TRABAJANDO PARA USTED

Exposición sobre el Estado de la Hacienda Pública

Jorge Quiroz Castro

Ministro de Hacienda

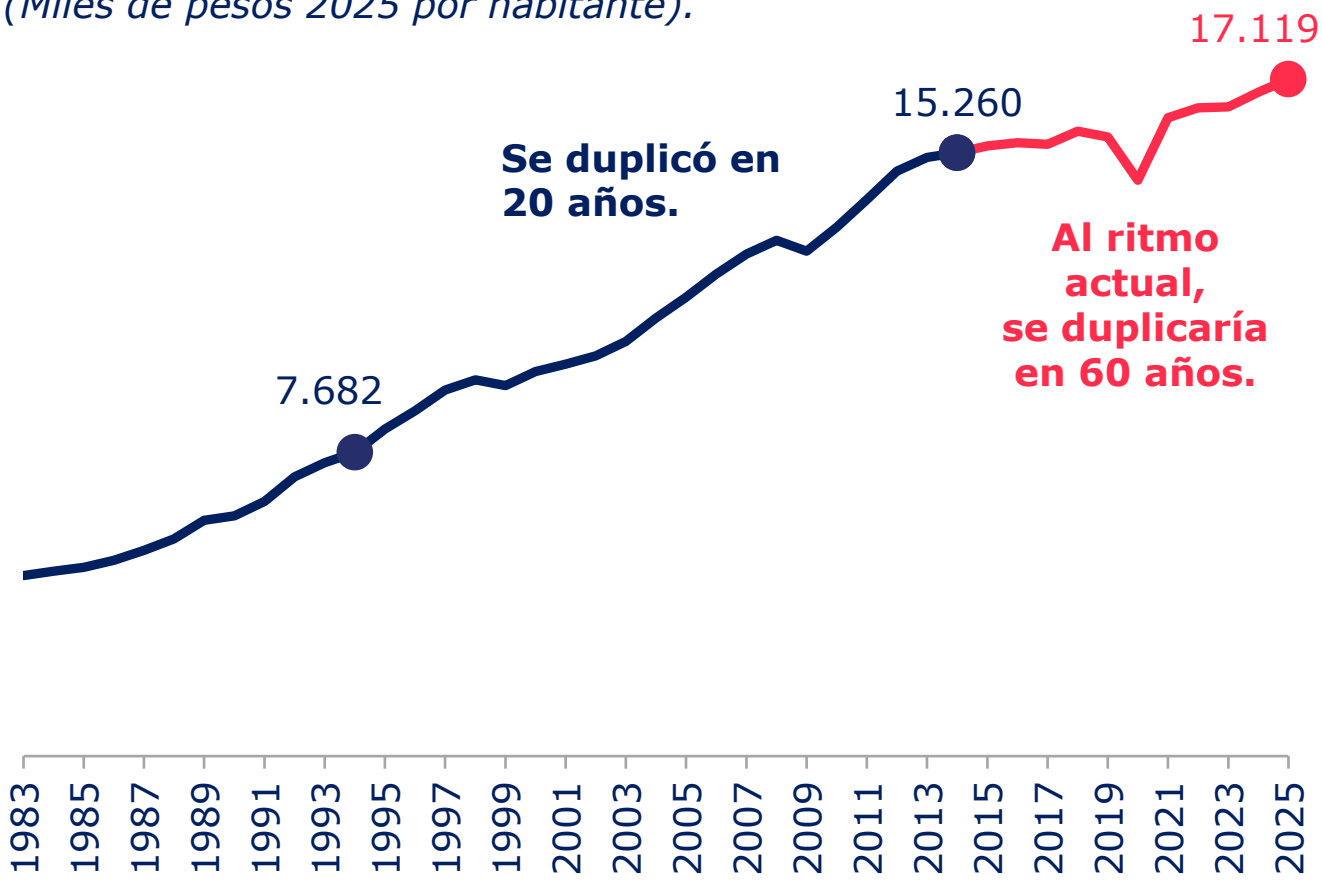
Gobierno de Chile

gob.cl

TRABAJANDO PARA USTED

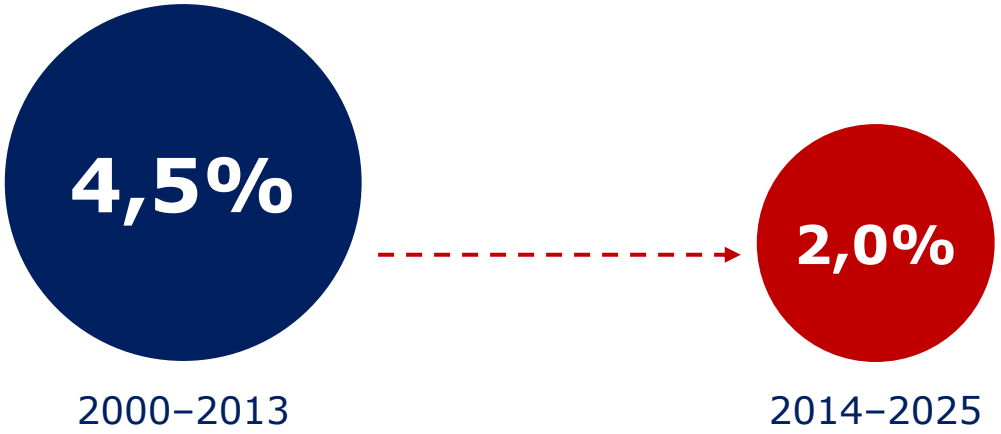
Una década de estancamiento.

Evolución PIB per cápita 1983–2025
(Miles de pesos 2025 por habitante).



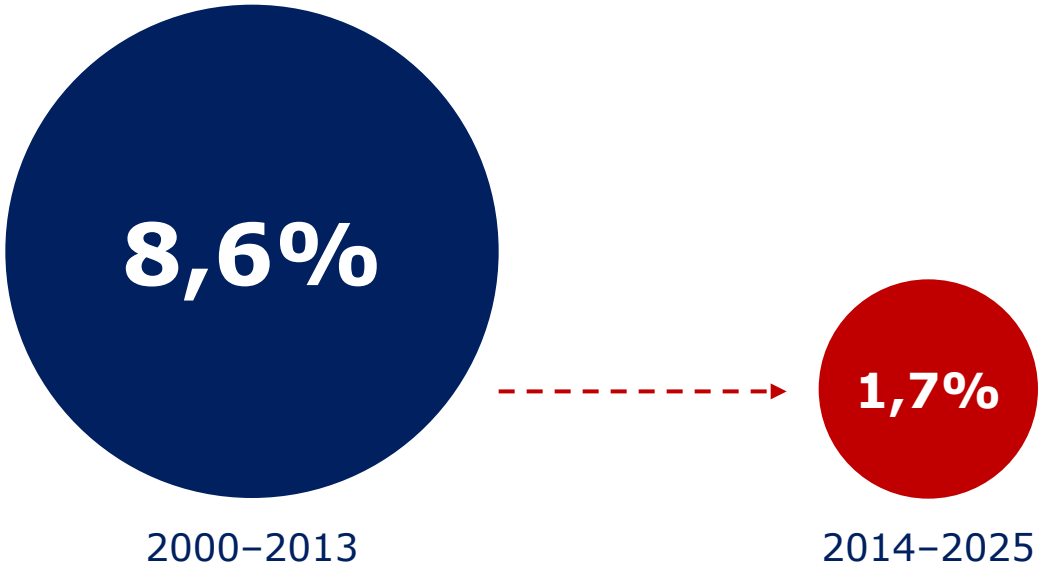
Fuentes: elaboración propia con base en datos del Banco Central de Chile y CEPAL

Crecimiento anual del PIB



El PIB crece **menos de la mitad** que antes.

Crecimiento anual de la inversión



La inversión crece a la **quinta parte de lo que crecía** antes.

Fundamentos del crecimiento.

Libertad de permiso + **Retorno** + **Dignidad**

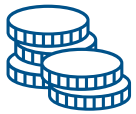
Sostenibilidad fiscal

Del marco conceptual al Programa Económico.



Facilitación regulatoria

Recupera la libertad de permiso.



Competitividad tributaria

Fortalece el retorno.



Consolidación fiscal

Restablece la sostenibilidad de las finanzas públicas.

Dignidad

atraviesa los tres pilares

Una estrategia orientada a la ejecución.

	Facilitación regulatoria	Competitividad tributaria	Consolidación fiscal
Gestión			
Decretos			
Leyes			

Una estrategia orientada a la ejecución.

	Facilitación regulatoria	Competitividad tributaria	Consolidación fiscal
Gestión	Agilización de permisos (ambientales y sectoriales)		
Decretos			
Leyes			

Una estrategia orientada a la ejecución.

	Facilitación regulatoria	Competitividad tributaria	Consolidación fiscal
Gestión	Agilización de permisos (ambientales y sectoriales)		Cobro del CAE
Decretos			
Leyes			

Una estrategia orientada a la ejecución.

	Facilitación regulatoria	Competitividad tributaria	Consolidación fiscal
Gestión	Agilización de permisos (ambientales y sectoriales)		Cobro del CAE
Decretos	Modernización OGUC		
Leyes			

Una estrategia orientada a la ejecución.

	Facilitación regulatoria	Competitividad tributaria	Consolidación fiscal
Gestión	Agilización de permisos (ambientales y sectoriales)		Cobro del CAE
Decretos	Modernización OGUC		
Leyes	**Ley para la Reconstrucción Nacional y el Desarrollo Económico y Social**		

Una estrategia orientada a la ejecución.

	Facilitación regulatoria	Competitividad tributaria	Consolidación fiscal
Gestión	Agilización de permisos (ambientales y sectoriales)		Cobro del CAE
Decretos	Modernización OGUC		
Leyes	Ley para la Reconstrucción Nacional y el Desarrollo Económico y Social **Proyecto de Ley de Reforma al Mercado de Capitales y Financiamiento de la Casa Propia**		

Tres objetivos.



Crecimiento

4%

Crecimiento anual del PIB



Desempleo

6,5%

Tasa de desempleo



Déficit estructural

1,5%

del PIB

El punto de partida

Actividad económica decreciente desde octubre de 2025.

Imacec desde octubre 2025: **Total −0,9%; no minero −0,7%**

(Variación acumulada respecto de octubre de 2025, %)

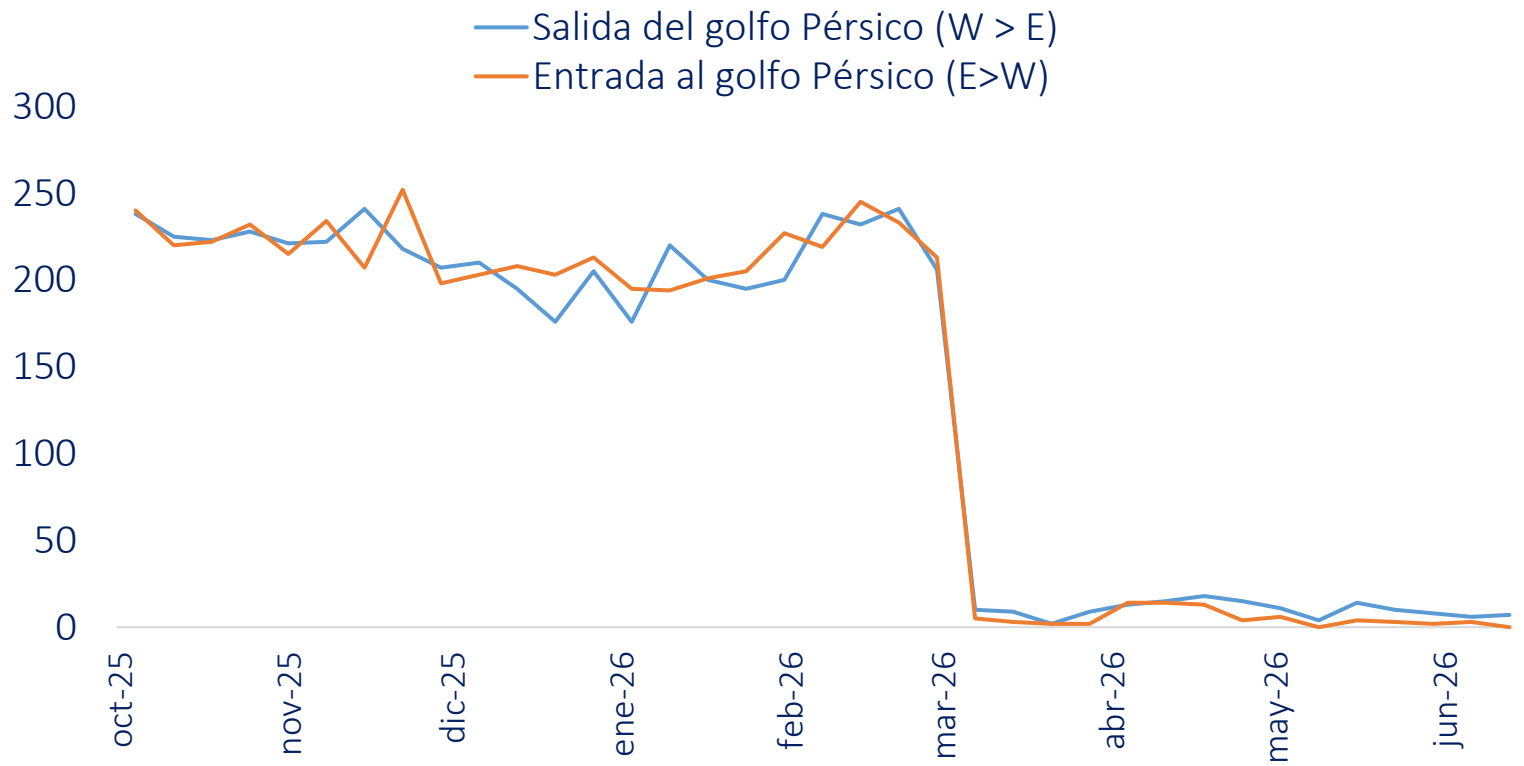


Tendencia anualizada: **Total −1,2%; no minero −0,6%**

Fuentes: elaboración propia con base en datos del Banco Central de Chile.

Mayor disrupción de suministro en el mercado petrolero mundial.

Tráfico de tanqueros en el Estrecho de Ormuz.
(Promedio móvil de 7 días)



Fuente: Ministerio de Hacienda en base a datos de Bloomberg.

Una situación fiscal estrecha.

1

Déficit estructural

3,7%

del PIB

en 2025

2,1 puntos sobre la meta de 1,6%[1]

2

Deuda bruta

+41.000

USD millones

marzo 2022 – diciembre 2025

3

Activos del Tesoro Público

46

USD millones

OATP, cierre 2025

−4.000

millones de USD

FEES 2022–2025

4

Deuda con proveedores

+40%

2021 – 2025

deuda con proveedores

5

Endeudamiento adicional

6.200

USD millones

solicitados al Congreso

Por ingresos sobrestimados y gastos subestimados

(1) Con la actualización metodológica de 2026, el balance estructural de 2025 corresponde a −3,1% del PIB.

Proyecciones iniciales en ausencia de acciones correctivas.

1

Déficit efectivo

2,9%

del PIB en 2026

Sin acciones correctivas (IFP 1T)

2

Gasto público

+3,7%

de crecimiento real en 2026

Sin acciones correctivas (IFP 1T)

La situación actual

La situación fiscal ha mejorado significativamente.

Gasto Corriente 2026 Crecimiento: marzo año-año → acumulado a agosto	6,9%	→ 3,1%	**3,8 p.p. menos en 5 meses**
Crecimiento real del gasto 2026 proyección inicial → actual	3,7%	→ 2,4%	**1,4% sin gastos extraordinarios**
Déficit efectivo, 12 meses % del PIB, marzo → agosto de 2026	2,8%	→ 1,8%	**Un punto porcentual menos que en marzo**
Déficit efectivo, cierre 2026 % del PIB, sin acciones correctivas → proyección	2,9%	→ 1,8%	**Menor déficit desde 2018, excluye 2022**

Compromiso con la responsabilidad fiscal ha sido reconocido por las clasificadoras de riesgo.

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Affirms Chile at 'A-'; Outlook Stable

Fri 18 Sep, 2026 - 15:16 ET

Fitch Ratings - Mexico City - 18 Sep 2026: Fitch Ratings has affirmed Chile's Long-Term Foreign Currency Issuer Default Ratings (IDRs) at 'A-' with a Stable Rating Outlook.

A full list of rating actions appears at the end of this rating action commentary.

Chile's 'A-' rating is supported by a relatively strong sovereign balance sheet, with government debt/GDP below that of peers. The ratings also reflect Chile's solid governance and track record of credible macroeconomic policies centered on an inflation-targeting regime and flexible exchange rates. These strengths are balanced by per-capita income that Fitch projects will remain low relative to peers, high commodity dependence, and relatively weak external debt and liquidity metrics.

S&P Global
Ratings

Research

Chile 'A/A-1' Foreign Currency Ratings Affirmed; Outlook Remains Stable

September 24, 2026

Overview

- The new administration aims to correct Chile's fiscal imbalances and drive economic expansion.
- While the fiscal consolidation path will be more protracted than initially anticipated, stronger economic growth thanks to high copper prices will support Chile's credit profile.
- We affirmed our 'A/A-1' foreign currency and 'A+/A-1' local currency sovereign credit ratings on Chile.
- The outlook remains stable and reflects stabilizing the debt burden through fiscal correction and stronger growth.

Se ha prolongado la caída observada desde octubre de 2025.

Proyección de crecimiento 2026

2,1% → 0,7%

FACTORES COYUNTURALES

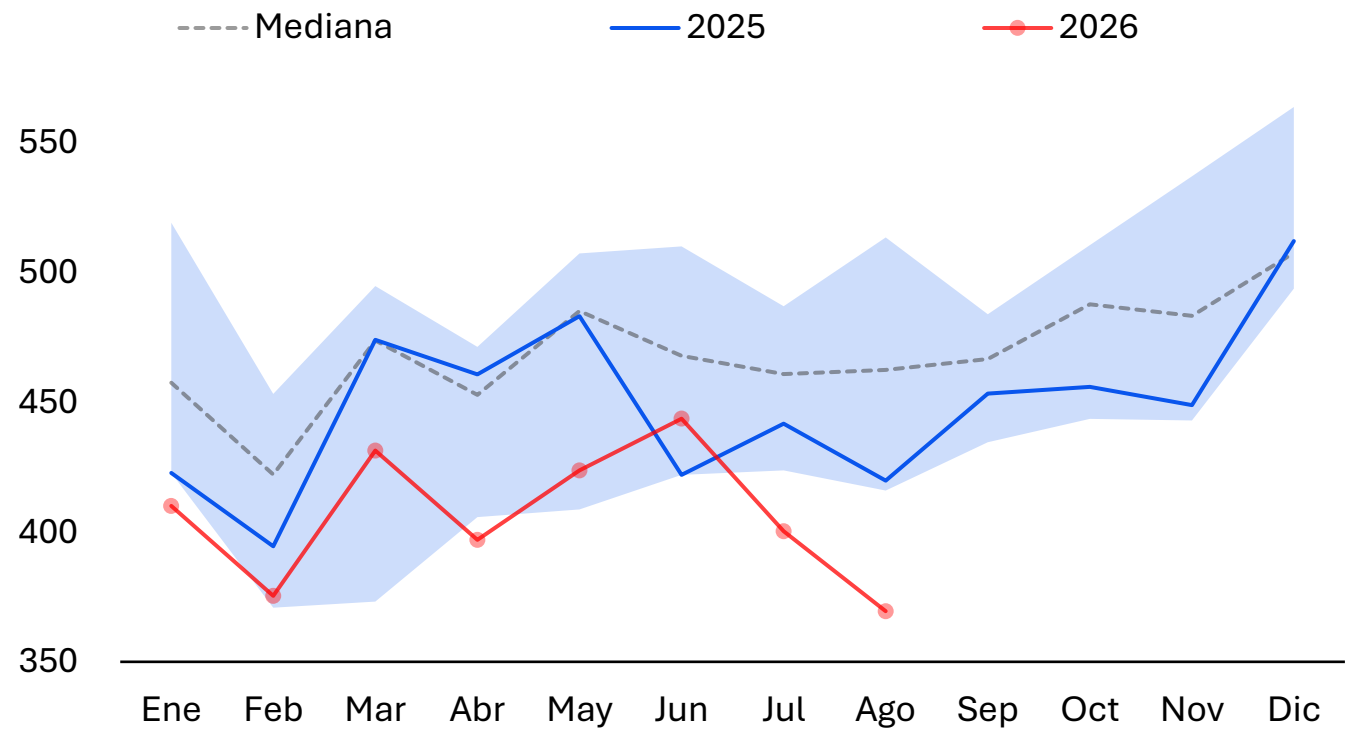
Recesión del cobre

Mayor caída de producción del siglo: 2026 sería el año más bajo desde 2003. Resta al menos 1 punto al PIB.

Fenómeno de El Niño

El más intenso de los últimos 30 años.

Producción mensual de cobre, Miles de Toneladas Métricas Finas. (banda: rango 2014–2025)



Fuentes: elaboración propia con base en datos de Cochilco

Lo que sigue

Perspectivas auspiciosas para 2027.

Proyección de crecimiento del PIB 2027

3,3%

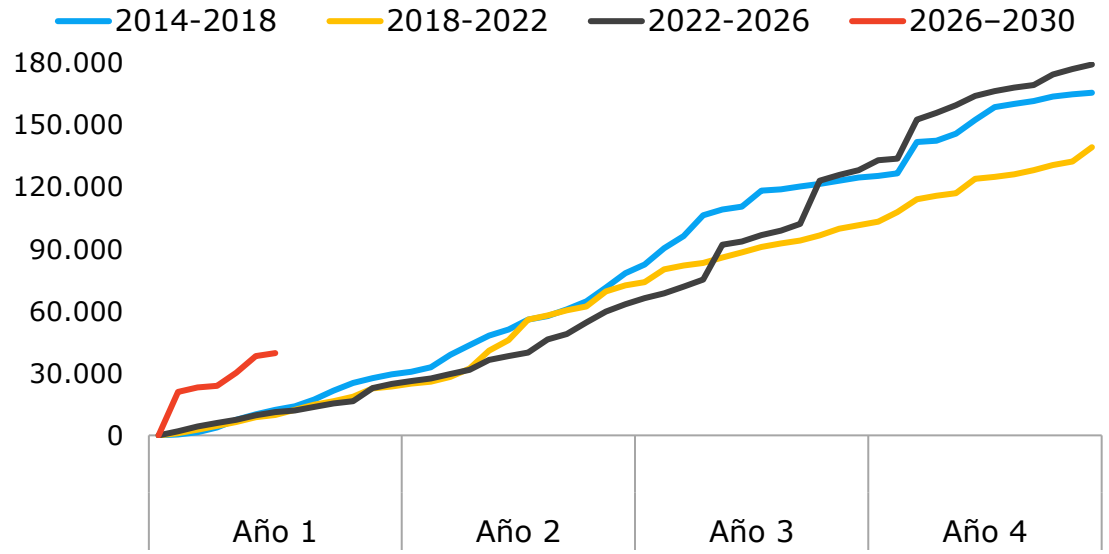
Fuentes: Ministerio de Hacienda, Informe de Finanzas Públicas 3T-2026; Banco Central de Chile (BCCh), Informe de Política Monetaria septiembre 2026; S&P Global Ratings.

Señales concretas de cambio en decisiones de inversión.

39.200 millones de USD
ingresados en 151 proyectos

- ✓ Mayor monto para un período equivalente desde el inicio de una administración.

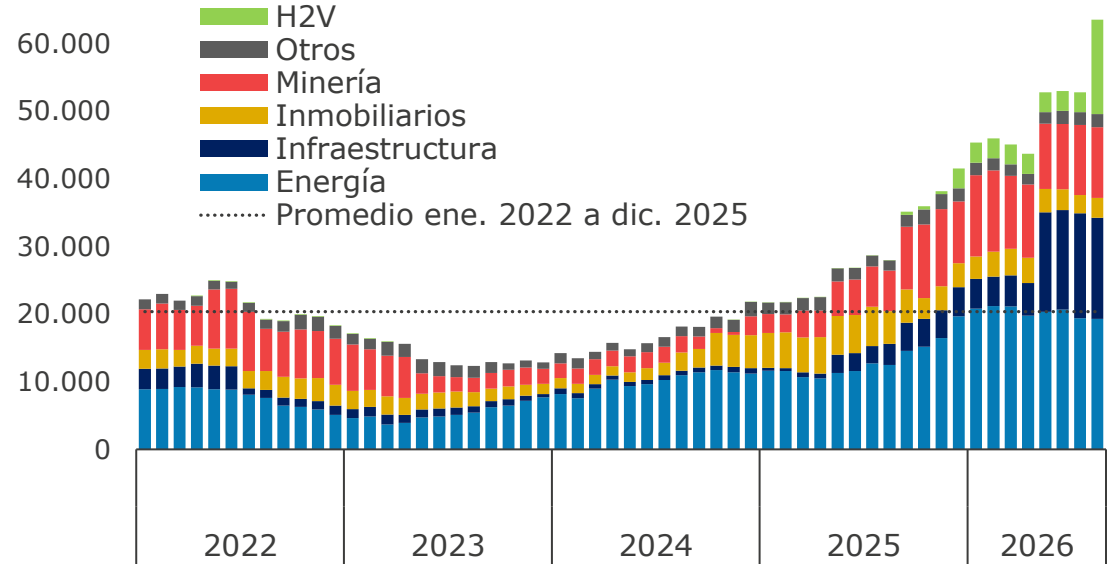
Inversión ingresada al SEIA, acumulada por gobierno, USD mm



36.500 millones de USD
aprobados en 183 proyectos

- ✓ Inversión aprobada en 12 meses móviles más que triplica el promedio 2022–2025.

Inversión aprobada en el SEIA, 12 meses móviles, USD mm

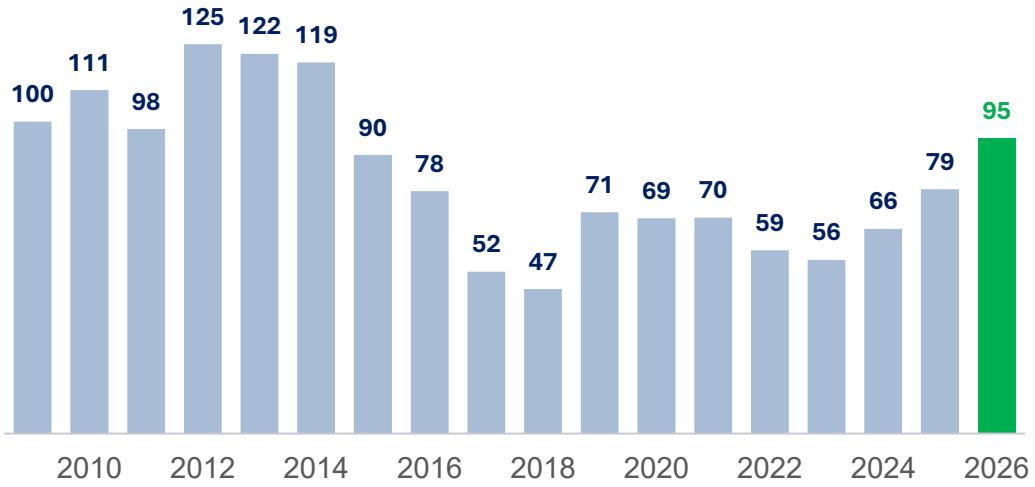


Fuente: elaboración propia con base en datos del SEIA.

Mayor proyección de inversión de los últimos 10 años.

✓ El catastro de la CBC proyecta **95 mil millones de USD** para 2026–2030.

Catastro CBC a 5 años, USD miles de millones



Proyección de Formación Bruta de Capital Fijo para 2027:

8,1%

Comparado con 1,7% anual en la última década.

Fuentes: elaboración propia con base en datos de la Corporación de Bienes de Capital (CBC); Banco Central de Chile, IPoM septiembre 2026.

Un repaso del camino recorrido

Ley para la Reconstrucción Nacional y el Desarrollo Económico y Social.

Tramitación

90 días

desde el 22 de abril

Votos a favor

	General	Particular*
Cámara	90	96
Senado	26	30

* Promedio de las votaciones

1. Simplificación de permisos

- Refuerza rectoría técnica del SEA
- Unifica vías de impugnación contra RCA
- Régimen voluntario con reducción de iteraciones en SEIA

2. Competitividad tributaria

- Tasa corporativa: 27% a 23%
- Reintegración gradual
- Invariabilidad por 10, 15 o 20 años
- Crédito tributario a empresas que exportan servicios basados en conocimiento

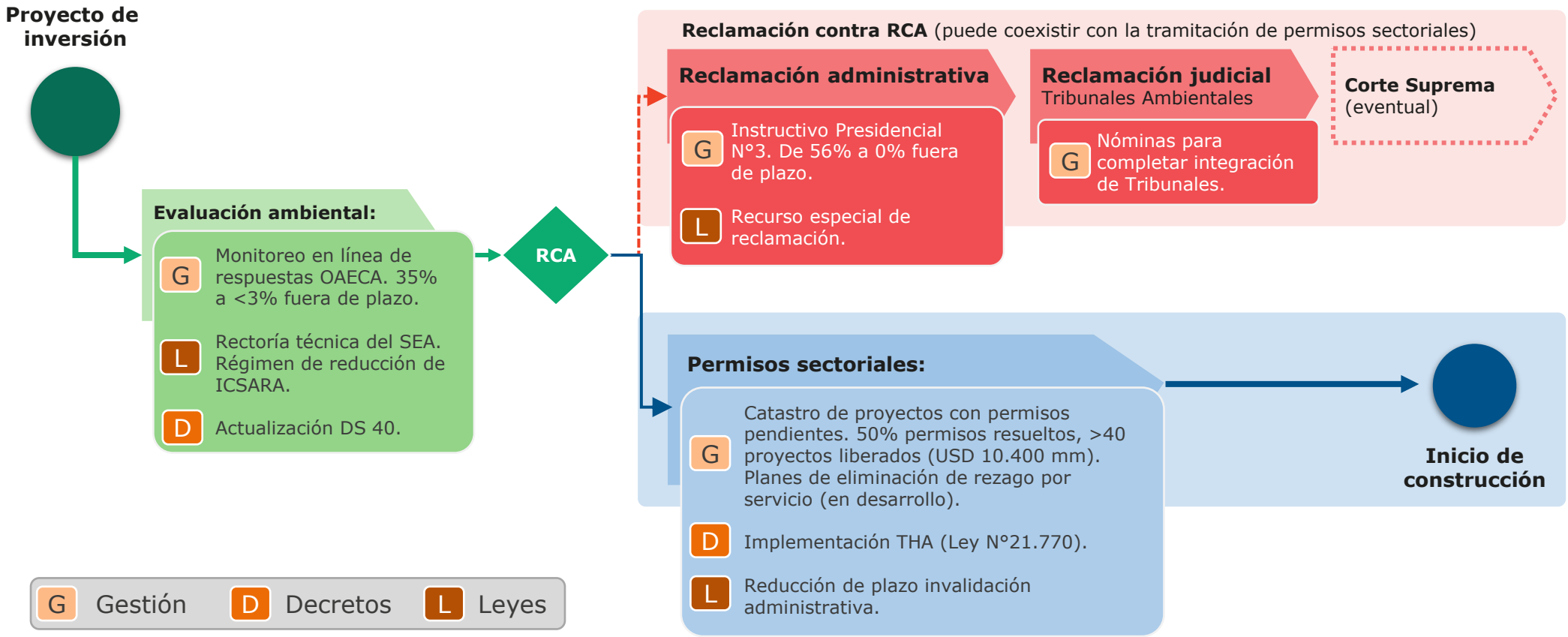
3. Contención de gastos

- Faculta el cruce de datos
- Endurece sanciones por mal uso de licencias
- Franquicia SENCE: 1% a 0,7%

4. Reactivación inmediata

- $400 mil millones: Ñuble y Biobío
- Viviendas nuevas sin IVA (1 año), DFL 2 con impuesto único
- Medidas de recaudación transitoria

Facilitación regulatoria: una estrategia integral sobre todo el ciclo de autorizaciones de inversión.



Modificación a la Ordenanza General de Urbanismo y Construcción (OGUC)

Objetivos

- Actualizar parámetros urbanísticos a la demografía actual.
- Aprovechar de manera eficiente la infraestructura urbana.

Modificaciones

1 Guarismo de densidad

4 → 2,8 habitantes por vivienda

1,4 si es cerca de metro, tren y vías.

2 Estacionamientos

Hasta 50% menos estacionamientos exigidos.

3 Conjuntos Armónicos

5.000 → 2.500 m² de terreno mínimo.

4 Reconstrucción

Permisos más rápidos en zonas de catástrofe.

Elementos complementarios de la consolidación fiscal.



Gestión integral de activos del Estado



Efectivo control accionario de Empresas públicas



Modernización del empleo público

Política de cobertura financiera

Operaciones forward

venta futura de dólares

Proyecto de ley de Reforma al Mercado de Capitales y Financiamiento de la Casa Propia.

PILAR 1

Acceso a la vivienda

- ✓ Fondo Nacional para la Vivienda (FONAVI)
- ✓ Ahorro Voluntario para la Vivienda (AVV)

PILAR 2

Acceso al capital para empresas de todo tamaño

PILAR 3

Normativa alineada a estándares internacionales

PILAR 4

Chile como centro financiero regional

Complemento:

Internacionalización del peso

Enfrentando la contingencia

Plan Chile Despega: un puente hacia la recuperación.



Transitorio: actúa entre el 4º trimestre de 2026 y comienzos de 2027, mientras las reformas maduran.

El presupuesto 2027

Proyecto de Ley de Presupuestos 2027.

Crecimiento del gasto público

+1,5% real

respecto de la ejecución proyectada 2026

Déficit estructural en 2027

1,8% del PIB

Tres prioridades de Gobierno

Reactivación y empleo

Inversión pública
continuidad en 2027

Inversión privada
motor del crecimiento

Seguridad y soberanía

≈ $7 billones
recursos para el área

+9,1%
crecimiento anual

Salud, niñez y protección de beneficios sociales

$2,5 billones
Niñez (+4,1%)

+4,7%
Presupuesto de salud

$7 billones
Pensión Garantizada Universal

A siete meses del inicio de la administración: queda mucho por hacer, pero la hoja de ruta es clara.

1

Recuperar la inversión

2

Recuperar el empleo

3

Mantener el orden fiscal

Recuperar los fundamentos para el crecimiento duradero.

TRABAJANDO PARA USTED

Exposición sobre el Estado de la Hacienda Pública

Jorge Quiroz Castro

Ministro de Hacienda

Gobierno de Chile

gob.cl

TRABAJANDO PARA USTED