

Proyecto de plan de trabajo DEM 2024

Sesión ordinaria N° 189

Dirección de Estudios Macrofiscales

15 de diciembre de 2023

Composición de los directorios por tipo de productos

Estructura ilustrativa por principales productos

<p><u>Presentaciones</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Evolución de las finanzas públicas del SPNF.• Finanzas de los gobiernos subnacionales.• Temas de coyuntura económica y fiscal	<p><u>Opinión del CF</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Informes de opinión.• Comunicados• Reportes técnicos	<p><u>Investigación</u></p> <p>Documentos de investigación.</p> <p>Notas de discusión.</p> <p>Temas de gestión y administrativos</p>
---	--	--

- Esta estructura resulta de la calendarización de actividades y productos para los directorios.
- Esta estructura no es uniforme durante el año (cambia cuando se deben presentar informes con la opinión del CF y se tienen que elaborar reportes técnicos).
- Esta estructura guarda consistencia con las funciones del CF.

Productos para el año 2024

Informes y reportes técnicos

INFORMES Y REPORTES TÉCNICOS	Mes de publicación
Opinión del CF sobre el Informe de Actualización de Proyecciones Macroeconómicas (IAPM) 2023*	Mayo 2024
Reporte técnico	Mayo 2024
Opinión del CF sobre la evolución de las finanzas públicas y el cumplimiento de las reglas fiscales durante 2023	Junio 2024
Reporte técnico	Julio 2024
Opinión del CF sobre el Marco Macroeconómico Multianual 2025-2028	Agosto 2024
Reporte técnico	Septiembre 2024

* La fecha de publicación del IAPM podría adelantarse a febrero de 2024, de acuerdo con lo anunciado por el Ministro de Economía y Finanzas.

Documentos de trabajo y Notas de discusión

- La agenda de investigación de la DEM se compone de 4 propuestas de documentos de investigación y de 5 propuestas de notas de discusión.
- Como mínimo deberían concretarse 2 documentos de investigación y 2 notas de discusión.

Conferencia internacional y otros eventos

- **Conferencia internacional: Retos de la política fiscal y rol de las**

Descripción: evento organizado por el CF con la finalidad de abrir un espacio para la discusión sobre los principales desafíos en materia de política fiscal y el rol que debieran cumplir las IFIs en el marco de su principal objetivo de promover la responsabilidad fiscal para contribuir con la estabilidad macroeconómica.

Modalidad: presencial (1 día completo con exposiciones y paneles de discusión)

- **Difusión de actividades del Consejo Fiscal en universidades y otros foros**

Fechas tentativas: segundo semestre 2024

Modalidad: presencial

Expositor: economistas de la DEM

Agenda de investigación DEM 2024

Dirección de Estudios Macrofiscales

15 de diciembre de 2023

Macroeconomía

Productos del área de macroeconomía

Modelo de proyección (1)

MODELO DE PROYECCIÓN	Fecha prevista
Ampliación del modelo de proyecciones macroeconómicas del Consejo Fiscal	2do semestre 2024

Objetivo: ampliar y mejorar el modelo de programación financiera utilizada por el Consejo Fiscal

- a) Ampliar los sectores externo y monetario con mayor detalle sobre exportaciones, importaciones, cuenta corriente, balanza de pagos, inflación, tasas de interés, créditos, etc.
- b) Implementar herramientas para mejorar la modelación del sector real a partir del uso de variables de alta frecuencia y metodologías de ciencia de datos (*Machine Learning* y *Deep Learning*).

Documento de trabajo (1)

DOCUMENTO DE TRABAJO	Fecha prevista
Impacto de los conflictos sociales sobre la inversión privada	2do semestre 2024

Objetivo: determinar el impacto de los conflictos sociales sobre la inversión minera a través de modelos econométricos que aprovechan información desagregada a nivel regional.

Incorporar sectores externo y monetario (y mejoras en el sector real) al Modelo de Proyecciones Macroeconómicas del CF

I. Motivación:

- Según el FMI, alrededor del 80% del total de Consejos Fiscales a nivel mundial tienen como una de sus funciones evaluar las proyecciones macrofiscales, y el 50% de estos cuentan con proyecciones 'propias'.

II. Objetivo y metodología:

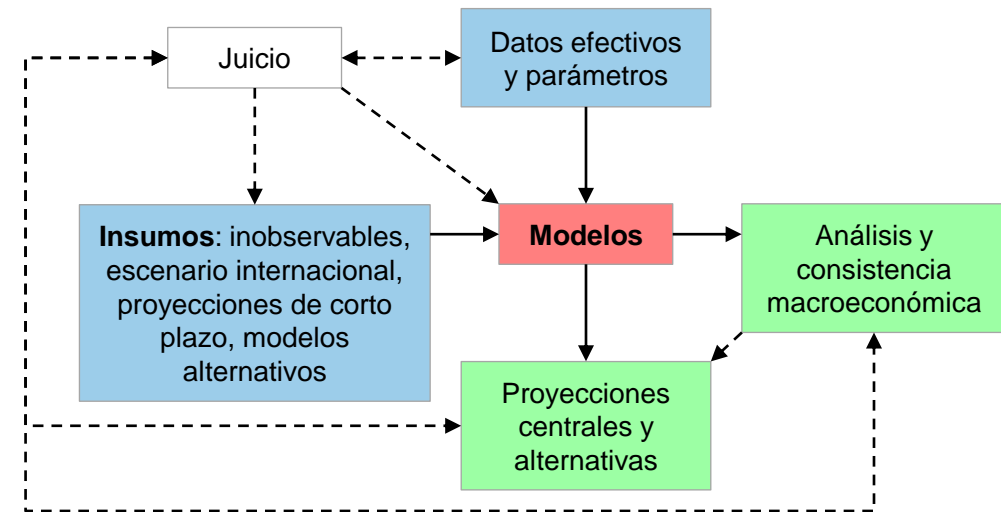
- Incluir sectores: (i) externo (detalle de exportaciones, importaciones, cuenta corriente y balanza de pagos); y (ii) monetario, bajo un esquema de metas explícitas de inflación (inflación, tasas, créditos, etc.).
- Incorporar mejoras en el sector real: (i) uso de variables de alta frecuencia y metodologías de ciencia de datos (*Machine Learning* y *Deep Learning*) para reevaluar la consistencia de las proyecciones por el lado sectorial y el lado del gasto; y (ii) evaluar el cálculo de los deflatores de cada uno de los componentes de la demanda agregada.

III. Utilidad:

- Proyectar las principales variables macroeconómicas de la economía peruana.
- Evaluar la consistencia de las proyecciones contenidas en el IAPM y el MMM.
- Simular los efectos de choques negativos y/o positivos muy específicos de la economía peruana.

IV. Productos:

- PPT para su nueva presentación (junio 2024).
- Modelo de proyección (*template*).



Impacto de los conflictos sociales sobre la inversión privada

I. Motivación:

- En un contexto en que el número de conflictos sociales activos se encuentra por encima de sus valores promedio, se vuelve necesario **evaluar los efectos de los conflictos sociales sobre la inversión minera**. Una mayor inversión minera no solo afecta el crecimiento económico en el momento en que se realiza dicha inversión, sino que también garantiza un mayor flujo de producción minera en el futuro.

II. Objetivo y metodología:

- Determinar el impacto de los conflictos sociales sobre la inversión minera, mediante la aplicación de técnicas econométricas que hagan uso de información desagregada de conflictos sociales a nivel regional con periodicidad mensual, publicada por la Defensoría del Pueblo.

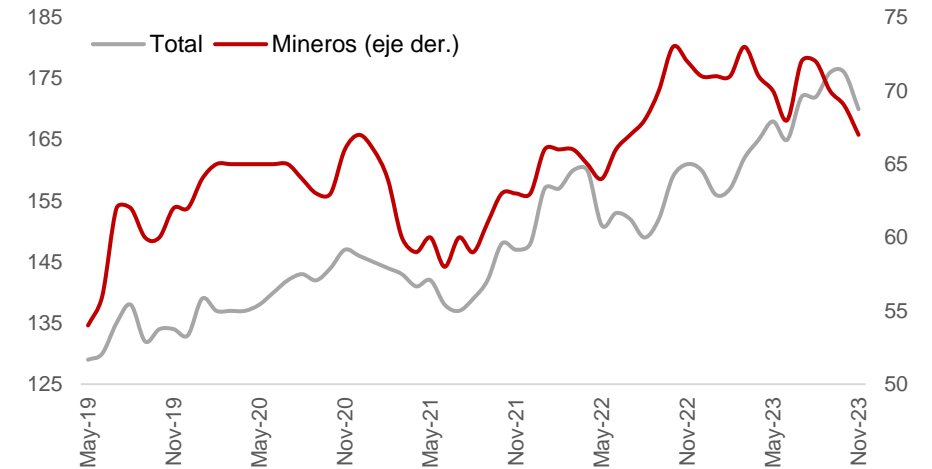
III. Utilidad:

- Conocer el rol de los conflictos sociales como determinante de la inversión minera y, por ende, del crecimiento económico, nos permitirá realizar un análisis más preciso de la sostenibilidad fiscal.
- Se contará con el set completo de análisis de **riesgos macroeconómicos** que podrían afectar la sostenibilidad fiscal.

IV. Productos:

- Recuadro en el Reporte Técnico de opinión del MMM (agosto 2024).
- Nota de discusión (noviembre 2024).

Conflictos sociales activos



Política fiscal

Productos en política fiscal

Documento de investigación (1)

DOCUMENTO DE INVESTIGACIÓN	Fecha prevista
Choques externos y políticas macroeconómicas en la economía peruana	2do semestre 2024

Objetivo: ampliar el documento de investigación “Choques externos en la economía peruana: un enfoque de ceros y signos en un modelo BVAR” para incorporar:

- a) Data posterior al COVID-19
- b) El análisis de las políticas monetarias y fiscales

Autores: Gustavo Ganiko y Alvaro Jimenez.

Documento de investigación (2)

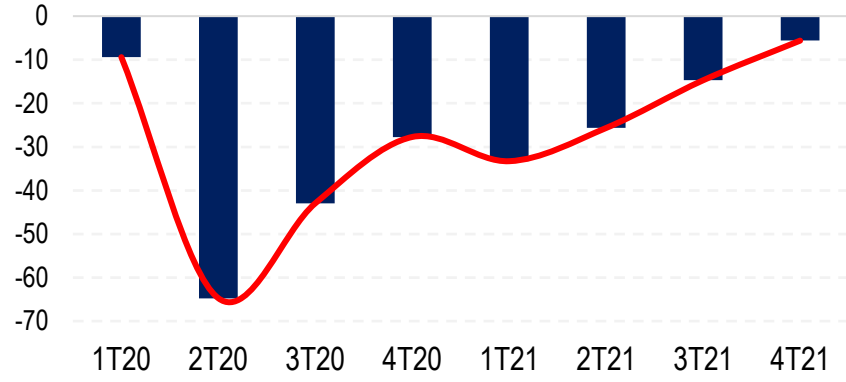
DOCUMENTO DE INVESTIGACIÓN	Fecha prevista
Modelo semi-estructural fiscal	2do semestre 2024

Objetivo: desarrollar un modelo semiestructural trimestral para el análisis de la política fiscal y la proyección de las principales variables macroeconómicas.

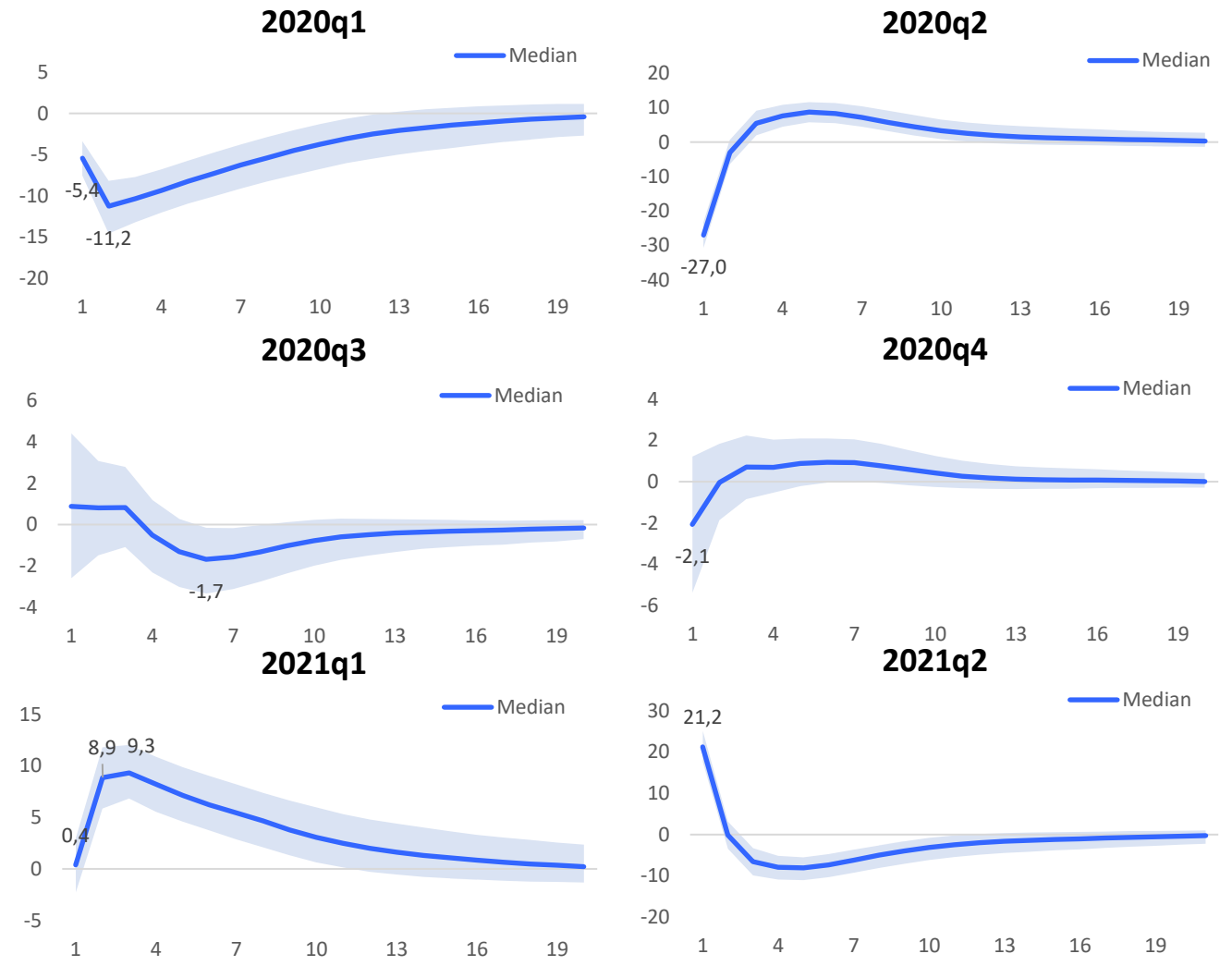
Autores: Gustavo Ganiko, Alvaro Jimenez, William Sánchez y Renato Vassallo.

Choques externos y políticas macroeconómicas: inclusión data COVID-19

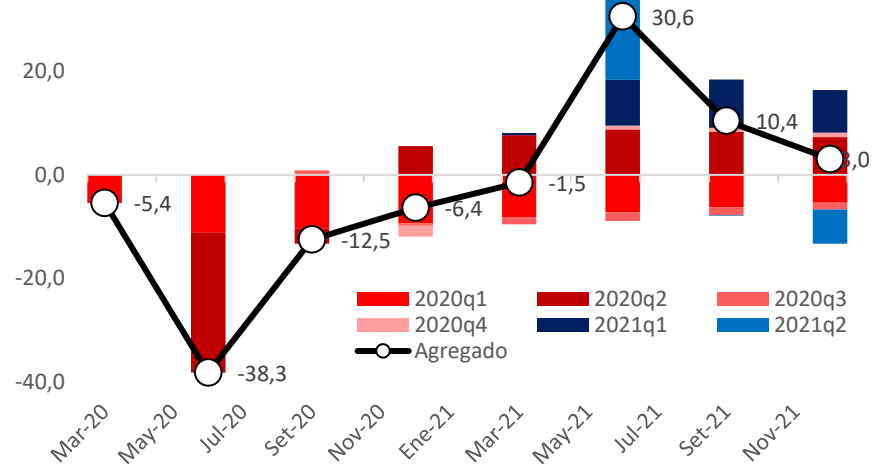
Google Mobility Index: Perú
(desviación respecto a una proyección base)



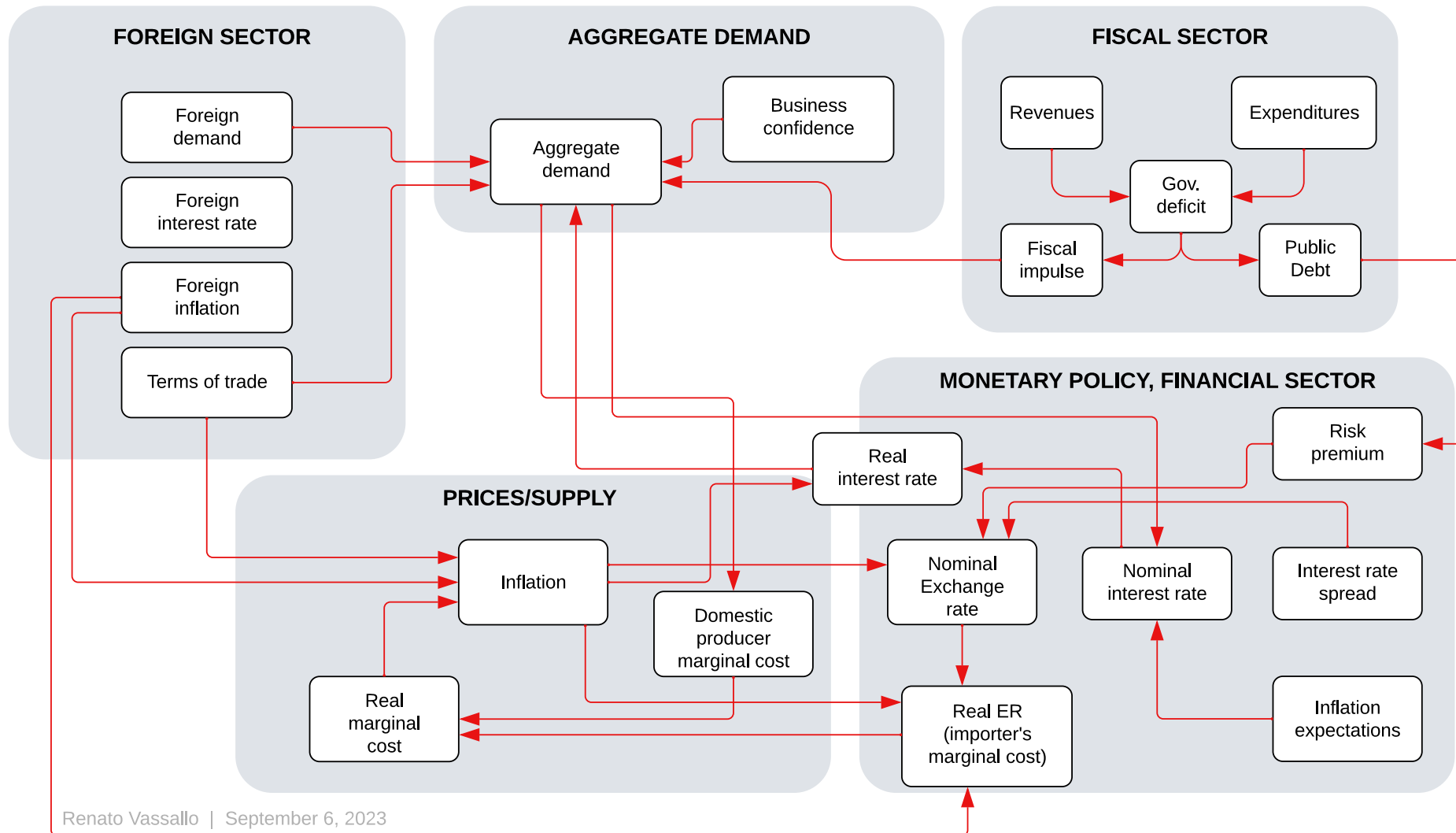
Impulsos respuesta del crecimiento del PBI a variables dummy
(puntos porcentuales)



Impacto acumulado de variables dummy sobre el crecimiento económico
(puntos porcentuales)



Modelo semi-estructural: ejemplo de estructura del modelo



Renato Vassallo | September 6, 2023

Ingresos

Productos del área de ingresos para el año 2024

Documento de investigación (1)

DOCUMENTO DE INVESTIGACIÓN	Fecha prevista
Comprobantes de pagos electrónicos y recaudación de IGV	2do semestre 2024

Objetivo: cuantificar el efecto que ha tenido la implementación del uso de comprobantes de pago electrónicos en las medianas, pequeñas y microempresas del Perú. El enfoque empírico se basa en el método de diferencias en diferencias mediante un panel balanceado de empresas, con información proporcionada por la SUNAT.

Nota de discusión (1)

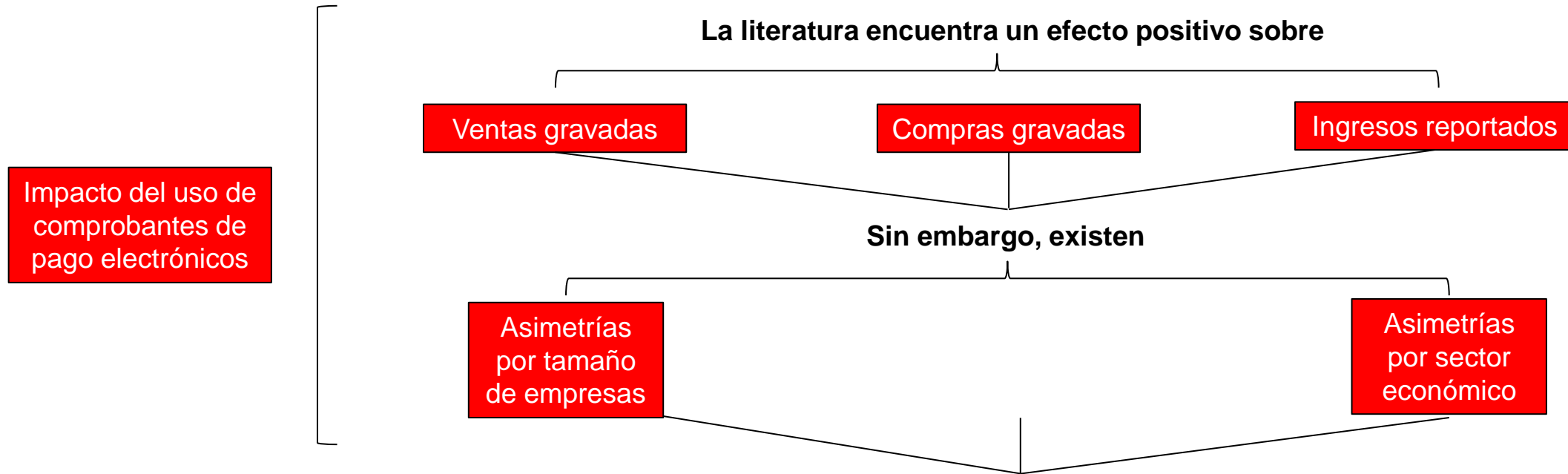
NOTA DE DISCUSIÓN	Fecha prevista
Reformas tributarias en la Alianza del Pacífico	1er semestre 2024

Objetivo: describir las principales características de los ingresos públicos y explorar las reformas tributarias implementadas en los países de la Alianza del Pacífico entre los años 2017-2022.

Comprobantes de pago electrónicos y recaudación de IGV

Objetivo del documento:

- Cuantificar el efecto que ha tenido la implementación del uso de comprobantes de pago electrónicos en las medianas, pequeñas y microempresas del Perú. El enfoque empírico se basa en el método de diferencias en diferencias mediante un panel balanceado de empresas, con información proporcionada por la SUNAT.



• Productos:

- ✓ Recuadro en reporte técnico.
- ✓ Documento de investigación.

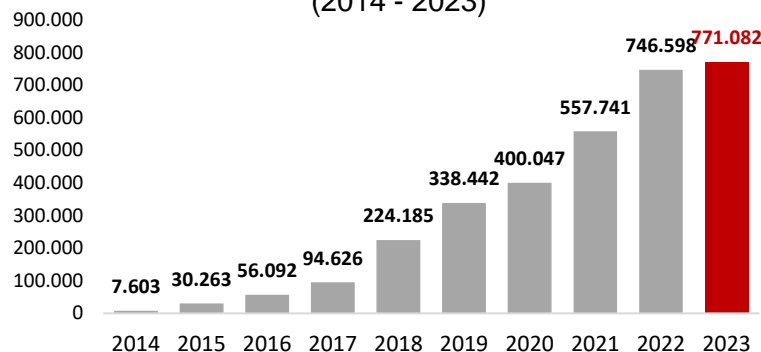
El documento se centrará en estos aspectos para un universo de empresas con ingresos menores a 350 UITs.

Comprobantes de pago electrónicos y recaudación de IGV

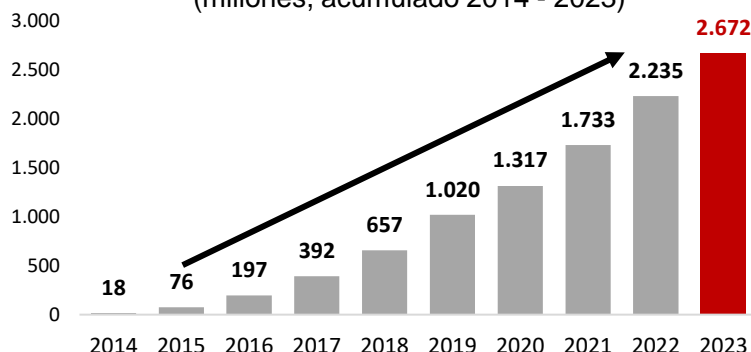
- La obligatoriedad de utilizar comprobantes de pago electrónicos en las empresas en el Perú inició en el año 2015. A la fecha, el 100% de empresas que pertenecen al régimen general, al régimen especial de impuesto a la renta y el régimen mype tributario tiene la obligatoriedad de utilizar este tipo de documentos en sus operaciones.



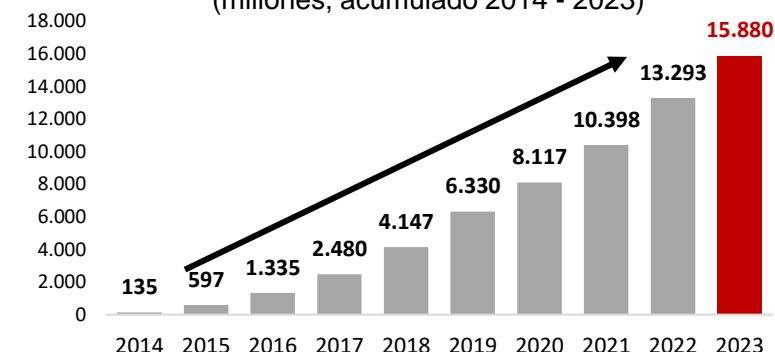
Emisores de comprobante de pago
(2014 - 2023)



Facturas electrónicas emitidas
(millones, acumulado 2014 - 2023)



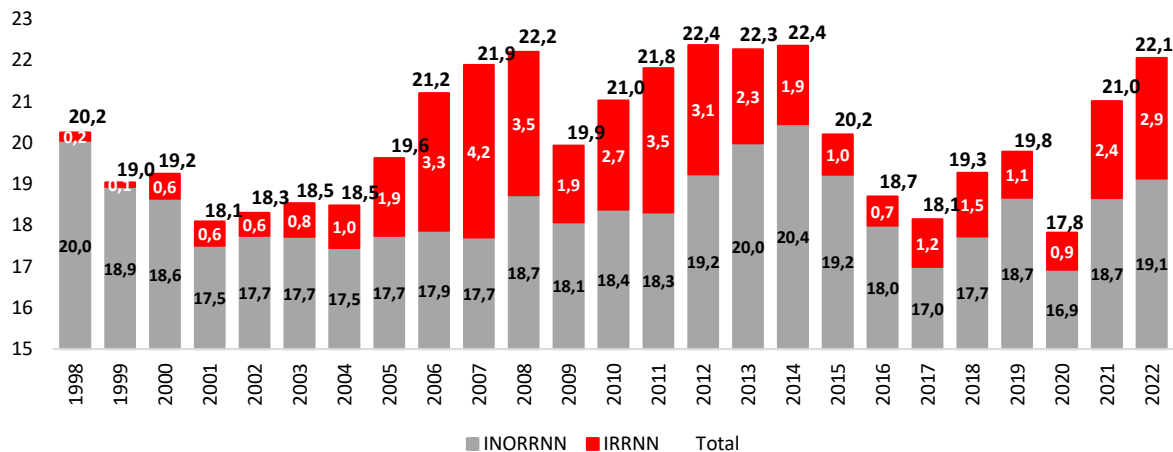
Boletas de venta electrónicas emitidas
(millones, acumulado 2014 - 2023)



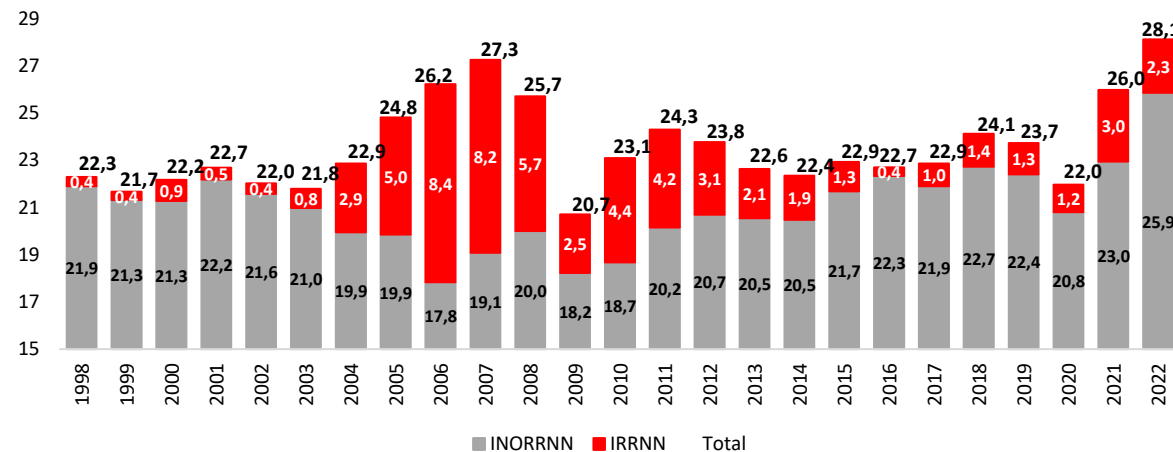
Fuente: Bellon y otros (2019) y SUNAT. Actualización DEM-STCF.

Reformas tributarias en la Alianza del Pacífico

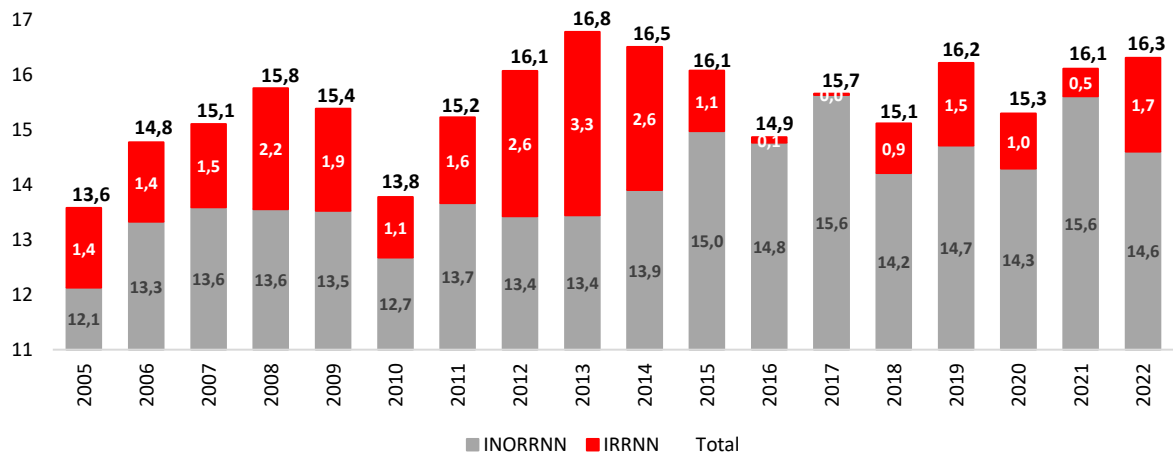
Perú: evolución de los IRRNN e INORRNN, 1998-2022 (porcentaje del PBI)



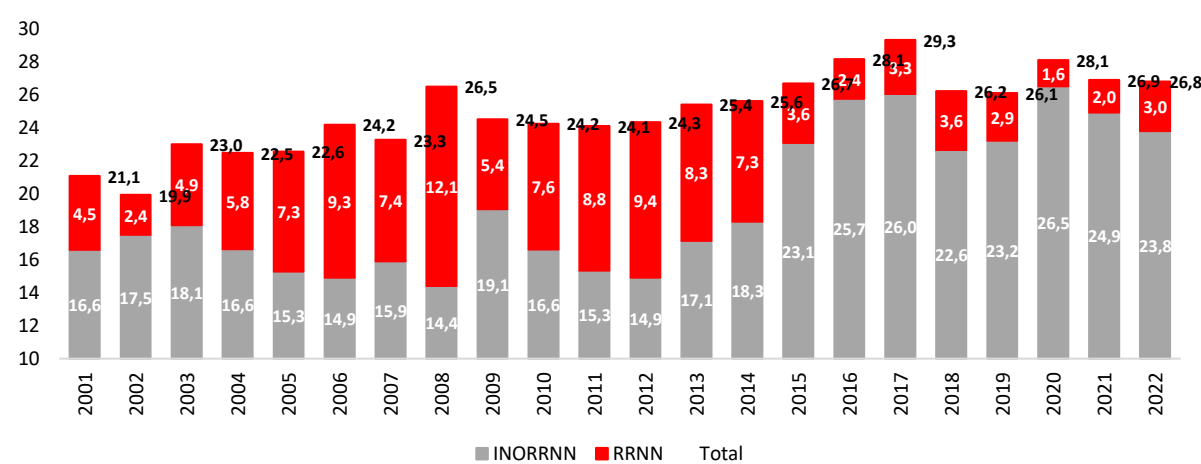
Chile: evolución de los IRRNN e INORRNN, 1998-2022 (porcentaje del PBI)



Colombia: evolución de los IRRNN e INORRNN, 2005-2022 (porcentaje del PBI)

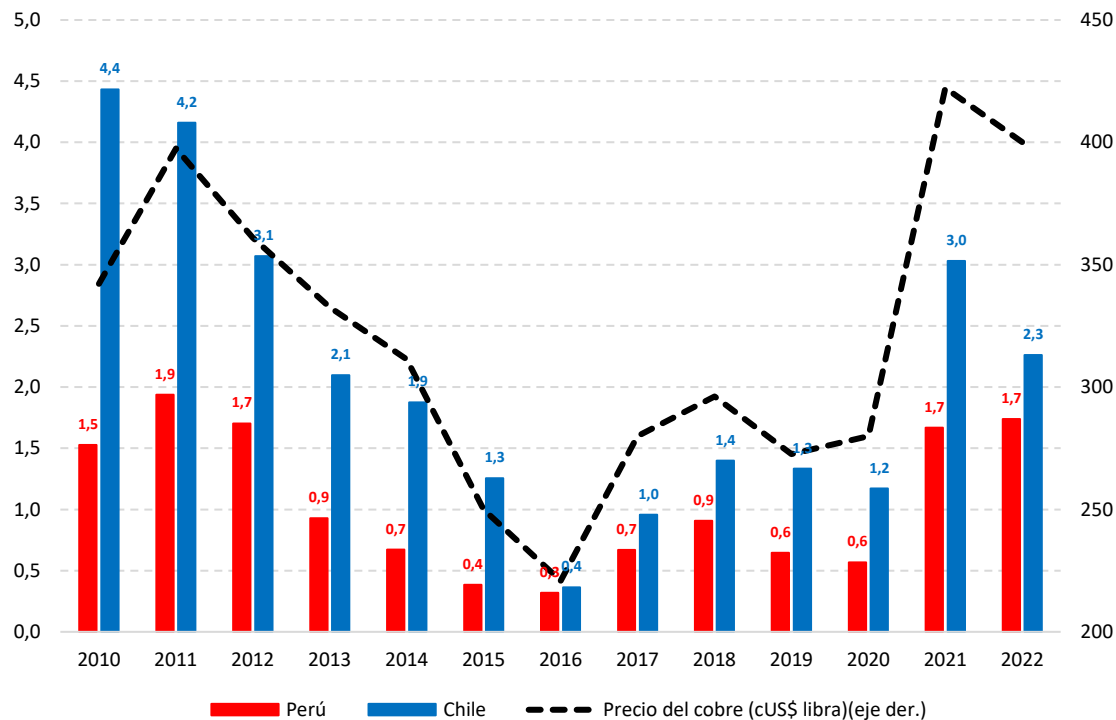


México: evolución de los IRRNN e INORRNN, 2001-2022 (porcentaje del PBI)



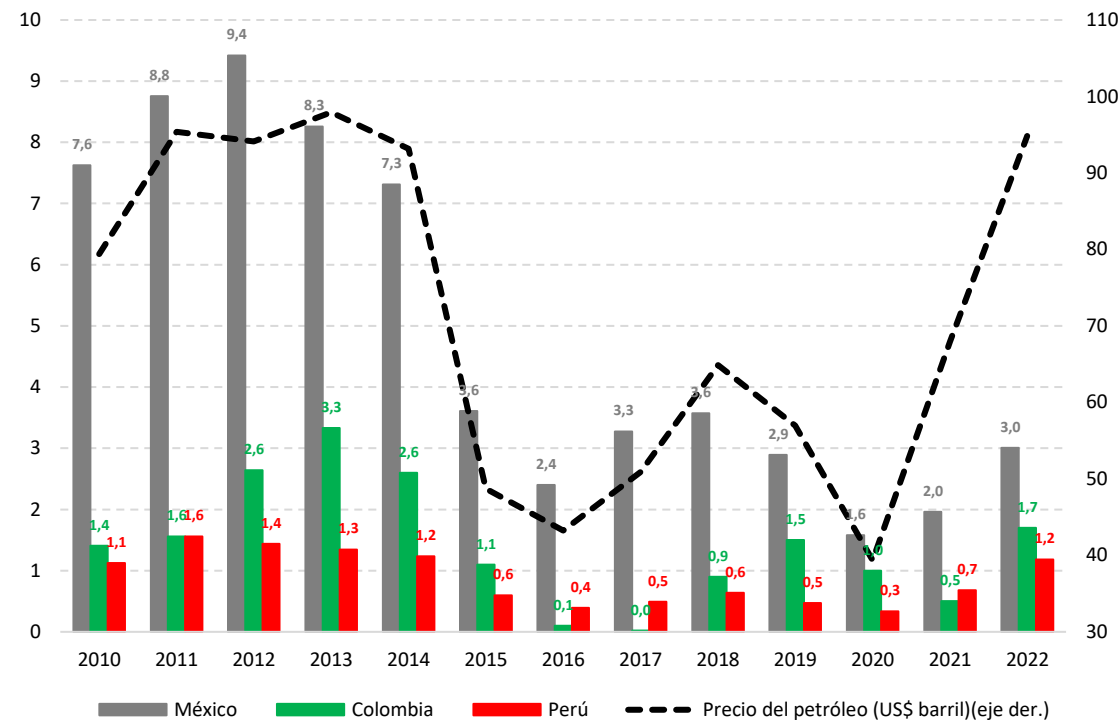
Reformas tributarias en la Alianza del Pacífico

IRRNN asociados a minería, 2010-2022
(porcentaje del PBI)



Perú: impuesto a la renta, regalías mineras, impuesto especial a la minería (IEM) y gravamen especial a la minería (GEM).
Chile: Utilidades de Cochilco, impuesto a la renta, impuesto adicional e impuesto específico a la minería.
Fuente: MEF, DIPRES, Ministerio de Hacienda y Secretaría de Hacienda. Elaboración propia.

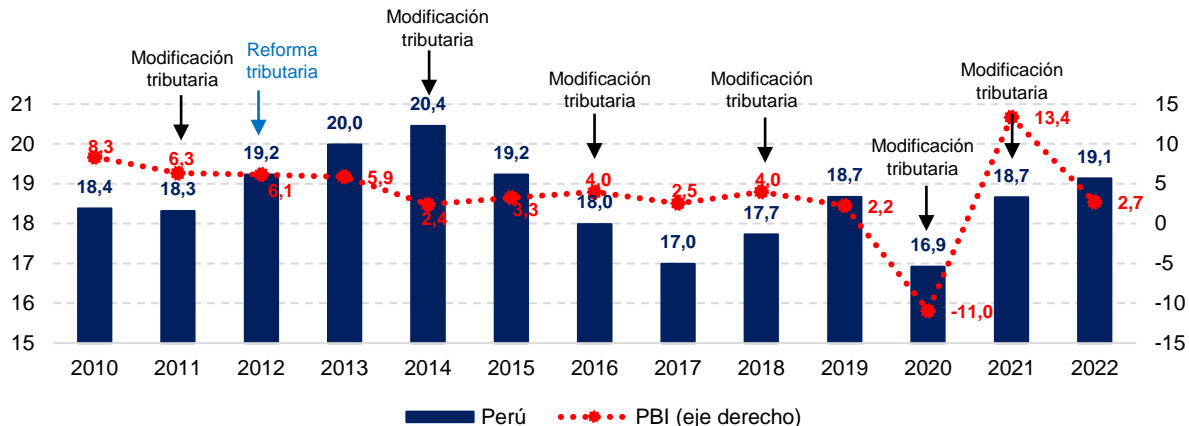
IRRNN asociados a hidrocarburos, 2010-2022
(porcentaje del PBI)



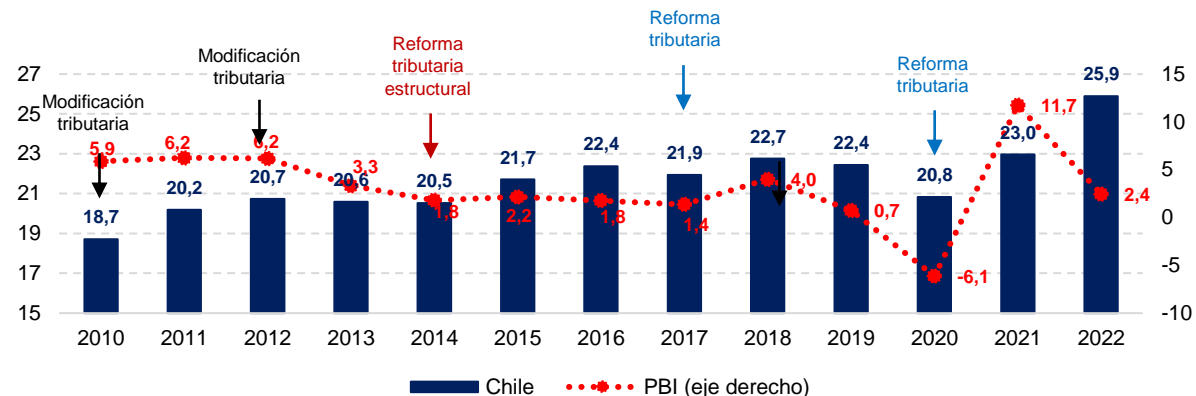
Perú: impuesto a la renta, y regalías petroleras y gasíferas.
Colombia: impuesto a la renta, transferencias de la ANH y dividendos de Ecopetrol.
México: derechos de hidrocarburos y transferencias del Fondo Mexicano del Petróleo.
Fuente: MEF, DIPRES, Ministerio de Hacienda y Secretaría de Hacienda. Elaboración propia.

Reformas tributarias en la Alianza del Pacífico

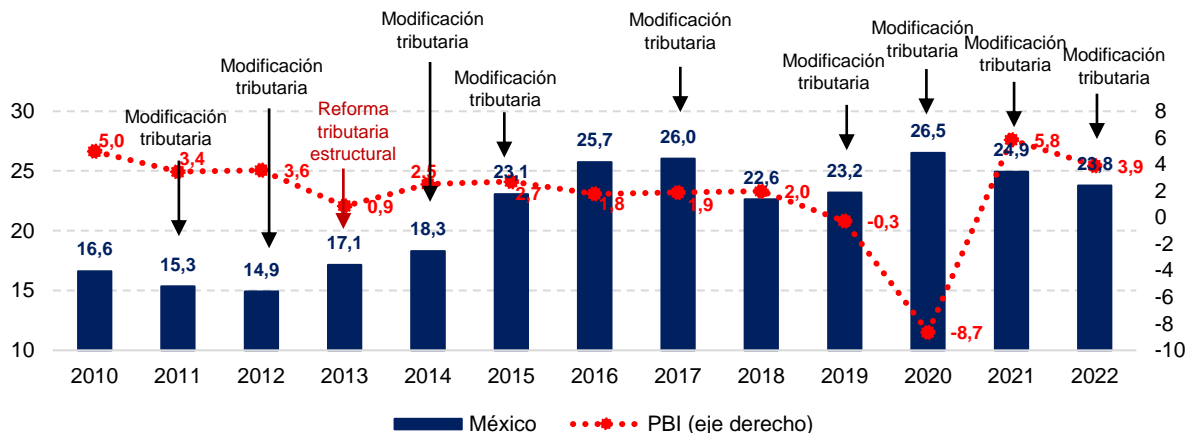
Perú: NORRNN y PBI, 2010-2022
(porcentaje del PBI y variación porcentual real)



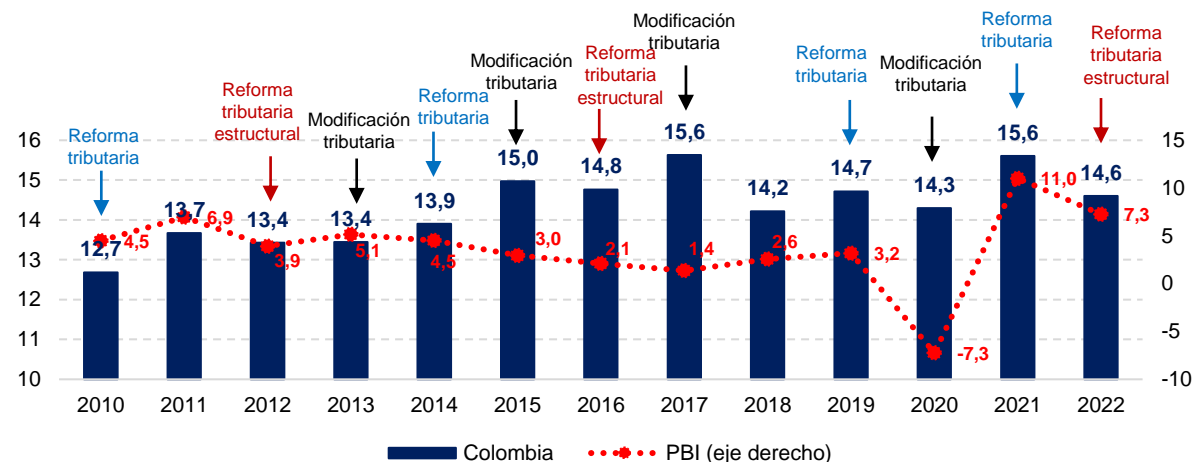
Chile: NORRNN y PBI, 2010-2022
(porcentaje del PBI y variación porcentual real)



México: NORRNN y PBI, 2010-2022
(porcentaje del PBI y variación porcentual real)



Colombia: NORRNN y PBI, 2010-2022
(porcentaje del PBI y variación porcentual real)



Fuente: MEF, DIPRES, Ministerio de Hacienda y Secretaría de Hacienda. Elaboración propia.

Gastos

Productos del área de gastos para el año 2024

Nota de discusión (1)

NOTA DE DISCUSIÓN	Fecha prevista
Costo fiscal de los Recursos Humanos del Sector Público	1er semestre 2024

Objetivo: estudiar el costo fiscal y los riesgos fiscales de los recursos humanos con plazas activas en el sector público.

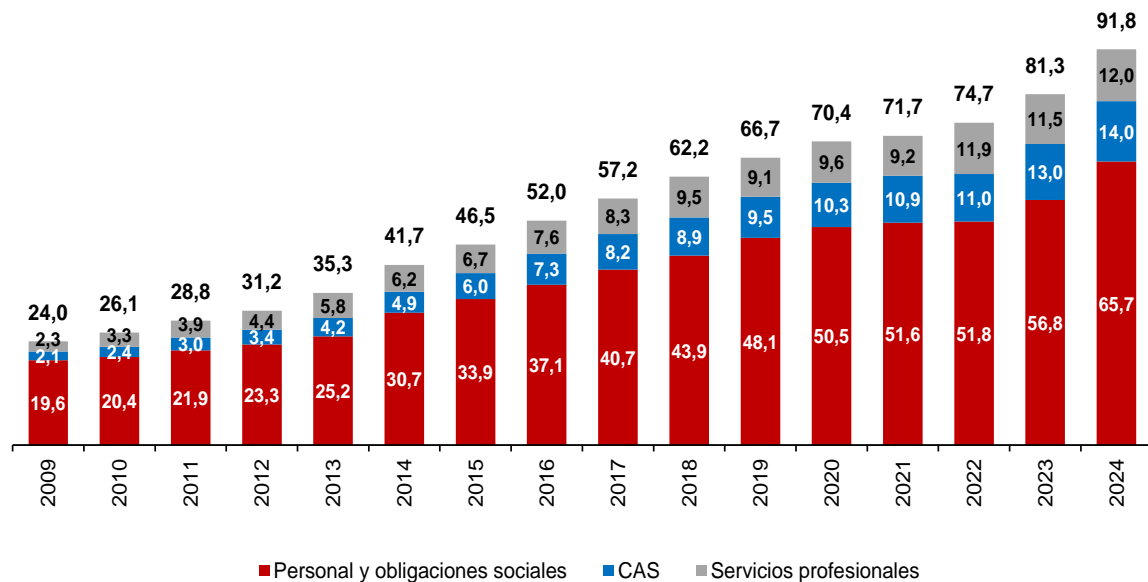
Nota de discusión (2)

NOTA DE DISCUSIÓN	Fecha prevista
Calidad del gasto público en el marco del presupuesto por resultados	2do semestre 2024

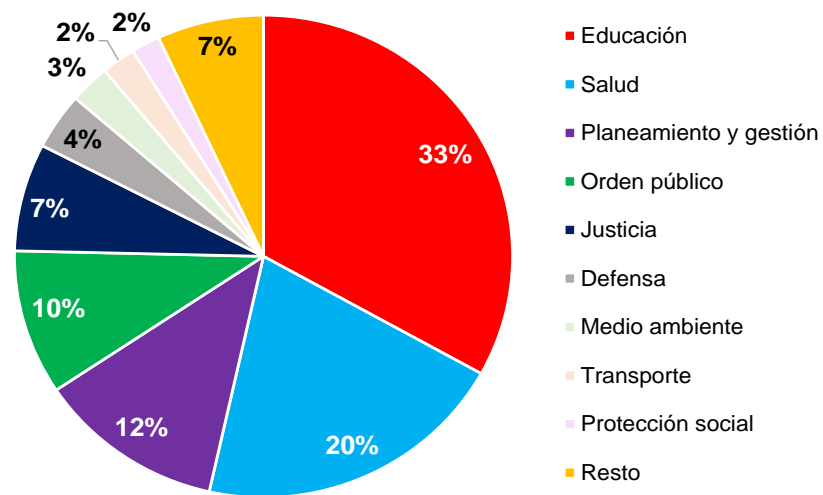
Objetivo: identificar espacios de mejora en la asignación presupuestal partiendo del análisis de los programas presupuestales en el marco del presupuesto por resultados.

El PIA de remuneraciones se ha cuadruplicado de S/ 24 mil millones en 2009 a S/ 91 mil millones en 2024.

PIA de planilla según rubro
(miles de millones de S/)



Incremento acumulado del PIA de remuneraciones por función (2009-2023)
(porcentaje del crecimiento total)

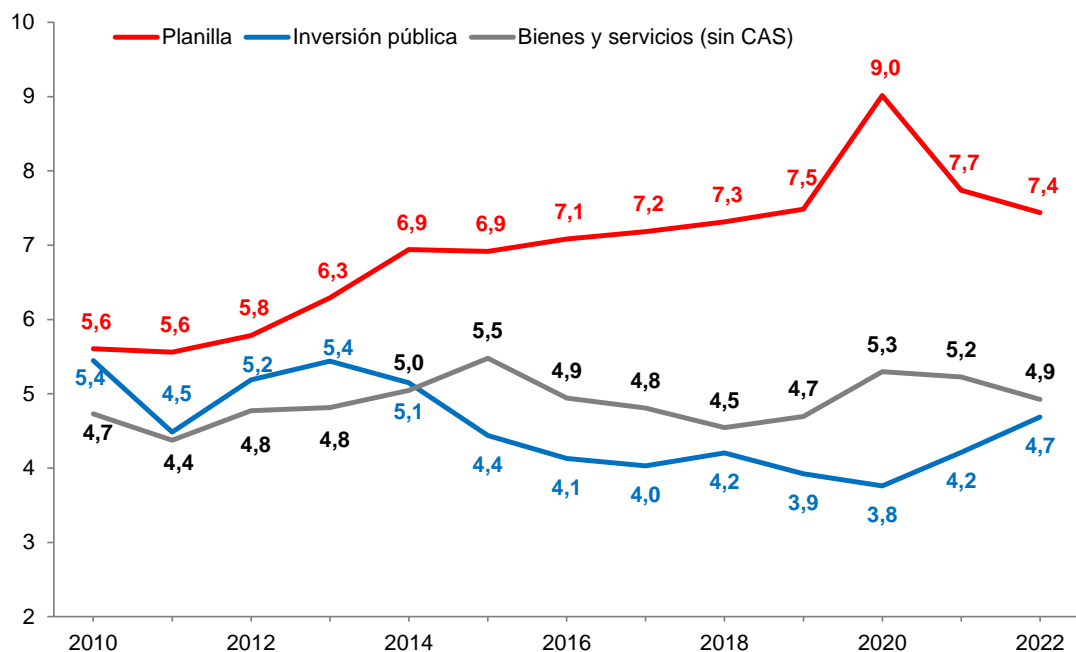


Fuente: SIAF Consulta Amigable. Elaboración: DEM-STCF.

El gasto en planilla ha mostrado una tendencia creciente a diferencia de otros agregados fiscales

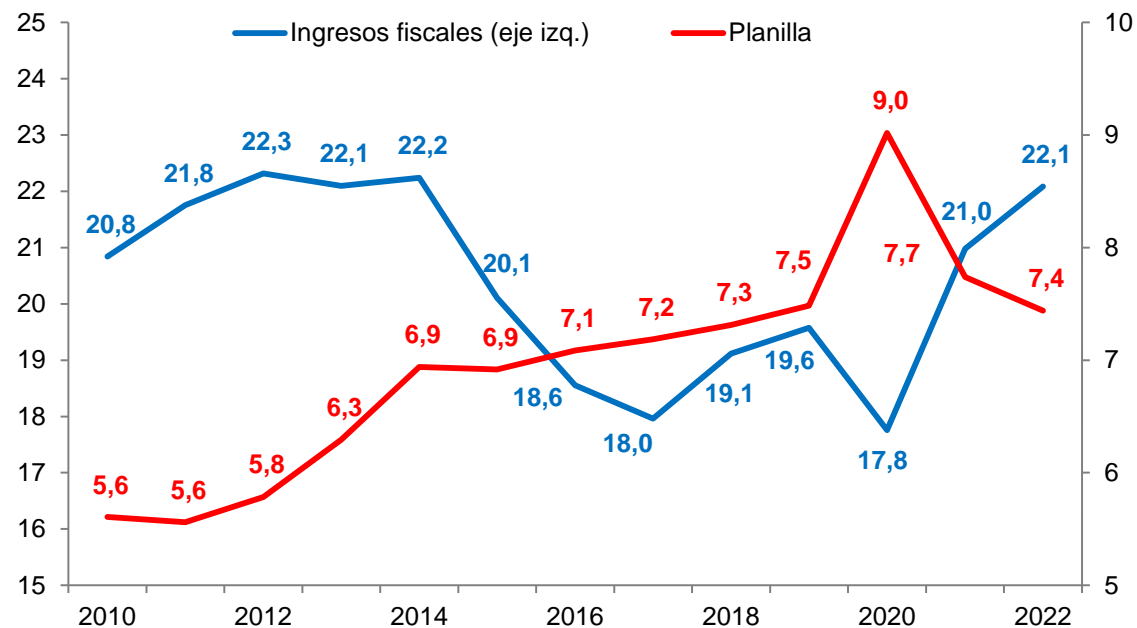
Inversión Pública y Gasto en planilla

(% del PBI)



Ingresos fiscales y Gasto en planilla

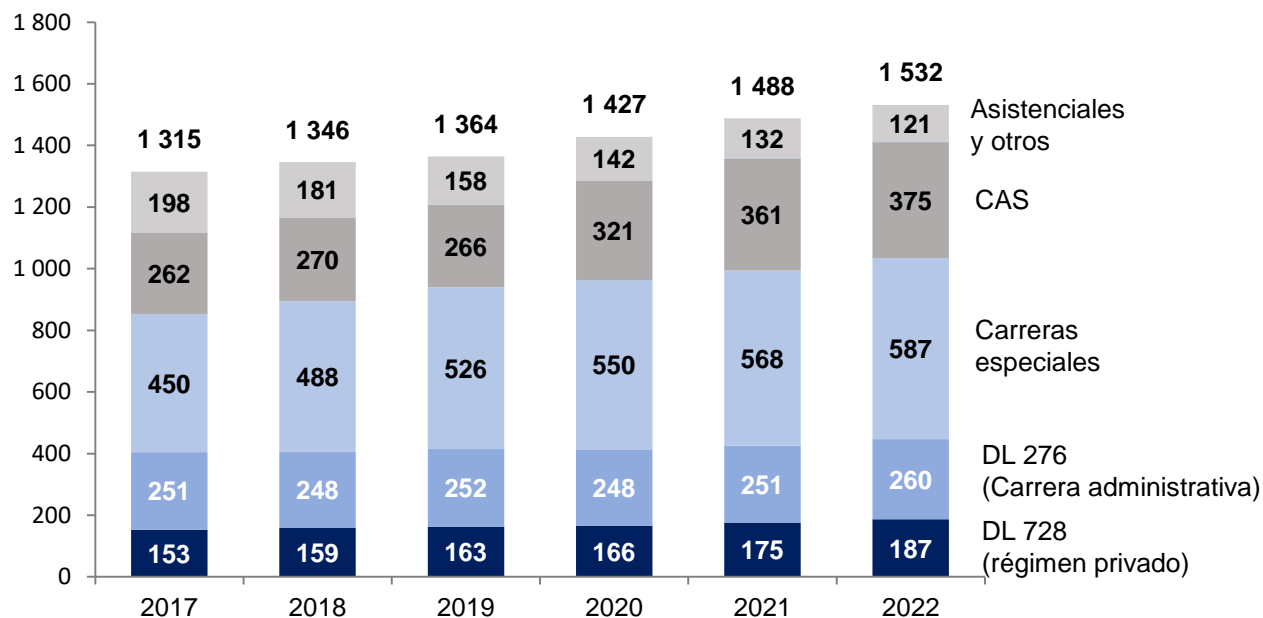
(% del PBI)



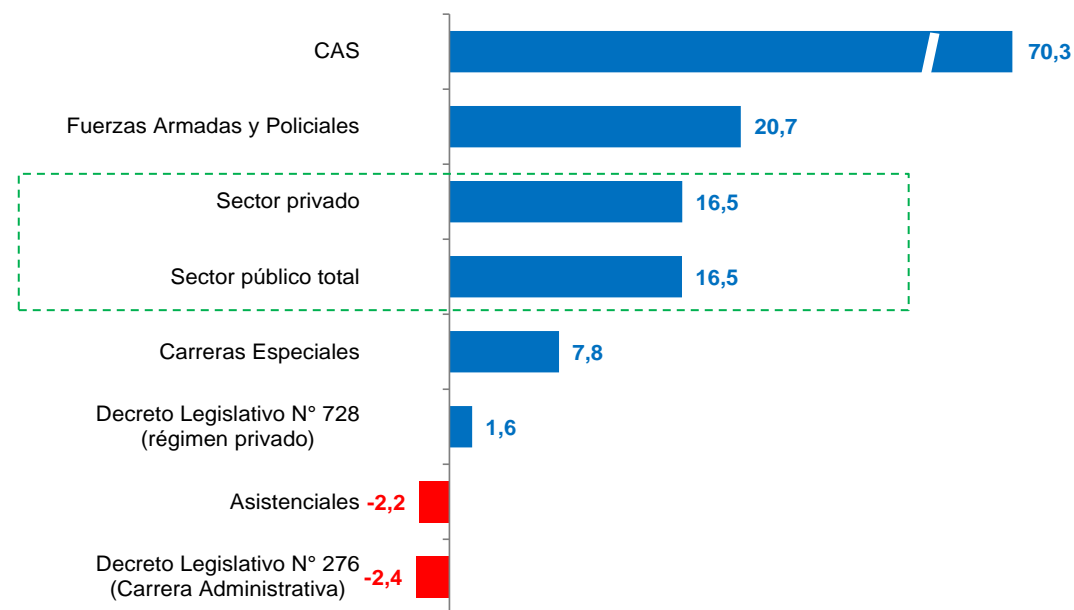
Nota: gasto en planilla es la suma de personal y CAS.
Fuente: MEF, BCRP. Elaboración propia: DEM-STCF.

Existen múltiples regímenes laborales en el sector público, lo cual genera desorden en la administración financiera

Número de trabajadores en el Sector Público, según régimen laboral
(cantidad en miles)



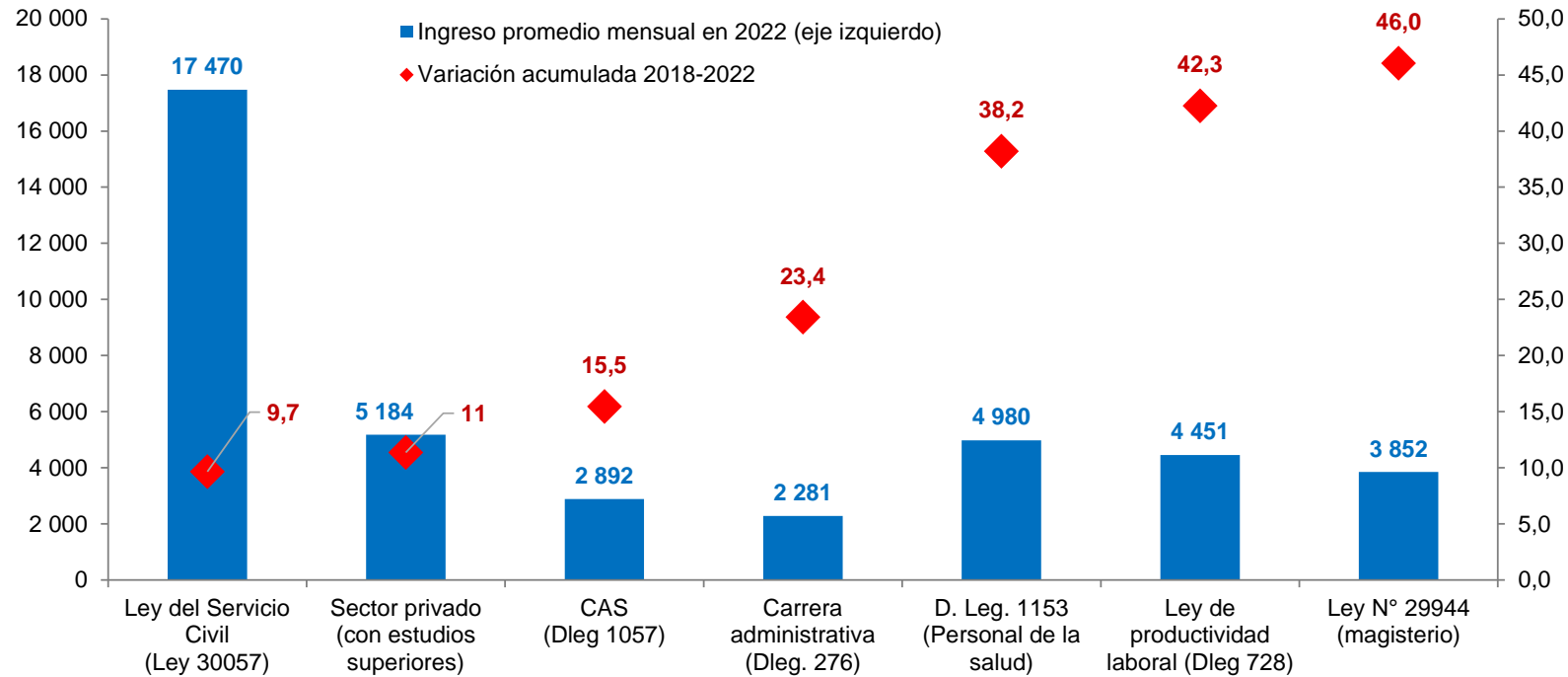
Aumento del número de trabajadores 2022 vs 2018
(Var. % acumulada)



El sistema de empleo y remuneraciones peruano es **complejo**, lo cual **dificulta la formulación y ejecución presupuestaria del gasto de los empleados públicos**, así como las proyecciones a mediano y largo plazo de los costos de personal.

El ingreso promedio mensual en el sector público se ha incrementado de manera generalizada en todos los regímenes

Ingresos promedio mensual
(Soles y variación)



En una reunión con el MEF se les indicó que la información que publican en el Informe de Estado Situacional de la AFSP no es consistente con el portal de datos abiertos del AIRHSP.

Se comprometieron en pasarnos los códigos para realizar los cálculos y nos indicaron que están por publicar más información sobre el personal del Estado.

El aumento se concentra en profesores nombrados (+46,0%), DL 728 (+42,3%), y personal de salud (+38,2-%)

Calidad del gasto público en el marco del presupuesto por resultados

1. Objetivos del documento:

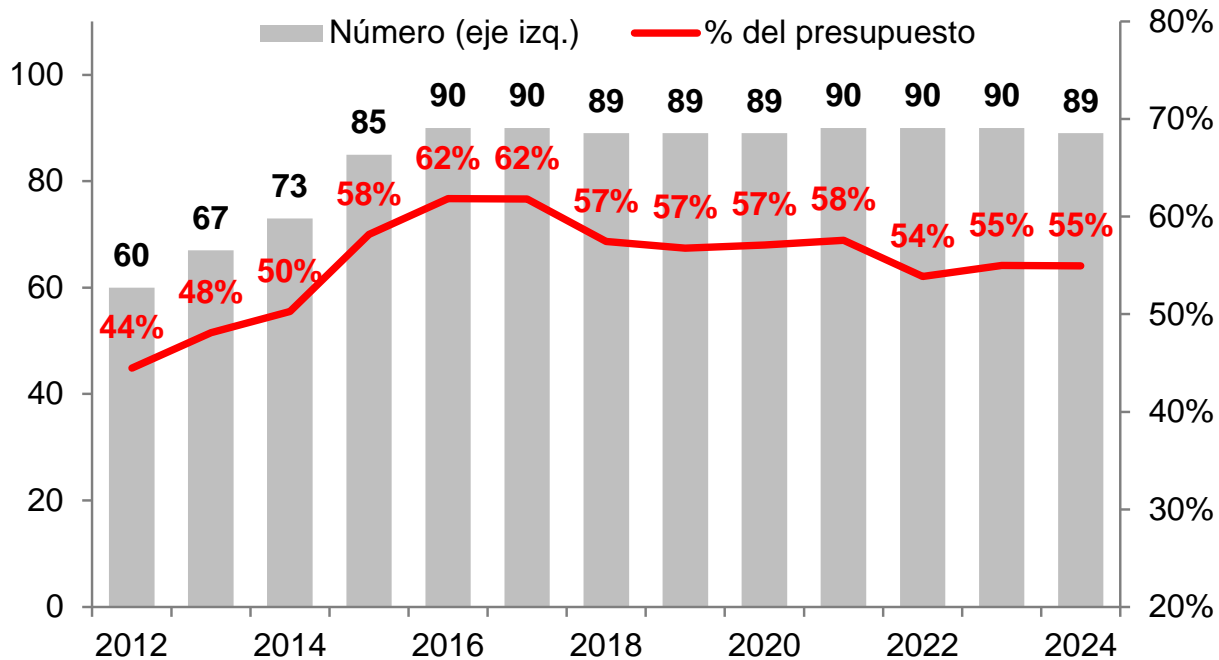
- Identificar espacios de mejora en la asignación presupuestal partiendo del análisis de los programas presupuestales en el marco del presupuesto por resultados.
- Presentar la evolución de la estrategia del presupuesto por resultados en Perú y compararlo a nivel internacional.
- Explicar el proceso de creación o desactivación de programas presupuestales como forma de operacionalizar el presupuesto por resultados.
- Presentar el cumplimiento de indicadores de desempeño.
- Mostrar evidencia del impacto de los programas presupuestales en la calidad de vida de la población.
- Analizar las evaluaciones de impacto que se han realizado en programas presupuestales.

2. Producto:

- Presentación en sesión.
- Box en Reporte Técnico.
- Nota de discusión.

Evolución de los Programas presupuestales

Programas presupuestales¹
(número y % del presupuesto)



Estructura de la estrategia de Presupuesto Por Resultados

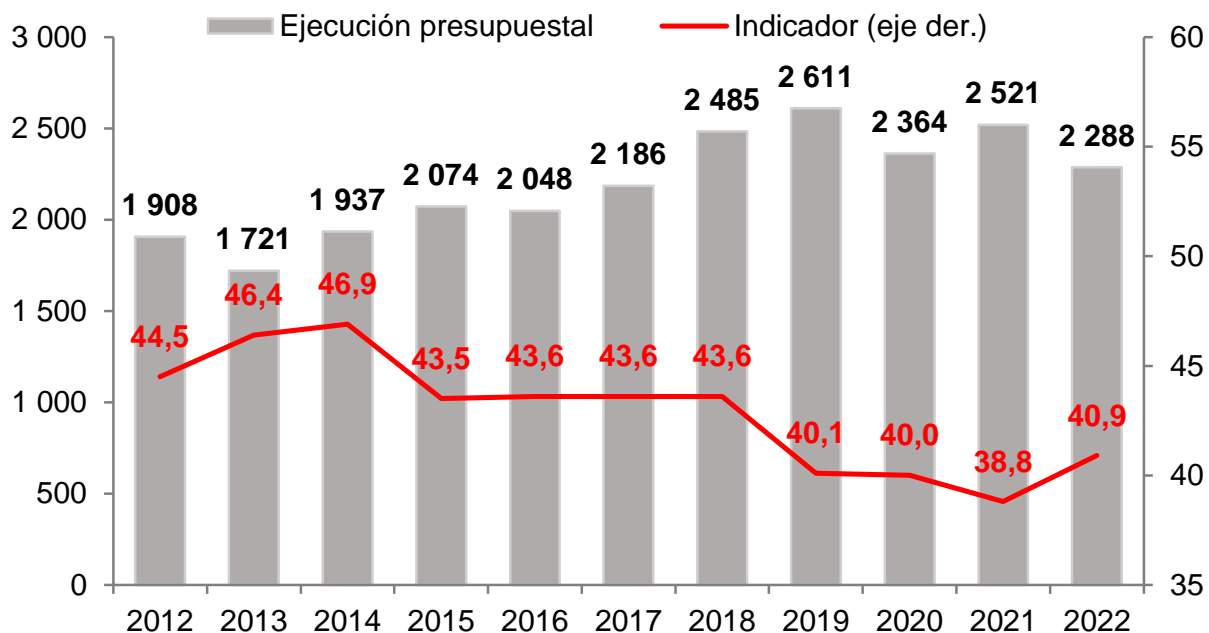
Programas presupuestales orientadas a resultados (PPoR)	Programas presupuestales institucionales (PPI)	
<ul style="list-style-type: none"> Se origina en un resultado priorizado en la ley de presupuesto. Es propuesta por el MEF en coordinación con la PCM. Diseño multisectorial liderado por viceministros, conducido por la DGPP-MEF y aprobado por resolución suprema. Basado en causalidad y evidencia científica, y de ejecución multisectorial e intergubernamental. Tiene prioridad presupuestal según la Ley General de Presupuesto Público. <p>Ejemplo: PPoR reducción de violencia contra la mujer y PPoR desarrollo infantil temprano.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Se origina en un resultado priorizado, por un sector o entidad. Carácter sectorial o institucional (solo entidades de un mismo sector o entidad). Prioriza el resultado sectorial y el objetivo estratégico institucional, propuestos por la entidad pública respectiva. Diseño y creación aprobada por resolución del titular de la entidad. 	
	<p>Sectorial (PPIS)</p> <ul style="list-style-type: none"> Logro de resultados con respecto a condiciones de interés sobre las personas o su entorno. La entrega de productos es focalizada en algún grupo poblacional. <p>Ejemplo: PPIS. Programa Nacional de Saneamiento Rural.</p>	<p>Acciones transversales (PPIAT)</p> <ul style="list-style-type: none"> Logro de objetivos estratégicos institucionales. Responde a funciones transversales, no a resultados. Entrega del producto es de carácter universal en la población. <p>Ejemplo: PPIAT Mejora del desempeño en contrataciones públicas.</p>

1/ El porcentaje del presupuesto de programas presupuestales se obtiene respecto del presupuesto total sin considerar gasto financiero, ni previsional, ni reserva de contingencia.
Fuente: BCRP, MEF. Elaboración DEM-STCF.

Relación entre la ejecución de recursos presupuestales e indicadores de desempeño

Proporción de niñas y niños de 6 a 35 meses de edad con prevalencia de anemia¹

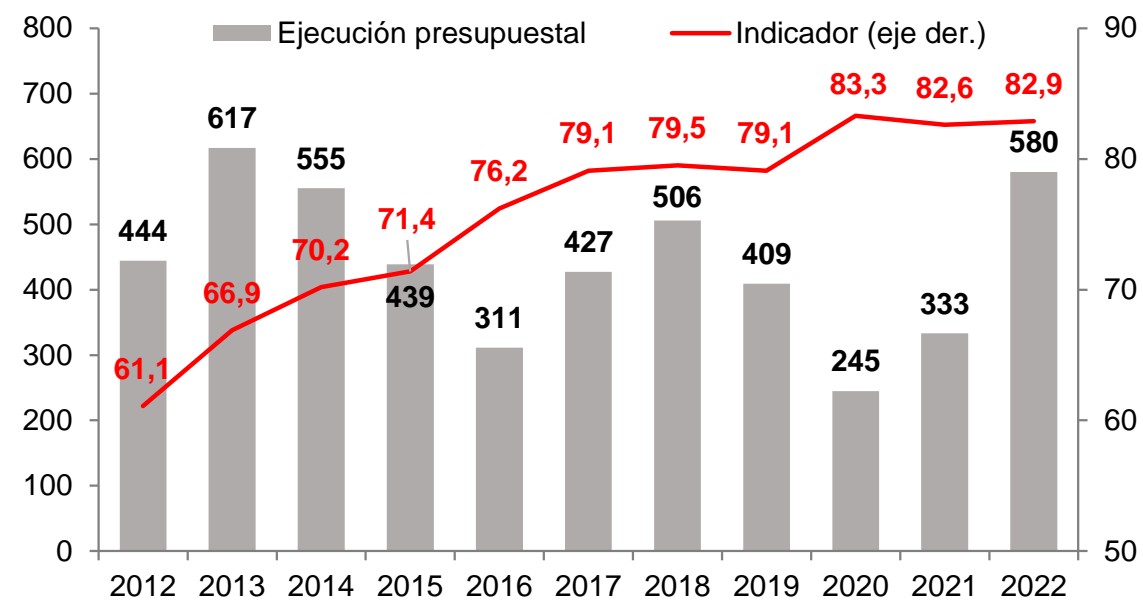
(Millones de soles y %)



PP: articulación nutricional.

Porcentaje de hogares rurales que cuentan con servicio eléctrico

(Millones de soles y %)



PP: Acceso y uso de la electrificación rural

¹ Para los años 2020, 2021 y 2022 se considera el PIM publicado por el Minsa ya que la consulta amigable del MEF presenta inconsistencias que respondería a cambios internos en el programa presupuestal. Fuente: BCRP, Minsa, INEI, MEF. Elaboración: DEM-STCF.

Deuda pública

Productos del área de deuda pública para el año 2024

Nota de discusión (1)

NOTA DE DISCUSIÓN	Fecha prevista
Dinámica del endeudamiento público e indicadores determinísticos para el análisis de la sostenibilidad fiscal	1er trimestre 2024

Objetivo: explicar el modelo de proyección determinístico de la deuda pública y los indicadores de sostenibilidad fiscal asociados.

Documento de investigación (1)

DOCUMENTO DE INVESTIGACIÓN	Fecha prevista
Choques estructurales y su impacto sobre dinámica del endeudamiento público en Perú	2do semestre 2024

Objetivo: evaluar el impacto de choques estructurales sobre el endeudamiento público. El enfoque metodológico permite incorporar supuestos claves como multiplicadores fiscales, elasticidades, y la posibilidad de retroalimentación entre variables macroeconómicas y el nivel de endeudamiento.

Choques estructurales y dinámica del endeudamiento público en el caso peruano

