

Ministerio de Hacienda



**MINISTERIO DE HACIENDA
DIRECCION DE POLITICA ECONOMICA Y FISCAL**

**INFORME DE GESTION DE LAS FINANZAS PÚBLICAS
AL PRIMER TRIMESTRE 2013**

San Salvador, Mayo de 2013

Contenido

RESUMEN EJECUTIVO	3
I. GESTION DE LAS FINANZAS PÚBLICAS	4
Ingresos Totales	4
Ingresos tributarios	4
Ingresos no tributarios	6
Donaciones	6
Gasto del Sector Público No Financiero	6
Gastos corrientes	7
Gasto de capital	8
Resultados	10
Ahorro corriente	10
Balance Primario	11
Balance global	11
Deuda del SPNF	12
Gestión presupuestaria a 2012	13
ANEXOS	15

RESUMEN EJECUTIVO

Al primer trimestre del ejercicio fiscal 2013, los ingresos y Donaciones del Sector Público No Financiero (SPNF) ascendieron a US\$1,138.3 millones, mostrando un incremento de US\$7.3 millones (0.6%) con respecto al mismo período de 2012, y fueron equivalentes a 4.6% del PIB, explicado por el moderado desempeño de los ingresos corrientes, que crecieron a un ritmo anual del 3.4%.

Los ingresos tributarios incluyendo las contribuciones especiales registraron un monto de US\$921.7 millones, mostrando una variación anual de \$30.7 millones (3.4%), originado principalmente por el aumento en los impuestos sobre la Renta (14.5%) y Aranceles (14.1%). Con este resultado, el coeficiente de carga tributaria alcanzó una tasa de 3.7% del PIB.

En cuanto a los ingresos no tributarios estos alcanzaron un total de \$174.8 millones, \$26.7 millones más de lo recaudado en el año anterior (18.1%).

Por su parte, los gastos y concesión neta de préstamos del SPNF totalizaron US\$1,265.5 millones, registrando un incremento del 1.6% respecto a marzo 2012. El gasto del SPNF fue equivalente al 5.1% del PIB, menor en 0.1% del PIB al nivel registrado en 2012.

Los gastos corrientes registraron US\$1,062.9 millones, resultaron mayores en US\$6.3 millones (0.6%) con respecto al año anterior, debido a la mayor ejecución del gasto de consumo, básicamente por el efecto combinado de un incremento en gasto de consumo (\$62.9 millones) y una disminución en los intereses y las transferencias corrientes de 14.2% y 14.6%, respectivamente

El gasto de capital, alcanzó un monto de US\$202.8 millones, registrando un incremento de 7.4% equivalente a US\$14.0 millones, como resultado de un aumento en la inversión pública del 14.3%.

El SPNF registró un déficit global, incluyendo pensiones, de US\$230.3 millones, mostrando un incremento de US\$17.6 millones con relación al déficit de similar período de 2012 y fue equivalente a 0.9% del PIB.

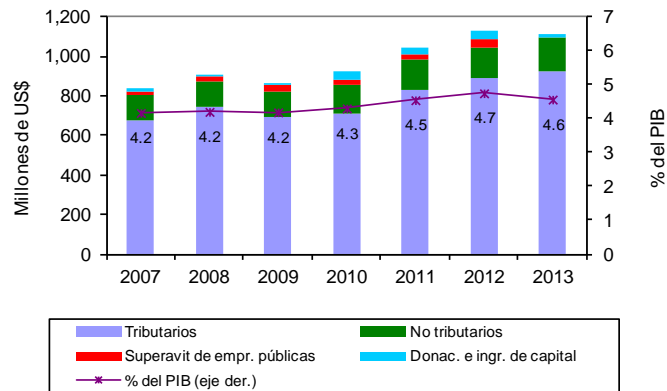
La deuda del SPNF al primer trimestre 2013 registró un saldo de US\$13,372.7 millones, equivalente al 53.6% del PIB, incrementándose en US\$1,258.6 millones respecto al saldo registrado a marzo de 2012, como consecuencia del aumento de emisiones de Certificados de Inversión Previsional (\$2,289.5 millones) y por la colocación de Eurobonos por US\$800.0 millones, en el mercado internacional efectuada dentro del marco del Acuerdo para la Sostenibilidad Fiscal en El Salvador, para atender la posible redención anticipada de Eurobonos con vencimiento en 2023; sin embargo, como no se redimieron estos recursos a los inversionistas internacionales, ya se orientaron US\$400.0 millones para el pago de deuda de corto plazo (LETES).

I. GESTIÓN DE LAS FINANZAS PÚBLICAS

Ingresos Totales

Los ingresos totales del SPNF al primer trimestre 2013 ascendieron a US\$1,138.3 millones, mostrando un crecimiento de US\$7.3 millones (0.6%) con relación a los ingresos obtenidos a marzo 2012 y fueron equivalentes al 4.6% del PIB, tal como se muestra en el Gráfico 1. Dicho resultado estuvo determinado por el incremento de los ingresos tributarios y no tributarios, los que crecieron en 3.4% y 18.1%, respectivamente y por la disminución del superávit de operación de las empresas públicas, asociado a mayores gastos de operación que registró CEL por mayores comparas de energía.

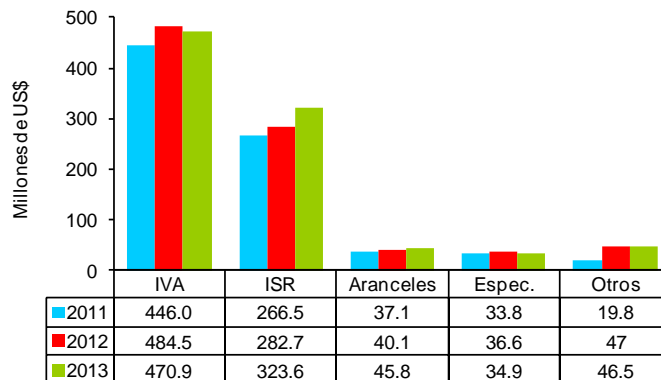
**Gráfico 1:
Evolución de los ingresos totales del SPNF a marzo 2007 -2013**



Ingresos tributarios

Los ingresos tributarios al primer trimestre de 2013 acumularon un total de US\$921.7 millones, mostrando una variación anual de 3.4% (US\$30.7 millones), determinada en parte, por los rendimientos generados por el impuesto sobre la Renta y los Derechos Arancelarios a la Importación. La carga tributaria mostró un comportamiento similar al nivel registrado en el mismo período de 2012 de 3.7% del PIB.

Gráfico 2: Ingresos tributarios del SPNF a marzo 2010-2013



Los rubros que tuvieron mayor aporte en la recaudación fueron: el IVA, Renta, y los Derechos Arancelarios a la Importación (DAI), que en conjunto dichos impuestos alcanzaron \$840.3 millones, equivalentes al 91.2% del total de ingresos tributarios.

Dentro de los ingresos tributarios, el Impuesto al Valor Agregado (IVA) registró un total de US\$470.9 Millones, mostrando una contracción anual de 2.8%, con una participación del 51.1% del total recaudado. Dentro de su composición, el 55.2% fue generado por las operaciones de importación de bienes y el restante 44.8% fue generado por IVA declaración, en ambos rubros se generó variaciones negativas de -US\$13.2 millones y -US\$0.4 millones, respectivamente; en el caso del IVA importación se explica por la menores operaciones de los sectores comercio e industria manufacturera (por capítulos la variación negativa se concentra en los combustibles minerales; cereales y productos farmacéuticos entre otros), el IVA declaración reflejó reducción en la recaudación de los sectores económicos siguientes: electricidad, gas y agua; servicios; agropecuario; industrias manufactureras; transporte, almacenamiento y comunicaciones, estos sectores en conjunto representan el 53.1% del ingreso del rubro y acumularon una variación de -US\$6.9 millones, lo cual está asociado al comportamiento moderado de la actividad económica doméstica.

El Impuesto sobre la Renta aportó al fisco un total de US\$323.6 millones, experimentando un aumento anual del 14.5%, determinado por el rendimiento del pago a cuenta con una variación de US\$12.6 millones (generada por los pagos de contribuyentes del sector comercio principalmente) y el incremento del pago por retenciones en la cartera de medianos contribuyentes, según registros de la Administración Tributaria. La contribución relativa del impuesto sobre la renta fue del 35.7% del total de los ingresos tributarios.

La recaudación por Derechos Arancelarios a la Importación de Bienes registró un total de US\$45.8 millones, mostrando un aumento anual de 14.1%, equivalente a US\$5.7 millones, generado principalmente por las operaciones reportadas en los capítulos correspondientes a vehículos automóviles; aceites esenciales y resinoides; máquinas, aparatos y material eléctrico; y según los registros de la Administración Tributaria, un 98.2% del incremento se generó en los sectores económicos de industrias manufactureras; comercio; transporte, almacenamiento y comunicaciones.

Por su parte, la recaudación en concepto de Impuestos Específicos al Consumo (cigarrillos, bebidas alcohólicas, bebidas gaseosas y armas), ascendió a US\$34.9 millones, presentando una disminución de 4.6% más que lo obtenido en 2012.

Las Contribuciones Especiales alcanzaron un total de US\$29.6 millones, registrando una disminución de 2.3%. De ese monto destaca el FOVIAL que captó un monto de US\$18.4 millones, mostrando un decrecimiento de 2.0% con relación a lo alcanzado al primer trimestre de 2012. Por su parte, la Contribución Especial al Transporte Público de Pasajeros para la Estabilización de las Tarifas, ascendió a US\$9.2 millones con una disminución del 2.0%. En la tabla No. 1, refleja el comportamiento de los ingresos tributarios.

Tabla No. 1
Estructura de Ingresos Tributarios a marzo 2007 - 2013
(Millones de US\$, como % del total de ingresos y % del PIB)

Descripción	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Millones de US\$							
1. Impuesto al Valor Agregado (IVA)	371.4	402.3	359.8	382.2	446.0	484.5	470.9
2. Impuesto sobre la Renta	208.8	240.5	233.0	218.8	266.5	282.7	323.6
3. Derechos Arancelarios a la Importación	46.9	44.4	32.3	33.2	37.1	40.1	45.8
4. Impuestos Específicos al Consumo ^{1/}	24.6	25.4	24.0	26.6	33.8	36.6	34.9
5. Contribuciones Especiales ^{2/}	19.9	28.3	28.5	28.2	28.9	30.3	29.6
6. Otros ^{3/}	5.0	4.5	14.8	20.6	19.8	16.8	16.9
Total	676.7	745.5	692.5	709.6	832.2	890.9	921.7
Como % del Total							
1. Impuesto al Valor Agregado (IVA)	54.9	54.0	52.0	53.9	53.6	54.4	51.1
2. Impuesto sobre la Renta	30.9	32.3	33.6	30.8	32.0	31.7	35.1
3. Derechos Arancelarios a las Importaciones	6.9	6.0	4.7	4.7	4.5	4.5	5.0
4. Impuestos Específicos al Consumo ^{1/}	3.6	3.4	3.5	3.7	4.1	4.1	3.8
5. Contribuciones Especiales ^{2/}	2.9	3.8	4.1	4.0	3.5	3.4	3.2
6. Otros ^{3/}							
Total	100	100	100	100	100	100	100
Como % del PIB							
1. Impuesto al Valor Agregado (IVA)	1.8	1.9	1.7	1.8	1.9	2.0	1.9
2. Impuesto sobre la Renta	1.0	1.1	1.1	1.0	1.2	1.2	1.3
3. Derechos Arancelarios a las Importaciones	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
4. Impuestos Específicos al Consumo ^{1/}	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1
5. Contribuciones Especiales ^{2/}	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
6. Otros ^{3/}	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Total (Carga Tributaria)	3.4	3.5	3.4	3.3	3.6	3.7	3.7

^{1/} Está constituido por: Impuestos a productos alcohólicos, bebidas no alcohólicas, cervezas, cigarrillos, armas y explosivos.

^{2/} Está constituido por: FOVIAL, Contrib. al transporte público, contrib. turismo y azúcar extraída.

^{3/} Incluye: Llamadas telefónicas, Transferencias de Propiedades, Migración y primera matrícula

Ingresos no tributarios

Los Ingresos no Tributarios del SPNF alcanzaron un total de US\$174.8 millones, mostrando un incremento de \$26.7 millones (18.1%) con relación a lo registrado en el mismo período del año anterior, debido principalmente al incremento en renta de activos que registró CEL (dividendos de INE a CEL por \$28.0 millones en marzo).

Las Empresas Públicas no Financieras generaron un superávit de operación de US\$28.6 millones, siendo menor en 41.9% (US\$20.6 millones) al obtenido al primer trimestre de 2012, influenciado especialmente por mayores gastos de operación, principalmente en CEL debido a mayores compras de combustible.

Donaciones

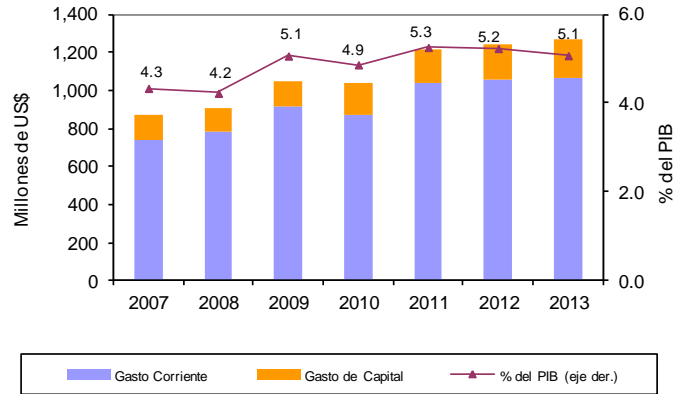
Las donaciones percibidas al primer trimestre de 2013 ascendieron a US\$13.3 millones, registrando una disminución del 69.0%. Las instituciones con mayor aporte fueron: MIREX US\$4.2 millones y el FISDL con US\$3.6 millones.

Gasto del Sector Público No Financiero

Los gastos totales del SPNF acumulados al primer trimestre de 2013 fueron de US\$1,265.5 millones, registrando un incremento anual de US\$20.2 millones (1.6%), debido básicamente por el incremento en

el gasto de capital del 7.4%. En términos del PIB, el nivel de gasto total alcanzó 5.1% nivel menor en 0.1 puntos al registrado a marzo 2012.

**Gráfico 3:
Evolución del gasto público total del SPNF a marzo 2007-2013**

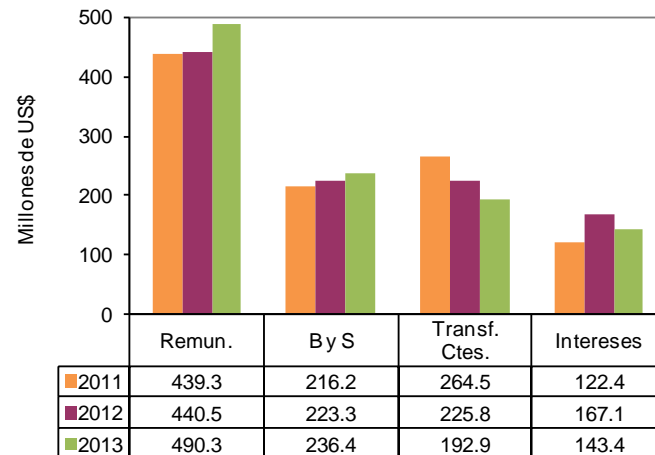


Gastos corrientes

Los gastos corrientes a marzo de 2013 ascendieron a US\$1,062.9 millones, registrando un incremento anual del 0.6%, determinado por un efecto combinado de incrementos en los gastos de consumo del 9.5% y por una reducción de las transferencias corrientes de 14.6%, observadas en el Gobierno Central, principalmente en devoluciones de IVA (\$7.8 millones), FINET, \$22.4 millones, subsidio al transporte público \$9.3 millones, compra de paquetes escolares y uniformes \$8.5 millones y anticipo a deuda política \$13.4 millones. En términos del PIB, el gasto corriente registró un nivel de 4.3%, menor 0.1 puntos del PIB a lo obtenido a marzo 2012. En el total de gasto corriente lleva incorporado US\$131.7 millones de requerimientos pendientes de pagos que correspondían al ejercicio fiscal 2012.

Los intereses de la deuda pública ascendieron a US\$143.4 millones, tuvieron una disminución anual de 14.2%,

**Gráfico 4:
Composición del gasto corriente del SPNF a marzo 2011 -2013**



Los subsidios acumulados al primer trimestre 2013 ascendieron a US\$97.7 millones registrando una variación anual de 4.4%. Las devoluciones de impuesto, registraron una variación anual de -15.9%, totalizando US\$36.0 millones, principalmente en devoluciones de IVA en -\$7.8 millones.

Gráfico 5:
Subsidios a servicios básicos a marzo de 2007-2013

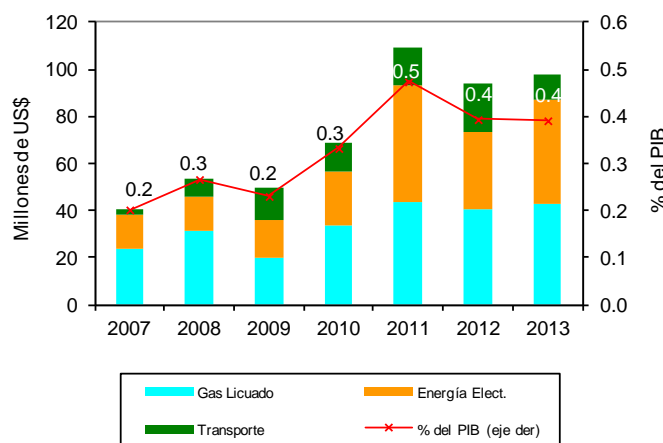


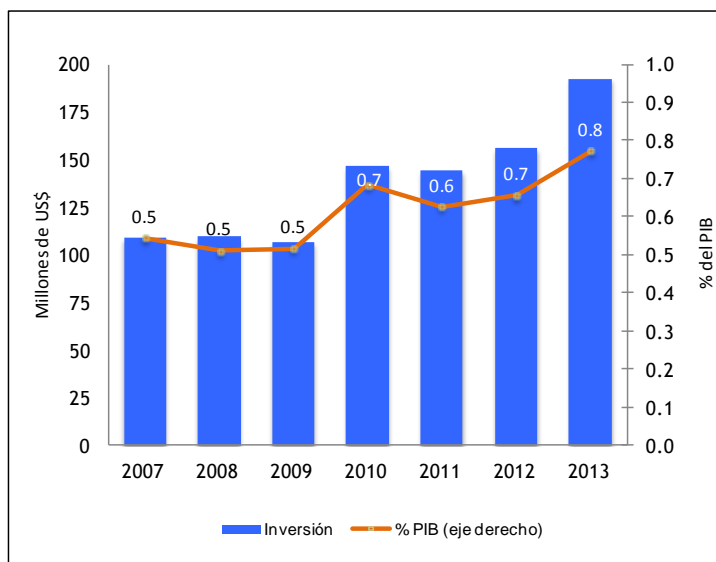
Tabla No. 2: Subsidios a marzo de 2012- 2013-05-27
(En millones de US\$)

Subsidios	2012	2013	Variaciones	
			Abs.	Relatiiva
Gas Licuado	40.6	42.8	2.2	5.4
Energía Electrica	22.4	0.0	-22.4	-100.0
Transporte	20.0	10.7	-9.2	-46.2
Subtotal	82.9	53.5	-29.4	-35.5
CEL (< 200 kwh)	10.7	44.2	33.5	313.7
Total de subsidios	93.6	97.7	4.1	4.4
Devoluciones				
Devolución de Renta	2.0	3.0	1.0	51.8
Devolución de IVA	40.8	33.0	-7.8	-19.1
Total Dev. GOES	42.8	36.0	-6.7	-15.8

Gasto de capital

El gasto de capital del SPNF al finalizar el primer trimestre 2013 alcanzó un total de US\$202.8 millones, con un incremento anual de 7.4%, equivalente a US\$14.0 millones. De manera específica, la inversión ascendió a US\$192.5 millones, con una ejecución mayor en 14.3% (US\$24.0 millones) a la realizada al primer trimestre de 2012; con dicho nivel, la inversión pública representó el 0.8% en términos del PIB. Del total de gasto de capital por US\$ 81.0 millones corresponden a provisiones y provisiones en el Gobierno Central con cargo al ejercicio fiscal 2012.

Gráfico 6:
Inversión Pública a marzo 2007-2013



Entre las instituciones ejecutoras que contribuyeron al aumento en la inversión pública se mencionan las siguientes: el FODES con una ejecución de US\$56.1 millones; FOMILENIO, US\$2.7 millones; FISDL, US\$4.5 millones; el Ministerio de Educación US\$5.4 millones; el Ministerio de Salud, US\$10.9 millones y Obras Públicas, con US\$21.7 millones, y el Ramo de Seguridad Pública y Justicia, US\$4.5 millones.

De acuerdo a la composición del SPNF, el Gobierno Central Consolidado ejecutó US\$66.8 millones, equivalentes al 34.7% del total de la inversión; el resto de Instituciones del Gobierno General ejecutaron US\$58.4 millones, equivalentes al 30.3%; mientras que las Empresas Públicas no Financieras ejecutaron US\$67.3 millones, equivalentes al 35.0% del total invertido.

Según sectores de actividad, la inversión en el sector Desarrollo Económico ascendió a US\$25.8 millones, con una participación de 13.4% de la inversión total, siendo destinados los recursos básicamente al subsector Transporte y Almacenaje con US\$22.2 millones (11.6%), entre otros, tal como se muestra en la tabla 3.

Asimismo, la inversión para el Desarrollo Social ascendió a US\$166.7 millones, con una participación del 86.6% en la inversión total, destacándose las obras para el Desarrollo Urbano y Comunal con US\$105.0 millones, representando el 54.5% entre otros.

Tabla 3:
Inversión pública por sectores económicos a marzo de 2013

SECTORES	TOTAL	%	% por subsector
Desarrollo Económico	25.79	13.4%	100.0%
Agropecuario	2.55	1.3%	9.9%
Energía	0.97	0.5%	3.8%
Transporte y Almacenaje	22.24	11.6%	86.3%
Industria, Comercio y Turismo	0.02	0.0%	0.1%
Otros	0.00	0.0%	0.0%
Desarrollo Social	166.72	86.6%	100.0%
Agua Potable y Alcantarillado	10.40	5.4%	6.2%
Salud	11.13	5.8%	6.7%
Justicia	13.02	6.8%	7.8%
Desarrollo Urbano y comunal	105.01	54.5%	63.0%
Seguridad	1.30	0.7%	0.8%
Medio Ambiente	1.57	0.8%	0.9%
Otros	24.28	12.6%	14.6%
TOTAL	192.50	100.0%	100.0%

Fuente: DGICP Y DGT

Entre los programas y proyectos con mayores avances al mes de marzo de 2013 se destacan los siguientes:

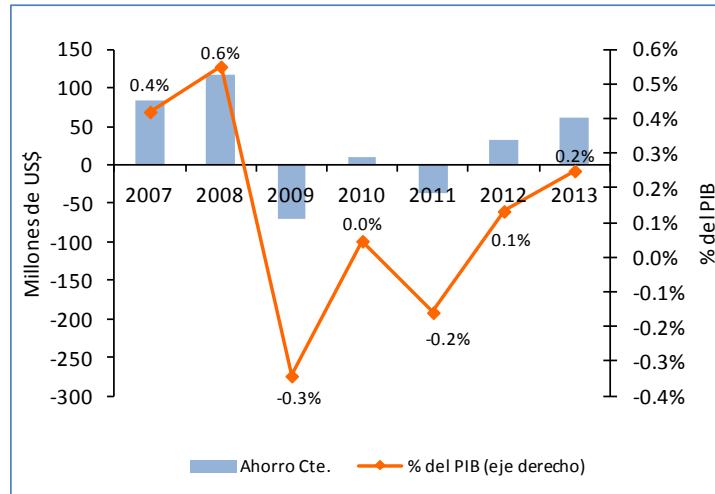
- a) FISDL, Programa Sistema de Protección Universal; el Programa de apoyo temporal al ingreso y empleabilidad; Programa Promoción de la Prestación Descentralizada de Servicios y Construcción y Adecuación de los Centros Ciudad Mujer.
- b) FOVIAL, Programa de Mantenimiento periódico y mejoramiento de caminos rurales en varias zonas del país;
- c) Ministerio de Salud Pública y Asistencia Social, proyectos de construcción, y equipamiento del Hospital de Maternidad y Programa Integrado de Salud.
- d) MOP, mejoramiento de la red vial en varias zonas del país.
- e) Ministerio de Educación, Programas Espacios Educativos Agradables, Armónicos y seguros para el Sistema Educativo.
- f) ANDA, Programa de infraestructura en agua potable y saneamiento básico en áreas periurbanas y rurales de El Salvador.
- g) CSJ, Construcción de Centro judicial integrado de Segunda Instancia, San Salvador.

Resultados

Ahorro corriente

El ahorro corriente del SPNF al primer trimestre 2013 fue de US\$62.2 millones, superior en US\$30.6 millones obtenido a marzo 2012, producto del manejo prudente del gasto público. En términos del PIB fue equivalente a 0.2%.

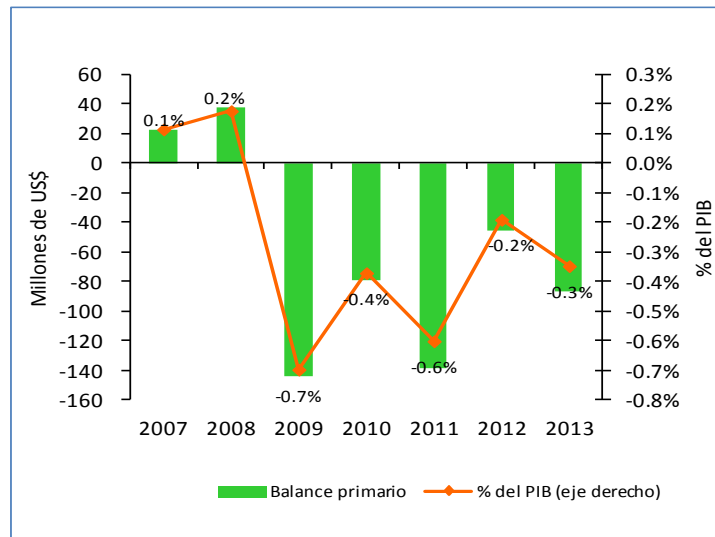
**Gráfico 7:
Ahorro corriente del SPNF a marzo 2007-2013**



Balance Primario

El balance primario es un indicador de la sostenibilidad fiscal que muestra el resultado propio de las operaciones del ejercicio corriente, sin incluir los intereses que se pagan por deudas contraídas en el pasado. En este sentido, al primer trimestre de 2013, se obtuvo un resultado de -US\$86.9 millones equivalente a -0.3% del PIB. Dicho ratio experimentó un incremento de 0.1 puntos del PIB respecto a primer trimestre de 2012.

**Gráfico 8:
Balance Primario con pensiones del SPNF a marzo 2007-2013**

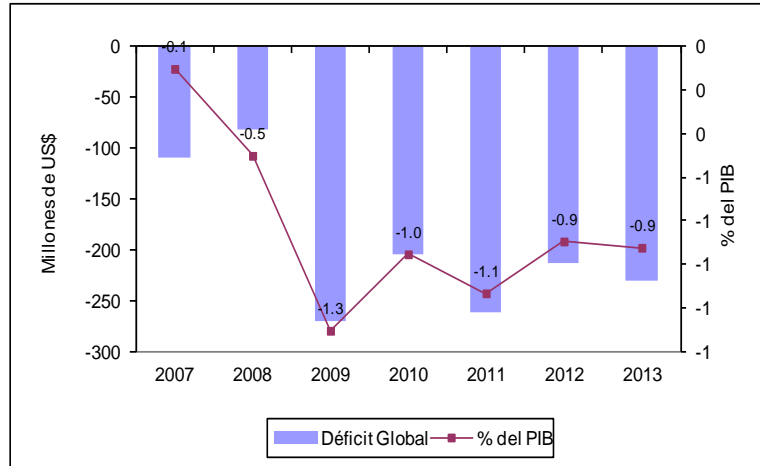


Balance global

La gestión financiera consolidada del SPNF registró al primer trimestre de 2013, un déficit global sin pensiones de US\$127.2 millones, equivalente a 0.5% del PIB; mostrando un incremento de US\$12.9

millones (11.3%) con relación al déficit observado al primer trimestre de 2012. Al incorporar el pago de la deuda previsional el déficit se amplió a US\$ 230.3 millones; en términos del PIB fue de 0.9%, resultado similar al observado al mismo período de 2012.

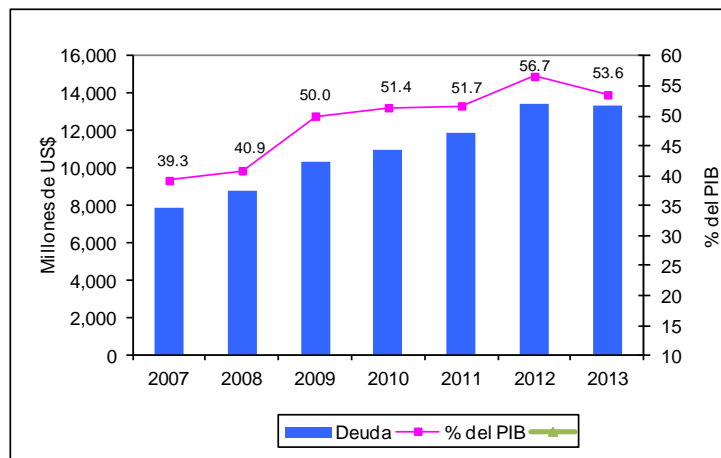
Gráfico 9:
Balance Global con pensiones del SPNF a marzo 2007-2013



Deuda del SPNF

El saldo de la deuda total del SPNF al primer trimestre de 2013 registró un saldo de US\$11,083.1 millones, equivalente a 44.4%. Al incluir las emisiones del FOP (CIP serie A), por US\$2,289.5 millones, la deuda ascendió a US\$13,372.8 millones, con un aumento de US\$1,258.8 millones (10.4%) respecto al saldo registrado al primer trimestre de 2012, el incremento del saldo se debió principalmente por la incorporación de US\$800.0 millones, producto de la última colocación de Eurobonos efectuada dentro del Acuerdo para la Sostenibilidad Fiscal en El Salvador, para atender la posible redención anticipada de Eurobonos con vencimiento en 2023; sin embargo, como no se redimieron estos recursos a los inversionistas internacionales, ya se orientaron US\$400.0 millones para el pago de deuda de corto plazo (LETES). En términos del PIB, la deuda llegó al 53.6%, saldo mayor en 2.7 puntos del PIB respecto al registrado a marzo de 2012.

Gráfico 10:
Saldo de la Deuda con pensiones del SPNF a marzo 2007 -2013



El Saldo de la deuda interna total del SPNF ascendió a US\$5,686.1 millones (22.8% del PIB), superior en US\$231.5 millones, significando un incremento del 4.2% con respecto al nivel registrado a marzo de 2012. Dicho saldo está integrado principalmente por: eurobonos en poder de residentes, por US\$1,306.5 millones; deuda del BCR, por US\$708.0 millones; Certificados Previsionales del FOP, por US\$2,289.5 millones; bonos emitidos en el mercado nacional, por US\$681.9 millones y deuda de corto plazo (LETES) por US\$662.9 millones y otros por US\$37.3 millones.

Por su parte, la deuda externa ascendió a US\$7,686.7 millones, representando el 30.8% del PIB, resultando mayor en US\$1,027.2 millones, equivalentes a 15.4% con relación al saldo registrado en el primer trimestre de 2012. Respecto a su composición, el saldo de la deuda externa está concentrado en las Instituciones multilaterales, con US\$3,609.2 millones, destacándose el BID, con US\$2,194.2 millones; el BIRF, con US\$981.7 millones y el BCIE, con un saldo de US\$377.8 millones, entre otros. La deuda bilateral ascendió a US\$531.9 millones, sobresaliendo Japón con un saldo de US\$242.6 millones. Finalmente, los eurobonos en poder de no residentes ascendieron a US\$3,533.5 millones.

Flujos de deuda (desembolsos de préstamos externos)

Durante el primer trimestre de 2013, el SPNF recibió US\$11.7 millones en concepto desembolsos de préstamos externos principalmente de instituciones multilaterales como el BCIE US\$6.9 millones y BIRF US\$3.3 millones, entre otros.

Servicio de la deuda

El servicio de la deuda total del SPNF ascendió a US\$604.4 millones, de los cuales se destinaron US\$464.4 millones a la amortización de capital y están compuestos en su mayoría por la amortización de LETES por US\$392.6 millones. Asimismo, en concepto de intereses, se efectuaron pagos por US\$140.0 millones. De ese monto se destaca el pago de US\$66.8 millones en concepto de intereses correspondientes a los eurobonos emitidos.

Gestión presupuestaria a marzo 2013

Al primer trimestre del 2013 los gastos totales devengados ascendieron a \$1,053.4 millones, representando una ejecución del 23.4% con respecto al total de las asignaciones modificadas que fue de \$4,510.1 millones.

Los gastos corrientes devengados al mes de marzo de 2013 ascendieron a US\$833.75 millones, equivalente al 24.9% con respecto a la asignación modificada anual de US\$3,344.4 millones. De los cuales las remuneraciones y las transferencias corrientes en su conjunto ascendieron a US\$613.3 millones, equivalente al 73.6% del total de los gastos corrientes, los que permitieron atender principalmente servicios prioritarios en educación, salud, seguridad pública, así como otros compromisos ineludibles del gobierno.

Los gastos de capital devengados ascendieron a un total de US\$120.8 millones, representando el 15.9% de una asignación modificada de US\$758.4 millones, destacando las transferencias de capital con US\$114.6 millones, con una participación del 94.9% del total ejecutado por el rubro, los cuales fueron orientados principalmente a la ejecución de programas y proyectos relacionados con el desarrollo social.

**Tabla 4. Gestión presupuestaria al primer trimestre 2013
(Millones de US\$ y %)**

Clasificación	Modificado	Devengado	% de Ejec. Devengado 2012
A. GASTOS CORRIENTES	<u>3,344.4</u>	<u>833.8</u>	<u>24.9</u>
1. Remuneraciones	1,544.7	358.6	23.2
2. Bienes y Servicios	438.5	80.6	18.4
3. Gastos Financieros y Otros	549.6	139.5	25.4
4. Transferencias	811.6	255.0	31.4
B. GASTOS DE CAPITAL	<u>758.4</u>	<u>120.8</u>	<u>15.9</u>
1. Inversión en Activos Fijos	241.9	4.6	1.9
2. Inversión en Capital Humano	32.0	1.6	4.9
3. Transferencias	483.0	114.6	23.7
4. Inversiones Financieras	1.5		
C. APLICACIONES FINANCIERAS	<u>248.9</u>	<u>65.3</u>	<u>26.2</u>
1. Amortización Endeudamiento Público	248.9	65.3	26.2
D. GASTOS DE CONTRIBUCIONES ESPECIALES	<u>158.3</u>	<u>33.6</u>	<u>21.2</u>
TOTAL	<u>4,510.1</u>	<u>1,053.4</u>	<u>23.4</u>

Fuente: Dirección General de Presupuesto

La ejecución presupuestaria orientada al desarrollo social devengó un monto de US\$500.0 millones, al primer trimestre 2013, representando el 47.5% del devengado total. Los recursos fueron orientados a la cobertura de servicios educativos en sus diferentes niveles, al fortalecimiento de los servicios de salud (sistema integrado de salud) y a la ejecución de programas relacionados con la seguridad social, entre otros.

Perspectivas fiscales 2013- 2014

Entre las principales metas fiscales en materia de ingresos, gastos y endeudamiento público del SPNF, para 2013 y 2014 se ha proyectado una carga tributaria de 15.9% y 16.1% del PIB, respectivamente. La inversión pública para 2013 se estima en 3.0% del PIB con un incremento a 3.2% en 2014. Asimismo, el déficit fiscal que desde 2009 se ha venido reduciendo, se estima en 3.8% en 2013, como producto de la mejora de los ingresos y en 2014 se proyecta reducirlo a 3.6% del PIB, tal como se presenta, en la tabla siguiente.

Tabla No. 5

PRINCIPALES METAS FISCALES
(En Millones de US\$)

Inicadores Fiscal	2009	2010	2011	2012	2013 P	2014 P
Millones de US\$						
Ingresos Totales	3,626.4	3,993.8	4,513.6	4,759.2	5,016.9	5,326.1
Carga Tributaria	2,836.0	3,071.8	3,486.6	3,685.4	3,977.1	4,228.1
Gasto Total	4,451.7	4,553.7	5,014.6	5,153.8	5,488.7	5,760.4
Gasto Corriente	3,809.5	3,876.4	4,346.2	4,370.4	4,659.9	4,839.2
Inversión Pública	581.3	621.1	619.1	727.3	757.4	847.9
Balance Primario c/pensiones	-640.3	-409.1	-388.7	-277.5	-327.8	-310.8
Déficit Fiscal s/pensiones	-825.3	-559.9	-501.0	-394.6	-471.9	-434.3
Déficit Fiscal c/pensiones	-1,171.2	-917.0	-906.6	-813.9	-939.4	-956.4
Deuda Pública del SPNF s/pensiones	9,274.2	9,616.2	10,131.8	11,286.7	11,419.5	11,819.1
Deuda Pública del SPNF c/pensiones	10,337.3	11,023.5	11,928.7	13,480.1	14,051.3	14,954.2
Porcentajes del PIB						
Ingresos Totales	17.6%	18.6%	19.5%	20.0%	20.1%	20.3%
Carga Tributaria	13.7%	14.3%	15.1%	15.5%	15.9%	16.1%
Gasto Total	21.5%	21.3%	21.7%	21.7%	22.0%	22.0%
Gasto Corriente	18.4%	18.1%	18.8%	18.4%	18.7%	18.5%
Inversión Pública	2.8%	2.9%	2.7%	3.1%	3.0%	3.2%
Balance Primario c/pensiones	-3.1%	-1.9%	-1.7%	-1.2%	-1.3%	-1.2%
Déficit Fiscal s/pensiones	-4.0%	-2.6%	-2.2%	-1.7%	-1.9%	-1.7%
Déficit Fiscal c/pensiones	-5.7%	-4.3%	-3.9%	-3.4%	-3.8%	-3.6%
Deuda Pública del SPNF s/pensiones	44.9%	44.9%	43.9%	47.4%	45.8%	45.1%
Deuda Pública del SPNF c/pensiones	50.0%	51.5%	51.7%	56.7%	56.3%	57.0%

Fuente: Ministerio de Hacienda

Anexo 1: Ejecución del SPNF a marzo 2012-2013
(Millones de US\$)

TRANSACCIONES	Ejec. 2012	Ejec. 2013	Variac.	
			Abs.	%
<u>I. INGRESOS Y DONACIONES</u>	<u>1,131.0</u>	<u>1,138.3</u>	<u>7.3</u>	<u>0.6</u>
A. Ingresos Corrientes	1,088.2	1,125.0	36.8	3.4
1. Tributarios (Incluye Contribuciones Especiales)	891.0	921.7	30.7	3.4
2. No Tributarios	148.0	174.8	26.7	18.1
3. Superávit de las Empresas Públicas.	49.2	28.6	-20.6	-41.9
B. Ingresos de Capital	0.0	0.0	0.0	-100.0
C. Donaciones	42.8	13.3	-29.5	-69.0
<u>II. GASTOS Y CONCESION NETA DE PTMOS.</u>	<u>1,245.4</u>	<u>1,265.5</u>	<u>20.2</u>	<u>1.6</u>
A. Gastos Corrientes (a)	1,056.6	1,062.9	6.3	0.6
1. Consumo	663.7	726.6	62.9	9.5
Remuneraciones	440.5	490.3	49.8	11.3
Bienes y Servicios	223.3	236.4	13.1	5.9
2. Intereses	167.1	143.4	-23.7	-14.2
3. Transferencias Corrientes	225.8	192.9	-32.9	-14.6
B. Gastos de Capital	188.7	202.8	14.0	7.4
1. Inversión Bruta	168.5	192.5	24.0	14.3
2. Transferencias de Capital	20.3	10.3	-10.0	-49.4
C. Concesión neta de préstamos	0.0	-0.1	-0.1	
<u>III. AHORRO CORRIENTE [LA - II.A]</u>	<u>31.6</u>	<u>62.2</u>	<u>30.6</u>	<u>96.8</u>
<u>IV. AHORRO PRIMARIO (No incluye intereses)</u>	<u>198.7</u>	<u>205.5</u>	<u>6.9</u>	<u>3.5</u>
<u>V. BALANCE PRIMARIO s/pensiones (No incluye intereses)</u>	<u>52.8</u>	<u>16.1</u>	<u>-36.6</u>	<u>-69.4</u>
<u>VI. BALANCE PRIMARIO c/pensiones (No incluye intereses)</u>	<u>-45.6</u>	<u>-86.9</u>	<u>-41.3</u>	<u>90.6</u>
<u>VII. SUPERAVIT (DEFICIT) GLOBAL.</u>				
1. Incluyendo Donaciones s/pensiones	<u>-114.3</u>	<u>-127.2</u>	<u>-12.9</u>	<u>11.3</u>
2. Incluyendo Donaciones c/pensiones	<u>-212.7</u>	<u>-230.3</u>	<u>-17.6</u>	<u>8.3</u>
Pago Pensiones	<u>98.4</u>	<u>103.1</u>	<u>4.7</u>	<u>4.8</u>
<u>VIII. FINANCIAMIENTO EXTERNO NETO</u>	<u>-15.6</u>	<u>18.1</u>	<u>33.7</u>	<u>-215.8</u>
1. Desembolsos de préstamos	42.3	70.0	27.7	65.4
2. Amortizaciones de préstamos	-57.9	-51.9	6.0	-10.3
<u>IX. FINANCIAMIENTO INTERNO NETO</u>	<u>129.9</u>	<u>109.2</u>	<u>-20.8</u>	<u>-16.0</u>
1. Banco Central	20.9	310.7	289.8	1,388.2
2. Bancos Comerciales	34.7	-126.6	-161.3	-465.4
3. Instituciones Financieras	0.0	0.0	0.0	
4. Bonos fuera del sistema bancario	125.6	-10.2	-135.8	-108.1
5. Privatización y Vta de Acciones	0.0	0.0	0.0	
6. Pago Deuda Previsional	-98.4	-103.1	-4.7	4.8
7. Otros	47.2	38.4	-8.7	-18.5
<u>X. BRECHA NO FINANCIADA</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>		

Fuente: Ministerio de Hacienda, Banco Central de Reserva, Instituciones Autónomas.
Dirección de Política Económica y Fiscal

**Anexo 2: Ejecución del SPNF a marzo 2012-2013
(Porcentajes del PIB)**

TRANSACCIONES	Ejec. 2012	Ejec. 2013
<u>I. INGRESOS Y DONACIONES</u>	<u>4.8%</u>	<u>4.6%</u>
A. Ingresos Corrientes	4.6%	4.5%
1. Tributarios (Incluye Contribuciones Especiales)	3.7%	3.7%
2. No Tributarios	0.6%	0.7%
3. Superávit de las Empresas Públicas.	0.2%	0.1%
B. Ingresos de Capital	0.0%	0.0%
C. Donaciones	0.2%	0.1%
<u>II. GASTOS Y CONCESION NETA DE PTMOS.</u>	<u>5.2%</u>	<u>5.1%</u>
A. Gastos Corrientes	4.4%	4.3%
1. Consumo	2.8%	2.9%
2. Intereses	0.7%	0.6%
3. Transferencias Corrientes	0.9%	0.8%
B. Gastos de Capital	0.8%	0.8%
1. Inversión Bruta	0.7%	0.8%
2. Transferencias de Capital	0.1%	0.0%
C. Concesión neta de préstamos	0.0%	0.0%
<u>III. AHORRO CORRIENTE [I.A - II.A]</u>	<u>0.1%</u>	<u>0.2%</u>
<u>IV. AHORRO PRIMARIO (No incluye intereses)</u>	<u>0.8%</u>	<u>0.8%</u>
<u>V. BALANCE PRIMARIO s/pensiones(No incluye intereses)</u>	<u>0.2%</u>	<u>0.1%</u>
<u>VI. BALANCE PRIMARIO c/pensiones(No incluye intereses)</u>	<u>-0.2%</u>	<u>-0.3%</u>
<u>VII. SUPERAVIT (DEFICIT) GLOBAL,</u>		
1. Incluyendo Donaciones s/pensiones	<u>-0.5%</u>	<u>-0.5%</u>
2. Incluyendo Donaciones c/pensiones	<u>-0.9%</u>	<u>-0.9%</u>
Pago Pensiones	0.4%	0.4%
<u>VIII. FINANCIAMIENTO EXTERNO NETO</u>	<u>-0.1%</u>	<u>0.1%</u>
1. Desembolsos de préstamos	0.2%	0.3%
2. Amortizaciones de préstamos	-0.2%	-0.2%
<u>IX. FINANCIAMIENTO INTERNO NETO</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.4%</u>
<u>X. BRECHA NO FINANCIADA</u>	0.0%	0.0%
PRODUCTO INTERNO BRUTO ==>	23,786.8	24,948.3

Fuente: Ministerio de Hacienda, Banco Central de Reserva, Instituciones Autónomas.

**Anexo 3: Ejecución Ingresos del Gobierno Central a marzo 2012-2013
(Millones US\$)**

TRANSACCIONES	Ejec.	Ejec.	Variación	
	2012	2013	Abs.	%
<u>I. INGRESOS CORRIENTES AJUSTADOS</u>	<u>938.5</u>	<u>954.2</u>	<u>15.7</u>	<u>1.7</u>
A. Tributarios (Incluye Contrib. Especiales)	<u>891.0</u>	<u>921.7</u>	<u>30.7</u>	<u>3.4</u>
1. Renta	282.7	323.6	40.9	14.5
2. Transf de propiedades	5.2	5.0	-0.2	-3.8
3. Aranceles	40.1	45.8	5.7	14.1
4. Consumo de Productos	36.6	34.9	-1.7	-4.6
5. Impuesto al Valor Agregado (IVA)	484.5	470.9	-13.6	-2.8
6. Otros	11.5	11.9	0.3	2.8
7. Contribuciones Especiales (Fondo Vial)	18.7	18.4	-0.4	-2.0
8. Contribuciones Especiales (Azucar)	0.2	-	-0.2	
9. Contribuciones Especiales (Turismo)	2.0	2.0	0.0	1.8
10. Contribuciones Especiales (Transporte)	9.4	9.2	-0.2	-2.0
B. No Tributarios y Otros	47.5	32.5	-15.0	-31.5
<u>II. INGRESOS DE CAPITAL</u>	<u>3.9</u>	<u>3.7</u>	<u>-0.2</u>	<u>-4.1</u>
A. Venta de Activos	0.0	-	0.0	-100.0
B. Transferencias del:	3.9	3.7	-0.1	-3.2
Resto del Mundo	3.9	3.7	-0.1	-3.2
<u>III. INGRESOS TOTALES (I + II)</u>	<u>942.4</u>	<u>957.9</u>	<u>15.6</u>	<u>1.7</u>

Fuente: Ministerio de Hacienda.

Anexo 4:
Ejecución de la Inversión Pública del SPNF a marzo 2013
(Millones de US\$ y % del PIB)

INSTITUCIONES	FINANCIAMIENTO		TOTAL
	INTERNO	EXTERNO	
Sector Público No Financiero (1+2+3)	145.7	46.8	192.5
1) Gobierno Central Consolidado (a+b+c+d+e)	26.1	40.8	66.8
a) Presupuesto Ordinario **	10.1	38.0	48.1
Organismo Legislativo	0.3	0.0	0.4
Corte de Cuentas	0.1	0.0	0.1
Ramo de Trabajo y Previsión Social	0.1	0.0	0.1
Tribunal de Ética Gubernamental	0.1	0.0	0.1
Ramo de Hacienda	0.3	0.1	0.4
Consejo Nacional de la Judicatura	0.2	0.0	0.2
Organismo Judicial	1.0	0.0	1.0
Procu. Gral. de la República	0.1	0.0	0.1
Ramo de Gobernación	0.2	0.1	0.3
Ramo de Educación	0.3	5.1	5.4
Ramo de Salud Pública	0.4	10.5	10.9
Ramo de Agricultura	0.4	1.1	1.5
Ramo de Obras Públicas	4.4	17.3	21.7
Ramo de Medio Ambiente	0.0	1.0	1.0
Defensa Nacional	0.4	0.0	0.4
Ramo de Seguridad Pública y Justicia	1.8	2.7	4.5
Ramo de Economía	0.0	0.1	0.1
b) MIREX(Inluye SETEFE)	2.6	0.0	2.6
c) FOMILENIO	2.7	0.0	2.7
d) FISDL	1.8	2.7	4.5
e) FOVIAL	8.9	0.0	8.9
2) Resto del Gobierno General	57.2	1.2	58.4
ISSS	0.7	0.0	0.7
MUNICIPALIDADES *	56.1	0.0	56.1
Otras Instituciones del RGG	0.4	1.2	1.6
CNR	0.2	0.7	1.0
UES	0.2	0.0	0.2
SECRETARÍA DE INCLUSIÓN SOCIAL	0.0	0.4	0.4
3) Empresas Públicas No Financieras	62.4	4.9	67.3
CEL	59.5	4.4	63.9
ANDA	2.9	0.4	3.4

FUENTE: Dirección General de Inversión y Crédito Público, Dirección General de Tesorería y Empresas Públicas.

Anexo 5: Saldo de la Deuda del SPNF a marzo 2012-2013
(Millones de US\$ y % del PIB)

Descripción	Saldo 2012		Saldo 2013	
	Valor	% del PIB	Valor	% del PIB
Por Deudor				
Deuda Externa	6,659.5	28.0	7,686.7	30.8
Gobierno Central	6,225.9	26.2	7,249.5	29.1
Resto del Gobierno General	87.4	0.4	91.6	0.4
Empresas Públicas No Financieras	346.2	1.5	345.6	1.4
Deuda Interna	5,454.5	22.9	5,686.1	22.8
Gobierno Central	5,454.5	22.9	5,686.1	22.8
Resto del Gobierno General	0.0	0.0	0.0	0.0
Empresas Públicas No Financieras	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	12,114.0	50.9	13,372.8	53.6
Por Acreedor				
Deuda Externa	6,659.6	28.0	7,686.7	30.8
Multilateral	3,442.1	14.5	3,609.2	14.5
BID	2,053.4	8.6	2,194.2	8.8
BIRF	1,014.5	4.3	981.7	3.9
BCIE	319.5	1.3	377.8	1.5
Otros	54.7	0.2	55.5	0.2
Bilateral	591.7	2.5	531.9	2.1
Japón (JBIC)	300.0	1.3	242.6	1.0
Alemania (KFW)	123.8	0.5	136.2	0.5
PL-480	100.8	0.4	89.5	0.4
España	58.7	0.2	56.2	0.2
Otros	8.4	0.0	7.4	0.0
Deuda Comercial	2,625.8	11.0	3,545.6	14.2
Bonos	2,617.9	11.0	3,533.5	14.2
LETES	7.9	0.0	12.1	0.0
Deuda Interna	5,454.5	22.9	5,686.0	22.8
Bonos	2,126.6	8.9	1,988.4	8.0
Fideicomisos de Obligaciones Previsionales	1,888.5	7.9	2,289.5	9.2
BCR	708.6	3.0	708.0	2.8
LETES	690.1	2.9	662.9	2.7
Otros	40.7	0.2	37.3	0.1
Total	12,114.1	50.9	13,372.7	53.6

Fuente: Ministerio de Hacienda

Anexo 7: Saldo, colocaciones y pagos de LETES 2012 a marzo 2013
(Millones de US\$)

LETES	2012		Saldo
Saldo anterior (2011)			559.3
Meses	Colocaciones	Pagos	
Enero	1.9		561.2
Febrero	70.4	65.9	565.7
Marzo	176.4	44.1	698.0
Abril	40.5	111.4	627.1
Mayo	96.2	105.7	617.6
Subtotal	385.5	327.1	
Junio	88.9	49.5	657.0
Julio	127.6	80.1	704.5
Agosto	97.4	93.8	708.2
Septiembre	90.4	78.1	720.6
Octubre	123.6	98.8	745.3
Noviembre	104.3	72.5	777.1
Diciembre	107.6	48.8	835.9
Subtotal	739.8	521.5	
Total	1,125.3	848.6	
Saldo final			835.9
LETES	2013		Saldo
Saldo anterior			835.9
Meses	Colocaciones	Pagos	
Enero	96.0	392.6	539.4
Febrero	76.4		615.8
Marzo	59.1		674.9
Total	231.5	392.6	
Saldo final			674.9

Fuente: Dirección de Política Económica y Fiscal, con base a datos de la Dirección General de Tesorería.