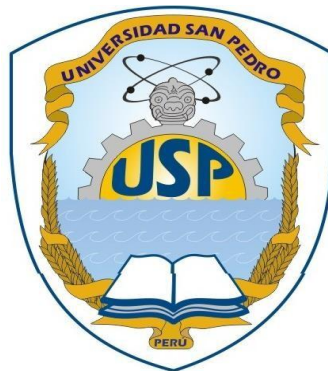


# UNIVERSIDAD SAN PEDRO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES



Impacto del déficit fiscal en el crecimiento económico: Caso  
Peruano (2000-2015)

**TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA**

Autora:

Guadalupe Del Carmen, Morales Durand

Asesor:

Domínguez Díaz, Luz

Chimbote – Perú

2017

# Índice

PALABRA CLAVES .....	4
RESUMEN .....	6
ABSTRACT.....	7
1.1. Antecedentes y Fundamentación Científica.....	8
1.1.1. Antecedentes .....	8
1.1.2. Producto Bruto Interno (PBI).....	12
1.1.3. Política Fiscal .....	13
1.1.4. Déficit Fiscal .....	15
1.1.5. Superávit .....	16
1.1.6. Presupuesto Público. ....	17
1.1.7. Gasto Público. ....	19
1.1.8. Crecimiento Económico.....	22
1.1.9. Teoría de Crecimiento Neoclásico y el Modelo de Solow .....	23
1.1.10. Relación entre Déficit Fiscal y Crecimiento Económico. ....	27
1.1.11. Deuda y Crecimiento.....	28
1.2. Justificación de la investigación .....	30
1.3. Problema .....	30
1.4. Conceptuación y Operacionalización de las variables .....	30
1.4.1. Crecimiento Económico.....	30
1.4.2. Déficit Fiscal .....	31
1.5. Hipótesis .....	32
1.6. Objetivos .....	32
2. Metodología.....	34
<b>2.1. Tipo y Diseño de investigación .....</b>	<b>34</b>
<b>2.2. Población y Muestra .....</b>	<b>34</b>
<b>2.3. Técnicas e instrumentos de investigación.....</b>	<b>35</b>
3. Resultados.....	36
4. Análisis y Discusión .....	42
5. Conclusiones.....	44
6. Recomendaciones .....	45

7. Referencia Bibliográfica.....	46
8. Apéndice y Anexos.....	49

## **PALABRA CLAVES**

**Tema:** Contabilidad Económica

**Especialidad:** Teoría Fiscal

## **KEYWORDS**

**Topic:** Economic Accounting

**Specialty:** Fiscal Theory

## **LINEA DE INVESTIGACION**

**AREA:** Ciencias Sociales

**SUB AREA:** Economía y Negocios

**DISCIPLINA:** Economía

**IMPACTO DEL DÉFICIT FISCAL EN EL CRECIMIENTO  
ECONÓMICO: CASO PERUANO (2000-2015)**

**IMPACT OF THE FISCAL DEFICIT IN ECONOMIC GROWTH:  
PERUVIAN CASE (2000-2015)**

## RESUMEN

El presente proyecto tiene como objetivo principal conocer la influencia del déficit fiscal en el crecimiento económico en el Perú durante el periodo de 2000-2015, el cual presentara el análisis de diferentes aspectos teóricos y empíricos del déficit fiscal.

Se estudia las definiciones del déficit fiscal y se reseñan los efectos de sus distintas fuentes de financiamiento sobre las principales variables macroeconómicas, se evaluara el enfoque fiscal de la cuenta

Se ha creído conveniente analizar los hechos históricos y la evolución del déficit fiscal y el crecimiento económico que se podrá conocer cuál es la estabilidad económica permitiendo a futuras investigaciones poder analizar la realidad de una forma más directa y para la sociedad el presente trabajo de investigación representa una forma de poder entender cuál es la realidad económica del Perú pudiendo observarlo desde un punto de vista científico.

Empleándose una metodología de análisis no experimental y un instrumento de análisis estadístico, con una investigación transversal periodo 2000-2015 de carácter Descriptivo en base al estudio empírico, con análisis de datos para procesar la información.

## ABSTRACT

The present project has as main objective to know the influence of the fiscal deficit in the economic growth in Peru during the period of 2000-2015, which will present the analysis of different theoretical and empirical aspects of the fiscal deficit.

We study the definitions of the fiscal deficit and outline the effects of their different sources of financing on the main macroeconomic variables, evaluate the fiscal approach of the account.

It has been considered convenient to analyze the historical facts and the evolution of the fiscal deficit and the economic growth that will be able to know what is the economic stability allowing future researches to be able to analyze the reality of a more direct form and for the society the present research work represents A way of being able to understand what is the economic reality of Peru being able to observe it from a scientific point of view.

Using a methodology of non-experimental analysis and an instrument of statistical analysis, with a transverse research period 2000-2015 of Descriptive character based on the empirical study, with analysis of data to process the information.

## **1. Introducción**

### **1.1. Antecedentes y Fundamentación Científica**

#### **1.1.1. Antecedentes.**

El análisis empírico de los efectos macroeconómicos de la política fiscal es otro aspecto de especial relevancia. Los artículos recientes muestran poco consenso en cuanto a los resultados, lo pone de manifiesto la falta de acuerdo existente en la profesión sobre los efectos reales de la política fiscal. Por otra parte, el estudio de los efectos que provocan shocks fiscales no ha atraído la atención de investigadores en la misma medida que el estudio de los efectos de la política monetaria. No obstante, en los últimos años han surgido muchas contribuciones importantes, principalmente centradas en el caso de EE.UU. A pesar de que la visión keynesiana ha encontrado en muchos casos soporte empírico, algunos autores han encontrado resultados sorprendentes.

(Perez Lopez, 2012), el autor analiza, la evolución del déficit público, inflación y la masa monetaria en los países de la Unión Europea en el periodo del 1970 – 2000 intentando identificar y cuantificar las relaciones entre dichas evoluciones con la finalidad de realizar una modelización coherente que explique la tasa de inflación en función del déficit público y la masa monetaria. Y una vez fijado un modelo común para todos los países, analiza país a país la estacionalidad y el orden de integración de las variables del modelo, así como su cointegración con vistas a establecer un modelo compacto de transcurso del tiempo sin relaciones espúreas. Finalmente, realiza el diagnóstico de los modelos analizados y cuantifica la influencia definitiva de las variables déficit público y masa monetaria sobre la tasa de inflación en todos los países de la Unión Europea presentando una comparación con el caso español.

(Cevdet Akcay, Emre Alper, & Suleyman Ozmucur, 1996), usando información trimestral de Turquía analizan la existencia de relación estable de largo plazo entre el déficit fiscal, crecimiento monetario e inflación, cuyos resultados según ellos fue afirmativa. Usando el



vector de integración encontrado en el estudio, concluyen que el impacto de los déficits fiscales sobre la inflación no puede ser rechazada bajo el supuesto de largo plazo de neutralidad del dinero, Sin embargo, utilizando un modelo VAR irrestrictivo con data trimestral correspondiente al periodo de financiamiento con bonos, los resultados sugirieron una relación débil de las otras variables a la inflación. Una comprobación adicional usando el enfoque ARIMA valida el mismo resultado y muestra que la inercia en el proceso inflacionario se fue incrementando en el tiempo. La disponibilidad de financiamiento con bonos después de 1986 podría explicar el debilitamiento de la relación del déficit fiscal a la inflación, hasta cierto punto.

Según ( Ordoñez Ferro, 2014) nos menciona que la participación del Estado en la economía es muy importante ya que dicha participación se expresa a través de la Política Fiscal, a través de variables como el gasto público en bienes y servicios, los impuestos y las transferencias, que resumen en primera instancia en la aprobación anual del Presupuesto General de la República (PGR) representa una porción importante del PBI. El sustento del Presupuesto Público son sus ingresos por diferentes fuentes de financiamiento, pero especialmente los ingresos tributarios. En la medida que crezca la actividad económica del país, se espera que exista una mayor recaudación tributaria, tanto directa como indirecta. Por eso nos parece importante, entonces, determinar de qué manera el crecimiento económico del país incide en una mayor recaudación tributaria que permita al estado cumplir las innumerables funciones y tareas que tiene asignadas.

(María, 1980-2009) Hacia finales de los setenta e inicios de los ochentas el entorno internacional fue favorable para el Perú. Los términos de intercambio aumentaron en 36,1% en 1979 y 18,5% en 1980, lo cual condujo a un aumento en la participación nominal de las exportaciones en el producto. Estas pasaron de representar 24,4% del PBI en 1978 a 31,9% en 1979 y 26,6% en 1980. Los efectos favorables del boom de precios sobre variables como exportaciones y recaudación tributaria, tuvieron un impacto positivo sobre el crecimiento. La tasa de crecimiento del PBI pasó de 2,0% en 1979 a 7,7% en 1980. Sin embargo, los niveles de inflación permanecían elevados. La inflación de 1980 alcanzó el

60,8%, cifra menor en casi 6 puntos porcentuales con respecto del año anterior. Esta disminución en los niveles de inflación estuvo explicada por la política de postergación de ajustes en los precios sujetos a control que obligó a mantener los subsidios, principalmente a productos como el arroz y el aceite. Adicionalmente, se produjo un importante ingreso de capitales del extranjero, tanto en forma de inversión directa como de crédito, que, a través de un adecuado manejo de la política cambiaria permitió incrementar en 130,4% las reservas internacionales netas. La favorable evolución de las cotizaciones internacionales (crecimiento de 102% en 1979 y 85% en 1980) incrementó los ingresos fiscales y la presión tributaria alcanzó el 18,2% del PBI, el mayor resultado desde que se tiene información disponible. Los impuestos directos pasaron de representar el 26% del total de los ingresos tributarios en el período 1977-1979, a representar el 35% en 1980. Esto se explica, principalmente por el crecimiento de la recaudación del impuesto a la renta, que se incrementó en 184% como resultado del pago de regularización de las empresas mineras y el incremento en la escala de pago de este impuesto. Durante el gobierno de Belaúnde prevaleció una compleja estructura tributaria, de modo que la gran cantidad de impuestos y tasas existentes dificultaba el proceso de control y fiscalización.

Luego del período de crisis de finales de la década de los ochenta, este período se caracteriza por el proceso de reformas, orientadas a incrementar la presión tributaria y lograr institucionalizar el cumplimiento de la disciplina fiscal. Estas reformas generaron beneficios tangibles en el entorno económico, como la reducción de la inflación, la reducción paulatina del déficit fiscal y la mejora en la capacidad del Gobierno para afrontar condiciones externas adversas, como las observadas a fines de la década de los 90's.

En 1990 Alberto Fujimori asumió la presidencia del Perú, en un contexto de hiperinflación y desequilibrios fiscales. La economía peruana había sido aislada de la comunidad internacional por la moratoria de la deuda y la política de sustitución de importaciones implementada durante el gobierno del Presidente García. En 1990, la economía retrocedió 5% con respecto del año anterior, acumulando tres años consecutivos de caídas en el producto (la caída acumulada del PBI fue de 18% entre 1988 y 1990). El nivel de PBI per

cápita descendió a un nivel similar al de 1960, cayendo 20%<sup>16</sup> entre 1985 y 1990. La política económica entre enero y julio de 1990 se orientó a controlar los precios de los bienes y servicios públicos, a través de la venta de divisas oficiales a un tipo de cambio subsidiado. Asimismo, se llevó a cabo la indexación parcial de las remuneraciones, lo cual generó que continúe la tendencia creciente de la inflación, llegando a niveles por encima de 2 700% en 1990. Los altos niveles de inflación, la caída en la presión tributaria (4,1 puntos porcentuales del PBI entre 1985 y 1990), y el reajuste de precios públicos y tipo de cambio generó que el déficit fiscal previo al cambio de gobierno registrara un nivel de 8,9% del PBI. De este modo, Fujimori debía lidiar con un país cerrado al resto del mundo en un momento en que la globalización cobraba cada vez más importancia y en el cual la capacidad adquisitiva de las familias se redujo drásticamente, incrementando significativamente los niveles de desigualdad y pobreza.

Ante esto, el Gobierno de Fujimori llevó a cabo diversas reformas durante su gobierno que tuvieron como principal objetivo erradicar la hiperinflación, logrando la corrección de precios relativos de bienes y servicios públicos y la corrección del déficit fiscal, por medio de medidas orientadas a incrementar los ingresos y mantener una política restrictiva del gasto. Las reformas de estabilización se dieron en tres etapas:

Las primeras reformas a inicios del gobierno de Fujimori, la aceleración de las reformas estructurales (entre 1991 y 1993) y el proceso de consolidación de la estabilización (1993-1997). Todo el proceso de estabilización duró casi nueve años y finalizó con la consolidación de la estabilidad de precios y el equilibrio fiscal a finales de los años noventa.

Según (Mena Melgarejo, 2004) considera que el Presupuesto es un instrumento de planificación anual que ayuda en la priorización de las demandas de la ciudad. Se trata de un espacio de co-gestión en el que la comunidad y el gobierno deciden conjuntamente sobre el destino de parte de las inversiones. Además considera que el presupuesto es un plan de acción dirigido a cumplir una meta prevista, expresada en valores y términos

financieros que, debe cumplirse en determinado tiempo y bajo ciertas condiciones previstas, este concepto se aplica a cada Entidad conformante del Sector Público.

## **Fundamentación Científica**

### **1.1.2 Producto Bruto Interno (PBI)**

El PIB es un indicador macroeconómico relacionado a la producción, al consumo, ingreso, gasto, importaciones y exportaciones. Estas variables macroeconómicas están relacionadas a la evolución de la economía internacional y tienen una influencia decisiva en los resultados del PIB Peruano; es el valor de mercado de los bienes y los servicios finales producidos en una economía durante un determinado periodo.

(Jones, 1993), nos dice que la contabilidad nacional divide los bienes y los servicios que se compran en varias categorías. Esta división aparece en una de las ecuaciones contables fundamentales, llamada identidad de la contabilidad nacional:

$$Y = C + I + G + XN \text{ donde}$$

$$Y = \text{PIB (en unidades monetarias),}$$

$$C = \text{consumo,}$$

$$I = \text{inversión,}$$

$$G = \text{compras del Estado y}$$

$$XN = \text{exportaciones netas} = \text{exportaciones} - \text{importaciones}$$

Esta ecuación, que representa el enfoque del gasto para calcular el PIB, muestra cómo se dividen los gastos según el fin al que van destinados. Los bienes y los servicios pueden ser consumidos, invertidos por el sector privado, comprados por el Estado o enviados fuera del país para uso de los extranjeros.

### **1.13 Política Fiscal.**

La política fiscal es la política que sigue el sector público respecto de sus decisiones sobre gasto, impuestos y endeudamiento. Su definición es: Fiscal viene de la palabra “fisco” que significa ‘tesoro del Estado’; es decir, el tesoro público que pertenece a todos.

Su objetivo es facilitar e incentivar el buen desempeño de la economía nacional para lograr niveles aceptables o sobresalientes de crecimiento, inflación y desempleo, entre otras variables.

Se materializa en los presupuestos del Estado, la política fiscal consiste en el conjunto de medidas que toma un gobierno referentes al gasto público y a los ingresos públicos, en los primeros se ha de determinar cuánto es el gasto total, cual es la composición del mismo, si son compras de bienes y servicios por el Estado o transferencias realizadas a las empresas y a los ciudadanos. En cuanto a los ingresos se de determinar cuánto se espera recaudar, a través de qué impuestos y como síntesis la relación entre ingresos y gastos.

Según ( Ordoñez Ferro, 2014), La política fiscal es el conjunto de orientaciones, pensamientos y decisiones que adopta el Gobierno de un Estado para conseguir sus objetivos económicos y sociales a través de medidas vinculadas al ingreso y gasto público. La herramienta principal del Estado para aplicar la política fiscal es el Presupuesto Nacional, que se aprueba y ejecuta anualmente en el Perú y en la mayoría de países del mundo.

Por otro lado tenemos que la política fiscal puede ser contrastada con el otro tipo principal de la política económica, la política monetaria, que intenta estabilizar la economía mediante el control de las tasas de interés y la oferta de dinero. Los dos principales instrumentos de la política fiscal son el gasto público y los impuestos. Los cambios en el nivel y la composición de los impuestos y el gasto público pueden influir en las siguientes variables en la economía:

- La demanda agregada y el nivel de actividad económica

- El patrón de asignación de recursos
- La distribución de los ingresos.

La política fiscal se refiere al efecto global de los resultados del presupuesto en la actividad económica. Las tres posiciones posibles de la política fiscal son: expansiva, contractiva y neutral:

*a) Política Fiscal Expansiva*

El objetivo de la política fiscal expansiva es estimular la demanda agregada, especialmente cuando la economía está atravesando un período de recesión y necesita un impulso para expandirse. Como resultado se tiende al déficit o incluso puede provocar inflación. Los mecanismos son:

- Aumentar el gasto público, para aumentar la producción y reducir el paro.
- Bajar los impuestos, para aumentar la renta disponible de las personas físicas, lo que provocará un mayor consumo y una mayor inversión de las empresas, en conclusión, un desplazamiento de la demanda agregada en sentido expansivo.

De esta forma, al haber mayor gasto público, y menores impuestos, el presupuesto del Estado, genera el déficit, se puede decir que favorece el gasto fiscal en el impuesto presupuestario.

Implicando un aumento neto del gasto público ( $G > T$ ) a través de aumentos en el gasto público o una menor recaudación fiscal o una combinación de ambos. Esto dará lugar a un déficit presupuestario mayor o un menor superávit. Política fiscal expansiva se asocia generalmente con un déficit fiscal.

*b) Política Contractiva*

El objetivo de la Política Fiscal Contractiva o Restrictiva es frenar la demanda agregada, por ejemplo cuando la economía está en un período de excesiva expansión y tiene necesidad de frenarse por la excesiva inflación que está creando. Como resultado se tiende al superávit.

Es la que hace disminuir la demanda agregada, a fin de generar un exceso de oferta agregada de bienes, lo que finalmente hará reducir el nivel de ingreso. Los mecanismos son:

- Reducir el gasto público, para bajar la demanda agregada y por tanto la producción.
- Aumentar los impuestos, para que los ciudadanos tengan una renta menor y en consecuencia disminuyan su consumo y así la demanda agregada se desplaza hacia la izquierda.

De esta forma, al disminuir el gasto público, y aumentar los impuestos, el presupuesto del Estado, tiende a generar un superávit o disminuir el déficit.

Una Política Fiscal Restrictiva o Contractiva ( $G < T$ ) se produce cuando el gasto neto del gobierno se reduce ya sea a través mayor recaudación fiscal o reducción del gasto público o una combinación de los dos.

Política de contracción fiscal se asocia generalmente con un superávit. La idea de utilizar la política fiscal para luchar contra la recesión fue presentada por John Maynard Keynes en la década de 1930, en parte como respuesta a la Gran Depresión.

#### *c) Política Neutral*

Una postura neutral de la política fiscal implica un presupuesto equilibrado en el  $G = T$  (gasto público = ingresos fiscales). El gasto gubernamental es financiado íntegramente por los ingresos fiscales y en general los resultados del presupuesto tienen un efecto neutro en el nivel de actividad económica.

### **1.14 Déficit Fiscal**

El término déficit quiere señalar que hay algo que está faltando, la existencia de una carencia. El déficit fiscal también es conocido como déficit público o presupuestario. Cuando existe un déficit presupuestario es porque la administración pública, en palabras sencillas, gasta más dinero del que recibe. Podríamos decir que todo el dinero que le vuelve

al Estado en impuestos y otros ingresos se le escapa de las manos en planes sociales, subsidios, deudas y otros.

El déficit fiscal es un saldo negativo en el presupuesto de un gobierno, que se produce cuando los gastos realizados por el Estado son superiores a los ingresos, en un período determinado. El presupuesto del sector público de un país es un resultado global que incluye la totalidad de los niveles de gobierno (nacional, provincial y municipal) y los gastos de la seguridad social.

Por otro lado, el hecho de que se mantengan los déficits en los fondos públicos del Estado ha provocado un aumento de la deuda pública, lo que a su vez incrementa los intereses inherentes. Toda esta problemática de la deuda, con los gastos de los intereses que van en aumento, contribuyen al mismo tiempo a que exista cada vez un mayor déficit.

El saldo presupuestario se obtiene de la diferencia entre la recaudación impositiva además de otros ingresos de un Estado, y los gastos efectuados en un período contable. El resultado positivo de este balance se denomina superávit fiscal o superávit presupuestario, y el saldo negativo es el llamado déficit fiscal.

El saldo presupuestario de un gobierno, se trate de un superávit o de un déficit fiscal, se utiliza para tomar conocimiento y efectuar una evaluación de la salud fiscal de un determinado país en un momento específico.

### **1.15 Superávit**

Según el Banco Central de Reserva del Perú nos dice que el superávit es el saldo positivo de los ingresos sobre los egresos de operación o entre los ingresos y egresos de caja. Es el beneficio líquido y realizado que obtiene la entidad en su gestión; situación, por tanto, opuesta al déficit.

Desde la perspectiva macroeconómica superávit es un término que se utiliza frecuentemente en los ámbitos presupuestario y fiscal. Hay varios tipos de superávit pero los más importantes son los de presupuesto, del tesoro y de la balanza de pagos.



El superávit presupuestario es el excedente de las previsiones de ingresos sobre las previsiones de egresos hechas en el presupuesto del Estado. Cuando las primeras resultan mayores que las segundas se da un superávit. Si ocurre lo contrario, o sea que los egresos previstos superan a los ingresos calculados, se produce un déficit.

### **1.1.6 Presupuesto Público.**

El Presupuesto es fundamental en la economía de un país, según la Ley General del Sistema Nacional de Presupuesto Ley 28411, lo define como un instrumento primordial que promueve el desarrollo económico y social del país. Podemos definirlo como el instrumento de gestión que permite a las entidades lograr sus objetivos y metas contenidas en el Plan Operativo Institucional, además agrega que es la expresión cuantificada y sistemática de los gastos a atender durante el año fiscal.

(Ministerio de Economía y Finanzas, 2010). El Presupuesto es un instrumento de gestión del Estado de total importancia para las administraciones públicas, ya que autoriza y vincula los ingresos y egresos, para evitar gastos inadecuados, con el fin de prever y decidir gastos en un determinado periodo reflejando la asignación de recursos públicos entre usos alternativos y competitivos, y guarda una relación directa con los aspectos de gestión analizados en el punto anterior.

El Presupuesto público tiene como importancia la rigurosa planeación de los gastos públicos, no solo para evitar gastos inadecuados, sino también para prever y decidir gastos que se deben realizar en un determinado periodo, este carácter práctico del presupuesto implica que debe concebirse como un sistema administrativo que se materializa por etapas: programación, formulación, aprobación, ejecución y evaluación.

Es un documento que es de total importancia para las administraciones públicas, ya que autoriza y vincula el uso de los gastos e ingresos que permiten cumplir las exigencias de la sociedad ya que es dirigida a fines concretos y está sometida a control.

(Cornejo Ramirez, 2010), el Presupuesto del Sector Público es el principal instrumento de política económica con que cuenta el gobierno, en el que se registran los ingresos y gastos

de todos los niveles de gobierno: nacional, regional y local. La formulación, aprobación, ejecución y evaluación presupuestal están sujetos a lo establecido en la Constitución Política del Estado. El Poder Ejecutivo, a través del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), formula el proyecto de presupuesto entre los meses de mayo y agosto del año anterior al ejercicio fiscal correspondiente, entre los meses de agosto y noviembre el referido proyecto es analizado en detalle en la Comisión del Presupuesto del Congreso de la República, cuyo pleno finalmente lo aprueba hacia fines de noviembre. El presupuesto se aprueba junto con otros dos proyectos de ley: el de financiamiento y el equilibrio financiero.

Según (Del Rio Gonzales, 2000), considera al Presupuesto, como la forma de asignar los recursos a servicios y unidades administrativas de acuerdo al objeto de los gastos. No se requiere la formulación de programas operativos anuales ya que basta con preparar proyectos de gastos basándose en las asignaciones de años anteriores y en una estimación de los posibles aumentos de egresos debido al crecimiento de las actividades de servicio, el aumento de precio de ciertos bienes y servicios. La elaboración del Presupuesto se realiza por medio de un procedimiento incrementalista, fijando la cantidad adicional que se estime necesaria para el siguiente ejercicio, con respecto a las partidas existentes.

Los tres autores (Barea T., Martinez A., & Miquel B., 2014), afirman que en la actualidad el Presupuesto Público sirve como instrumento de gestión pública, como expresión financiera del Plan Operativo de toda entidad pública, que direcciona los ingresos y gastos previstos en el ejercicio para la ejecución de las actividades, proyectos y obras. Así mismo, sirve como herramienta de planificación financiera y de ejecución de políticas públicas que permite atender las demandas y necesidades de la sociedad a través del gasto público; es importante porque ayudan a minimizar el riesgo en las operaciones de la organización, se mantiene el plan de operaciones de una empresa buscando la eficiencia en la ejecución de los fondos públicos, la descentralización operativa de los recursos públicos, la

transparencia fiscal y permite lograr un adecuado equilibrio entre ingresos y gastos en las diversas etapas del proceso presupuestario.

### **11.7. Gasto Público.**

El Gasto Público es la cantidad de recursos públicos que tiene el estado y se ejecuta a través de un presupuesto establecido, el Estado decide erogar durante un periodo determinado buscando adquirir bienes y servicios, tiene como propósito lograr el bienestar socioeconómico de la población y coadyuvar al crecimiento económico nacional; está relacionado a su incidencia y a su eficiencia en el logro de sus objetivos determinados.

La Ley General del Sistema de Presupuesto Público en su artículo 12 define al gasto público como el conjunto de erogaciones que por concepto de gasto corriente, gasto de capital y servicio de deuda, realizan las entidades con cargo a los créditos presupuestarios aprobados en los respectivos presupuestos.

(FONDO MONETARIO INTERNACIONAL, 2001), nos dice que “El gasto es una disminución del patrimonio neto como resultado de una transacción”. Los gobiernos tienen dos funciones económicas generales: asumir la responsabilidad de proveer ciertos bienes y servicios a la comunidad; y redistribuir el ingreso y la riqueza mediante pagos de transferencia.

Para proporcionar bienes y servicios a la comunidad, una unidad gubernamental puede producir los bienes y servicios y distribuirlos, comprarlos a un tercero y distribuirlos; o transferir efectivo a los hogares para que puedan comprar los bienes y servicios directamente. La clasificación económica identifica el tipo de gasto en el que se incurre por estas actividades.

El gasto social en América Latina ha tenido gran importancia en los presupuestos públicos a pesar de las dificultades para “conciliar las prioridades de política sectorial con los límites que establece la política fiscal, cuando las restricciones económicas y financieras han sido extremas” (Centrangolo, Laranaga, & Carciofi, 1996)

Según (Vera, 2009) Los gastos públicos son erogaciones dinerarias que son realizadas por el estado en virtud de ley para cumplir sus funciones consistentes en la satisfacción de necesidades públicas; mediante el gasto público el Estado se moviliza para atender las necesidades de la población por medio de los servicios públicos, cuyo destino es la cobertura de las necesidades públicas, también el Estado puede satisfacer dichas necesidades con prescindencia de los servicios públicos y utilizando los efectos que “en sí mismos” los gastos públicos provocan en la economía nacional, atento a su importancia cuantitativa y cualitativa.

***a) Clasificación del Gasto.***

- *Gasto Corriente.*

Son las operaciones de producción de bienes y prestación de servicios, tales como gastos de consumo y gestión operativa, servicios básicos, prestaciones de la seguridad social, gastos financieros y otros. Por lo que respecta a las dependencias, los montos presupuestados son para cumplir con las funciones de: administración gubernamental; política y planeación económica y social; fomento y regulación; y desarrollo social.

- *Gasto de Capital.*

Contribuyen a ampliar la infraestructura social y productiva, así como a incrementar el patrimonio del sector público, es expresado como un costo de oportunidad, equivalente a una inversión, como gastos de defensa nacional, construcción de hospitales, escuelas, universidades, obras civiles como carreteras, puentes, represas, tendidos eléctricos, oleoductos, plantas, entre otros, que contribuyan al aumento de la productividad para promover el crecimiento que requiere la economía.

- *Servicio de Deuda.*

Incluye a todas las obligaciones de un período determinado, es decir, que puede incluir a varios acreedores, es aquella persona o institución que presta el dinero, mientras que el prestatario es quién recibe el dinero.

***b) Indicadores de Eficiencia.***

Según la directiva N007-2008-EF./77.01 de Evaluación presupuestal define que “El "Indicador de Eficiencia", mide la relación entre la producción de bienes y servicios y los insumos empleados para producirlos, determina la óptima utilización de los recursos públicos asignados a cada meta presupuestaria respecto de sus previsiones de gastos contenidas en el Presupuesto Institucional de Apertura (PIA) y en el Presupuesto Institucional Modificado (PIM)”, el análisis de la eficiencia es utilizado para comparar entre diferentes alternativas de acciones de formación y se puede realizar *ex ante* o *ex post*.

*Fines de la Evaluación Presupuestal.*

- Según la Directiva de Evaluación presupuestaria del MEF “Determinar el grado de eficacia en la ejecución presupuestaria de los ingresos y gastos, así como el cumplimiento de las metas presupuestarias contempladas en las actividades y proyectos para el período en evaluación.
- Determinar el grado de eficiencia en el cumplimiento de las metas presupuestarias, en relación a la ejecución presupuestaria de los gastos efectuados durante el período a evaluar.
- Explicar las desviaciones presentadas en el comportamiento de la ejecución de ingresos y egresos comparándolas con la estimación de recursos financieros y la previsión de gastos contemplados en el Presupuesto Institucional de Apertura (PIA) así como en el Presupuesto Institucional Modificado (PIM) y determinar las causas que las originaron.

- Logra un análisis general de la gestión presupuestaria del pliego al primer semestre del presente año, vinculada con la producción de bienes y servicios que brinda a la comunidad.
- Formular medidas correctivas, a fin de mejorar la gestión presupuestaria institucional durante el II semestre, con el objetivo de alcanzar las metas previstas para el ejercicio fiscal, en los sucesos procesos presupuestarios.

### **1.18 Crecimiento Económico.**

Crecimiento económico significa el incremento de las actividades económicas, lo cual es un fenómeno objetivo, por lo que puede ser observable y también medible. En el crecimiento económico se manifiesta la expansión de las fuerzas productivas; es decir, la fuerza de trabajo del capital, de la producción, de las ventas y del comercio.

Las manifestaciones del crecimiento económico se convierten en los indicadores de dicho crecimiento; es decir, representan su medición, y éste puede hacerse en forma monetaria (que es como se mide la producción nacional) o en forma porcentual de un periodo respecto a otro. Esta medición puede hacerse en forma anual, semestral o mensual, siendo las más utilizadas la anual y la trimestral

Es determinado por un aumento sostenido de la capacidad productiva de un país y se mide como el aumento porcentual del Producto Interno Bruto (PIB), ello se debe esencialmente al hecho de que el crecimiento económico supone una mayor prosperidad (Layard, 1997). Por consiguiente, no es de extrañar que se considere como una medida del bienestar de un país y un objetivo relevante a alcanzar, ya que implica mayor empleo, bienes y servicios para satisfacer las necesidades.

El crecimiento económico es determinado por un aumento sostenido de la capacidad productiva del país, y se mide como el aumento porcentual del Producto Interno Bruto (PIB). Los factores de producción más utilizados en los modelos de crecimiento económico son el trabajo, el stock de capital humano, los recursos naturales y los avances

tecnológicos. (Barro & Salas , Crecimiento Economico, 2009), demuestran para la economía estadounidense que las consecuencias de pequeñas diferencias en la tasa de crecimiento a largo plazo pueden originar grandes diferencias en los niveles de renta per cápita y de bienestar a largo plazo. La teoría del crecimiento económico es una de las ramas de mayor importancia en macroeconomía, ya que a partir de esta se formulan políticas económicas en el marco de la optimización para el uso de los recursos a largo plazo. Es por esto que, a lo largo de varios años, muchos investigadores económicos han tenido considerable interés en el tema, realizando estudios empíricos y teóricos cuyo objeto de estudio es el análisis del crecimiento económico.

Según (Solow, Premio Nobel de Economía, 1987), en la entrega del Premio Nobel (1987) dice: La tasa de crecimiento permanente de la producción por unidad de insumo de mano de obra es independiente de la tasa de ahorro (inversión), y depende por entero de la tasa de progreso tecnológico en el sentido más amplio. Además agrega una hipótesis fundamental en la cual nos dice que el rendimiento marginal del capital es decreciente, esto es, el rendimiento de la inversión y, por lo tanto, la tasa de crecimiento del stock de capital per capital, disminuye a medida que el stock crece.

El crecimiento económico a la variación porcentual (positiva) del producto bruto interno (PBI) de una economía en un periodo determinado. Debido a que parte de este crecimiento puede deberse al incremento de la población, se sugiere utilizar la variación del PBI per cápita como medida del crecimiento económico. (Instituto Peruano de Economía, 2013)

### **1.19. Teoría de Crecimiento Neoclásico y el Modelo de Solow.**

A partir del modelo de crecimiento en función a Cobb – Douglas, se desarrolló el modelo de (Solow & Swan, Modelo de Crecimiento Economico, 1956) nace la escuela de crecimiento neoclásica donde se analiza la función de producción y la contribución de los factores productivos al crecimiento económico. El análisis neoclásico se completó con los trabajos de (Cass & Koopmans, 1965), que reintrodujeron el enfoque de la optimización

intertemporal desarrollado por (Ramsey, 1928) para analizar el comportamiento de los consumidores en el modelo neoclásico.

Desde la perspectiva de las teorías del crecimiento económico neoclásico tradicional, el objetivo de estas teorías es el establecimiento de las condiciones necesarias (pero no suficientes) e identificación de factores para que una economía alcance o se inserte, a través del tiempo, en aquel sendero de crecimiento sostenido. [De esta definición acerca de las teorías de crecimiento económico, se puede decir que] Las teorías de crecimiento se focalizan primariamente en las fuentes (motores) del nivel y los cambios de la producción o de la llamada capacidad productiva de la economía (Tello, 2008, pp. 72 - 73)

El enfoque neoclásico al igual que el tradicional basa el crecimiento económico en la capacidad productiva como factor preponderante. Así mismo plantea que en economías libres de toda intervención del Estado –mercados capitalistas o también llamados “mercados perfectos” y sin cambios significativos en la dotación de recursos, los países que tienen similares condiciones en cuanto a tecnología, tasa de ahorro, inflación, crecimiento de la población, y sin grandes diferencias en los demás factores fuentes del crecimiento, convergerán a una situación común de estado estacionario.

Más aún, la teoría económica neoclásica propone que los países más pobres tienden a crecer más rápido que los países ricos, de modo que en algún momento los países pobres darán alcance a los países más ricos, esto, debido a que la tasa de rendimiento de capital es menor en aquellos países que disponen de un mayor capital por trabajador.

A todo esto se puede concluir que [...] la relevancia de las teorías neoclásicas de crecimiento económico no radica en la explicación de las diferencias de crecimiento entre países pobres y ricos sino más bien en la identificación de ciertas variables/parámetros que inciden, cambian o alteran la trayectoria de una economía hacia al sendero del crecimiento sostenido. Las variables/parámetros enfatizadas por estas teorías son entre otros:

- ✓ La propensión al ahorro de los países (Galor, 1996) y el nivel de la tasa de ahorro que permite alcanzar al estado estacionario del nivel de PBI (real)



- ✓ El crecimiento de los factores tangibles por habitante
- ✓ La tasa de crecimiento poblacional
- ✓ La tasa de depreciación del capital
- ✓ Los recursos extranjeros provistos por los organismos internacionales (Mackinnon, 1964; Chenery-Strout, 1966; Gersovitz, 1982) para superar cuellos de botellas (tales como falta de reservas internacionales o de ahorro interno)
- ✓ La existencia de múltiples bienes (Deardoff, 2001). (Tello, 2008, p. 76)

El modelo de Solow, presenta algunos supuestos de partida, entre los cuales manifiesta que las economías son cerradas, que toda la población trabaja (no existe desempleo), el ahorro es función del ingreso, mencionando que todo el ahorro es invertido. Así mismo el aspecto básico del modelo Solow-Swan radica en la forma neoclásica de la función de producción, un requisito que entraña rendimientos constantes a escala, rendimientos [marginales] decrecientes de cada factor y un cierto grado de elasticidad de sustitución entre los factores. Esta función de producción se combina con una tasa de ahorro constante para generar un modelo de equilibrio general de la economía extremadamente sencillo”. (Barro, 1950).

Adicionalmente se verifican supuestos como que la relación capital-producto es endógena y flexible, la fuerza de trabajo agregada crece a una tasa constante y exógena, además del supuesto clásico que menciona que el mercado es de competencia perfecta. En cuanto a la formulación matemática, se parte de la función de producción Cobb Douglas y se asume que el stock de capital se deprecia a una tasa constante exógena. [...] el procedimiento para distinguir entre las variaciones de la producción debidas al progreso técnico y a los cambios en la disponibilidad de capital ha tenido sustento teórico en su trabajo seminal. Su contribución consiste en cuantificar el progreso técnico en forma residual. Por esta razón, al progreso técnico se lo conoce también como residuo de Solow o productividad total de los factores (PTF). (Bernal, 2010)

Una de las implicaciones que se deducen de este modelo, es la existencia de convergencia en el largo plazo para las economías pequeñas, pero que a su vez es condicional. Es decir:

[...] Cuanto menor sea el nivel inicial de PIB per cápita en relación a la posición a largo plazo o estado estacionario, mayor sería la tasa de crecimiento. Esta propiedad surge del supuesto de rendimientos [marginales] decrecientes de capital; [en donde] aquellas economías que disponen de menos capital por trabajador (en relación a su capital por trabajador a largo plazo) tienden a tener tasas de rentabilidad más elevadas y mayores tasas de crecimiento. [En referencia a la condicionalidad], la convergencia es condicional porque en el modelo de Solow - Swan los niveles correspondientes al estado estacionario de capital y producción por trabajador dependen de la tasa de ahorro, de la tasa de crecimiento demográfico y de la posición de la función de producción, variables que pueden diferir entre las distintas economías. [...] El punto esencial radica en que el concepto de convergencia condicional, una propiedad básica del modelo Solow - Swan, explica en gran medida el crecimiento económico de países y regiones. (Barron & Sala , 1996)

En palabras sencillas, el término de convergencia implica que, en el largo plazo, las economías de los países convergerán al equilibrio. Solow incluso menciona esta condición (sin hacer alusión a la convergencia), al decir que los países más pobres con un bajo nivel de PIB per cápita, tenderán a crecer más rápido que las economías de los países más ricos que presenten un mayor nivel de PIB per cápita. Por su parte, el término condicional, implica que, esta convergencia hacia estados estacionario comunes se dará siempre y cuando las economías compartan las mismas preferencias económicas entre las cuales se encuentra la tasa de ahorro y crecimiento demográfico que a la vez son distintas en cada país. Solow también plantea otra hipótesis fundamental, al mencionar que si no existe una evolución constante de la tecnología, la tasa de crecimiento del PIB per cápita dejaría de crecer, lo cual hace estrictamente necesario que la variable de cambio tecnológico sea exógena y que crezca independientemente de las condiciones de cada país. Es decir, el cambio tecnológico ocurre de manera exógena, siendo esta la solución que encontraron los investigadores neoclásicos para solucionar la deficiencia del modelo que trabaja con rendimientos marginales decrecientes. Vergara, 1991: 254

[...] En efecto, con retornos constantes a escala y con la tasa de crecimiento de la población exógena, la acumulación de capital no puede ser una fuente de crecimiento de largo plazo. Si el stock de capital comienza a crecer más rápido que la población, la ley de rendimientos decrecientes comienza a operar, y el crecimiento empieza a frenarse.

En síntesis, las teorías neoclásicas de crecimiento económico basan sus propuestas considerando la teoría de rendimientos marginales decrecientes, lo que implica que el uso adicional de cada uno de los factores deriva en el hecho de que el crecimiento a largo plazo resulte insostenible. Por esta razón, los economistas de la época introdujeron en el modelo el progreso tecnológico, productividad o Productividad Total de los Factores (PTF) como una variable exógena, y de esta manera lograr explicar que el crecimiento a largo plazo era sostenible.

#### **1.1.10. Relación entre Déficit Fiscal y Crecimiento Económico.**

Según los autores (Gonzalez Paramo & Martinez Lopez, 2001), consideran la relación positiva entre déficit público y producción en el corto plazo se debe a que “...los macro modelos utilizados incluyen supuestos neo keynesianos convencionales que pueden conducir a una sobre valoración del impacto de la política fiscal o incluso equivocarse el signo de ésta. La literatura más reciente explica la aparición de efectos no keynesianos de la política fiscal en algunos países y periodos de tiempo, una vez se reconocen explícitamente los siguientes elementos:

- Las expectativas de los agentes.
- La naturaleza intertemporal de los ajustes.
- El impacto no lineal de la política fiscal condicionado por los niveles déficit y deuda pública.
- Composición de los paquetes de ajuste.

La sola consideración de las expectativas de los agentes sobre el futuro tiende a reducir el valor de los multiplicadores fiscales y puede explicar, en situaciones de difícil sostenibilidad de la deuda, la aparición de efectos no keynesianos: expansiones

presupuestarias contractivas y consolidaciones con efecto positivo a corto plazo sobre la demanda agregada. Existen dos factores que ayudan a compensar el efecto contractivo a corto plazo sobre la demanda: una composición de ajustes (ingresos y clases de gastos) adecuada a las necesidades del crecimiento económico, y unas características de las medidas que mejoren las expectativas de solvencia y sostenibilidad de la deuda pública. Una consolidación presupuestaria puede promover reducciones importantes de los tipos de interés a largo plazo y alejar la posibilidad de aumentos impositivos futuros en países sometidos a stress presupuestario, con elevados déficit y deuda pública creciente. En este marco los menores costes de crédito, el mantenimiento de la inversión pública, los efectos riqueza favorables al consumo y las expectativas de una mayor estabilidad macroeconómica podrían compensar en buena medida el efecto contractivo inicial del ajuste presupuestario.”

Respecto al largo plazo, la supuesta neutralidad de las políticas de demanda también se ha puesto en duda. No son pocos los que afirman que el déficit público tiene efectos negativos sobre el crecimiento y la renta per cápita. Se afirma con frecuencia que el déficit público ralentiza el crecimiento a través de mecanismos como la expulsión del ahorro y la inversión privados, la incertidumbre acerca de sus futuros efectos sobre las políticas monetarias y tributarias, y la consolidación de una mayor inflación a largo plazo.

#### **1.1.1. Deuda y Crecimiento.**

La preocupación por el análisis serio y sistemático del problema del endeudamiento y su repercusión en el crecimiento, nace en parte en los países en desarrollo, pero el principal interés se origina en los países centrales, específicamente en los Estados Unidos de Norteamérica, al detectar los riesgos crediticios de su sistema financiero debido a la exposición a la elevada deuda contraída por los países subdesarrollados. Se inicia un intenso debate que busca encontrar soluciones para desactivar los riesgos financieros en ciernes, que podrían traer consecuencias globales a ellos se le conoce como el del “sobrendeudamiento externo o debt overhang”.

En este marco, (Flores Pietro, Fullerton, & Andrade Olivas , 2007), los autores nos plantea que la deuda externa ha sido un mecanismo de financiamiento para las economías que carecen de fondos domésticos. La abundancia de capital financiero en algunos países, y la escasez en otros, genera un desplazamiento de recursos entre distintos mercados. Este mecanismo es deseable, excepto en el caso donde dicha asignación de recursos sea ineficiente y genere rendimientos negativos. Si el capital doméstico no es solvente para cumplir con las obligaciones contraídas con el capital externo, no solo la dinámica económica del sistema deudor se colapsa, sino que el sistema acreedor se ve perjudicado (Krueger, 1987), esto se manifiesta en el comportamiento de los ciclos económicos del sistema financiero internacional. Las condiciones de solvencia de los países endeudados suelen ser causadas por decisiones de políticas domésticas (Fullerton , 2007), sin embargo, estos ciclos pueden provenir a su vez, de factores exógenos que perturban las condiciones de solvencia doméstica.

(Sachs, 1989) Argumenta que el funcionamiento de los mercados financieros internacionales se ve impactado por niveles de deuda elevados, los cuales distorsionan las decisiones de los acreedores y los deudores de tal manera que los flujos de capital disminuyen indebidamente.

Para (Krueger, 1987) sobreendeudamiento externo de los países en desarrollo obedece a una dinámica relacionada con fenómenos económicos internacionales, entre ellos, las políticas proteccionistas de países con ingresos altos, las cuales frenan las exportaciones de países de ingresos limitados.

En este análisis el sobreendeudamiento, o debt overhang, se define como la presencia de una deuda heredada suficientemente grande como para que los acreedores no esperen que se les pague totalmente. Esta expectativa incentiva a los acreedores a proteger sus contratos aun soportando una pérdida esperada. El problema de sobreendeudamiento se identifica entonces, cuando la deuda heredada es mayor al valor presente de la transferencia de recursos que los acreedores esperan realizar. No contempla el problema de la deuda como uno de liquidez y solvencia, sino como una situación estructural que es

difícil de modificar. Si el valor presente de la transferencia de recursos es menor que el tamaño de la deuda, un país no será capaz de atraer suficiente inversión para hacer frente a sus compromisos contratados. Además, no tendrá incentivos a efectuar las reformas estructurales que fomentarían mayores tasas de crecimiento. Por tanto, se identificó al alivio de la deuda y una medida económica que ofrecía beneficios mutuos, para acreedores y para deudores, siempre y cuando fuera ofrecido como un incentivo para la implementación de reformas económicas (Claessens & Diwan, 1990).

## **1.2. Justificación de la investigación**

En los últimos 5 años la proporción del PBI que se destina al gasto social público ha crecido de 7.9% en el año 2000 a 9.2% en el año 2002. Actualmente, aproximadamente la mitad del gasto público se destina, de una u otra manera, a los sectores sociales.

Desde el punto de vista económico que representa para la economía el déficit fiscal es un indicador económico, determinar la estabilidad política del país.

El buen uso del presupuesto público permite que los países aseguren su crecimiento económico porque permite ver reflejado el grado de institucionalidad dentro la estructura del estado, abordar esta problemática desde el punto de vista económico permitirá que sea de ayuda a futuras investigaciones que logran profundizar en el tema de forma diversa aportando así un beneficio al campo de estudio de la teoría fiscal y al conocimiento en general.

## **1.3. Problema**

¿Cómo influye el Déficit Fiscal en el Crecimiento Económico en el Perú años 2000-2015?

## **1.4. Conceptuación y Operacionalización de las variables**

### **1.4.1. Crecimiento Económico.**

Según el autor (Kuznets, 1966), nos menciona que el crecimiento económico es un incremento sostenido del producto per capital o por trabajador, desde este planteamiento,

sería un aumento del valor de los bienes y servicios producidos por una economía durante un período de tiempo. Por lo que se refiere a su medición, por regla general se suele utilizar la tasa de crecimiento del producto interior bruto y se suele calcular en términos reales para eliminar los efectos de la inflación.

#### **142 Déficit Fiscal.**

Es cuando los gastos del sector público exceden a los ingresos; entonces, la diferencia debe ser financiada; para ello existen alternativas, como la deuda interna, la deuda externa y el uso de ahorros anteriores

<b>VARIABLES</b>	<b>DEFINICIÓN CONCEPTUAL</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>INSTRUMENTO</b>
<b>Crecimiento Económico</b>		PBI	PBI	¿Cuál ha sido la evolución del PBI 2000 -2015?

	Es un incremento sostenido del producto per capital			¿Cuál es la variación entre PBI y Déficit Fiscal 2000-2015?
<b>Déficit Fiscal</b>	Es cuando los gastos del sector público exceden a los ingresos; entonces, la diferencia debe ser financiada; para ello existen alternativas, como la deuda interna, la deuda externa y el uso de ahorros anteriores.	<b>Déficit Fiscal</b>	Ingreso Fiscal	¿Cuáles han sido los ingresos fiscales durante el periodo 2000-2015?
			Egreso fiscal	¿Cuál ha sido el egreso fiscal durante el periodo 2000-2015?
			Presupuesto Público	¿Cuál es el presupuesto público 2000-2015?

### 1.5. Hipótesis

El déficit fiscal ha influido positivamente en el crecimiento económico en el periodo 2000-2015.

### 1.6. Objetivos

#### **Objetivo general:**

Determinar la influencia del déficit fiscal en el crecimiento económico en el Perú durante el periodo 2000-2015

#### **Objetivos específicos:**

- Identificar el déficit fiscal del Perú de los años 2000-2015.



- Identificar el crecimiento económico del Perú (PBI real) de los años 2000-2015.

## 2. Metodología

### 2.1. Tipo y Diseño de investigación

#### Tipo de Investigación.

El tipo de investigación es descriptiva de corte transversal según los autores (Hernandez Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, 2010); ya que iremos mostrando el déficit fiscal el cual se realizará un debido análisis; por otro lado consideraron que es de corte longitudinal ya que se recolectará los datos dentro del periodo 2000 – 2015 analizando el cómo afecta el déficit fiscal al crecimiento económico; retro prospectivo, porque se trabajaran con hechos que se dieron en la realidad y observacional ya que solo se visualizaran las variables evitando manipularlas.

Diseño longitudinal.

	T <sub>2000</sub>	-----	T <sub>2005</sub>	-----	T <sub>2010</sub>	-----	T <sub>2015</sub>
M	O <sub>1.1</sub>	-----	O <sub>1.2</sub>	-----	O <sub>1.3</sub>	-----	O <sub>1.9</sub>
	O <sub>2.1</sub>	-----	O <sub>2.2</sub>	-----	O <sub>2.3</sub>	-----	O <sub>2.9</sub>

#### Donde:

Población: Déficit Fiscal del Perú y Crecimiento Económico Peruano (PBI real)

Muestra: Déficit Fiscal del Perú y Crecimiento Económico Peruano (PBI real)

T: Tiempo (Año 2000 – 2015)

O1: Déficit Fiscal del Perú

O2: Crecimiento Económico Peruano (PBI real)

### 2.2. Población y Muestra

La población y la muestra de mi investigación son dadas por el conjunto de datos del Déficit Fiscal y el PBI real del Perú durante el periodo que va desde el año 2000-2015.

## **2.3. Técnicas e instrumentos de investigación**

### **Técnica**

Se realizó un *Análisis Documental* recolectada información del Banco Central de Reserva del Perú e Instituto Nacional de Estadística e Informática.

### **Instrumento**

La ficha resumen de la información recabada por el Banco Central de Reserva del Perú, Instituto Nacional de Estadística e Informática, libros, revistas especializadas y documentos relacionados con el déficit fiscal y el crecimiento económico del Perú., dentro del periodo 2000-2015.

Se realizara un análisis estadístico: aplicación de regresión lineal y/o coeficiente de Pearson.

### 3. Resultados

#### **COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN RECABADA:**

#### **Producto Bruto Interno (PBI) 2000 – 2015**

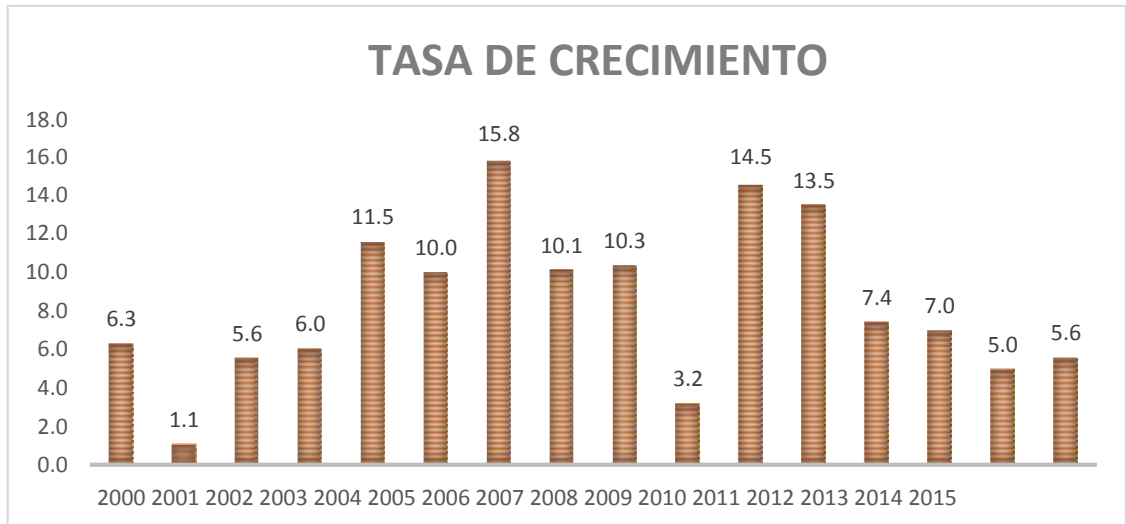
*Tabla N 01*

Años	Producto Bruto Interno		Población <sup>1/</sup>
	Millones de Nuevos Soles	Tasas Anuales de Crecimiento	
2000	180,584	6.3	25,983,588
2001	182,527	1.1	26,366,533
2002	192,691	5.6	26,739,379
2003	204,337	6.0	27,103,457
2004	227,935	11.5	27,460,073
2005	250,749	10.0	27,810,540
2006	290,271	15.8	28,151,443
2007	319,693	10.1	28,481,901
2008	352,719	10.3	28,807,034
2009	363,943	3.2	29,132,013
2010	416,784	14.5	29,461,933
2011	473,049	13.5	29,797,694
2012	508,131	7.4	30,135,875
2013	543,670	7.0	30,475,144
2014	570,780	5.0	30,814,175
2015	602,527	5.6	31,151,643

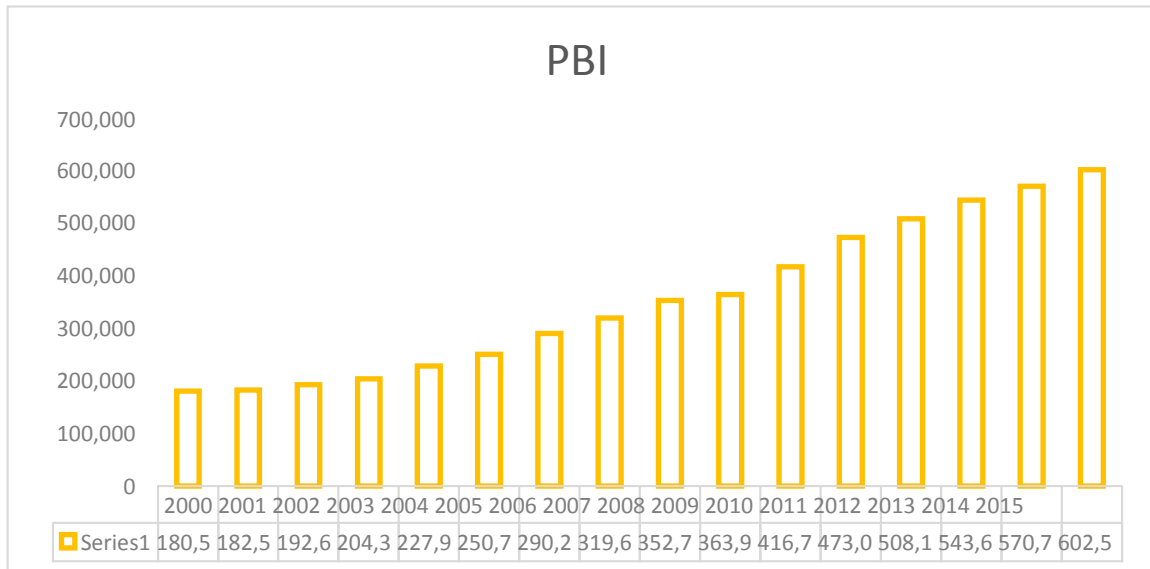
<sup>1/</sup> Perú: Estimaciones y Proyecciones de población 2000 - 2015

**Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática**

**Figura N 01-A: Tasa de Crecimiento**



**Figura N 01-B: PBI unidades monetarias**



**Tabla N 02**

<b>Años</b>	<b>Millones Soles</b>	<b>Déficit Presupuesto</b>
2000	-1,066	-2.09%
2001	-1,099	-2.13%
2002	-758	-1.39%
2003	-950	-1.61%
2004	-683	-1.02%
2005	-323	-0.43%
2006	1,775	2.02%
2007	3,421	3.35%
2008	3,261	2.68%
2009	-1,690	-1.39%
2010	182	0.12%
2011	3,441	2.04%
2012	3,955	2.09%
2013	1,465	0.74%
2014	-536	-0.26%
2015	-4,228	-2.20%

**Figura N 02**

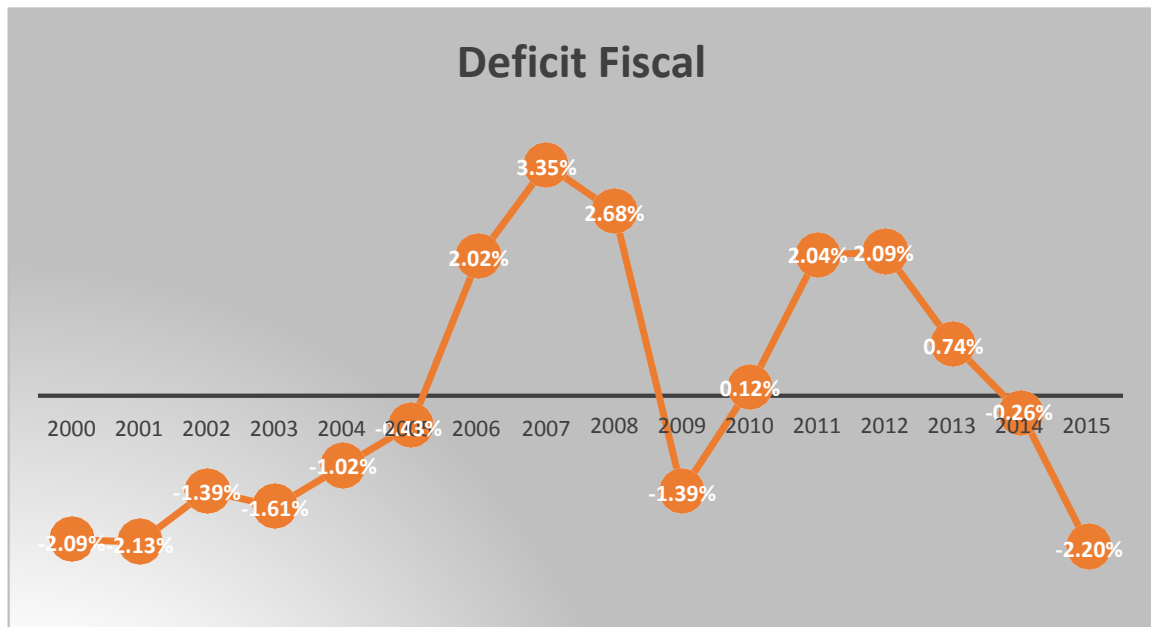
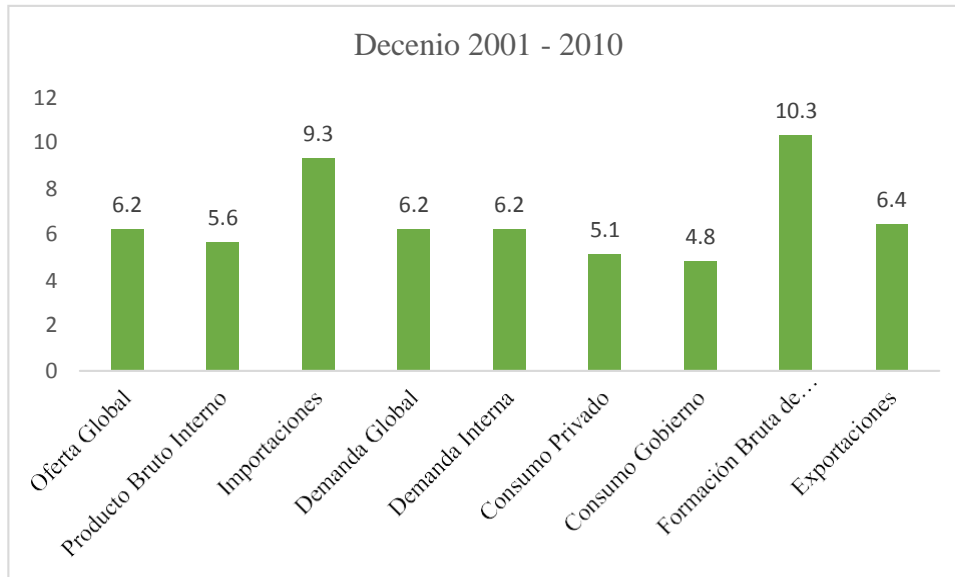


Tabla N 03

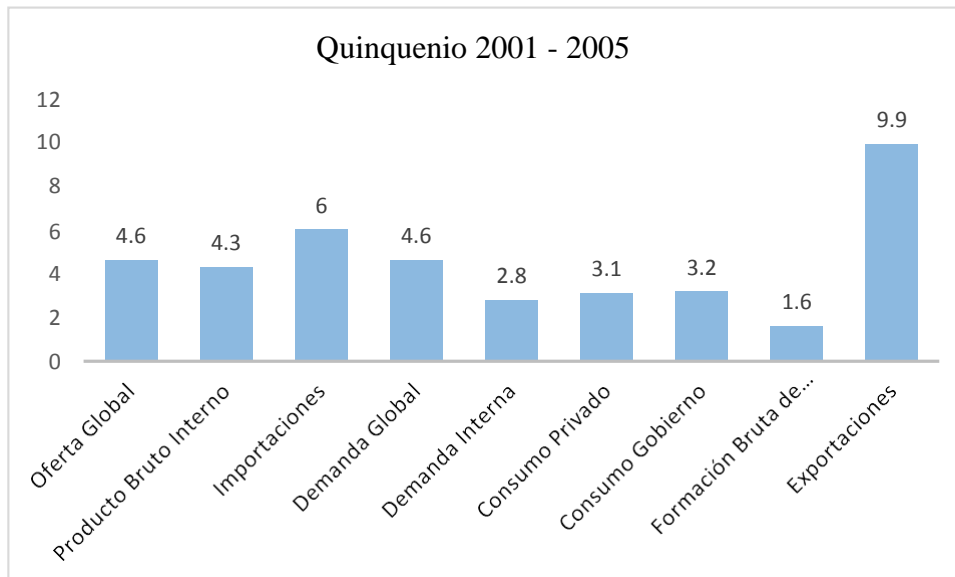
<b>PERÚ: OFERTA Y DEMANDA 2001-2010</b>				
<b>(Tasa de crecimiento promedio anual) SEGÚN ACTIVIDADES ECONÓMICAS</b>				
<b>Componentes</b>	<b>Decenio</b>	<b>Quinquenio</b>		
	<b>2001 - 2010</b>	<b>2001 - 2005</b>	<b>2006 - 2010</b>	<b>2011- 2015</b>
<b>Oferta Global</b>	<b>6.2</b>	<b>4.6</b>	<b>8</b>	<b>4.8</b>
Producto Bruto Interno	5.6	4.3	6.9	4.8
Agricultura	3.4	1.8	5	3.2
Pesca	-0.2	4.1	-4.3	1.1
Extracción de petróleo y minerales	5.6	8	3.2	3
Manufactura	5.4	5.1	5.8	1.9
Electricidad, gas y agua	5.7	4.6	6.9	6.1
Construcción	8.9	3.7	14.3	4.7
Comercio	6.1	3.5	8.7	6.3
Servicios Gubernamentales	5.4	2.3	8.7	5.1
Otros servicios	5.5	3.6	7.5	6.1
Importaciones	9.3	6	12.7	4.77
<b>Demanda Global</b>	<b>6.2</b>	<b>4.6</b>	<b>8</b>	<b>4.8</b>
Demanda Interna	6.2	2.8	9.7	5.8
Consumo Privado	5.1	3.1	7.2	5.5
Consumo Gobierno	4.8	3.2	6.5	5.5
Formación Bruta de Capital	10.3	1.6	19.7	6.1
Exportaciones	6.4	9.9	3	0.7

**Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática.**

**Figura N 03-A: Decenio 2001 - 2010**

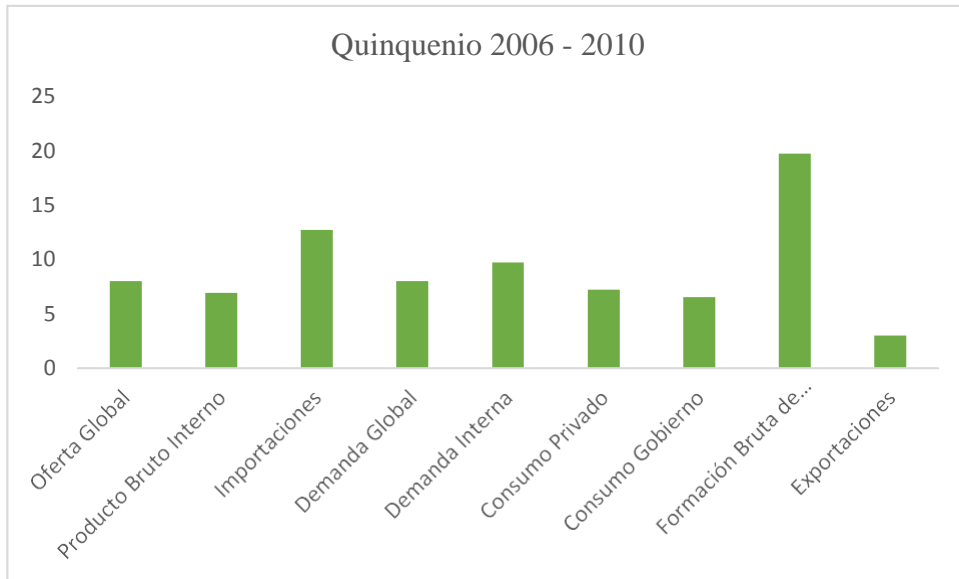


**Figura N 03-B: Quinquenio 2001 - 2005**

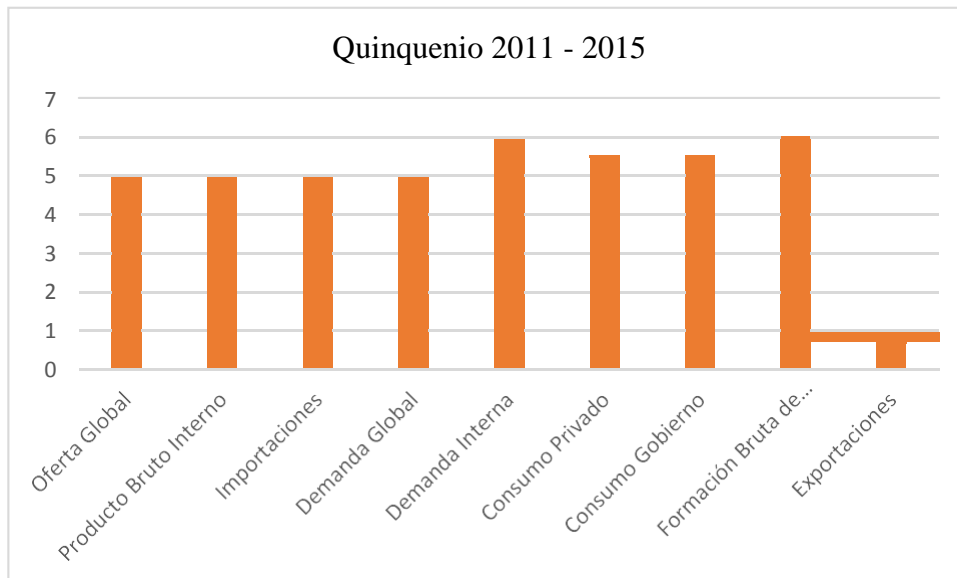




**Figura N 03-C: Quinquenio 2006 – 2010**



**Figura N 03-D: Quinquenio 2011 - 2015**



#### 4. Análisis y Discusión

- En la tabla N 01 podemos visualizar que en el año 2000 el PBI fue de 180,584 millones de soles en relación a la tasa anual de crecimiento equivale un 6.3%; en el año 2001 el PBI fue de 182,527 millones de soles lo cual en el crecimiento anual es el 1.1%; en el año 2002 el PBI equivale a 192,691 millones de soles, en el cual el crecimiento anual es el 5.6%; en el año 2003 el PBI en soles equivale a 204,337 millones de soles lo cual en el crecimiento anual es el 6%; en el año 2004 el PBI fue de 227,935 millones de soles lo cual en el crecimiento anual es el 11.5%; en el año 2005 el PBI en soles equivale a 250,749 millones de soles lo cual en el crecimiento anual es el 10%; en el año 2006 el PBI fue de 290,271 millones de soles lo cual en el crecimiento anual es el 15.8%; en el año 2007 el PBI fue de 319,693 millones de soles lo cual en el crecimiento anual es el 10.1%; en el año 2008 el PBI fue de 352,719 millones de soles lo cual en el crecimiento anual es el 10.3%; en el año 2009 el PBI equivale a 363,943 millones lo cual en el crecimiento anual es el 3.2%; en el año 2010 el PBI en soles equivale a 416,784 millones lo cual en el crecimiento anual es el 14.5%; en el año 2011 el PBI en soles equivale a 473,049 millones de soles lo cual en el crecimiento anual es el 13.5%; en el año 2012 el PBI en soles equivale a 508,131 millones lo cual en el crecimiento anual es el 7.4%; en el año 2013 el PBI equivale a 543,670 millones de soles lo cual en el crecimiento anual es el 7.0%; en el año 2014 el PBI en soles equivale a 570,780 millones lo cual en el crecimiento anual es el 5.0%; en el año 2015 el PBI en soles equivale a 602,527 millones lo cual en el crecimiento anual es el 5.6%.
- En la tabla N 02 del Déficit Presupuestario podemos observar que en el año 2000 el Déficit fue del -2.09% que equivale a -1,066 millones de soles, en el 2001 el déficit fue de -2.13% que equivale al -1,099 millones de soles; en el 2002 el déficit fue de -1.39% que equivale al -758, millones de soles; en el 2003 el déficit fue de -1.61% que equivale al -950 millones de soles; en el 2004 el déficit fue de -1.02%

que equivale al -683 millones de soles; en el 2005 el déficit fue de -0.43% que equivale al -323 millones de soles; en el 2006 el déficit fue de 2.02% que equivale al 1,775 millones de soles; en el 2007 el déficit fue de 3.35% que equivale al 3,421 millones de soles; en el 2008 el déficit fue de 2.68% que equivale al 3,261 millones de soles; en el 2009 el déficit fue de -1.39% que equivale al -1,690 millones de soles; en el 2010 el déficit fue de 0.12% que equivale al 182 millones de soles; en el 2011 el déficit fue de 2.04% que equivale al 3,441 millones de soles; en el 2012 el déficit fue de 2.09% que equivale al 3,955 millones de soles; en el 2013 el déficit fue de 0.74% que equivale al 1,465 millones de soles; en el 2014 el déficit fue de -0.26% que equivale al -536 millones de soles; en el 2015 el déficit fue de -2.20% que equivale al -4,228 millones de soles.

- En la tabla N 03 describimos a partir del año 2000 al 2015 donde podemos visualizar la oferta y la demanda como ha ido evolucionando, se hará un minucioso detalle de los indicadores que afectan al PBI como a la tasa del crecimiento dentro del Perú. La oferta global: en el primer quinquenio del 2001 al 2005 fue de 4.6, en el segundo quinquenio 2006 al 2010 fue de 8 por último el tercer quinquenio del 2011 al 2015 fue de 4.8; el producto bruto interno (PBI) dentro del primer quinquenio del 2001 al 2005 fue de 4.3, en el segundo quinquenio del 2006 al 2010 fue 6.9, y en el tercer quinquenio del 2011 al 2015 fue de 4.8; las importaciones el primer quinquenio del 2001 al 2005 fue de 6, en el segundo quinquenio del 2006 al 2010 fue de 12.7, y en el tercer quinquenio del 2011 al 2015 fue de 4.7; La Demanda Global el primer quinquenio fue del 2001 al 2005 de 4.6, en el segundo quinquenio del 2006 al 2010 fue de 8, y en el tercer quinquenio del 2011 al 2015 fue de 4.8; La demanda interna el primer quinquenio fue del 2001 al 2005 de 2.8, en el segundo quinquenio del 2006 al 2010 fue de 9.7, y en el tercer quinquenio del 2011 al 2015 fue de 5.8; El consumo privado el primer quinquenio fue del 2001 al 2005 de 3.1, en el segundo quinquenio del 2006 al 2010 fue de 7.2, y en el tercer quinquenio del 2011 al 2015 fue de 5.5; El consumo gobierno el primer quinquenio fue del 2001 al 2005 de 3.2, en el segundo

quinquenio del 2006 al 2010 fue de 6.5, y en el tercer quinquenio del 2011 al 2015 fue de 5; La formación bruta de capital el primer quinquenio fue del 2001 al 2005 de 1.6, en el segundo quinquenio del 2006 al 2010 fue de 19.7, y en el tercer quinquenio del 2011 al 2015 fue de 6.1; y por ultimo las exportaciones, el primer quinquenio fue del 2001 al 2005 de 9.9, en el segundo quinquenio del 2006 al 2010 fue de 3, y en el tercer quinquenio del 2011 al 2015 fue de 0.7.

## 5. Conclusiones

- Existe una relación entre el crecimiento y el déficit fiscal; explicado por el buen nivel de significancia estadística de la variable déficit (DEF), con una probabilidad de precedencia causal del PIB al DEF, lo cual ha generado un sobrecalentamiento de la economía impulsada más por la demanda que por la oferta. El comportamiento entre el producto y el déficit fiscal considerado estuvo vinculado más al gasto corriente, el cual ha tenido mayor protagonismo en el presupuesto público para el período de análisis.

Para que las exportaciones netas sigan aportando significativamente al crecimiento económico, no deben estar concentradas en la exportación de materias primas, sino en la exportación de los derivados de estas para la obtención de mejores ingresos.

- En el Perú, para el periodo 2000 - 2015, con una economía abierta y liberal, se observa un constante crecimiento de la economía y una constante disminución de la deuda externa con respecto al PIB.

En la inversión privada la deuda externa total no tiene un efecto significativo. También la inversión privada se encuentra relacionada negativamente con el flujo de endeudamiento externo público como proporción del PBI, el signo de esta relación es el esperado ya que el endeudamiento externo público, afecta negativamente la percepción de los inversionistas privados a causa de los mayores pagos futuros de servicio de la deuda y por ende, un mayor déficit fiscal esperado.

## **6. Recomendaciones**

La situación del Estado peruano ha mejorado en los últimos, pero esta mejoría aún es insuficiente y está sujeta a riesgos como hemos podido ir visualizando en el crecimiento económico a partir del año 2000 al 2015.

Con la implementación del Presupuesto por Resultados a todas las entidades públicas del país, también se busca una mejor asignación presupuestaria lo que permitirá identificar mejor los rubros de gasto que deberán ser ajustados en caso de crisis económica.

Tradicionalmente, en el Perú, el ajuste fiscal se ha dado siempre en la inversión pública antes que en el gasto corriente, porque es más fácil administrativa y tiene menos obstáculos políticos. Lo óptimo es que se ajuste en aquellos gastos con menor rentabilidad social.

## 7. Referencia Bibliográfica

- ✓ Barea T., J., Martínez A., J., & Miquel B., A. (2014). *El presupuesto como instrumento de gestión pública eficaz*. España.
- ✓ Barro, R. (1950). Harvard University.
- ✓ Barro, R., & Salas, X. (2009). *Crecimiento Económico*. Barcelona: Editorial Reverté.
- ✓ Barron, R., & Sala, X. (1996). *Economic Growth*.
- ✓ Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Colombia: Pearson.
- ✓ Cass, D., & Koopmans, T. (1965).
- ✓ Centrangolo, O., Laranaga, O., & Carciofi, R. (1996). *Desafíos de la descentralización, educación y salud en Argentina y Chile*. Santiago de Chile: CEPAL.
- ✓ Cevdet Akcay, O., Emre Alper, & Suleyman Ozmucur. (1996). *Budget Deficit, Money Supply and Inflation: Evidence from Low and high frequency Data for Turkey*. Turkey: Bogazici University.
- ✓ Claessens, S., & Diwan, I. (1990). *Investment Incentive: New monet, debt relief a conditionality in the debt crisis*. The World Bank Economic Review.
- ✓ Cornejo Ramirez, E. (2010). *MTC: Ejecución Presupuestal Comparada 1999 - 2010*. Lima: MTC.
- ✓ Del Rio Gonzales, C. (2000). *El Presupuesto: Generalidades, tradicional, áreas y niveles de responsabilidad, programas y actividades, base cero, así como teoría y*
- ✓ Flores Pietro, P., Fullerton, T., & Andrade Olivares, C. (2007). *videncia empírica sobre deuda externa, inversión, y crecimiento en México, 1980-2003*. Published in: *Análisis Económico*. México: Universidad Autónoma del Estado de México.
- ✓ FONDO MONETARIO INTERNACIONAL. (2001). *MANUAL DE ESTADÍSTICA Y FINANZAS PÚBLICAS*, (pág. 80). WASHINGTON.
- ✓ Fullerton, T. (2007). *La evidencia empírica sobre la deuda externa, la Inversión*

*y el Crecimiento en Mexico, 1980 - 2003.* Mexico.

- ✓ Gonzalez Paramo, J., & Martinez Lopez, D. (2001). *Inversión pública eficiente e impuestos distorsionantes en un contexto de equilibrio general.* Madrid: Universidad Complutense de Madrid.
  - ✓ Hallerberg, M., Scartascini, C., & Stein, E. (2009). *Who decides the budget? A Political Economy Analysis of the Budget Process in Latin America.* United States of America: IDB - Inter American Development Bank.
  - ✓ Hernandez Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2010).
  - ✓ Instituto Peruano de Economia. (10/04/2013 de Abril de 2013). *IPE.* Obtenido de <http://www.ipe.org.pe/content/crecimiento-economico>
  - ✓ Jones, C. (1993). *Macroeconomia.* Stanford: Antoni Bosch Editorial.
  - ✓ Krueger, A. (1987). *The problems of developing countries debt*”,. Florida: NBER Conference.
  - ✓ Kuznets, S. (1966). *Modern Economic Growth.* Yale University Press.
  - ✓ Layard, R. (1997). *Sweden's Road Back to Full Employment.* Londres: Macmillan.
  - ✓ María, H. S. (1980-2009). *Historia de la Política Fiscal en el Perú.* Lima.
  - ✓ Mena Melgarejo, M. (2004). *Sociedad Civil y Presupuesto Participativo:*Fondo Editorial del Congreso del peru. Lima.
- Metodologia de la Investigacion.* Mexico: Mc Graw Hill.
- ✓ Ministerio de Economia y Finanzas. (2010). *Presupuesto Publico.* Obtenido de <http://www.mef.gob.pe/>
  - ✓ Ordoñez Ferro, A. C. (2014). *Crecimiento Economico e Ingresos Tributarios del Peru.* Lima.
  - ✓ Perez Lopez, C. (2012). *Deficit Publico, Inflacion, Masa Monetaria y Convergencia Europea.* Madrid: UNiversidad Complutense de Madrid.
- practica* (9 ed.). Mexico: Ediciones Contables, Administrativas y Fiscales, Internacional Thomson.
- ✓ Ramsey, F. (1928). *Modelo de Crecimiento Economico.* Wiley Blackwell.
  - ✓ Sachs, J. (1989). *The Debt Overhang of Developing Countries.*
  - ✓ Sen, A. (1995). *The political economy of targeting.* Washington, D.C.: World Bank Book.

- ✓ Solow, R. (1987). Premio Nobel de Economía. Nueva York.
- ✓ Solow, R., & Swan, T. (1956). *Modelo de Crecimiento Económico*. Massachusetts Institute of Technology.
- ✓ Tello, M. (2008). *Desarrollo Económico Local, Descentralización y Clusters : Teoría, Evidencia y Aplicaciones*. Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú .
- ✓ Vera, S. (2009). *Programador en Sistemas Administrativos*. Buenos Aires.



## 8. Apéndice y Anexos

### a) Matriz de Consistencia

<b>TITULO</b>	<b>PROBLEMA</b>	<b>HIPÓTESIS</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>
IMPACTO DEL DÉFICIT FISCAL EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO: CASO PERUANO (2000-2015)	¿Cómo influye el déficit fiscal en el crecimiento económico en el Perú años 2000-2015?	El déficit ha influido positivamente en el crecimiento económico en el periodo 2000-2015.	Determinar la influencia del déficit fiscal en el crecimiento económico en el Perú durante el periodo de 2000-2015	Identificar el déficit fiscal del Perú de los años 2000-2015
				Identificar el crecimiento económico del Perú (PBI real) de los años 2000-2015