

Informe de Ejecución Presupuestaria Mensual Marzo 2018

- A marzo 2018 los ingresos totales del Gobierno Central registran un crecimiento acumulado anual de 6,9%, liderados principalmente por el crecimiento de la recaudación asociada a la minería del cobre.
- El gasto total registró un aumento acumulado a marzo de 5,7% real anual, con un alza de los gastos corrientes de 6,2%, y un aumento del gasto de capital de 2,7% en 12 meses.
- El gasto presupuestario muestra un porcentaje de avance de la ejecución respecto de la ley aprobada de 23,0%, siendo esta cifra la más alta de los últimos 8 años.

I. Ingresos, Gastos y Balance del Gobierno Central Total

- **El primer trimestre cierra con déficit fiscal.** El balance fiscal a marzo exhibe un saldo negativo de \$176.065 millones, lo que equivale a -0,1% del PIB. Los ingresos del Gobierno Central Total¹ acumulados a marzo crecieron 6,9% respecto a igual periodo de 2017, y los gastos totales aumentaron 5,7% real anual.

Ingresos, Gastos y Balance Acumulado al mes de marzo de 2018 (Millones de pesos y %)

	Ejecución	Variación Real (%)	% del PIB
(1) Ingreso Total	10.230.759	6,9	5,3
(2) Gasto Total	10.406.824	5,7	5,4
<i>(3) Gasto Presupuestario</i>	10.041.116	5,9	5,4
Gasto Corriente	9.026.079	6,4	4,7
Gasto de Capital	1.285.776	2,7	0,7
<i>(4) Gasto Extrapresupuestario</i>	94.970	-77,7	0,0
(5) Balance Total =(1) – (2)	-176.065	-	-0,1

¹ El Gobierno Central Total considera ingresos y gastos presupuestarios y extrapresupuestarios.

II. Ingresos del Gobierno Central Total

- Crecimiento de los ingresos totales impulsado principalmente por la recaudación de contribuyentes mineros.** Los ingresos del Gobierno Central Total acumulados a marzo muestran un crecimiento real anual de 6,9%, alcanzando un total de \$10.230.759 millones, cuya principal incidencia recae en el incremento de los ingresos asociados a la minería del cobre (minería privada y Cobre Bruto), los cuales, en conjunto, representan el 51,8% del incremento total. Los ingresos extrapresupuestarios representan 1,9% del total, creciendo 12,0% real en 12 meses. Por su parte, en el mes los ingresos totales ascendieron a \$3.190.231 millones, con un crecimiento real anual de 4,3%.
- El aumento de la recaudación de las GMP10 sigue contribuyendo positivamente al crecimiento de los ingresos tributarios netos (ITN).** En términos acumulados a marzo, los ITN se incrementan en 3,8% respecto a igual período de 2017. Dicho aumento se compone de un alza de 106,1% en doce meses en la tributación de la gran minería privada, debido principalmente al mayor precio del cobre que ha permitido incrementos en la recaudación por impuesto adicional y por PPM, y a un aumento de la tributación del resto de contribuyentes de 2,7% anual en el periodo.
- El incremento en los ingresos por Cobre Bruto obedece principalmente al mayor precio del cobre.** Después de los ingresos por impuestos a la actividad económica de personas y empresas, los otros componentes más relevantes de los ingresos fiscales son las imposiciones previsionales y Cobre Bruto (Codelco). Las imposiciones previsionales a marzo muestran un aumento de 5,0% respecto de igual período 2017, mientras que el Cobre Bruto registra una variación positiva de 156,1%, explicada por el mayor precio del cobre y por la ausencia de traspasos de utilidades al fisco durante los primeros meses de 2017.

Ingresos Gobierno Central Total Acumulado al mes de marzo de 2018 (Millones de pesos y %)

	Millones de pesos	Variación real (%)	% del PIB
<u>Transacciones que afectan el Patrimonio Neto</u>	10.229.909	6,9	5,3
Ingresos tributarios netos	8.271.734	3,8	4,3
<i>Tributación minería privada</i>	<i>179.096</i>	<i>106,1</i>	<i>0,1</i>
<i>Tributación resto contribuyentes</i>	<i>8.092.638</i>	<i>2,7</i>	<i>4,2</i>
Cobre bruto	413.233	156,1	0,2
Imposiciones previsionales	695.993	5,0	0,4
Donaciones	35.273	91,1	0,0
Rentas de la propiedad	153.807	6,4	0,1
Ingresos de operación	257.621	2,4	0,1
Otros ingresos	402.249	11,9	0,2
<u>Transacciones en activos no financieros</u>	850	-69,1	0,0
Venta de activos físicos	850	-69,1	0,0

TOTAL INGRESOS	10.230.759	6,9	5,3
-----------------------	-------------------	------------	------------

- En el mes de marzo se observa una disminución de los tributos de los contribuyentes no mineros.** La caída de 0,7% real anual se explica principalmente por menores impuestos específicos, que en el mismo mes disminuyeron 19,4% real en 12 meses. Adicionalmente, los otros tributos caen 77,2% respecto de igual mes del año anterior, lo que se explica por un incremento en los impuestos por pagar.
- La recaudación del impuesto a la renta muestra un aumento de 4,6% real anual, el cual está explicado por un leve incremento de los contribuyentes no mineros y un alza de la gran minería privada.** El crecimiento en recaudación se descompone en un incremento real de 106,1% en el grupo de las GMP10 (gran minería privada) y de 1,7% en el resto de los contribuyentes. Como se mencionó anteriormente, en el caso de las GMP10 el alza se debe al aumento del precio del cobre. Por su parte, la mayor recaudación de Renta percibida en el grupo del resto de los contribuyentes se debe principalmente al crecimiento observado en los PPM en los meses de febrero y marzo, que se ve compensado con el pago de devoluciones pendientes observadas durante el primer trimestre. Además, en este resultado incide el que en igual período de 2017 se registraron recaudaciones por concepto del FUT Histórico, lo que no se repite este año.
- La recaudación por IVA presenta al primer trimestre un crecimiento real anual de 4,0%.** Este impuesto representa 48,8% de los ITN, y a la fecha el IVA declarado presentó la misma variación positiva de 4,0%, con un incremento en las devoluciones de 3,5% real en 12 meses. Para el mes de marzo, se observa un crecimiento más moderado, de 1,9% real anual, explicado principalmente por el aumento en devoluciones, ya que el IVA declarado se mantuvo creciendo en torno al 3,8% real anual.
- Para el resto de los impuestos indirectos, la recaudación de gravámenes a productos específicos presenta aumentos en 12 meses al primer trimestre, pese a la caída observada en el mes de marzo.** Estos representan 9,2% de los ITN, y en marzo presentaron una caída real anual de 19,4%, con disminuciones en cada uno de sus componentes. En primer lugar, la recaudación del impuesto a los tabacos, cigarros y cigarrillos bajó 12,3% real anual en el mes de marzo, cerrando el trimestre con un crecimiento de 5,2% real anual. Por su parte, el impuesto a los combustibles cayó en el mes de marzo 21,3% en relación marzo 2017, explicado por un menor consumo de gasolinas observado a la fecha. Por su parte, lo recaudado por impuestos a los actos jurídicos, que representa 1,6% de los ITN, muestra un incremento de 7,0% en 12 meses, con un importante aumento en el mes de marzo de 35,0% real anual, debido a una baja base de comparación de marzo 2017. Finalmente, la recaudación por impuestos al comercio exterior, que es 0,9% de los ITN, muestra una caída en el primer trimestre de 7,2% real anual, asociada principalmente a una reducción del tipo de cambio en el período.

Ingresos Tributarios Acumulados al mes de marzo de 2018
(Millones de pesos y %)

	Marzo		Ac. Marzo	
	Millones de pesos	Variación real (%)	Millones de pesos	Variación real (%)
1. Impuestos a la Renta	1.028.195	12,5	3.243.681	4,6
Declaración Anual	-65.135	26,2	-239.536	-28,1
Impuestos	22.402	39,6	46.485	-5,3
Sistemas de Pago	-87.538	16,1	-286.021	-21,2
Declaración y Pago Mensual	412.696	1,1	1.284.174	3,0
Pagos Provisionales Mensuales	680.634	14,5	2.199.043	7,7
2. Impuesto al Valor Agregado	1.197.939	1,9	4.035.802	4,0
I.V.A. Declarado	1.767.601	3,8	5.644.599	4,0
Crédito Especial Empresas Constructoras	-23.675	-4,1	-98.262	-9,8
Devoluciones	-545.987	-8,3	-1.510.535	-3,5
3. Impuestos a Productos Específicos	199.579	-19,4	761.229	1,1
Tabacos, Cigarros y Cigarrillos	46.520	-12,3	321.016	5,2
Combustibles	153.133	-21,3	440.310	-1,6
Derechos de Extracción Ley de Pesca	-75	-2,0	-98	38,4
4. Impuestos a los Actos Jurídicos	43.945	35,0	133.396	7,0
5. Impuestos al Comercio Exterior	31.473	18,9	74.825	-7,2
6. Otros	22.196	-77,2	22.801	-17,8
Fluctuación Deudores más Diferencias Pendientes	-252.291	-950,6	-320.109	-77,8
Otros	274.488	125,8	342.910	65,1
Ingresos Netos por Impuestos	2.523.327	1,2	8.271.734	3,8

III. Gastos del Gobierno Central Total

- **Al mes de marzo, el gasto total crece impulsado principalmente por el gasto corriente.** El gasto del Gobierno Central Total acumulado en el lapso enero-marzo de 2018 creció 5,7% real respecto del mismo período del año anterior, representando 5,4% del PIB estimado para el año. Esto se descompone en un aumento anual de 6,2% real en el gasto corriente (transacciones que afectan el patrimonio neto) y un 2,7% real anual en el gasto de capital (transacciones en activos no financieros). A su vez, el aumento del gasto total se descompone en un incremento de 5,9% real anual en el gasto presupuestario y una caída de 77,7% real anual en el gasto extrapresupuestario.

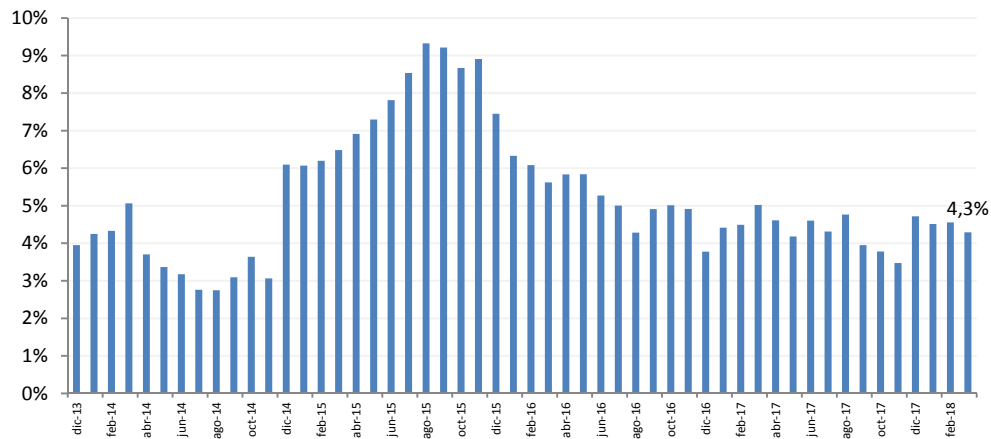
Gastos Gobierno Central Presupuestario, Extrapresupuestario y Total Acumulado al mes de Marzo de 2018

	Extrapresupuestario		Presupuestario		Total	
	Millones de pesos	Var. real (%)	Millones de pesos	Var. real (%)	Millones de pesos	Var. real (%)
Transacciones que afectan el Patrimonio Neto	94.970	-77,7	9.026.079	6,4	9.121.048	6,2
Personal	-	0,0	2.283.854	4,8	2.283.854	4,8
Bs. y ss. de consumo y producción	75.787	-4,8	713.100	3,8	788.886	2,9
Intereses	19.183	-23,5	696.140	11,7	715.323	10,3
Subsidios y donaciones	-	-100,0	3.446.910	9,4	3.446.910	9,4
Prestaciones previsionales	-	0,0	1.869.752	2,4	1.869.752	2,4
Otros	-	0,0	16.323	-16,5	16.323	-16,5
Transacciones en activos no financieros	-	0,0	1.285.776	2,7	1.285.776	2,7
Inversión	-	0,0	500.882	-14,8	500.882	-14,8
Transferencias de capital	-	0,0	784.894	18,2	784.894	18,2
TOTAL GASTOS	94.970	-77,7	10.311.854	5,9	10.406.824	5,7

(Millones de pesos y %)

- El siguiente gráfico presenta la evolución de la variación del gasto medido como su media móvil en 12 meses. Al mes de marzo se observa que éste presenta una variación real en 12 meses de 4,3%.

Gasto Gobierno Central Total 2014 -2018 (variación % real, 12 meses móviles)



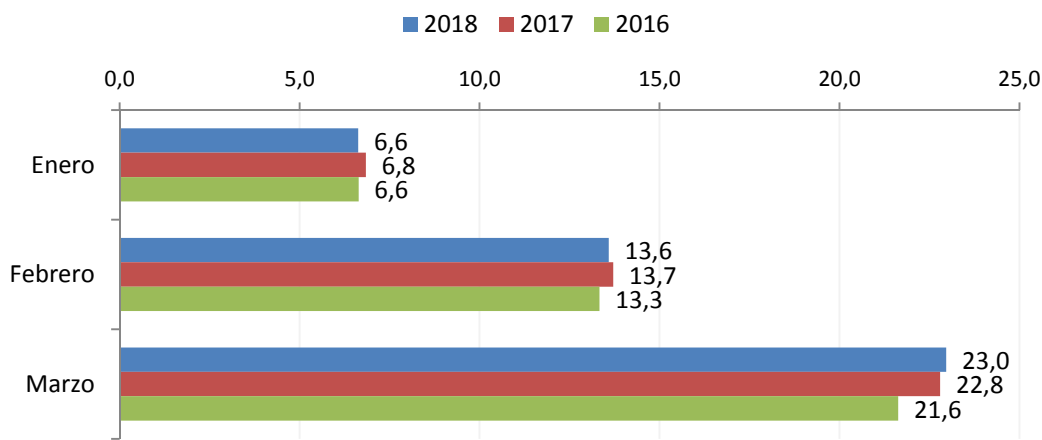
IV. Evolución del Gasto Presupuestario

- **La ejecución del Gasto Presupuestario acumulado a marzo es la más alta de los últimos 8 años.** Acumulado al mes de marzo de 2018, el porcentaje de ejecución del presupuesto llegó a 23,0% de la Ley Aprobada, por sobre lo observado en el mismo período de 2017 (22,8%).

Gasto del Gobierno Central Presupuestario, marzo y acumulado al mes de marzo de 2018 (Millones de pesos y %)

	Marzo		Acum. Marzo		Ejecución (%)
	Millones de pesos	Variación real (%)	Millones de pesos	Variación real (%)	
Gastos	4.208.914	8,7	10.311.854	5,9	23,0
Gastos Corrientes	3.616.327	7,9	9.026.079	6,4	23,9
Gasto de capital	592.587	13,5	1.285.776	2,7	18,1

Ejecución Acumulada Gasto Presupuestario (% respecto de la Ley aprobada)



- Ministerios de la Mujer, Ministerio Público y Presidencia lideran en tasas de ejecución acumulada a marzo.** El ministerio con mayor tasa de ejecución acumulada a marzo de 2018 es el de la Mujer con un 43,7% de su presupuesto ejecutado, mostrando un dinámico gasto en Personal, lo que está relacionado a la implementación de este nuevo ministerio, además de transferencias corrientes realizadas a diversas fundaciones y programas (pago de cuotas). Le sigue el Ministerio Público y la Presidencia, con tasas de avance de 28,0% y 27,2% respectivamente, las cuales principalmente se explican en el caso del Ministerio Público por la tercera etapa del programa de fortalecimiento y en el caso de Presidencia por la visita del Papa. En el otro extremo, los ministerios que muestran una menor tasa de ejecución al mes de marzo son Deportes, Energía, Desarrollo Social y Relaciones Exteriores, con tasas de 15,1%, 14,7%, 14,3% y 13,6% respectivamente.

(i) Gasto presupuestario acumulado a marzo:

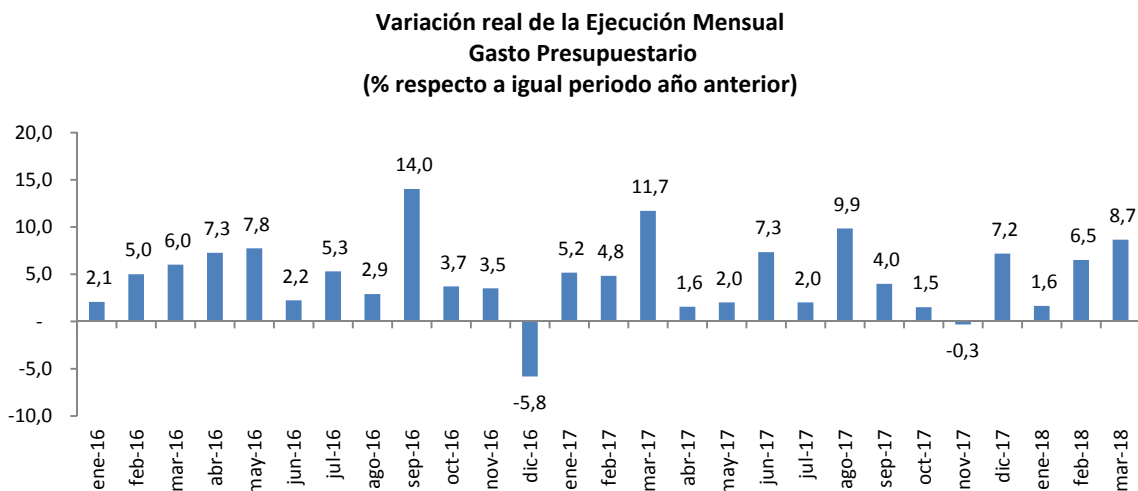
- Aumento liderado por gasto corriente.** El crecimiento real anual en el período enero-marzo de 5,9% del gasto presupuestario se compone de un aumento de 6,4% anual en el gasto corriente (94,1% de incidencia en el crecimiento del gasto presupuestario total) y un aumento de 2,7% del gasto de capital (5,9% de incidencia en el crecimiento del gasto presupuestario total). Dentro del gasto corriente presupuestario destacan las variaciones en los subtítulos de Subsidios y Donaciones, Personal e Intereses, explicando el 51,6%, el 18,2% y el 12,7% de la variación total del Gasto Corriente, respectivamente.
- El aumento de gasto presupuestario en Subsidios y Donaciones se explica por los mayores gastos en Educación y Salud.** En el caso del Ministerio de Educación, el aumento de 20,9%, en relación a igual período del año anterior (incidencia de 115,2% en variación del subtítulo), se debe principalmente a asignaciones y subvenciones por la entrada en vigencia de la Carrera Docente, por Ley de Inclusión (mayor valor de aporte por gratuidad) y un mayor gasto en gratuidad en educación superior (cuyo pago se adelantó respecto de 2017 y se extendió a estudiantes del sexto decil de familias con menores ingresos). El Ministerio

de Salud, que acumula un aumento de 9,4% en 12 meses, equivalente al 13,2% del incremento del subtítulo, se explica por la ejecución de la subvención del SIL (Subsidio de Incapacidad Laboral) y CCAF (Cajas de Compensación de Asignación Familiar).

- **Mayor gasto en Personal principalmente en los ministerios de Salud y Educación.** En el ministerio de Salud el incremento del gasto en Personal, que se expandió en términos reales en un 11,4% en el primer trimestre respecto del mismo período del año anterior, con un 76,7% de incidencia en la variación total del subtítulo, se explica por el pago del efecto retroactivo al personal de los Servicios de Salud y por un incremento de dotaciones debido a la contratación de nuevos especialistas. En el caso de Educación, el aumento en el gasto de 6,5% real respecto del mismo trimestre del año anterior, que representa un 5,7% del aumento total en gasto en Personal, se debe principalmente al fortalecimiento de la Superintendencia de Educación, a gastos de JUNJI y al traspaso a contrata de personal a honorarios.
- **Mayor gasto en intereses debido a mayor stock de deuda.** El aumento en el gasto por concepto de Intereses del Gobierno Central Presupuestario de 11,7% en relación a igual trimestre de 2017 se debe a que se ejecutaron pagos por \$696.140 millones, lo cual se explica por el aumento del stock de deuda durante el período, en el marco de la autorización contenida en la Ley de Presupuestos vigente.

(ii) **Gasto en el mes de marzo:**

- El gasto presupuestario mostró un aumento de 8,7% respecto del mismo mes de 2017.



V. Evolución del Gasto Corriente y de Capital Presupuestario según Principales Partidas

(i) Gasto corriente:

- Los ministerios más dinámicos son Salud y Educación y los más rezagados Interior y Defensa.** Respecto de la ejecución del Gasto Corriente, el cuadro siguiente presenta los 5 ministerios con mayor nivel de gasto corriente aprobado en la Ley 2018, ordenados de acuerdo a su tasa de ejecución al primer trimestre de 2018. Destacan los ministerios de Educación y Salud con tasas de crecimiento positivas y porcentajes de avance más altos o similares a los registrados el año anterior, mientras que Interior y Defensa muestran menores porcentajes de avance de su ejecución respecto de lo registrado a igual período del año anterior, y además presentan reducciones reales en su Gasto Corriente ejecutado en relación a igual período de 2017.

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 2018	Ejecución al I Trimestre	% Avance al I Trimestre		Variación % real anual
			2018	2017	
TOTAL	37.813.692	9.026.079	23,9%	24,2%	6,4%
Salud	7.447.819	1.967.783	26,4%	26,8%	8,7%
Trabajo	6.718.696	1.735.986	25,8%	26,8%	0,1%
Interior	1.918.468	491.946	25,6%	28,8%	-5,6%
Defensa	1.669.814	386.497	23,1%	24,1%	-1,8%
Educación	9.967.310	2.094.562	21,0%	19,2%	20,7%

(1) Luego de la clasificación por mayor gasto aprobado en la Ley de Presupuestos 2018, se ordenan descendientemente de acuerdo al porcentaje de ejecución acumulada en lo que va de 2018. El Gasto Corriente aprobado de estos 5 ministerios representa un 73,3% del Gasto Corriente total aprobado en la Ley de Presupuestos 2018.

(ii) Gasto de capital:

- Importante avance en su ejecución de gasto de capital Educación y Vivienda.** En relación a la ejecución del Gasto de Capital, que se presenta en el siguiente cuadro, se destacan los Ministerios de Vivienda, Educación y Obras Públicas, con tasas de crecimiento positivas y porcentajes de avance respecto de su presupuesto aprobado de capital superior a lo registrado a igual período de 2017. Por su parte, Interior y Salud mostraron tasas de ejecución menores a lo registrado el mismo período del año anterior y, además, en el caso de Interior se observó una significativa reducción real en 12 meses del gasto de capital ejecutado. Respecto de Vivienda, el aumento en gasto de capital de esta partida está principalmente explicado por la ejecución de los programas de Subsidio de Protección del Patrimonio Familiar y del Subsidio Extraordinario de Reactivación, así como por el aumento en la ejecu-

ción de inversiones debido a avances de proyectos habitacionales y por materialización de ejecución de proyectos urbanos.

Gasto de Capital Primer Trimestre 2017

5 Ministerios con mayor gasto de capital aprobado (2)

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

Ministerios	Ley de Presupuestos 2018	Ejecución al I Trimestre	% Avance al I Trimestre		Variación % real anual
			2018	2017	
TOTAL	7.088.717	1.285.776	18,1%	18,2%	2,7%
Vivienda	1.852.360	441.689	23,8%	22,9%	11,2%
Educación	411.992	94.721	23,0%	14,1%	58,6%
Obras Públicas	2.089.086	400.789	19,2%	18,7%	3,9%
Interior	1.341.785	194.933	14,5%	18,7%	-22,5%
Salud	560.759	64.857	11,6%	14,6%	2,5%

(2) Luego de la clasificación por mayor gasto aprobado en la Ley de Presupuestos 2018, se ordenan descendientemente por el porcentaje de ejecución acumulada en 2018. El Gasto de Capital aprobado de estos 5 ministerios representa un 88,3% del Gasto de Capital total aprobado en la Ley de Presupuestos 2018.

Actualización de cifras

En esta ocasión, además de la actualización habitual de las cifras globales reportadas, se realizó una corrección a las cifras de gasto de la ejecución fiscal de febrero, particularmente en la ejecución de los gastos de capital del Ministerio de Obras Públicas, los cuales, no obstante haber sido ejecutados, no fueron ingresados de manera íntegra al sistema al cierre del mes de febrero. Esta modificación significa un mayor gasto en Inversiones por \$113.540 millones y en Transferencias de capital por \$63.152 millones. De esta forma, el gasto del gobierno central total acumulado a febrero presentó un crecimiento de 4,1% real anual, por sobre el 0,4% informado en dicha ocasión.

VI. Ejecución de la Inversión Regional

- **Al primer trimestre se observa una significativa reducción de la ejecución del gasto en inversiones en los gobiernos regionales.** Respecto del gasto en inversiones realizado por los gobiernos regionales, a nivel agregado éste presentó una reducción en términos reales de 24,9% anual, así como una menor tasa de ejecución respecto de su presupuesto vigente en comparación con el año anterior.
- **Se observan menores tasas de ejecución en 11 de las 15 regiones del país.** Sólo las regiones I de Tarapacá, XI de Aysén, XII de Magallanes y Antártica chilena y la Región Metropolitana de Santiago mostraron porcentajes de ejecución superiores a lo alcanzado a igual mes el año anterior. Por otro lado, llama la atención el bajo nivel de ejecución a marzo del presupuesto vigente para inversiones del gobierno regional de la III región de Atacama.

Gasto ejecutado en inversiones
Gobiernos Regionales al primer trimestre de 2018
(millones de pesos y % de ejecución sobre Ley Vigente)

Regiones	Millones de pesos	% Ejecución	
		Primer trimestre 2018	Primer trimestre 2017
I	8.833.202	21,3	15,9
II	22.282.618	30,3	40,3
III	4.433.416	7,4	26,5
IV	6.719.726	10,9	29,1
V	10.331.282	14,4	19,4
VI	7.684.112	12,3	23,7
VII	9.438.854	12,3	19,5
VIII	17.712.643	15,4	26,2
IX	15.851.219	14,0	22,8
X	15.933.539	19,0	24,1
XI	11.159.676	19,1	14,2
XII (a)	18.351.135	28,9	26,3
RM	23.606.003	20,2	19,9
XIV	6.528.268	14,1	17,8
XV	12.708.727	30,0	37,2
TOTAL	191.574.420	17,6	24,1
Variación % real en 12 meses		-24,9%	

(a) No incluye Fondema.