

INFORME PRESUPUESTARIO DEL GOBIERNO CENTRAL CUARTO TRIMESTRE 2012

30 de enero de 2013

I. Marco Metodológico

El presente informe contiene las cifras correspondientes a la gestión financiera del Gobierno Central en el período enero-diciembre de 2012.

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 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.

La información que se presenta se organiza de la siguiente manera:

- Cuadro 1.a: presenta el resultado económico del Gobierno Central Total durante el año 2012 a nivel mensual, trimestral y semestral.
- Cuadro 1.b: muestra las tasas de variación real anual para los distintos conceptos de ingresos y gastos del Gobierno Central Total durante el año 2012 a nivel mensual, trimestral y semestral.
- Cuadro 1.c: presenta el Estado de Operaciones del Gobierno Central Total como porcentaje del PIB estimado para el año 2012 a nivel trimestral, semestral y anual.
- Cuadro 2.a: compara el resultado económico de la gestión del Gobierno Central Presupuestario durante el año 2012 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 2012 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 2012 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 2012 y 2011 sobre la respectiva Ley de Presupuestos aprobada.
- Cuadro 4.a: presenta la tasa de variación real anual de los distintos conceptos de ingresos y gastos del Gobierno Central Presupuestario durante el año 2012, por mes, trimestre y semestre.
- Cuadros 4.b, 4.c, 4.d, 4.e, 4.f, 4.g y 4.h: muestran la tasa de variación real anual de los conceptos de ingresos y gastos del Gobierno Central Presupuestario, en los años 2008 a 2012, para el año en su conjunto, por trimestre y por semestre.
- Cuadro 5: presenta el Estado de Operaciones del Gobierno Central Presupuestario como porcentaje del PIB estimado para el año 2012, a nivel trimestral, semestral y acumulado anual.
- Cuadro 6.a: presenta el resultado económico del Gobierno Central Extrapresupuestario durante el año 2012 a nivel mensual, trimestral y semestral.
- Cuadro 6.b: muestra las tasas de variación real anual para los distintos conceptos de ingresos y gastos del Gobierno Central Extrapresupuestario durante el año 2012 a nivel mensual, trimestral y semestral.
- Cuadro 6.c: presenta el Estado de Operaciones del Gobierno Central Extrapresupuestario como porcentaje del PIB estimado para el año 2012, a nivel trimestral, semestral y acumulado anual.
- Cuadros 7.a, 7.b, 7.c, 7.d, 7.e, 7.f, 7.g: detallan los conceptos que componen la categoría de Gobierno Central Extrapresupuestario y sus resultados durante el año 2012 en su conjunto, por trimestre y por semestre.
- Cuadro 8.a: detalla los valores mensuales de Ingresos Tributarios recaudados durante el año 2012.
- Cuadros 8.b, 8.c, 8.d, 8.e, 8.f, 8.g y 8.h: muestran la tasa de variación real anual de los ingresos tributarios, en los años 2008 a 2012, para el año en su conjunto, por trimestre y por semestre.
- Cuadro 9: Presenta información adicional de Ingresos del Gobierno Central Total en 2012 por trimestre, semestre y acumulado anual.
- Cuadro 10: informa el saldo de la deuda del Gobierno Central Presupuestario al término de cada trimestre de 2012 y la variación del mismo en esos períodos.
- Cuadro 11: presenta el saldo y la variación del Fondo de Estabilización Económica y Social para cada trimestre de 2012.
- Cuadro 12: presenta el saldo y la variación del Fondo de Reserva de Pensiones para cada trimestre de 2012.
- Cuadro 13: presenta el saldo y la variación del Fondo de Estabilización de Precios del Petróleo para cada trimestre de 2012.

II. Informe de Ingresos

- Durante el cuarto trimestre de 2012 los ingresos del Gobierno Central Total alcanzaron \$7.281.053 millones, equivalente a una variación real de 6,3% respecto de igual período del año anterior. De este total, \$7.105.448 millones correspondieron al Gobierno Central Presupuestario y \$175.605 millones, al Gobierno Central Extrapresupuestario.
- Los ingresos tributarios del resto de contribuyentes presentaron un crecimiento real de 7,1% en el cuarto trimestre, en línea con el positivo desempeño de la economía. La mayor recaudación observada responde también en parte a la entrada en vigencia de la ley 20.630, que perfecciona la legislación tributaria y financia la reforma educacional, la cual aumentó, de acuerdo al artículo primero transitorio, el factor de los PPM a pagar durante la última parte del año.
- A su vez, destacan las variaciones positivas en la recaudación de la minería privada (14,6%) y en los traspasos de Codelco (0,3%). Estos resultados respondieron fundamentalmente a un mayor precio del cobre observado, el cual fue 5,6% superior al de igual período del año anterior. Cabe mencionar que en el caso de Codelco el mayor precio del metal se vio en parte contrarrestado por una caída de las ventas al exterior de la empresa y por los gastos asociados al resultado de la negociación colectiva en una de sus divisiones.
- De esta manera, los ingresos del Gobierno Central Total acumulados durante el año 2012 alcanzaron \$28.642.431 millones, lo que representa un crecimiento real anual de 1,3% respecto de 2011 y que corresponden al 22,3% del PIB estimado para el año. De éstos, \$28.006.356 millones correspondieron al Gobierno Central Presupuestario (102,9% de lo estimado en la Ley de Presupuestos), con un crecimiento de 1,2% real anual y \$636.074 millones, al Gobierno Central Extrapresupuestario los que presentaron un aumento de 3,1% real anual.
- En la variación de los ingresos del Gobierno Central Total observada durante 2012 destacó la recaudación tributaria neta con una variación real anual de 4,8% alcanzando \$22.770.030 millones. Dicha variación se descompuso en un crecimiento real anual de 7,1% en la recaudación de los contribuyentes no mineros, la que alcanzó \$20.745.224 millones, y en una caída real anual de 14,2% en el rendimiento de los impuestos pagados por la gran minería privada, cuyo monto alcanzó \$2.024.806 millones.
- En la recaudación total anual, se observó una variación de 2,6% en los impuestos a la renta, compuesta de una caída de 14,2% real anual en los impuestos pagados por la gran minería privada y una variación real anual positiva de 8,4% en los impuestos a la renta pagados por el resto de contribuyentes.

- En el caso de la minería privada, se registraron variaciones negativas en los pagos provisionales mensuales y en los impuestos de declaración y pago mensual, donde incidió fundamentalmente el menor precio observado del cobre, cuyo promedio anual fue 9,8% inferior al observado en 2011. Dicha situación, tal como se indicó, se vio parcialmente mitigada en el último cuarto del año. En esta dinámica influyó también una menor recaudación por concepto de impuesto adicional asociado a un menor envío de remesas al exterior y a la vigencia hasta septiembre de una tasa de Pagos Provisionales ajustada a una menor tasa transitoria de Impuesto de Primera Categoría de 18,5% en comparación con 20% en 2011. Por otro lado, la recaudación neta de la Declaración Anual de Renta de este grupo de empresas creció 8,7%, influida por el pago extraordinario, ascendente a algo más de US\$1.000 millones de impuesto único de primera categoría, realizado por un contribuyente que, de todas formas, no permitió compensar por completo las bajas antes mencionadas.
- Por su parte, el resto de contribuyentes presentó variaciones positivas tanto en los impuestos de declaración y pago mensual como anual de los impuestos a la renta. Así, ocurrió un incremento real anual de 11,6% de los impuestos de declaración y pago mensual, un crecimiento de 7,7% en los impuestos de declaración anual y de 4,8% en los pagos provisionales mensuales en la recaudación total del año. Estas variaciones estuvieron influenciadas por el dinamismo observado de la economía y el empleo y por un mayor envío de remesas al exterior por parte de estos contribuyentes. Debe destacarse que, al igual que para las empresas mineras, en la recaudación del pago provisional mensual incide el menor factor del impuesto desde febrero de 2012, dada la rebaja en la tasa del impuesto de primera categoría desde 20% a 18,5% que se contemplaba a inicios de año, como se señalara en el párrafo anterior. De igual forma, a partir de octubre, por lo indicado en la ley 20.630, se reajustó el factor de PPM para el último trimestre del año.
- La recaudación neta del IVA presentó un crecimiento de 6,4% real durante 2012, explicado principalmente por el dinamismo observado en la demanda interna. Por su parte, los impuestos a Productos Específicos presentaron un crecimiento real anual de 4,9% compuesto por un incremento de 2,3%, en la recaudación del Impuesto a los Tabacos, Cigarros y Cigarrillos y un incremento de la recaudación por impuesto a los combustibles de 6,9% real anual, en ambos casos asociados a las ventas observadas de los productos gravados. La recaudación por los impuestos a los actos jurídicos presentó un crecimiento real anual de 18,7%, donde incidió la evolución observada de las operaciones crediticias. A su vez, la recaudación por Impuestos al Comercio Exterior presentó un incremento de 1,1% explicado por mayores importaciones de bienes en dólares, las que de acuerdo a las estadísticas de Aduanas se incrementaron 6,5% durante 2012. Las mayores importaciones fueron contrarrestadas por un menor arancel promedio, lo que explica el moderado incremento de la recaudación por este concepto.

- Los ingresos asociados a los traspasos de Codelco (Cobre Bruto) totalizaron \$1.963.870 millones durante 2012, lo que implicó una caída real anual de 31,1%, influida por una serie de factores, entre los que destacan el menor precio del cobre observado durante el año, mayores costos operacionales, menores ventas y los gastos asociados al resultado de la negociación colectiva en una de sus divisiones. Incidió también el cronograma de traspasos de excedentes de la empresa, el cual fue consistente con la capitalización por US\$800 millones autorizada en 2012 para Codelco.
- De los restantes ingresos cabe destacar el comportamiento de las Imposiciones Previsionales, que mostraron una variación real anual de 7,8% asociada al dinamismo observado de los salarios y el empleo; la variación real anual de 7,4% en las rentas de la propiedad relacionada con el mayor nivel de saldos de activos financieros; y la variación real anual de 6,8% en los ingresos de operación asociada a incrementos en las actividades marítimas y aeronáuticas y a mayores ingresos por prestaciones médicas en los hospitales de la defensa.

III. Informe de Gastos

- Durante el cuarto trimestre de 2012 los gastos devengados del Gobierno Central Total alcanzaron \$8.691.095 millones, lo que implicó un crecimiento real de 1,5% en relación con igual período del año anterior. De este total, \$8.386.347 millones correspondieron al Gobierno Central Presupuestario con un crecimiento real anual de 1,7% y \$304.749 millones, al Gobierno Central Extrapresupuestario con una caída real anual de 4,5%.
- El menor crecimiento del gasto del Gobierno Central Total en el transcurso del cuarto trimestre en comparación con el exhibido en los trimestres previos, responde al esfuerzo de la autoridad por atenuar las históricas concentraciones del gasto en el cuarto trimestre de cada año y a un esfuerzo por atenuar el impulso fiscal, contribuyendo así a la mantención de los equilibrios macroeconómicos.
- En la variación del gasto del Gobierno Central Total en el cuarto trimestre destacó un incremento real anual de 5,4% del gasto correspondiente a la cuenta de transacciones que afectan el patrimonio neto y una caída de 9,2% en el gasto en inversión y transferencias de capital.
- Con lo anterior, el gasto devengado del Gobierno Central Total acumulado durante 2012 alcanzó \$27.915.551 millones equivalentes al 21,8% del PIB estimado para el año, lo que significó un crecimiento real anual de 4,7%. Este gasto se desglosa en \$27.281.357 millones del Gobierno Central Presupuestario y \$634.194 millones del Gobierno Central Extrapresupuestario.

- El gasto del Gobierno Central Presupuestario durante 2012 registró un avance de 97,6% sobre la Ley Aprobada, superior al 96,3% observado durante el año anterior.
- En el año, el gasto correspondiente a la cuenta de transacciones que afectan el patrimonio neto (gasto corriente) del Gobierno Central Presupuestario presentó un incremento de 6,8%, mientras que la suma del gasto en inversión y transferencias de capital presentó un aumento de 1,0% real en 12 meses. Ambas variaciones significaron que el gasto total del Gobierno Central Presupuestario alcanzara un crecimiento de 5,7% durante el período mencionado.
- Dentro de las cuentas de transacciones que afectan el patrimonio neto del Gobierno Central Presupuestario, el gasto en personal registró un crecimiento de 6,2% durante 2012, cifra que se encuentra en línea con la variación aprobada en la Ley de Presupuestos y el reajuste de las remuneraciones del sector público aprobado en diciembre de 2011.
- El gasto en bienes de consumo y producción del Gobierno Central Presupuestario presentó un incremento real de 6,5%, categoría que a nivel del Gobierno Central Total registra una caída de 2,1%, diferencia explicada por los gastos asociados a la Ley Reservada del Cobre (N° 13.196).
- El crecimiento real de 21,3% del gasto en intereses del Gobierno Central Presupuestario observado durante 2012, está asociado a las emisiones de deuda, realizadas en el marco autorizado por las leyes de presupuestos de 2011 y 2012.
- Por su parte, la categoría de subsidios y donaciones alcanzó \$8.620.330 millones durante 2012, lo que significó un crecimiento real anual de 10,1%. En esta categoría de gasto se incluyen iniciativas tales como los gastos en atención primaria de salud; el pago del bono Solidario de Alimentos y el incremento de cobertura y monto del Aporte Previsional Solidario; el gasto asociado al aumento de cobertura y extensión del beneficio de postnatal, la implementación del Ingreso Ético Familiar y los primeros subsidios al empleo de las mujeres. En educación, la Subvención Escolar Preferencial, los gastos destinados a becas y el gasto derivado de la implementación de la Ley de Calidad y Equidad de la Educación.
- Por su parte, el gasto en inversión y transferencias de capital alcanzó un incremento de 1,0% real durante 2012. Este gasto estuvo liderado por los ministerios de Interior (inversión regional), Obras Públicas, Vivienda (subsidios habitacionales e inversión urbana), Educación y Salud, los que en su conjunto representaron aproximadamente el 90% del gasto en inversiones y transferencias de capital¹ realizado durante el año.

¹ Excluyendo el Tesoro Público.

IV. Balance Global y Financiamiento

- El balance del Gobierno Central Total del cuarto trimestre del año, registró un saldo negativo de \$1.410.043 millones, cifra que equivale al 1,1% del PIB estimado para el año. De esta forma, el balance acumulado a diciembre de 2012 del estado de operaciones del Gobierno Central Total registró un superávit de \$726.880 millones, equivalente al 0,6% del PIB estimado del año. Este superávit se desglosa en superávits del Gobierno Central Presupuestario y Extrapresupuestario de \$725.000 millones y \$1.880 millones, respectivamente.
- Con la información preliminar disponible, el déficit estructural para 2012 sería de un 0,6% del PIB. Al comparar dicho resultado con lo proyectado en el Informe de Finanzas Públicas de octubre de 2012, la diferencia se explica por un gasto menor al proyectado y mayores ingresos estructurales. Detrás del comportamiento de estos últimos en la parte final del año, destacan mayores ingresos a lo esperado en los ítems que no se ajustan por el ciclo de la actividad económica o del cobre.
- En relación a las operaciones de financiamiento del Gobierno Central Presupuestario, durante el pasado ejercicio presupuestario, se observó un aumento en los pasivos netos incurridos de \$362.698 millones, explicado por endeudamiento interno y externo neto de \$1.062.014 millones y \$326.174 millones, respectivamente, y por la amortización de bonos de reconocimiento ascendente a \$1.025.490 millones.
- De esta forma, el stock de deuda del Gobierno Central Presupuestario -consolidado en moneda nacional- totalizó \$15.517.618 millones al 31 de diciembre de 2012, monto superior al cierre registrado en diciembre de 2011 (\$13.520.205 millones), pero en línea con los márgenes autorizados en la Ley de Presupuestos del año 2012. Al medir el stock de deuda como porcentaje del PIB, se observa que al cierre de 2012 este se ubicó en 12,1% del PIB estimado del año.
- Al desagregar el stock de deuda vigente al 31 de diciembre según su origen, se observa que el 81,1% ha sido contratada o emitida en el mercado nacional y el 18,9% en el mercado internacional.
- Como se detalla en el informe “Activos Consolidados del Tesoro Público”, el saldo a precios de mercado del Fondo de Estabilización Económica y Social (FEES) y del Fondo de Reserva de Pensiones (FRP) totalizó US\$14.997,5 millones y US\$5.883,3 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012. En relación a los Otros activos del Tesoro Público, éstos registraron un saldo de US\$10.418,5 millones en igual período.

- En términos desagregados el FRP mostró un aumento en su valorización a precios de mercado, de US\$1.477,7 respecto al cierre de diciembre de 2011, variación explicada por un aporte por US\$1.197,4 millones -equivalente al 0,5% del PIB de 2011, tal como lo establece la Ley N°20.128 sobre Responsabilidad Fiscal-, intereses devengados de US\$130,7 millones, ganancias de capital de US\$151,1 millones y costos de administración y custodia por US\$1,5 millones.
- En igual período, el FEES registró un aumento de US\$1.840,9 millones. Este aumento se explica por un aporte de US\$1.700 millones en enero de 2012, intereses devengados por US\$201,9 millones, ganancia de capital de US\$-59 millones y costos de administración y custodia de US\$2,0 millones.
- Por su parte, los Otros activos del Tesoro Público totalizaron US\$10.418,5 millones al 31 de diciembre de 2012, de los cuales US\$3.461,3 millones correspondían a activos denominados en moneda nacional y US\$6.957,2 millones a activos denominados en dólares.
- Por último, el Fondo de Estabilización de Precios del Petróleo (FEPP), que a partir del 2011 tiene como objetivo atenuar solamente las variaciones provenientes de los precios del kerosene doméstico, registró un saldo de US\$1,4 millones al 31 de diciembre de 2012. Esto representó una disminución de US\$2,1 millones respecto al cierre de 2011.

V. Síntesis y Perspectivas

- Los ingresos del Gobierno Central Total acumulados durante el año 2012 alcanzaron \$28.642.431 millones, lo que representó un crecimiento real anual de 1,3% respecto de 2011. En esta variación influyó de manera positiva el dinamismo observado de la economía local y de manera negativa la evolución del precio del cobre.
- La ejecución presupuestaria del gasto del Gobierno Central Presupuestario registró un avance de 97,6% sobre la ley aprobada, con lo cual el gasto del Gobierno Central Total registró una variación real anual de 4,7% respecto del año anterior. La variación del gasto estuvo liderada por un crecimiento en la cuenta de transacciones que afectan el patrimonio neto donde destaca la categoría de subsidios y donaciones.
- El menor crecimiento del gasto del Gobierno Central Total en el transcurso del cuarto trimestre en comparación con el exhibido en los trimestres previos, responde al esfuerzo de la autoridad por atenuar las históricas concentraciones del gasto en el cuarto trimestre de cada año y, de esta forma, contribuir a la mantención de los equilibrios macroeconómicos.

- De esta manera, los niveles de ejecución de ingresos y gastos durante el año implicaron que por segundo año consecutivo se alcance un superávit fiscal efectivo, el cual en 2012 fue de \$726.880 millones equivalente al 0,6% del PIB estimado para el año.