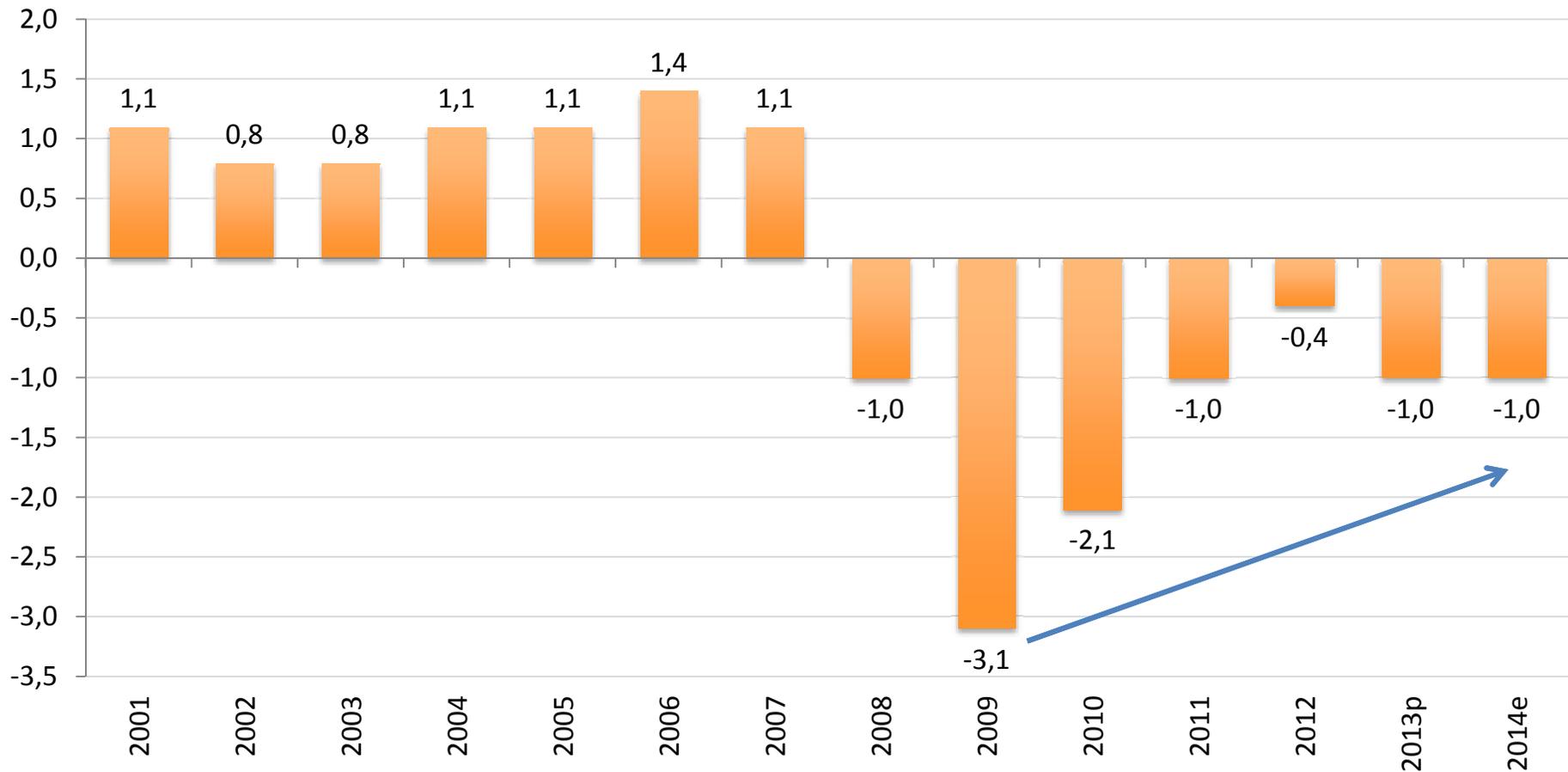


Pilar 1: Fortalecer posición fiscal

Déficit estructural

(como % del PIB)

Se logró reducir el **déficit estructural** en 2 puntos del PIB

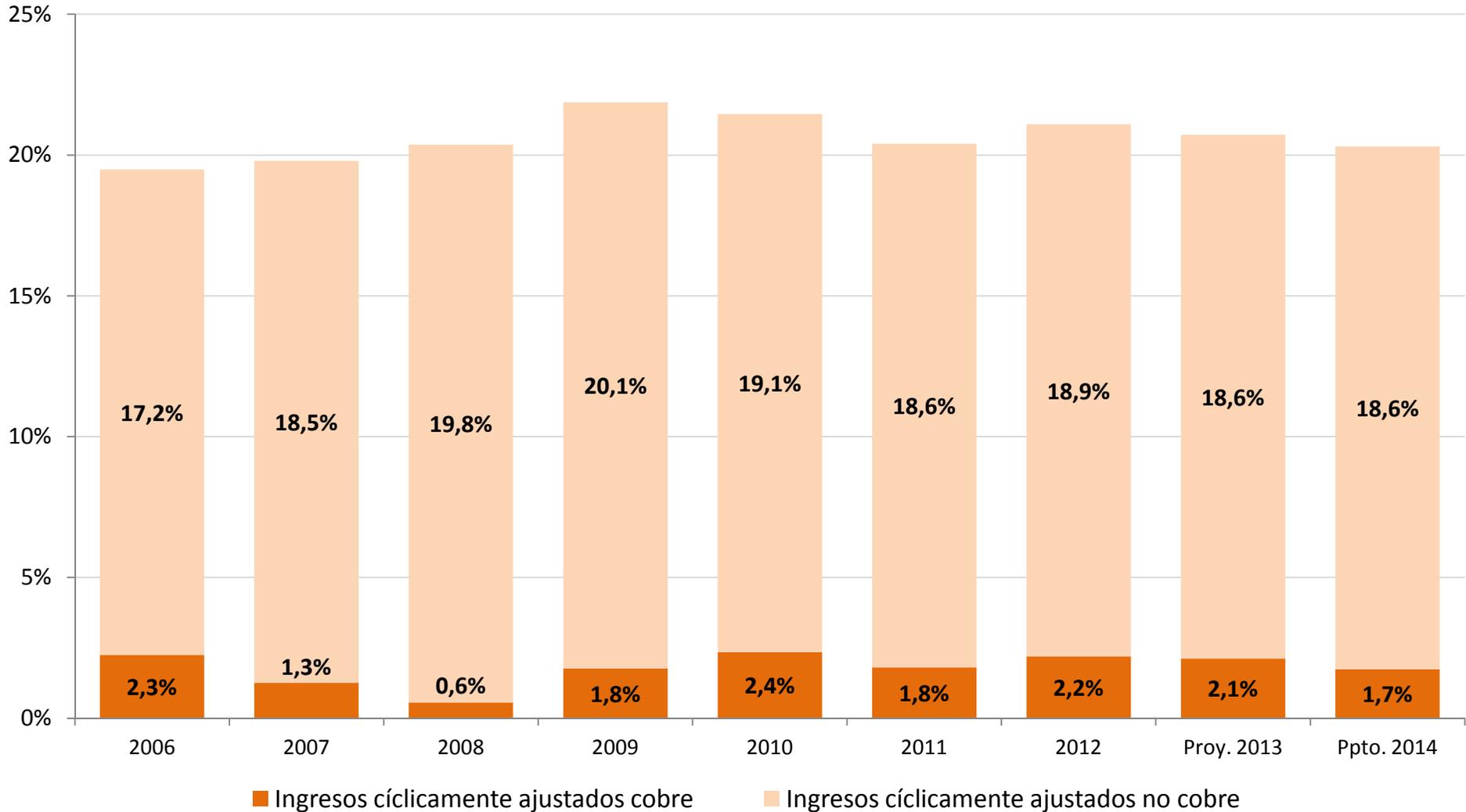


Pilar 1: Fortalecer posición fiscal

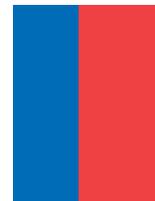
(como % del PIB, 2006-2010 CCNN 2003)



Ingresos cíclicamente ajustados



Pilar 2: Transparencia

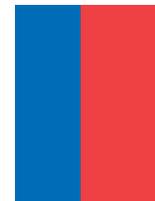


- **Comisión Corbo**
 - Publicación exhaustiva de la metodología de balance cíclicamente ajustado
 - Estabilización de la metodología
- **Documento anual**
 - “Indicador del balance cíclicamente ajustado. Metodología y resultados”.
- **Consejo Fiscal**
 - Participó de las actas de las variables estructurales
 - Revisó acuciosamente el cálculo de ingresos cíclicamente ajustados a partir de los cuales se define el Presupuesto 2014.

A la luz de los antecedentes revisados, el Consejo Fiscal Asesor estima que la Dirección de Presupuestos ha cumplido a cabalidad con la aplicación de la metodología de cálculo del balance cíclicamente ajustado y con la formalidad requerida por la institucionalidad fiscal, dada por la ley y la reglamentación vigentes, para la elaboración del Presupuesto 2014.



Pilar 2: Transparencia

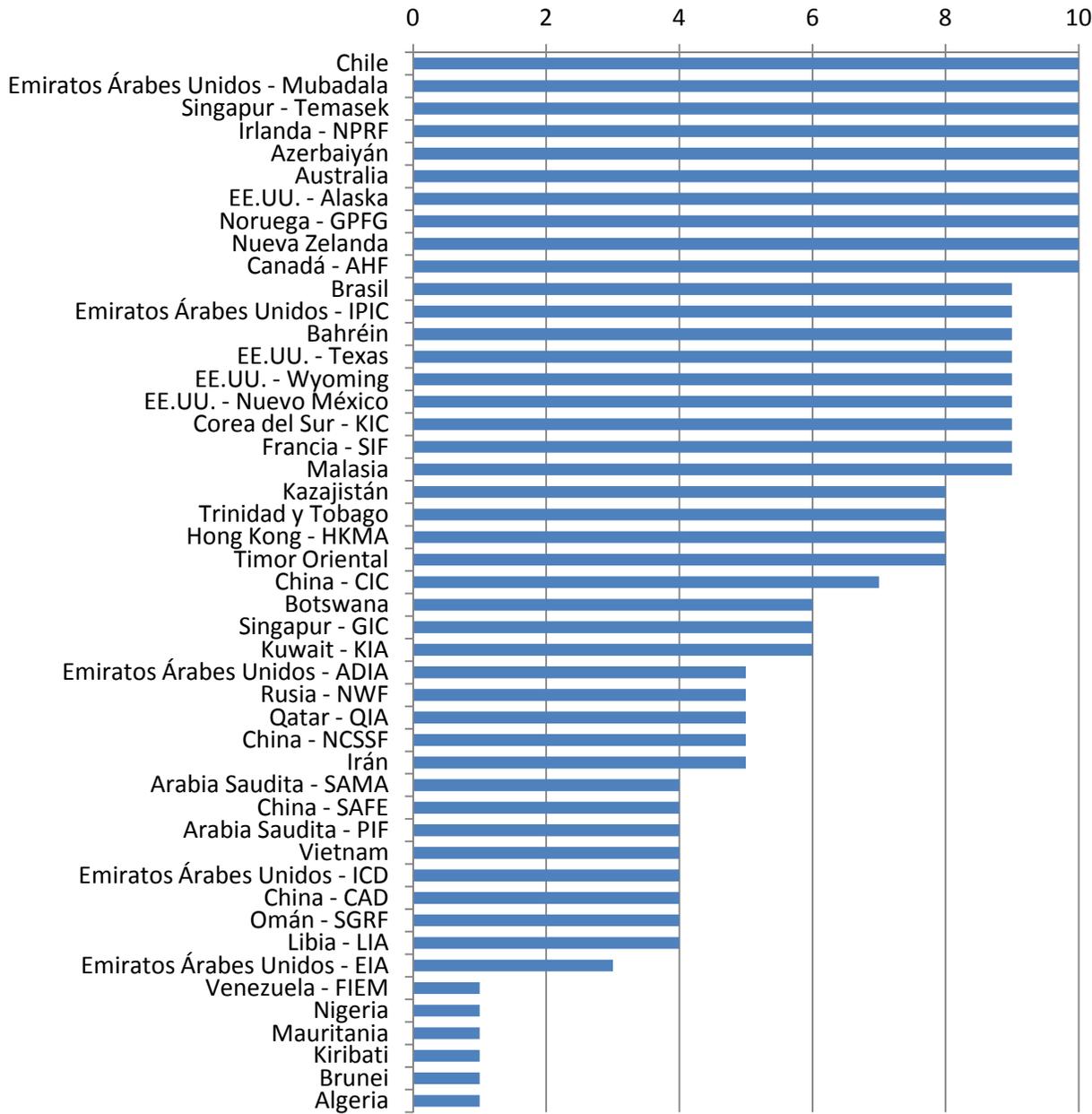
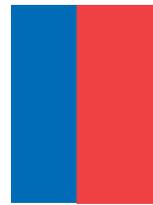


- Ejecución **mensual más detallada**. Ejecución mensual del Gobierno Central Extrapresupuestario.
- Se complementa estadísticas de **empresas públicas** y se abre página web con información complementaria (antecedentes generales, decretos presupuestarios, información financiera, acceso a páginas institucionales, etc.).
- Reportes consolidados de **Fondos y Activos del Tesoro Público** de periodicidad mensual.
- Desde noviembre de 2011 los depósitos a plazo y ventas con pacto, en que se invierten los OATP pasaron a realizarse a través de **sistemas de subastas en plataformas electrónicas** en lugar de efectuarse en forma directa.



Índice de Transparencia de los Fondos Soberanos al segundo trimestre de 2013

(Fuente: Sovereign Wealth Fund Institute)

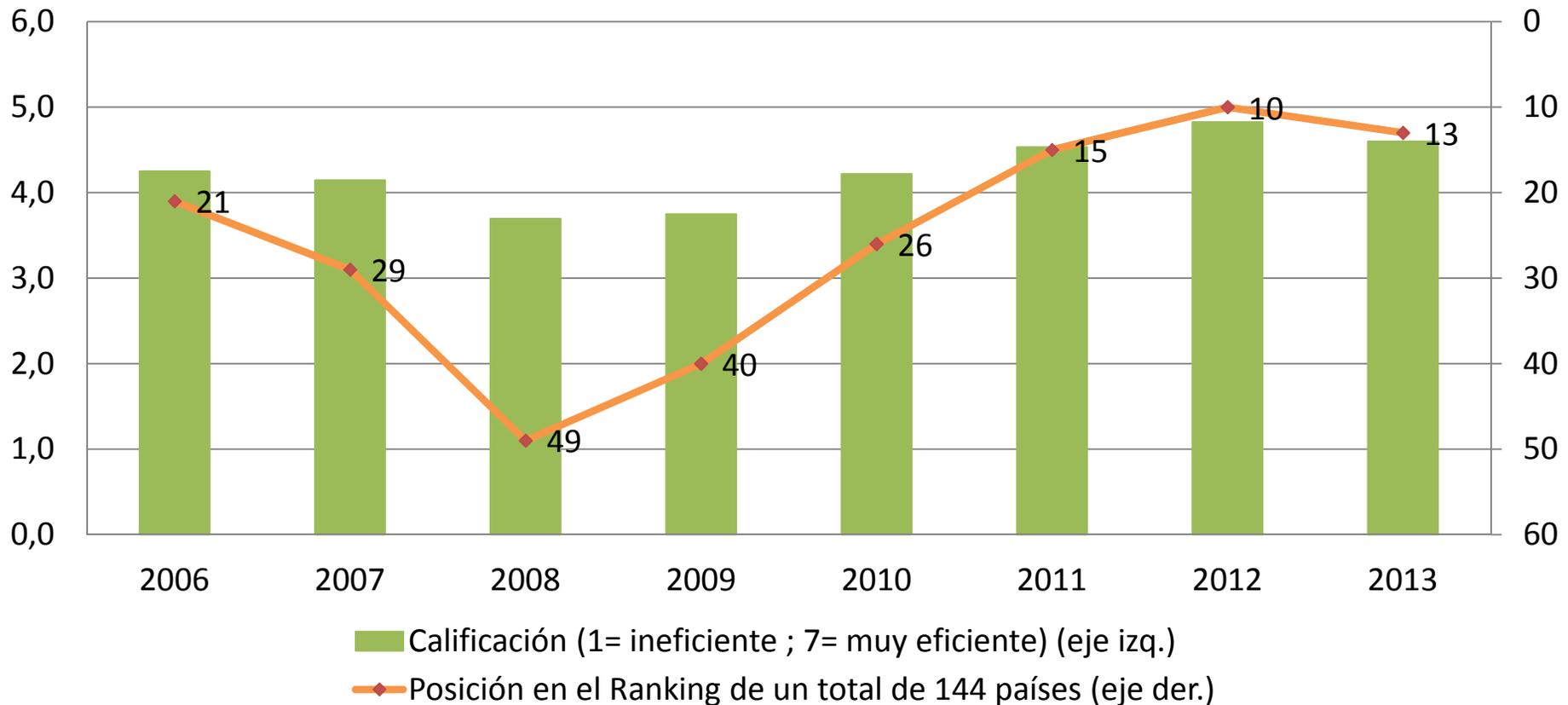


Pilar 3: Eficiencia del Gasto Público



Entre el 2009 y 2013, Chile progresó 27 lugares en el Ranking del World Economic Forum.

Calidad del Gasto Público



Mejoras en la Clasificación de Riesgo



Clasificadora	Fecha	Clasificación anterior	Clasificación posterior
Moody's	Junio 2010	A1	Aa3
Fitch	Febrero 2011	A	A+
Standard & Poor's	Diciembre 2012	A+	AA-
DBRS	Febrero 2013	A(high)	AA (low)

Durante 2012 Chile logró un nuevo hito en la historia de las tasas de interés de la deuda pública. Se realizaron dos colocaciones de US\$750 millones cada una, a 10 y 30 años, logrando tasas récord de 2,38% (**spread de 55 puntos base** sobre el bono del Tesoro norteamericano) y 3,71% (**spread de 75 puntos base** sobre el bono del Tesoro norteamericano), respectivamente.



Pilar 3: Eficiencia del Gasto Público



Fortalecer el presupuesto por resultados

- Presupuesto base exigente.
- Incentivar a revelar prioridades.
- Exigir evaluación ex ante de programas nuevos o con rediseño sustantivo.
- Revisar monitoreo de programas sociales (MDS).
- Incorporar Evaluaciones de Programas, ya sea para impulsar o movilizar transformaciones positivas, mejorar coordinación, rediseño, reasignar recursos para fines prioritarios. Desde 2012 los programas mal evaluados requieren evaluación ex ante como si se tratara de programas nuevos.
- Involucrar al congreso en la selección de programas, y al gobierno en su conjunto.
- Fortalecimiento de métodos de evaluación. El IFP incluye estudio para evaluación financiera de concesiones, proceso que se aplica a proyectos socialmente rentables.



Evaluación de Programas: Año 2013



Línea de Evaluación	Desempeño Suficiente (DS)
EPG	<ul style="list-style-type: none">- Fondo Nacional de Desarrollo Científico Tecnológico. (Fondecyt). Conicyt- Compras a Privados. Fonasa.- Puesta en valor del patrimonio. Subdere.- Ley de Bosque Nativo. Conaf.
EPN	<ul style="list-style-type: none">- Chile Crece Contigo. MDS- Bono Auge. Fonasa.

Línea de evaluación	Desempeño Insuficiente (DI)
EPG	<ul style="list-style-type: none">- Programa de Acceso al Microcrédito. Fosis.- Chile se pone en forma - Programa Deporte Competitivo. Ind.- Programa Nacional de Alimentación Complementaria (PNAC). Minsal.- Programas Educación Intercultural Bilingüe, del Mineduc, y Aplicación del Diseño Curricular y Pedagógico Intercultural Bilingüe, de MDS/Conadi.- Programa de Inserción de Investigadores. Conicyt.
EI	<ul style="list-style-type: none">- Subsidio Fondo Solidario Vivienda I y II. Minvu.
EPN	<ul style="list-style-type: none">- Bono Trabajador Activo. Ministerio del Trabajo y Previsión Social.



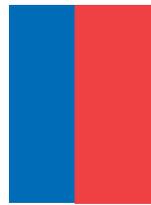
Evaluación de Programas: Año 2013



Línea de Evaluación	Resultados no Demostrados (RnD)
EPG	- Fondo Organización Regional de Acción Social. (Orasmi). Minter. - Subsidio al Transporte Nacional (Fondos Espejo). MTT/Subdere. - Agencia Chilena de Eficiencia Energética. Ministerio de Energía.
EPG	- Estudio Práctico de Unidades de Justicia Vecinal. Minjus.
EPN	- Barrio en Paz. Ministerio del Interior y Seguridad Pública.



Programas Evaluados: Presupuesto 2013, Proyecto de ley 2014



Categoría de Resultados	Presupuesto 2013 (miles de \$)	Proyecto Ley 2014 (miles \$)	Variación (miles de \$)	Variación (%)
Desempeño Suficiente	290.115.722	305.323.899	15.208.177	5%
Desempeño Insuficiente	578.588.934	213.941.483	-364.647.451	-63%
Resultados no Demostrados	283.676.451	298.524.474	14.848.023	5%
Total	1.152.381.107	817.789.856	-334.591.250	-29%

La caída en programas de desempeño insuficiente está influenciada por el Programa Fondo de Vivienda Solidario, que fue completamente redefinido. En resultados no demostrados el incremento observado obedece al programa Espejo del Transantiago, que fue redefinido por ley recientemente aprobada.

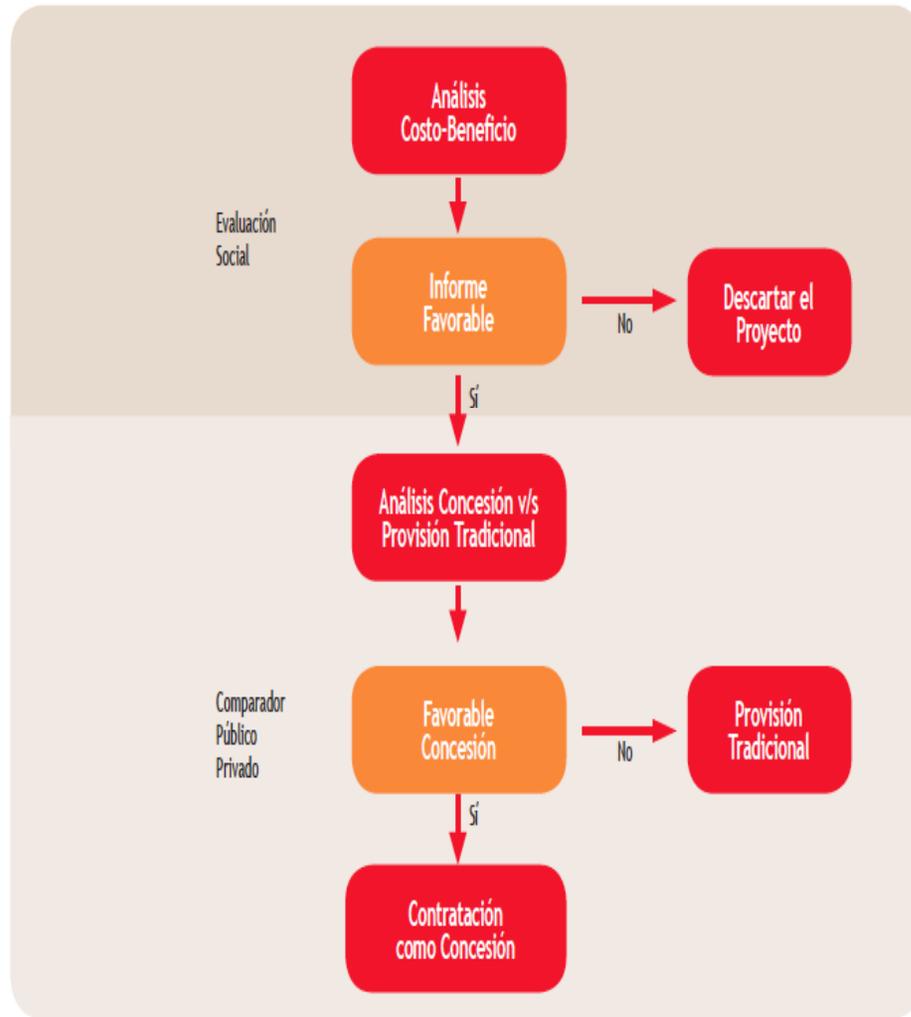


Pilar 3: Eficiencia del Gasto Público

Concesiones: eficiencia asociada prestación de servicios



Perfeccionamientos en el proceso de evaluación



La teoría sugiere que el concesionario es más eficiente en el uso de sus recursos, por lo que resulta conveniente externalizar funciones que el Estado ha demostrado no ser del todo eficiente.

Argumentos para sostener lo anterior son que el concesionario:

- (i) incorpora variables operacionales en el diseño y selección de materiales durante la construcción;
- (ii) es experto en el área específica del proyecto (ej, experto operador de cárceles) y por lo tanto es más eficiente.



Pilar 3: Eficiencia del Gasto Público

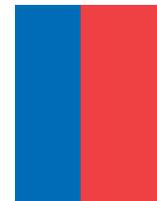
Gastos tributarios



Recomendaciones “Comité Asesor para estudiar y proponer adecuaciones al Informe Anual de Gastos Tributarios”

- Respecto del impuesto a la renta, es **opinión unánime del Comité que el impuesto a la renta en Chile es un sistema integrado**, en el sentido que **los impuestos que pagan las empresas son retenciones de impuestos que correspondería pagar a las personas.**
- En el caso chileno el impuesto debe reconocer como norma o línea base dos opciones y estimar el gasto tributario con ambas:
 - **BASE INGRESOS**, pero en este caso asumir metodología del VPN (los diferimientos que se pagan en algún momento deben reconocerse al descuento que corresponda).
 - **BASE GASTO**, y considerar como gasto negativo los ingresos por sobre el gasto que tributen.
- Ampliar la estimación a todos los impuestos y no solo Renta e IVA.
- Incorporar en las evaluaciones de programas el gasto tributario.
- Evaluaciones económicas de la eficiencia del sistema tributario en su conjunto.





Impuesto al ingreso: metodología del VPN

	Millones de US\$	% del PIB	
Impuesto a la Renta	7.205	2,49%	<ul style="list-style-type: none">• El 54,28% del gasto tributario tiene como fin el fomento al ahorro y la inversión (1,86% PIB).• El 13,86% favorecen a los sectores educación y salud (0,48% del PIB).• No se ha evaluado su impacto ni su eficiencia.
Regímenes Especiales	190	0,07%	
Exenciones	583	0,20%	
Deducciones	776	0,27%	
Créditos al Impuesto	684	0,24%	
Diferimientos del Impuesto	4.968	1,72%	
Tasas reducidas	5	0,00%	
IVA	2.722	0,94%	
Exenciones y Hechos no gravados	1.657	0,57%	
Créditos	1.065	0,37%	
TOTAL	9.928	3,43%	



Agenda



1. Pilares de la política fiscal en 2010-2013
- 2. Situación fiscal 2013**
3. Proyecto de Ley de Presupuestos 2014
4. Proyección financiera del sector público 2015-2017
5. Perspectivas de las finanzas públicas en el largo plazo



Supuestos Macroeconómicos 2013

(Comparaciones ley de presupuestos, julio y septiembre)



	Ley de Presupuestos	Proyección a julio 2013	Proyección a septiembre 2013
PIB			
Variación % real anual	4,8%	4,6%	4,5%
Demanda Interna			
Variación % real anual	5,5%	5,3%	5,5%
Importaciones			
Tasa de variación en dólares	6,3%	4,4%	5,0%
IPC			
Variación diciembre/diciembre	3,0%	2,8%	2,6%
Variación promedio/promedio	2,9%	1,9%	1,9%
Tipo de cambio \$/US\$			
Valor nominal	496	492	495
Precio Cobre US\$/lb			
Promedio año BML	340	328	329
Precio Molibdeno US\$/lb			
Promedio año	12,9	11,1	10,3

Fuente: Subsecretaría de Hacienda.

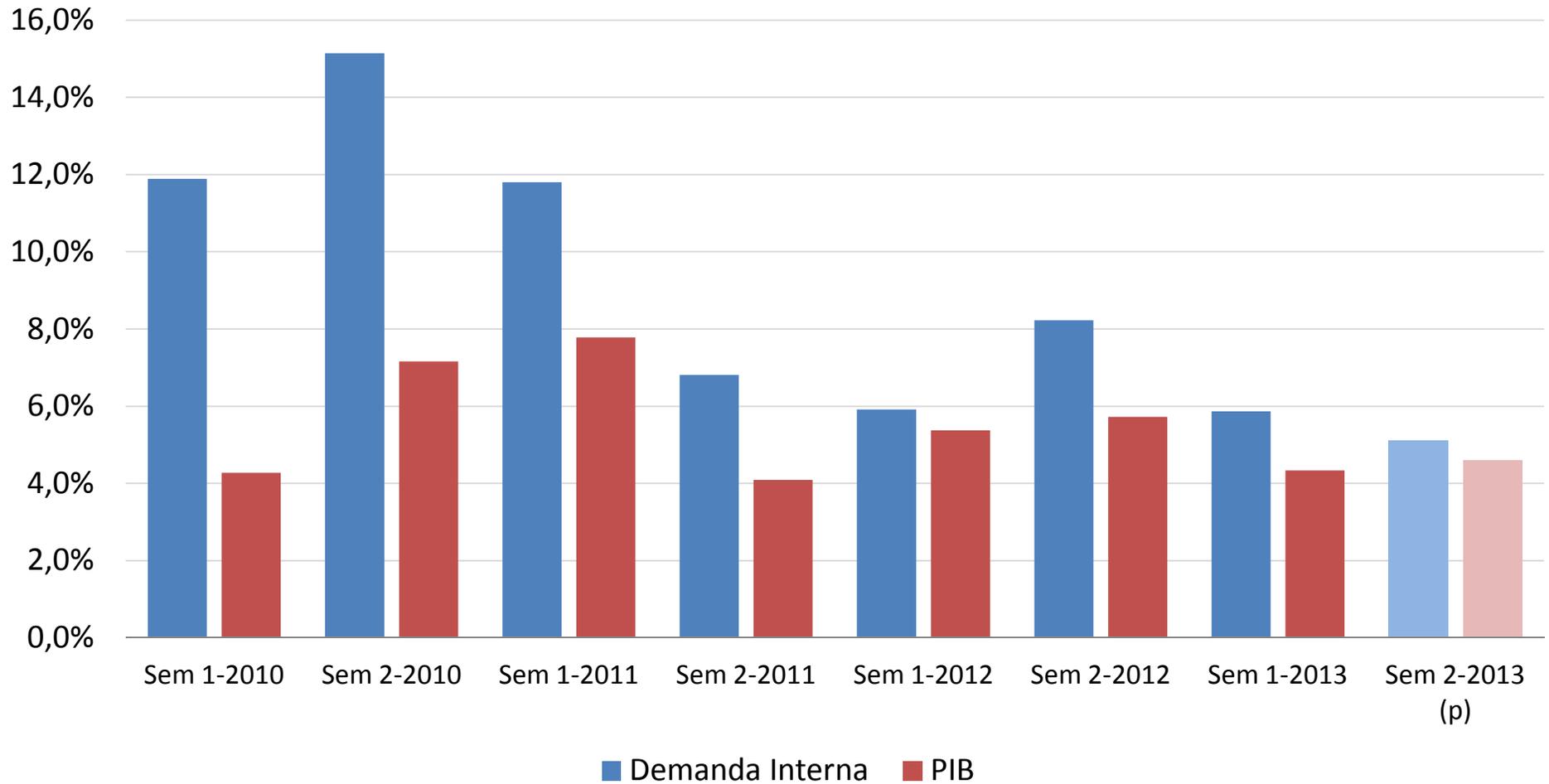


Escenario Macroeconómico

(tasa de variación real anual del PIB y Demanda Interna)



Crecimiento semestral (2010-2013p)



(p): proyectado.



Balance Gobierno Central Total 2013

(millones \$ de 2013, porcentaje del PIB)

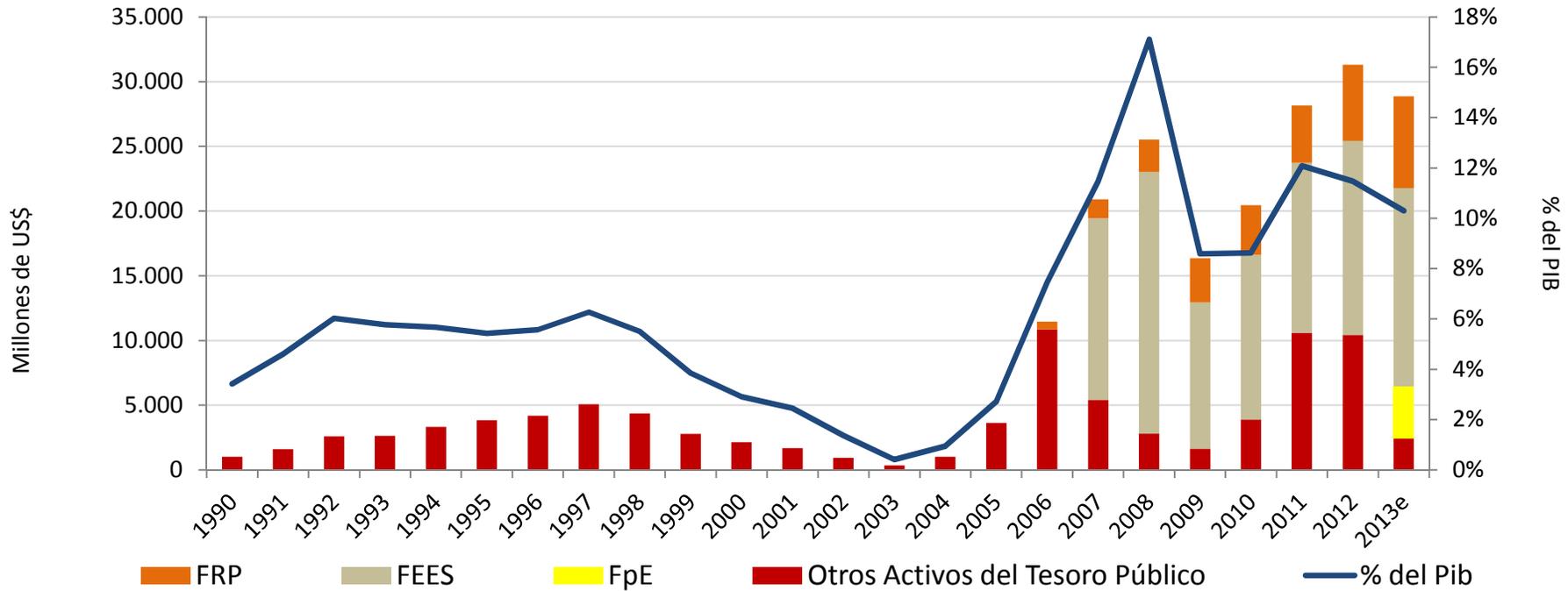


		Ley de Presupuestos	Proyección Julio	Proyección Septiembre	Proyección Septiembre (% del PIB)
(1)	Total Ingresos efectivos	29.632.209	28.442.471	28.753.492	20,7
(2)	Total Ingresos cíclicamente ajustados	29.205.265	28.416.324	28.745.932	20,7
(3)	Total Gastos	30.665.060	30.118.924	30.118.924	21,7
(1)-(3)	Balance	-1.032.850	-1.676.453	-1.365.432	-1,0
(2)-(3)	Balance cíclicamente ajustado (BCA)	-1.459.795	-1.702.600	-1.372.992	-1,0
	Balance como % PIB	-0,8	-1,1	-1,0	
	BCA como % del PIB	-1,1	-1,2	-1,0	



Activos del Tesoro Público 2013

(millones US\$ y % del PIB)



	2012		2013e	
	MMUS\$	MMUS\$	MMUS\$	% PIB
Total Activos	31.299	28.875	28.875	10,3%
Fondos Soberanos	20.881	22.414	22.414	8,0%
FRP	5.883	7.111	7.111	2,5%
FEES	14.998	15.303	15.303	5,5%
Fondo para la Educación	0	4.003	4.003	1,4%
Tesoro Público	10.419	2.459	2.459	0,9%

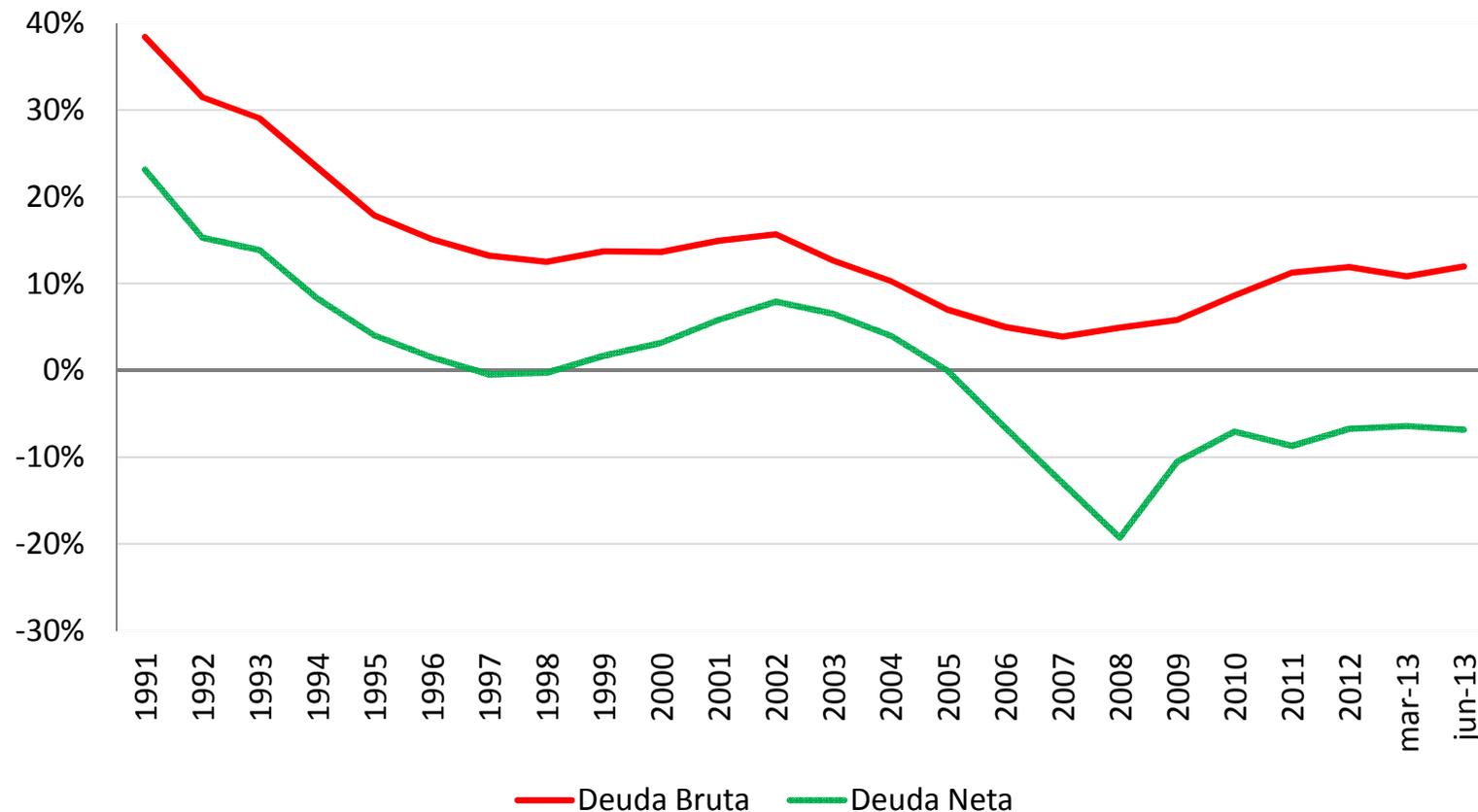


Evolución deuda bruta y deuda neta del Gobierno Central, 1991 a junio 2013

(porcentaje del PIB)



La deuda neta del gobierno central, a diferencia de la posición financiera neta, incluye todos los activos y no solo los Activos Financieros del Tesoro Público. Para fines de 2013 se estima igual a -6,8% del PIB.



Agenda



1. Pilares de la política fiscal en 2010-2013
2. Situación fiscal 2013
- 3. Proyecto de Ley de Presupuestos 2014**
4. Proyección financiera del sector público 2015-2017
5. Perspectivas de las finanzas públicas en el largo plazo



Proyecciones de Crecimiento del PIB 2013-2014 (variación % real anual)



	2013	2014
Economías desarrolladas	1,2	2,1
Estados Unidos	1,7	2,7
Zona Euro	-0,6	0,9
Japón	2,0	1,2
Mercados emergentes y economías en desarrollo	5,0	5,4
China	7,8	7,7
Mundo	3,1	3,8

Fuente: Fondo Monetario Internacional.



Supuestos Macroeconómicos 2013-2014



	2013	2014
PIB		
Tasa de Variación Real	4,5%	4,9%
Demanda Interna		
Tasa de Variación Real	5,5%	5,4%
Importaciones CIF Aduana		
Tasa de Variación en dólares	5,0%	3,5%
IPC		
Variación Diciembre a Diciembre	2,6%	3,0%
Variación promedio/promedio	1,9%	3,0%
TIPO DE CAMBIO \$/US\$		
Valor nominal	495	522
Precio Cobre US\$/lb		
Promedio año BML	329	325
Precio Molibdeno US\$/lb		
Promedio año	10,3	10,5

Fuente: Subsecretaría de Hacienda.



Proyección de Ingresos Gobierno Central Total 2014

(millones \$, porcentaje del PIB, porcentaje de variación)



	Millones de pesos de 2014	Porcentaje del PIB	% Variación real 2014/ proyección 2013
TOTAL INGRESOS	30.840.787	20,4	4,1
DE TRANSACCIONES QUE AFECTAN EL PATRIMONIO NETO	30.791.651	20,4	4,2
Ingresos tributarios netos	24.931.494	16,5	5,7
Tributación minería privada	1.151.627	0,8	-22,8
Tributación resto contribuyentes	23.779.868	15,7	7,6
Cobre bruto	1.643.935	1,1	-10,4
Imposiciones previsionales	2.104.154	1,4	4,0
Donaciones (Transferencias)	65.109	0,0	-12,2
Rentas de la propiedad	665.643	0,4	7,1
Ingresos de operación	701.864	0,5	1,0
Otros ingresos	679.452	0,4	-5,8
DE TRANSACCIONES EN ACTIVOS NO FINANCIEROS	49.137	0,0	-17,9
Venta de Activos Físicos	49.137	0,0	-17,9



Parámetros de Referencia

Balance cíclicamente ajustado



	2013	2014
PIB		
PIB Tendencial (tasa de variación real)	5,0%	4,8%
Brecha PIB (%)*	0,9%	0,0%
Cobre		
Precio de referencia (US\$/lb)	306	304
Ventas Codelco (MTFM)	1.669,7	1.727,4
Producción GMP10 (MTFM)	3.050,0	3.164,0
Molibdeno		
Precio de referencia (US\$/lb)	20,8	18,5
Ventas Codelco (MTFM)	24,5	26,8

* Brecha 2013 calculada con insumos del Comité Consultivo reunido en julio 2012. Brecha 2014 calculada con insumos del Comité Consultivo reunido en julio de 2013.



Proyección de ingresos cíclicamente ajustados Gobierno Central Total 2014

(millones \$, porcentaje del PIB, porcentaje de variación)



	Millones de Pesos de 2014	Porcentaje del PIB	% Var. 2014/ Proy. 2013
Total Ingresos	30.669.537	20,3%	3,6%
Ingresos Tributarios Netos	24.698.372	16,4%	5,2%
Tributación Minería Privada	923.784	0,6%	-17,3%
Tributación Resto de Contribuyentes	23.774.588	15,7%	6,3%
Cobre Bruto	1.705.806	1,1%	-10,5%
Imposiciones Previsionales Salud	1.699.385	1,1%	3,8%
Otros Ingresos	2.565.974	1,7%	-0,3%



Gasto del Gobierno Central Total 2014

(millones \$, porcentaje del PIB, porcentaje de variación)



	Millones de pesos 2014	% del PIB	% var. 2014/Ley 2013	% var. 2014/proy.2013
Gasto Gobierno Central Total	32.240.551	21,3	2,1	3,9
De transacciones que afectan el patrimonio neto	26.891.629	17,8	3,9	5,5
De transacciones en activos no financieros	5.348.922	3,5	-6,2	-3,4



Gasto del Gobierno Central Presupuestario 2014

(millones \$ 2014 y porcentaje de variación)



	Ley de Presupuesto 2013	Presupuesto 2014	% Var. 2014/ Ley 2013
Gastos que afectan el Patrimonio Neto	25.409.004	26.565.673	4,6
Personal	5.615.775	5.884.173	4,8
Bienes y servicios de consumo y producción	2.398.468	2.478.297	3,3
Intereses	667.378	764.052	14,5
Subsidios y donaciones	11.118.165	11.841.418	6,5
Prestaciones previsionales	5.607.276	5.588.495	-0,3
Otros	1.941	9.239	375,9
Gastos en activos no financieros	5.701.607	5.348.922	-6,2
Inversión	3.195.995	3.138.364	-1,8
Transferencias de capital	2.505.612	2.210.557	-11,8



Fondos de Libre Disponibilidad



Libre Disponibilidad Presupuestos 2006, 2010 y 2014 (Millones de US\$)

	Presupuesto 2006	Presupuesto 2010	Presupuesto 2014
Provisión para distribución suplementaria	250	300	380
Facultad para reasignar	50	150	220
Totales	300	450	600

Para el año 2010 los montos en pesos correspondientes a la provisión de distribución suplementaria y a la facultad para reasignar fueron \$168.000 millones y \$84.000 millones, respectivamente. Las cifras en dólares presentadas en este cuadro se obtienen del IFP que acompañó al Proyecto de Ley de Presupuestos 2010 y, por tanto, utilizan el tipo de cambio proyectado en ese momento.

Provisión para distribución suplementaria

Proyecto de Ley de Presupuestos	% sobre var. Gasto Presupuestario (ley/ley)
2006	11%
2010	7%
2014	25%

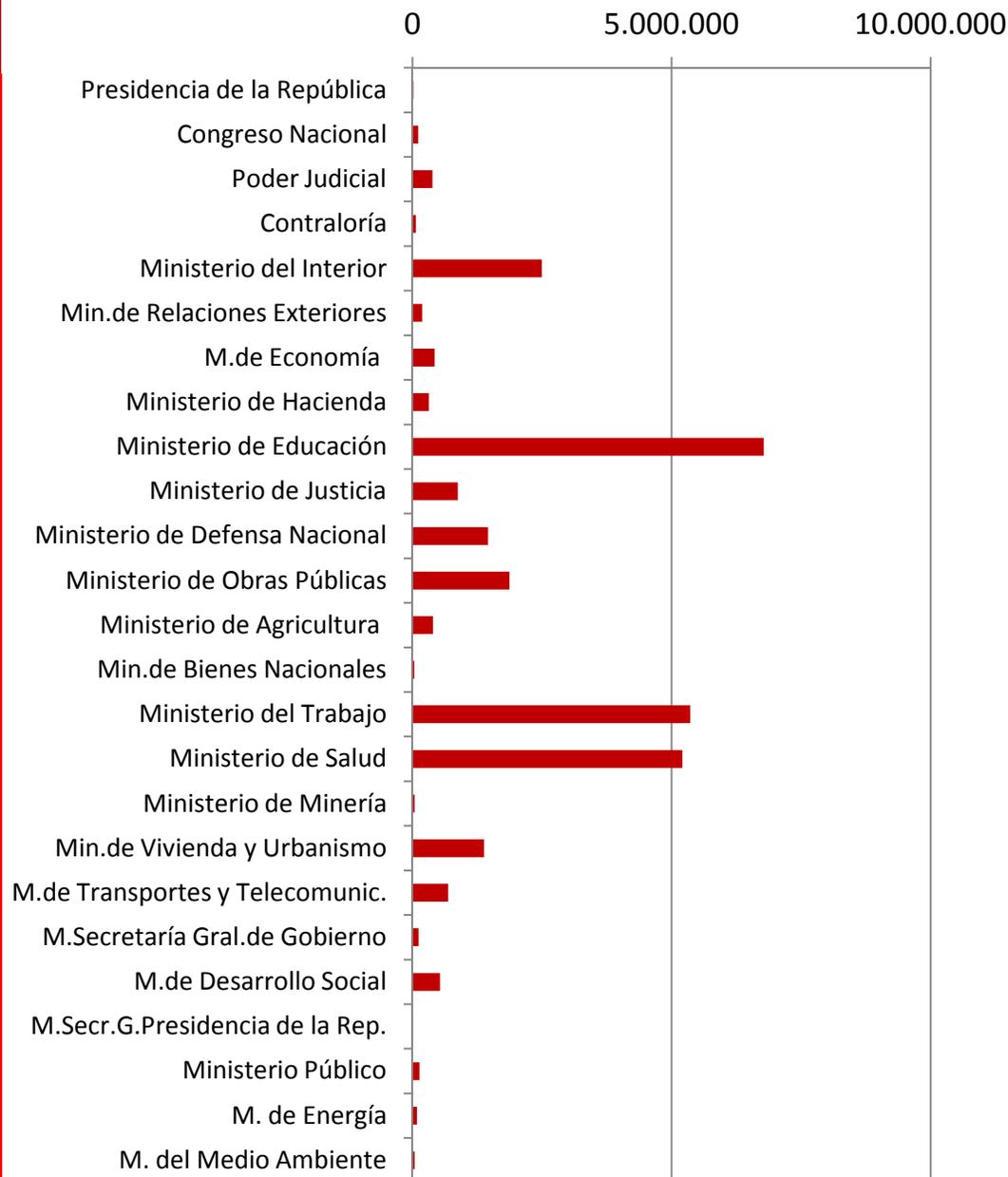


Gasto Presupuestario 2014 por Partidas

(millones \$ y porcentaje de variación)



Partida	Proyecto de Ley de Presupuestos 2014	Var. Real 2014/2013 (*)
Presidencia de la República	16.092	5,7
Congreso Nacional	106.230	2,2
Poder Judicial	385.013	0,1
Contraloría	62.202	5,1
Ministerio del Interior	2.497.388	2,1
Min.de Relac. Exteriores	182.250	8,2
M.de Economía	424.737	3,6
Ministerio de Hacienda	313.253	-2,5
Ministerio de Educación	6.775.992	3,0
Ministerio de Justicia	870.374	1,9
Ministerio de Defensa	1.454.722	1,6
Ministerio de O. Públicas	1.868.677	0,0
Ministerio de Agricultura	393.798	0,9
Min.de Bienes Nacionales	29.851	17,8
Ministerio del Trabajo	5.362.358	-1,0
Ministerio de Salud	5.209.921	7,0
Ministerio de Minería	37.625	1,7
Min.de Vivienda	1.377.429	-11,8
M.de Transportes	687.251	-3,2
M.Secretaría G. Gobierno	111.233	-14,5
M.de Desarrollo Social	526.222	1,0
M.Secr.G.Presidencia	9.077	-7,8
Ministerio Público	129.227	-1,0
M. de Energía	81.995	4,7
M. del Medio Ambiente	36.473	-1,3

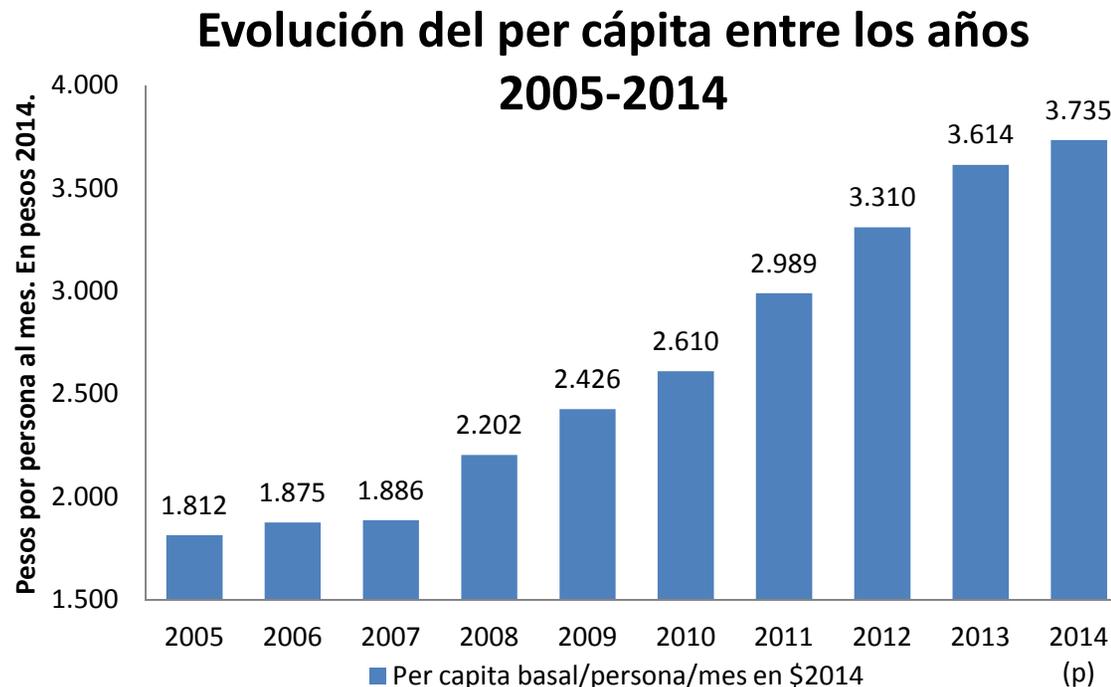


(*) Respecto de la Ley de Presupuestos 2013 inicial más reajustes más leyes especiales y más ajuste por inflación.





- Presupuesto crece 7% respecto a la ley ajustada y 55% respecto del año 2009.
- El gasto en Inversiones en los últimos 4 años es similar a lo gastado en el período 1995-2009.
- Financiamiento año completo para cubrir las 11 nuevas enfermedades AUGE.
- Recursos para completar la meta de 3.000 nuevos médicos especialistas en el período.
- Financiamiento Bono Trato Usuarios recientemente aprobado, y planes de retiro.
- Per cápita llegará a los \$ 3.735; esto es un 54% sobre su valor en 2009.



Educación



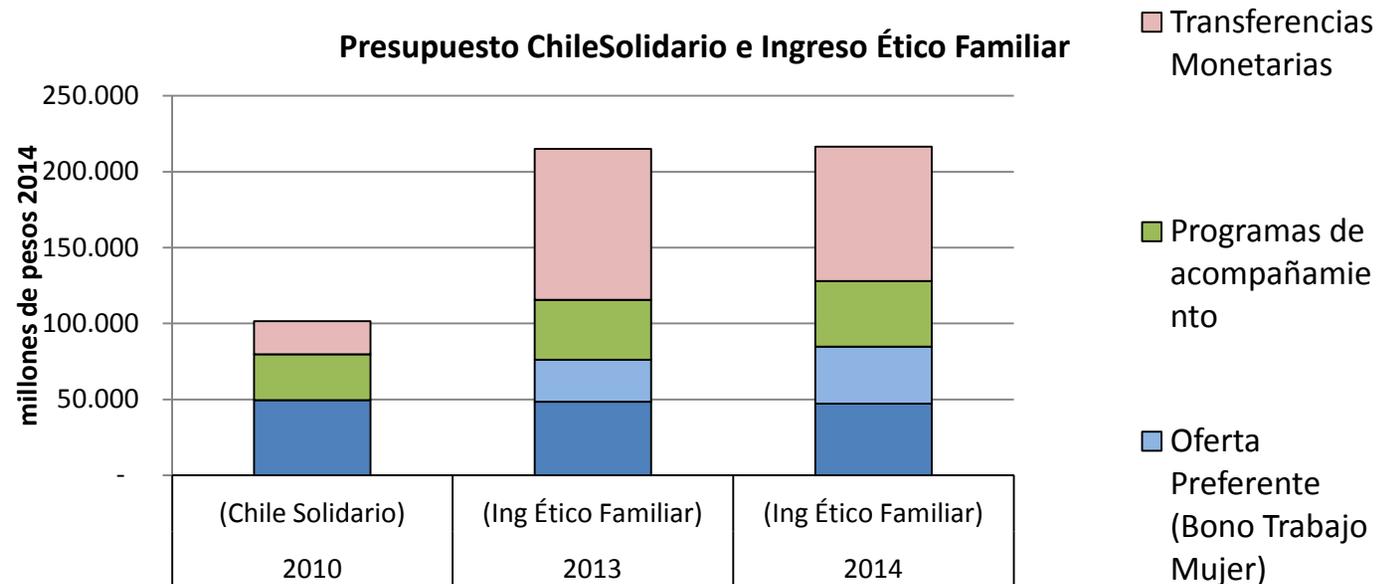
	2010 (MM US\$)	2014 (MM US\$)	Variación (%)
Preescolar	1.101	1.696	54,0%
Escolar	5.114	7.685	50,3%
Superior	1.157	1.841	59,1%
Otros	2.224	1.759	-20,9%
TOTAL	9.597	12.981	35,3%

- Cobertura preescolar para la atención universal de kinder y pre-kinder. Se incluye financiamiento para 25.000 nuevos cupos.
- Se incrementa la cobertura de niveles de sala cuna y medio menor en 12.000 cupos adicionales.
- Se completa la entrega de SEP (incluida subvención de concentración) para toda la enseñanza media. Se adelanta así el calendario que establece la ley en 2 años.
- Se entregan 381.000 becas de educación superior, cubriéndose el 60% de los alumnos, y se mantiene la tasa del crédito en 2%.



Protección social y oportunidades

- Se consolida el Ingreso Ético Familiar, con el incremento de la cobertura en el subsidio al empleo del 35% de mayor vulnerabilidad.
- Incremento de MM\$ 8.200 para Pilar Solidario.
- Aumento de la subvención del Sename. El valor base promedio de la unidad de subvención del Sename pasa de \$134.310 en 2013 a \$151.936 en 2014, es decir aumenta en un 10%.
- 2.580 cupos adicionales para capacitación en oficios, con cursos de más de 800 horas.
- Se completa el descuento de cotización de salud desde el 7% al 5% para el cuarto quintil.

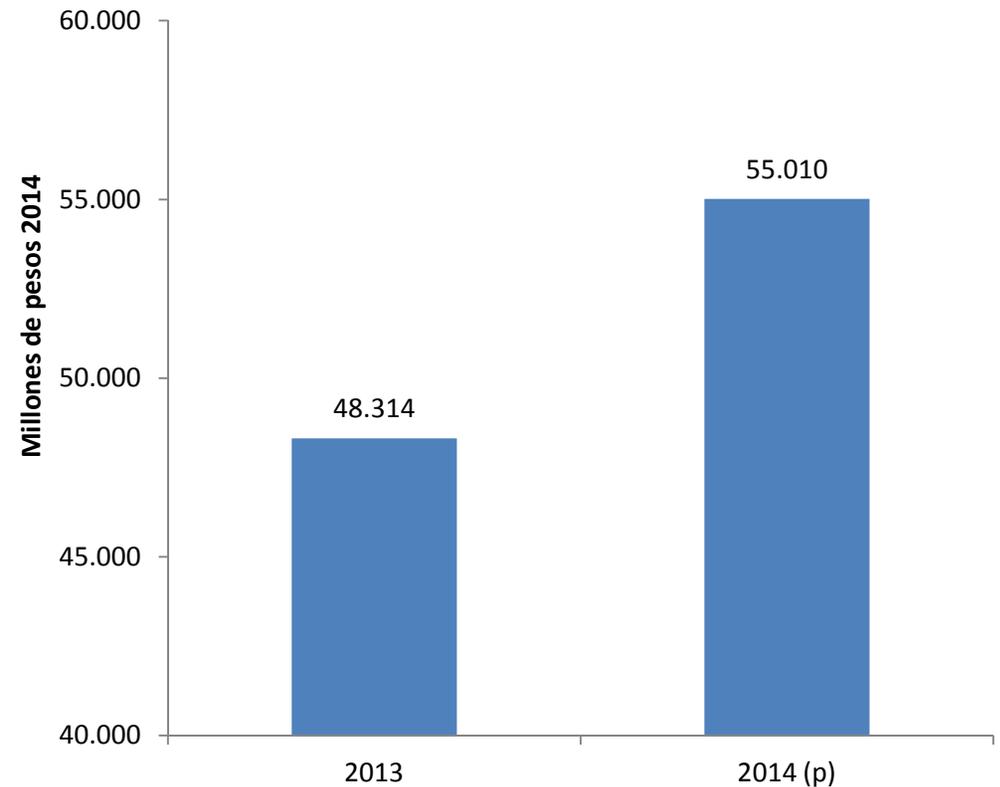


Seguridad



- 1.943 carabineros adicionales.
- 200 detectives más en PDI para completar los 1.000 en 2015.
- 15.764 cupos adicionales para tratamiento y rehabilitación de drogas. Con esto, Senda y Salud completan la meta de incrementar en 45.000 los cupos en el período de gobierno.
- 10.439 Plazas generadas en 2010-2014 vía Construcción de cárceles modelo, densificación e intervención de cárceles y cárceles concesionadas (Antofagasta).

Presupuesto Servicio Nacional de Prevención y Rehabilitación del Consumo de Drogas y Alcohol, SENDA
En millones de pesos 2014

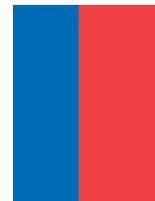


Agenda



1. Pilares de la política fiscal en 2010-2013
2. Situación fiscal 2013
3. Proyecto de Ley de Presupuestos 2014
- 4. Proyección financiera del sector público 2015-2017**
5. Perspectivas de las finanzas públicas en el largo plazo





Este año en el capítulo III del Informe de Finanzas Públicas (IFP) se incluye una reseña de la metodología para estimar ingresos y gastos.

De esta forma se retoma la publicación de proyecciones de mediano plazo con una mayor apertura, lo que se discontinuó desde el IFP para la Ley de Presupuestos 2006.



Supuestos Macroeconómicos 2015-2017



	2015	2016	2017
PIB			
(var. anual, %)	4,8%	4,8%	4,8%
Demanda Interna			
(var. anual, %)	5,2%	4,8%	4,7%
Importaciones CIF Aduana			
(var. anual, % en dólares)	6,2%	5,9%	5,0%
IPC			
(var. Anual, % diciembre)	3,0%	3,0%	3,0%
(var. Anual, % promedio)	3,0%	3,0%	3,0%
Tipo de Cambio			
(\$/US\$, valor nominal)	524	526	528
Precio Cobre			
(US\$/lb, promedio, BML)	323	320	317
Precio Molibdeno			
(US\$/lb, promedio)	10,5	10,4	10,3

Fuente: Subsecretaría de Hacienda.



Parámetros de Referencia

Balance cíclicamente ajustado 2014-2017



	2014	2015	2016	2017
PIB				
PIB Tendencial (tasa de variación real)	4,8%	4,8%	4,8%	4,8%
Brecha PIB (%)	0,0%	0,0%	0,0%	-0,1%
Cobre				
Precio de referencia (US\$/lb)	304	304	304	304
Molibdeno				
Precio de referencia (US\$/lb)	18,5	18,5	18,5	18,5

Fuente: Subsecretaría de Hacienda y Dipres.



Proyecciones de mediano plazo

Se sistematiza la metodología de proyección de ingresos efectivos, cíclicamente ajustados y gastos comprometidos y se entrega una mayor apertura de los últimos.

Gastos del Gobierno Central Total Moneda Nacional + Moneda Extranjera (millones de pesos de 2014)

	2015	2016	2017
TOTAL GASTOS	33.030.027	33.575.124	34.409.780
DE TRANSACCIONES QUE AFECTAN EL PATRIMONIO NETO	27.598.268	28.272.986	29.077.681
Gasto funcional (1)	8.896.451	8.972.969	9.054.983
Intereses	969.472	1.016.157	1.040.842
Subsidios y donaciones	11.943.869	12.487.382	13.099.387
Prestaciones previsionales	5.780.627	5.788.637	5.873.070
Otros	7.849	7.841	9.400
ADQUISICION NETA DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	5.431.759	5.302.138	5.332.099
Inversión	2.890.961	2.733.295	2.873.456
Transferencias de capital	2.540.798	2.568.843	2.458.642

(1) Corresponde al gasto en personal y bienes y servicios de consumo.

Balance del Gobierno Central Total 2014-2017

a) Meta de BCA fija en -1,0%



		2014	2015	2016	2017	Acumulado
(1)	Total Ingresos Efectivos	30.840.787	32.371.676	33.458.435	34.866.973	
(2)	Total Gastos Comprometidos	32.240.551	33.030.027	33.575.124	34.409.780	
(3)	Ingresos Cíclicamente Ajustados	30.669.537	32.396.076	33.550.597	35.084.525	
(4)	Meta BCA (% del PIB)	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	
(5)	Nivel de gasto compatible con meta	32.240.551	33.979.083	35.209.430	36.823.480	
(6)	Holgura (5)-(2)	0	949.056	1.634.306	2.413.700	
(7)	Holgura (Millones de US\$)	0	1.818	3.130	4.623	9.571
(8)	Holgura (% del PIB)	0,0	0,6	1,0	1,4	3,0
(9)	Balance efectivo compatible con meta (1)-(5)	-1.399.763	-1.607.407	-1.750.995	-1.956.507	
(10)	Balance efectivo compatible con meta (% del PIB)	-0,9	-1,0	-1,1	-1,1	



Balance del Gobierno Central Total 2014-2017

b) Meta de BCA de convergencia a partir del 2015

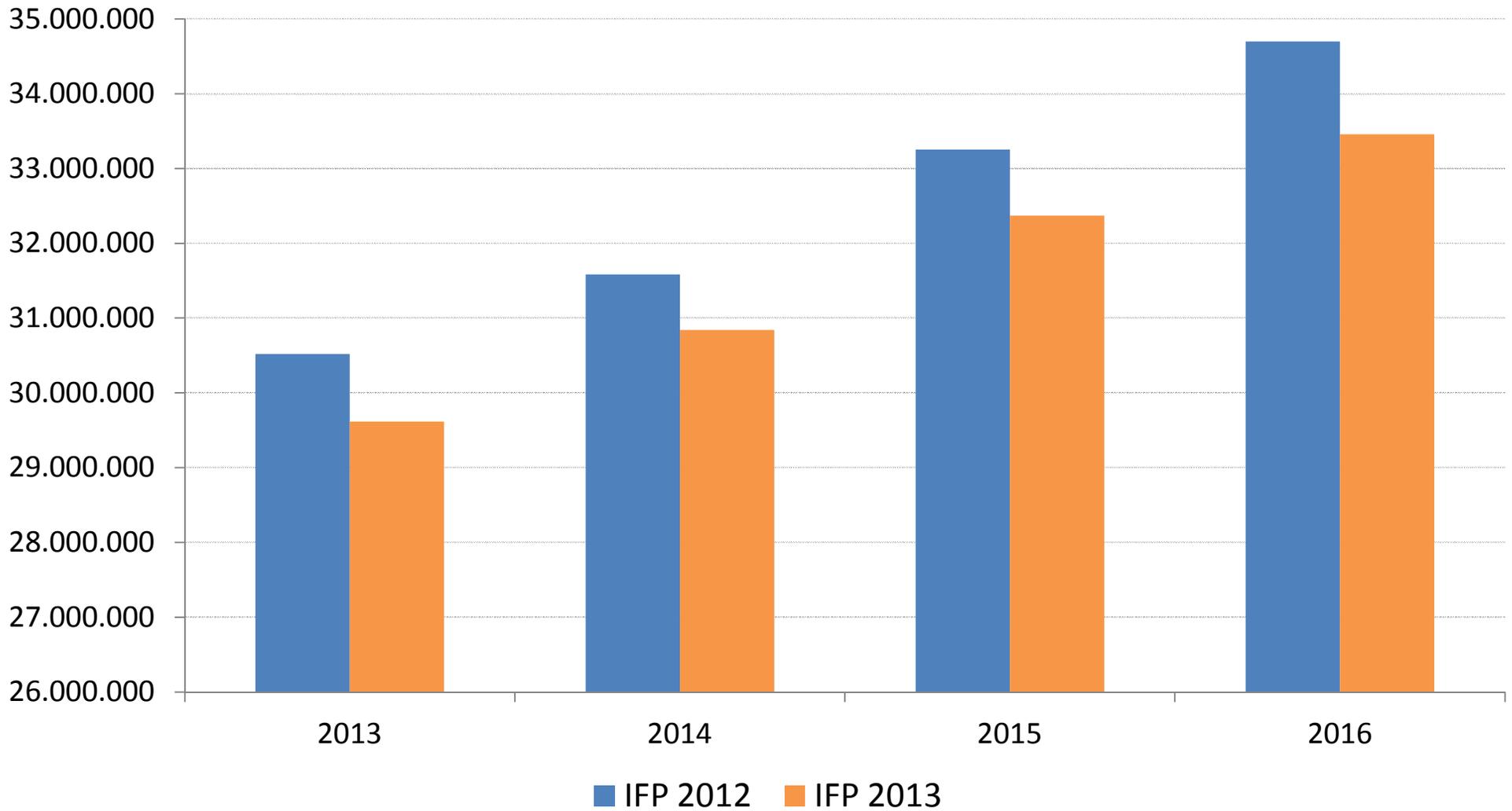


		2014	2015	2016	2017	Acumulado
(1)	Total Ingresos Efectivos	30.840.787	32.371.676	33.458.435	34.866.973	
(2)	Total Gastos Comprometidos	32.240.551	33.030.027	33.575.124	34.409.780	
(3)	Ingresos Cíclicamente Ajustados	30.669.537	32.396.076	33.550.597	35.084.525	
(4)	Meta BCA (% del PIB)	-1,0	-0,75	-0,50	-0,25	
(5)	Nivel de gasto compatible con meta	32.240.551	33.583.331	34.380.014	35.519.264	
(6)	Holgura (5)-(2)	0	553.304	804.890	1.109.484	
(7)	Holgura (Millones de US\$)	0	1.060	1.542	2.125	4.726
(8)	Holgura (% del PIB)	0,0	0,3	0,5	0,6	1,5
(9)	Balance efectivo compatible con meta (1)-(5)	-1.399.763	-1.211.655	-921.578	-652.291	
(10)	Balance efectivo compatible con meta (% del PIB)	-0,9	-0,8	-0,6	-0,4	

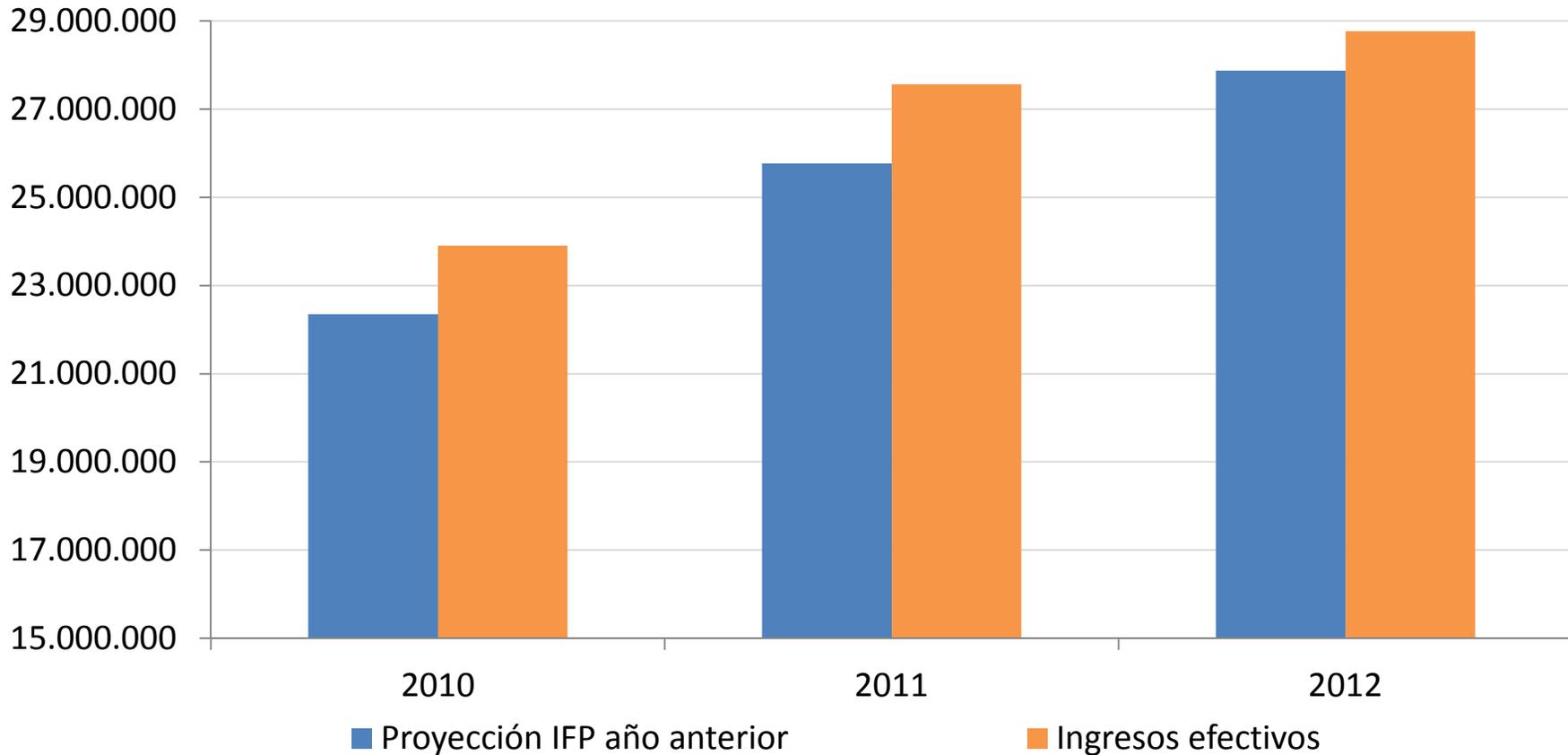


Proyección financiera: Ingresos Efectivos

IFP 2012-2013 (millones de pesos de 2014)



Proyección ingresos efectivos IFP año anterior versus ingresos efectivos (millones de pesos de cada año)



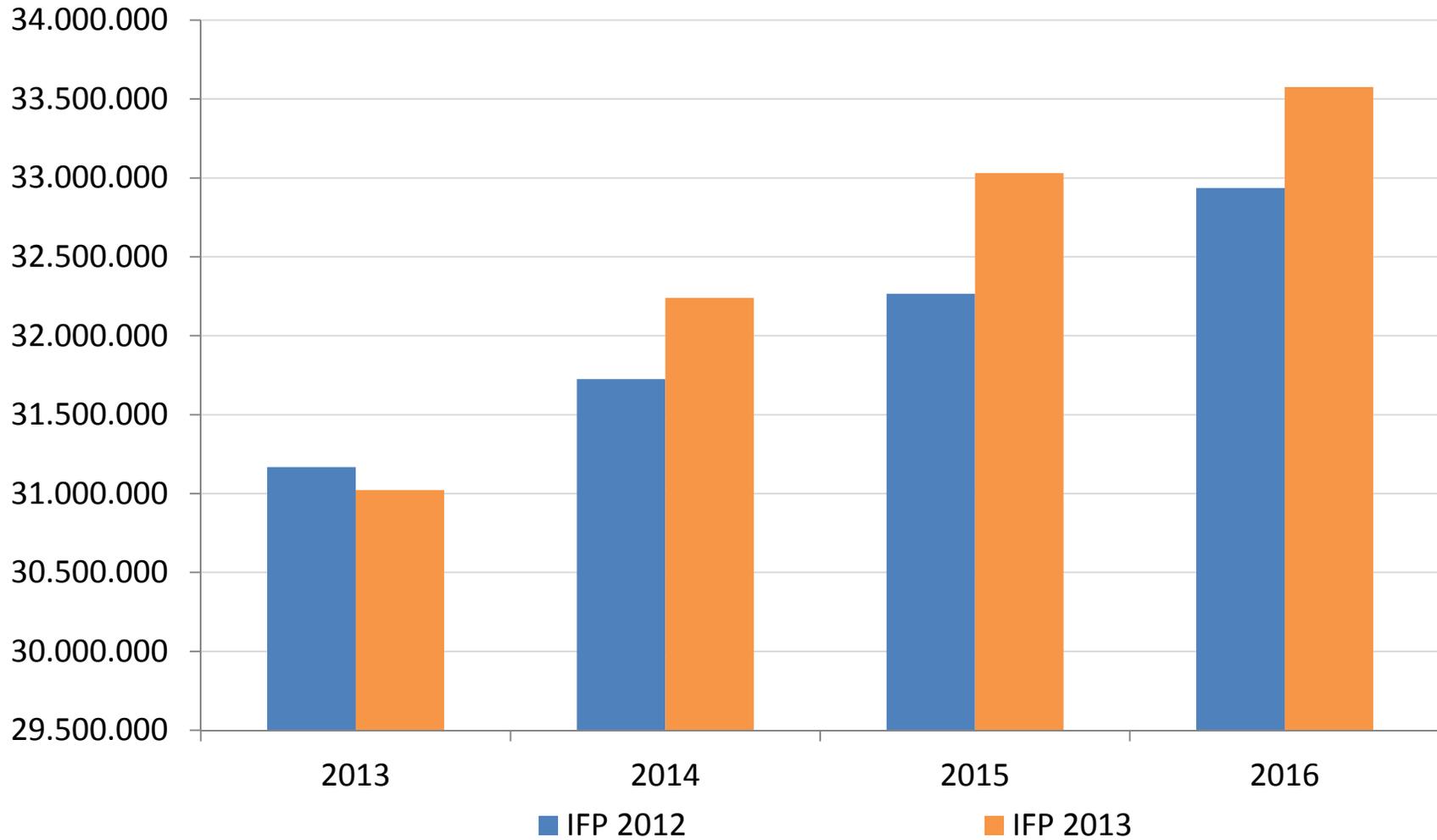
Desvío de ejecución respecto de proyección

2010	2011	2012
7,0%	7,0%	3,2%

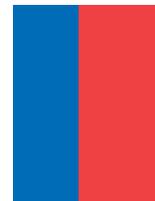


Proyección financiera: Gastos Comprometidos

IFP 2012-2013 (millones de pesos de 2014)



Agenda



1. Pilares de la política fiscal en 2010-2013
2. Situación fiscal 2013
3. Proyecto de Ley de Presupuestos 2014
4. Proyección financiera del sector público 2015-2017
5. **Perspectivas de las finanzas públicas en el largo plazo**



Resumen de obligaciones contingentes del Fisco reportadas

(porcentaje del PIB 2013)



Pasivo contingente	2013	2013	2012	Observaciones*
	Flujo anual	Stock	Stock	
Garantía ingreso mínimo Sistema de Concesiones	0,01%	0,14%	0,15%	Estimado
Garantía estatal a la deuda de las empresas públicas	0,00%	1,01%	1,07%	Exposición máxima
Garantía crédito de educación superior	0,01%	0,76%	0,65%	Exposición máxima
Garantía estatal a los depósitos	0,00%	1,36%	1,27%	Estimado
Controversias Sistema de Concesiones	-	0,20%	0,26%	Exposición máxima
Demandas contra el Fisco	0,01%	0,31%	0,31%	Estimado
Fondos de cobertura de riesgo Corfo	0,00%	-	-	Análisis
Fondo de garantía para pequeños empresarios	0,00%	-	-	Análisis
TOTAL	0,03%	3,77%	3,71%	

*Las obligaciones estimadas son aquellas en que se ha determinado un monto probable de pago en caso de que se active la obligación, la exposición máxima es el stock total de la obligación y, finalmente, por análisis se denota aquellos casos en que no se da un valor, sino que se realiza una evaluación cualitativa.



Compromisos fiscales del sistema de pensiones

(% del PIB)



Tipo	Beneficio	Ejecución 2012	Estimado 2025 (*)	Estimado 2030 (*)
Transitorios	-Bonos de Reconocimiento (Interés Devengado)	0,2%	0,0%	0,0%
	-Déficit Operacional	1,6%	0,8%	0,5%
	-GEPM	0,1%	0,1%	0,1%
Permanentes	-Sistema de Pensiones Solidarias	0,7%	0,8%	0,9%
	-Bono por Hijo	0,04%(**)	0,1%	0,1%
	-Capredena	0,6%	0,5%	0,5%
	-Dipreca	0,3%	0,4%	0,4%
Total		3,5%	2,7%	2,5%

(*) Asume un crecimiento de 4% real para el PIB y, en el caso de los beneficios del SPS, un 2% real anual en sus parámetros.

(**) El año 2011 el gasto por este concepto llegó al 0,1% del PIB, por efecto stock.



Proyecciones de largo plazo



Publicaciones:

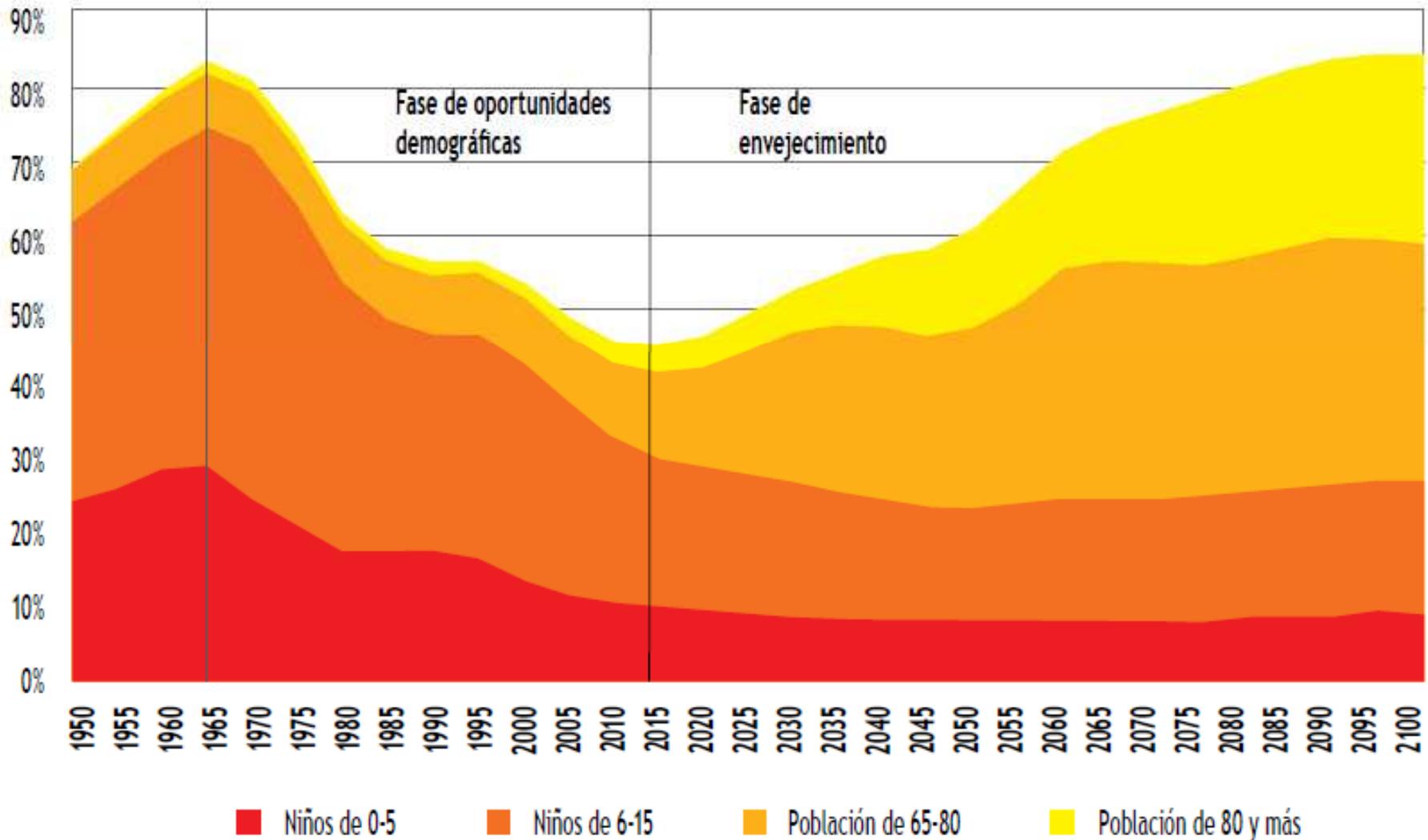
- “Bono por hijo para las mujeres: proyecciones fiscales 2010-2055” (2010).
- Se ha aportado igualmente con un estudio que permite comprender fenómenos de comportamiento del uso del subsidio de incapacidad laboral por enfermedad y medicina curativa (uso de licencias médicas), publicado a fines de 2011.
- Estudio de diagnóstico y proyecciones del sistema previsional de las Fuerzas Armadas y de Orden y Seguridad Pública y Gendarmería de Chile (2012).
- Modelo de proyección de largo plazo del gasto del sistema público de salud (por publicar).
- Se han licitado tres estudios:
 - Sustentabilidad del Fondo de Reserva de Pensiones
 - Modelo de proyección de gasto fiscal en educación superior
 - Modelo de proyección del gasto en educación parvularia, básica y media



Transiciones demográficas y finanzas públicas



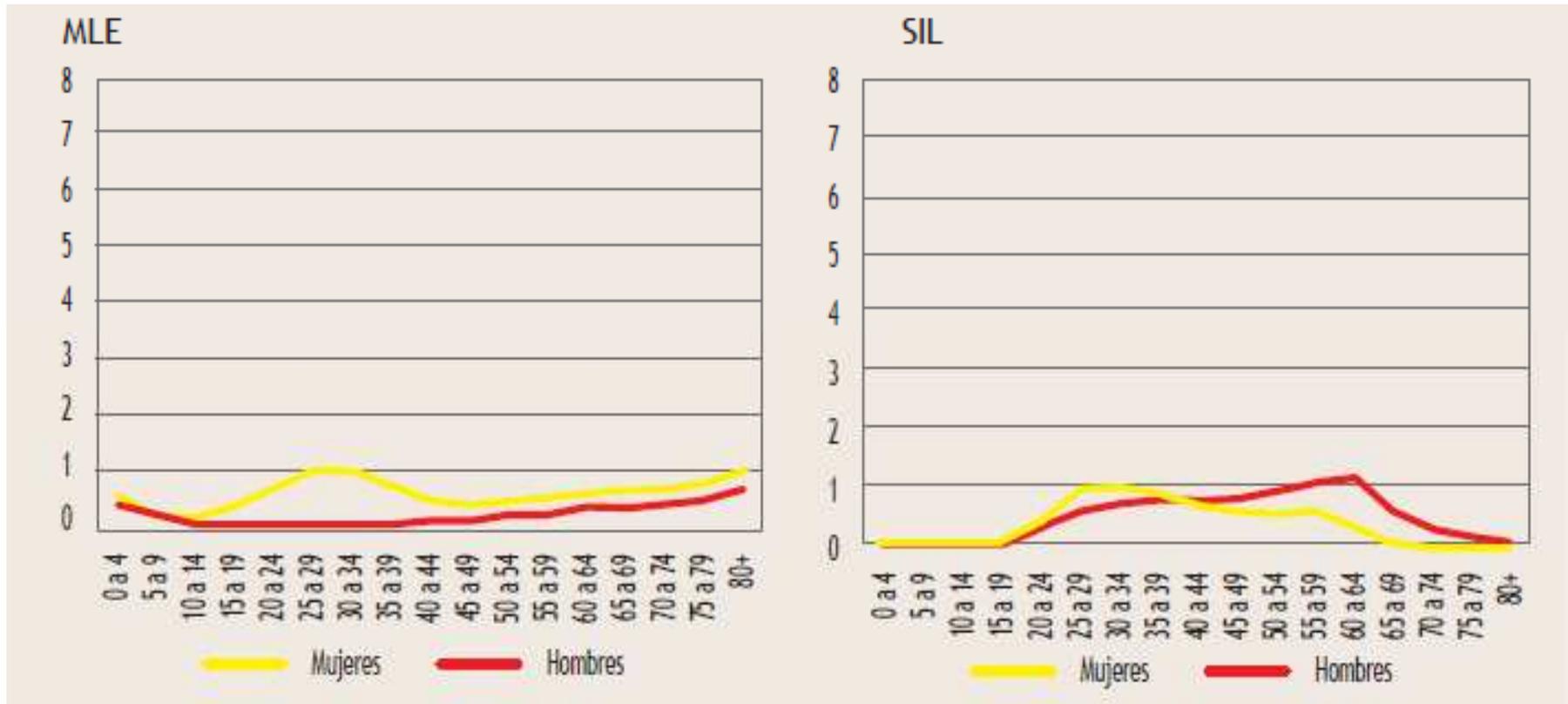
Tasa de dependencia total en Chile, desglosada por grupo de edad (1950-2100)



Gastos del largo plazo en salud y aspectos demográficos



Gasto relativo por tramo de edad y sexo (*)
Modalidad Libre Elección / Subsidio Incapacidad Laboral



(*): El gasto relativo corresponde al gasto promedio de un grupo de edad y sexo particular con respecto al gasto promedio de las mujeres de 30 a 34 años de edad, para un tipo de prestación o servicio.

Nota: Los perfiles son relativos al gasto promedio de mujeres de 30 a 34 años como referencia, con el objeto de permitir una comparación entre hombres y mujeres.

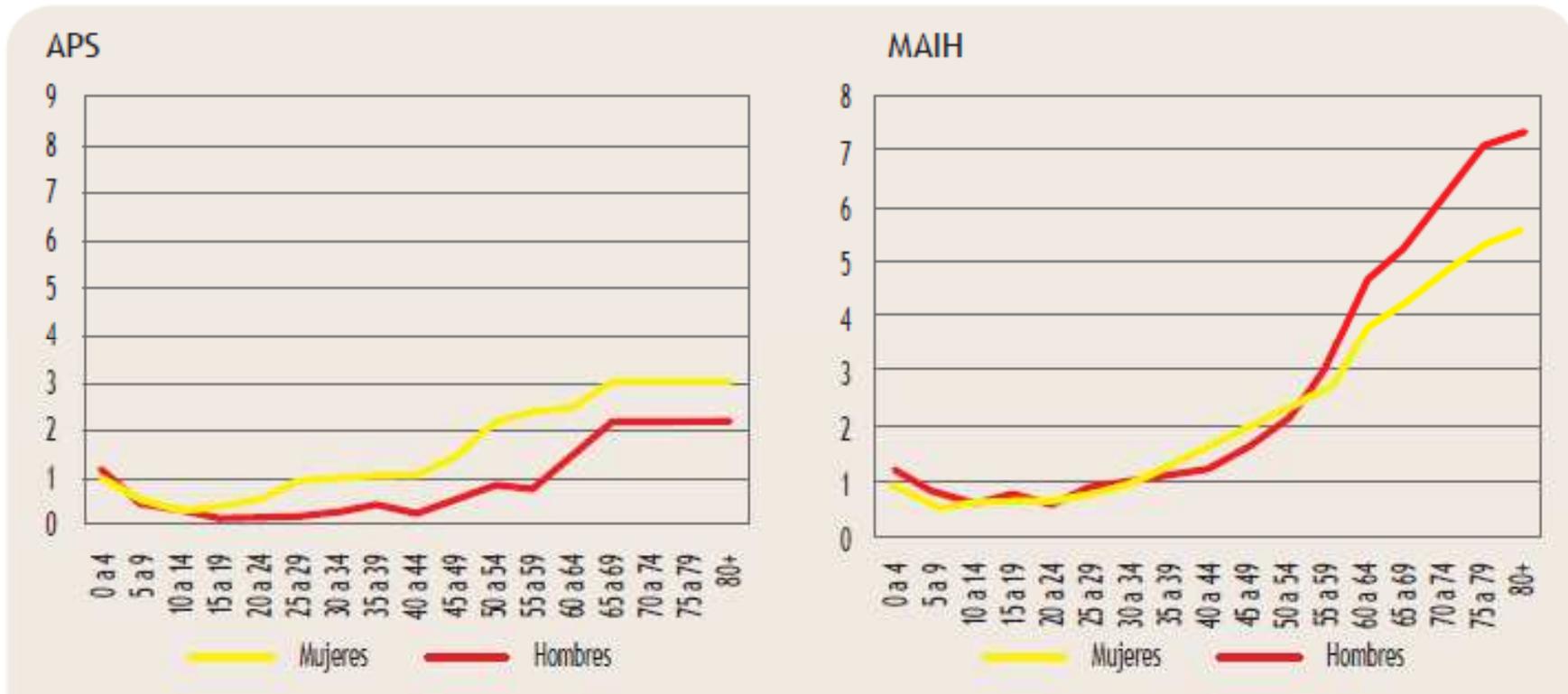


Gastos del largo plazo en salud y aspectos demográficos



Gasto relativo por tramo de edad y sexo (*)

Atención Primaria de Salud / Modalidad Atención Institucional Hospitalaria



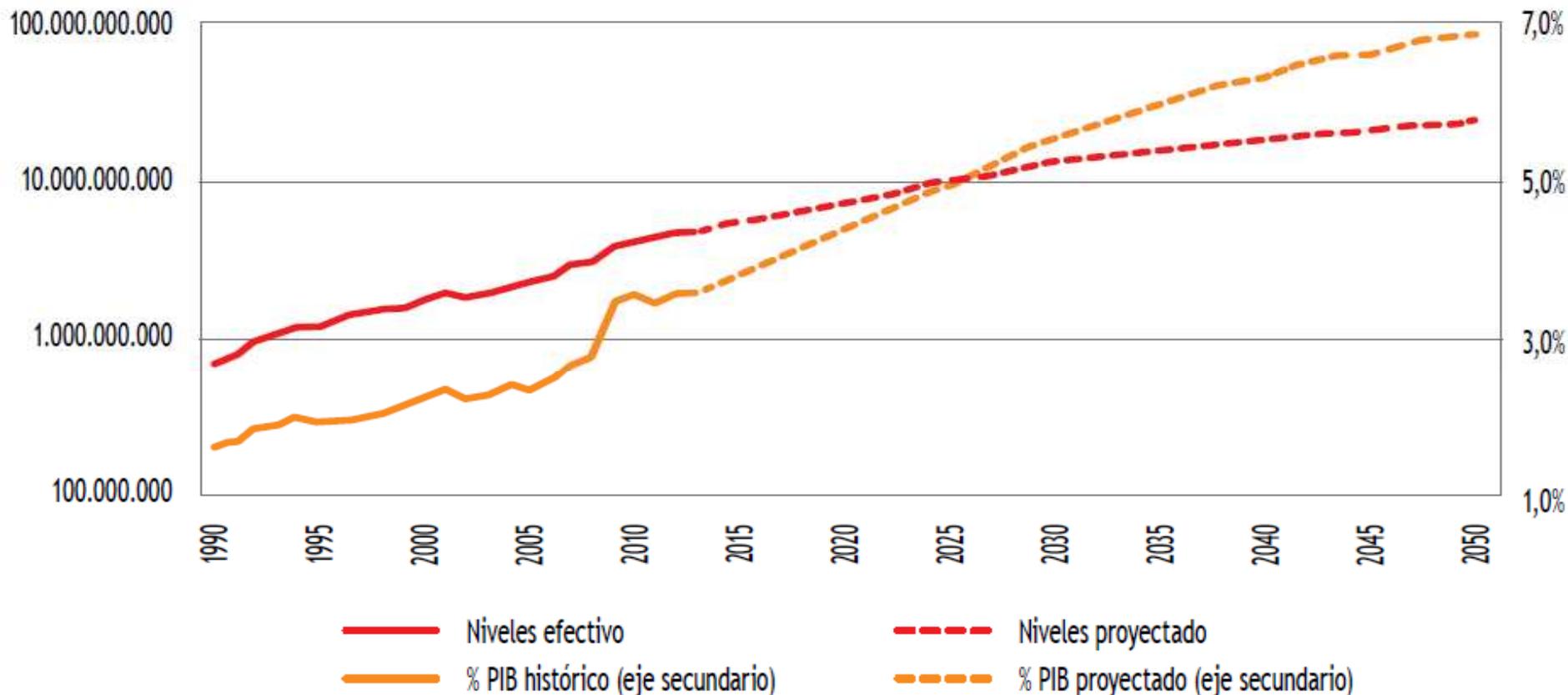
(*): El gasto relativo corresponde al gasto promedio de un grupo de edad y sexo particular con respecto al gasto promedio de las mujeres de 30 a 34 años de edad, para un tipo de prestación o servicio.

Nota: Los perfiles son relativos al gasto promedio de mujeres de 30 a 34 años como referencia, con el objeto de permitir una comparación entre hombres y mujeres.



Gastos del largo plazo en salud

Evolución histórica y proyectada del gasto público en salud
(millones de pesos 2012 y % del PIB)

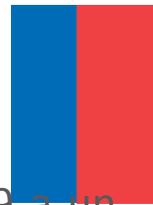


Gasto público total en salud pasaría de un crecimiento anual promedio de 9% en el período 1990-2012 a un crecimiento anual promedio de 4,4% en el período 2013-2050.

En términos porcentuales del PIB, el gasto público se incrementaría **desde un 3,5% del PIB en 2012 a un 6,8% del PIB en 2050.**

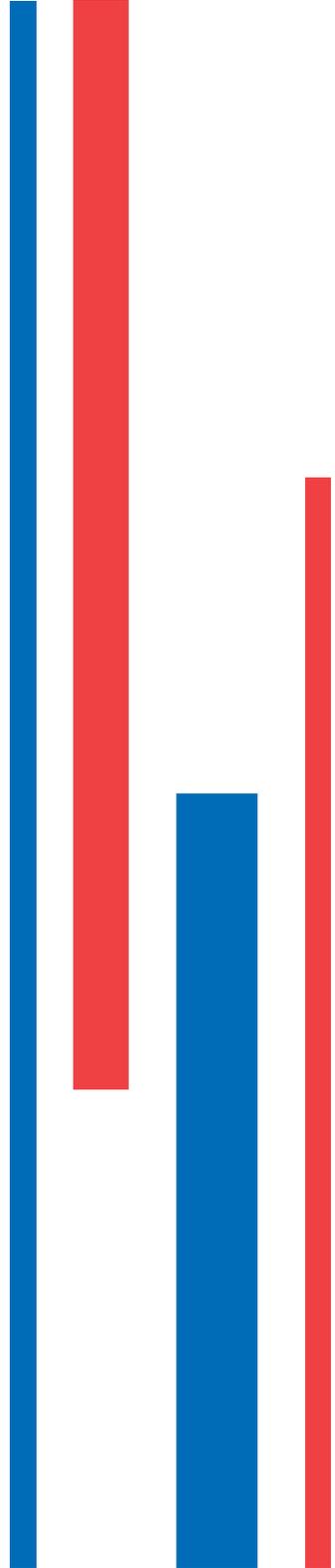
El incremento del gasto público ubicaría a Chile con un gasto público per cápita en salud proyectado en 2050 de US\$2.483, cifra marginalmente superior a los US\$2.427 per cápita del promedio de los países miembros de la OCDE en 2011.

Comentarios finales



- **Se ha fortalecido la posición fiscal**, revirtiendo un déficit efectivo desde 4,4% del PIB en 2009 a un déficit en torno al 1%, en un lapso de cuatro años. En términos estructurales el déficit se redujo en dos puntos del producto. Revertir estos desequilibrios nunca es tarea fácil, pero ha sido particularmente difícil en un período en que debimos enfrentar los altos costos de un proceso de reconstrucción tras un devastador terremoto y tsunami.
- Un segundo eje ha sido el de la **transparencia**. Correspondió a la actual administración fortalecer la regla fiscal, convocando a una **comisión de expertos** para que la revisara, tras una seguidilla de modificaciones no siempre debidamente anunciadas ni justificadas. El Ministerio de Hacienda aplicó prácticamente todas sus recomendaciones y, más aun, avanzó en materia de transparencia, iniciando **una nueva serie de publicaciones** inspirada en la idea de permitir que todo aquél que quiera replicar el cálculo del balance cíclicamente ajustado o estructural, pueda hacerlo. Finalmente, y para cerrar el proceso, se instaló un **Consejo Fiscal**, que este año no sólo participó en los comités de expertos externos que contribuyen a estimar los parámetros de largo plazo del Presupuesto, sino que además verificó paso a paso las estimaciones de ingresos cíclicamente ajustados relevantes para el Presupuesto 2014.
- El tercer eje es igualmente de gran relevancia. Se trata de trabajar en pos de la **eficiencia del gasto público**. En estos años se ha logrado financiar la reconstrucción, sin restarnos al financiamiento de los compromisos del programa de Gobierno del Presidente Piñera. De acuerdo al World Economic Forum, **Chile avanzó 27 lugares en el ranking de eficiencia del gasto público, pasando desde el lugar 40 en 2009 al 13 en 2013.**





Informe de Finanzas Públicas Ley de Presupuestos 2014

Rosanna Costa C.
Directora de Presupuestos
02 de octubre de 2013

