# Informe de Finanzas Públicas

## Segundo trimestre 2019

**Felipe Larraín B.**
Ministro de Hacienda

**Rodrigo Cerda N.**
Director de Presupuestos

9 de Julio 2019

Ministerio de Hacienda
Gobierno de Chile

Dirección de Presupuestos
Gobierno de Chile

# Contenidos

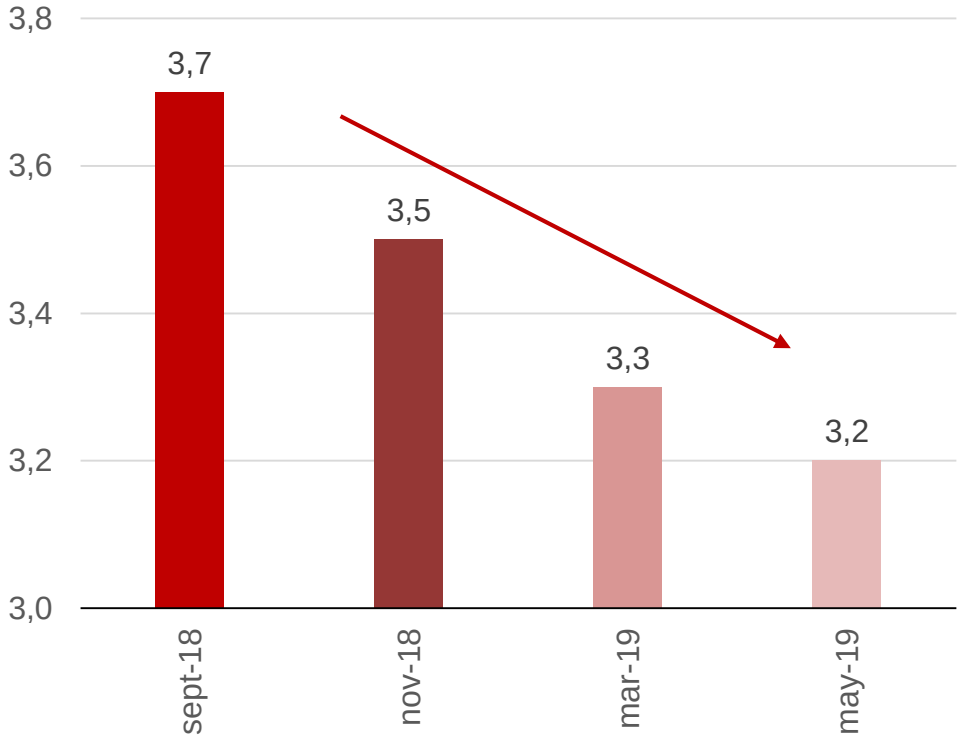
- Escenario Macroeconómico
- Ejecución Presupuestaria a Mayo
- Actualización Fiscal 2019
- Proyección de Mediano Plazo 2020-2023
- Proyección de Deuda Bruta 2019-2023
- Sistema de Evaluación y Control de Gestión
- Recuadros presentados en el Informe

# ESCENARIO MACROECONÓMICO

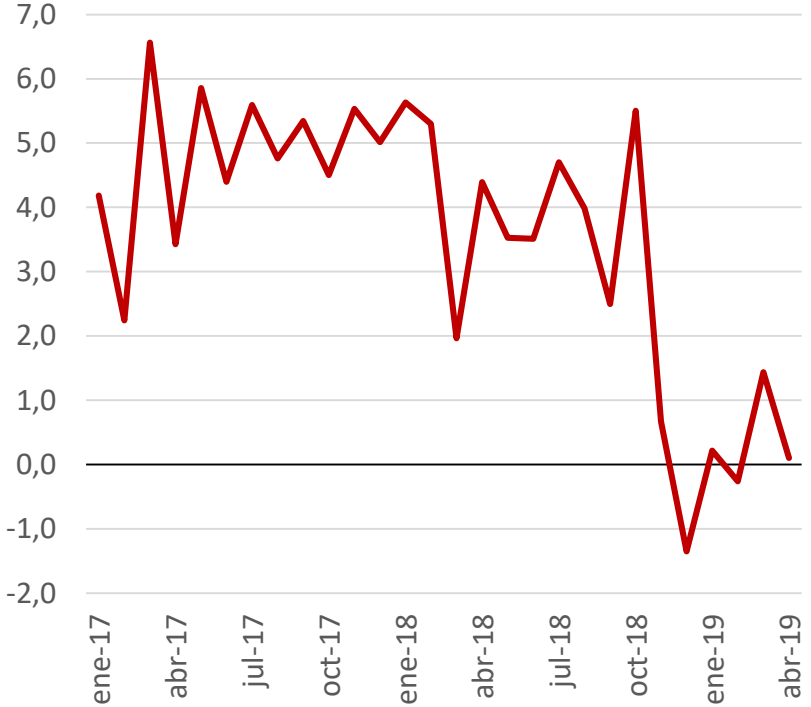
# ESCENARIO EXTERNO SE DETERIORA

# Proyecciones de crecimiento mundial para 2019 se han corregido a la baja, en línea con el deterioro del comercio mundial

**OCDE: Proyección de crecimiento mundial 2019** (var. %)



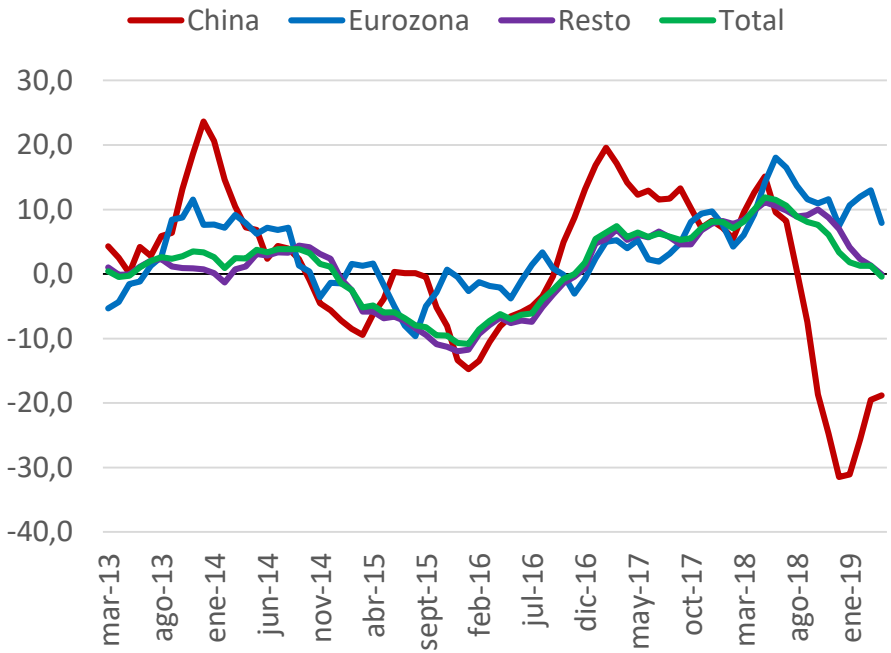

**Volumen de comercio mundial**
(var. a/a, %)



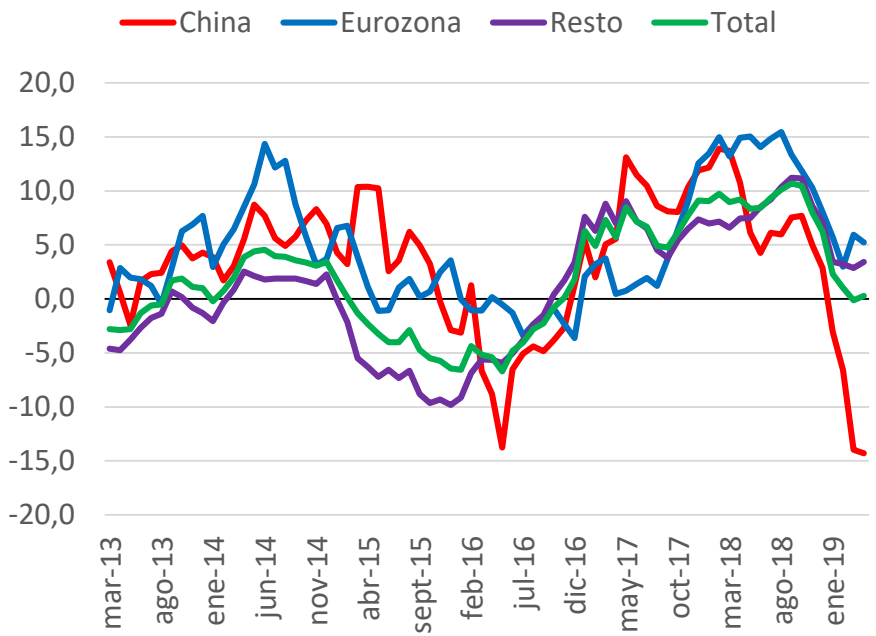

Fuente: FMI, *CPB World Trade Monitor*.

# Fuerte caída del comercio bilateral entre EE.UU. y China

**EE.UU.: exportaciones de bienes**
(var. % a/a, nominal)(1)

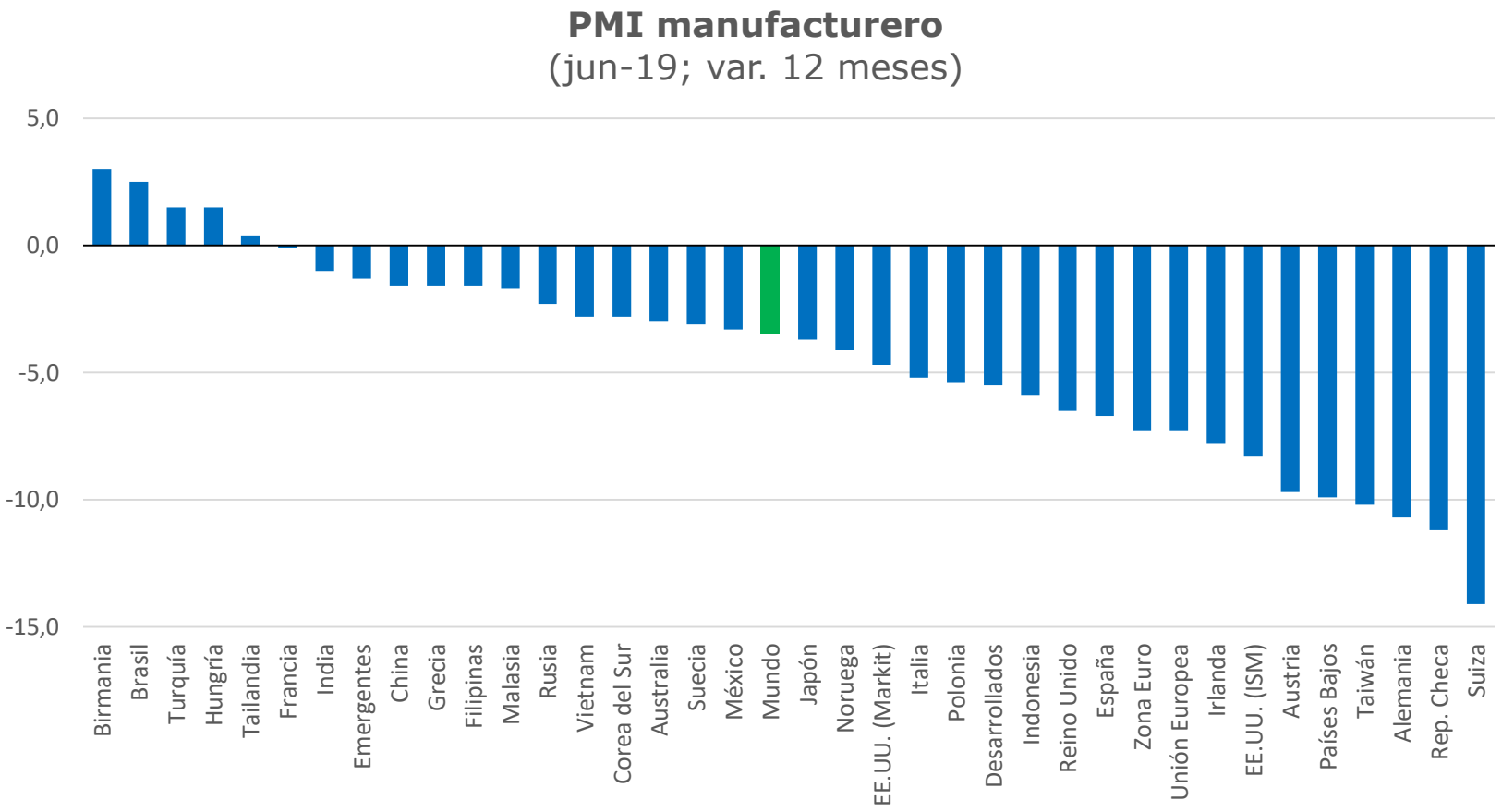



**EE.UU.: importaciones de bienes**
(var. % a/a, nominal)(1)




(1) Promedio móvil de 3 meses.
Fuente: *Bloomberg*.

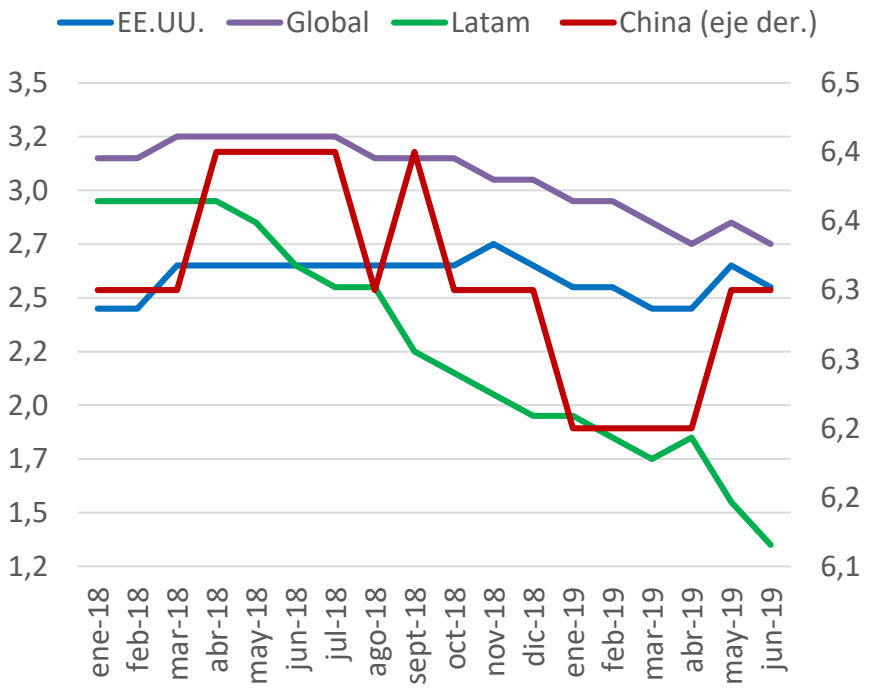
# Deterioro generalizado: la actividad manufacturera se desacelera en gran parte del mundo



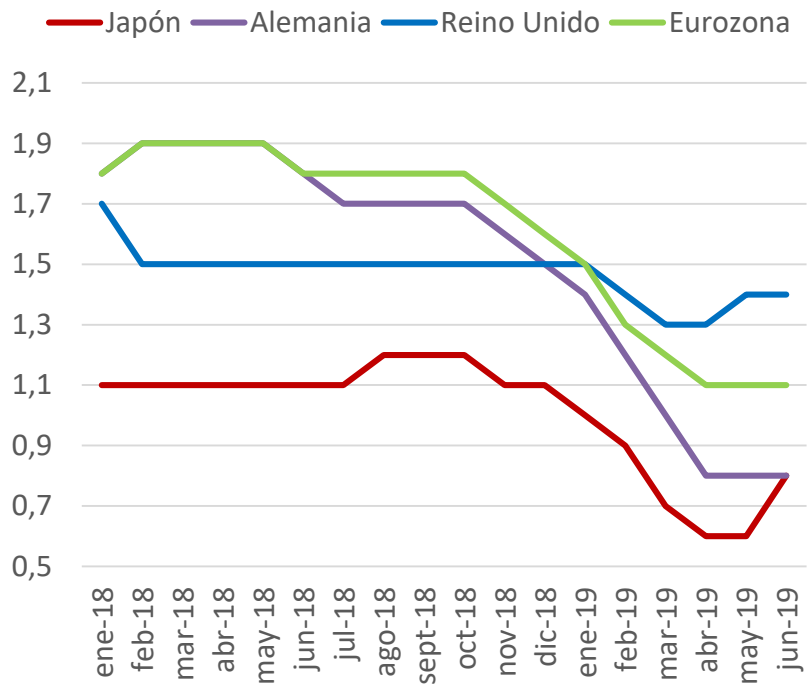

Fuente: *Bloomberg*.

# Sobresalen las menores perspectivas de crecimiento de América Latina y Europa

**Proyecciones de crecimiento**
(2019, %)



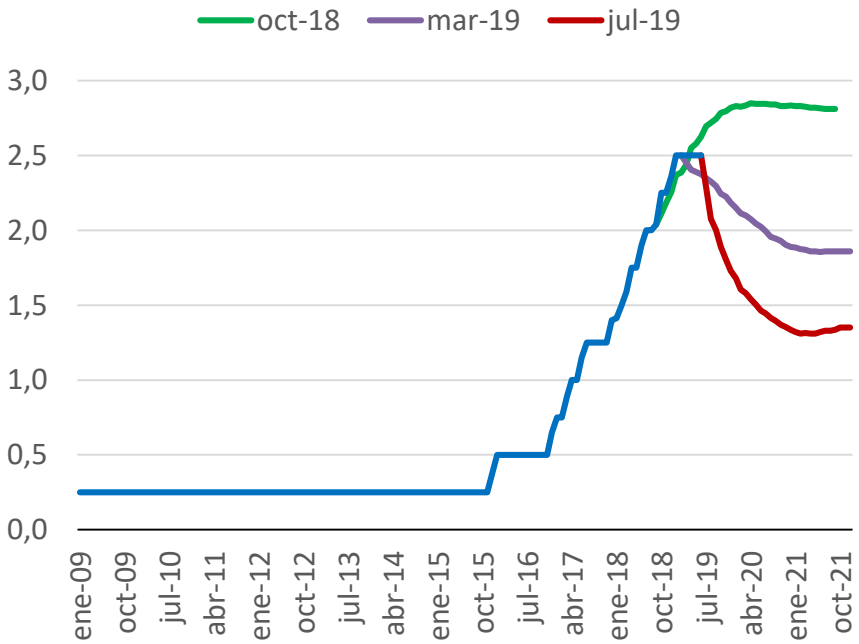

**Proyecciones de crecimiento**
(2019, %)



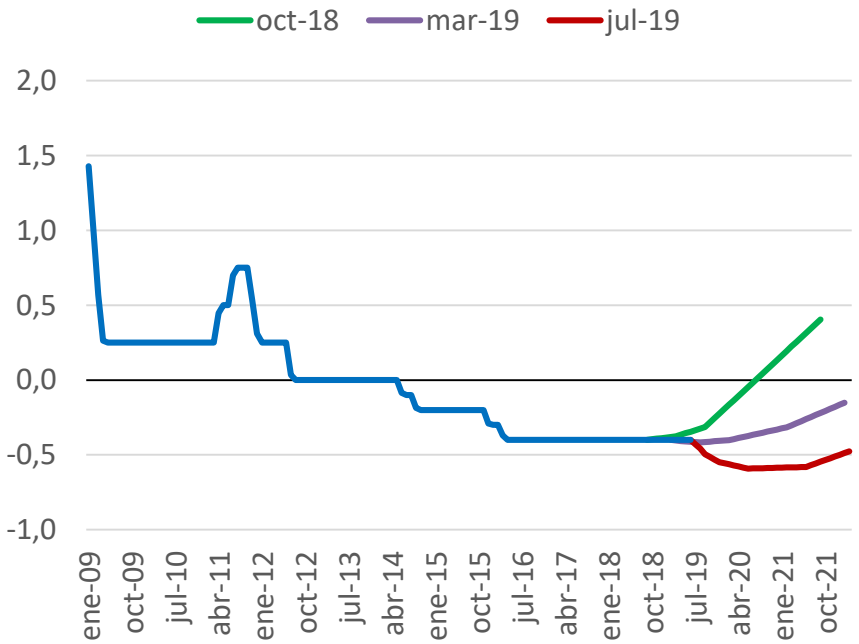

Fuente: *Consensus Forecasts*.

# En respuesta a este deterioro externo, los Bancos Centrales inyectarán un mayor estímulo monetario

**EE.UU.: Tasa de interés efectiva de la Reserva Federal y futuros**
(%)



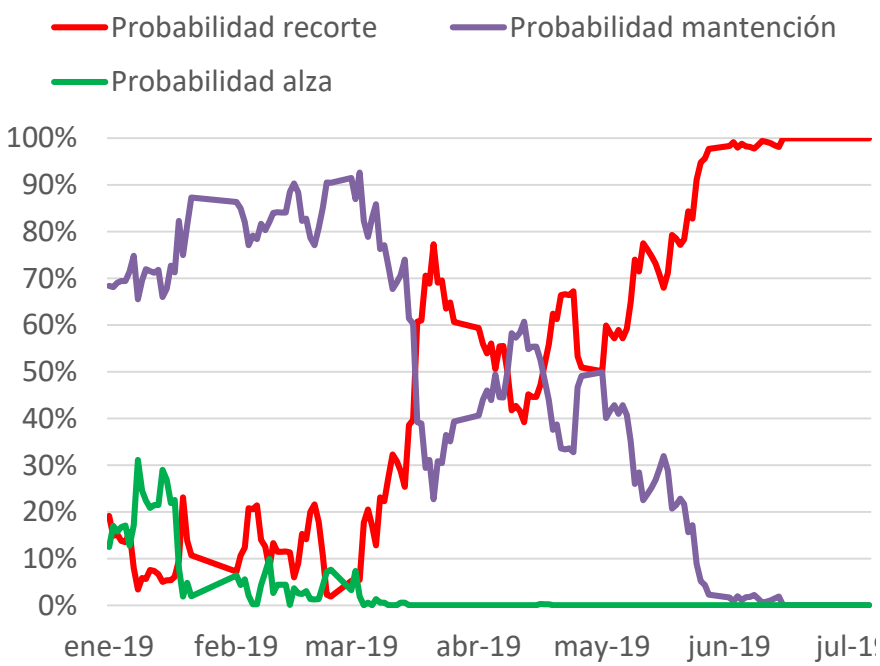

**UE: Tasa de interés efectiva del BCE y futuros**
(%)



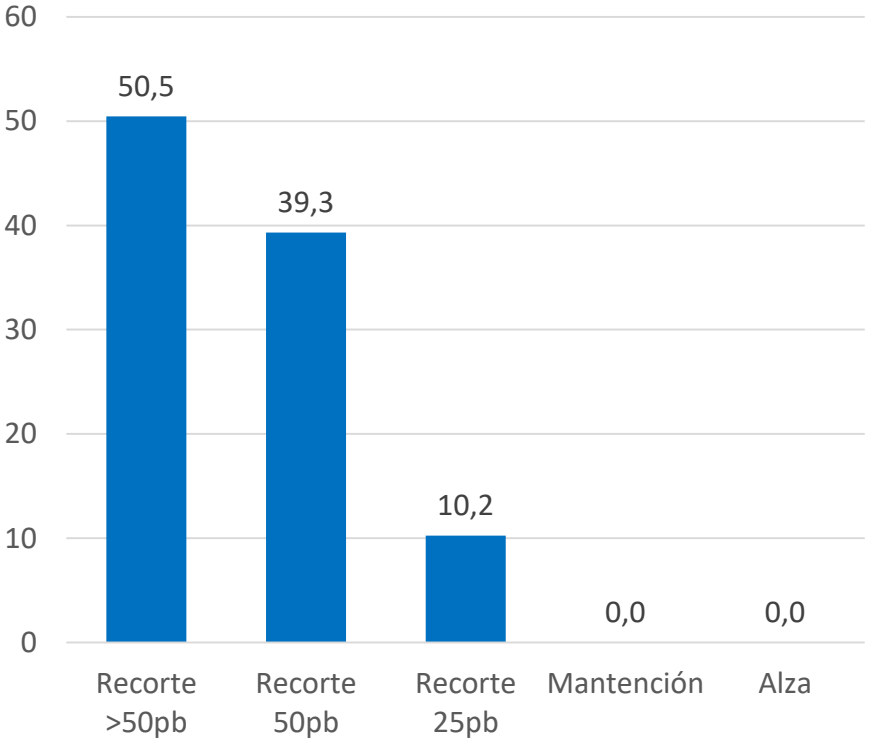

Fuente: *Bloomberg*.

# Para EE.UU. el mercado espera recortes de la tasa *Fed funds* hacia fin de año, los que podrían ser superiores a 50 puntos base

**Cambio esperado en tasa de política Fed a dic. de 2019**
(implícita en los futuros)



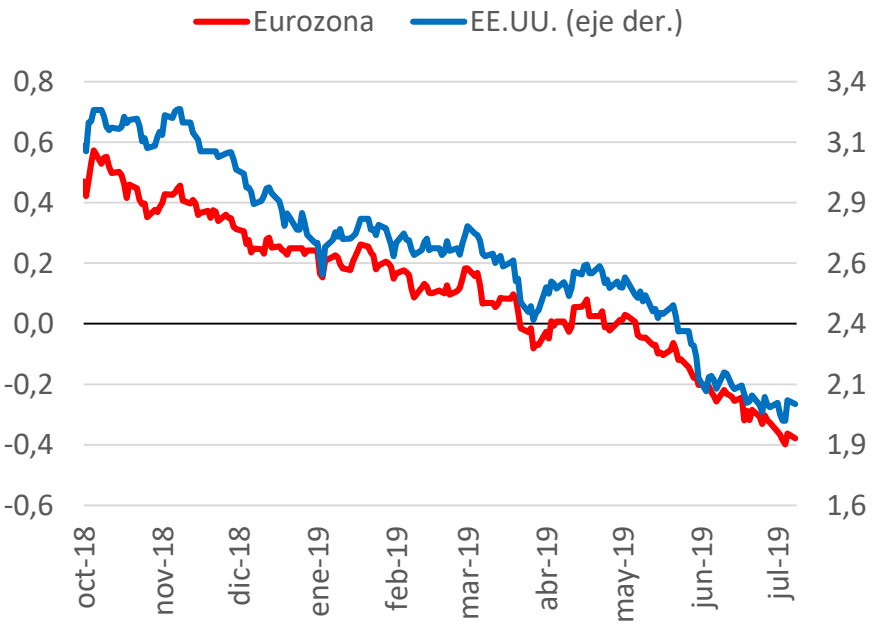

**Magnitud del recorte esperado a diciembre de 2019(1)**
(%)



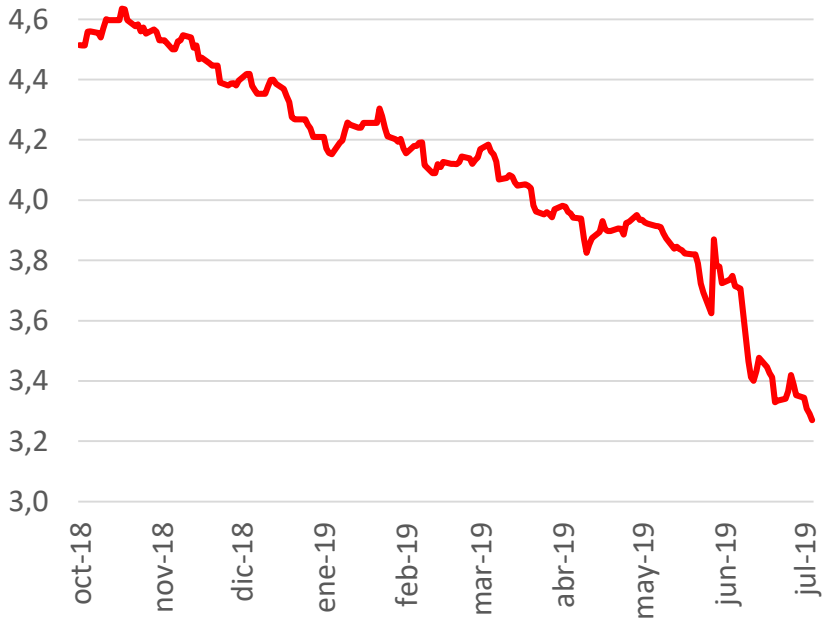

(1) Información al 8 de julio de 2019.
Fuente: *Bloomberg.*

# Las tasas de interés de largo plazo se ubican en niveles históricamente bajos

**Tasas de interés bonos de Gobierno a 10 años**
(porcentaje)

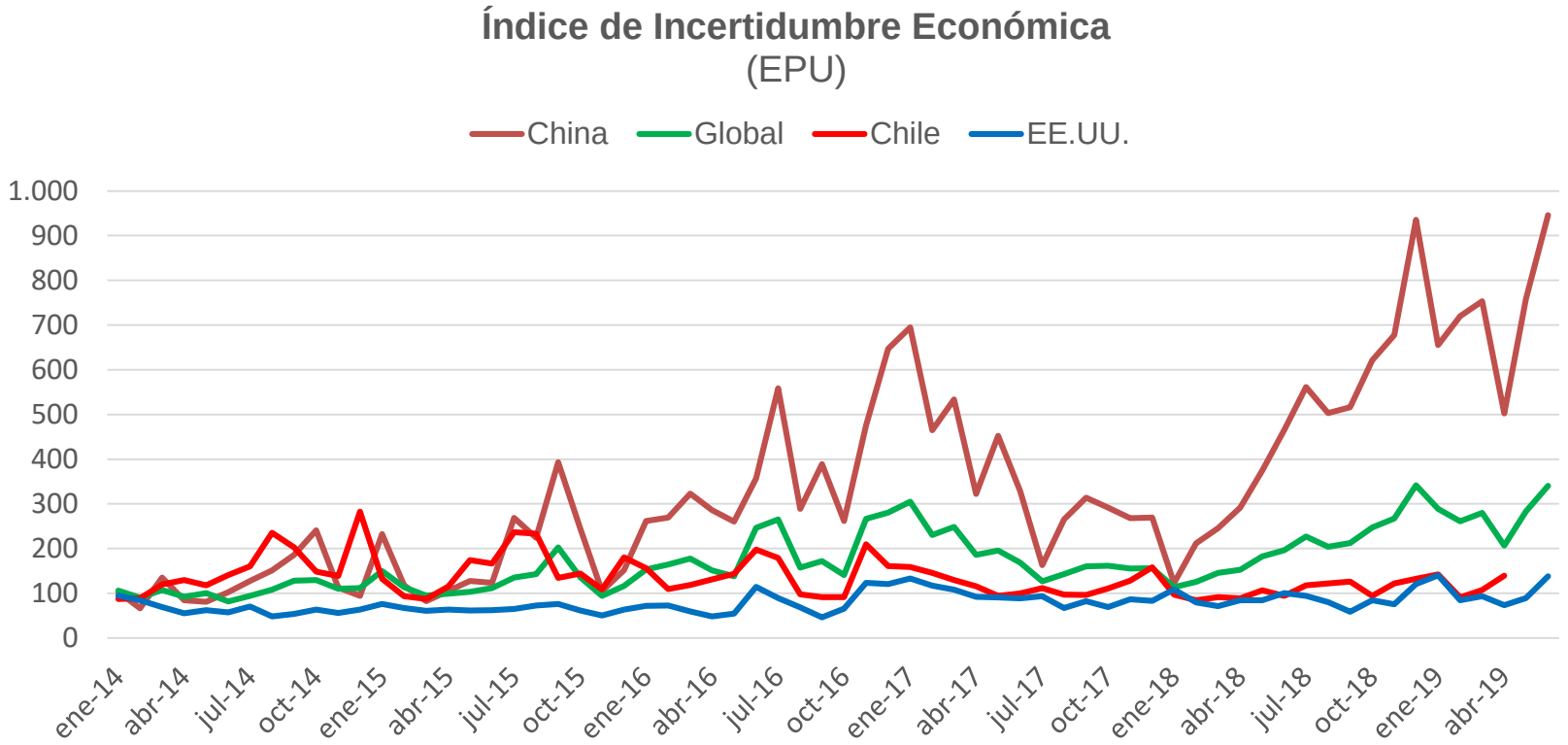



**Chile: Tasa de interés del BCP a 10 años**
(porcentaje)



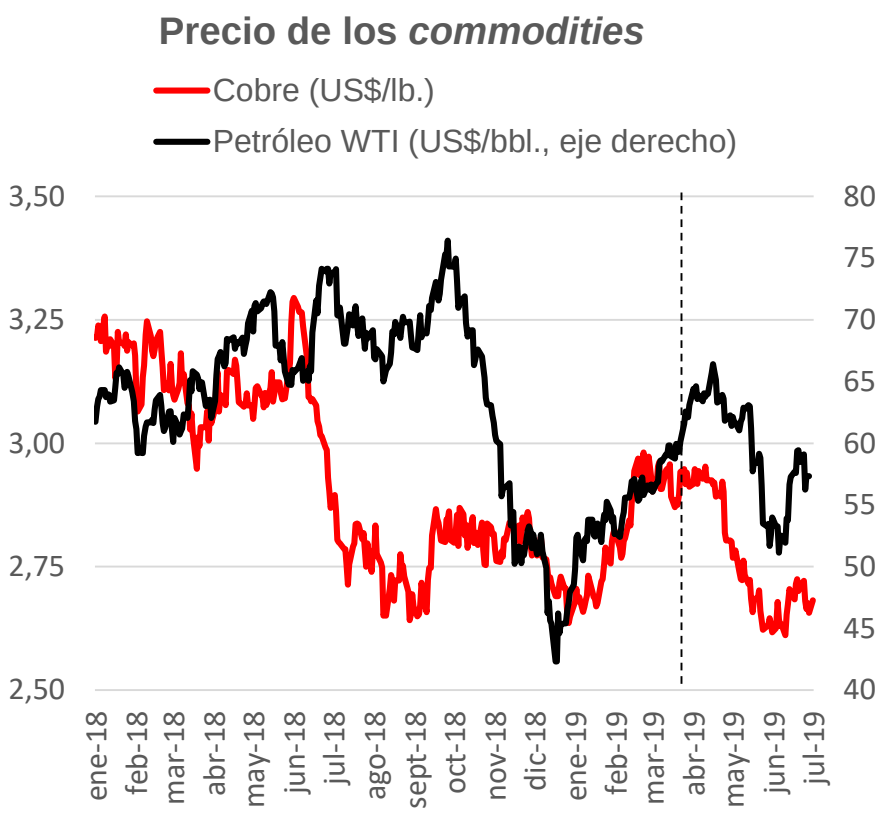

Fuente: *Bloomberg*, Banco Central de Chile.

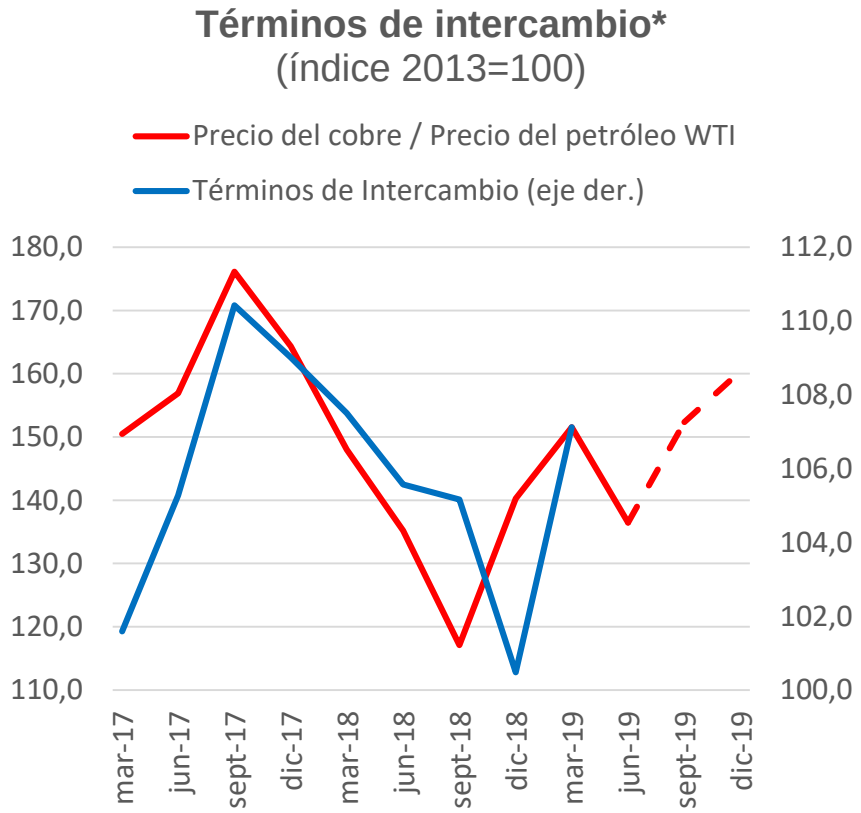
# En un contexto internacional volátil, Chile ha logrado mantener sus niveles de incertidumbre contenidos




Fuente: *Economic Policy Uncertainty*.

# Escenario base considera que caída de términos de intercambio en 2T19 se revertirá en los próximos trimestres

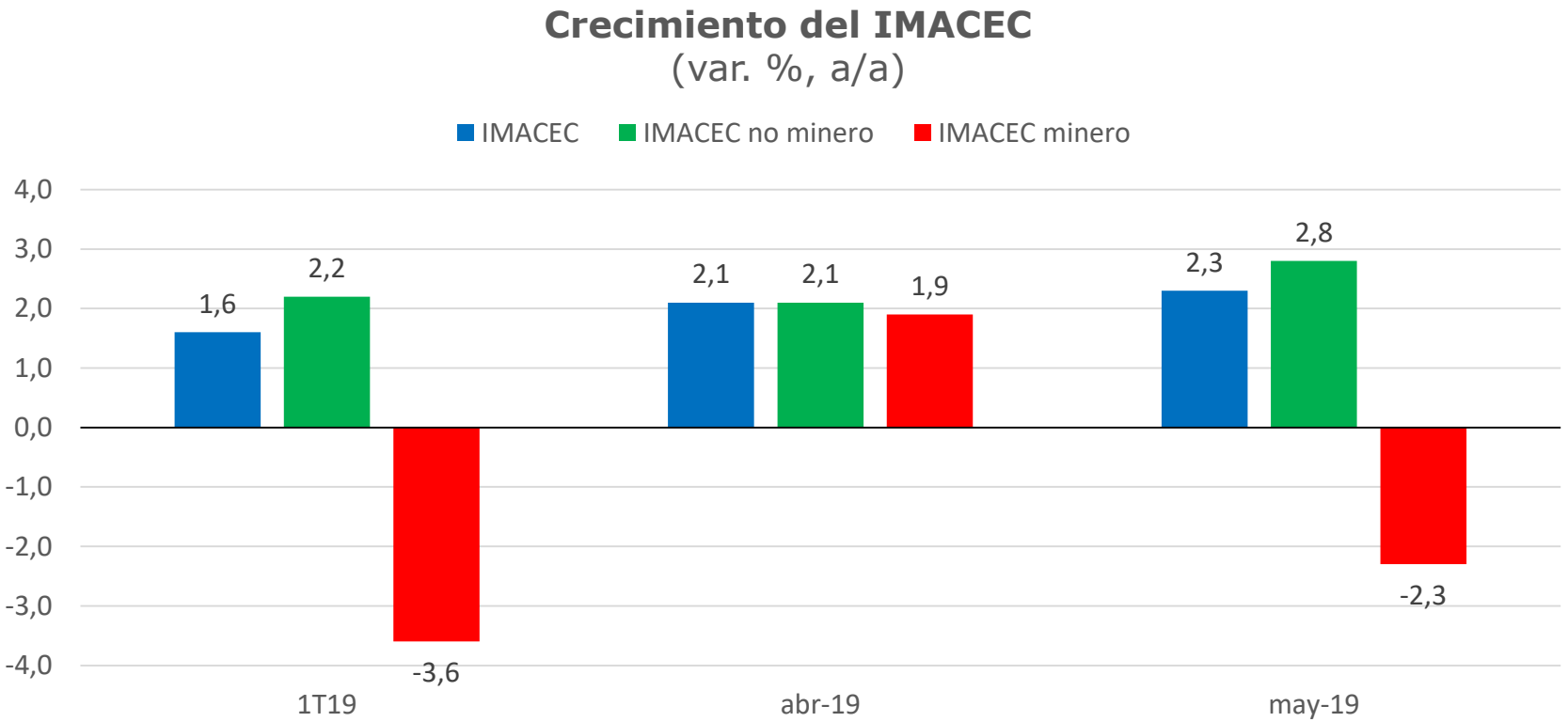



*Proyección en base a Ministerio de Hacienda.
Fuente: Banco Central de Chile, *Bloomberg*, Ministerio de Hacienda.

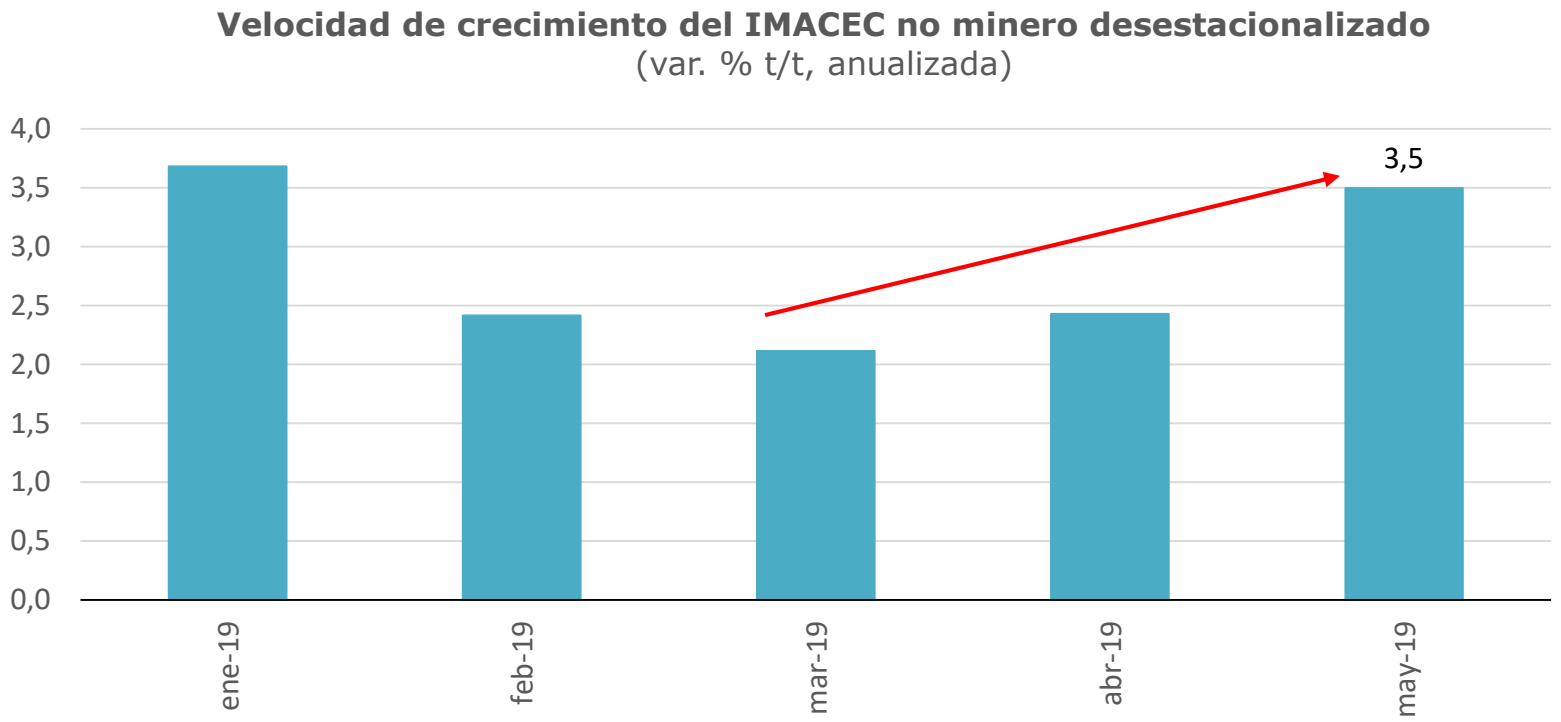
# LA ECONOMÍA CHILENA: DE MENOS A MÁS ESTE AÑO

# La actividad económica en 2019 ha ido de menos a más, impulsada por sectores no mineros



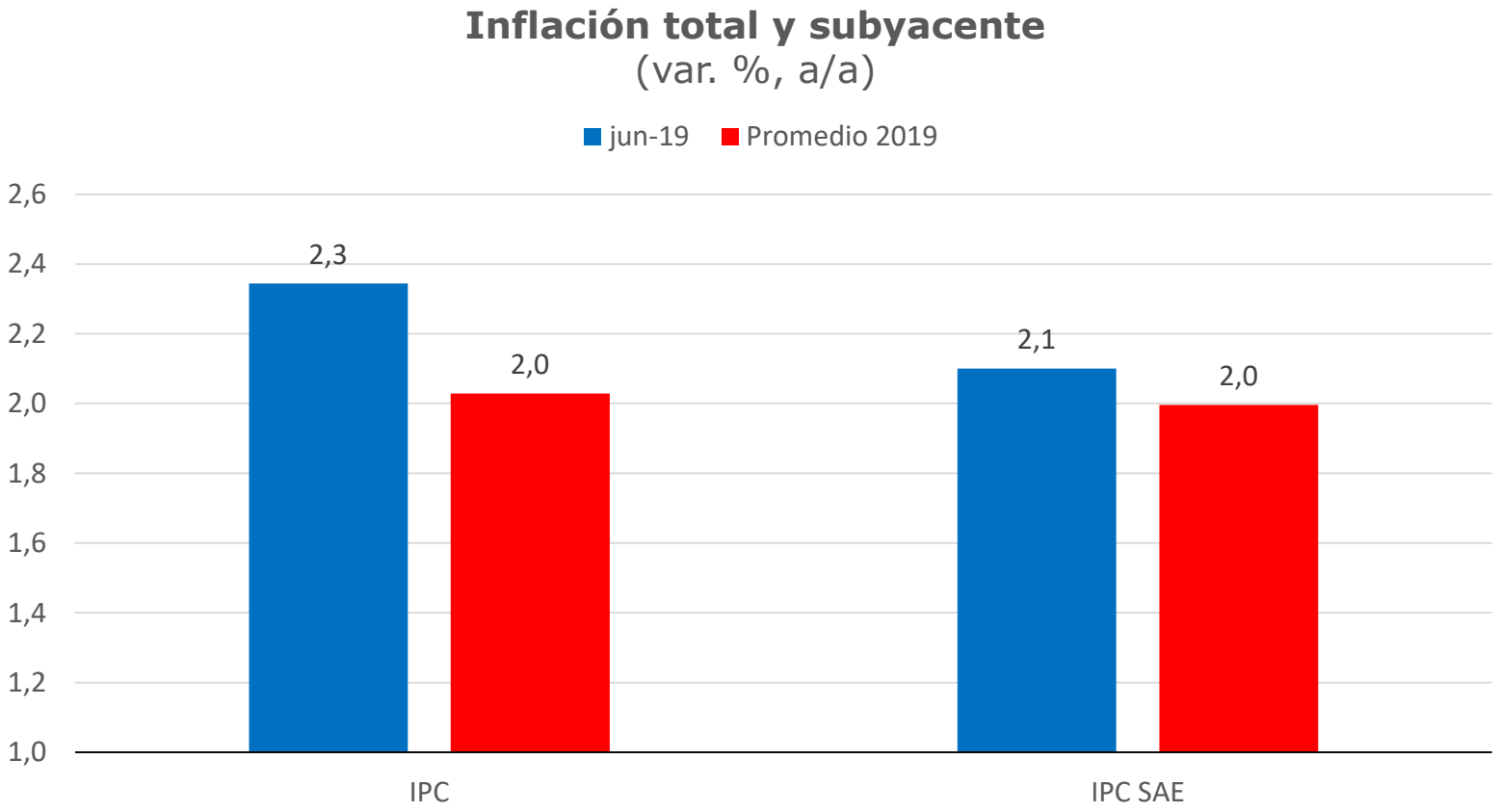

Fuente: Banco Central de Chile.

# El IMACEC no minero se aceleró en los últimos meses, debido al impulso de sectores como comercio, construcción y servicios



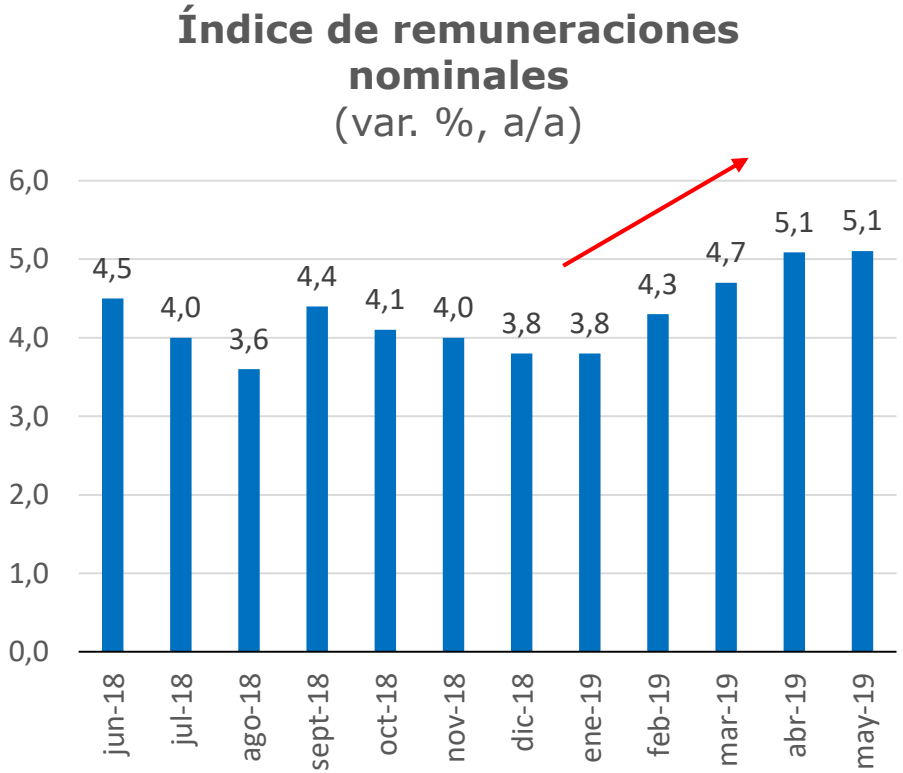

Fuente: Banco Central de Chile, Ministerio de Hacienda.

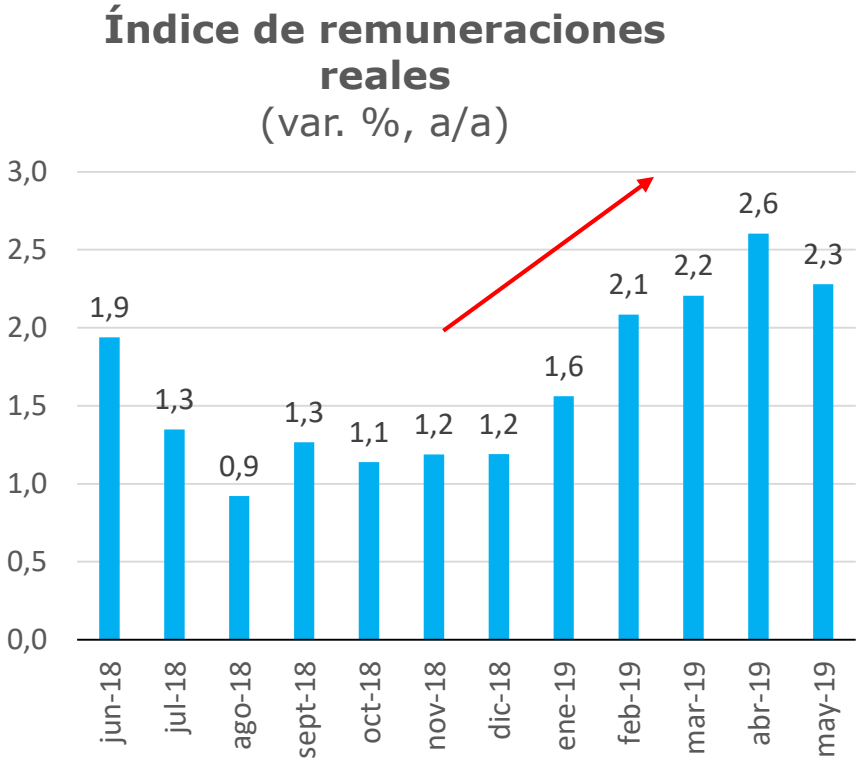
# La inflación se mantiene contenida, en torno al piso del rango de tolerancia de la meta de inflación




Fuente: INE, Banco Central de Chile.

# Salarios registran importante aceleración este año, en un contexto de inflación contenida

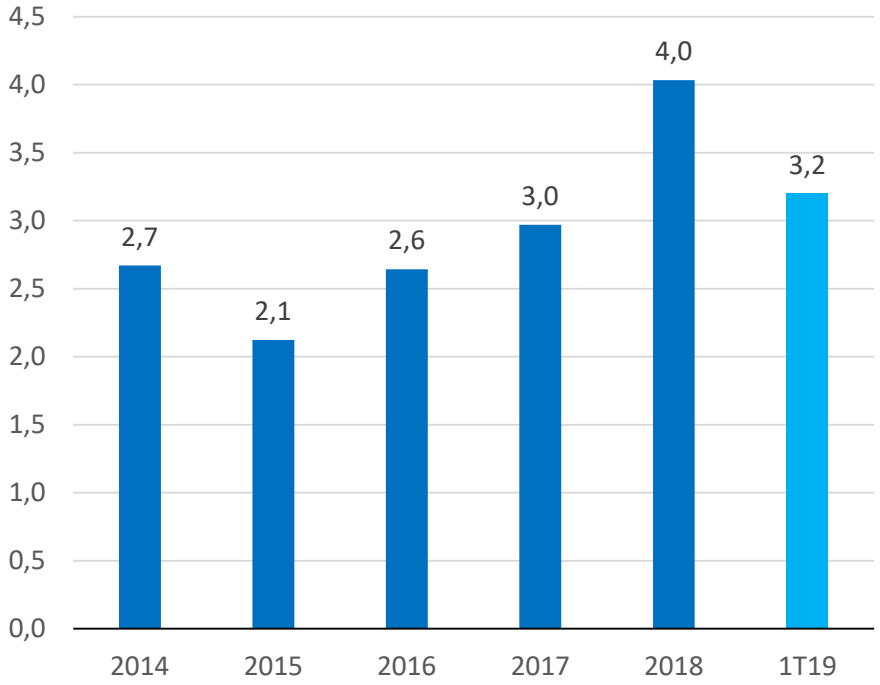


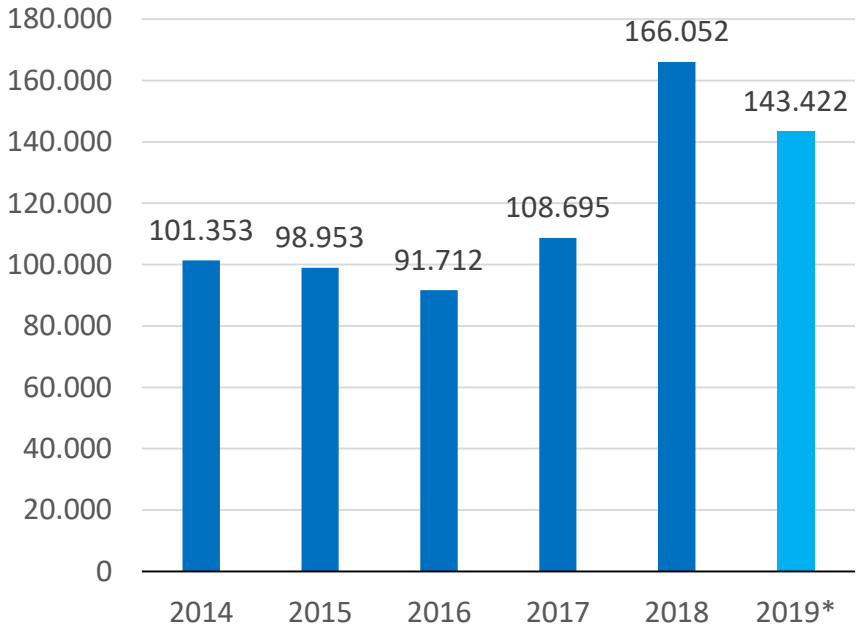

Fuente: INE.

# Consumo privado aceleró su ritmo de crecimiento en 2018, en línea con la fuerte creación de empleos

**Consumo privado**
(var. %)

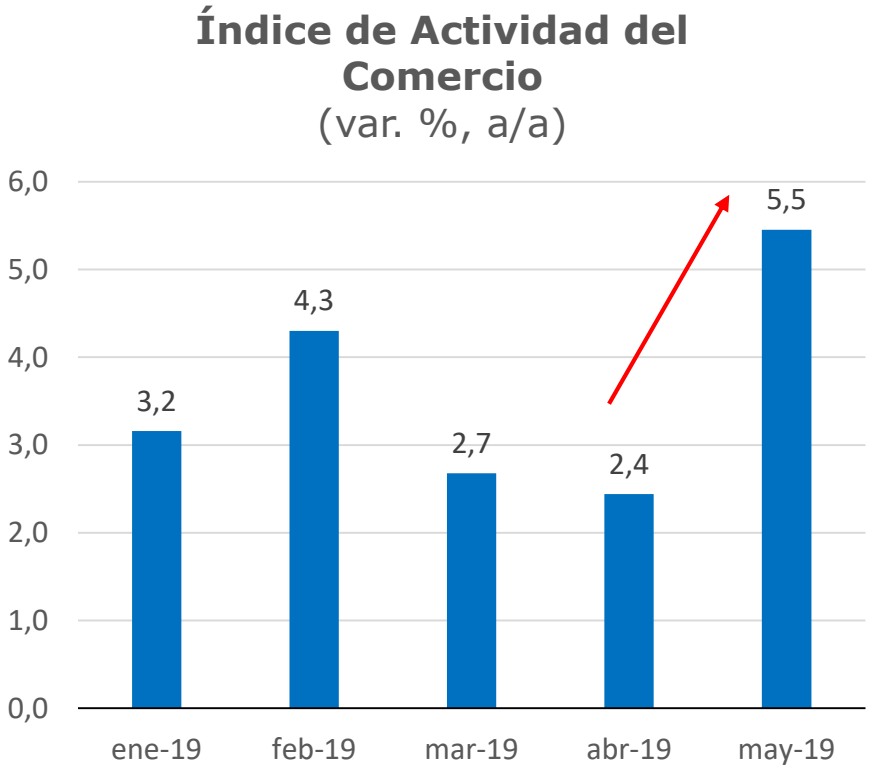


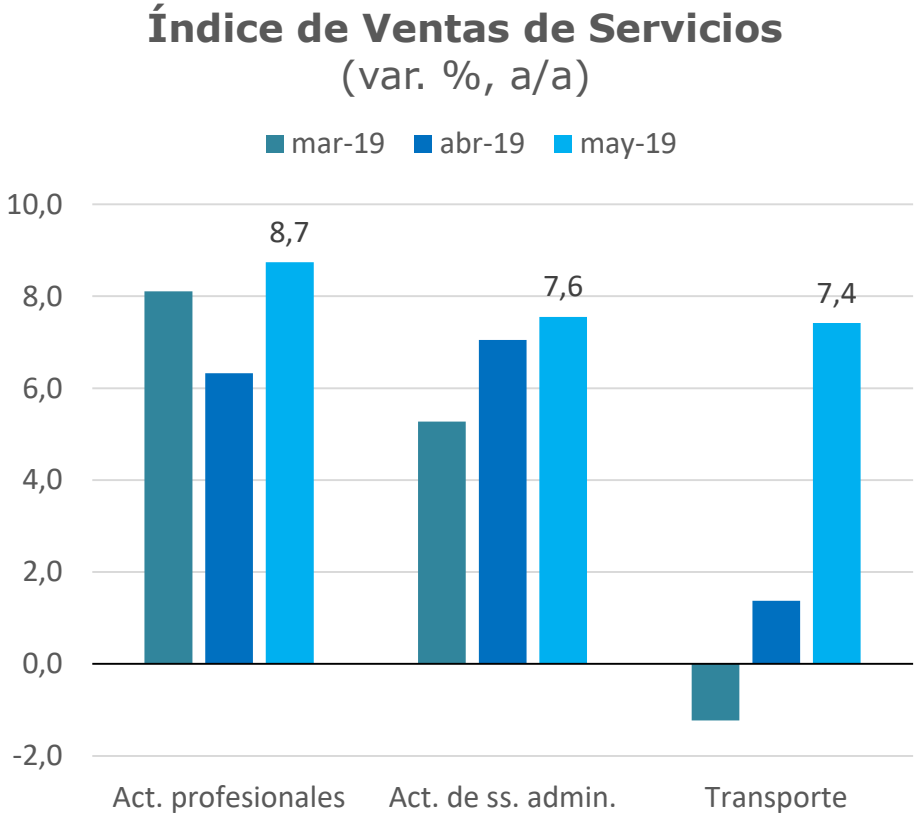

**Variación del número de cotizantes del sistema de pensiones**
(var. a/a a diciembre)




*Variación al mes de abril de 2019.
Fuente: Banco Central de Chile, Ministerio de Hacienda, Superintendencia de Pensiones.

# Actividad del comercio y de servicios muestran un alto dinamismo

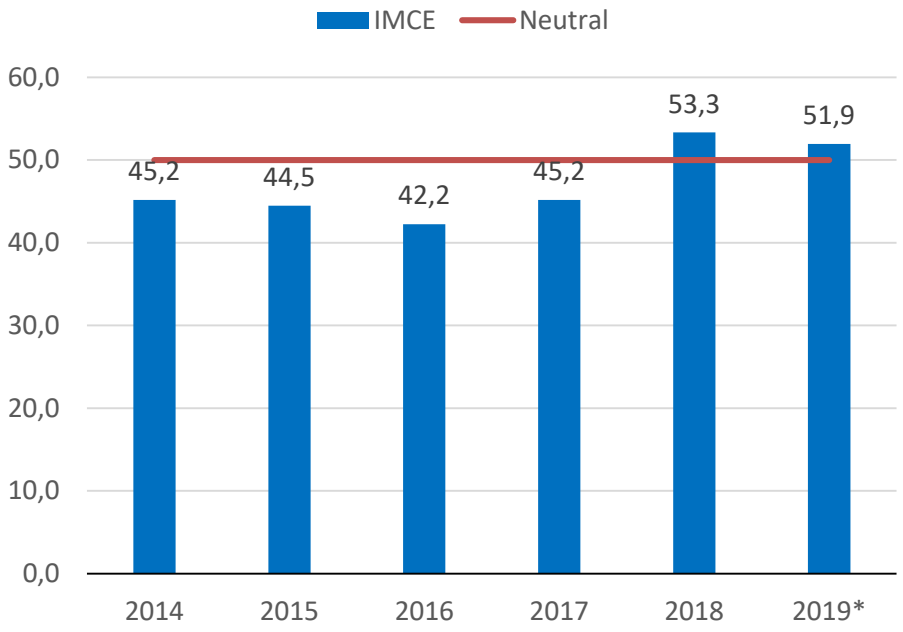


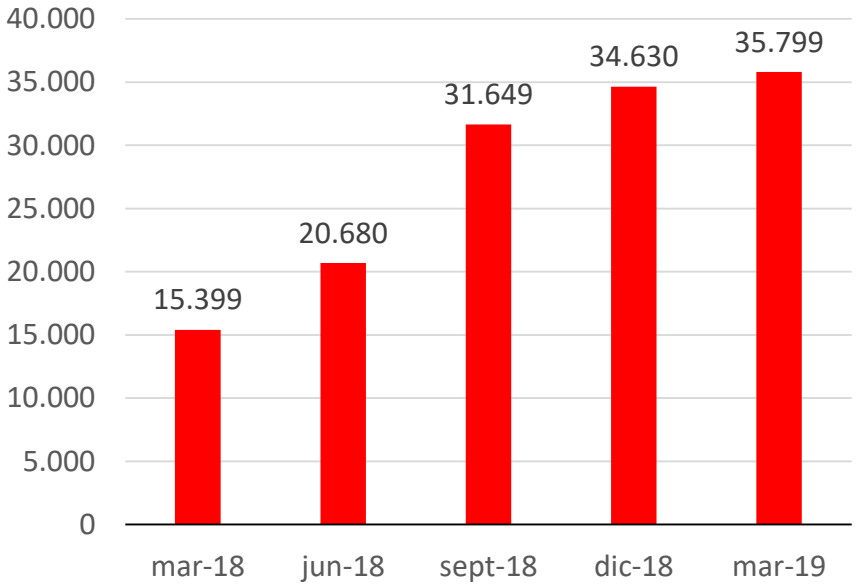

Fuente: INE.

# Confianza empresarial regresó a terreno optimista, lo que ha permitido un importante aumento de la inversión

**Confianza empresarial IMCE**
(promedio, índice 0-100)

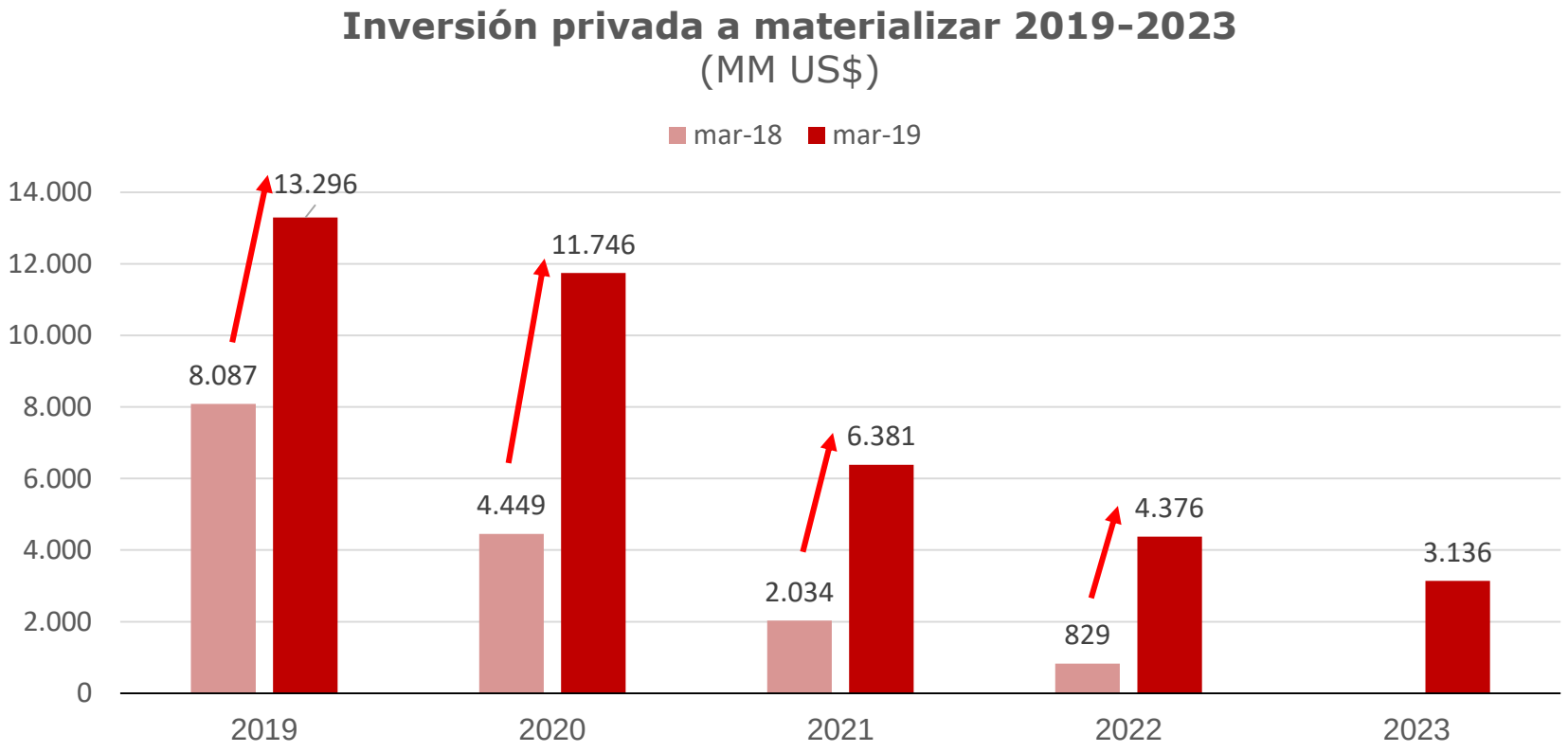



**Inversión privada a materializar: 2019-2022**
(millones de US$, CBC)



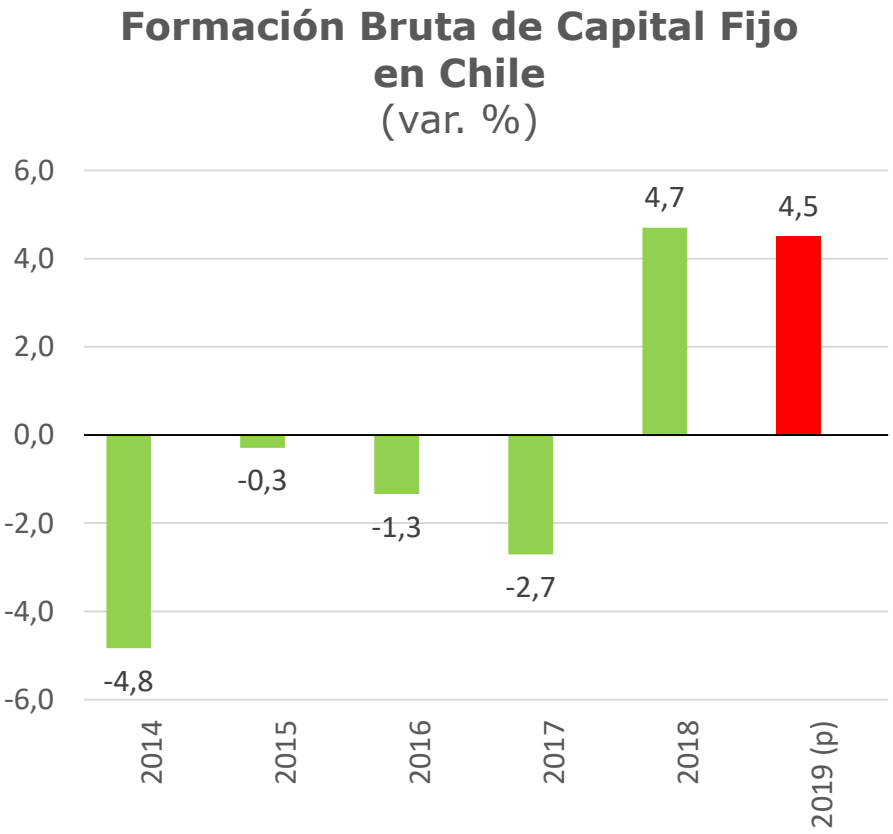

*Promedio al mes de junio de 2019.
Fuente: ICARE-Universidad Adolfo Ibáñez, Corporación de Bienes de Capital.

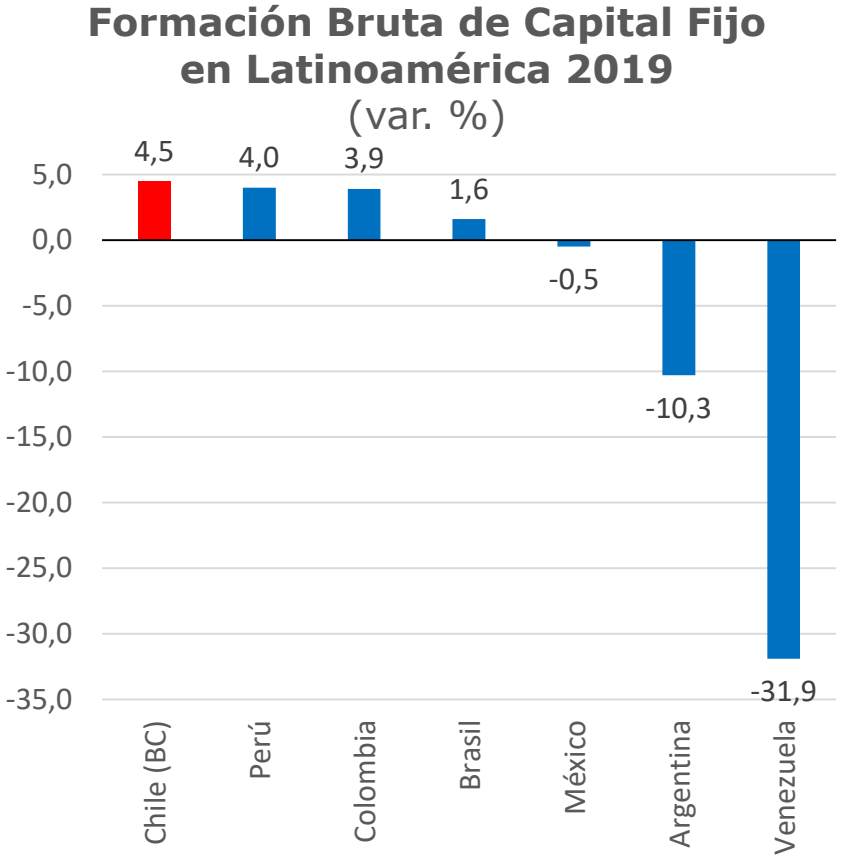
# Significativo aumento de la inversión privada a materializar para los próximos años




Fuente: Corporación de Bienes de Capital (CBC).

# Este año la inversión volverá a crecer, liderando entre los países de Latinoamérica

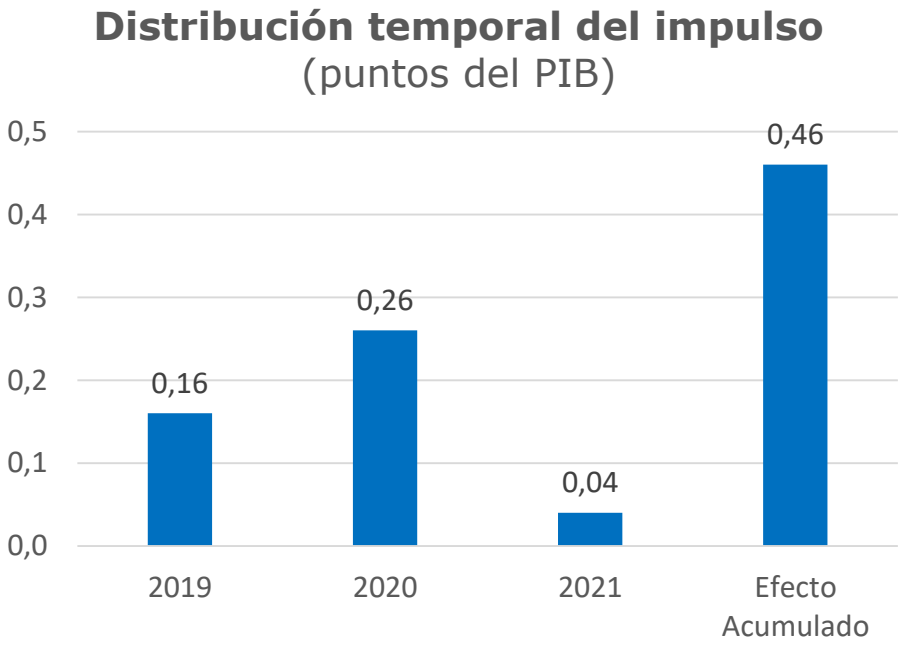



Fuente: Banco Central de Chile, *Consensus Forecasts*.

# Agenda de Aceleración: Pilar de OO.PP. contempla proyectos por US$ 1.382 millones

| Agenda de Aceleración Económica | US$ MM |
|---|---|
| Aceleración de obras públicas | 388 |
| Estudios de ingeniería y equipos técnicos | 37 |
| Proyectos concesionados | 657 |
| Aceleración hospitales | 300 |
| **Total** | **1.382** |

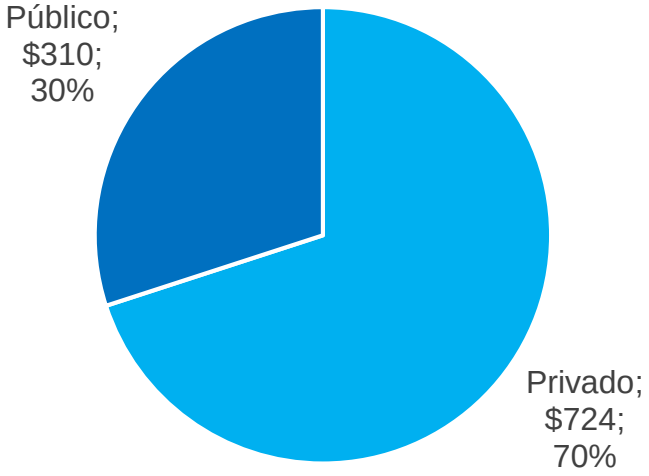



Fuente: Ministerio de Hacienda.

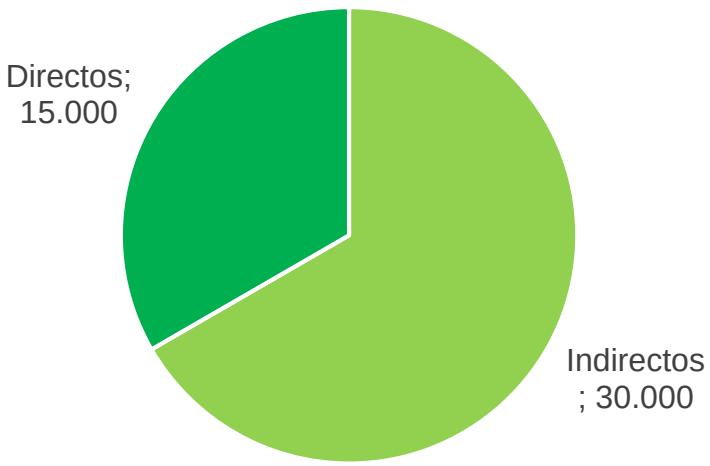
# Pilar de Vivienda beneficiará a 15 mil familias y creará 45 mil empleos

- El segundo pilar contempla la entrega de 15 mil nuevos subsidios de Integración Social y Territorial (DS 19), generando una mayor inversión de US$ 1.043 millones, algo más de 0,3% del PIB.

**Origen de inversión asociada a la construcción de nuevas viviendas (millones de dólares)**




**Creación de empleo asociada a la construcción de nuevas viviendas (número de personas)**




Fuente: Ministerio de Hacienda.

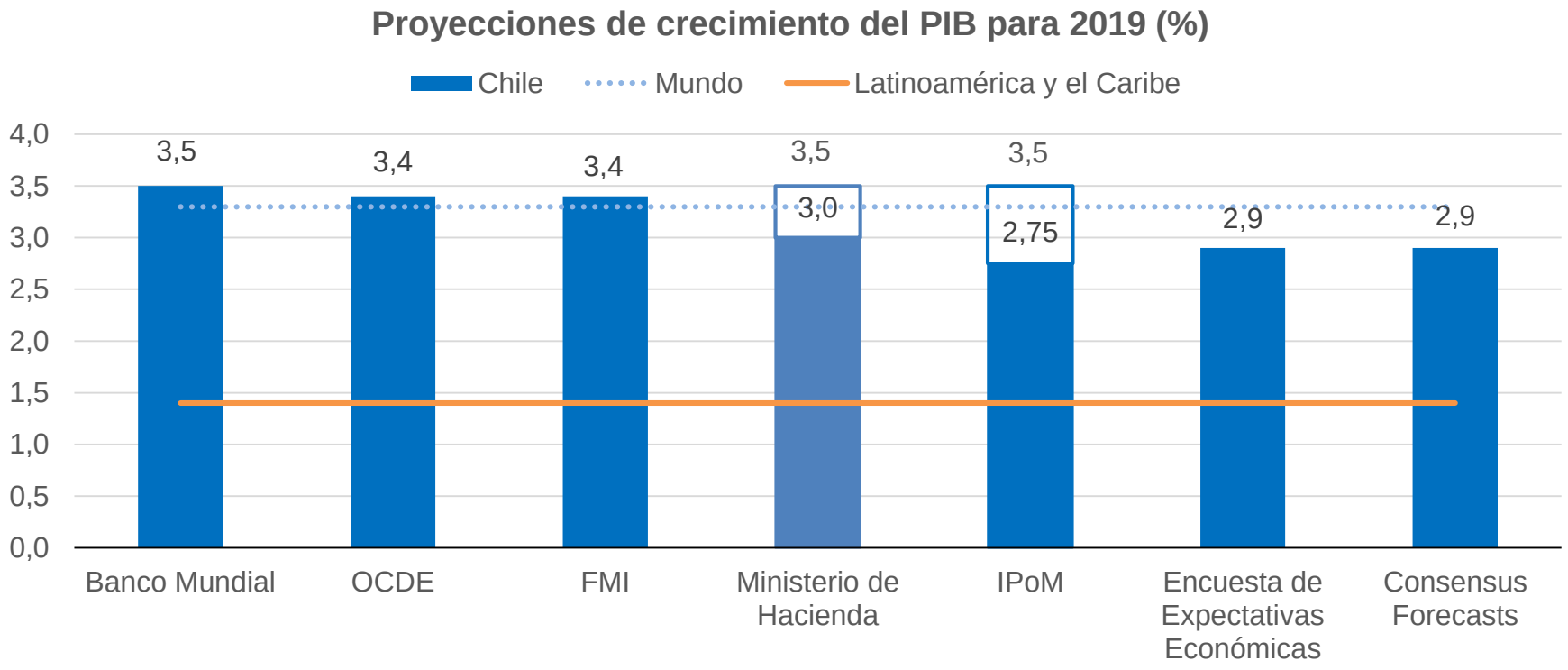
# ACTUALIZACIÓN DE PROYECCIONES MACROECONÓMICAS

# Proyección de crecimiento del PIB se revisa a un rango entre 3,0% y 3,5% para 2019

| | 2018 | Ley de Presupuestos 2019[(1)] | Proyección a marzo 2019 | Proyección a junio 2019 |
|---|---|---|---|---|
| **PIB** (var. anual, %) | 4,0 | 3,8 | 3,5 | 3,0 - 3,5 *(3,2)* |
| **Demanda Interna** (var. anual, %) | 4,7 | 4,6 | 4,2 | 3,5 |
| **IPC** (var. anual, % promedio) | 2,4 | 3,0 | 2,1 | 2,2 |
| **Tipo de cambio** ($/US$, promedio, valor nominal) | 640 | 650 | 656 | 675 |
| **Precio del cobre** (USc$/lb, promedio, BML) | 296 | 300 | 300 | 285 |

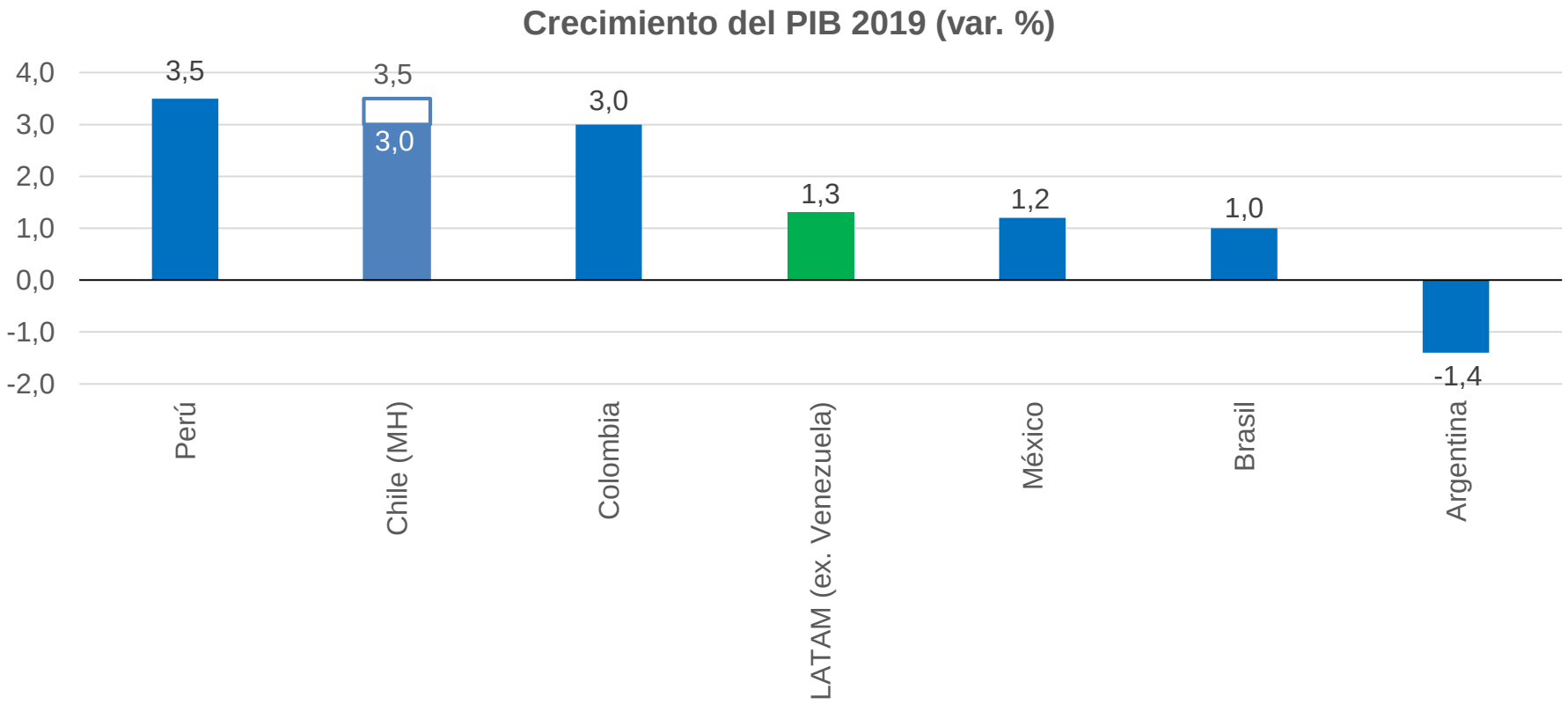
(1) Indicadores proyectados en el mes de septiembre de 2018.
Fuente: Ministerio de Hacienda.

# Proyección de crecimiento se sitúa dentro de lo que esperan las encuestas y organismos internacionales para este año




Fuente: Banco Mundial, OCDE, FMI, Ministerio de Hacienda, Banco Central de Chile, *Consensus Forecasts*.

# Chile estará entre las economías de Latinoamérica que más crecerán este año




Fuente: *Consensus Forecasts*, Ministerio de Hacienda.

# Escenario Macroeconómico 2020-2023

## Proyecciones IFP primer trimestre y segundo trimestre

| | 2020 | | 2021 | | 2022 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | IFP Marzo | IFP Junio | IFP Marzo | IFP Junio | IFP Marzo | IFP Junio | IFP Marzo | IFP Junio |
| **PIB** (var. anual, %) | 3,6 | 3,6 | 3,6 | 3,6 | 3,6 | 3,6 | 3,6 | 3,6 |
| **Demanda Interna** (var. anual, %) | **4,1** | **4,0** | **4,0** | **3,9** | **3,9** | **3,7** | **3,7** | **3,6** |
| **Importaciones**(1) (var. anual, % en dólares) | **6,4** | **6,6** | **5,3** | **4,4** | **4,2** | **3,3** | **4,8** | **3,0** |
| **IPC** (var. anual, % diciembre) | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 3,0 |
| **IPC** (var. anual, % promedio) | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 3,0 |
| **Tipo de cambio** ($/US$, valor nominal) | 650 | 650 | 650 | 650 | 650 | 650 | 650 | 650 |
| **Precio del cobre** (US$c/lb, promedio, BML) | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 |

(1) Corresponde a importaciones totales de bienes (CIF).
Fuente: Ministerio de Hacienda.

# EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA A MAYO 2019

# Ingresos Gobierno Central Total a mayo 2019

(millones de pesos, % variación real y % del PIB(1))

| | MM$ | Var. real 12 meses (%) | % del PIB |
|---|---|---|---|
| **TRANSACCIONES QUE AFECTAN EL PATRIMONIO NETO** | **18.549.215** | **2,5** | **9,1** |
| Ingresos tributarios netos | 15.389.474 | 3,3 | 7,6 |
| Tributación minería privada | 1.105.237 | 45,8 | 0,5 |
| Tributación resto contribuyentes | 14.284.237 | 1,1 | 7,0 |
| Cobre bruto | 274.988 | -52,5 | 0,1 |
| Imposiciones previsionales | 1.228.246 | 4,2 | 0,6 |
| Donaciones | 97.391 | 89,0 | 0,0 |
| Rentas de la propiedad | 397.957 | 33,2 | 0,2 |
| Ingresos de operación | 434.145 | 2,2 | 0,2 |
| Otros ingresos | 727.015 | 8,9 | 0,4 |
| **TRANSACCIONES EN ACTIVOS NO FINANCIEROS** | **4.435** | **-31,7** | **0,0** |
| Venta de activos físicos | 4.435 | -31,7 | 0,0 |
| **TOTAL** | **18.553.650** | **2,5** | **9,1** |

(1) Las cifras en porcentajes del PIB consideran el PIB estimado en el escenario macroeconómico de este informe.
Fuente: Dipres.

# Gastos Gobierno Central Total a mayo 2019
(millones de pesos, % variación real y % del PIB(1))

| | MM$ | Var. real 12 meses (%) | % del PIB |
|---|---|---|---|
| **TRANSACCIONES QUE AFECTAN EL PATRIMONIO NETO** | **15.831.368** | **4,0** | **7,8** |
| Personal | 3.882.066 | 3,6 | 1,9 |
| Bienes y servicios de consumo y producción | 1.381.714 | 4,8 | 0,7 |
| Intereses | 871.565 | 10,0 | 0,4 |
| Subsidios y donaciones | 6.486.769 | 5,4 | 3,2 |
| Prestaciones previsionales | 3.176.694 | 0,3 | 1,6 |
| Otros | 32.560 | -17,7 | 0,0 |
| **TRANSACCIONES EN ACTIVOS NO FINANCIEROS** | **2.466.039** | **-0,4** | **1,2** |
| Inversión | 1.266.529 | 10,2 | 0,6 |
| Transferencias de capital | 1.199.510 | -9,7 | 0,6 |
| **TOTAL** | **18.297.406** | **3,4** | **9,0** |

(1) PIB estimado, presentado en el escenario macroeconómico de este informe.
Fuente: Dipres.

# Balance del Gobierno Central Total a mayo 2019

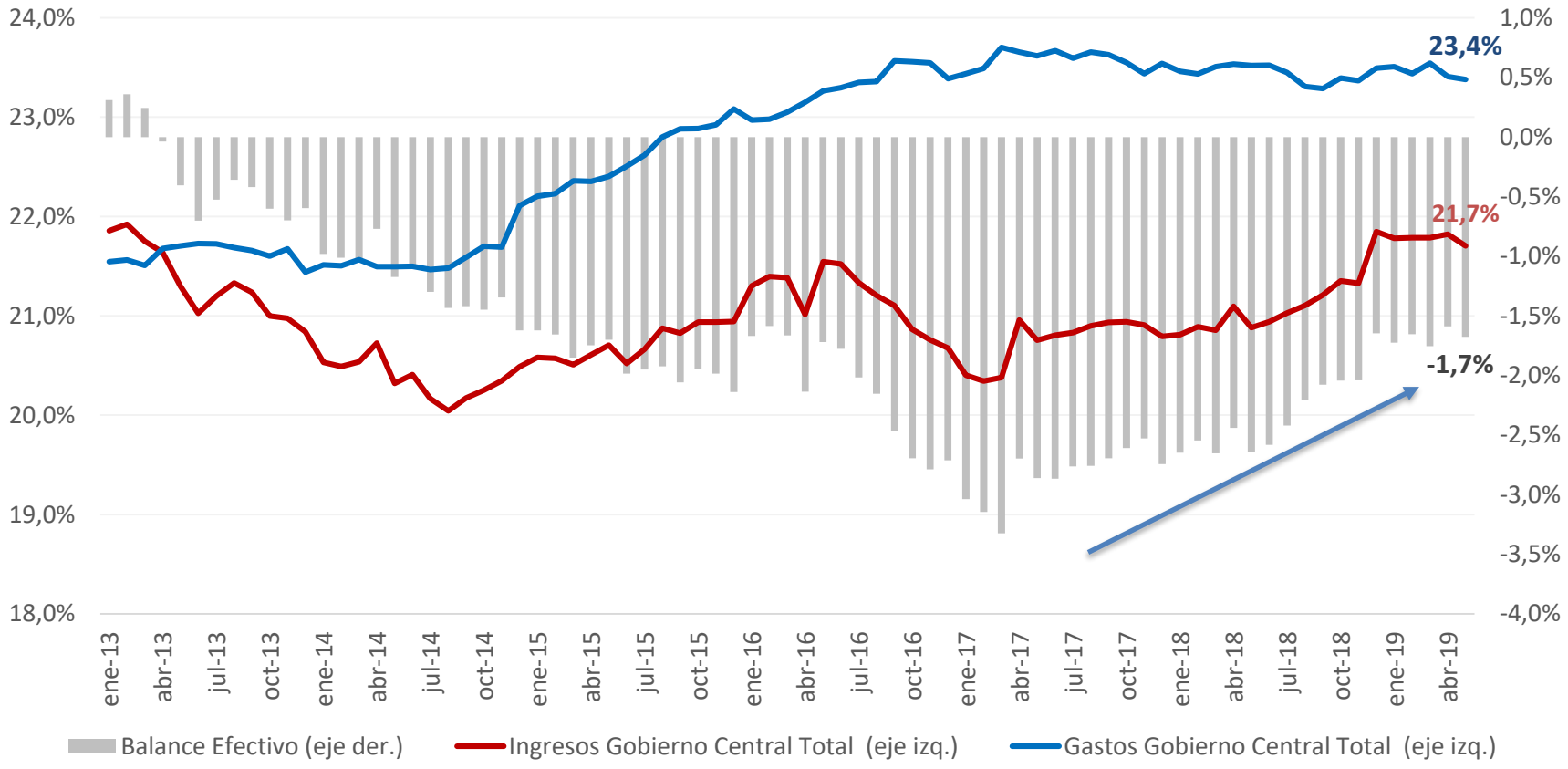
(millones de pesos, % del PIB[1] anual)

| | may-19 | | ene-may19 | |
|---|---|---|---|---|
| | MM$ | % del PIB | MM$ | % del PIB |
| Ingresos | 1.449.395 | 0,7 | 18.553.650 | 9,1 |
| Gastos | 3.718.275 | 1,8 | 18.297.406 | 9,0 |
| **Balance** | **-2.268.880** | **-1,1** | **256.244** | **0,1** |

(1) PIB estimado para el año, presentado en el escenario macroeconómico de este informe.
Fuente: Dipres.

# Ingresos, Gastos y Balance del Gobierno Central Total

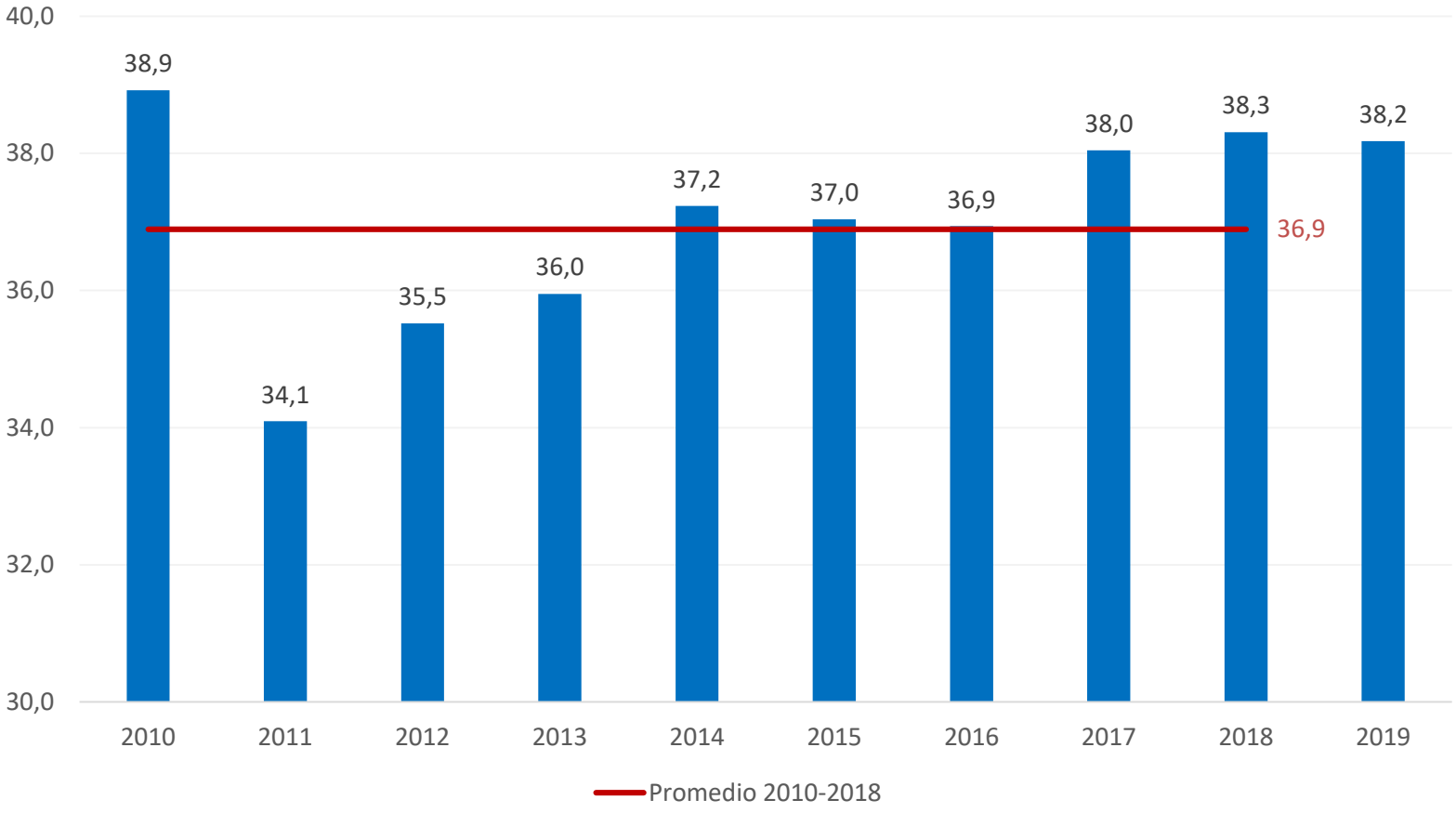
(Acumulado en 12 meses móviles, % del PIB)




Fuente: Dipres.

# Gasto Total(1) del Gobierno Central Presupuestario

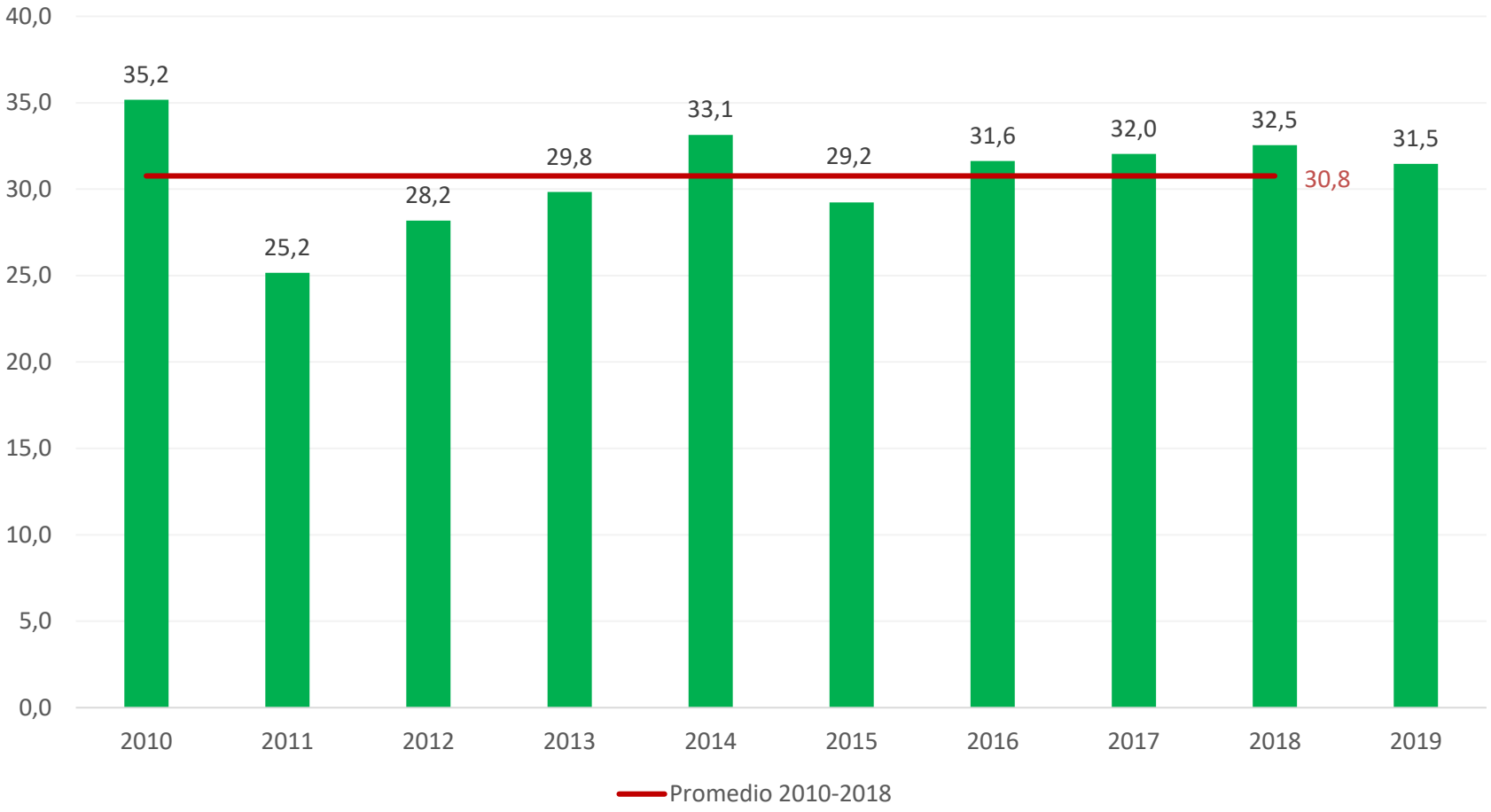
(% del avance acumulado a mayo sobre la Ley aprobada)




(1) Gasto de Capital + Gasto Corriente
Fuente: Dipres.

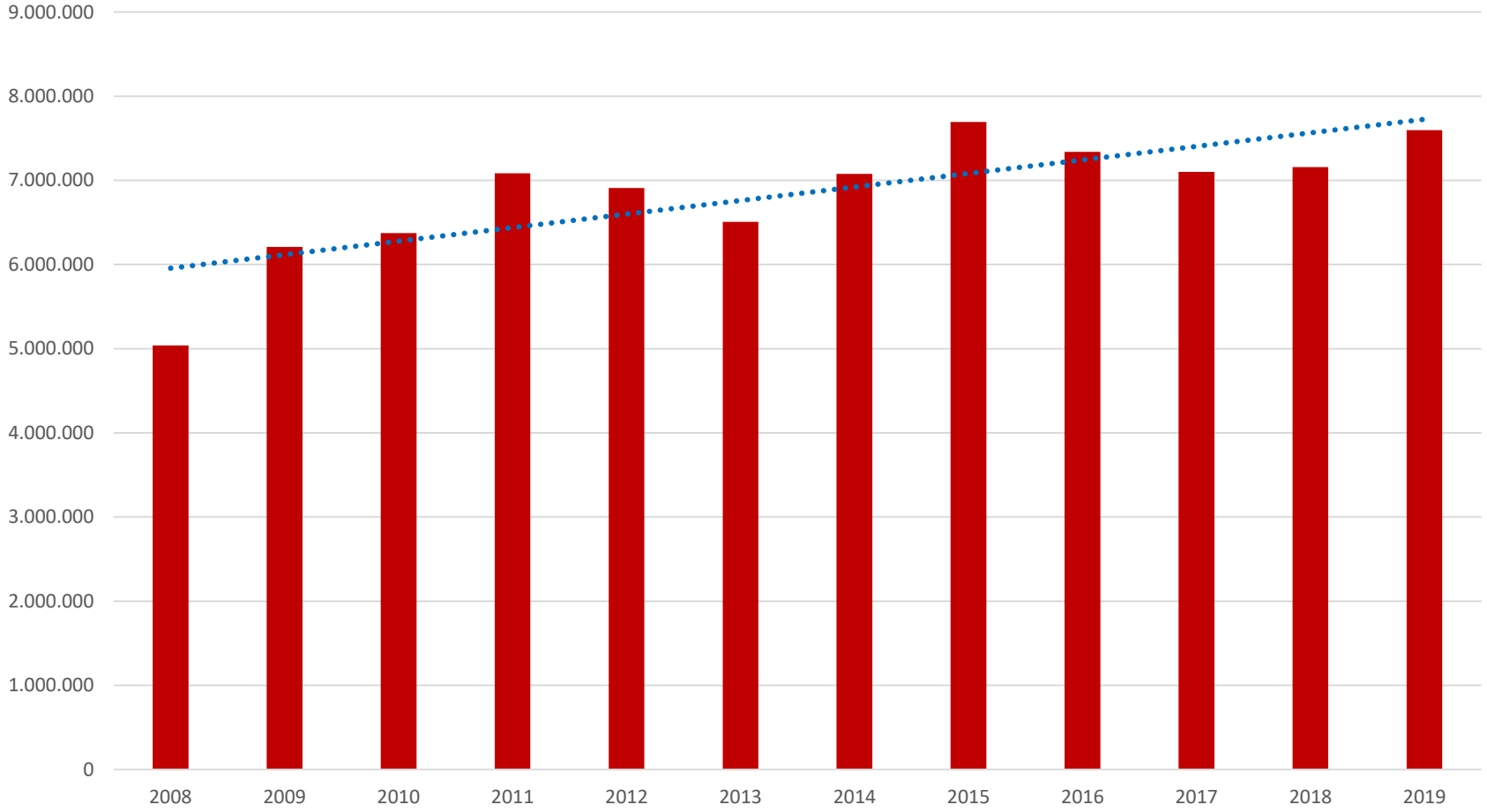
# Gasto de Capital del Gobierno Central Presupuestario

(% del avance acumulado a mayo sobre la Ley aprobada)




Fuente: Dipres.

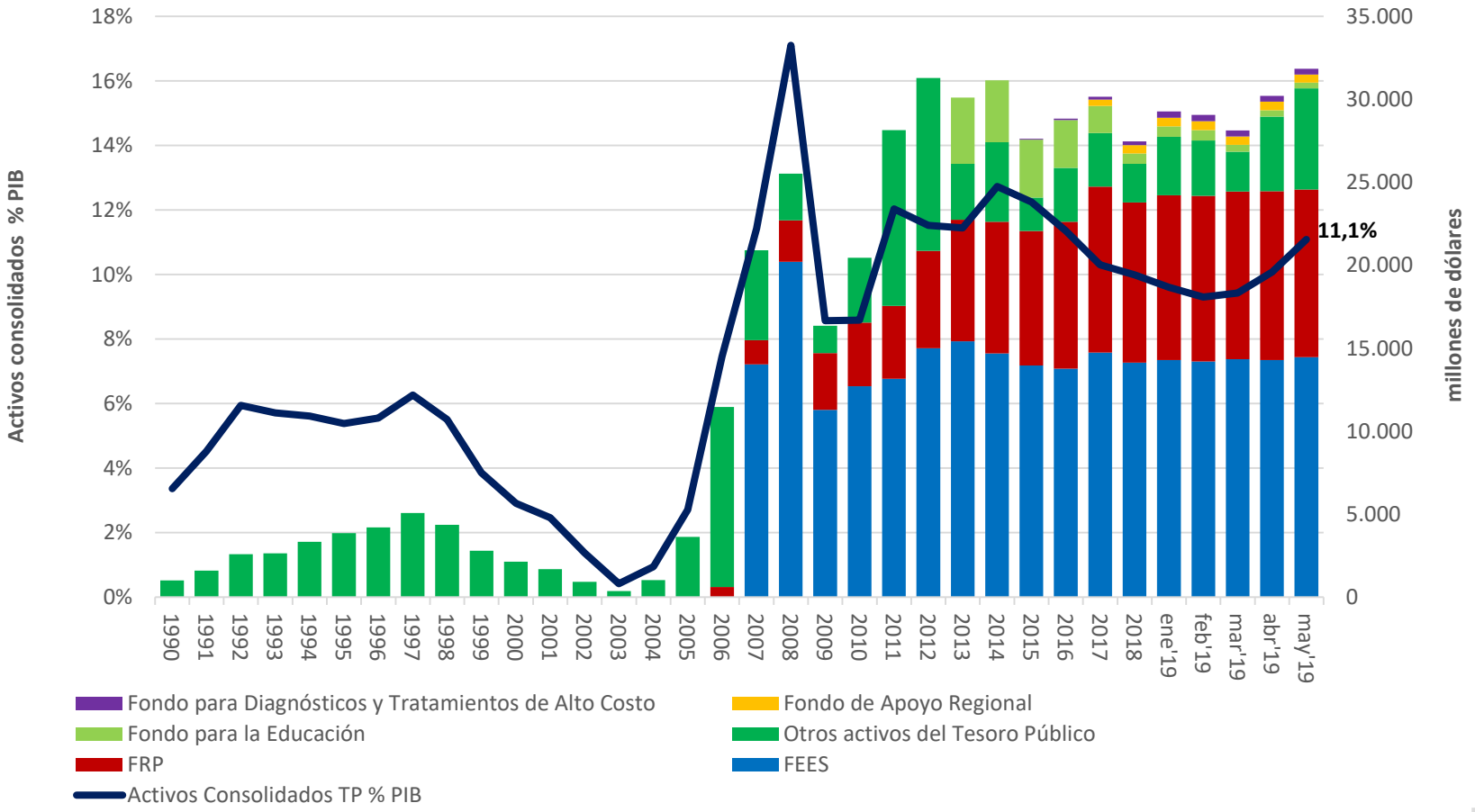
# Gasto de Capital del Gobierno Central Total
(millones de pesos de 2019)




Fuente: Dipres.

# Evolución de los Activos Consolidados del Tesoro Público

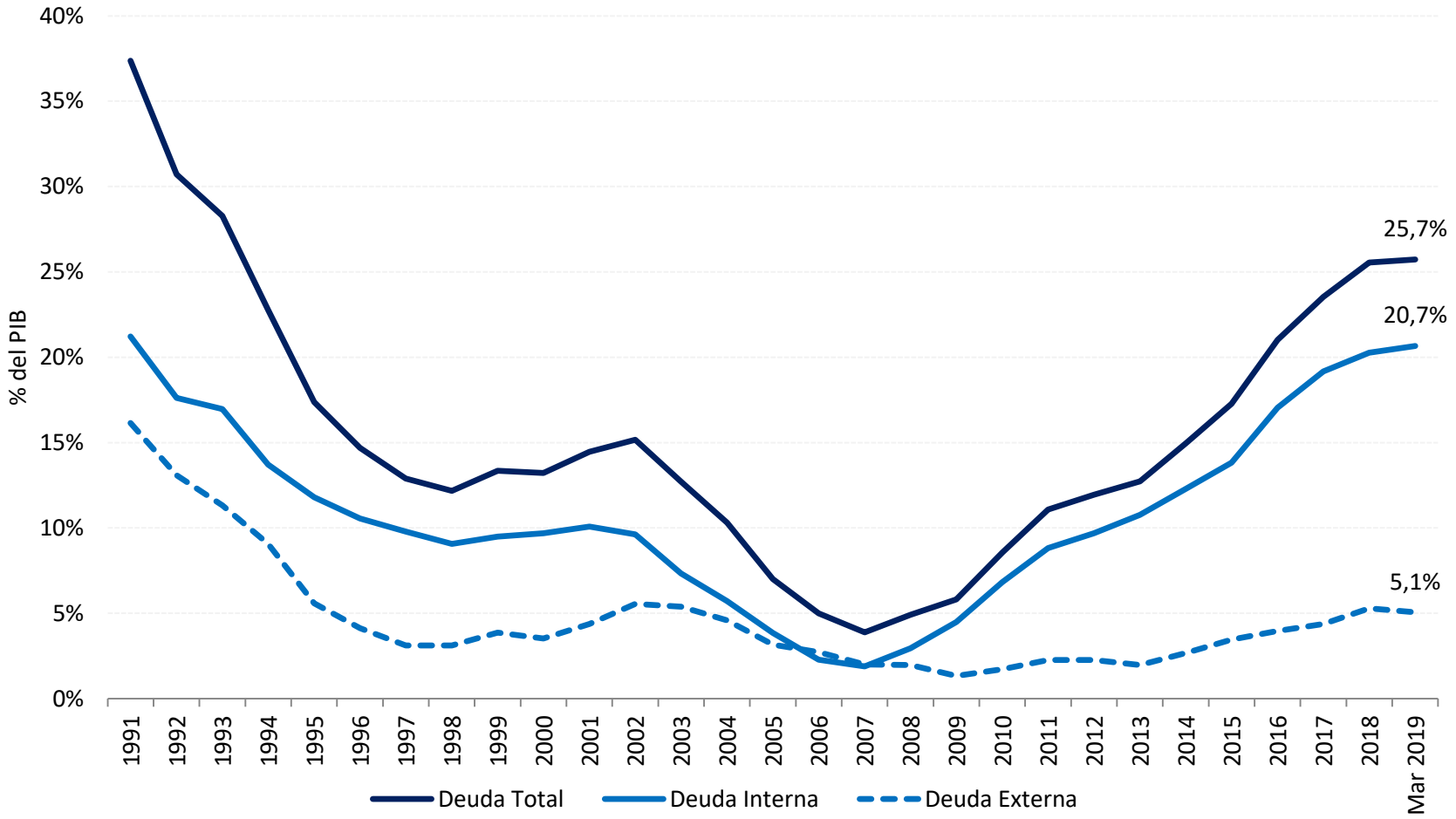
(millones de dólares y % del PIB, al cierre de cada período)




Fuente: Dipres.

# Evolución de la Deuda Bruta del Gobierno Central

(% del PIB, al cierre de cada período)




Fuente: Dipres.

# ACTUALIZACIÓN FISCAL 2019

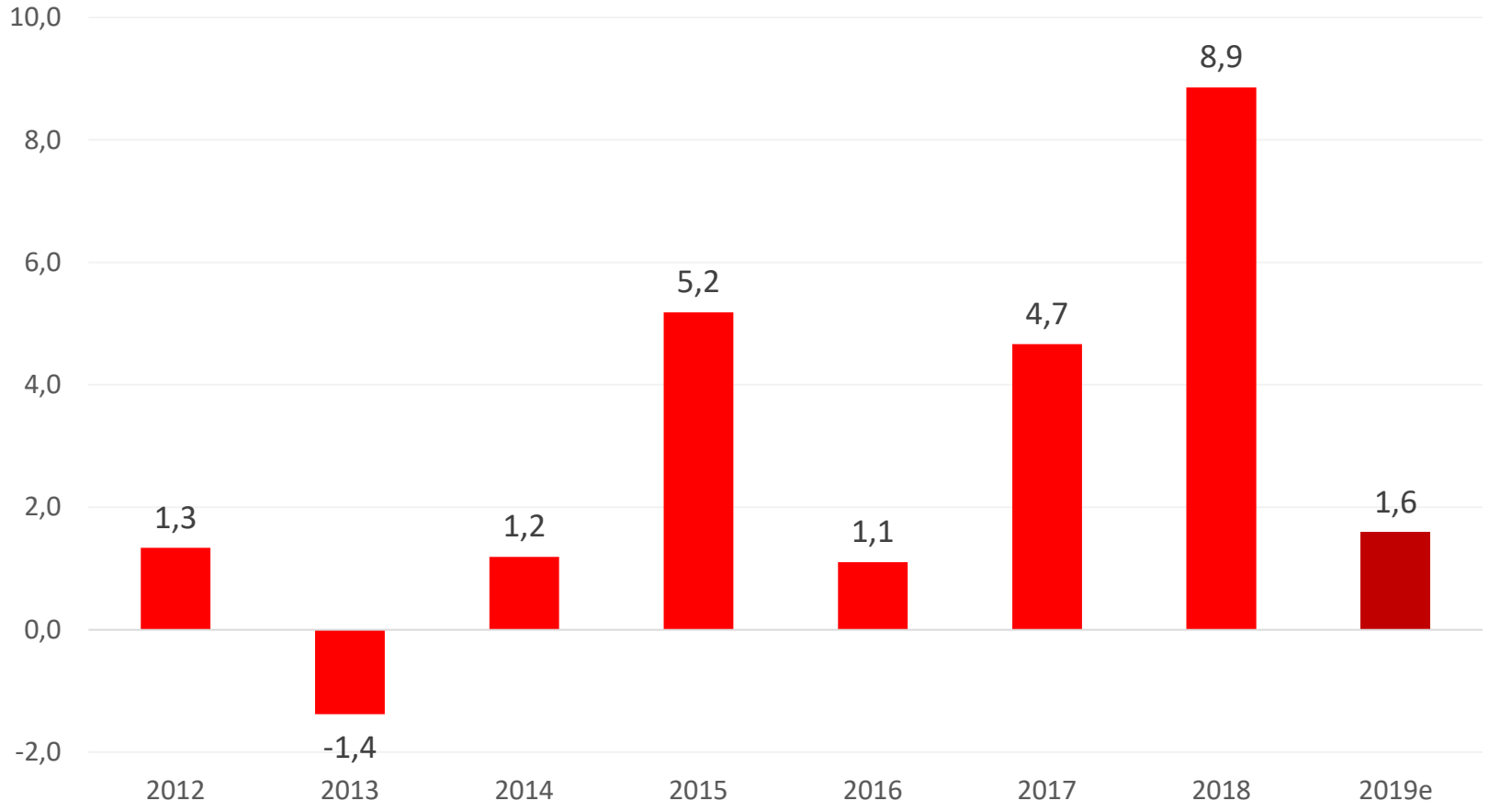
# Ingresos Gobierno Central Total 2019
(millones de pesos 2019)

En 2019 los ingresos totales representarán 21,3% del PIB.

| | Proyección marzo | Proyección junio | Diferencia | Var.% Proy./Ley |
|---|---|---|---|---|
| | (1) | (2) | (3) = (2) - (1) | (4) = (2) / (1) |
| **TOTAL INGRESOS** | **43.980.960** | **43.380.590** | **-600.370** | **-1,4** |
| **DE TRANSACCIONES QUE AFECTAN EL PATRIMONIO NETO** | **43.964.219** | **43.363.974** | **-600.246** | **-1,4** |
| Ingresos tributarios netos | 36.171.649 | 35.718.177 | -453.472 | -1,3 |
| *Tributación minería privada* | *1.262.646* | *1.751.227* | *488.581* | *38,7* |
| *Tributación resto contribuyentes* | *34.909.003* | *33.966.950* | *-942.053* | *-2,7* |
| Cobre bruto | 1.172.588 | 1.021.478 | -151.111 | -12,9 |
| Imposiciones previsionales | 2.928.774 | 2.928.397 | -377 | 0,0 |
| Donaciones (Transferencias) | 136.697 | 136.680 | -16 | 0,0 |
| Rentas de la propiedad | 831.166 | 815.815 | -15.351 | -1,8 |
| Ingresos de operación | 958.528 | 978.485 | 19.957 | 2,1 |
| Otros ingresos | 1.764.818 | 1.764.942 | 124 | 0,0 |
| **DE TRANSACCIONES EN ACTIVOS NO FINANCIEROS** | **16.741** | **16.616** | **-124** | **-0,7** |
| Venta de activos físicos | 16.741 | 16.616 | -124 | -0,7 |

Fuente: Dipres.

# Ingresos Gobierno Central Total 2012-2019
(% de variación real anual)




e: estimado
Fuente: Dipres.

# Ingresos Cíclicamente Ajustados 2019
(millones de pesos 2019)

| | Proyección marzo (1) | Proyección junio (2) | Diferencia c/r marzo (3) = (2)-(1) | Var % Proy. junio/ Proy. marzo (4) = (2)/(1) |
|---|---|---|---|---|
| **Total Ingresos** | **44.486.825** | **44.450.072** | **-36.753** | **-0,1** |
| Ingresos Tributarios Netos | 36.298.602 | 36.041.251 | -257.351 | -0,7 |
| *Tributación Minería Privada* | *1.056.281* | *1.608.677* | *552.396* | *52,3* |
| *Tributación Resto de Contribuyentes* | *35.242.320* | *34.432.574* | *-809.746* | *-2,3* |
| Cobre bruto | 1.526.881 | 1.734.568 | 207.688 | 13,6 |
| Imposiciones Previsionales de Salud | 2.498.418 | 2.507.115 | 8.698 | 0,3 |
| Otros ingresos [(1)] | 4.162.925 | 4.167.137 | 4.212 | 0,1 |

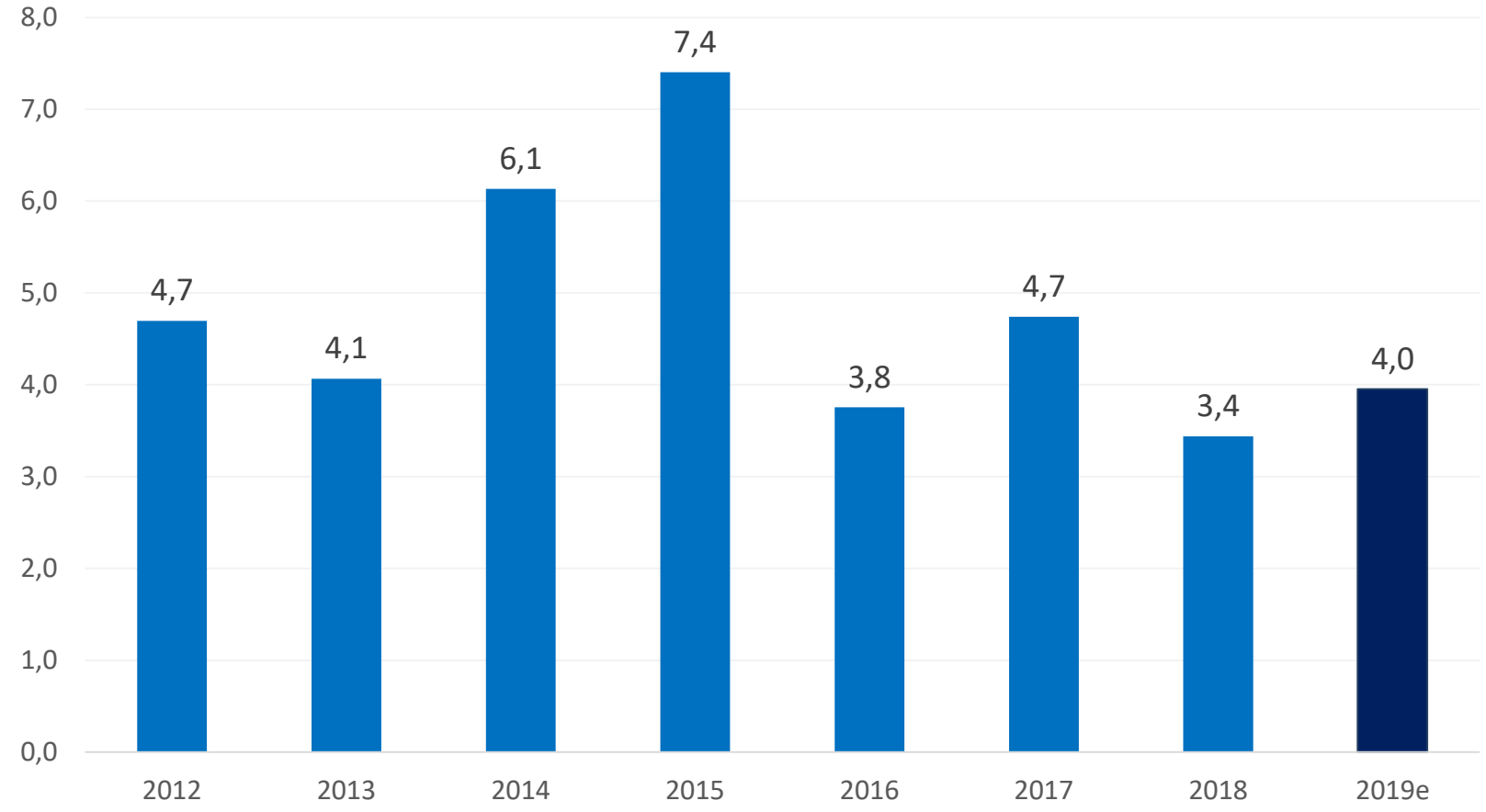
(1) Las cifras correspondientes a Otros ingresos no tienen ajuste cíclico por lo que los ingresos efectivos son iguales a los cíclicamente ajustados.
Fuente: Dipres.

# Proyección Gasto Gobierno Central Total 2019
## (% de variación real anual)

| | Porcentaje de variación estimado |
|---|---|
| Ley Aprobada 2019/ Proyección 2018* (octubre 2018) | 3,2% |
| Ley Aprobada 2019 / Ejecución 2018 (enero 2019)** | 3,1% |
| Ley Aprobada 2019/ Ejecución 2018 (cambio IPC)*** | 4,0% |
| Proyección 2019 (junio 2019) / Ejecución 2018 | 4,0% |

* Proyección de gasto 2018 que consideraba la Ley de Presupuestos Aprobada + reajuste + Leyes especiales + Contención de Gasto.
** En enero 2019 el supuesto de IPC (var. anual, % promedio) vigente era el del IFP (octubre 2018) de 3,0%.
*** En junio 2019 el supuesto de IPC (var. anual, % promedio) vigente es 2,2%.
Fuente: Dipres.

# Gastos Gobierno Central Total 2012-2019
(% de variación real anual)




e: estimado
Fuente: Dipres.

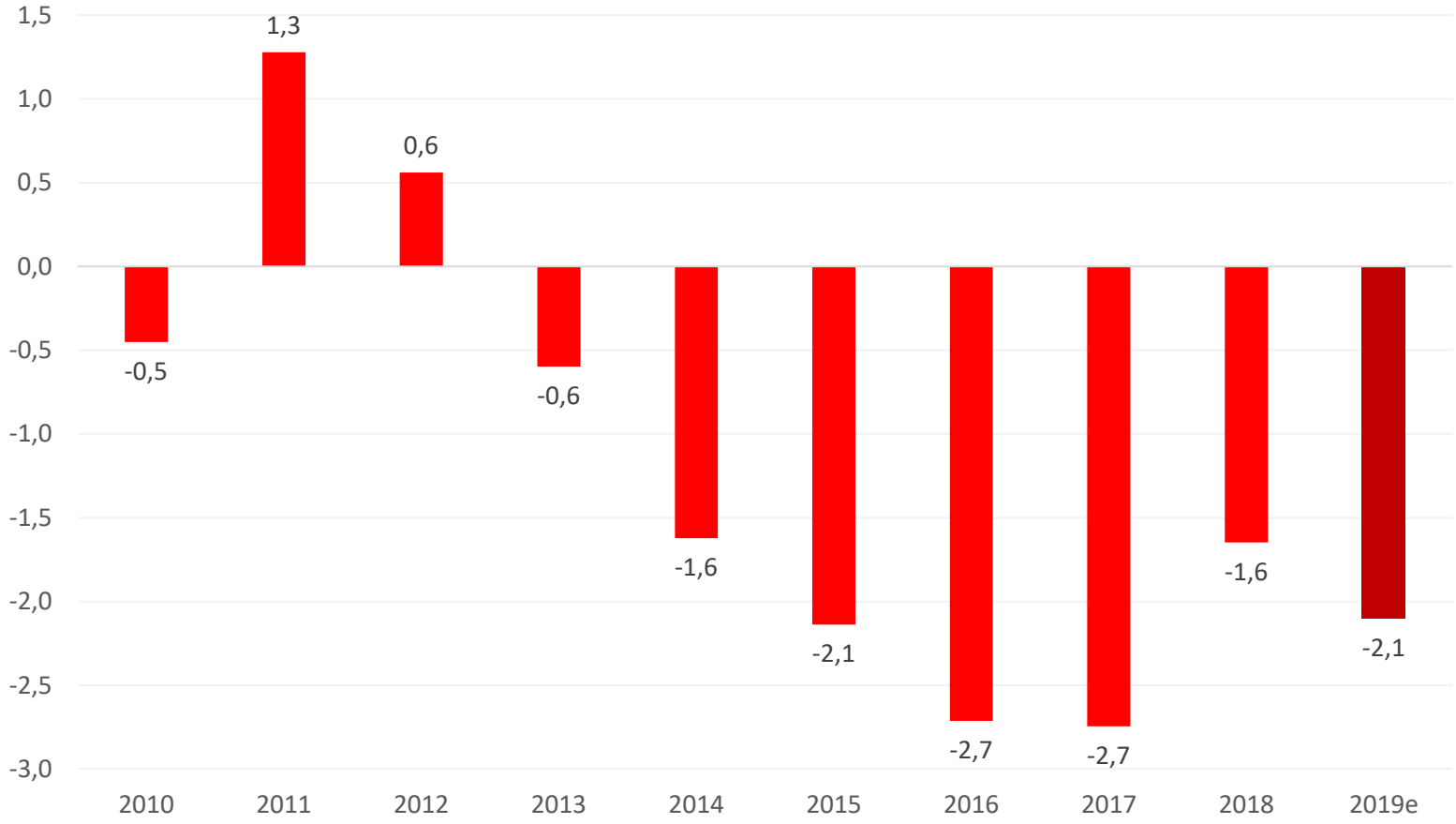
# Balance Efectivo y Estructural Gobierno Central Total 2019

(millones de pesos 2019 y % del PIB)

| | | Proyección marzo | | Proyección junio | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | (MM$) | (% del PIB) | (MM$) | (% del PIB) |
| (1) | Total Ingresos Efectivos | 43.980.960 | 21,6 | 43.380.590 | 21,3 |
| (2) | Total Ingresos Cíclicamente Ajustados | 44.486.825 | 21,9 | 44.450.072 | 21,9 |
| (3) | Total Gastos | 47.706.126 | 23,4 | 47.736.569 | 23,5 |
| **(1)-(3)** | **Balance Efectivo** | **-3.725.166** | **-1,8** | **-4.355.979** | **-2,1** |
| **(2)-(3)** | **Balance Cíclicamente Ajustado** | **-3.219.302** | **-1,6** | **-3.286.498** | **-1,6** |

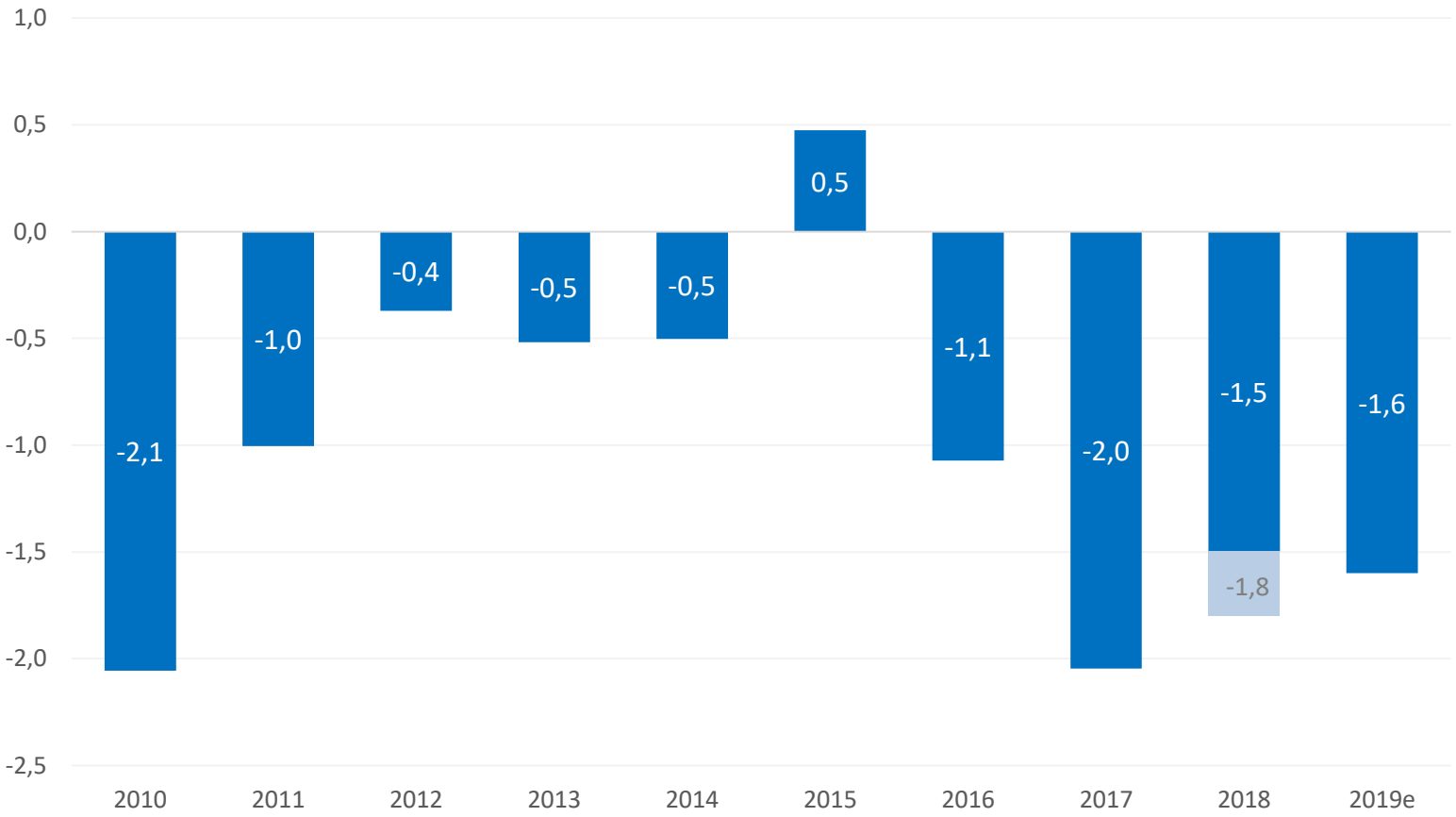
Fuente: Dipres.

# Balance Efectivo Gobierno Central Total
(% del PIB)




e: estimado
Fuente: Dipres.

# Balance Estructural
## (% del PIB)




e: estimado
Fuente: Dipres.

# PROYECCIÓN DE MEDIANO PLAZO 2020-2023

# Ingresos Efectivos y Cíclicamente Ajustados 2020-2023

(millones de pesos 2019)

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **Ingresos Efectivos Gobierno Central Total** | **45.971.489** | **48.107.859** | **50.088.562** | **51.981.324** |
| Gobierno Central Presupuestario | 45.139.355 | 47.305.284 | 49.311.091 | 51.229.018 |
| Gobierno Central Extrapresupuestario | 832.134 | 802.576 | 777.472 | 752.306 |
| **Ingresos Cíclicamente Ajustados** | **46.558.465** | **48.224.816** | **50.055.314** | **51.694.241** |

| Parámetros Estructurales | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **PIB** | | | | |
| PIB Tendencial (tasa de variación real) | 3,1 | 3,1 | 3,2 | 3,2 |
| Brecha PIB (%) | 0,6 | 0,2 | -0,2 | -0,6 |
| **Cobre** | | | | |
| Precio de referencia (USc$/lb) | 298 | 298 | 298 | 298 |

Fuente: Dipres.

# Actualización Gastos Comprometidos 2020-2023

(millones de pesos 2019)

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|
| (1) Gasto comprometido IFP (octubre 2018) | 49.186.361 | 50.411.771 | 51.292.393 | 51.625.690 |
| (2) Mayores gastos por IF (octubre 2018 a junio 2019) y Agenda Aceleración de Inversión | 341.159 | 512.316 | 658.468 | 840.181 |
| (3) Ajuste de gastos | -45.570 | -89.181 | -25.759 | -107.232 |
| **(4) = (1+2+3) Actualización de gastos comprometidos** | **49.481.949** | **50.834.907** | **51.925.102** | **52.358.638** |
| Var. % anual de gastos actualizados (4) | 3,7% | 2,7% | 2,1% | 0,8% |
| Var. % de (4) cr. (1) | 0,6% | 0,8% | 1,2% | 1,4% |

Fuente: Dipres.

# Estimación de Efectos en mayores Gastos Fiscales de Proyectos de Ley e Indicaciones

## Informes Financieros emitidos entre octubre 2018 y junio 2019

(millones de pesos de 2019)

| Nombre | Número IF | Tipo | Fecha | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Proyecto de Ley que mejora el Sistema de Pensiones Solidarias y de Capitalización Individual, crea beneficios de Pensión para la Clase Media y crea un subsidio y Seguro de Dependencia | 200 | Proyecto de Ley | 30-10-2018 | 130.085 | 433.873 | 579.129 | 764.499 |
| Indicación al Proyecto de Ley que mejora pensiones del Sistema de Pensiones Solidarias y del Sistema de Pensiones de capitalización individual, crean nuevos beneficios de pensión para clase media y las mujeres, crea un subsidio y seguro de dependencia | 103 | Indicación | 18-06-2019 | 67.246 | 1.135 | 1.135 | 1.135 |
| Indicaciones al Proyecto de Ley que establece la Ley Nacional del Cáncer | 92 | Indicación | 10-06-2019 | 20.000 | 0 | 0 | 0 |
| Proyecto de Ley que crea el "Seguro de Salud Clase Media" a través de una cobertura financiera especial en la modalidad de atención de "libre elección" de Fonasa | 80 | Proyecto de Ley | 27-05-2019 | 19.560 | 23.240 | 28.554 | 31.641 |
| Proyecto de Ley que modifica las normas para la incorporación de los trabajadores independientes a los regímenes de protección social | 217 | Indicación | 26-11-2018 | 12.209 | 0 | 0 | 0 |
| Proyecto de Ley que modifica la Ley N° 20.032, que establece Sistema de Atención a la Niñez y Adolescencia a través de la Red de Colaboradores del Sename, y su Régimen de Subvención y el Decreto Ley N° 2.465, del año 1979, del Ministerio de Justicia, que crea el Servicio Nacional de Menores y fija el texto de su Ley Orgánica. | 13 | Proyecto de Ley | 16-01-2019 | 10.065 | 10.065 | 10.065 | 10.065 |
| Otros Informes Financieros[(1)] | | | | 8.880 | 4.020 | 5.554 | 11.729 |
| **Total Informes Financieros octubre 2018 - junio 2019** | | | | **268.044** | **472.333** | **624.437** | **819.069** |

(1) El detalle de los otros Informes Financieros con mayores costos se presenta en el Informe de Finanzas Públicas del Segundo Trimestre.
Fuente: Dipres.

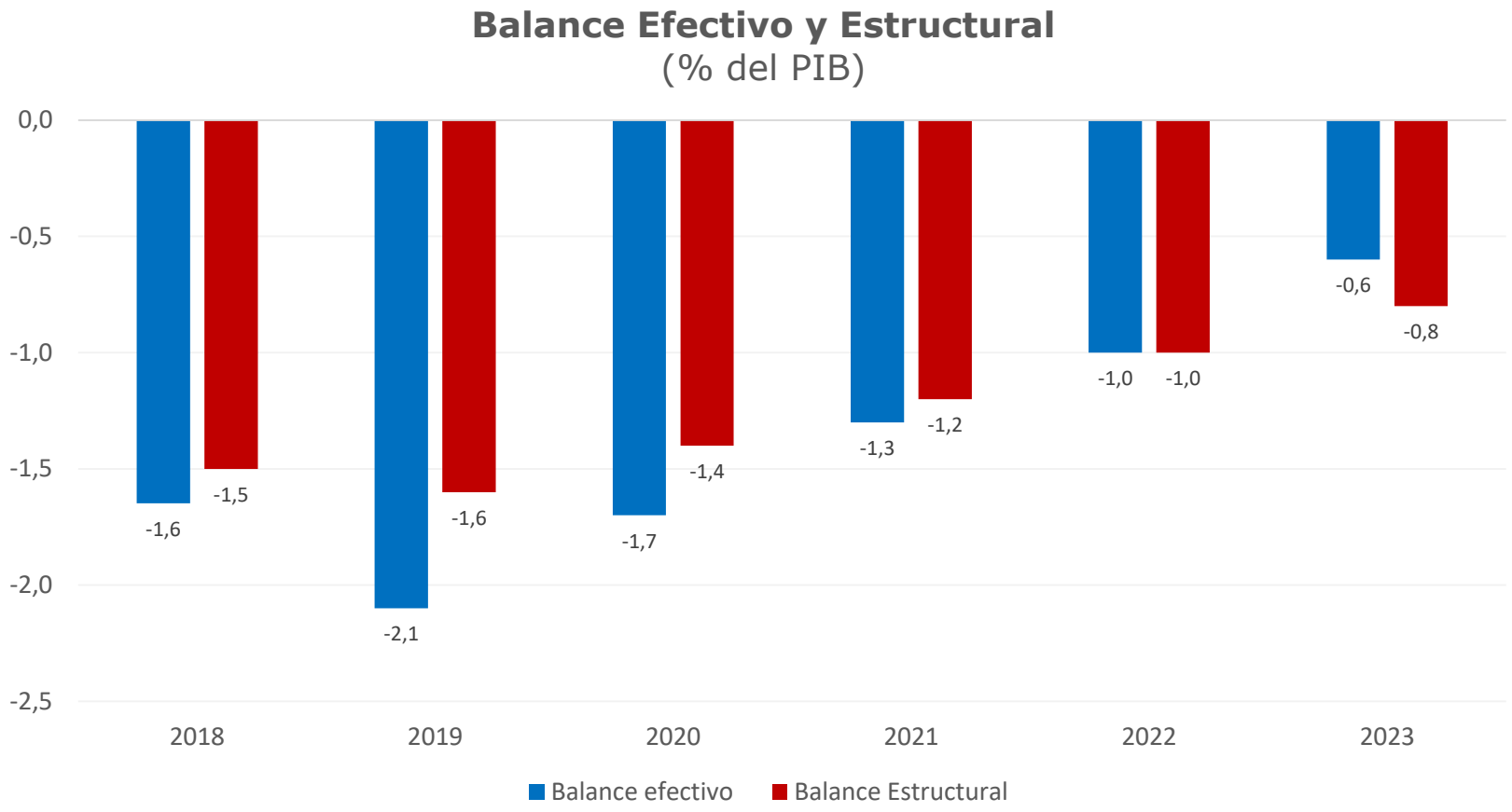
# Proyección Balances Gobierno Central Total 2019-2023

(millones de pesos 2019, % del PIB)

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| (1) Total Ingresos Efectivos | 43.380.590 | 45.971.489 | 48.107.859 | 50.088.562 | 51.981.324 |
| (2) Total Gastos Comprometidos | 47.736.569 | 49.481.949 | 50.834.907 | 51.925.102 | 52.358.638 |
| (3) Ingresos Cíclicamente Ajustados | 44.450.071 | 46.558.465 | 48.224.816 | 50.055.314 | 51.694.241 |
| **(4) Meta BCA (% del PIB)** | **-1,6** | **-1,4** | **-1,2** | **-1,0** | **-0,8** |
| (5) Nivel de gasto compatible con meta | 47.736.569 | 49.600.682 | 50.949.184 | 52.316.597 | 53.452.387 |
| (6) Diferencia Gasto / Holgura (5)-(2) | 0 | 118.732 | 114.277 | 391.495 | 1.093.749 |
| (7) Diferencia Gasto (millones de US$) | 0 | 188 | 186 | 658 | 1.892 |
| (8) Diferencia Gasto ( % del PIB) | 0 | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,5 |
| (9) Balance efectivo compatible con meta (1)-(5) (% del PIB) | -2,1 | -1,7 | -1,3 | -1,0 | -0,6 |

Fuente: Dipres.

# Proyección Balances Gobierno Central Total 2018-2023




Fuente: Dipres.

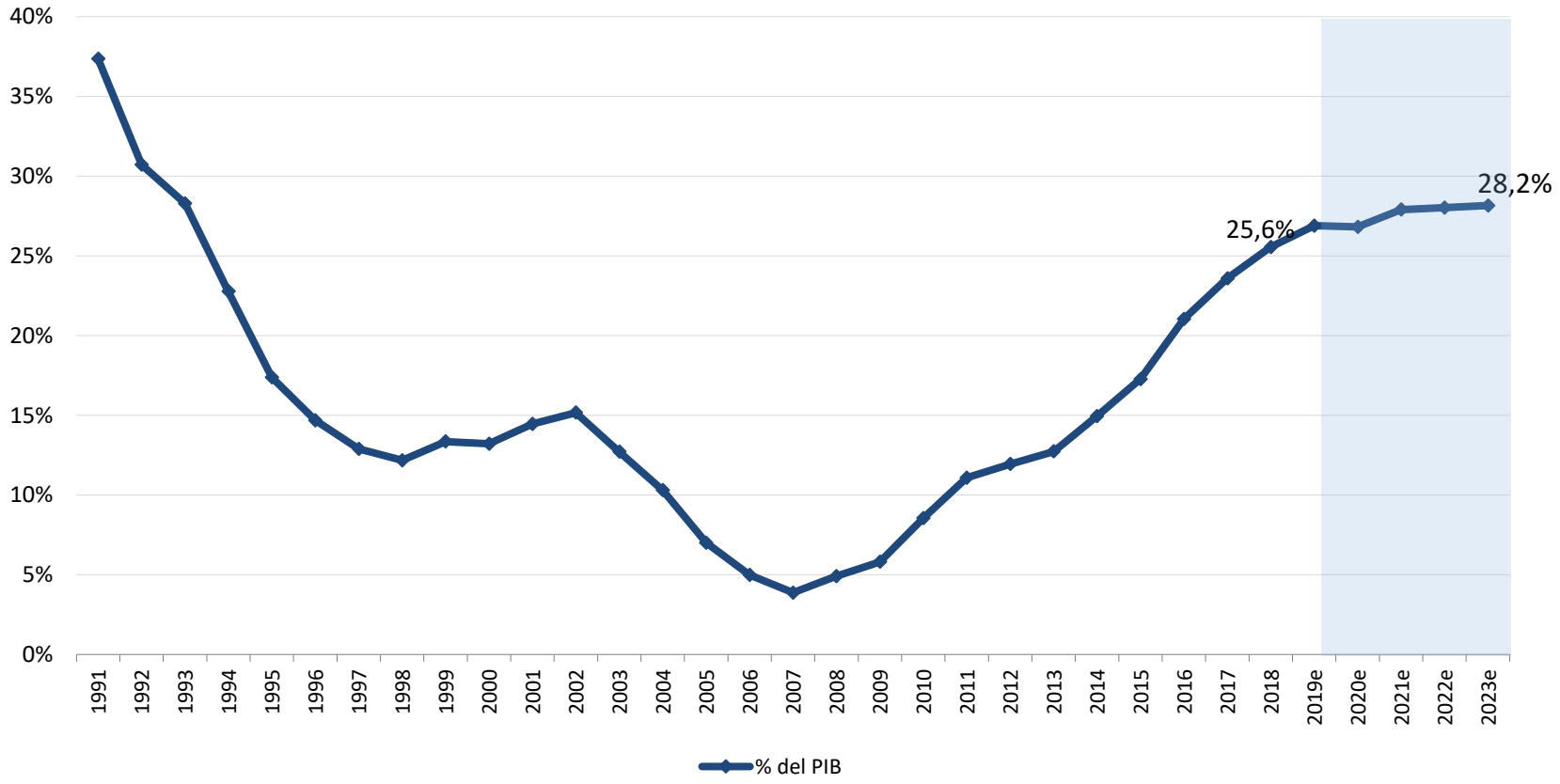
# PROYECCIÓN DE DEUDA BRUTA 2019-2023

# Deuda bruta del Gobierno Central Total 2019-2023[1]

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Deuda Bruta saldo ejercicio anterior** | **49.945.610** | **54.646.454** | **54.687.620** | **59.780.128** | **62.965.932** |
| Déficit Fiscal GC Presupuestario | 4.904.574 | 4.304.036 | 3.502.538 | 2.596.151 | 1.118.604 |
| Transacciones en activos financieros | -203.730 | -2.502.958 | 2.654.014 | 954.445 | 1.853.125 |
| **Deuda Bruta saldo final** | **54.646.454** | **56.447.532** | **60.844.172** | **63.330.724** | **65.937.660** |
| **% PIB** | **26,9%** | **26,8%** | **27,9%** | **28,0%** | **28,2%** |

[1] Estimación realizada con el gasto compatible con la meta de BCA y Programa de Recompra por MMUS$5.500.
Fuente: Dipres.

# Deuda Bruta Gobierno Central Total 1991-2023
## (% del PIB estimado para el período)




Fuente: Dipres.

# SISTEMA DE EVALUACIÓN Y CONTROL DE GESTIÓN

# Evaluaciones *ex post* finalizadas

- Durante el segundo trimestre de 2019 **finalizaron 16 evaluaciones que involucraron 19 programas públicos**.

- Solo un programa obtuvo un Buen Desempeño, 9 programas fueron clasificados con Desempeño Medio, 3 con Desempeño Bajo y 6 con Mal Desempeño.

- Los Informes Finales fueron enviados a la Comisión Mixta y están publicados en página web de Dipres. Junto al Informe de Finanzas Públicas se publica el documento "Resultados Evaluaciones Segundo Trimestre 2019" que presenta los principales resultados de cada evaluación.

- Cabe destacar que, este año, se están entregando los resultados del proceso de evaluación con más de 2 meses de anticipación.

# Evaluación *ex post* (finalizadas)

| CATEGORÍA | LÍNEA | PROGRAMAS | INSTITUCIÓN |
|---|---|---|---|
| **Buen Desempeño** | EPG | Programa de Desarrollo Empresarial en los Territorios | Servicio de Cooperación Técnica/ Ministerio de Economía, Fomento y Turismo |
| **Desempeño Medio** | EPG | Cooperación Sur-Sur | Agencia Chilena de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AGCID)/ Ministerio de Relaciones Exteriores |
| | EPG | Fondo Consejo Nacional de Televisión | Consejo Nacional de Televisión (CNTV) / Ministerio Secretaría General de Gobierno |
| | EPG | Fondo de Fomento Audiovisual. Ley 19.981 | Subsecretaría de las Culturas y de las Artes / Ministerio de las Culturas, las Artes y el Patrimonio |
| | EI | Programa de Acompañamiento y Acceso Efectivo a la Educación Superior (PACE) | Subsecretaría de Educación / Ministerio de Educación |
| | EPG | Programa de Obras Medianas de Riego Ley 18.450 | Comisión Nacional de Riego (CNR) / Ministerio de Agricultura |
| | EPG | Programa de Obras Menores de Riego. Ley 18.450 | Comisión Nacional de Riego (CNR) / Ministerio de Agricultura |
| | EPG | Programa Especial de Fomento al Riego Art. 3 Inciso 3 | Comisión Nacional de Riego (CNR) / Ministerio de Agricultura |
| | EFA | Refinanciamiento de Créditos PyME | Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) / Ministerio de Economía, Fomento y Turismo |
| | EFA | Subsidio al Arriendo | Subsecretaría de Vivienda y Urbanismo / Ministerio de Vivienda y Urbanismo |
| **Desempeño Bajo** | EPG | Campamentos | Subsecretaría de Vivienda y Urbanismo / Ministerio de Vivienda y Urbanismo |
| | EPG | Programa de Financiamiento Temprano para el Emprendimiento | Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) / Ministerio de Economía, Fomento y Turismo |
| | EPG | Programas de Rehabilitación y Reinserción Social | Gendarmería de Chile / Ministerio de Justicia y Derechos Humanos |
| **Mal desempeño** | EPG | Centro de Recursos para el Aprendizaje (Bibliotecas CRA) | Subsecretaría de Educación / Ministerio de Educación |
| | EPG | Centros residenciales de administración directa | Servicio Nacional de Menores / Ministerio de Justicia y Derechos Humanos |
| | EPG | Fondo de Desarrollo Indígena | Corporación Nacional de Desarrollo Indígena (CONADI) / Ministerio de Desarrollo Social |
| | EPG | Formación para el Desarrollo de los Profesionales de la Educación | Subsecretaría de Educación / Ministerio de Educación |
| | EPG | Programa de Apoyo al Aprendizaje Integral del Chile Crece Contigo | Subsecretaría de Servicios Sociales /Ministerio de Desarrollo Social |
| | EPG | Programa de Tenencia Responsable de Animales de Compañía | Subsecretaría de Desarrollo Regional y Administrativo (SUBDERE)/ Ministerio del Interior y Seguridad Pública |

Fuente: Dipres.

# Monitoreo de Programas No Sociales

## Programas e Iniciativas Programáticas No Sociales Monitoreadas 2018

| Ministerio | P & I Monitoreadas | | | Cobertura | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Programas | Iniciativas | Total | % Oferta programática | % Gasto(1) |
| Ministerio de Agricultura | 32 | 6 | 38 | 67% | 67% |
| Ministerio de Bienes Nacionales | 3 | 3 | 6 | 86% | 10% |
| Ministerio de Economía, Fomento y Turismo | 56 | 14 | 70 | 88% | 39% |
| Ministerio de Educación (Conicyt) | 9 | 6 | 15 | 94% | 91% |
| Ministerio de Energía | 15 | | 15 | 94% | 25% |
| Ministerio de Hacienda | 5 | 1 | 6 | 60% | 2% |
| Ministerio de Interior y Seguridad Pública | 5 | 3 | 8 | 80% | 11% |
| Ministerio de Justicia y Derechos Humanos | 14 | 5 | 19 | 100% | 15% |
| Ministerio de Minería | 3 | | 3 | 100% | 21% |
| Ministerio de Obras Públicas | | | 0 | 0% | 0% |
| Ministerio de Relaciones Exteriores | 4 | 8 | 12 | 43% | 32% |
| Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones | 5 | | 5 | 71% | 94% |
| Ministerio Secretaría General de Gobierno | 4 | 3 | 7 | 78% | 26% |
| **Total** | **155** | **49** | **204** | **77%** | **50%** |

(1) El gasto por ministerio sobre el que se calculó este porcentaje, corresponde a la suma del gasto de los servicios que ejecutan programas e iniciativas no sociales monitoreadas.

- El número de programas e iniciativas monitoreados por DIPRES ha ido aumentando en el tiempo, pasando de 67 a 204 en el período 2012-2018. El año 2019, 204 programas e iniciativas no sociales ejecutadas por 36 Servicios Públicos durante el año 2018; que corresponden a cerca del 50% del gasto de dichos Servicios.

- En el marco de una creciente transparencia pública, sus resultados están publicados en la página web de DIPRES.

# RECUADROS PRESENTADOS EN EL INFORME

# Recuadro 1: Plan Impulso Araucanía

- La Región de La Araucanía es la más rezagada del país, por lo que se busca impulsar el desarrollo de la región para llevar los indicadores de **crecimiento, pobreza, educación, acceso a servicios básicos, infraestructura**, entre otros, a niveles que alcancen el promedio nacional.

- El Plan presenta **529 iniciativas**, que implican un gasto total de US$8.675 millones.

- El avance financiero de las iniciativas con financiamiento sectorial es de un 13%, mientras que el de las con financiamiento compartido (entre el Gobierno Regional y algún Ministerio) es de 46%.

- El Ministerio que presenta mayor avance financiero, con un 44%, es **Transportes**, mientras que los Ministerios de **Vivienda y Urbanismo** y de **Obras Públicas** son los que aportan la mayor cantidad de recursos al Plan.

# Recuadro 1: Plan Impulso Araucanía

## Gastos por Ministerio y Tipología
(miles de dólares)

| MINISTERIO | TIPOLOGIA | N° Iniciativas | GASTO REAL (MUS$) Acumulado Mar 2019 | GASTO ESTIMADO (MUS$) Abr-Dic 2019 | GASTO ESTIMADO (MUS$) 2020-2026 | GASTO TOTAL (MUS$) | % Avance Marzo 2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ambiente | Programas | 1 | 1.291 | 1.643 | 5.745 | 8.679 | 15% |
| Bienes Nacionales | Programas | 2 | 613 | 176 | 1.806 | 2.594 | 24% |
| Desarrollo Social | Programas | 5 | 12.184 | 6.052 | 72.622 | 90.857 | 13% |
| Economía | Programas | 25 | 3.826 | 5.331 | 29.115 | 38.271 | 10% |
| | Proyectos | 1 | 1.067 | 575 | 8.856 | 10.498 | 10% |
| Interior/GORE | Programas | 2 | 3.131 | 5.319 | 23.821 | 32.271 | 10% |
| | Proyectos | 277 | 198.693 | 136.166 | 724.816 | 1.059.676 | 19% |
| Agricultura | Programas | 11 | 20.301 | 35.602 | 235.842 | 291.745 | 7% |
| Educación | Programas | 3 | 985 | 2.461 | 10.972 | 14.419 | 7% |
| | Proyectos | 18 | 6.028 | 12.907 | 51.549 | 70.484 | 9% |
| Energía | Programas | 5 | 228 | 519 | 2.779 | 3.526 | 6% |
| Salud | Proyectos | 25 | 270.916 | 87.756 | 394.817 | 753.489 | 36% |
| Transportes (EFE) | Proyectos | 6 | 32.117 | 11.158 | 28.939 | 72.213 | 44% |
| Vivienda y Urbanismo | Programas | 6 | 450.124 | 206.714 | 2.134.985 | 2.791.822 | 16% |
| | Proyectos | 71 | 174.649 | 61.419 | 446.564 | 682.632 | 26% |
| Obras Públicas | Proyectos | 71 | 64.696 | 153.254 | 2.533.339 | 2.751.289 | 2% |
| **TOTAL (MUS$)** | **Programas** | **60** | **492.683** | **263.816** | **2.517.686** | **3.274.184** | **15%** |
| | **Proyectos** | **469** | **748.166** | **463.234** | **4.188.880** | **5.400.280** | **14%** |
| **TOTAL GENERAL (MUS$)** | | **529** | **1.240.848** | **727.050** | **6.706.567** | **8.674.465** | |

Fuente: Elaboración Dipres con base en datos aportados por los servicios de la Región de La Araucanía y otros.

# Recuadro 2: Efectos del precio del cobre en la Recaudación Fiscal

- Los ingresos fiscales provenientes de la actividad minera (Codelco y GMP10) son altamente elásticos a las variaciones del precio BML del cobre, aportando variabilidad e incertidumbre a los recursos fiscales.

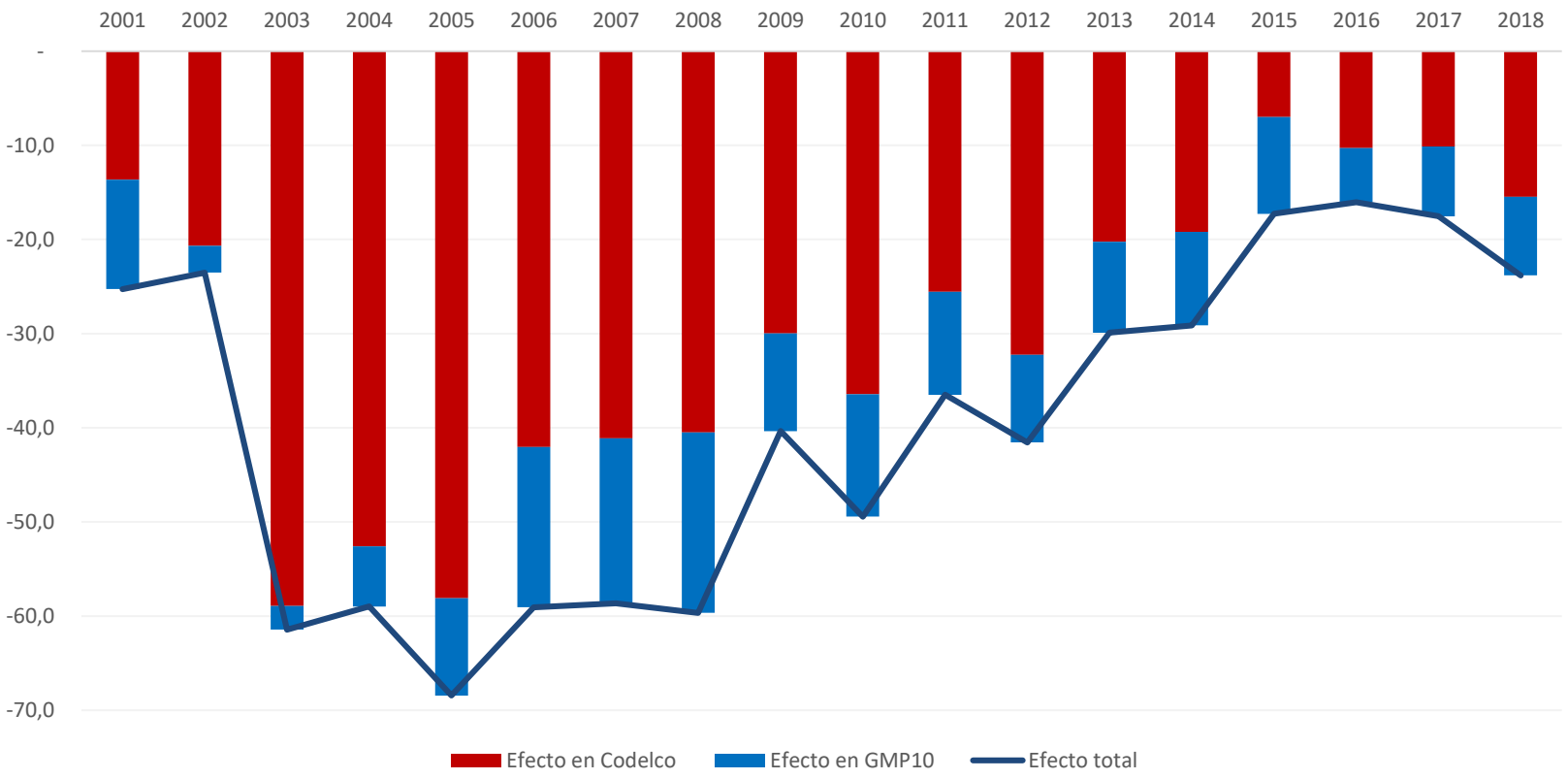
- No obstante, dichos aportes han perdido relevancia debido a la disminución del precio del mineral y sus márgenes de ventas.

- Resulta relevante cuantificar el efecto de un cambio en el precio del cobre BML sobre los ingresos fiscales provenientes de la minería.

- Los resultados sugieren que **un centavo de dólar menos en el precio del cobre BML implica una menor recaudación promedio en el período 2001-2008 de US$39,8 millones para el año**. El efecto promedio para Codelco es de US$29,7 millones y para GMP10 es de US$10,1 millones. **El efecto estimado para 2019 es de aproximadamente US$24,0 millones**, sin embargo, se podría ver parcialmente compensado por el incremento del valor del dólar.

# Recuadro 2: Efectos del precio del cobre en la Recaudación Fiscal

**Menor recaudación minera por un centavo de dólar menos en el precio del cobre**
(millones de dólares de cada año)




Fuente: Dipres.

# Recuadro 3: Efectos fiscales de la inmigración en Chile

- Con estimaciones del Departamento de Extranjería y Migración (DEM), en conjunto al Ministerio del Interior y Seguridad Pública, la cantidad de inmigrantes en Chile, se estimaba a diciembre de 2017, en 966.363 personas. Según datos del CENSO 2017, en dicho año **se censaron 746.465 personas nacidas en el extranjero, representando un 4,4% de la población total del país**. Su origen corresponde principalmente a Perú, Colombia y Venezuela.

- El gasto fiscal asociado a los inmigrantes, **asciende a $243.267 millones aproximadamente** considerando los siguientes elementos: Gasto en Institucionalidad, Gasto en Salud, Gasto en Educación y Gasto en Programas Sociales.

- Institucionalidad incluye remuneraciones, operación y funcionamiento de personal que realiza labores asociadas con inmigrantes, en las siguientes instituciones: Servicio de Gobierno Interior, Subsecretaría del Interior, Gobernaciones, DEM. Mientras que en Salud se asocia al aporte per cápita basal en atención primaria.

# Recuadro 3: Efectos fiscales de la inmigración en Chile

- En Educación se incluye el gasto asociado a la subvención escolar, subvención de mantenimiento, subvención escolar referencial y aporte por gratuidad.

- Por su parte, en Programas Sociales se efectuó una revisión de los requisitos de todos estos, encontrándose que 351 (77%) conforman el universo de potenciales programas que pueden beneficiar a inmigrantes, ya que tienen un ámbito de aplicación individual.

**Gastos Fiscales en Inmigración**
(miles de pesos de 2019 y dólares)

| Concepto | M$ |
|---|---|
| Gasto en Institucionalidad | 13.209.400 |
| Gasto en Salud | 70.673.296 |
| Gasto en Educación | 74.489.105 |
| Gasto en Cobertura Programas Sociales | 84.894.807 |
| **Total (miles de pesos 2019)** | **243.266.608** |
| **Total (miles de dólares)** | **360.395** |

Fuente: Elaboración Dipres en base a información de la Ley de Presupuestos y de Ministerios de Salud, Educación, Interior y Ministerio de Desarrollo Social.

# Recuadro 4: Sustentabilidad Fiscal de la Reforma de Pensiones

- El evaluar los recursos fiscales destinados a un proyecto de ley determinado es clave para asegurar la sustentabilidad fiscal del gobierno, particularmente, cuando se comprometen recursos fiscales de la magnitud de la reforma de pensiones.

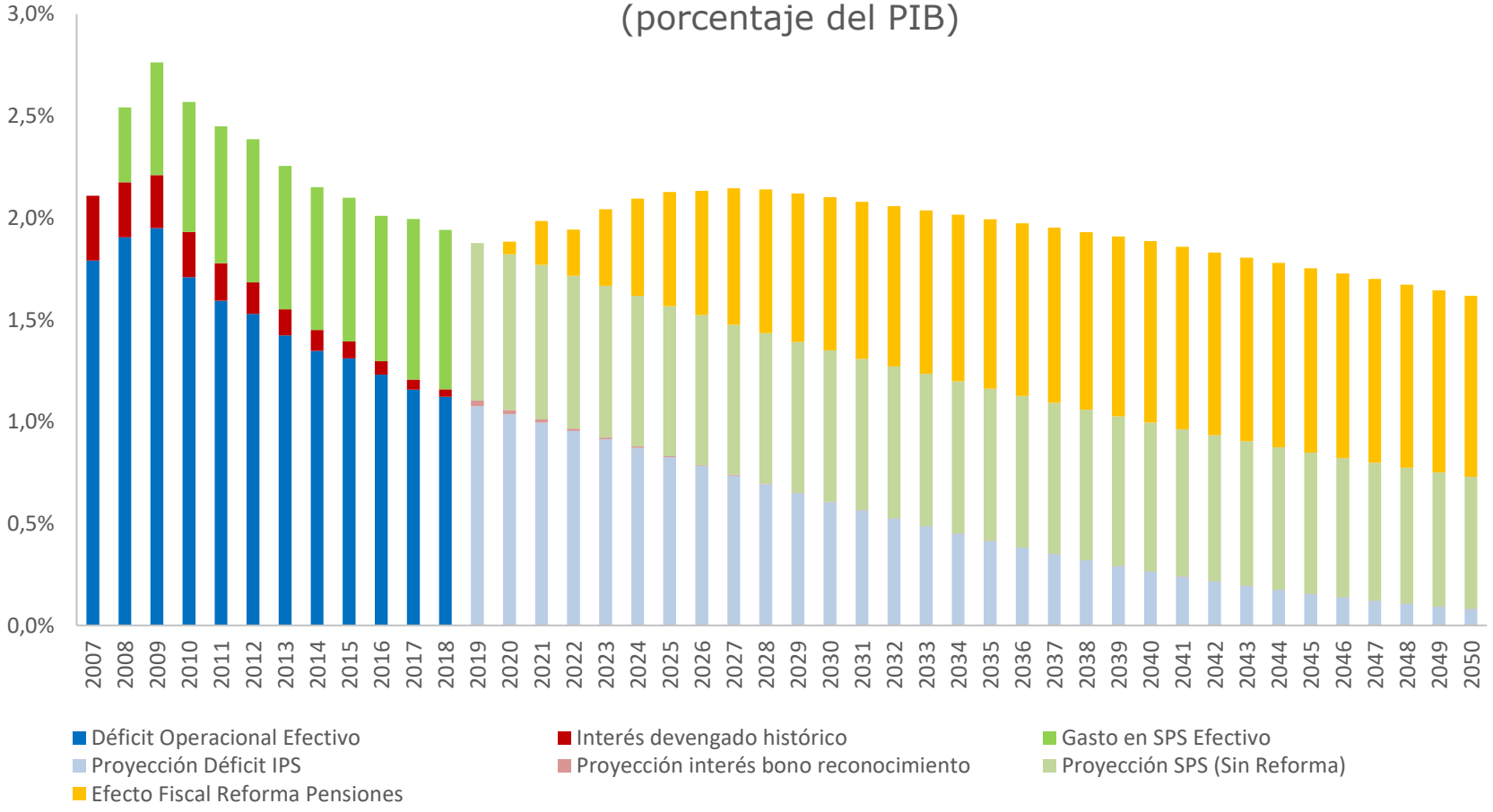
- La actual propuesta de reforma de pensiones conlleva un efecto fiscal cercano a 0,9% del PIB en el largo plazo, al considerar mayores gastos y menores ingresos fiscales. Dicho valor aún es inferior al gasto que actualmente genera el sistema antiguo y que seguirá reduciéndose.

- Al incorporar el efecto fiscal de la reforma de pensiones existe un aumento del gasto total, el que posteriormente tenderá a reducirse en el tiempo, producto de los recursos que se liberan desde el sistema antiguo.

# Recuadro 4: Sustentabilidad Fiscal de la Reforma de Pensiones

**Gasto histórico y proyectado del Déficit operacional del IPS, Interés Devengado, Sistema de Pensiones Solidarias y Efecto Fiscal de la Reforma de Pensiones Propuesta**

(porcentaje del PIB)




Fuente: Dipres.

# Informe de Finanzas Públicas

## Segundo trimestre 2019

**Felipe Larraín B.**
Ministro de Hacienda

**Rodrigo Cerda N.**
Director de Presupuestos

9 de Julio 2019

Ministerio de Hacienda
Gobierno de Chile

Dirección de Presupuestos
Gobierno de Chile