



Ministerio de Economía y Finanzas del Perú
Viceministerio de Economía
Dirección General de Asuntos Económicos y Sociales

Boletín de Transparencia Fiscal

Año 1, Número 04
Noviembre 2001

Este boletín contiene información actualizada al 21 de noviembre del 2001, corresponde al 4º número del Boletín Fiscal, que a partir de éste número se denominará "Boletín de Transparencia Fiscal". Sírvase enviar sus comentarios y sugerencias a la siguiente dirección electrónica: dgaes@mef.gob.pe

Reservados todos los derechos. Ninguna porción de esta publicación podrá ser reproducida, almacenada en sistemas de recuperación ni transmitida en forma alguna por medios electrónicos, mecánicos, de fotocopia, de grabación u otro cualquiera sin citar la fuente.

Las opiniones vertidas en el presente boletín no representan necesariamente la opinión del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF).

Índice

	Página
Presentación	3
I. Panorama Macroeconómico	4
I.1. Producto Bruto Interno	4
I.2. Inflación y Tipo de Cambio	4
I.3. Tasas de Interés	5
I.4. Sector Externo	6
Exportaciones e Importaciones	6
Reservas Internacionales Netas	7
Riesgo País	8
I.5. Sector Fiscal	8
II. Panorama Fiscal	9
II.1. Sector Público No Financiero	9
Resultado Económico	9
Ingresos	10
Gastos	10
II.2. Gobierno Central	10
Ingresos	11
Recaudación Tributaria (Formato SUNAT)	11
Gastos	13
Gastos Según Fuente de Financiamiento	14
Ejecución del Gasto Según Funciones	15
Transferencia a Gobiernos Locales	15
II.3. Ejecución de Caja del Tesoro Público	16
Cuentas en Soles	16
Cuentas en Dólares	17
II.4. Empresas Públicas no financieras	18
II.5. Otras entidades	18
Essalud	19
Fondo Mivivienda	19
Fondo de Estabilización Fiscal (FEF)	20
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales (ONP)	20
Sistema Nacional de Pensiones	21
Organismos Reguladores	22
Organismos Supervisores	22
III. Financiamiento Neto Gobierno Central	24
III.1. Financiamiento Externo	24
III.2. Financiamiento Interno	24
III.3. Financiamiento Global	25
IV. Glosario de Términos	26
V. Apéndice: Anexos Estadísticos	29

PRESENTACIÓN

El Boletín de Transparencia Fiscal es un nuevo esfuerzo del equipo de profesionales del Ministerio de Economía y Finanzas, liderados por la Dirección General de Asuntos Económicos y Sociales del Viceministerio de Economía, para informar a los agentes económicos acerca del desenvolvimiento de la economía, en particular de la evolución de las cuentas fiscales.

El Boletín tiene una periodicidad mensual y presenta los últimos indicadores oficiales, abarcando no sólo las diferentes variables macroeconómicas (PBI, inflación, tipo de cambio, tasas de interés, sector externo, exportaciones e importaciones, reservas internacionales y riesgo país) sino también y en particular, los indicadores relacionados con la evolución de las cuentas fiscales (resultado económico, ingresos, gastos, ejecución del gasto, flujo de caja, financiamiento, entre otros).

Uno de los desafíos más importantes del equipo económico es mejorar la oferta informativa en materia económica - fiscal y reforzar la comunicación con los agentes económicos, posibilitando la toma de decisiones informadas y una mayor transparencia en la gestión. Asimismo, favorecerá el conocimiento ciudadano de la real situación financiera de entidades que se relacionan con su vida diaria.

En ese sentido, el Boletín también incluye información sobre el desenvolvimiento de las cuentas de entidades como Essalud, el Fondo Mivivienda, Sistema Nacional de Pensiones, Fondo Consolidado de Reservas-ONP, los organismos reguladores (Ositran, Osinerg, Sunass y Osiptel) y los organismos supervisores (Conasev, Sunat y Aduanas).

Cabe indicar que el Boletín se concentra en analizar la situación de las cuentas fiscales, con especial énfasis en el desempeño del Gobierno Central, el cual comprende al conjunto de entidades bajo el ámbito de la Ley del Presupuesto Público. La fuente de información básica proviene del Sistema Integrado de Administración Financiera del Sector Público (SIAF-SP).

Con este producto, el Ministerio de Economía y Finanzas reafirma su vocación de continuar con los esfuerzos de transparencia, lo cual implica la exposición transparente de las finanzas públicas y de los indicadores de la economía en general. Esto último favorecerá la reducción de la incertidumbre, permitirá una mejor toma de decisiones y promoverá un mejor control ciudadano.

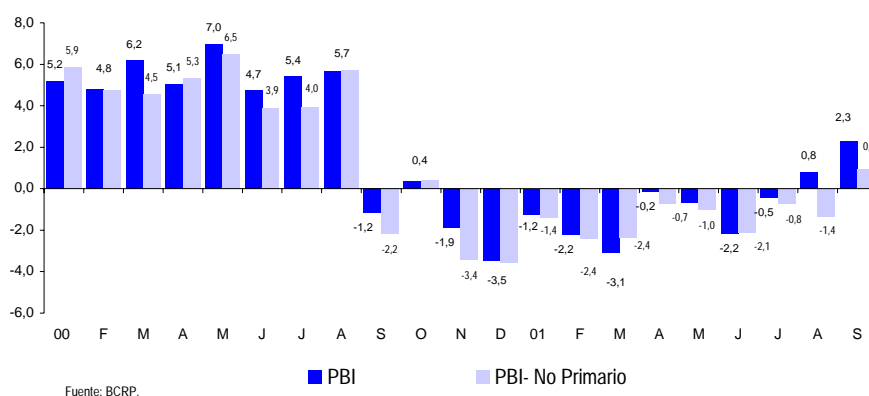
Lima, noviembre de 2001

I. PANORAMA MACROECONÓMICO

I.1. Producto Bruto Interno

La producción nacional volvió a experimentar un resultado positivo en setiembre, de acuerdo con lo esperado, alcanzando un crecimiento de 2,3% con respecto a similar mes del año anterior, en el cual se registró una caída de 1,2%. Esta recuperación en la actividad económica es explicada por el continuo incremento de la producción minera (22,1%), seguido de la evolución favorable de los sectores comercio (2,2%), otros servicios (1,8%), agropecuario (1,0%) y manufactura (0,7%), los cuales compensaron la contracción registrada en los sectores construcción (-7,6%) y pesca (-8,9%). El efecto de las operaciones de Antamina continuó favoreciendo al sector minero, a pesar de la continua caída en las cotizaciones de los metales. Cabe destacar la recuperación que mostró el sector manufactura, sobretudo el buen desempeño de algunas de las industrias ligadas a la demanda interna: cuero (16,9%), químicas básicas (16,7%) y productos lácteos (11,4%). Así, los sectores no primarios en su conjunto, al igual que la demanda interna, registraron un incremento de 0,9% respecto al mismo mes del año pasado, luego de 10 meses consecutivos de contracción.

PBI Global y No Primario
(Tasa de Crecimiento Anual)



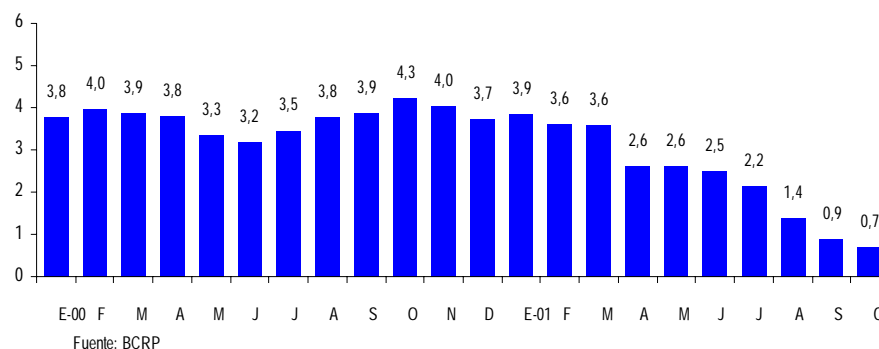
Con los resultados de septiembre aún no se puede concluir que hemos salido de la recesión, dado al efecto estadístico registrado en este mes. Sin embargo, cifras preliminares de la producción de algunos sectores, muestran que el PBI continuó recuperándose en octubre. Por el lado de los sectores primarios, la producción de minería metálica creció en 19,4%, seguido de la producción pesquera en 4,0% y la agropecuaria en 2,1%, respecto al mismo mes del año anterior. Además, la actividad constructora podría mostrar una recuperación, al incrementarse los despachos locales de cemento (principal indicador del sector) aumentaron en 12% respecto a septiembre de 2001. Asimismo, los indicadores del PBI y la demanda interna en términos desestacionalizados (mes a mes) crecieron en 0,9% y 1,1%, respectivamente, comparados con agosto, lo que refleja una recuperación de la actividad económica. Con este resultado, la producción acumulada en los primeros 9 meses del año disminuyó en 0,8% con respecto a similar período del año anterior.

I.2. Inflación y Tipo de Cambio

En octubre el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró una variación de apenas 0,04%. La reducida presión inflacionaria registrada en los primeros nueve meses del año (0,46%), viene como consecuencia de una demanda interna deprimida, un tipo de cambio estable y de los bajos niveles de empleo. La tasa de inflación de octubre es resultado del aumento de precios de los grandes grupos Alimentos y Bebidas

(0,27%), y Cuidados y Conservación de la Salud (0,59%), atenuados por la disminución de los precios de los Combustibles y Lubricantes (-3,0%). Siguiendo una tendencia decreciente, la inflación anualizada para el mes de octubre descendió a 0,7% desde una tasa de 3,9% registrada en enero último.

Inflación Anualizada

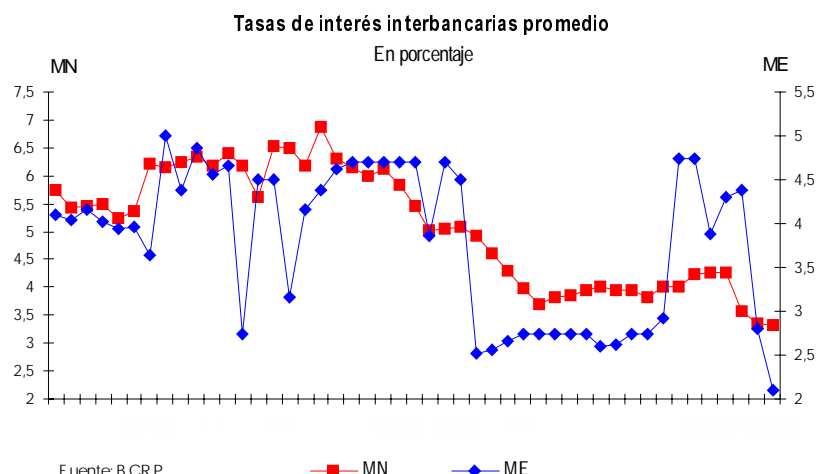


Luego de un periodo de estabilidad en el tipo de cambio durante los meses anteriores, la moneda local se apreció frente al dólar en 0,86%. El tipo de cambio promedio bancario descendió a S/. 3,46 por dólar comparado con los S/. 3,49 registrados en el mes anterior. Esta evolución decreciente del tipo de cambio es explicada por las menores expectativas de devaluación dado el superávit comercial de los últimos meses, generado por las operaciones de Antamina, y la colocación de bonos del Tesoro Público durante el mes, la cual incrementó la demanda por moneda local. Con este motivo, el Banco Central de Reserva intervino en el mercado cambiario, comprando un total de US\$ 55 millones para evitar una mayor caída del dólar. En los últimos 12 meses la moneda local se ha apreciado en 1,14%, y en lo que va del año ha ganado valor en 1,7%. El Ministerio de Economía y Finanzas ha reducido su proyección para el tipo de cambio promedio de este año, de S/ 3,55 a S/. 3,52 por dólar.

I.3. Tasas de Interés

Por su parte, y siguiendo una tendencia decreciente durante el mes de octubre, entre el 1 y 20 de noviembre la TAMN descendió a 22,7% desde 23,5% registrada en octubre y 25,2% en enero. Mientras que, en ese mismo periodo, la TIPMN también se contrajo desde 6,3% en octubre a 6,0%. Además, en el mismo periodo, la tasa de interés preferencial corporativa promedio en moneda nacional se ha reducido de manera significativa a 6,4% desde un valor de 8,0% en octubre.

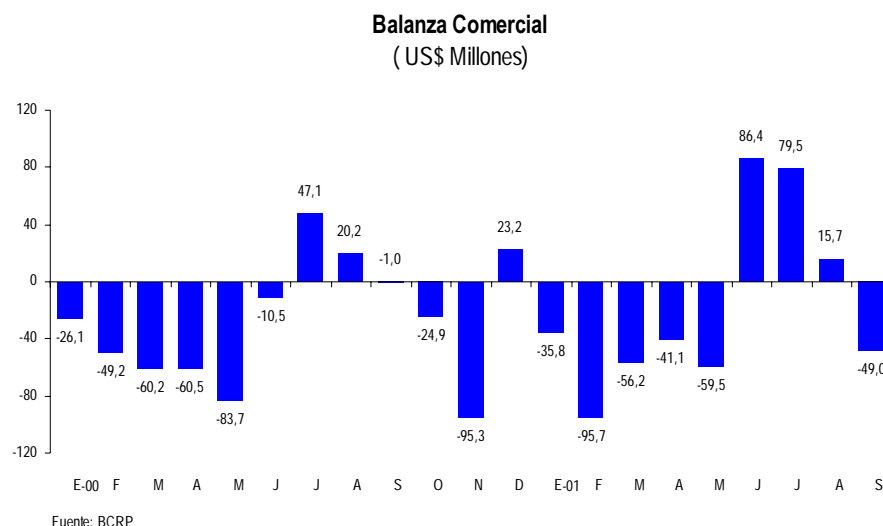
Del mismo modo, las tasas de interés en moneda extranjera, han mostrado una tendencia decreciente. La TAMEX durante el mismo periodo se ubicó en 11,8%, ligeramente inferior al promedio del mes anterior y menor al 12,6% registrado a principios de este año. A esta mejora contribuyó la reducción continua de las tasas de interés de la FED y el menor riesgo país. Por el lado de la TIPMEX, ésta alcanzó a la misma fecha el 2,6%, menor al 2,8% alcanzado en octubre y al 4,4% registrado en enero.



En el mercado interbancario, el comportamiento de las tasas de interés es similar al del tipo de cambio. Refleja las menores expectativas devaluatorias y una continua tranquilidad en el mercado de dinero. Así, la tasa interbancaria promedio en MN se redujo a 3,7% en los primeros 20 días de noviembre, desde el 10,8% registrado en enero, mientras que la tasa en moneda extranjera promedio se contrajo a sólo 3% desde el 8,9% de enero de este año. Cabe señalar que estos valores promedio son los menores de los últimos años.

I.4. Sector Externo

Por el lado del sector externo, en el mes de setiembre se registró un déficit comercial, luego de tres meses consecutivos de superávit, del orden de US\$ 49 millones, mayor en US\$ 48 millones al registrado en el mismo mes del año pasado. En lo que va de año, la balanza comercial acumula un déficit de sólo US\$ 157 millones, cifra menor en 30,1% a la registrada en el mismo período del año anterior.



Exportaciones e Importaciones

Las exportaciones siguieron contrayéndose en setiembre, mientras que las importaciones revirtieron su tendencia negativa. Las exportaciones ascendieron a US\$ 544 millones, menores en 1,9% respecto al mismo mes del año anterior. Cabe señalar que esta contracción es resultado de los menores precios de exportación, los cuales declinaron 14,1% en promedio, dada la contracción de la demanda mundial

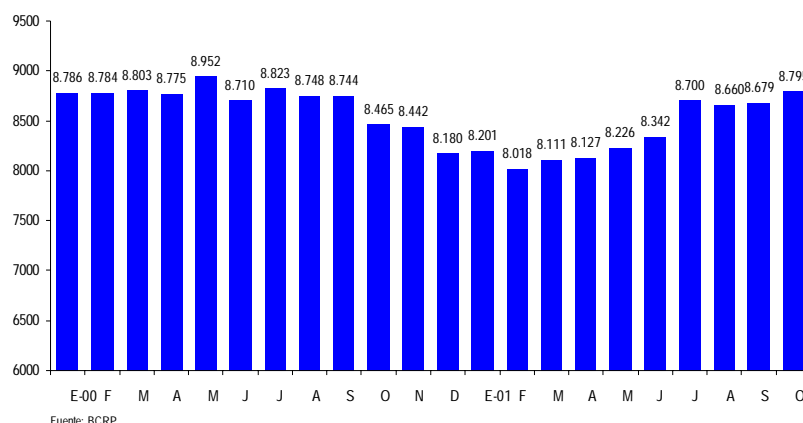
respecto al mismo mes del año anterior, mientras que los volúmenes de exportación crecieron en 14,2%. De esta manera, los términos de intercambio continuaron su descenso, esta vez de 12% respecto al mismo mes del año anterior. Las exportaciones tradicionales se contrajeron en 8,3%, respecto a similar mes de 2000, lo cual es explicado por las pérdidas en los sectores pesquero (-37,8%) y petróleo y derivados (-38,6%), siendo atenuados por el buen desempeño de las exportaciones agrícolas (6,4%), y mineras (2,2%). El mayor volumen exportado de hierro (202%) es resultado de las mayores ventas de Shougang Hierro Perú que compensaron la caída en los precios de exportación (-3%). Por su parte, las mayores ventas al exterior de cobre (12%), se explican por el aumento de los volúmenes embarcados (55%), aminorados en parte por los menores precios de exportación (-28%). Este mes, la participación de la Compañía Minera Antamina contribuyó al crecimiento de las ventas de concentrados de cobre, representando US\$ 19 millones, siendo Alemania, Japón y China los principales destinos de exportación.

Por el lado de las importaciones, su importante recuperación (6,7%) respecto al mismo mes del año anterior se explica por las mayores compras de bienes de consumo (9,7%), insumos (14,4%) y de otros bienes (68,6%), las cuales fueron en parte compensada por la evolución negativa de las importaciones de bienes de capital (-12,6%). Los incrementos en las compras de otros bienes de consumo no duradero (US\$ 5 millones) tales como papeles y cartones recortados, y de bienes de consumo duradero (US\$ 2 millones), reflejan una mejoría en la demanda doméstica. Asimismo, por el lado de las compras de insumos, se observó una mayor demanda de insumos para la industria y la agricultura. Mientras que, la continua reducción en las adquisiciones de bienes de capital fueron resultado de las menores compras de maquinaria industrial (US\$ 15 millones), materiales de construcción (US\$ 4 millones) y equipos de transporte, lo cual refleja que aún no se recupera la inversión privada.

Reservas Internacionales Netas

Por otro lado, las Reservas Internacionales Netas del BCR (RIN) alcanzaron al 15 de noviembre un nivel de US\$ 8 779 millones, mayores en US\$ 599 millones a las fines del 2000, lo cual corresponde a un incremento de 7,3% durante el año. Esta significativa acumulación de RIN, corresponde principalmente a los mayores depósitos de las empresas bancarias (aumentaron en US\$ 495 millones) y a la ganancia de intereses por depósitos en el extranjero del BCR (US\$ 441 millones).

Reservas Internacionales Netas
(US\$ Millones)



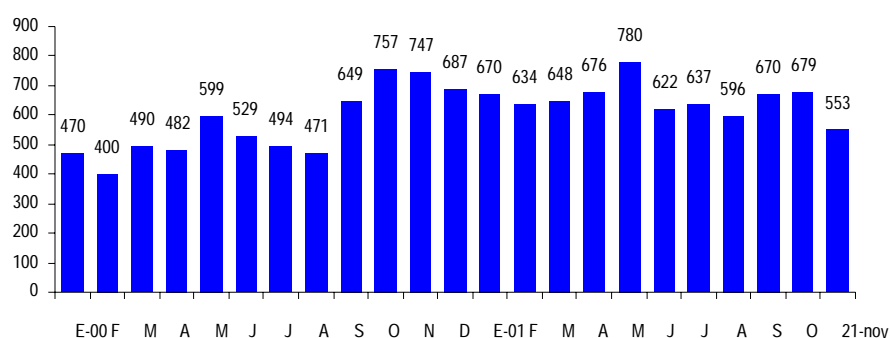
Riesgo País

Durante el mes de octubre el riesgo país peruano fue afectado por los problemas fiscales argentinos. Debido a ello el Perú llegó a un margen de 704 puntos básicos el 5 de octubre, para después reducirse hasta los 640 puntos el 23 de octubre. A partir de esa fecha nuestro riesgo país subió hasta colocarse en 679 puntos el 31 de octubre (similar a los 681 puntos del primero de octubre), influenciado por las dificultades de Argentina para negociar reducciones en las transferencias de recursos públicos a las provincias, y los rumores de un inminente paquete de reestructuración de deuda.

En noviembre el panorama cambió con el anuncio del esperado paquete de reestructuración de la deuda argentina, el cual ocasionó que el riesgo país argentino alcance niveles récord de 2 758 puntos básicos el 2 de noviembre. Sin embargo, una vez aclaradas las intenciones argentinas de reestructurar su deuda, el comportamiento del resto de países de la región se desligó de la performance argentina mostrando (salvo el caso de Venezuela) una clara tendencia a la reducción del spread con los bonos del tesoro norteamericano.

El caso peruano muestra una reducción continua que superó los 100 puntos, hasta 553 el 21 de noviembre. En nuestro caso, las señales de recuperación de setiembre y octubre, apoyadas por las cifras de reservas internacionales, tasas de interés decrecientes y el éxito de las últimas colocaciones de bonos en el mercado interno parecen haber influido positivamente en la percepción de los agentes extranjeros.

Riesgo País Perú (PDI)
(pbs)



Fuente: Reuters

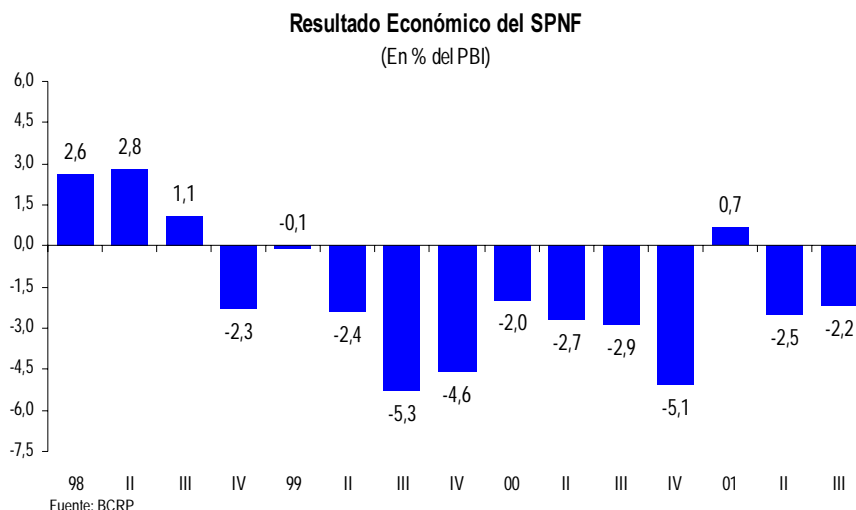
I.5. Sector Fiscal

Por otro lado, en el ámbito fiscal, el resultado económico del Gobierno Central del mes de octubre muestra un déficit de S/. 169 millones, mayor en S/. 81 millones al registrado en el mismo mes del año anterior. Esto se debe a los menores ingresos corrientes (-13,5%) y a la contracción de otras cuentas (-95,1%), que incluye transferencias netas, donaciones e ingreso de capital.

En octubre, los gastos no financieros del Gobierno Central disminuyeron en 11,2% en términos reales respecto a similar mes del año anterior, siendo los gastos corrientes los que registraron una mayor contracción (-12,6%).

- II. PANORAMA FISCAL** El resultado económico del Sector Público No Financiero para el tercer trimestre del año 2001 fue deficitario en 2,2% del PBI, inferior en 0,7% del producto al registrado en el mismo lapso del año anterior.

II.1. SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO



Resultado Económico

Esta evolución se debe a los mayores Ingresos de Capital y los menores Gastos de Capital (-15%), además de la mejora en el resultado de las Otras Entidades, cuyo ahorro en cuenta corriente se incrementó en S/. 58 millones, pasando a representar el 1,4% del PBI. Compensa este comportamiento el incremento de los Gastos Corrientes influidos por el fuerte incremento de los Gastos Financieros (pago de intereses de la deuda externa) en 49% respecto al III trimestre del 2000.

OPERACIONES DEL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO				
	Millones de S/.		En % del PBI	
	III Trimestre			
	2000	2001	2000	2001
I. Ahorro en Cta.Cte. (1+2)	475	494	1,0	1,1
1. Gobierno Central	-125	-164	-0,3	-0,4
a. Ingresos Corrientes	6565	6758	14,2	14,5
b. Gastos Corrientes	6690	6922	14,5	14,8
- No Financieros	6038	5953	13,0	12,8
- Financieros	652	969	1,4	2,1
2. Otras entidades	600	658	1,3	1,4
II. Ingresos de capital	44	55	0,1	0,1
III. Gastos de capital	1841	1566	4,0	3,4
IV. RESULTADO ECONOMICO (I+II+III)	-1322	-1017	-2,9	-2,2
V. Financiamiento neto (1+2+3)	1322	1017	2,9	2,2
1. Externo	868	485	1,9	1,0
2. Interno	172	459	0,4	1,0
3. Privatización	282	73	0,6	0,2

Fuente: BCRP

El financiamiento del déficit del sector público ascendió a S/. 1 017 millones, el cual fue cubierto con recursos del exterior por S/. 485 millones. Por otra parte, el financiamiento interno ascendió a S/. 459 millones, cuyo principal componente fue la colocación de Bonos Soberanos por S/. 400 millones, en tanto que los ingresos de privatización ascendieron a S/. 73 millones.

Ingresos

Los ingresos corrientes del Gobierno Central¹ durante el tercer trimestre de 2001 ascendieron a S/. 6 758 millones, representando el 14,5% del PBI, superior en 0,3% del producto respecto al mismo trimestre del año anterior. Esto se explica por una mejora en la recaudación por pagos a cuenta *del* impuesto a la renta de personas jurídicas, que aumentó en 14,6% en términos reales debido al agotamiento de saldos a favor de empresas pertenecientes al grupo de principales contribuyentes.

Similarmente, el ISC a los Combustibles se incrementó en 9,8% en términos reales, debido básicamente al aumento de las tasas promedio en 15% durante el trimestre. Por otro lado, en este trimestre las cuotas del impuesto a las Acciones del Estado ascendieron a S/. 219 millones. Este resultado fue contrarrestado por la menor recaudación del Impuesto a las importaciones, IGV total e ingresos no tributarios.

Gastos

En el tercer trimestre del 2001, los gastos del Gobierno Central representaron un monto equivalente a 14,8% del PBI, superior en 0,3% del producto respecto al mismo trimestre del año anterior. Este resultado se debió a un mayor gasto financiero que pasó de 1,4% a 2,1% del PBI. Tanto los gastos corrientes como de capital experimentaron caídas de 0,2% y 0,6% del PBI, respectivamente. Cabe señalar, sin embargo, que las remuneraciones fueron superiores, debido al incremento de los sueldos a los trabajadores del Sector Público otorgado a partir de setiembre de este año.

II.2. GOBIERNO CENTRAL

En esta categoría se considera la totalidad de entidades públicas que se encuentran bajo el ámbito de la Ley de Presupuesto Público. La información de gastos proviene del Sistema Integrado de Administración Financiera del Sector Público (SIAF - SP); los ingresos tienen como fuente al sistema SUNAT - Aduanas, Banco de la Nación y los ingresos de las Unidades Ejecutoras que se registran en el SIAF - SP. Cabe señalar que el SIAF - SP considera una cobertura mayor que la tomada por el BCRP, debido a ello los resultados que esta institución presenta en su Boletín Semanal difieren de los presentados en este documento.

En octubre el resultado primario del Gobierno Central fue negativo en S/. 15 millones, nivel inferior al superávit (S/. 351,1 millones) registrado en octubre de 2000. La contracción de los ingresos corrientes es consecuencia de la reducción del rubro Otros Ingresos (incluyen ingresos por tasas, monetización de productos, remates de bienes, entre otros).

El resultado económico del mes, que incluye el servicio de intereses (S/. 155 millones), reportó un déficit de S/. 169 millones, mayor en S/. 81 millones al obtenido en octubre del 2000. Para el período enero - octubre se ha acumulado un déficit económico de S/. 2 547 millones, superior en S/. 120 millones al registrado en similar período del año anterior. Este resultado se explica por la contracción tanto de los ingresos corrientes (-6,3% en términos reales), como de los gastos no financieros y financieros (-7,2 % y -6,3% en términos reales, respectivamente).

¹ Comprende las entidades bajo el ámbito del presupuesto público, con excepción de la ONP y las oficinas registrales. Incluye, además, al Fonavi - Mivivienda.

OPERACIONES DEL GOBIERNO CENTRAL ^{1/}						
	Millones de S/.				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001	2000	2001	Mes	Acum.
I. Ingresos Corrientes	2 516	2 191	22 753	21 776	-13,5	-6,5
II. Gastos No Financieros	2 487	2 222	22 678	21 557	-11,2	-7,2
Gastos Corrientes	2 128	1 872	18 775	18 228	-12,6	-5,2
Gastos de Capital	359	350	3 902	3 329	-3,2	-16,7
III. Otras Cuentas ^{2/}	322	16	652	258	-95,1	-61,3
IV. Resultado Primario	351	-15	728	477		
V. Intereses	439	154	3 154	3 024	-65,1	-6,3
Resultado Económico	-88	-169	-2 426	-2 547		
Financiamiento	88	169	2 426	2 547		
Endeudamiento Neto ^{3/}	140	-69	1 447	248		
Otras Fuentes	-51	238	-4 079	-1 325		

^{1/} Corresponden a las entidades públicas bajo el ámbito de la Ley de Presupuesto Público

^{2/} Incluye transferencias netas, donaciones e ingreso de capital (sin privatización)

^{3/} Corresponde a las operaciones oficiales de crédito (externo e interno)

Fuente: MEF, SUNAT, Banco de la Nación, Copri

El endeudamiento neto, en octubre de 2001, con operaciones oficiales de crédito netos (externo e interno) fue negativo en S/. 69 millones, por lo que el déficit fue financiado con otras fuentes por S/. 238 millones. En términos acumulados, el resultado económico del período enero - octubre fue financiado con endeudamiento neto por S/. 248 millones.

Ingresos

En octubre, los ingresos corrientes del Gobierno Central ascendieron a S/. 2 191 millones, monto inferior en 13,5% en términos reales a los de similar mes de 2000. Determinó este resultado, la caída de casi la totalidad de las fuentes de financiamiento, con excepción de Contribución a Fondos, que registró un incremento de 52,2% en términos reales, y Otras Fuentes.

INGRESOS CORRIENTES DEL GOBIERNO CENTRAL, SEGÚN FUENTE DE FINANCIAMIENTO						
	Millones de S/.				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001	2000	2001	Mes	Acum.
Recursos Ordinarios	2 246	1 917	19 996	18 924	-15,2	-7,6
Impuestos	1 737	1 904	18 047	18 264	8,9	-1,1
Otros Ingresos Corrientes	508	13	1 949	661	-97,5	-66,9
Canon y Sobrecanon	23	12	206	169	-47,7	-20,1
Participación en Rentas de Aduanas	12	12	112	114	-4,6	-0,4
Contribuciones a Fondos	60	92	605	589	52,2	-4,9
Recursos Directamente Recudados	173	149	1 822	1 956	-14,8	4,8
Otras Fuentes	1	10	12	24	747,1	96,3
TOTAL INGRESOS CORRIENTES	2 516	2 191	22 753	21 776	-13,5	-6,5

Fuente: SIAF/SP, DGTP-MEF.

Recaudación Tributaria (Formato SUNAT)

De acuerdo con la información proporcionada por SUNAT y ADUANAS, los ingresos corrientes del Gobierno Central en el mes de octubre ascendieron a S/. 1 878 millones, monto que representa un aumento real de 0,4% con relación al mismo mes del año pasado. Este resultado es producto de la mayor recaudación del impuesto a

la renta, especialmente en lo que se refiere a rentas de tercera (personas jurídicas) y cuarta categoría (trabajadores independientes), y de los mayores recursos obtenidos por el fraccionamiento tributario. Este crecimiento fue contrarrestado por la menor recaudación de los impuestos ligados al comercio exterior, IES y el RUS.

INGRESOS CORRIENTES DEL GOBIERNO CENTRAL - RECAUDACION SUNAT / ADUANAS						
	Millones de S/.				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001	2000	2001	Mes	Acum.
Impuesto a la Renta	385.2	399.7	4,337.5	4,833.2	3.1	8.8
A la Importación	225.0	210.1	2,096.6	2,056.5	-7.2	-4.2
A la Producción y Consumo	1,256.8	1,198.3	12,589.9	12,487.4	-5.3	-3.1
Impuesto General a las Ventas	967.8	946.9	9,725.3	9,619.3	-2.8	-3.4
Impuesto Selectivo al Consumo	283.5	243.9	2,813.6	2,813.4	-14.5	-2.4
Otros a la Producción y Consumo	5.6	7.4	51.1	54.6	31.6	4.5
Otros Ingresos	188.8	234.7	1,776.8	2,338.2	23.5	28.5
Devoluciones	196.8	165.0	2,192.0	2,238.2	-16.7	-0.3
TOTAL INGRESOS CORRIENTES	1,859.0	1,877.8	18,608.9	19,477.0	0.4	2.2

Fuente: SUNAT

Los ingresos corrientes acumulados en el período enero - octubre fueron superiores en 2,2% en términos reales, respecto a los de similar período del 2000, explicado principalmente por el incremento en el impuesto a la renta, ISC combustible interno y fraccionamiento tributario.

La recaudación por Impuesto a la Renta aumentó en S/. 15 millones respecto a octubre del 2000, lo que significó un crecimiento de 3,1% en términos reales. Este comportamiento se explica por la mayor recaudación del impuesto a la renta de tercera (6,2%) y cuarta categoría (14%). En lo que va del año, la recaudación de este impuesto ascendió a S/. 4 833 millones, mayor en 8,8% en términos reales respecto al mismo período del 2000. Excluyendo las regularizaciones crecería en 4,1%.

Los ingresos por el Impuesto Ad - Valorem fueron inferiores en S/. 15 millones a los del mismo mes del año precedente, lo que en términos reales determinó una caída del 7,2%. La menor recaudación se debió a las menores importaciones del mes, así como por la reducción, de 12% a 4%, de las tasas por derechos arancelarios.

La recaudación por el Impuesto General a las Ventas (IGV) ascendió a S/. 947 millones, monto inferior en S/. 21 millones respecto a octubre de 2000, lo que equivale a una contracción de 2,8%, en términos reales explicada por la caída tanto del IGV interno (2,1%) como del IGV importado (3,7%). Durante el período enero - octubre el IGV registró una caída de 3,4 % en términos reales, como consecuencia de la tendencia negativa experimentada por el nivel de la actividad económica a lo largo del año.

Los ingresos por Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) ascendieron a S/. 244 millones, monto inferior en S/. 40 millones al del mismo mes del año anterior, lo que representa una contracción de 14,5% en términos reales, debido principalmente a la

menor recaudación del ISC aplicado a las importaciones (46,0%); mientras que la recaudación interna fue inferior en 4,8%, como consecuencia de una menor recaudación del ISC aplicado a las cervezas y los cigarrillos.

Los Otros Ingresos (S/. 235 millones) fueron superiores en S/. 46 millones respecto a octubre del año pasado, lo que equivale a un aumento de 23,5% en términos reales. Este crecimiento se explica por la introducción a partir de mayo del Impuesto a las Acciones del Estado, y por los mayores ingresos por fraccionamiento tributario (39,4%); provenientes principalmente del Sistema Especial de Actualización de Pagos que alcanzaron los S/. 51 millones. Crecimiento que fue parcialmente compensado por una menor recaudación en el IES (49,5%), dada la reducción desde setiembre último, de la alícuota que pasó de 5% a 2%.

Las devoluciones en octubre ascendieron a S/. 165 millones (criterio devengado) representando una reducción de 16,7% en términos reales con respecto a similar mes del año 2000. En el período enero - octubre del 2001 se han registrado devoluciones del orden de S/. 2 238 millones, cifra inferior en 0,3% en términos reales respecto a similar período del año anterior, gracias a las menores devoluciones por el régimen de recuperación anticipada del IG.V.

Gastos

Los gastos totales han registrado para octubre una caída de 19,3% en términos reales con relación al mismo mes del año 2000, es así que en lo que va del año los gastos han caído 7% en términos reales, afectando así la reactivación de la economía. Este menor gasto contrasta con el crecimiento registrado durante el mes pasado y que permitía avizorar la recuperación de la economía.

Los gastos no financieros siguen manteniendo niveles muy por debajo de lo alcanzado durante el mismo periodo del año pasado. En octubre del 2000 se registraron gastos por S/. 22 677 millones, cifra mayor en S/. 1 121 millones a los del presente año. Con este menor gasto, se acumula en los primeros 10 meses del año una reducción de 7,2% en términos reales.

El recorte presupuestal permite que los gastos corrientes no - financieros y los de capital registren variaciones negativas para el mes de octubre en 12,6% y 3,2%, teniendo en el acumulado reducciones de 5,1% y 16,6% respectivamente en términos reales.

GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL						
	Millones de S/.				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001	2000	2001	Mes	Acum.
GASTO NO FINANCIERO	2 486,5	2 222,0	22 677,6	21 556,8	-11,2	-7,1
Corriente	2 127,5	1 872,3	18 775,3	18 228,0	-12,6	-5,1
Personal y Oblig.Social	720,9	774,6	7 536,6	7 542,1	6,8	-2,2
Obligaciones Previsionales	648,7	525,7	4 796,8	4 869,6	-19,5	-0,8
Bienes y Servicios	618,0	433,3	5 116,3	4 552,5	-30,3	-13,0
Otros	140,0	138,7	1 325,6	1 263,8	-1,6	-6,9
Capital	359,0	349,7	3 902,3	3 328,8	-3,2	-16,6
Inversiones	303,7	325,4	3 312,4	2 873,7	6,5	-15,3
Otros	55,3	24,3	589,9	455,1	-56,3	-24,3
GASTO FINANCIERO	439,2	154,5	3 154,0	3 024,0	-65,0	-6,3
TOTAL GASTOS	2 925,7	2 376,5	25 831,5	24 580,9	-19,3	-7,0

Fuente: SIAF/SP-MEF

Los gastos en personal y obligaciones sociales son los únicos gastos corrientes que en octubre han registrado un incremento con relación a similar mes del año anterior, pero en lo que va del año se sigue conservando una tendencia negativa de crecimiento.

Los gastos en obligaciones previsionales siguen mostrando un decrecimiento, esta vez del orden del 19,5% en términos reales con relación al mismo mes del año 2000. Sin embargo, en lo que va del año sólo cayeron en 0,8% debido a algunos picos que se mostraron en el año.

El gasto en bienes y servicios han sufrido la mayor contracción en comparación a los demás rubros de los gastos corrientes no financieros, siendo los sectores: Academia de la Magistratura y la Comisión de Formalización de la Propiedad Informal los que mayor recorte tuvieron.

El gasto en Inversiones registró un crecimiento del orden del 6,5% en términos reales, pero el acumulado para octubre se redujo en un 15,3%. El rubro Otros Gastos de Capital siguen mostrando fuerte caída. En octubre se gastaron en este rubro sólo S/. 24 millones, lo que representa menos de la mitad de lo alcanzado para el mismo mes del año anterior.

Los gastos financieros también mantienen una tendencia decreciente para octubre con lo que se alcanzó hacia dicho mes una caída acumulada de 6,3% en términos reales. Los gastos pactados en servicio de la deuda han caído en más de la mitad, en comparación al registrado en octubre del año 2000.

Gastos según Fuente de Financiamiento

El total de gastos del Gobierno Central ascendió a S/. 2 377 millones en el mes de octubre, financiado con S/. 1 936 millones de la fuente de recursos ordinarios, S/. 173 millones con recursos directamente recaudados y S/. 127 millones con contribuciones a fondos. En términos acumulados ascendió a S/. 24 581 millones, reduciéndose 7% en términos reales, básicamente como consecuencia de la reducción de los recursos

por operaciones de crédito interno y la participación de las rentas de aduanas (47,6 y 58,2%, respectivamente).

GASTOS DEL GOBIERNO CENTRAL POR FUENTES DE FINANCIAMIENTO						
	Millones de S/.				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001 / 2000	
	2000	2001	2000	2001	Mes	Acum.
Recursos Ordinarios	2 120,0	1 936,3	20 300,4	19 689,2	-9,2	-5,2
Canon Y Sobrecanon	18,1	25,2	164,3	158,2	38,1	-5,7
Partic. En Rentas De Aduanas	3,6	12,4	116,9	50,2	246,8	-58,2
Contribuciones A Fondos	250,4	126,5	957,3	978,7	-49,8	0,0
Recursos Direc. Recaudados	279,7	173,1	1 937,1	1 765,0	-38,5	-10,8
Rec. Por Operac. De Cred. Interno	2,9	3,5	187,4	99,8	20,2	-47,6
Rec. Por Operac. De Cred. Externo	229,4	83,5	2 002,4	1 683,3	-63,8	-17,9
Donaciones	21,6	16,0	165,9	156,5	-26,4	-7,7
TOTAL GASTOS	2 925,7	2 376,5	25 831,5	24 580,9	-19,3	-7,0

Fuente: MEF-SIAF / SP

Ejecución del Gasto Según Funciones

Para el período acumulado enero - octubre los únicos gastos por funciones que crecieron en términos reales y en comparación a similar período del año anterior fueron: Pesca, Salud y Saneamiento, Comunicaciones y Justicia. Las demás funciones mostraron tasas de crecimiento real negativas para el período en consideración, destacando la caída de las funciones: Agraria, Vivienda y Desarrollo Urbano, Defensa y Seguridad Nacional y Trabajo.

VARIACIÓN REAL DEL GASTO SEGÚN FUNCIONES			
Enero - Octubre (2001 / 2000)			
Aumentaron		Disminuyeron	
PESCA	13,8	AGRARIA	-28,8
SALUD Y SANEAMIENTO	5,8	VIVIENDA Y DESARR. URBANO	-26,0
COMUNICACIONES	2,9	DEFENSA Y SEGURIDAD NAC.	-18,5
JUSTICIA	0,5	TRABAJO	-18,3
		INDUSTRIA, COMERCIO Y SERV.	-14,4
		TRANSPORTE	-9,8
		RELACIONES EXTERIORES	-7,0
		LEGISLATIVA	-5,5
		ADMINISTRACIÓN Y PLANEAMIENTO	-5,5
		ENERGÍA Y REC. MINERALES	-4,8
		EDUCACIÓN Y CULTURA	-3,8
		ASISTENCIA Y PREVISIÓN SOCIAL	-3,0

Fuente: SIAF/SP-MEF

Transferencias a Gobiernos Locales

En el mes de octubre el Gobierno Central realizó transferencias a los gobiernos locales por S/. 147 millones, cifra inferior en 2% en términos reales al transferido en el mismo mes del año anterior. Este resultado se explica por las disminuciones reales en 3,7% y 24,6% del Fondo de Compensación Municipal y Renta de Aduanas respectivamente. En ese mismo mes no se registraron transferencias por el Impuesto

de Promoción Municipal en Selva y Frontera. Por otro lado, las transferencias a gobiernos locales por concepto de Canon Minero presentaron un alza real de 30,7% y las transferencias por el concepto de Vaso de Leche se incrementaron en 1,5% en relación a similar mes del año 2000.

TRANSFERENCIA A GOBIERNOS LOCALES						
	Miles de S/.				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001	2000	2001	Mes	Acum.
FONDO DE COMPENS.MUNICIPAL	113 344	109 814	1 164 209	1 146 903	-3,7	-3,8
CANON MINERO	5 722	7 524	43 917	66 231	30,7	48,0
VASO DE LECHE	27 094	27 687	270 938	276 873	1,5	-0,2
RENTA DE ADUANAS	2 224	1 688	20 284	20 284	-24,6	-2,3
IPM SELVA Y FRONTERA	334	0	9 908	4 191	-100,0	-58,7
TOTAL	148 718	146 713	1 509 256	1 514 482	-1,98	-1,99

Fuente: MEF

En el período enero - octubre las transferencias a los gobiernos locales ascendieron a S/. 1 514 millones, cifra superior en S/. 5 millones, respecto a similar período del año 2000; determinó este resultado el aumento en el nivel de transferencias por canon minero (48%), contrarrestado por la disminución en el nivel de transferencias correspondiente al Impuesto de Promoción Municipal de Selva y Frontera (58,7%) y al Fondo de Compensación Municipal (3,8 %).

II.3. EJECUCIÓN DE CAJA DEL TESORO PÚBLICO

Los recursos líquidos del gobierno (sus ingresos de caja) en soles han experimentado una ligera mejora respecto al mes pasado (1% en términos reales). Sin embargo, en comparación con el mismo mes del año anterior los ingresos se redujeron en 20%. Esto se debió a la fuerte reducción del rubro Otros Ingresos, que superó la ligera mejora en la recaudación año a año.

Cuentas en Soles

Los egresos registraron un importante aumento año a año, de 14,9%, básicamente determinado por el mayor gasto no financiero comprometido (12%). Por otro lado, las mayores compras de dólares del Tesoro contribuyeron a tener un resultado negativo de S/. 263 millones. Estas necesidades de liquidez fueron cubiertas mediante emisión de bonos por S/. 203 millones de soles y una pérdida de caja de S/. 60 millones.

En el caso de las cifras acumuladas, a pesar de los menores egresos en comparación con el mismo periodo del año pasado, los menores ingresos (5,6% menos en términos reales) y las mayores compras de dólares (en vez de la fuerte venta de dólares del año pasado) hacen que se llegue a una necesidad de caja de S/. 1 055 millones de soles en comparación con la ganancia de caja entre enero y octubre del 2000. A lo largo del año esta necesidad de caja ha sido cubierta con emisiones de deuda interna (bonos soberanos) por un total de 954 millones de soles. De estos, S/. 100 millones fueron colocados en marzo y abril, S/. 150 millones en junio, S/. 151 millones en julio, S/. 250 millones en el mes de setiembre y S/. 203 millones en octubre de este año.

FLUJO DE CAJA DEL TESORO PÚBLICO						
	Millones de S/.				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001	2000	2001	Mes	Acum.
Ingresos	2 151,0	1 729,2	17 831,0	17 229,3	-20,1	-5,6
Recaudación	1 819,8	1 876,0	18 410,1	19 621,8	2,4	4,1
Devolución de impuestos y débitos	-245,9	-193,0	-2 330,1	-2 852,1	-22,0	19,6
Otros Ingresos	577,1	46,2	1 751,0	459,6	-92,0	-74,4
Egresos	1 618,0	1 871,0	18 069,4	17 802,7	14,9	-3,8
Gasto no financiero comprometido	1 573,5	1 778,0	17 344,1	17 367,4	12,2	-2,2
Gasto financiero	49,5	33,0	699,5	621,8	-33,8	-13,2
Pagos netos de meses anteriores	-5,0	60,0	25,7	-186,4	--	--
Compra (-) / Venta (+) de M.E.	0,0	-121,3	575,7	-481,3		-181,7
Resultado del Mes	533,0	-263,1	337,4	-1 054,8	-149,0	-405,4
Financiamiento	-533,0	263,1	-337,4	1 054,8	-149,0	-405,4
Bonos	0,0	202,8	0,0	953,5		
Flujo de Caja	-533,0	60,3	-337,4	101,3		
Saldo Inicial de Caja	-739,0	-310,0				
Saldo Final de Caja	-206,0	-370,0				

Fuente: MEF, BCRP, BN, SUNAT Y ADUANAS

Cuentas en Dólares

En el caso de las cuentas en dólares del Tesoro la pérdida de caja de octubre ascendió a US\$ 15 millones, que sumado a los US\$ 4 millones obtenidos por privatización financiaron un resultado negativo de US\$ 19 millones, el cual mejora en un 85% el resultado obtenido el mismo mes del año anterior. Esta mejora se explica por los menores egresos (compuestos casi íntegramente por el pago de la deuda externa) y por las compras de dólares del Estado por US\$ 35 millones (que son la contraparte de las compras registradas en el cuadro de caja en soles arriba expuesto). Esto a pesar de la fuerte declinación de los ingresos en dólares (77%).

En lo referente a las cifras acumuladas durante el año, la reducción de caja ha disminuido de US\$ 407 millones a US\$ 158 millones, básicamente por las mayores compras de dólares y desembolsos recibidos en el periodo enero - octubre.

Estas operaciones han determinado que el Tesoro Público tenga un sobregiro temporal en sus cuentas en moneda nacional por S/. 371 millones. En el caso de las cuentas en dólares del Tesoro, se mantienen depósitos por US\$ 506 millones.

FLUJO DE CAJA DEL TESORO PÚBLICO						
	Millones de US\$				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001	2000	2001	Mes	Acum.
Ingresos	89,7	21,0	308,3	229,8	-76,7	-27,2
Compra (+) / Venta (-) de M.E.	0,0	35,0	-166,7	136,6		-180,0
Egresos	219,9	75,0	1.381,2	1.363,1	-66,1	-3,6
Resultado del Mes	-130,2	-19,0	-1.239,6	-996,7	85,5	21,5
Financiamiento	130,2	19,0	1.239,6	996,7	-85,5	-21,5
Desembolsos	0,0	0,0	539,0	743,5		34,7
Privatización	5,3	4,0	293,5	95,8	-25,3	-68,1
Flujo de Caja	124,9	15,0	407,1	157,5	-88,1	-62,2
Saldo Inicial de Caja	872	521				
Saldo Final de Caja	898	506				

Fuente: MEF, BCRP, BN, SUNAT Y ADUANAS

II.4. EMPRESAS PÚBLICAS NO FINANCIERAS

En el mes de octubre, las empresas públicas no financieras registraron un superávit económico de S/. 61 millones, cifra que contrasta con el resultado que se obtuvo en octubre del 2000, el cual fue negativo en S/. 255 millones. Esto es consecuencia de los menores egresos por compra de bienes y pagos por servicios de terceros y por la contracción de los gastos de capital debido al movimiento de la cuenta "otros"².

En el periodo enero - octubre el saldo económico fue de S/. 884 millones, monto superior en S/. 1 775 millones respecto a similar periodo del año anterior, esta diferencia es originada por el incremento en el saldo operativo en S/. 664 millones y la contracción de los gastos de capital en S/. 1 055 millones.

FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO: EMPRESAS PUBLICAS NO FINANCIERAS						
	Millones de S/.				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001	2000	2001	Mes	Acum.
Saldo Operativo	-104,2	110,0	621,4	1 285,1		
Ingresos	1 355,3	1 002,0	12 114,8	10 641,2	-26,5	-14,2
Egresos	1 459,5	892,0	11 493,4	9 356,2	-39,3	-20,4
Ingresos de Capital	6,9	6,0	21,7	78,5	-13,2	243,9
Gastos de Capital	157,3	54,7	1 534,2	479,2	-65,5	-69,4
Saldo Económico	-254,6	61,3	-891,1	884,3		
Otras Cuentas	-100,6	-55,3	-29,3	-665,4	-45,3	2 252,1
Saldo neto de caja	-355,2	6,0	-920,4	218,9		
Saldo Inicial de Caja	1 159,4	831,7	1 724,6	618,8		
Saldo Final de Caja	804,2	837,7	804,2	837,7		

Fuente: MEF-FONAFE

Al mes de octubre el saldo operativo alcanzó la cifra de S/. 1 285 millones, destacando la mejora en el saldo operativo de Petroperú, de Electroperú y del resto de empresas del Estado.

SALDO OPERATIVO DE LAS EMPRESAS PÚBLICAS NO FINANCIERAS						
	Millones de S/.				Diferencias	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001	2000	2001	Mes	Acum.
PETROPERU	-105,1	4,1	-15,0	390,7	109,3	405,8
SEDAPAL	19,9	25,5	172,5	210,6	5,6	38,1
PERUPETRO	18,6	-2,6	30,7	-3,1	-21,2	-33,8
ELECTROPERU	5,9	36,9	426,9	294,0	31,0	-132,9
ENAPU	9,8	10,0	48,6	68,9	0,2	20,3
RESTO	-53,3	36,0	-42,3	323,9	89,3	366,2
TOTAL	-104,2	110,0	621,4	1 285,1	214,2	663,6

Fuente: MEF-FONAFE

² Esta cuenta incluye los gastos de capital no ligados a proyectos de inversión (los cuales explican casi la integridad de la cuenta), las inversiones financieras y el rubro otros (cuentas que son insignificantes en el total).

II.5. OTRAS ENTIDADES

Essalud presentó en octubre un superávit económico de S/. 24,1 millones. Esta mejora en las operaciones fue influida por los ingresos operativos, los cuales pasaron de S/. 210 a S/. 227 millones, consecuencia de la venta de bienes y servicios cuyo monto se incrementó en S/. 17 millones. Los gastos operativos y de capital para ese mismo mes disminuyeron en S/. 2 y S/. 3 millones, respectivamente.

Essalud

Entre enero y octubre, el resultado económico fue positivo y ascendió a S/. 108 millones, el cual contrasta con el obtenido en similar período del año 2000 (-S/. 59 millones), ello obedeció principalmente a la significativa contracción de los gastos de capital en S/. 150 millones. Con este resultado, el saldo final de Essalud ascendió a S/. 1 410 millones, mayor en S/. 67 millones al alcanzado en octubre del 2000.

FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO: ESSALUD						
	Millones de S/.				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001	2000	2001	Mes	Acum.
Saldo Operativo	6,5	25,5	118,8	136,3		
Ingresos	210,4	227,4	2 310,3	2 391,1	7,4	1,1
Egresos	203,8	202,0	2 191,5	2 254,8	-1,6	0,5
Ingresos de Capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gastos de Capital	4,4	1,4	178,2	27,9	-68,0	-84,8
Saldo Económico	2,1	24,1	-59,4	108,3		
Saldo Inicial de Caja	1 340,8	1 386,2	1 402,4	1 301,9		
Saldo Final de Caja	1 342,9	1 410,3	1 342,9	1 410,3		

Fuente: MEF-FONAFE

Fondo Mivivienda

El Fondo Mivivienda en el mes de octubre alcanzó un déficit económico de S/. 70 millones, lo que significó un deterioro respecto al superávit obtenido en octubre del 2000 (S/. 15 millones). En ello incidieron los egresos por concepto de la Cobertura Fidecomiso en Garantía que implicaron un desembolso de S/. 83 millones

FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO: FONDO MIVIVIENDA						
	Millones de S/.				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001	2000	2001	Mes	Acum.
Saldo Operativo	10,8	17,2	196,1	182,9		
Ingresos	10,9	17,4	197,2	185,0	58,8	-8,4
Egresos	0,1	0,2	1,1	2,1	114,6	87,3
Otras Cuentas	2,43	-88,5	-95,4	-129,0	3721,79	31,1
Ingresos de Capital	1,4	1,3	24,8	20,6	-9,4	-19,1
Gastos de Capital	0,0	0,0	0,2	0,2	0,0	20,0
Saldo Económico	14,6	-70,1	125,4	74,3		
Saldo Inicial de Caja	1 854,4	2 059,1	1 743,7	1 914,7		
Saldo Final de Caja	1 869,1	1 989,0	1 869,1	1 989,0		

Fuente: MI VIVIENDA

Al mes de octubre el saldo económico fue positivo y ascendió a S/. 74 millones, monto menor en S/. 51 millones al obtenido en similar período del año anterior. Esto se debió a los menores ingresos financieros. Con este resultado, el saldo final del Fondo MiVivienda ascendió a S/. 1 989 millones.

Fondo de Estabilización Fiscal – FEF

En el mes de octubre no se realizaron transferencias al Fondo de Estabilización Fiscal por concepto de Venta de Activos ni de Concesiones, sólo se registraron intereses por US\$ 821,5 mil.

Al cierre de octubre el monto acumulado del FEF ascendió a US\$ 110,8 millones, correspondiendo el 92% a concesiones (US\$ 102,2 millones).

FONDOS DE ESTABILIZACION FISCAL - FEF		
Fuentes	Miles de US\$	
	Octubre	Acumulado a Octubre
Venta de Activos		426,0
Concesiones		102 188,8
Intereses	821,5	8 137,1
Total	821,5	110 751,9

Fuente : MEF

Fondo Consolidado de Reservas – ONP

La Oficina de Normalización Previsional es la encargada de la administración del portafolio del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales (FCR) y el Fondo Nacional de Ahorro Público (FONAHPU). El total administrado está valorizado en US\$ 3 325 millones al mes de setiembre, de los cuales el FONAHPU representa el 28,3% y el FCR la diferencia. El valor total de las inversiones financieras del portafolio que maneja la ONP está constituido por el FONAHPU con US\$ 375 millones y el FCR US\$ 2 311 millones con una rentabilidad anualizada total de 5,6%.

En el mes de octubre del 2001, las transferencias del Tesoro Público a la ONP aumentaron en S/. 45 millones respecto a similar mes del año anterior. Mientras que los ingresos operativos disminuyeron en S/. 149 millones básicamente por los menores ingresos por transferencias (no incluye transferencias del Tesoro) que comprenden los aportes de empleados de las empresas públicas.

FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO: OFICINA DE NORMALIZACION PREVISIONAL

	Millones de S/.				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001(*)	2000	2001	Mes	Acum.
Ingresos	282,5	126,5	1.210,1	1.229,8	-55,5	-0,5
Transferencias del Tesoro Público	193,0	238,4	2.106,4	2.254,7	22,8	4,6
Egresos	432,1	409,2	3.207,9	3.442,9	-5,9	4,9
Otras Cuentas	-2,8	2,1	-22,0	-72,4	-174,9	241,5
Saldo Neto	40,6	-42,2	86,6	-30,7		
Saldo Inicial	62,7	86,2	16,7	74,7		
Saldo Final	103,4	44,0	103,4	44,0		

(*) Preliminar

Fuente: ONP

Los egresos (pensiones, pago de bonos de reconocimiento y bonificaciones Fonahpu) disminuyeron en 17,3% en términos reales. El rubro "otras cuentas" (cuentas sin afectación presupuestal y regularizaciones) registró un saldo negativo de S/. 10,8 millones, déficit mayor en S/. 8 millones al de similar mes del año pasado.

En términos reales, a octubre del 2001 los ingresos, provenientes principalmente de la recaudación, aumentaron en 0,1% (S/. 27 millones) respecto a similar período del año anterior, de la misma manera las transferencias del Tesoro Público se incrementaron en 4,6%, lo que se explica por las mayores transferencias del Sistema Nacional de Pensiones. Los egresos se incrementaron en 3,4% (S/. 186 millones) debido a un mayor pago de pensiones y bonos de reconocimiento.

Sistema Nacional de Pensiones - SNP

El Sistema Nacional de Pensiones presentó en el mes de octubre un saldo neto deficitario (S/. 28 millones), que contrasta con el superávit del mismo mes del año anterior (S/. 2,9 millones).

FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO: SISTEMA NACIONAL DE PENSIONES						
	Millones de S/.				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001(*)	2000	2001	Mes	Acum.
Ingresos	130,0	136,8	1.409,4	1562,1	4,6	8,3
Egresos	129,2	164,5	1.370,3	1531,8	26,6	9,2
Otras Cuentas	2,1	-0,5	-6,1	-59,2	-122,9	840,7
Saldo Neto	2,9	28,2	33,0	-28,9		
Saldo Inicial	33,0	56,2	2,9	56,9		
Saldo Final	36,0	28,0	36,0	28,0		

(*) Preliminar
Fuente: ONP

Los ingresos del mes provenientes de la recaudación de aportaciones y las transferencias del Tesoro Público se incrementaron en 4,6% real (S/. 7 millones) respecto a similar mes del año anterior. En tanto que sus egresos registraron un incremento real de 26,6%, debido principalmente a los pagos de pensiones cuyo monto fue superior a octubre del 2000 en S/. 36 millones; esto determinó un saldo final de S/. 28 millones.

Al mes de octubre del 2001 el saldo neto fue negativo en S/. 29 millones, mientras que en el mismo periodo del 2000 fue positivo en S/. 33 millones. Este resultado fue producto del mayor desembolso en pago de pensiones que se incrementó en S/. 157 millones. Por el lado de los ingresos se logró un incremento de 8% real respecto a similar periodo del año anterior, como consecuencia de los mayores ingresos por transferencias del Tesoro Público, cuyo monto fue superior en S/. 143 millones al registrado en el periodo enero - octubre del 2000. Por su parte, los egresos de operación para el mismo periodo de este año tuvieron una variación real positiva de 9,2%.

**Organismos
Reguladores**

Los Organismos Reguladores, conformados por Ositran, Osinerg, Sunass, y Osiptel, registraron en el mes de octubre un déficit económico de S/. 20 millones, comparado con un superávit de S/. 8 millones en similar mes del año anterior. Este resultado es consecuencia del saldo económico negativo obtenido por Osiptel (S/. 19 millones).

Durante los primeros diez meses del año se registró un incremento del saldo económico de S/. 46 millones, ello se debió a la disminución en términos reales tanto de los egresos operativos como de los gastos de capital (29,5% y 83,4% respectivamente), respecto a similar periodo del año 2000, siendo el saldo final de caja de octubre de S/. 218 millones.

FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO: ORGANISMOS REGULADORES

	Millones de S/.				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001	2000	2001	Mes	Acum.
Saldo Operativo	8,7	-19,9	21,2	38,8		
Ingresos	14,4	14,2	149,8	131,2	-2,0	-14,5
Egresos	5,7	34,0	128,6	92,4	497,2	-29,5
Ingresos de Capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gastos de Capital	0,5	0,1	33,6	5,6	-79,1	-83,4
Saldo Económico	8,2	-20,0	-12,3	33,2		
Financiamiento neto	0,0	0,0	-0,9	-0,1		
Saldo Neto de Caja	8,2	-20,0	-13,2	33,1		
Saldo Inicial de Caja	169,6	237,9	191,0	184,8		
Saldo Final de Caja	177,8	217,9	177,8	217,9		

Fuente: MEF-FONAFE

**Organismos
Supervisores**

Los organismos supervisores, conformados por Conasev, Sunat, y Aduanas, presentaron en octubre un saldo económico superavitario por un monto de S/. 8,4 millones, cifra superior en S/. 6 millones al registrado en el mismo mes del año anterior. Este resultado fue producto de la contracción que experimentaron los egresos operativos que pasaron de S/. 63 millones a S/. 52 millones (principalmente por las menores compras de bienes y los menores pagos por servicios prestados por terceros) y por la disminución de los gastos no ligados a proyectos (sub cuenta de los gastos de capital) en S/. 0,5 millones.

Cabe señalar que en octubre todos los organismos supervisores presentaron resultados económicos positivos, en montos de S/. 5,5 millones para Sunat, S/. 2,6 millones para Aduanas y S/. 0,3 millones en el caso de Conasev.

El saldo económico a octubre presenta un resultado positivo (S/. 27 millones), cifra que contrasta con el resultado acumulado a octubre del 2000 (-S/. 12 millones), debido a menores gastos de personal y pagos por servicios prestados por terceros, así como de la cuenta de gastos no ligados a proyectos (gastos de capital).

FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO: ORGANISMOS SUPERVISORES						
	Millones de S/.				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001	2000	2001	Mes	Acum.
Saldo Operativo	3,2	9,1	11,9	36,0		
Ingresos	66,4	61,3	670,9	643,5	-8,3	-6,3
Egresos	63,3	52,2	658,9	607,5	-18,0	-9,9
Ingresos de Capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gastos de Capital	1,2	0,7	24,0	8,5	-40,9	-64,9
Saldo Económico	2,0	8,4	-12,0	27,4		
Saldo Inicial de Caja	112,3	119,1	126,3	100,1		
Saldo Final de Caja	114,2	127,5	114,2	127,5		

Fuente: MEF-FONAFE

III. FINANCIAMIENTO NETO GOBIERNO CENTRAL

Según cifras preliminares, el financiamiento neto del déficit del Gobierno Central en el mes de octubre ascendió a S/. 169,3 millones, correspondiendo al financiamiento interno S/. 159,7 millones y al financiamiento externo S/. 9,6 millones. Con respecto a los últimos meses el financiamiento neto necesario ha venido reduciéndose; 70% respecto a setiembre y 65% en comparación con agosto de este año. Respecto de setiembre las menores necesidades de endeudamiento se reflejan en los menores desembolsos externos y en las menores colocaciones de bonos soberanos en el mercado interno.

FINANCIAMIENTO NETO DEL GOBIERNO CENTRAL

	Millones de S/.				Variación % real	
	Octubre		Acumulado a Octubre		2001/2000	
	2000	2001	2000	2001	Mes	Acum.
Gobierno Central	88,1	169,3	2426,4	2546,9	90,9	2,5
- Externo	-112,5	9,6	1567,1	1851,4	-108,5	15,4
- Desembolsos	100,5	137,7	3384,4	3748,9	36,1	8,2
- Amortización	213,0	128,1	1817,3	1897,5	-40,3	2,0
- Interno	200,6	159,7	859,3	695,5	-21,0	-20,9
Crédito Interno	182,0	-16,9	138,6	-109,7	-109,2	-177,3
- Desembolsos	206,6	0,0	412,1	119,5	-100,0	-71,7
- Amortización	24,6	16,9	273,5	229,3	-31,6	-18,1
Bonos	19,6	217,5	397,0	2037,0	1001,5	401,2
- Desembolsos	19,6	217,5	510,9	2037,0	1001,5	289,4
- Amortización	0,0	0,0	113,9	0,0	-	-100,0
Ingresos por Privatización	11,4	14,7	1336,7	223,1	28,1	-83,7
Otros	-12,4	-55,6	-1013,0	-1454,8	345,3	40,3

Fuente: MEF

III.1. FINANCIAMIENTO EXTERNO

El financiamiento neto externo del Gobierno Central en octubre es el resultado de desembolsos externos ascendentes a US\$ 40 millones, compuesto básicamente por los desembolsos del Club de París por US\$ 31,2 millones, de Japón por US\$ 16,8 millones y de EEUU US\$ 9,7 millones. Los préstamos otorgados por el Japón se destinaron principalmente al Proyecto de Desarrollo del Sector Social de la Amazonía, Programa de Ampliación de la Frontera Eléctrica I y Programa de Manejo de Recursos Naturales para Aliviar la Pobreza. Por otro lado, los préstamos de EEUU se dedicaron al Programa PL480 para la importación de alimentos. Los Organismos Internacionales contribuyeron con US\$ 5,1 millones, de los cuales el BID desembolsó US\$ 4,2 millones. Más de la mitad de los desembolsos del BID se destinaron al Programa de Rehabilitación y Mantenimiento de Carreteras.

Las amortizaciones a acreedores externos en octubre alcanzaron US\$ 37,2 millones y estuvieron concentrados en pagos a los organismos internacionales (US\$ 19,1 millones) y al Club de París (US\$ 15,7 millones). Los efectuados a los organismos internacionales se distribuyeron entre el BID (US\$ 10,5 millones) y el BIRF (US\$ 4,6 millones). Las amortizaciones a Europa del Este y a Proveedores Sin Garantía significaron US\$ 2,9 millones y US\$ 3,6 millones, respectivamente.

III.2. FINANCIAMIENTO INTERNO

En octubre, el financiamiento interno del Gobierno Central se sustentó en la colocación neta de bonos, cuya emisión ascendió a S/. 217 millones, mientras que las amortizaciones fueron nulas. Esto comprende la emisión de bonos soberanos que realizara el MEF el 15 de octubre en representación de la República del Perú, por un

monto de S/. 200 millones, correspondiente al segundo tramo del Programa de Emisión de Bonos Soberanos 2001. El 65% de dichos bonos fueron adquiridos por bancos, el 20% por AFPs y el resto por otros inversionistas, a quienes se les pagará una tasa de interés anual de 9,92%. Los ingresos por privatización ascendieron a S/. 15 millones como producto de pagos a plazo de privatizaciones realizadas con anterioridad, tales como las de Electro Sur Medio S.A., terminales de Petroperú, Imexcallao S.A. y Proyecto Especial Chavimochic. De otra parte, el componente "Otros" del financiamiento interno registra un monto negativo de S/. 56 millones, que expresa un excedente de financiamiento respecto a requerimientos del mes de observación y que se habrían destinado principalmente a cubrir sobregiros.

III.3. FINANCIAMIENTO GLOBAL

El financiamiento global en el periodo enero - octubre alcanzó S/. 2 547 millones, mayor en 2,5% en términos reales al de similar periodo del 2000. En este periodo la principal fuente de financiamiento neto fue la externa, representando el 72,7% del financiamiento total. En este lapso los desembolsos más importantes provinieron de la CAF (US\$ 428 millones), del BID (US\$ 334,6 millones), del BIRF (US\$ 127,8 millones) y de Japón (US\$ 137,7 millones).

El financiamiento interno en el periodo enero - octubre alcanzó S/. 696 millones, sustentado en la colocación neta de bonos por un monto de S/. 2 037 millones, correspondiendo a las colocaciones brutas la misma suma, mientras que las redenciones fueron nulas. Contrarrestando lo anterior destacó el rubro "Otros" con un monto negativo de S/. 1 455 millones, correspondientes a pago de sobregiros y a reserva financiera para meses siguientes.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Las definiciones vertidas en el presente boletín corresponden a las establecidas en el anexo de la Ley de Prudencia y Transparencia Fiscal, aprobada por la Ley N° 27245.

ENTIDADES PÚBLICAS: Comprende a todas las instituciones y organismos del Gobierno Central, Gobierno Regional y demás instancias descentralizadas, creadas o por crearse, incluyendo los fondos, sean de derecho público o privado, las empresas en las que el Estado ejerza el control accionario, así como los organismos constitucionalmente autónomos. Se excluye únicamente a los Gobiernos Locales y a sus instituciones, organismos o empresas, salvo mención expresa en la Ley, Banco Central de Reserva del Perú y Superintendencia de Banca y Seguros.

ORGANISMOS REGULADORES DE SERVICIOS PÚBLICOS: Las entidades encargadas de regular mercados de servicios públicos que se encuentran en situación de monopolio o de concurrencia limitada y que se financian exclusivamente con ingresos propios aportados por las empresas reguladas. En la actualidad la conforman: OSITRAN, OSIPTEL, SUNASS y OSINERG-CTE.

GOBIERNO GENERAL: Todas las entidades públicas antes definidas, excluidas las empresas conformantes de Actividad Empresarial del Estado, ESSALUD y los organismos reguladores de servicios públicos.

GOBIERNO CENTRAL: Las entidades públicas que están bajo el ámbito de la Ley de Presupuesto del Sector Público, como: Ministerios, Gobiernos Regionales, Instituciones Públicas (incluida la ONP) y Universidades.

EMPRESAS ESTATALES: Las empresas públicas en las que el Estado tiene el control accionario, excepto las adscritas a las municipalidades.

INGRESOS CORRIENTES DE LA FUENTE DE RECURSOS ORDINARIOS: Todos los recursos de las entidades del Gobierno General provenientes de tributos y otros ingresos del Tesoro Público.

INGRESOS CORRIENTES DEL GOBIERNO GENERAL: Todos los recursos de las entidades del Gobierno General provenientes de tributos (impuestos, contribuciones y tasas). Se excluyen los ingresos del Gobierno General correspondientes a venta de inmuebles y maquinarias, venta de acciones de empresas de propiedad del Estado.

GASTOS DEL GOBIERNO GENERAL: La suma de todos los gastos devengados en el mes por el Gobierno General, tanto corrientes como de capital, financiados por cualquier fuente de financiamiento, incluyendo los flujos financieros que se originan por la constitución y uso de los fondos fiduciarios, las transferencias a Gobiernos Locales, al resto de las entidades públicas y al sector privado y cualquier aval que otorgue la República. Se excluye la amortización del principal de la deuda pública y la regularización del pago de obligaciones monetarias de años anteriores.

GASTOS NO FINANCIEROS DEL GOBIERNO GENERAL: Los gastos del Gobierno General tal como fueron definidos anteriormente, deducidos los pagos de intereses.

RESULTADO DEL GOBIERNO GENERAL: La diferencia entre los ingresos corrientes más ingresos de capital (incluido donaciones) y los gastos del Gobierno General.

RESULTADO DEL RESTO DEL GOBIERNO GENERAL: La diferencia entre los ingresos corrientes en efectivo más ingresos de capital y los gastos corrientes de capital en efectivo de las empresas conformantes de la Actividad Empresarial del Estado, ESSALUD y los organismos reguladores de servicios públicos.

RESULTADO DEL SECTOR PÚBLICO CONSOLIDADO: La suma del Resultado del Gobierno General y el Resultado del resto del Gobierno General, tal como han sido definidos anteriormente. Dicho resultado es de superávit cuando es positivo, es de déficit fiscal cuando es negativo y es de equilibrio fiscal cuando es cero.

RESTO DEL GOBIERNO CENTRAL: Está conformado por las superintendencias (SUNAT, ADUANAS Y SUNASS), CONASEV, CONFRAN, CETICOS, Beneficiencias y los fondos como: Fonavi – Mivivienda, Fondo Consolidado de Reserva (FCR), FONAPHU y Fondo de Estabilización Fiscal (FEF).

SECTOR PÚBLICO CONSOLIDADO: El conjunto de entidades públicas.

COMPROMISO: Es la afectación preventiva del Presupuesto Institucional y marca el inicio de la ejecución del gasto. La validez del Compromiso se sujeta a las siguientes características: a) Es un acto emanado por la autoridad competente; b) No implica -necesariamente- el surgimiento del Devengado ni obligación de pago; y c) Es aprobado en función a los montos autorizados por los Calendarios de Compromisos.

Los Compromisos se clasifican en los siguientes tipos:

Compromiso Ordinario: Son los que se realizan para atender posibles gastos, cuyo importe es factible determinar, cuentan con el financiamiento correspondiente en las respectivas específicas del gasto y su pago es inmediato.

Compromiso por Estimado: Son los que se realizan para atender posibles gastos, cuyo importe no es determinable, contándose con el financiamiento correspondiente. Afectan preventivamente la atención de gastos de tipo periódico no homogéneo.

Los Compromisos se operativizan a través de documentos administrativos tales como la Orden de Compra, la Orden de Servicio, Planilla Única de Pagos de remuneraciones y Pensiones y otros documentos que dejen constancia expresa de la afectación preventiva de un monto autorizado por el Calendario de Compromisos.

DEVENGADOS: Es la obligación de pago que asume un Pliego Presupuestario como consecuencia del respectivo compromiso contraído. Comprende la liquidación, la identificación del acreedor y la determinación del monto, a través del respectivo documento oficial.

En el caso de bienes y servicios, se configura, a partir de la verificación de conformidad del bien recibido, del servicio prestado o por haberse cumplido con los requisitos administrativos y legales para los casos de gastos sin contraprestación inmediata o directa.

El Devengado representa la afectación definitiva de una Asignación Presupuestaria.

SISTEMA INTEGRADO DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO

– **SIAF:** Es una base de datos (período 1999-2001) que contiene la ejecución del gasto del Gobierno Central de 559 Unidades Ejecutoras. La información está distribuida de la siguiente manera:

- a) Ejecución presupuestaria y financiera de las entidades del Gobierno Central, registrada en el SIAF-SP;
- b) Ejecución Financiera y Presupuestaria de las Empresas del Estado (FONAFE); y
- c) Información de los ingresos Tributarios del Tesoro Público.

TRANSPARENCIA FISCAL: La amplia divulgación de toda la información relativa sobre objetivos, metas y resultados esperados de la política fiscal del gobierno, así como de los supuestos en que se basan estas proyecciones de forma tal que se pueda ver la bondad de estas previsiones. Asimismo, el acceso de la población en general de la ejecución de las cuentas públicas a nivel macroeconómico en forma oportuna, mediante la utilización de prácticas internacionalmente aceptadas, comparando estos resultados con las metas y resultados previstos.