Proyecto de Ley N° 100-2021-PE

CONGRESO DE LA REPÚBLICA
ÁREA DE TRAMITE Y DIGITALIZACIÓN DE DOCUMENTOS
29 AGO 2021
RECIBIDO
Firma: Hora: 11:09

"Decenio de la Igualdad de Oportunidades para Mujeres y Hombres"
"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia"

Lima, 28 de agosto de 2021

OFICIO Nº 562 -2021 –PR

Señora
MARÍA DEL CARMEN ALVA PRIETO
Presidenta del Congreso de la República
Congreso de la República
Presente. –

Tenemos el agrado de dirigirnos a usted, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 78° de la Constitución Política del Perú, a fin de someter a consideración del Congreso de la República, con el voto aprobatorio del Consejo de Ministros, el proyecto de Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2022.

Sin otro particular, hacemos propicia la oportunidad para renovarle los sentimientos de nuestra consideración.

Atentamente,

JOSÉ PEDRO CASTILLO TERRONES
Presidente de la República

GUIDO BELLIDO UGARTE
Presidente del Consejo de Ministros

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021

MEF

Firmado Digitalmente por GUERRA GARCIA PICASSO Gustavo FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 18:29:34 COT
Motivo: Doy V° B°

REPUBLICA DEL PERU

Ley N°

MEF

Firmado Digitalmente por MELGAREJO CASTILLO Juan Carlos FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 15:29:53 COT
Motivo: Doy V° B°

EL PRESIDENTE DE LA REPÚBLICA

POR CUANTO:

EL CONGRESO DE LA REPÚBLICA

Ha dado la Ley siguiente:

LEY DE ENDEUDAMIENTO DEL SECTOR PÚBLICO PARA EL AÑO FISCAL 2022

CAPÍTULO I
DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL

Artículo 1. Objeto

1.1. La presente Ley tiene por objeto regular las condiciones para el endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2022, de conformidad con el artículo 9 del Decreto Legislativo 1437, Decreto Legislativo del Sistema Nacional de Endeudamiento Público.

1.2. Para efectos de la presente Ley, cuando se menciona al Decreto Legislativo se hace referencia al Decreto Legislativo 1437, o norma que lo sustituya.

Artículo 2. Comisión

La comisión anual, cuyo cobro se autoriza al Ministerio de Economía y Finanzas en el artículo 37 del Decreto Legislativo, es equivalente al 0,1% sobre el saldo adeudado de la operación correspondiente.

Artículo 3. Montos máximos autorizados de concertaciones de operaciones de endeudamiento externo e interno

3.1 Autorizase al Gobierno Nacional para acordar operaciones de endeudamiento externo hasta por un monto equivalente a US$ 1 645 200 000,00 (UN MIL SEISCIENTOS CUARENTA Y CINCO MILLONES DOSCIENTOS MIL Y 00/100 DÓLARES AMERICANOS), destinado a lo siguiente:

1. Sectores económicos y sociales, hasta US$ 1 200 000 000,00 (MIL DOSCIENTOS MILLONES Y 00/100 DÓLARES AMERICANOS).
2. Apoyo a la balanza de pagos, hasta US$ 445 200 000,00 (CUATROCIENTOS CUARENTA Y CINCO MILLONES DOSCIENTOS MIL Y 00/100 DÓLARES AMERICANOS).

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021

3.2 Autorizase al Gobierno Nacional para acordar operaciones de endeudamiento interno hasta por un monto que no exceda de S/ 35 116 331 396,00 (TREINTA Y CINCO MIL CIENTO DIECISEIS MILLONES TRESCIENTOS TREINTA Y UN MIL TRESCIENTOS NOVENTA Y SEIS Y 00/100 SOLES), destinado a lo siguiente:

1. Sectores económicos y sociales, hasta S/ 15 000 000 000,00 (QUINCE MIL MILLONES Y 00/100 SOLES).
2. Apoyo a la balanza de pagos, hasta S/ 19 707 661 368,00 (DIECINUEVE MIL SETECIENTOS SIETE MILLONES SEISCIENTOS SESENTA Y UN MIL TRECIENTOS SESENTA Y OCHO 00/100 SOLES).
3. Defensa Nacional, hasta S/ 350 000 000,00 (TRESCIENTOS CINCUENTA MILLONES Y 00/100 SOLES).
4. Bonos ONP, hasta S/ 58 670 028,00 (CINCUENTA Y OCHO MILLONES SEISCIENTOS SETENTA MIL VEINTIOCHO Y 00/100 SOLES).

MEF

Firmado Digitalmente por MELGAREJO CASTILLO Juan Carlos FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 15:29:58 COT
Motivo: Doy V° B°

3.3 El Ministerio de Economía y Finanzas, a través de la Dirección General del Tesoro Público, está autorizado para efectuar reasignaciones entre los montos de endeudamiento previstos en el inciso 1 del numeral 3.1 y en el inciso 1 del numeral 3.2, así como reasignaciones entre los montos previstos en el inciso 2 del numeral 3.1 y en el inciso 2 del numeral 3.2, incluido el monto no colocado de la emisión aprobada en el numeral 6.1 del artículo 6 de la presente Ley, sin exceder la suma total del monto máximo establecido por la misma, para el endeudamiento externo y el endeudamiento interno, según corresponda.

MEF

Firmado Digitalmente por GUERRA GARCIA PICASSO Gustavo FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 18:29:49 COT
Motivo: Doy V° B°

3.4 Previamente a la reasignación, el Ministerio de Economía y Finanzas debe dar cuenta de la misma a la Comisión de Presupuesto y Cuenta General de la República del Congreso de la República, indicando los montos y las razones de dicha reasignación, para su conocimiento.

Artículo 4. Calificación crediticia

La calificación crediticia a que se refiere el artículo 57 del Decreto Legislativo, es requerida cuando el monto de las concertaciones, individuales o acumuladas, del respectivo Gobierno Regional o Gobierno Local, con o sin garantía del Gobierno Nacional, durante el Año Fiscal 2022, supere el equivalente a la suma de S/ 15 000 000,00 (QUINCE MILLONES Y 00/100 SOLES).

Artículo 5. Monto máximo de las garantías del Gobierno Nacional en el Marco de los Procesos de Promoción de la Inversión Privada mediante Asociaciones Público Privadas

Autorizase al Gobierno Nacional para otorgar o contratar garantías para respaldar las obligaciones derivadas de los Procesos de Promoción de la Inversión Privada mediante Asociaciones Público Privadas, hasta por un monto que no exceda de US$ 898 917 808,00 (OCHOCIENTOS NOVENTA Y OCHO MILLONES NOVECIENTOS DIECISIETE MIL OCHOCIENTOS OCHO Y 00/100 DÓLARES AMERICANOS) más el Impuesto General a las Ventas (IGV), o su equivalente en moneda nacional, en concordancia con lo establecido por el artículo 29 y el numeral 46.4 del artículo 46 del Decreto Legislativo.

Artículo 6. Aprobación de emisión de bonos

6.1. Apruébese la emisión interna de bonos que, en una o más colocaciones, puede efectuar el Gobierno Nacional hasta por la suma de S/ 30 563 827 515,00 (TREINTA MIL QUINIENTOS SESENTA Y TRES MILLONES OCHOCIENTOS VEINTISIETE MIL QUINIENTOS QUINCE Y 00/100 SOLES), que forman parte

MEF
Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021

MEF
Firmado Digitalmente por GUERRA GARCIA PICASSO Gustavo FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 18:29:57 COT
Motivo: Doy V° B°

MEF
Firmado Digitalmente por MELGAREJO CASTILLO Juan Carlos FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 15:30:04 COT
Motivo: Doy V° B°

del monto de las operaciones de endeudamiento a que se refieren los incisos 1 y 2 del numeral 3.2 del artículo 3.

6.2. Cuando los montos de endeudamiento previstos en los incisos 1 y 2 del numeral 3.2 del artículo 3 se reasignen a operaciones de endeudamiento externo, apruébese la emisión externa de bonos que, en una o más colocaciones, puede efectuar el Gobierno Nacional hasta por el monto resultante de la recomposición de los montos de endeudamiento previstos en el citado artículo 3.

6.3. En caso las condiciones financieras sean favorables, según lo establece el numeral 27.5 del artículo 27 del Decreto Legislativo, apruébese la emisión externa y/o interna de bonos que, en una o más colocaciones puede efectuar el Gobierno Nacional, con la finalidad de prefinanciar los requerimientos del siguiente ejercicio fiscal contemplados en el Marco Macroeconómico Multianual o en el Informe de Proyecciones Macroeconómicas correspondiente.

6.4. Las emisiones internas de bonos antes mencionadas se sujetan a lo dispuesto en el Reglamento del Programa de Creadores de Mercado y en el Reglamento de Bonos Soberanos, vigentes.

6.5. Dentro de los treinta (30) días siguientes a la culminación de las operaciones realizadas en el marco del presente artículo, el Ministerio de Economía y Finanzas informa a la Comisión de Presupuesto y Cuenta General de la República del Congreso de la República y a la Contraloría General de la República sobre dichas operaciones.

Artículo 7. Aprobación de operaciones de administración de deuda y emisión de bonos

7.1. Apruébense las operaciones de administración de deuda, hasta por el equivalente en moneda nacional u otra denominación, a US$ 6 000 000 000,00 (SEIS MIL MILLONES Y 00/100 DÓLARES AMERICANOS), que en uno o más tramos puede efectuar el Gobierno Nacional bajo la modalidad de prepago, intercambio o canje de deuda, recompras, entre otros, contemplados en el numeral 15.2 del artículo 15 del Decreto Legislativo.

7.2. Apruébese la emisión externa y/o interna de bonos que, en una o más colocaciones, puede efectuar el Gobierno Nacional hasta por el monto que permita implementar las operaciones de administración de deuda a que se refiere el numeral precedente.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021

7.3. La citada emisión interna de bonos se sujeta a lo dispuesto en el Reglamento del Programa de Creadores de Mercado y en el Reglamento de Bonos Soberanos, vigentes.

7.4. Dentro de los treinta (30) días siguientes a la culminación de las operaciones realizadas en el marco del presente artículo, el Ministerio de Economía y Finanzas informa a la Comisión de Presupuesto y Cuenta General de la República del Congreso de la República y a la Contraloría General de la República sobre dichas operaciones.

Artículo 8. Implementación de operaciones de endeudamiento y administración de deuda

MEF

Firmado Digitalmente por MELGAREJO CASTILLO Juan Carlos FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 15:30:09 COT
Motivo: Doy V° B°

8.1. Para la implementación de las operaciones de administración de deuda a que se refiere el artículo previo, así como para la implementación de las emisiones externas de bonos a que se refieren los artículos 6 y 7, y la implementación de las emisiones internas de bonos en caso se utilice un mecanismo de colocación que sustituya al Programa de Creadores de Mercado, mediante resolución ministerial del Ministerio de Economía y Finanzas se determinan los montos a ser emitidos, las condiciones generales de los bonos respectivos, la designación del banco o bancos de inversión que prestan sus servicios de estructuración y colocación, y las entidades que brindan servicios complementarios, entre otros aspectos.

MEF

Firmado Digitalmente por GUERRA GARCIA PICASSO Gustavo FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 18:30:06 COT
Motivo: Doy V° B°

8.2. Dentro de los treinta (30) días siguientes a la culminación de las operaciones realizadas en el marco de los artículos 6 y 7, el Ministerio de Economía y Finanzas informa a la Comisión de Presupuesto y Cuenta General de la República del Congreso de la República y a la Contraloría General de la República sobre dichas operaciones.

CAPÍTULO II
DISPOSICIONES DE CARÁCTER ESPECÍFICO

Artículo 9. Contribución al Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA)

Apruébese la propuesta para la Duodécima Reposición de los Recursos al Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA), mediante la cual la República del Perú contribuye con el monto de US$ 375 000,00 (TRESCIENTOS SETENTA Y CINCO MIL Y 00/100 DÓLARES AMERICANOS), a ser cancelado en una (01) sola cuota.

Artículo 10. Aumento Selectivo de Capital de la Corporación Financiera Internacional (IFC)

En el marco del Aumento Selectivo del Capital de la Corporación Financiera Internacional (IFC) de 2018, aprobado por el numeral 12.1 del artículo 12 de la Ley N° 31086, Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2021, corresponde a la República del Perú suscribir y pagar, conforme a la Resolución IFC N° 271 titulada "Aumento selectivo de capital de 2018", 7 592 acciones por un valor de US$ 7 592 000,00 (SIETE MILLONES QUINIENTOS NOVENTA Y DOS MIL 00/100 DÓLARES AMERICANOS). Este monto es cancelado en dos (02) cuotas anuales.

Artículo 11. Disposición para la implementación de Fondos Bursátiles (Exchange-Traded Fund - ETFs)

11.1. Autorizase al Ministerio de Economía y Finanzas, a través de la Dirección General del Tesoro Público, a efectuar las acciones necesarias que permitan implementar la constitución de fondos bursátiles, con cargo a los recursos del Fondo de Deuda Soberana constituido en el marco de la Sétima Disposición Complementaria Final

MEF
Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021

MEF
Firmado Digitalmente por GUERRA GARCIA PICASSO Gustavo FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 18:30:15 COT
Motivo: Doy V° B°

MEF
Firmado Digitalmente por MELGAREJO CASTILLO Juan Carlos FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 15:30:16 COT
Motivo: Doy V° B°

de la Ley N° 30116, Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2014 y/o con otros recursos que aporten terceros.

11.2. Autorizase al Ministerio de Economía y Finanzas para que contrate con sujeción al procedimiento de contratación establecido por el Decreto Supremo N° 167-2021-EF, Aprueban Procedimientos para la Contratación de Servicios de Asesoría Legal, Financiera y Otros Servicios Especializados, en el marco del Decreto Legislativo Nº 1437, Decreto Legislativo del Sistema Nacional de Endeudamiento Público, en lo que sea aplicable, los servicios especializados que se requieran para viabilizar la implementación de los fondos bursátiles. Dicha contratación se realiza mediante resolución ministerial del Ministerio de Economía y Finanzas, a propuesta de la Dirección General del Tesoro Público.

11.3. El saldo existente de los recursos del Fondo de Deuda Soberana, una vez constituidos los fondos bursátiles, se utiliza para contribuir a un mayor dinamismo del mercado de deuda pública, en línea con la Estrategia de Gestión Integral de Activos y Pasivos.

Artículo 12. Uso de la rentabilidad generada por los recursos a los que hacen referencia las Leyes Nros. 30896 y 30897

Dispóngase que con cargo a la rentabilidad generada por los recursos a los que hace referencia el artículo 4 de la Ley N° 30896, Ley que Promueve la Inversión y Desarrollo de la Región Amazónica y el artículo 3 de la Ley N° 30897, Ley de Promoción de la Inversión y Desarrollo del Departamento de Loreto, se pueda atender el pago de los gastos que genere la constitución de los fideicomisos constituidos al amparo de las citadas leyes, así como la remuneración, administración u otros del fiduciario.

Artículo 13. Autorización para contratar financiamiento contingente

13.1. Autorizase al Ministerio de Economía y Finanzas para que, en el ámbito del Acuerdo Marco de la Alianza del Pacífico, contrate conjuntamente con los países conformantes de éste, un esquema de transferencia de riesgo de desastres u otro financiamiento contingente, bajo la modalidad de bonos u otras ofrecidas en el mercado internacional, sea directamente o a través de un organismo multilateral de crédito, con sujeción a lo dispuesto en el Subcapítulo IV del Capítulo III del Título III del Decreto Legislativo, en lo que resulte aplicable.

13.2. Asimismo, autorizase al Ministerio de Economía y Finanzas, a través de la Dirección General del Tesoro Público, a suscribir los documentos que se requieran para participar en el diseño y elaboración del antes citado esquema de transferencia de riesgo de desastres u otro financiamiento contingente, en los que se puede contemplar el compromiso del Estado Peruano de asumir de manera compartida, los gastos que irrogue dicho diseño y elaboración. Los citados documentos son aprobados por resolución ministerial del Ministerio de Economía y Finanzas.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021

13.3. El esquema de transferencia de riesgo de desastre u otro financiamiento contingente, así como los demás documentos pertinentes para su implementación, son aprobados por decreto supremo con el refrendo del Ministro de Economía y Finanzas, e informados a la Comisión de Presupuesto y Cuenta General de la República del Congreso de la República y a la Contraloría General de la República, dentro de los treinta (30) días siguientes a la culminación de la implementación del referido esquema.

Artículo 14. Empresas y accionistas que incumplen sus obligaciones

14.1. Las empresas y sus accionistas que fueron garantizados por el Estado para obtener recursos del exterior e incumplieron el pago de dichas obligaciones, no pueden ser postores, contratistas o participar en acciones de promoción de la inversión que realiza el Estado, hasta que culminen de honrar su deuda.

MEF

Firmado Digitalmente por MELGAREJO CASTILLO Juan Carlos FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 15:30:21 COT
Motivo: Doy V° B°

14.2. Se incluyen en el presente artículo las empresas con nueva denominación o razón social y accionistas que asumieron los activos de la empresa deudora.

Artículo 15. Transferencia de deudas

15.1. Dispóngase la transferencia al Ministerio de Economía y Finanzas de la deuda tributaria que el Ministerio de Defensa mantiene con la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria - SUNAT, por los ejercicios económicos correspondientes a los años 2012 – 2020. El Ministerio de Defensa y la SUNAT suscriben la respectiva acta de conciliación donde se establece el monto de la deuda que será materia de transferencia.

MEF

Firmado Digitalmente por GUERRA GARCIA PICASSO Gustavo FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 18:30:26 COT
Motivo: Doy V° B°

15.2. El Ministerio de Economía y Finanzas, a través de la Dirección General del Tesoro Público, consolida la deuda transferida, conforme a lo dispuesto por el numeral 4) del artículo 27 del Código Tributario.

Artículo 16. Compensación de acreencias y obligaciones de la empresa ENACE en Liquidación

16.1. Transfiérase a favor del Ministerio de Economía y Finanzas, el total de los derechos y acciones de las cuentas por pagar que distintas Entidades del Estado mantienen frente a la Empresa Nacional de Edificaciones en Liquidación – ENACE, derivadas de los procesos judiciales por concepto de pago de alícuotas a que se refiere el artículo 13 del Decreto Ley N° 20530, Régimen de Pensiones y Compensaciones por Servicios Civiles prestados al Estado no comprendidos en el Decreto Ley N° 19990.

16.2. En contraprestación por el monto total de la transferencia a que se refiere el numeral 16.1, el Ministerio de Economía y Finanzas asume las obligaciones tributarias que mantiene ENACE frente a la SUNAT, devengadas de la implementación de la Sexta Disposición Complementaria Final de la Ley N° 30695, Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2018.

16.3. ENACE suscribe con las Entidades del Estado deudoras a que se refiere el numeral 16.1, las respectivas Actas de Conciliación en las que se determinarán los montos adeudados. Posteriormente, ENACE suscribe con el Ministerio de Economía y Finanzas el correspondiente Acuerdo de Cesión de Derechos y Acciones de las Cuentas por Cobrar y de Asunción de Deuda Tributaria, en el cual se establece entre otros aspectos, que cualquier diferencia entre el monto de la cesión de derechos y la deuda tributaria asumida, se da por extinguida.

MEF
Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021

MEF
Firmado Digitalmente por GUERRA GARCIA PICASSO Gustavo FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 18:30:35 COT
Motivo: Doy V° B°

MEF
Firmado Digitalmente por MELGAREJO CASTILLO Juan Carlos FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 15:30:26 COT
Motivo: Doy V° B°

16.4. Con la suscripción de los documentos referidos en el numeral precedente, se procede de la siguiente manera:

a) Las Entidades del Estado a las que se hace referencia en el numeral 16.1, dan por extinguidas las obligaciones a su cargo materia de transferencia al Ministerio de Economía y Finanzas, y realizan los ajustes contables respectivos.

b) El Ministerio de Economía y Finanzas a través de la Dirección General del Tesoro Público efectúa la consolidación de las obligaciones referidas en los numerales 16.1 y 16.2 y aplica, a la deuda tributaria asumida, lo dispuesto por el numeral 4) del artículo 27 del Código Tributario, realizando los ajustes contables respectivos.

16.5. Mediante resolución ministerial del Ministerio de Economía y Finanzas se emitirán las normas complementarias que resulten necesarias, para la mejor aplicación del presente artículo.

Artículo 17. Plazo para la aprobación de operaciones de endeudamiento en trámite

Las operaciones de endeudamiento correspondientes al Año Fiscal 2021, comprendidas en los alcances de los incisos 1 y 2 del numeral 3.1 e incisos 1 y 2 del numeral 3.2 del artículo 3 de la Ley N° 31086, Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2021, que al 31 de diciembre de 2021 se encuentren en trámite, pueden ser aprobadas en el primer trimestre del Año Fiscal 2022, en el marco de la Ley antes citada.

DISPOSICIONES COMPLEMENTARIAS FINALES

Primera. Vigencia

La presente Ley está vigente desde el 01 de enero de 2022.

Segunda. Colocación de emisión de bonos en el marco de la Gestión de Liquidez

Autorizase al Ministerio de Economía y Finanzas, a través de la Dirección General del Tesoro Público, para colocar durante el Año Fiscal 2022, el saldo pendiente de colocación de las emisiones de bonos soberanos aprobadas por el artículo 6 y la Tercera Disposición Complementaria Final de la Ley Nº 31086, Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2021, así como la emisión de bonos a que se refiere el artículo 5 del Decreto de Urgencia Nº 037-2021, Decreto de Urgencia que establece medidas extraordinarias complementarias en materia económica y financiera orientadas al fortalecimiento patrimonial de las instituciones especializadas en microfinanzas, y al Decreto Supremo N° 179-2021-EF, Aprueban la operación de endeudamiento mediante la emisión interna de bonos, prevista en el Decreto de Urgencia Nº 051-2020; a fin de garantizar la restitución de los recursos utilizados en el marco de la gestión de liquidez, al titular que corresponda.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021

Tercera. Financiamiento de Intervenciones de Reconstrucción mediante Inversiones (IRI) e Inversiones de Optimización, Ampliación Marginal, Reposición y Rehabilitación (IOARR)

Autorízase, por excepción, durante el Año Fiscal 2022, a los Pliegos del Gobierno Nacional, Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales, a financiar con recursos provenientes de la fuente de financiamiento Recursos por Operaciones Oficiales de Crédito, lo siguiente:

1. Aquellas Intervenciones de Reconstrucción mediante Inversiones (IRI) que se encuentren en el marco del Plan Integral de la Reconstrucción con Cambios (PIRCC), aprobado por Decreto Supremo N° 091-2017-PCM.

MEF

Firmado Digitalmente por MELGAREJO CASTILLO Juan Carlos FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 15:30:32 COT
Motivo: Doy V° B°

2. Las Inversiones de Optimización, Ampliación Marginal, Reposición y Rehabilitación (IOARR) a las que se refiere el Texto Único Ordenado del Decreto Legislativo N° 1252, Decreto Legislativo que crea el Sistema Nacional de Programación Multianual y Gestión de Inversiones, aprobado por Decreto Supremo N° 242-2018-EF, que se encuentren en el marco del citado PIRCC, así como a aquellas que sean priorizadas por la Comisión Multisectorial cuya conformación y funciones han sido aprobadas mediante Decreto Supremo N° 132-2017-EF.

3. Las IOARR a las que se refiere el Texto Único Ordenado del Decreto Legislativo N° 1252, que se ejecuten en el marco de las acciones de prevención y contención de la COVID-19, en este último caso, con cargo a los recursos provenientes de la emisión de bonos del Tesoro.

MEF

Firmado Digitalmente por GUERRA GARCIA PICASSO Gustavo FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 18:30:44 COT
Motivo: Doy V° B°

Cuarta. Financiamiento del Fondo de inversiones

Autorizase al Ministerio de Economía y Finanzas, a través de la Dirección General del Tesoro Público, para colocar durante el Año Fiscal 2022, el saldo pendiente de colocación de las emisiones de bonos soberanos aprobadas mediante el artículo 6 de la Ley N° 31086, para financiar los proyectos de inversión del Fondo de Inversiones creado por la Ley de Presupuesto del Sector Público para el Año Fiscal 2022.

Quinta. Incorporación de Saldos de Balance de la fuente de financiamiento Recursos Directamente Recaudados durante el Año Fiscal 2022

1. Excepcionalmente, para el Año Fiscal 2022, los Saldos de Balance de la fuente de financiamiento Recursos Directamente Recaudados al 31 de diciembre de 2021 de las entidades del Poder Ejecutivo, que no hayan sido incorporados en el respectivo presupuesto institucional hasta el 31 de marzo de 2022, constituyen recursos del Tesoro Público. Con posterioridad a esta última fecha no se pueden efectuar incorporaciones con cargo a los citados saldos de balance.

2. Están exceptuados de lo establecido en el presente inciso, i) las entidades que prestan servicios de salud; y ii) los montos que se encuentren comprometidos por mandato legal expreso con rango de Ley o en un decreto supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas, vigentes al 31 de diciembre de 2021, en cuyo caso las entidades remiten a la Dirección General del Tesoro Público, hasta el último día hábil de febrero de 2022, la información debidamente sustentada para su evaluación, en la que se demuestre que el destino de los recursos se encuentra expresamente establecido en una norma legal del rango antes señalado.

3. Mediante decreto supremo, refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas, a propuesta de la Dirección General del Tesoro Público, se determinan las entidades y los montos a transferir a favor del Tesoro Público, los plazos, procedimientos de

MEF
Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021

MEF
Firmado Digitalmente por GUERRA GARCIA PICASSO Gustavo FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 18:30:56 COT
Motivo: Doy V° B°

MEF
Firmado Digitalmente por MELGAREJO CASTILLO Juan Carlos FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 15:30:37 COT
Motivo: Doy V° B°

depósito y devoluciones, así como las demás disposiciones que se estimen pertinentes para la mejor aplicación del presente inciso.

DISPOSICIONES COMPLEMENTARIAS MODIFICATORIAS

Primera. Modificación de los numerales 27.3 y 27.4 del artículo 27 del Decreto Legislativo N° 1437

Modificase los numerales 27.3 y 27.4 del artículo 27 del Decreto Legislativo N° 1437, los mismos que quedan redactados de acuerdo a lo siguiente:

"***Artículo 27.- Concertación de Operaciones de Endeudamiento***

(...)

27.3 En caso de Operaciones de Endeudamiento cuyo destino sea: ***i) el cumplimiento de funciones de defensa nacional y orden interno que no constituyan proyectos de inversión, y ii) la prestación de servicios de las Empresas Públicas Financieras a que se refiere el artículo 64; la entidad pública debe presentar, en adición a lo dispuesto en los numerales 1 y 4 del párrafo anterior, un estudio que cuantifique los beneficios sociales derivados de la utilización de los recursos de la operación de endeudamiento, que deben exceder el costo asociado a dicha operación.***

27.4 Para gestionar el otorgamiento de la Garantía del Gobierno Nacional, adicionalmente a lo indicado en el numeral anterior, se deben cumplir con las siguientes condiciones:

(...)

Para gestionar el otorgamiento de la garantía del Gobierno Nacional para fines previsionales, se debe contar con el requerimiento del titular de la Oficina Nacional Previsional (ONP).

***El único requisito para aprobar operaciones de endeudamiento cuyo destino sea el Apoyo a la Balanza de Pagos es contar con el* proyecto de contrato correspondiente.**

***En el caso de operaciones de endeudamiento bajo la modalidad de empréstitos, no se requiere contar con el* respectivo proyecto de contrato."**

Segunda. Incorporación de la Cuarta Disposición Complementaria Final al Decreto Legislativo N° 1437

Incorpórese en el Decreto Legislativo N° 1437, la Cuarta Disposición Complementaria Final, de acuerdo al siguiente texto:

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021

*"**CUARTA.-** Al 30 de mayo de cada ejercicio fiscal el Ministro de Economía y Finanzas informa y expone ante el Pleno del Congreso de la República sobre el estado situacional de la deuda pública y la política de endeudamiento, que comprende: el nivel, el tipo de operaciones, el servicio de deuda atendido, el saldo adeudado, el monto proyectado del pago del servicio de la deuda y sus modificaciones por las operaciones de endeudamiento y administración de deuda realizadas y los indicadores macroeconómicos de la deuda con respecto al producto bruto interno y las exportaciones y las recomendaciones correspondientes."*

Tercera. Modificación del segundo, tercer y cuarto párrafo del numeral 16.2 del artículo 16 del Decreto Legislativo N° 1441

MEF

Firmado Digitalmente por MELGAREJO CASTILLO Juan Carlos FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 15:30:43 COT
Motivo: Doy V° B°

Modificase el segundo, tercer y cuarto párrafo del numeral 16.2 del artículo 16 del Decreto Legislativo N° 1441, Decreto Legislativo del Sistema Nacional de Tesorería, el mismo que queda redactado de acuerdo a lo siguiente:

"Artículo 16.- Gestión de Liquidez
(...)
16.2 (...)

*Adicionalmente, en el marco de la Estrategia de la Gestión Integral de Activos y Pasivos, la Dirección General del Tesoro Público está autorizada a utilizar los fondos conformantes de la Cuenta Única de Tesoro - CUT, incluso en supuestos distintos de descalce temporal, para solventar gastos previstos con la fuente de financiamiento Recursos por Operaciones Oficiales de Crédito **provenientes de** la emisión **interna y/o externa** de bonos, minimizando los costos financieros del endeudamiento del Gobierno Nacional.*

MEF

Firmado Digitalmente por GUERRA GARCIA PICASSO Gustavo FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 18:31:12 COT
Motivo: Doy V° B°

*Los **montos** que sean aplicados mediante este mecanismo de gestión de liquidez, **son restituidos a su titular,** para lo cual la Dirección General del Tesoro Público está facultada a efectuar la colocación **interna y/o externa** de bonos, con cargo a los saldos pendientes de colocación de las emisiones **internas y/o externas** de **bonos** aprobadas en las Leyes de Endeudamiento del Sector Público de los años fiscales **y en los dispositivos legales correspondientes**.*

El Ministerio de Economía y Finanzas, a través de la Dirección General del Tesoro Público establece los lineamientos, políticas y mecanismos que resulten necesarios para la mejor aplicación y control del mencionado mecanismo de gestión de liquidez. La Dirección General de Contabilidad Pública establece los lineamientos del tratamiento contable que correspondan."

Cuarta. Incorporación de una Quinta, Sexta y Sétima Disposiciones Complementarias Finales al Decreto Legislativo N° 1441

Incorpórese en el Decreto Legislativo N° 1441, Decreto Legislativo del Sistema Nacional de Tesorería, la Quinta, Sexta y Sétima Disposiciones Complementarias Finales, de acuerdo a los siguientes textos:

*"**Quinta.** Para efectos del cálculo de los recursos propios de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) a que se refieren los literales a) y b) del artículo 13 de la Ley N° 29816, Ley de Fortalecimiento de la SUNAT, no se considera el monto total de las devoluciones que hubiesen sido atendidas por dicha Superintendencia.*

El Ministerio de Economía y Finanzas, a través de la Dirección General del Tesoro Público, establece los procedimientos que resulten necesarios para la aplicación de lo dispuesto en la presente disposición."

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021

MEF

Firmado Digitalmente por GUERRA GARCIA PICASSO Gustavo FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 18:31:22 COT
Motivo: Doy V° B°

REPUBLICA DEL PERU

Ley N°

MEF

Firmado Digitalmente por MELGAREJO CASTILLO Juan Carlos FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 15:30:47 COT
Motivo: Doy V° B°

*"**Sexta.** A partir del Año Fiscal 2022, para efectos de la transferencia de los recursos a que se refiere el literal e) del artículo 7 de la Ley Nº 28749, Ley General de Electrificación Rural, la Dirección General del Tesoro Público del Ministerio de Economía y Finanzas aplica los 4/30 (cuatro treintavos) al monto que, conforme al numeral 17.4 del artículo 17 del Reglamento de la citada Ley, aprobado mediante Decreto Supremo Nº 018-2020-EM, es informado por la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT). Dicho monto no considera lo correspondiente a las empresas que se dediquen a otras actividades productivas y/o extractivas y que generan electricidad para uso propio, que durante el ejercicio gravable del año anterior hayan realizado actividades de generación de electricidad."*

***"Sétima.** Se determina como recursos propios del Tribunal Fiscal a que se refiere el artículo 1 del Decreto de Urgencia N° 112-2000, Asignan recursos al Tribunal Fiscal provenientes de montos que perciben la SUNAT y ADUANAS y facultan al MEF aprobar su nueva estructura orgánica; los siguientes:*

1. *El 2,3% del monto total que percibe la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT), proveniente del porcentaje de todos los tributos que recaude o administre, excepto los aranceles, en aplicación del inciso 2 de la presente Disposición.*

2. *El 1,2% del monto total que percibe la SUNAT, proveniente del porcentaje de todos los tributos y aranceles correspondientes a las importaciones que recaude o administre, cuya recaudación sea ingreso del Tesoro Público, en aplicación del inciso 1 de la presente Disposición. El depósito se hace efectivo en la misma oportunidad en que la SUNAT capta sus recursos propios, mediante la transferencia a la cuenta correspondiente.*

El Ministerio de Economía y Finanzas deposita, dentro de los quince (15) días siguientes de vencido cada año fiscal, la diferencia entre los ingresos anuales y los gastos devengados de los recursos propios del Tribunal Fiscal en la cuenta principal del Tesoro Público, bajo responsabilidad."

Quinta. Modificación de la Primera Disposición Complementaria Final en el Decreto Legislativo N° 1441

Modifíquese la Primera Disposición Complementaria Final del Decreto Legislativo N° 1441, la misma que queda redactada de acuerdo a lo siguiente:

"Primera.- Vigencia y progresividad

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021

1. Lo dispuesto en el inciso 1 del numeral 15.3 del presente Decreto Legislativo es aplicable a partir del Año Fiscal 2023, e incluye el saldo de balance del año fiscal anterior.

2. *Lo dispuesto en el inciso 2 del párrafo 4.2 del artículo 4, los incisos 5, 6, 7, 8, 9, 11, 14 y 17 del párrafo 5.2 del artículo 5, los incisos 5 y 7 del párrafo 6.2 del artículo 6, los artículos 10, 11 y 14, el párrafo 16.5 del artículo 16, el párrafo 17.5 del artículo 17, los artículos 18 y 19, 21 y 22 y el uso de la Declaración Jurada establecida en el inciso 4 del artículo 20 se implementa progresivamente conforme se establece mediante resolución ministerial del Ministerio de Economía y Finanzas.*

3. *Las demás disposiciones establecidas en el Decreto Legislativo se encuentran vigentes desde el día siguiente de su publicación."*

MEF

Firmado Digitalmente por MELGAREJO CASTILLO Juan Carlos FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 15:30:54 COT
Motivo: Doy V° B°

DISPOSICIÓN COMPLEMENTARIA DEROGATORIA

Única. Deróguese el inciso 2 del numeral 15.3 del artículo 15 del Decreto Legislativo N° 1441.

Comuníquese al señor Presidente de la República para su promulgación.

En Lima, a los

MEF

Firmado Digitalmente por GUERRA GARCIA PICASSO Gustavo FAU 20131370645 soft
Fecha: 24/08/2021 18:31:32 COT
Motivo: Doy V° B°

GUIDO BELLIDO UGARTE
Presidente del Consejo de Ministros

JOSÉ PEDRO CASTILLO TERRONES
Presidente de la República

PERÚ
CONGRESO de la REPÚBLICA

CONGRESO DE LA REPÚBLICA

Lima, **03** de **setiembre** del **2021**
Según la consulta realizada, de conformidad con el Artículo 77° del Reglamento del Congreso de la República: pase la Proposición **N° 100** para su estudio y dictamen, a la (s) Comisión (es) de:

1. PRESUPUESTO Y CUENTA GENERAL DE LA REPÚBLICA.

HUGO ROVIRA ZAGAL
Oficial Mayor
CONGRESO DE LA REPÚBLICA

EXPOSICION DE MOTIVOS

PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO DEL SECTOR PÚBLICO PARA EL AÑO FISCAL 2022

1. El Proyecto de la Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2022, en adelante, **Proyecto de Ley**, se presenta en cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 78 de la Constitución Política del Perú, en mérito al cual el Presidente de la República lo remite al Congreso de la República dentro de un plazo que vence el 30 de agosto de cada año fiscal. Asimismo, el citado Proyecto de Ley ha sido elaborado en el marco de lo dispuesto por el Decreto Legislativo N° 1437, Decreto Legislativo del Sistema Nacional de Endeudamiento Público, el cual establece los principios y disposiciones que rigen los procesos fundamentales del endeudamiento público.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

El Proyecto de Ley consta de dos capítulos, los cuales contienen disposiciones de carácter general y disposiciones de carácter específico (17 artículos), así como 05 Disposiciones Complementarias Finales, 05 Disposiciones Complementarias Modificatorias y una Única Disposición Complementaria Derogatoria. El Capítulo I establece, entre otros, los montos máximos de las operaciones de endeudamiento externo e interno que el Gobierno Nacional podrá acordar en el Año Fiscal 2022, la determinación del monto máximo de las garantías que el Gobierno Nacional puede otorgar o contratar en dicho año para atender requerimientos derivados de los procesos de promoción de la inversión privada mediante Asociaciones Público Privadas; la aprobación de emisión de bonos y operaciones de administración de deuda, así como su implementación. El Capítulo II contiene disposiciones referidas a la contribución al Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA); al aumento Selectivo de Capital del IFC; para la implementación de Fondos Bursátiles (Exchange-Traded Fund - ETFs); al uso de la rentabilidad generada por los recursos a los que hacen referencia las Leyes Nros. 30896 y 30897; la autorización para contratar financiamiento contingente; a las empresas y accionistas que incumplen sus obligaciones; transferencia de deudas del Ministerio de Defensa; compensación de acreencias y obligaciones de la empresa ENACE en Liquidación, entre otros.

2. Mediante los **artículos 1 y 2** se establecen el objeto de la norma y se propone fijar para el año 2022 en 0.1% el porcentaje de la comisión anual a que se refiere el artículo 37 del Decreto Legislativo N° 1437, aplicable a casos en los que la entidad atiende con sus propios recursos el servicio deuda de operaciones de endeudamiento que sean materia de un Convenio de Traspaso de Recursos o de Contragarantía, según corresponda. Porcentaje igual al fijado en la Ley N° 31086, Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2021 y que se calcula sobre el saldo adeudado de la operación correspondiente.

   Se estima conveniente mantener el mismo nivel de la referida comisión anual (0,1% sobre el saldo adeudado del préstamo), a fin de no incrementar el "costo" financiero para la entidad beneficiaria que contará con los recursos de una operación de endeudamiento que es contratada por el Gobierno Nacional, y que se destina al financiamiento de su proyecto o programa de inversión.

3. A través del **artículo 3** se propone fijar los montos máximos de las operaciones de endeudamiento externo e interno y el destino general de las operaciones de endeudamiento, que el Gobierno Nacional podrá acordar durante el Año Fiscal 2022 para el Sector Público, en concordancia con lo dispuesto por el artículo 9 del Decreto Legislativo N° 1437.

El numeral 1 del artículo 9 del citado Decreto Legislativo N° 1437, dispone que la Ley de Endeudamiento del Sector Público para cada año fiscal establezca, entre otros aspectos, el monto máximo de las operaciones de endeudamiento que puede aprobar el Gobierno Nacional durante un año fiscal, en función de las metas establecidas en el MMM 2021 - 2024.

La Ley Anual de Endeudamiento del Sector Público autoriza, entre otros, el monto máximo de la concertación de las operaciones de endeudamiento, constituyendo el marco legal que permite al Gobierno Nacional, acordar las operaciones de endeudamiento externo e interno.

La propuesta del monto máximo de operaciones de endeudamiento que podrá acordar o garantizar el Gobierno Nacional durante el año fiscal 2022, para **crédito externo es de hasta US$ 1 645,20 MM** y para **crédito interno es de hasta S/ 35 116,33 MM**, de acuerdo con la siguiente estructura:

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

Operaciones de Endeudamiento Externo

- Sectores Económicos y Sociales	US$	1 200 000 000,00
- Apoyo a la Balanza de Pagos	US$	445 200 000,00
TOTAL	**US$**	**1 645 200 000,00**

Operaciones de Endeudamiento Interno

- Sectores Económicos y Sociales	S/	15 000 000 000,00
- Apoyo a la Balanza de Pagos	S/	19 707 661 368,00
- Defensa Nacional	S/	350 000 000,00
- Bonos ONP	S/	58 670 028,00
TOTAL	**S/**	**35 116 331 396,00**

En los Cuadros 1 y 2, se detallan los montos por destino de las operaciones de endeudamiento externo e interno que se concertarían en el año 2022.

Es necesario mencionar que los conceptos antes señalados no incluyen la concertación de operaciones de endeudamiento interno o externo que conlleven la implementación de Operaciones de Administración de Deuda (OAD), así como aquellas de naturaleza contingente que tienen por finalidad proveer recursos para financiar las emergencias derivadas de eventos catastróficos.

Las concertaciones externas previstas para financiar en el año 2022 el Apoyo a la Balanza de Pagos (**US$ 445,20 MM**), serían concertados con el JICA y KfW, cuyos contratos tienen cláusulas que permiten la conversión de moneda y de tasa de interés, opciones que pueden ser ejercidas cuando las condiciones de mercado sean las más convenientes para la República del Perú.

El total de endeudamiento interno propuesto para el año 2022 (**S/ 35 116,33 MM**), será concertado en moneda local y a tasa fija, mayormente a través de emisiones de bonos soberanos en el mercado local.

Cuadro N° 1

Programa Anual de Concertaciones Externas – Periodo 2022

Montos expresados en millones de US$

SECTORES Y PRESTAMOS	UE	FUENTE	MONTO
1. SECTORES ECONOMICOS Y SOCIALES			
AGRICULTURA			
Proyecto Chavimochic	MIDAGRI	CAF	**100.00**
AMBIENTE			
Programa Manejo Integral de Residuos Sólidos (EUR 50,0MM)	MINAM	KfW	**62.23**
Programa de Valorización y Disposición Final de Residuos Sólidos	MINAM	BID	**50.00**
CULTURA			
Programa Recuperación Patrimonio Cultural Centros Históricos - II	CULTURA	BID	**30.00**
ECONOMIA			
Mejoramiento del Sistema de Abastecimiento	MEF	BID	**50.00**
EDUCACIÓN			
Proyecto de Inversión en Educación – SUNEDU	MINEDU	BIRF	**100.00**
ENERGIA Y MINAS			
Estrategia para proyecto Energía y Minas	MINEM	PD	**150.00**
TRANSPORTE			
Transporte Urbano Trujillo	MTC	CAF	**47.00**
Transporte Urbano Sostenible en ciudades (Euro 60MM)	MTC	KFW	**72.60**
TURISMO			
Reactivación Turismo Nacional	MINCETUR	BIRF	**30.00**
VIVIENDA			
Programa de Plantas de Tratamiento (IKLU - EUR 40MM)	MVCS	KfW	**50.00**
Drenaje Pluvial en Madre de Dios	MVCS	BID	**74.00**
GOBIERNOS REGIONALES Y MML			
Proyecto "Majes Siguas II Etapa"	GRA	CAF	**98.00**
EMPRESAS PÚBLICAS			
Obras de cabecera, conducción, abastecimiento agua potable Lima	SEDAPAL	BIRF	**286.17**
Total Sectores Económicos y Sociales			**1,200.00**
2. APOYO A LA BALANZA DE PAGOS			
Programa estándares OCDE: Gobernabilidad con Integridad" (EUR 40 MM-Fase II)	MEF	KfW	48.40
Programa estándares OCDE: Gobernabilidad con Integridad" (EUR 40 MM-Fase III)	MEF	KfW	48.40
NAMA Facility - Tramo III (EUR 40,0MM)	MEF	KfW	48.40
DPL Reformas Macroeconomicas	MEF	JICA	300.00
Total Apoyo a la Balanza de Pagos			445.20
TOTAL ROOC EXTERNO – MONTO LIMITE LEY			**1,645.20**

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

Cuadro N° 2

Programa Anual de Concertaciones Internas – Periodo 2022

Montos expresados en millones de S/

PRESTAMO	UE	FUENTE	MONTO
1. SECTORES ECONÓMICOS Y SOCIALES			
Ampliación y Mejoramiento Sistema de Agua Potable Nueva Rinconada, SJM y VMT (Etapa II).	SEDAPAL	Bonos Soberanos	216.62
Construcción Nueva Carretera Central	MTC	Bonos Soberanos	500.00
Línea Metro 3	MTC	Bonos Soberanos	500.00
Aeropuerto Chincheros	MTC	Bonos Soberanos	350.00
Plan Nacional de Infraestructura ara la Competitividad	Varios	Bonos Soberanos	700.00
Mejoramiento, Ampliación Agua Potable y - Alcantarillado de Zarumilla Aguas Verdes	MVCS	Bonos Soberanos	155.00
Proyecto Chavimochic	MIDAGRI	Bonos Soberanos	90.00
Proyectos Varios	Varios	Bonos Soberanos	1,632.21
Proyectos Varios Multisectoriales	Varios	Bonos Soberanos	10,856.17
Monto Total Sectores Económicos y Sociales			**15,000.00**
2. DEFENSA NACIONAL			
Financiamiento de Adquisiciones	MINDEF	BN	350.00
Monto Total Defensa Nacional			**350.00**
3. APOYO A LA BALANZA DE PAGOS			
Bonos Soberanos 2022	MEF	Bonos Soberanos	19,707.66
Monto total Apoyo Balanza de Pagos			**19,707.66**
4. Bonos ONP			
Bonos ONP (BdR + BC)	ONP	Garantía	58.67
Monto total Bonos ONP			**58.67**
TOTAL ROOC INTERNO – MONTO LIMITE LEY			**35,116.33**

4. De otro lado, en el **artículo 4** del Proyecto de Ley se propone la suma de S/ 15 000 000,00 como monto a partir del cual los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales deberán contar con la calificación crediticia a que se refiere el artículo 57 del Decreto Legislativo N° 1437, siendo dicho monto igual al establecido para el Año Fiscal 2021.

La calificación crediticia es una calificación que se le otorga a las empresas y demás organismos que toman deuda usualmente en forma de empréstitos (valores de renta fija), la cual hace referencia a la capacidad que tiene dicho organismo para cumplir con sus obligaciones. Dicho de otro modo, valora su solvencia o su capacidad de pago. Cuanto más solvente sea una empresa, una institución o incluso un Estado (Gobierno Regional o Gobierno Local), tendrá mejor calificación crediticia.

Cabe señalar que los elementos para una calificación crediticia de un Gobierno Regional y de un Gobierno Local son:

- Recursos disponibles para cumplir con nuevas obligaciones (no comprometidos en sus presupuestos anuales).
- Cumplimiento de reglas fiscales.
- Sostenibilidad de su gestión (gerencias de línea) y Planeamiento estratégico.
- Transparencia de sus transacciones (auditada externamente).

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

El proceso de descentralización tiene ventajas asociadas a la mejor asignación y eficiente utilización de recursos públicos. Sin embargo, también presenta riesgos asociados a presiones por mayores recursos y mayor endeudamiento que pueden generar desordenes fiscales de los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales. Actualmente, y teniendo en cuenta sus niveles de endeudamiento, no hay margen para dar mayor flexibilidad para que los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales contraigan endeudamiento sin tener en cuenta su "calificación crediticia".

Asimismo, la política fiscal a nivel del Sector Publico No Financiero - SPNF considera medidas relacionadas con: (i) límites al gasto corriente no financiero, (ii) límites al endeudamiento con énfasis en la capacidad de repago de las deudas asumidas, y finalmente (iii) criterios de convergencia que permitan sanear a las entidades con alto nivel de desequilibrio.

En este escenario, es necesario que los Gobiernos Regionales y Locales articulen esfuerzos para lograr un proceso de descentralización fiscalmente neutro, garantizando la sostenibilidad de las finanzas públicas en el mediano plazo, y teniendo como objetivo reducir el déficit del Sector Público Consolidado (SPC) y los elevados niveles de endeudamiento.

Es indispensable una legislación prudente en cuanto al endeudamiento y la implementación de reglas fiscales para los gobiernos subnacionales, y a su vez reforzar las normas que se encuentran en la Ley de Responsabilidad y Transparencia Fiscal. En esa línea es pertinente una política de regulación a través de límites y reglas relativas al endeudamiento, en forma similar a los países de la región (Colombia, Brasil) y, en algunos casos extremos, como México y Chile, se ha prohibido parcial o totalmente el endeudamiento subnacional.

En ese contexto, teniendo en cuenta que los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales, de acuerdo con sus respectivas leyes orgánicas tienen la facultad de contratar endeudamiento por su cuenta y riesgo ante la necesidad de mitigar el riesgo de sobrendeudamiento de estos gobiernos subnacionales; se ha incluido en las leyes anuales de endeudamiento, el monto a partir del cual dichos gobiernos subnacionales requieren de una calificación crediticia para contratar

endeudamientos: en el 2008 hasta el 2011 fue S/ 5 000 000,00, y posteriormente a partir del año 2012 hasta la fecha dicho monto es de S/ 15 000 000,00.

La finalidad de esta disposición es cautelar que la capacidad de pago de los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales que gestionen operaciones de endeudamiento en calidad de prestatarios (deudores directos), sea acreditada a través de una "calificación crediticia" que emita una empresa calificadora ajena al sector público.

5. En el **artículo 5**, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 45 del Decreto Legislativo N° 1437, que señala que el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), a través de la Dirección General del Tesoro Público (DGTP), está autorizado para otorgar garantías o a su contratación con organismos multilaterales de crédito o agencias oficiales de crédito, a fin de atender obligaciones derivadas de los procesos de promoción de inversión privada mediante Asociaciones Público Privadas, se fija el monto máximo de las garantías que el Gobierno Nacional podrá otorgar o contratar para atender demandas de financiamiento de dichos procesos.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

Asimismo, el artículo 46 del citado Decreto Legislativo señala que el otorgamiento y la contratación de garantías pueden respaldar obligaciones de pago a cargo de la entidad pública titular del proyecto, que correspondan a gastos derivados de la inversión a cargo del inversionista.

El citado artículo 46 regula además que estas operaciones se sujetan a los límites que para tal fin autoricen las Leyes de Endeudamiento del Sector Público que se aprueben anualmente y a los requisitos establecidos en el artículo 27 del Decreto Legislativo N° 1437, en lo que resulte aplicable.

En este sentido, PROINVERSION, a través del Oficio N° 021-2021-PROINVERSIÓN/DPP ha informado que el monto de garantías previstas en tres (03) contratos de concesión para el año 2022, en total asciende a US$ 898 917 808,00, sin considerar el IGV, de acuerdo con el siguiente detalle:

SECTOR	PROYECTO	GARANTIA SOBERANA (US$)
MTC	Aeropuertos Regionales (1er grupo)	13 000 000,00
MIDAGRI	Proyecto Chavimochic (3ra. Etapa)	376 500 000,00
MIDAGRI	Proyecto Majes – Siguas	509 417 808.00
TOTAL		**898 917 808.00**

6. El **artículo 6** del Proyecto de Ley propone aprobar la emisión de bonos, que en una o más colocaciones puede efectuar el Gobierno Nacional hasta por la suma de S/ 30 563,83 millones, que corresponde al monto de la emisión de bonos destinados a financiar los incisos 1 y 2 del numeral 3.2 del artículo 3 del Proyecto de Ley.

El monto propuesto comprende los siguientes rubros:

Inciso	Destino	Importe en S/ (MM)
1	Proyectos varios	10 856,17
2	Apoyo a la Balanza de Pagos	19 707,66[1/]
	TOTAL	30 563,83

[1/] Incluye S/ 3 668,00 MM para el Programa de Garantías

Comparación del monto financiado con bonos soberanos en los últimos años:

Concepto	2020	2021	2022
Autorización para emitir bonos	11 813,38	40 042,80	30 563,83
- Apoyo Balanza de Pagos	7 813,38 [1/]	9 069,94 [2/]	19 707,66 [3/]
- Proyectos de Inversión	4 000,00	30 972,86	10 856,17

[1/] El monto total ascendió a S/ 10 054,85 MM, deduciendo el prefinanciamiento de S/ 2 241,47 MM realizado en junio 2019, se redujo a S/ 7 813,38 MM.
[2/] El monto total ascendió a S/ 14 933,77 MM, deduciendo el prefinanciamiento de S/ 5 863,83 MM realizado en abril 2020, se redujo a S/ 9 069,94 MM.
[3/] Incluye S/ 3 668 MM para el Programa de Garantías.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

Al respecto, debemos indicar que el importe por Apoyo a la Balanza de Pagos se ha incrementado debido al mayor endeudamiento incurrido durante los años 2020 y 2021 a fin de atender, entre otros, los gastos derivados de la emergencia sanitaria; monto que incluye la honra de aval que se estima será de S/ 3 668,00 millones, producto de las garantías otorgados por el Gobierno Nacional en diversos Programas Financieros aprobados para mitigar los efectos de la pandemia, como por ejemplo el Programa Reactiva. Con relación al financiamiento para proyectos de inversión, se ha previsto solo el importe de S/ 10 856,17 millones, en razón que para el año 2022 parte de las inversiones se atenderán con recursos ordinarios.

La captación de los recursos antes mencionados, a través de la emisión de bonos soberanos, al depender de las condiciones de mercado existentes al momento de su ejecución, requiere de la autorización correspondiente desde el primer día de iniciado el año fiscal, a fin de estar expeditos para colocar los bonos y así aprovechar las oportunidades de mercado que se presenten, lo cual redundará en beneficio de la República dado que permitiría obtener mejores condiciones financieras y además estará en línea con los objetivos estratégicos de la gestión integral de activos y pasivos.

Finalmente, se propone que las emisiones de bonos destinadas a financiar el Apoyo a la Balanza de Pagos y los proyectos de inversión, se sujeten al control posterior del Órgano de Control, de manera similar a las operaciones de administración de deuda.

7. El **artículo 7** del proyecto de Ley propone aprobar operaciones de administración de deuda, que en uno o más tramos puede efectuar el Gobierno Nacional bajo la modalidad de prepago, intercambio o canje de deuda, recompras, entre otros, contemplados en el numeral 15.2 del artículo 15 del Decreto Legislativo N° 1437.

Se propone asimismo, aprobar la emisión externa y/o interna de bonos que, en una o más colocaciones puede efectuar el Gobierno Nacional hasta por el monto

que permita implementar las operaciones de administración de deuda a que se refiere el párrafo precedente.

Las operaciones de administración de deuda se implementan con el propósito de modificar el perfil de la deuda pública, sustituyendo deuda existente por otra nueva en mejores condiciones financieras, entre ellas fundamentalmente el plazo del vencimiento.

Estas operaciones no tienen implicancia presupuestal y permiten, entre otros:

- Reducir el riesgo de refinanciamiento al retirar deuda con vencimiento en años próximos.
- Sustituir deuda en moneda extranjera por otra en moneda local, con lo cual se minimiza la exposición al riesgo cambiario.
- Reducir el costo de financiamiento al reemplazarlas por nuevas obligaciones en condiciones más ventajosas.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

El monto propuesto para realizar operaciones de administración de deuda durante el año 2022 es hasta por un monto equivalente en moneda nacional a la suma de US$ 6 000 000 000,00, es decir el mismo importe que fue aprobado para el año 2021. Este monto permitirá tener flexibilidad para implementar las operaciones a que se refiere el numeral 15.2 del artículo 15 del Decreto Legislativo N° 1437.

8. Respecto del **artículo 8**. El proyecto de Ley de Endeudamiento para el Año Fiscal 2022 incluye dos artículos a través de las cuales se aprueba:

   - Artículo 6: Emisiones internas y externas de bonos (operaciones de endeudamiento).
   - Artículo 7: Operaciones de administración de deuda, bajo las diversas modalidades a que se refiere el numeral 15.2 del artículo 15 del Decreto Legislativo N° 1437, incluyendo su financiamiento a través de la emisión externa o interna de bonos.

   Para que el MEF pueda implementar las operaciones de endeudamiento y de administración de deuda antes mencionadas, el Artículo 8 dispone que a través de una resolución ministerial se:
   - Determine los montos de la emisión de bonos a realizar.
   - Establezca las condiciones generales de los bonos externos y/o internos.
   - Designe al banco o bancos de inversión que prestaran sus servicios de estructuración y colocación de los bonos.
   - Designe a las entidades que brindaran servicios complementarios.
   - Disponga otros aspectos que resultan necesarios.

   Asimismo se dispone que luego de implementar las operaciones de endeudamiento y/o de administración de deuda antes citadas, el MEF dispone de un plazo de treinta días siguientes a la culminación de las operaciones realizadas, para informar a la Comisión de Presupuesto y Cuenta General de la República del Congreso de la República y a la Contraloría General de la República sobre dichas operaciones.

9. En cuando al **artículo 9** del Proyecto de Ley, tenemos que el FIDA es una Agencia de las Naciones Unidas y tiene por objetivo proporcionar fondos para programas para promocionar el progreso económico de los habitantes pobres de zonas

rurales, mejorando la productividad agrícola. El Perú es miembro fundador desde el año 1977 y la representación del Perú ante dicha Agencia la ejerce el Ministerio de Relaciones Exteriores (RREE).

El FIDA, de acuerdo a lo establecido en su Convenio Constitutivo, periódicamente invita a los países miembros a que aporten mediante la contribución de fondos con la finalidad de garantizar la continuidad de sus operaciones. Dichas contribuciones son de carácter voluntario y no hay un monto mínimo para efectuar las contribuciones.

El Ministerio de RREE informó al MEF que el cuarto periodo de Sesiones de Consulta del FIDA 12 se llevó a cabo en Italia entre los meses de diciembre 2020 y febrero 2021, habiendo el Consejo de Gobernadores aprobado la Doceava Reposición de Recursos mediante la Resolución 219/XLIV del 18 de febrero de 2021.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

El Perú en el marco de dicha Reposición de Recursos ha informado al FIDA que la contribución del Perú será por un monto de US$ 375 000,00, y que el pago de dicha contribución deberá ser aprobado mediante la Ley correspondiente.

10. Respecto del **artículo 10** del Proyecto de Ley, tenemos que en el marco de las Reuniones Anuales del Grupo Banco Mundial (GBM) y del Fondo Monetario Internacional (FMI) celebradas en Lima en el año 2015, los Directores Ejecutivos del GBM elaboraron un análisis prospectivo al 2030 y posteriormente un paquete de reformas y medidas para materializar dicha visión.

    El informe de fecha 4 de junio de 2018 de los Directores Ejecutivos del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y los Directores de la Corporación Financiera Internacional (CFI), entidades del GBM, comprende un paquete financiero en lo referido a la CFI basado en un aumento del capital.

    La Secretaría Corporativa del Banco Mundial informó a los Países Miembros de la CFI, la adopción y la eficacia del Paquete de Capital de la CFI 2018 mediante la Resolución N° 271 titulada "Aumento Selectivo de Capital de 2018", aprobada por la Junta de Gobernadores del BIRF. En consecuencia, siendo el Perú miembro del GBM, está facultado para realizar la aprobación, suscripción y pago de los Aumentos Generales y Selectivos de la CFI.

    En el marco de dicho Aumento General de Capital, conforme los términos establecidos en la mencionada Resolución, la República del Perú suscribirá y pagará 7 592 acciones por un valor de US$ 7 592 000,00, que serán canceladas hasta en 2 años.

    Por ello se requiere que la aprobación de dicho Aumento Selectivo de Capital, así como la suscripción y pago de las acciones por parte del Perú a dicha entidad, sea contemplada en la Ley Anual del Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2022.

11. En cuanto al **artículo 11** del Proyecto de Ley, tenemos que la DGTP en conjunto con el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) se encuentran trabajando en la implementación de los fondos bursátiles, bajo el Programa "Issuer-Driven ETF" del BIRF, el cual busca dar soporte a los Tesoros Públicos de países en vías de desarrollo para implementar fondos bursátiles que tengan como

objetivo generar un impacto positivo en el mercado de capitales local, en particular en el mercado de deuda pública, tanto en liquidez como en profundidad, y sean una nueva alternativa de inversión para el público en general.

La implementación de los fondos bursátiles, bajo el Programa "Issuer-Driven ETF" del BIRF, cuenta con el siguiente marco normativo vigente:

- La "Estrategia de Gestión Integral de Activos y Pasivos 2021-2024", aprobada por Resolución Ministerial N° 031-2021-EF/52, que señala, para fortalecer la gestión de la deuda pública, así como contribuir a incrementar la liquidez, ampliar la base de inversionistas y dar mayor profundidad del mercado, se realizará el lanzamiento de los Fondos Bursátiles en el marco del Programa "Issuer-Driven ETF".
- El Reglamento Operativo de los Fondos Bursátiles, aprobado mediante Resolución Ministerial N° 324-2020-EF/52, el cual tiene como objetivo establecer las disposiciones relativas a la implementación y funcionamiento de los fondos bursátiles (Exchange Traded Funds – ETFs), que se han diseñado y estructurado conjuntamente con el BIRF.
- La Ley N° 31086, la cual establece en su artículo 17 disposiciones sobre el uso de recursos para la implementación y constitución de fondos bursátiles.
- El Decreto de Urgencia N° 035-2021, cuyo artículo 8, autorizó al MEF realizar la selección del Proveedor del índice de referencia y del Gestor del Fondo, así como, la suscripción del acuerdo entre el MEF y el BIRF sobre la implementación de los Fondos Bursátiles en el marco del Programa "Issuer-Driven ETF".

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

Como parte del trabajo conjunto realizado por el MEF y el BIRF se realizaron reuniones con:

- Potenciales proveedores de Índices, en las cuales se informó sobre el interés de la República para constituir fondos bursátiles en el marco del programa Issuer Driven ETF, para lo cual se requiere la participación de una entidad que elabore un índice de bonos soberanos el cual servirá de referencia para la gestión del fondo bursátil. A la fecha se encuentra en proceso la selección del proveedor del índice.

- Potenciales Gestores del Fondo Bursátil, a quienes también se le informó sobre el interés de la República para constituir fondos bursátiles en el marco del Programa "Issuer Driven ETF", en las cuales se identificaron temas importantes que motivarían una postergación del inicio del proceso de selección del Gestor del Fondo, y en consecuencia la postergación del lanzamiento del Fondo Bursátil al mercado, entre los que se pueden mencionar los siguientes:

  (i) El aplazamiento de las decisiones de inversión en nuevos proyectos por parte de los potenciales Gestores del Fondo, debido a la creciente volatilidad en los mercados financieros por el contexto electoral, lo que implicaría que una vez tengan una mayor claridad y menor incertidumbre sobre las expectativas económicas del país, recién podrían realizar un análisis de factibilidad de participar en la implementación del Fondo Bursátil y en el proceso de convocatoria para la selección del Gestor del Fondo.

  (ii) Resuelto el tema respecto de su participación en el fondo bursátil, se concentrarían en la implementación de la infraestructura tecnológica necesaria para efectuar el lanzamiento de los referidos fondos bursátiles, lo cual de acuerdo a lo indicado demandaría varios meses desarrollarla, por lo

que estos desarrollos no podrían culminarse en el presente año, por tratarse de un producto complejo y relativamente nuevo en el mercado.

El articulo propuesto brindará continuidad al proceso de implementación de los fondos bursátiles, dado que se hace necesario contar con el marco normativo que permita viabilizar las actividades que han sido iniciadas. Asimismo, se requiere del marco legal para que se faculte la utilización del Fondo de Deuda Soberana (FDS), y la contratación de entidades especializadas para la implementación de los fondos bursátiles.

12. Respecto del **artículo 12** del Proyecto de Ley, tenemos que la Ley N° 30896 tiene por objeto promover el incremento de la inversión pública y desarrollo de la Amazonía mediante la trasferencia de recursos que se generen por la sustitución de la exoneración del impuesto general a las ventas por la importación de bienes que se destinen al consumo en la Amazonía.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

Dicha Ley establece que los recursos a ser transferidos por el MEF a través de la DGTP a favor de los GORES Amazónicos (Ucayali, Madre de Dios, San Martín y Amazonas) se depositarán en un Fideicomiso para ejecutar inversiones públicas. En el caso del GORE San Martín los recursos serán depositados en la cuenta del Fideicomiso a que se refiere la Ley N° 28575. Habiendo designado a COFIDE como fiduciario para que administre los Fideicomisos, cuyos Contratos se encuentran suscritos y operando.

Asimismo, la Ley N° 30897 tiene por objeto promover el incremento de la inversión pública y el desarrollo del departamento de Loreto mediante la transferencia de los recursos que se generen por la sustitución del reintegro tributario del impuesto general a las ventas a un Fideicomiso, habiendo designado a COFIDE como fiduciario para la administración de dichos recursos.

Los gastos administrativos que generan los Fideicomisos, así como el pago de la comisión de administración del Fiduciario, son cubiertos, a excepción del GORE SAN MARTIN, con cargo a los recursos de los presupuestos institucionales de los GORES Ucayali, Madre de Dios, y Amazonas y Loreto, lo cual ha ocasionado que las referidas entidades soliciten mayores asignaciones presupuestales para cubrir dichos gastos. Asimismo, a la fecha algunos GORES no han cancelado en su oportunidad la comisión de administración estipulada en dichos contratos de Fideicomiso.

Por consiguiente, a efectos de facilitar a los referidos GORES la atención de los gastos a que se refiere el numeral anterior u otros asociados al Fideicomiso, se estima pertinente que se autorice a utilizar la rentabilidad generada por el patrimonio fideicometido correspondiente.

13. El **artículo 13** del Proyecto de Ley, propone autorizar al MEF para que, conforme al Acuerdo Marco de la Alianza del Pacífico (AP) contrate, de manera conjunta con los países conformantes del mismo, un esquema de financiamiento contingente, bajo la modalidad de bonos u otras modalidades ofrecidas en el mercado internacional, sea directamente o a través de un organismo multilateral de crédito, con sujeción a lo dispuesto en el Subcapítulo IV del Capítulo III del Título III del Decreto Legislativo N° 1437.

En el año 2018 se logró la emisión de un instrumento de transferencia de riesgo en caso de sismos (riesgo de baja frecuencia y alta severidad), con lo cual se transfirió el riesgo de este tipo de eventos a los mercados financieros

internacionales, complementando así la cartera de instrumentos financieros con los que cuenta el país como parte de la Estrategia de Gestión Financiera del riesgo de desastres. Dicho instrumento financiero venció en febrero 2021.

En la agenda de la Presidencia Pro Tempore (2020 – 2021) de la AP que asumió Colombia, se contempla continuar con la asistencia técnica del Banco Mundial, a fin de continuar con la evaluación sobre la factibilidad de concretar un instrumento de transferencia de riesgos sobre riesgo hidrometeorológico, e iniciar la recalibración de los parámetros y elementos técnicos referidos al riesgo sísmico. En ese sentido, se estima pertinente incluir nuevamente la referida disposición en la Ley Anual de Endeudamiento, lo cual permitirá contar con el marco legal específico que viabilice una posible emisión en el año 2022, de estimarse conveniente.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

Cabe indicar que los instrumentos de trasferencia de riesgos se han convertido en los últimos años, junto con las líneas de crédito contingentes y los préstamos contingentes de las entidades de cooperación multilaterales y bilaterales, en una de las modalidades más usadas para obtener financiamiento en muy breve plazo para la rápida atención de desastres producidos por fenómenos naturales. El propósito de la emisión conjunta, a través de una entidad multilateral, es lograr menores costos producto de las sinergias, al componerse de múltiples tramos que aseguran una diversificación geográfica. Asimismo, sobre este mecanismo de transferencia, existen varias experiencias como la de México (con varios tipos de riesgos repartidos geográficamente), el Caribe (emisión conjunta de 16 países a través del Banco Mundial), los 4 países de AP en la emisión conjunta del instrumento que cobertura sismos (2018).

Se propone que el MEF a través de la DGTP, suscriba los documentos que se requieran para participar en el diseño y elaboración del esquema de transferencia de riesgos de desastres, en conjunto con los países conformantes de la AP, lo que pueda contemplar el compromiso del Estado Peruano a asumir de manera compartida los gastos que irrogue dicho diseño y elaboración.

Esta disposición permitiría iniciar el proceso de contratación del mecanismo de transferencia de riesgo mediante la firma de la documentación necesaria a través de la cual se encargará a la citada entidad multilateral el diseño y elaboración del mecanismo de transferencia de riesgo con cargo a un compromiso de pago por parte de la República. Luego de esta evaluación nuestra República tendrá las referencias adecuadas de proseguir con la transacción, en caso lo consideren adecuado.

14. El **artículo 14** se refiere a las empresas privadas que a la fecha mantienen adeudos ante el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) derivados de préstamos externos contratados por dichas empresas y que al haber contado con la garantía soberana y/o la garantía de una empresa del sector público (COFIDE), fueron incluidas en los convenios de refinanciación o reprogramación que la República del Perú celebró con tales acreedores externos en el marco de la Minuta suscrita en 1991 con los países acreedores del denominado del Club de París, habiendo por tanto el Estado Peruano cancelado estas obligaciones.

Sin embargo, las referidas empresas no cumplieron con efectuar el reembolso de los montos atendidos por el MEF ante los referidos acreedores externos, conforme se dispuso en las normas legales que el Estado Peruano emitió en su oportunidad.

Ante este incumplimiento del reembolso al MEF de los montos atendidos, a pesar de los innumerables requerimientos exigiendo el pago, se han interpuesto las acciones judiciales correspondientes contra tales empresas privadas para reclamar el pago de estos montos.

Por estas consideraciones, se estima pertinente disponer mediante este artículo 14 que, en tanto las citadas empresas privadas no culminen con honrar su deuda ante el MEF, las mismas no pueden ser postores, contratistas o participar en acciones de promoción de la inversión que realiza el Estado.

La situación de las acciones judiciales interpuestas es la siguiente:

a. Caso PANTEL

En el año 2006, el Estado Peruano y PANTEL acordaron la reprogramación de la deuda pendiente de pago, ascendente a US$ 5 347 000 y EURO 10 782 000, la cual fue aprobada por el DS N° 182-2005-EF.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

Sin embargo, PANTEL incumplió con el pago de dicha deuda conforme a lo acordado en la citada reprogramación. Por tal motivo, el MEF interpuso una demanda judicial ante el 32° Juzgado Civil de Lima para el pago de esta deuda, y PANTEL formuló una contrademanda con la finalidad de que se declare la extinción de las obligaciones frente al MEF.

Asimismo, el 36° Juzgado Civil de Lima, mediante Resolución N° 30, del 15 de enero de 2013, ha aprobado los intereses que PANTEL debe pagar al MEF por la suma de US$ 1 720 000 y EURO 3 310 000, lo cual ha sido notificado por el citado Juzgado a la referida empresa.

PANTEL viene cancelando al MEF la cuota anual correspondiente al Principal de la deuda, conforme al cronograma de pago establecido.

b. Caso Radio Continental

Durante el año 2004 el MEF inició una acción judicial en contra de la Empresa Radio Continental, para lograr el pago de la deuda ascendente a US$ 192 mil más los intereses correspondientes.

Mediante la sentencia del 27 de junio de 2008, el Juzgado de Primera Instancia declaró fundada la demanda interpuesta por el MEF, ordenando a la empresa Radio Continental el pago de la deuda.

c. Caso SERTEMAR

Se ha reclamado el pago de la deuda por la vía judicial por US$ 3 700 000. SERTEMAR ha deducido las excepciones de prescripción extintiva y ha contestado la demanda negándola en todos sus extremos.

En ejecución de la sentencia, a solicitud del MEF se ha trabado embargo sobre los inmuebles de Radio Continental. A la fecha, el juzgado aún no ha dictado sentencia sobre este proceso, es decir se mantiene el pedido de sentencia.

15. Respecto del **artículo 15** del Proyecto de Ley, tenemos que desde octubre de 2017, la SUNAT[1] ha requerido a las Instituciones Armadas el pago del IGV correspondiente a la importación de Material de Guerra, efectuada desde el año 2012 hasta el año 2019, cuyo monto estimado es de S/ 1 097 Millones (importe acotado sin intereses).

[1] División de Fiscalización Posterior de la Gerencia de Fiscalización y Recaudación Aduanera de la SUNAT

El Ministerio de Defensa (MINDEF) señala que desde 1963 las Instituciones Armadas han importado Material de Guerra bajo el marco regulatorio creado por el Decreto Ley N° 14568, en el cual se establece que la carga clasificada como *"Material de Guerra" podrá ser retirada por las Instituciones Armadas libre de pago de derecho de importación, consulares, adicionales y derechos portuarios*", la cual fue regulada en el Procedimiento General "Material de Guerra" INTA-PG.20 (actualmente DESPA-PG.20), aprobado mediante Resolución de Intendencia Nacional N° 002126-1998 que establece textualmente que *"La importación de Material de Guerra se encuentra inafecta al pago de tributos que gravan la importación en mérito a lo dispuesto en el Decreto Ley N° 14568"*. No obstante, las fiscalizaciones realizadas por la SUNAT han determinado que el MINDEF debe pagar los impuestos respectivos por la señalada importación.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

El procedimiento para la importación de Material de Guerra emplea un formato denominado "*Declaración de Material de guerra (DMG)*", que no contempla la liquidación de impuestos, a diferencia del procedimiento ordinario de despacho aduanero, el cual emplea un formato denominado "*Declaración Única de Aduanas (DUA)*"; por lo que a la fecha las Instituciones Armadas continúan efectuando importaciones de Material de Guerra sin liquidar impuestos, de acuerdo al procedimiento vigente "DESPA-PG.20".

El MINDEF indica que redireccionar recursos financieros para el pago del IGV por importación de Material de Guerra desde el año 2012, que tienen como destino la adquisición de bienes y servicios por parte de las Instituciones Armadas para mantener o incrementar capacidades militares, constituiría una seria limitación para el cumplimiento de su misión constitucional[2] y de los roles estratégicos de las Fuerzas Armadas.

En ese contexto, el MINDEF ha solicitado se realicen las acciones necesarias para que se le autorice a transferir al MEF la deuda tributaria que mantiene con la SUNAT por concepto de pago del IGV a la importación de Material de Guerra efectuada, correspondiente al periodo que va desde el 01.01.2012 al 31.12.2019 inclusive.

Por tanto, la propuesta normativa dispone la transferencia al MEF, de dichas obligaciones del MINDEF con la SUNAT, así como la aplicación de numeral 4) del Artículo 27 del Código Tributario

16. Respecto del **artículo 16** del Proyecto de Ley, tenemos:

De la Deuda Tributaria. ENACE tiene una deuda con la SUNAT originada en la aplicación de la Sexta Disposición complementaria Final de la Ley 30695 (Ley Anual de Endeudamiento 2018) que dispuso la suscripción de un Convenio de Transferencia, Asunción, Compensación y Extinción de Obligaciones entre el MEF, el Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento, la Comisión Ad Hoc - Ley N° 29625 y ENACE.

[2] Garantizar la independencia, soberanía e integridad territorial y de asumir el control del orden interno en estado de emergencia cuando lo dispone el Presidente de la República.

Esto generó una utilidad y, en consecuencia, una obligación tributaria de S/ 9'174,269, que la empresa no está en condiciones de honrar debido a la falta de liquidez (en la operación de asunción, compensación y extinción, no hubo flujo de efectivos).

La falta de pago ha ocasionado que la deuda se incremente a razón de S/ 1'100,000.00 anual debido a los intereses. De mantenerse esta situación, la deuda seguirá creciendo y su pago total quedará diferido por varios años y en consecuencia la extinción de la empresa también se postergaría.

Con los recientes recursos económicos obtenidos por la venta de sus activos, a la fecha se ha efectuado una amortización de S/ 3'000,000.00 con lo que la deuda al 15 de junio 2021 es de S/ 8'403,616.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

De las Acreencias de ENACE a cargo de Entidades del Estado. ENACE tiene activos suficientes (Ver Cuadro N° 3) para pagar la deuda con la SUNAT[3], pero su realización es muy lenta. En todos los casos ENACE ha iniciado procesos judiciales de cobranza a las entidades citadas en el Cuadro N° 3, en los que se reclama la devolución del pago de pensiones del régimen del Decreto Ley N° 20530 que ENACE efectuó en su calidad de última empleadora de diversos trabajadores que habían laborado anteriormente en dichas Entidades del Estado. Al haber asumido ENACE dichos pagos con sus recursos propios, resulta procedente la devolución a su favor de la parte proporcional (alícuotas) de las pensiones pagadas.

El monto total reclamado es de S/ 14'582,100.93.

Tratamiento Recomendado. ENACE cede a favor del MEF las acreencias que mantiene con las entidades del Estado citadas en el Cuadro N° 3; y en compensación, el MEF asume el saldo de la deuda tributaria, incluido intereses, que mantiene ENACE frente a la SUNAT, extinguiéndose cualquier diferencial a favor o en contra producto de está compensación; con lo cual ENACE retira de su balance sus cuentas por cobrar y su pasivo, y por ende, su proceso de liquidación podrá ser mucho más ágil.

Para implementar este proceso de compensación, el MEF deberá emitir (con RM) las normas complementarias que resulten necesarias para la mejor aplicación del presente artículo.

Finalmente, el MEF, a través de la DGTP, aplica lo dispuesto por el literal 4) del artículo 27 del Código Tributario (consolidación), a fin de extinguir la deuda tributaria asumida, y las entidades públicas cuyas cuentas por pagar pasan a favor del MEF, también extinguen dichas obligaciones, por cuanto para atender estas obligaciones con el MEF, seria el propio MEF quien tendría que habilitar de recursos presupuestales a las entidades públicas.

[3] Entre los activos más importantes se encuentran las cobranzas a 24 entidades del Estado (10 Ministerios, 4 Municipalidades, 1 Gobierno Regional, 2 Universidades, 2 Sociedades de Beneficencias Públicas, el Congreso de la República, la Contraloría General de la República, la SUNARP, Instituto Nacional de Cultura, INPE).

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

Cuadro N° 3

En ejecución de sentencia = 13

ITEM	ENTIDAD DEMANDADA	MONTO DEMANDADO S/	MONTOS APROBADOS S/	MONTOS POR COBRAR S/	SITUACIÓN
1	Ministerio del Interior	12,819.64	12,819.64	12,819.64	Pendiente determinar monto intereses
2	Beneficencia del Cusco	66,051.72	66,051.72	23,852.01	Pendiente determinar monto intereses
3	Instituto Nacional de Cultura – INC	11,398.23	15,480.42	15,480.42	Pendiente determinar monto intereses
4	Instituto Nacional Penitenciario – INPE	148,524.92			Pendiente determinar monto principal e intereses
5	Ministerio de Agricultura	349,976.39	349,987.41	346,169.68	Pendiente determinar monto intereses
6	Ministerio de Educación	639,796.52			Pendiente determinar monto principal e intereses
7	Ministerio de Salud	573,264.81	573,264.81		Pendiente determinar monto intereses
8	Municipalidad de Breña	46,946.75			Pendiente determinar monto principal e intereses
9	Municipalidad de Chiclayo	15,606.36			Pendiente determinar monto principal e intereses
10	Municipalidad de Lima	185,560.72			Pendiente determinar monto principal e intereses
11	Municipalidad de Pueblo Libre	100,930.37	127,417.97	127,417.97	Pendiente determinar monto intereses
12	Registro Públicos Sede Piura – SUNARP	51,047.27			Pendiente determinar monto principal e intereses
13	Universidad Nacional de Ingeniería - UNI	68,018.35			Pendiente determinar monto principal e intereses
	TOTALES	**2,269,942.05**	**1,145,021.97**	**525,739.72**	

17. Respecto del **artículo 17** del Proyecto de Ley, tenemos que la gestión de las operaciones de endeudamiento convoca la participación de las entidades que son las "ejecutoras" de los proyectos o programas que van a ser financiados con los recursos de las indicadas operaciones. Para tal efecto, deben elaborar la

documentación que sustenta la gestión de aprobación en el marco del Sistema Nacional de Endeudamiento Público.

Entre los documentos que, necesariamente, deben ser elaborados y ser aprobados está el estudio de preinversión, o su equivalente, sin el cual el proyecto o programa a ser financiado no puede evidenciar su conveniencia de ejecución para el país. Sin embargo, en el marco de la emergencia sanitaria del COVID-19 se han adoptado una serie de medidas tal como la inmovilización parcial de la población de Lima y de otras regiones, restricciones de trabajo presencial y otros, que genera que los sectores a cargo de la elaboración de los expedientes técnicos y administrativos de los programas o proyectos a ser financiados con las citadas operaciones de endeudamiento público, se retrasen imprevistamente en su elaboración.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

En este sentido y considerando la importancia que tienen los proyectos y/o programas que son financiados con recursos de operaciones de endeudamiento, se propone un artículo que permita aprobar las operaciones comprendidas en los alcances de los incisos 1 y 2 del numeral 3.1 e incisos 1 y 2 del numeral 3.2 del artículo 3 de la Ley N° 31086, que al 31 de diciembre de 2021 se encuentren en trámite, pueden ser aprobadas en el primer trimestre del Año Fiscal 2022, en el marco de la Ley antes citada.

18. En cuanto a las **Disposiciones Complementarias Finales** del Proyecto de Ley, la **Primera** de ellas señala que la presente norma estará vigente desde el 01 de enero del año 2022.

19. Respecto de la **Segunda Disposición Complementaria Final,** tenemos que el PIA 2021 por la fuente de financiamiento ROOC asciende a S/ 47 651 millones, de los cuales el importe de S/ 45 276 millones debía ser financiado mediante la emisión de bonos en el mercado interno y/o externo; parte de los cuales se refinanció en el año 2020 por S/ 7,199 millones. La diferencia (S/ 38,077 millones), debía ser financiado fundamentalmente con emisiones en el mercado local; sin embargo, dada la coyuntura política por el proceso electoral y las devoluciones de fondos de las AFPs, estas colocaciones se vieron seriamente restringidas; razón por la cual, pese a la colocación de bonos que se hizo en marzo del 2021 en el mercado internacional, se prevé la necesidad de utilizar los recursos del Tesoro Público, en calidad de préstamo, en el marco de la gestión de liquidez; por lo que, para cumplir con la devolución de estos recursos al Tesoro Público, se requiere de un marco legal que permita continuar con la emisión de bonos durante el siguiente año fiscal, de los saldos pendientes de emitir al cierre del presente ejercicio fiscal.

    En ese sentido, la referida Disposición Complementaria Final es incorporada a efectos que se autorice al Ministerio de Economía y Finanzas, a través de la Dirección General del Tesoro Público, para colocar durante el Año Fiscal 2022 el saldo pendiente de colocación de las emisiones de bonos soberanos aprobadas por: i) el artículo 6 y la Tercera Disposición Complementaria Final de la Ley N° 31086, ii) el artículo 5 del Decreto de Urgencia N° 037-2021, y iii) el Decreto Supremo N° 179-2021-EF.

20. Respecto de la **Tercera Disposición Complementaria Final** del Proyecto de Ley, tenemos que, durante los años 2020 y 2021, la propagación del COVID-19 generó una severa crisis sanitaria y económica internacional. A inicios de 2020, las cuarentenas y las medidas de autoaislamiento paralizaron la producción y

alteraron las cadenas de suministros globales, y la incertidumbre se reflejó en la alta volatilidad en los mercados financieros internacionales. Sumado a ello, se produjo una contracción de la demanda agregada resultado, especialmente, del menor poder adquisitivo de las familias, una caída de las expectativas de los agentes económicos y una contracción de la demanda externa.

En este contexto, en el Perú, la actividad económica se contrajo 11,1%, fuertemente, principalmente, por el deterioro de la actividad económica en el primer semestre de 2020 asociado a las medidas de aislamiento e inmovilización social obligatoria para contener la rápida propagación del COVID-19. Así, el Gobierno Nacional desde el 16 de marzo, implementó medidas de distanciamiento y aislamiento social obligatorio para contener esta rápida propagación.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

La ocurrencia y gestión de esta emergencia sanitaria ha conllevado a un replanteamiento de las prioridades fiscales en el 2021 para la atención sanitaria y la protección de familias y empresas. A inicios de año 2021 se tenía previsto un leve impulso fiscal en línea con las reglas dispuestas, con el fin de favorecer la ejecución de obras de inversión pública y proyectos de la reconstrucción. Sin embargo, la pandemia obligó a emplear las fortalezas fiscales acumuladas tras varios años de manejo fiscal responsable, por lo cual se aprobó la suspensión temporal y extraordinaria de las reglas fiscales para que la previsible caída de ingresos no restrinja la intervención del Estado.

En ese contexto, el Gobierno Nacional está comprometido en sentar las bases para un programa de recuperación económica posterior al COVID-19, con la finalidad de impulsar reformas de política pública encaminadas a mitigar el impacto social y económico de la pandemia del COVID-19 y a reforzar las bases estructurales para una recuperación económica.

En adición, y de acuerdo con la información en el Banco de Inversiones, existen más de 10,000 IOARR aprobadas, vigentes, activas y con registro del resultado del expediente técnico o documento equivalente; que no cuentan con asignación de recursos presupuestales en el 2021.

CUADRO N° 1: IOARR VIGENTES, CON ET Y SIN PIM 2021 SEGÚN NIVEL DE GOBIERNO

NIVEL DE GOBIERNO	N° IOARR	COSTO ACTUALIZADO	DEVENGADO ACUMULADO AL 2020	SALDO POR FINANCIAR	**AVANCE DE EJECUCIÓN**	PIM 2021
GL	5,372	2,213,736,636	784,415,383	1,429,321,253	**35.4%**	-
GN	3,156	2,877,422,885	1,122,352,698	1,755,070,187	**39.0%**	-
GR	1,513	1,163,734,384	419,173,596	744,560,788	**36.0%**	-
TOTAL	10,041	6,254,893,905	2,325,941,677	3,928,952,228	**37.2%**	-

Fuente: Banco de Inversiones 25.02.2021

De otro lado, el Decreto Legislativo N° 1437, en el numeral 11.3 del artículo 11 establece:

*"**Artículo 11. Operaciones de Endeudamiento***

(...)

11.3 Las Operaciones de Endeudamiento pueden destinarse a:

1. *Ejecución de proyectos de inversión.*
2. *Apoyo a la balanza de pagos.*
3. *Cumplimiento de las funciones de defensa nacional, orden interno y previsional a cargo del Estado.*
4. *Cumplimiento de lo establecido en el artículo 93 del Decreto Ley N° 26123, Ley Orgánica del Banco Central de Reserva del Perú.*
5. *Financiamiento del cumplimiento de metas de los programas presupuestales, previstos en los presupuestos anuales o reembolsar los montos utilizados en su realización por una fuente de financiamiento distinta.*
6. *Adquisición de bienes inmuebles a personas naturales o jurídicas."*

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

Ante una restricción de la disponibilidad de recursos fiscales provenientes de la recaudación tributaria, y con la finalidad de fortalecer el financiamiento de aquellas intervenciones puntuales y de rápida ejecución denominadas "Inversiones de Optimización, Ampliación Marginal, Reposición y Rehabilitación" (IOARR), a que se refiere el Decreto Legislativo N° 1252, las mismas que no constituyen un proyecto de inversión, y teniendo en cuenta que de acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N° 1437 no se contempla dentro de la finalidad de las operaciones de endeudamiento público al financiamiento de las mismas; resulta necesario que se autorice por excepción, durante el Año Fiscal 2022, el financiamiento de:

- Las Intervenciones de Reconstrucción mediante Inversiones (IRI) que se encuentren en el marco del Plan Integral de la Reconstrucción con Cambios (PIRCC), aprobado por Decreto Supremo N° 091-2017-PCM.

- Las Inversiones de Optimización, Ampliación Marginal, Reposición y Rehabilitación (IOARR) a las que se refiere el Texto Único Ordenado del Decreto Legislativo N° 1252, Decreto Legislativo que crea el Sistema Nacional de Programación Multianual y Gestión de Inversiones, aprobado por Decreto Supremo N° 242-2018-EF, que se encuentren en el marco del citado PIRCC, así como a aquellas que sean priorizadas por la Comisión Multisectorial cuya conformación y funciones han sido aprobadas mediante Decreto Supremo N° 132-2017-EF.

- Las IOARR a las que se refiere el Texto Único Ordenado del Decreto Legislativo Nº 1252, que se ejecuten en el marco de las acciones de prevención y contención de la COVID-19, en este último caso, con cargo a los recursos provenientes de la emisión de bonos del Tesoro.

21. Respecto de la **Cuarta Disposición Complementaria Final,** tenemos que la Dirección General de Presupuesto Público ha considerado, en el proyecto de ley de presupuesto del sector público para el año fiscal 2022, la continuidad de ejecución de proyectos de inversión financiados con recursos del endeudamiento público por un importe de S/ 2 200 millones, que constituirá el "Fondo de inversiones"; por lo que se autoriza al Ministerio de Economía y Finanzas, a través de la Dirección General del Tesoro Público, para colocar durante el Año Fiscal 2022, el saldo pendiente de colocación de las emisiones de bonos soberanos aprobadas mediante el artículo 6 de la Ley Nº 31086.

22. Respecto de la **Quinta Disposición Complementaria Final**, tenemos que toda vez que se requieren recursos para financiar la ejecución del presupuesto del

Sector Público para el AF 2022, se propone una disposición para que los Saldos de Balance de la fuente RDR del AF 2021, que no se incorporen hasta el hasta el 31 de marzo de 2022, se constituyan en recursos del Tesoro Público; exceptuándose para dicho año a los RDR de las entidades que prestan servicios de salud, así como aquellos que se encuentren comprometidos por mandato legal expreso con rango de Ley o en un decreto supremo vigentes al 31 de diciembre de 2021, para cuya aplicación, se propone que mediante DS, refrendado por el Ministro del MEF, a propuesta de la DGTP, se determinen las entidades, montos a transferir plazos, procedimientos de depósito y devoluciones, entre otros.

23. Respecto de la **Primera Disposición Complementaria Modificatoria** tenemos que en el marco de la gestión de las operaciones de endeudamiento durante los últimos años fiscales (2020 y 2021), se ha evidenciado que es necesario precisar algunos aspectos relacionados con los requisitos (de procedimiento y administrativo) que son exigidos en el proceso de aprobación de las operaciones de endeudamiento que tienen un destino específico, como por ejemplo aquellas operaciones destinadas a financiar las necesidades de la Defensa Nacional, apoyo a la Balanza de Pagos, y aquellas modalidades (garantía) que permiten atender el rol previsional del Estado peruano.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

Es así que las intervenciones que son financiadas con recursos de endeudamiento para el sector de la Defensa Nacional, no necesariamente constituyen "proyectos o programas de inversión" en el marco del Sistema INVIERPE.PE, por lo cual no todos requieren de una declaratoria de viabilidad, que es necesario para dar inicio a la gestión de una operación de endeudamiento. En algunos casos, al no constituir "proyecto o programa de inversión", solo ameritan el sustento de un estudio que cuantifique los beneficios sociales derivados de la utilización de los recursos de la operación de endeudamiento, que deben exceder el costo asociado a dicha operación.

Con respecto a las operaciones destinadas al "apoyo a la balanza de pagos", teniendo en cuenta que su gestión es facultad exclusiva del MEF, y es precisamente a esta misma entidad a quién debe dirigirse la solicitud del "titular del sector"; se estima que no se requiere de este requisito para iniciar la gestión de estas operaciones. Tampoco se requiere de la declaratoria de viabilidad ni de la opinión de la Dirección General de Programación Multianual de Inversiones, por cuanto el financiamiento no está destinado a proyectos de inversión.

Por otro lado, teniendo en cuenta que también se gestionan operaciones de endeudamiento a través de la colocación de bonos soberanos, se debe precisar que no aplica a la gestión de estas operaciones la exigencia del "proyecto de contrato de préstamo", toda vez que bajo esta modalidad se gestionan otros instrumentos contractuales distintos a un contrato de préstamo.

Finalmente, para el caso de la "garantía del Gobierno Nacional para los Bonos emitidos por la ONP" y teniendo en cuenta que la ONP es parte del sector economía y finanzas, se estima pertinente que el requisito del "titular del sector" se cumpla con el requerimiento del titular de dicha entidad.

24. Respecto de la **Segunda Disposición Complementaria Modificatoria,** El Decreto Legislativo N° 1437, norma que derogó la Ley N° 28563[4], no contempla la obligación del Ministro de Economía y Finanzas de informar al Congreso de la República, anualmente, sobre el estado de la Deuda Pública y la política de endeudamiento.

En efecto, en la Única Disposición Final de la citada Ley N° 28563 se establecía que *"Al 30 de mayo de cada ejercicio fiscal el Ministro de Economía y Finanzas informa y expone ante el Pleno del Congreso de la República sobre el estado situacional de la deuda pública y la política de endeudamiento, que comprenda: el nivel, el tipo de operaciones, el servicio de deuda atendido, el saldo adeudado, el monto proyectado del pago del servicio de la deuda y sus modificaciones por las operaciones de endeudamiento y administración de deuda realizadas y los indicadores macroeconómicos de la deuda con respecto al producto bruto interno y las exportaciones y las recomendaciones correspondientes".*

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

Sin embargo, es de precisar que el MEF anualmente emite la Estrategia de Gestión Integral de Activos y Pasivos Financieros del Sector Público No Financiero, el cual incluye el Plan Anual de Endeudamiento y Administración de Deuda (Estado de la Deuda) y la política de endeudamiento, motivo por el cual se estimó pertinente, en su oportunidad, no incluir la citada obligación de informar, como parte de las disposiciones aprobadas por el Decreto Legislativo N° 1437.

Atendiendo a la recomendación planteada por la Contraloría General de la Republica, se propone la incorporación de una Cuarta Disposición Complementaria Final al Decreto Legislativo N° 1437, en el que se dispone que el Ministro de Economía y Finanzas, al 30 de mayo de cada ejercicio fiscal, informe y expone ante el Pleno del Congreso de la República sobre el estado situacional de la deuda pública y la política de endeudamiento.

25. Respecto de la **Tercera Disposición Complementaria Modificatoria,** tenemos que en el marco del numeral 16.1 del artículo 16 del Decreto Legislativo N° 1441, la DGTP realiza la gestión de liquidez a fin de garantizar la disponibilidad necesaria de los Fondos Públicos recaudados o percibidos, para el pago oportuno de las obligaciones contraídas de acuerdo a ley por parte de las entidades autorizadas.

Con el objetivo de realizar el uso eficiente de los activos financieros, se facultó a la DGTP, mediante numeral 16.2 del artículo 16 del Decreto Legislativo N° 1441, a gestionar la liquidez utilizando mecanismos de apoyo financiero temporal a través del empleo de los fondos conformantes de la Cuenta Única del Tesoro Público (CUT), la Reserva Secundaria de Liquidez y los saldos provenientes de la colocación de Letras del Tesoro Público, en el marco del Principio de Fungibilidad.

Asimismo, a efectos que la gestión eficiente de los fondos públicos no sea de carácter temporal, mediante el artículo 3 del Decreto de Urgencia N° 032-2019, Decreto de Urgencia que Regula un Retorno Gradual a la Regla de Resultado Económico del Sector Público No Financiero y modifica el Decreto Legislativo N° 1441, se incorporó en el citado numeral 16.2 del artículo 16 del Decreto Legislativo N°1441, la autorización a la DGTP a utilizar los fondos conformantes de la Cuenta Única de Tesoro - CUT, incluso en supuestos distintos de descalce temporal, para

[4] *Ley N° 28563, Ley General del Sistema Nacional de Endeudamiento.*

solventar gastos previstos con la fuente de financiamiento Recursos por Operaciones Oficiales de Crédito mediante Bonos Soberanos, minimizando los costos financieros del endeudamiento del Gobierno Nacional.

La utilización del mecanismo de gestión de liquidez para el pago oportuno de obligaciones de gasto, financiadas mediante la emisión de bonos soberanos, trajo consigo los siguientes resultados:

a) Se logró calzar las emisiones de deuda con el gasto ejecutado, ya que el mecanismo de gestión de liquidez facilita que se conozca el gasto ejecutado al cierre de un periodo fiscal, de manera que tan solo se realiza la emisión de los bonos necesarios para efectuar la reposición de los recursos ejecutados mediante el mecanismo de gestión de liquidez.

b) Se logró financiar los gastos de la emergencia sanitaria hasta por un importe de S/ 4 146 457 000.00 los cuales serían reembolsados con la emisión interna de bonos autorizados en el marco del DU N° 137-2020 y DU N° 129-2020, el reembolso de los recursos sería en el año fiscal 2021 dada las condiciones de mercado y lo que le permitió a la tesorería ahorre en costos financieros. Pero para este efecto se tuvo que considerar una disposición que permita hacer el uso de la gestión de liquidez para estos eventos contingentes ya que la ley de la tesorería no lo permitía.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

En este sentido, se espera ampliar la cobertura del mecanismo de gestión de liquidez, incluyendo a las operaciones de endeudamiento que provienen de la emisión de bonos globales (emisión de bonos externos). Dado que, bajo ciertas condiciones de mercado, se da el contexto para realizar emisiones externas de bonos en montos significativos, a un menor costo de endeudamiento, en una situación extraordinaria.

Adicionalmente, las medidas extraordinarias de financiamiento implementadas en un evento de desastre natural, crisis financiera o emergencia sanitaria, entre otros, que no forman parte de la Ley de Endeudamiento del Sector Público, no están contempladas en el mecanismo de gestión de liquidez de acuerdo a la normativa vigente.

A efectos, de que la Tesorería tenga los instrumentos necesarios para implementar el mecanismo de gestión de liquidez, en situaciones en que se den medidas de financiamiento extraordinarias, que se realizan en situaciones de desastre, emergencia sanitaria, entre otros; es necesario que se incluya en el segundo párrafo del numeral 16.2 del artículo 16 del Decreto Legislativo 1441, un articulado que permita implementar el mecanismo de gestión de liquidez en el caso que se aprueben dispositivos legales que viabilicen medidas de financiamiento, adicionales a la Ley de Endeudamiento del Sector Público, lo cual garantizaría la atención oportuna de obligaciones dirigidas a la atención del bienestar y la salud de la población.

La implementación de la propuesta amplía el uso del mecanismo de gestión de liquidez, en supuestos distintos de descalce temporal, ante la aprobación de dispositivos legales que autorizan medidas extraordinarias de pagos que se tengan que realizar ante un evento de desastre natural, crisis financiera o emergencia sanitaria entre otros, cuyo financiamiento se realiza con emisión interna y externa de bonos.

Finalmente, se propone que el establecimiento de lineamientos y políticas, para la correcta aplicación del mecanismo de gestión de liquidez, lo realice la DGTP, a efectos de que se flexibilice el realizar correcciones a los criterios de uso y límites de los recursos que conforman la CUT, conforme se ejecuta el mecanismo de gestión de liquidez, con una visión de proceso de mejora continua.

26. La **Cuarta Disposición Complementaria Modificatoria** propone la incorporación de una Quinta, Sexta y Sétima Disposiciones Complementarias Finales al Decreto Legislativo N° 1441.

- Respecto de la incorporación de una Quinta Disposición Complementaria Final al Decreto Legislativo N° 1441, tenemos que el artículo 13 de la Ley N° 29816 establece que constituyen recursos propios de la SUNAT, entre otros:

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

a) El 1,5% de todos los tributos y aranceles, correspondientes a las importaciones, que recaude o administre la SUNAT y cuya recaudación sea ingreso del Tesoro Público; y

b) El 1,6% de todos los tributos que recaude o administre la SUNAT, excepto los aranceles y el Impuesto a las Transacciones Financieras.

En dicho contexto, se estima necesario y conveniente precisar el alcance de lo establecido en el citado artículo 13 de la Ley N° 29816, de manera que el cálculo de los recursos propios de la SUNAT conforme a los porcentajes señalados en los literales a) y b) de dicho artículo, se realice respecto de lo netamente recaudado para el Tesoro Público, deduciendo de la base de cálculo sobre la cual se aplicarán los citados porcentajes, el monto total de las devoluciones efectuadas por la SUNAT.

A continuación, se muestra un comparativo de los importes brutos y netos recaudados; el importe neto sería la base de cálculo para efectos de establecer los recursos propios de la SUNAT:

AÑO	MONTO RECAUDACIÓN BRUTO	MONTO DEVOLUCIONES (NCN)	MONTO RECAUDACIÓN NETO
2017	98,190,036,214	17,000,053,094	81,189,983,120
2018	109,877,390,636	16,775,256,393	93,102,134,243
2019	116,511,908,704	17,994,424,423	98,517,484,281
2020	100,609,724,855	16,499,720,839	84,110,004,016

La aplicación de la propuesta normativa permitirá que el cálculo de los recursos propios de la SUNAT se realice sobre lo efectivamente recaudado.

El objetivo de la medida es precisar el alcance de lo establecido en el artículo 13 de la Ley N° 29816, Ley de Fortalecimiento de la SUNAT, a efectos de que, de la base de cálculo para determinar los recursos propios de la SUNAT, conforme a los porcentajes señalados en los literales a) y b) de dicho artículo, se excluya el monto total de las devoluciones efectuadas por SUNAT.
Finalmente cabe señalar que está disposición se ha venido incluyendo anualmente en las Leyes Anuales de Equilibrio Financiero del Presupuesto del Sector Público y el objetivo ahora es incluir de manera permanente para no volver a repetir anualmente el mismo articulado.

- Respecto de la incorporación de una Sexta Disposición Complementaria Final al Decreto Legislativo N° 1441; tenemos que el literal e) del artículo 7 de la Ley N° 28749, Ley General de Electrificación Rural, establece que son recursos para la electrificación rural, entre otros, el 4% de las utilidades de las empresas generadoras, transmisoras y distribuidoras del sector eléctrico, que se aplica con cargo al Impuesto a la Renta (IR). Para el caso de las empresas concesionarias de generación de energía hidráulica, se aplica el porcentaje antes señalado sin que éste afecte al porcentaje establecido en la Ley del Canon.

  El numeral 7.2 del artículo 7 del anterior Reglamento de la citada Ley, aprobado por DS N° 025-2007-EM, establecía que para la transferencia al MINEM de dichos recursos, la SUNAT debía informar a la DGTP los montos del IR pagados por las empresas generadoras, transmisoras y distribuidoras del sector eléctrico que durante el ejercicio gravable del año anterior hubiesen realizado actividades, así como los pagados por aquellas empresas que, además de generar, transmitir y/o distribuir energía eléctrica, se dedican a otras actividades productivas y/o extractivas; con lo cual la DGTP procedía a calcular los 4/30 de los ingresos obtenidos por concepto del referido Impuesto, conforme al literal e) del artículo 7 de la Ley N° 28749. En aquellas empresas que además de generar, transmitir y/o distribuir energía eléctrica, se dediquen a otras actividades productivas y/o extractivas, el Ministerio deberá determinar un factor a ser aplicado sobre el Impuesto a la Renta pagado por dichas empresas, que se obtendrá de la estructura de costos de la Estadística Anual Manufacturera del Ministerio de la Producción, el cual deberá ser informado a la SUNAT, para efectos de determinar el monto del Impuesto a la Renta pagado por dichas empresas que será utilizado para calcular los recursos a que se refiere el literal e) del artículo 7° de la Ley.

  Dicho criterio de cálculo y distribución se aplicó desde el año 2007 al 2020 para fines de la autorización de las transferencias de los recursos para la electrificación rural.

  Sin embargo, en el nuevo Reglamento de la Ley General de Electrificación Rural, aprobado con DS N° 018-2020-EM, se retiró el mencionado criterio de cálculo. Este cambio implica una importante disminución de los recursos de la Caja Fiscal en una magnitud que afectaría el financiamiento de la ejecución del Presupuesto del Sector Público, en un contexto en el que la caída de la recaudación fiscal producto de la Emergencia Sanitaria a consecuencia del COVID-19 exige priorizar los recursos disponibles a asegurar el financiamiento de las demandas de gasto destinadas a enfrentar dicha Emergencia, así como a la reactivación económica.

  Tomando como referencia el Oficio N° 42-2015-SUNAT/5A0000-HR 119846-2015 la SUNAT en el año 2015, del 100% de IR que producen las empresas que generan electricidad, aproximadamente el 74% proviene de empresas que producen electricidad para uso propio y sobre los criterios establecidos en la presente propuesta se realiza el cálculo (4/30) sobre el 26% del IR total, monto que corresponde transferir a favor del MINEM en el marco de la Ley N° 28749 y su Reglamento. Si bien el 4% que se indica originalmente en dicha Ley es

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

menor a los 4/30, este se aplicaría (4%) al 100% del IR lo que resultaría en mayores recursos a transferir al MINEM.

En ese sentido, mediante el artículo 9 del Decreto de Urgencia N° 035-2021, vigente hasta el 31.12.2021, se aprobó una disposición para que la transferencia de los recursos a que se refiere el citado literal e) del artículo 7 de la Ley N° 28749 se realice considerando criterios similares a los contenidos en el anterior Reglamento de dicha Ley; con lo cual se evitó que en el año 2021 la DGTP tuviera que transferir más recursos al MINEM.

Por lo que se propone que se establezca - de manera permanente - la aplicación de los mencionados criterios de cálculo y distribución, de manera que se evite una importante menor erogación de los recursos del Tesoro Público, y se garantice el financiamiento del Presupuesto del Sector Público y la atención de los gastos que demande la Emergencia Sanitaria producto del COVID-19. El promedio anual de transferencia que ha venido efectuando el MEF al MINEM, tomando como base el periodo 2010 – 2020 (11 años) asciende a 172 millones de soles y para el cálculo del ejercicio 2022 se utilizarán los mismos criterios que se han venido aplicando.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

Con la aplicación de la propuesta normativa se evitará desfinanciar el presupuesto del Sector Público.

El objetivo de esta medida es disponer criterios adicionales para que la DGTP transfiera los recursos a que se refiere el literal e) del artículo 7 de la Ley N° 28749 a favor del MINEM, de manera que la información que SUNAT remite para fines del cálculo correspondiente, excluya a las empresas que se dedican a otras actividades productivas y/o extractivas y que generan electricidad para uso propio, y para que la DGTP aplique los 4/30 al monto que informe la SUNAT.

- Respecto de la incorporación de una Sétima Disposición Complementaria Final al Decreto Legislativo N° 1441, tenemos que la misma permitirá que el Tribunal Fiscal, cuente con los recursos para el financiamiento de las actividades a su cargo y cumplimiento de funciones, las que tienen como objetivo resolver las controversias tributarias suscitadas entre los contribuyentes y las administraciones tributarias en los procedimientos a su cargo de apelación, atención de quejas y de solicitudes de aclaración, corrección y ampliación.

  Los recursos asignados al Tribunal Fiscal, de acuerdo a lo determinado en el artículo 1 del Decreto de Urgencia N° 112-2000, provienen de los ingresos que percibe la SUNAT, los que a su vez corresponden a un porcentaje de los tributos que recauda y administra; y son con los que se formula y se ejecuta el presupuesto a cargo del Órgano Resolutivo del MEF.

  Es importante mencionar que no se está implementando una nueva medida, la propuesta de artículo ha venido siendo incluida desde el año fiscal 2004 en adelante, en las Leyes Anuales de Equilibrio Financiero del Presupuesto del Sector Público; y es por esta razón que se considera pertinente su inclusión en el Decreto Legislativo N° 1441.

La inclusión de la propuesta de artículo en el Decreto Legislativo N° 1441, otorgará al Tribunal Fiscal certidumbre respecto a sus ingresos anuales; por más de 15 años, en la etapa de Programación Multianual del Presupuesto Público, se ha tenido que incluir en los proyectos de Leyes anuales de Equilibrio Financiero del Presupuesto Público, el artículo relacionado a los ingresos del Tribunal Fiscal, lo cual ocasionaba cierto grado de inestabilidad. Este cambio generará un impacto positivo en la programación presupuestal, pues el Tribunal Fiscal podrá realizar una mejor programación de sus gastos y de sus inversiones y contar con sostenibilidad financiera.

27. Respecto de la **Quinta Disposición Complementaria Modificatoria** y la **Única Disposición Complementaria Derogatoria**, tenemos que el numeral 15.3 del artículo 15 del Decreto Legislativo N° 1441 establece que son recursos del Tesoro Público, los Recursos Directamente Recaudados (RDR) provenientes de tasas, ingresos no tributarios y multas de las entidades del Poder Legislativo, Ejecutivo y Judicial, así como de los Organismos Constitucionalmente Autónomos referidos en los incisos numerales i. y ii. del literal a. del inciso 1 del artículo 3 del citado Decreto Legislativo; con excepción de las Universidades Públicas y de los RDR que provienen de actividades de comercialización de bienes y servicios autorizadas o que tengan la condición de intangibles, conforme a ley. El citado numeral también dispone que, mediante Decreto Supremo, refrendado por el MEF, se establecen las disposiciones para su aplicación.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

Por su lado, la Primera Disposición Complementaria Final del Decreto Legislativo N° 1441 dispone que lo establecido por el numeral 15.3 referido en el párrafo precedente, es de aplicación a partir del Año Fiscal 2021.

Para la aplicación de las antes mencionadas disposiciones a partir de un determinado año fiscal, previa coordinación entre la DGPP y la DGTP, en la etapa de formulación del Presupuesto del Sector Público de dicho año, se deben de realizar los ajustes en las fuentes de financiamiento correspondientes, reemplazando la fuente RDR por Recursos Ordinarios en los pliegos comprendidos en dicha disposición, en ese sentido, toda vez que esta acción no fue realizada para el AF 2021, se propone la modificación de la Primera Disposición Complementaria Final del Decreto Legislativo N° 1441, de manera que lo dispuesto por el numeral 15.3 del artículo 15 del citado Decreto Legislativo sea de aplicación a partir del AF 2023, para lo cual en el año 2022, cuando se formule el presupuesto del AF siguiente, se realicen las acciones pertinente para tal efecto.

Asimismo, en cuanto a la **Única Disposición Complementaria Derogatoria** se ha estimado conveniente excluir las excepciones expresas que están contenidas en el citado numeral 15.3, por cuanto, de acuerdo a la redacción vigente del mismo, al señalar los incisos numerales i. y ii. del literal a. del inciso 1 del artículo 3 del Decreto Legislativo N° 1441 ya se excluyen a las Universidades Públicas; lo mismo sucede con la excepción a los RDR intangibles, toda vez que de los ingresos tributarios sólo comprende a las tasas, y no a los correspondientes a contribuciones, vale decir, los aportes por regulación, que son los que tienen la condición de intangibles.

Respecto de la excepción referida a actividades de comercialización de bienes y servicios autorizadas, se remitieron comunicaciones a las entidades que financian

su presupuesto institucional con RDR, solicitando información, en el sentido si realizan las mencionadas actividades; el resultado obtenido es un mínimo de entidades que las realizan, de las cuales un buen número no tiene claridad respecto de su autorización, por tal razón, se propone el retiro de su excepción.
En atención a lo expuesto correspondería derogar inciso 2 del numeral 15.3 del artículo 15 del Decreto Legislativo N° 1441.

ANALISIS COSTO BENEFICIO

El Proyecto de Ley se presenta por mandato constitucional y ha sido formulado en concordancia con lo dispuesto por el Decreto Legislativo N° 1437, por lo que establece el marco legal que permite, de un lado, captar vía endeudamiento recursos para completar el financiamiento requerido por el Sector Público en su conjunto; y de otro lado, atender demandas derivadas de los procesos de privatización y concesiones.

MEF

Firmado Digitalmente por SOTELO BAZAN Betty Armida FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

La concertación de operaciones de endeudamiento que se efectué con cargo a la autorización contenida en el Proyecto de Ley, dependerá de factores como el cumplimiento de los requisitos establecidos para aprobar dichas operaciones y las políticas que bajo condiciones específicas disponga el Gobierno Nacional; y de otro lado, la ejecución de los desembolsos por las operaciones que se acuerden, es decir el endeudamiento propiamente dicho, se hará en concordancia con las previsiones del Marco Macroeconómico Multianual (MMM) correspondiente. Por tanto, la Ley propuesta por sí misma no autoriza la ejecución de un programa, proyecto, adquisición o medida específica que involucre gasto, lo que solo se producirá una vez aprobada la operación de endeudamiento correspondiente, para lo que se requerirá la emisión de una norma legal específica.

COMPATIBILIDAD CON EL MARCO MACROECONOMICO MULTIANUAL

Según lo previsto en el numeral 2 del artículo 32 del Texto Único Ordenado de la Ley N° 27806, Ley de Transparencia y Acceso a la Información Pública[5], la Exposición de Motivos de la Ley Anual de Endeudamiento debe incluir la sustentación de su compatibilidad con el déficit y el consiguiente aumento de deuda previsto en el MMM. Por lo que, complementando lo manifestado en el Análisis Costo – Beneficio, cabe señalar que para determinar el monto máximo de concertaciones de operaciones de endeudamiento que el Proyecto de Ley autoriza, se ha considerado que con los desembolsos que se efectúen con cargo a dicho monto, el incremento de la deuda no excederá el límite del déficit fiscal previsto en el MMM vigente.

Conforme a lo indicado, la compatibilidad del Proyecto de Ley con el déficit y el aumento de deuda previsto en el MMM, se sustenta en el hecho que el monto máximo de concertaciones autorizado se sujeta a los requerimientos previstos en el MMM vigente.

EFECTOS SOBRE LA LEGISLACION NACIONAL

El Proyecto de Ley se ha elaborado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 78 de la Constitución Política del Estado y está en concordancia con lo dispuesto por el Decreto Legislativo N° 1437.

[5] Aprobado por Decreto Supremo N° 043-2003-PCM.

MEF

Firmado Digitalmente por COBEÑAS AQUINO Pedro Valentin FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 14:28:20 COT
Motivo: Doy V° B°

AYUDA MEMORIA
ARTÍCULO 3 - PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO 2022

ASUNTO: Montos máximos de concertaciones de operaciones de endeudamiento externas e internas, a ser incluidos en el proyecto de la Ley Anual de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2022.

---

1. En armonía con lo dispuesto por el Artículo 78° de la Constitución Política del Perú, según el cual el Presidente de la República remite al Congreso de la República el proyecto de Ley Anual de Endeudamiento dentro de un plazo que vence el 30 de agosto de cada año, se propone los montos máximos de concertaciones de operaciones de endeudamiento, externas e internas, a ser incluidos en el proyecto de la Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2022.

I. ANTECEDENTES

2. El numeral 1 del artículo 9[1/] del Decreto Legislativo N° 1437, Decreto Legislativo del Sistema Nacional de Endeudamiento Público (Decreto Legislativo), dispone que la Ley de Endeudamiento del Sector Público para cada año fiscal establezca, entre otros aspectos, el monto máximo de las operaciones de endeudamiento que puede aprobar el Gobierno Nacional durante un año fiscal, en función de las metas establecidas en el Informe de Actualización de Proyecciones Macroeconómicas (**IAPM**) aplicable.[2/]

3. Asimismo, de conformidad con el literal b) del artículo 145 del Texto integrado del Reglamento de Organización y Funciones (**ROF**) del Ministerio de Economía y Finanzas (**MEF**),[3/] corresponde a la Dirección de Créditos de la Dirección General del Tesoro Público (**DGTP**) formular y coordinar el informe que sustente los montos máximos de concertaciones de operaciones de endeudamiento, para cada año fiscal.

4. La Ley Anual de Endeudamiento del Sector Público que autoriza, entre otros, el monto máximo de las operaciones de endeudamiento, constituye el marco legal que permite al Gobierno Nacional, acordar las operaciones de endeudamiento externo e interno durante un determinado año fiscal.

II. ANÁLISIS

A. Del Informe de Actualización de Proyecciones Macroeconómicas 2021-2024

5. Transcurrido más de un año desde el inicio de la pandemia, los países continúan enfrentando importantes desafíos sanitarios, sociales y económicos en un contexto de nuevas olas y aparición de nuevas variantes de la COVID-19 que han acelerado los niveles de contagio. En particular, América Latina es una de las regiones más afectadas por la pandemia, con un mayor nivel de contagio respecto

---

1/ Artículo 9.- Ley Anual de Endeudamiento del Sector Público
La Ley de Endeudamiento del Sector Público que se aprueba anualmente, en el marco de lo dispuesto por el artículo 78 de la Constitución Política del Perú, establece fundamentalmente lo siguiente:
1. **El monto máximo de endeudamiento que puede aprobar el Gobierno Nacional durante un año fiscal, en función de las metas establecidas en el Marco Macroeconómico Multianual aplicable.**
2. El destino general del monto máximo de endeudamiento.
3. El monto máximo de las garantías que el Gobierno Nacional puede otorgar o contratar con organismos multilaterales o agencias oficiales de crédito en el respectivo año fiscal, para atender requerimientos derivados de los Procesos de Promoción de la Inversión Privada mediante Asociaciones Público Privadas. El referido monto no afecta el límite máximo establecido para las Operaciones de Endeudamiento a que se refiere el inciso 1.

2/ A la fecha, el IAPM vigente corresponde al IAPM 2021-2024, del 30 de abril de 2021.

3/ https://www.mef.gob.pe/contenidos/acerc_mins/doc_gestion/ROF_MEF_2020.pdf

a las registradas el año pasado, que podrían repercutir en el proceso de recuperación económica.

6. La economía peruana alcanzaría una tasa de crecimiento de 10,0% en 2021, la tasa más alta desde 1994, luego de la fuerte contracción registrada en 2020 (-11,1%). Esto debido a una mejora progresiva en la operatividad de las actividades económicas, a medida que se logre un mayor control de la pandemia de la COVID-19 y se avance con el proceso de vacunación de la población; la recuperación de la demanda interna; y las mayores exportaciones debido a una recuperación de la oferta primaria y un contexto internacional favorable.

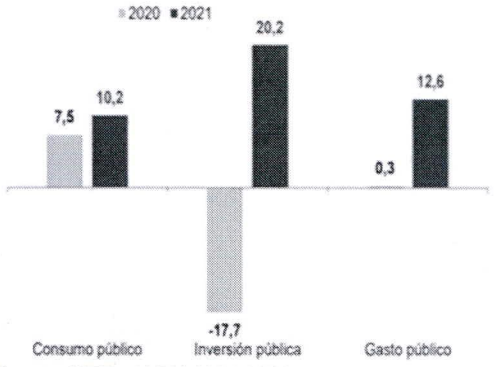
7. A pesar de la pandemia, Perú seguirá destacando entre sus pares regionales por sus fortalezas macroeconómicas, y retomará el liderazgo del crecimiento económico regional. La gestión de la política fiscal y monetaria se ha caracterizado en los últimos años por ser equilibrada y responsable, lo que ha permitido construir sólidos fundamentos macroeconómicos como una baja deuda pública y déficit fiscal, un déficit de cuenta corriente moderado, inflación en el rango meta, altas reservas internacionales netas (RIN) y menor volatilidad cambiaria, que se reflejan en un menor riesgo país respecto a sus pares regionales.

8. Para el periodo 2022-2024, la actividad económica crecería 4,5% en promedio, sostenida por un mayor impulso de la demanda interna y de las exportaciones por la recuperación de la demanda externa. En 2022, el PBI crecería a una tasa de 4,8%, recuperando sus niveles pre COVID-19 ese año. Esta importante recuperación de la economía peruana estará sostenida por el retorno a la normalidad de las operaciones de la mayoría de los sectores económicos impulsada por el avance del proceso de inmunización de la población contra la COVID-19, y por el incremento del gasto de los hogares, en un contexto de altos niveles acumulados de ahorro privado (que en 2020 alcanzó un máximo histórico de 24,0% del PBI).

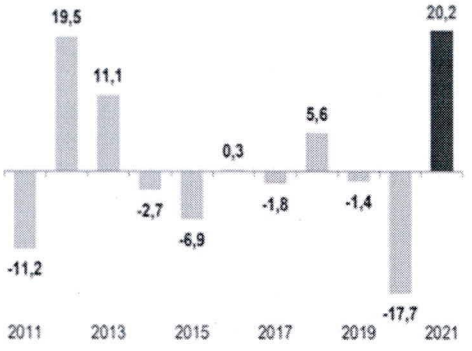
9. En 2021, el gasto público se destinará a afrontar la emergencia sanitaria y promover una recuperación económica sostenida. El gasto se acelerará hasta registrar un crecimiento de 12,6%, luego de presentar un aumento de 0,3% en 2020. Este será impulsado principalmente por la inversión pública, que será un factor importante para reactivar la economía. Ante la elevada incertidumbre causada por la crisis sanitaria, se usaron las fortalezas fiscales para impulsar la economía y minimizar los efectos de la pandemia en el aparato productivo. En ese sentido, los dos últimos años estuvieron caracterizados por la implementación de medidas excepcionales y temporales para abordar la crisis sanitaria, brindar los recursos para contener la emergencia, mitigar los efectos sobre la población, y fomentar la recuperación económica.

10. El consumo público aumentará 10,2% en términos reales en 2021 como resultado de las medidas para mitigar los efectos de la pandemia y para garantizar la continuidad de los servicios básicos priorizados. La inversión pública aumentará 20,2% real y alcanzará un máximo histórico de S/ 37 mil millones, equivalente a 4,5% del PBI, desempeñando un rol clave en la reactivación económica y la generación de puestos de trabajo.

Gasto público
(Var. % real anual)



Inversión pública
(Var. % real anual)



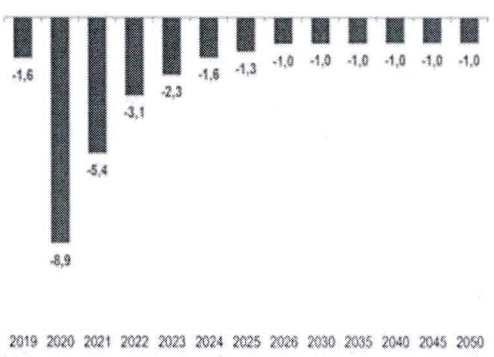
Fuente: MEF – IAPM 2021-2024

11. El panorama económico a nivel mundial aún se encuentra sujeto a una alta incertidumbre debido a la COVID-19, por lo cual algunos países han estado realizando ajustes a sus proyecciones fiscales de acuerdo con la dinámica de la pandemia y sus efectos.

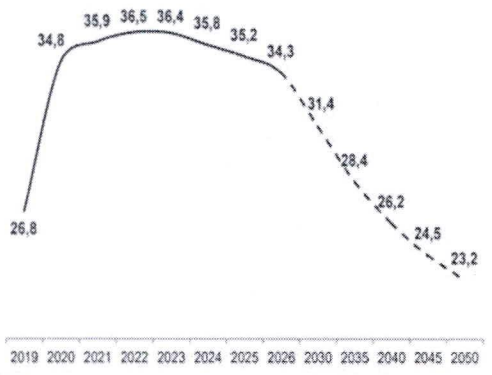
12. En el caso de Perú, se propone una senda de consolidación fiscal gradual, la cual requiere ir acompañada de medidas para mejorar la eficiencia del gasto público y medidas para incrementar los ingresos fiscales, con el objetivo de fortalecer las cuentas fiscales, pero sin generar efectos adversos en la economía y la sociedad.

13. En este contexto se prevé que la senda de déficit fiscal para los años 2022, 2023, 2024, 2025 y 2026 sea de 3,1%, 2,3%, 1,6%, 1,3% y 1,0% del PBI, respectivamente. En consecuencia, y manteniendo un déficit fiscal de 1,0% del PBI durante el periodo 2026-2050, la deuda pública llegará a un máximo de 36,5% del PBI en 2022, para luego descender gradualmente y ubicarse en 31,4% del PBI en 2030. De esa manera, continuará hacia adelante un proceso de reducción progresivo a 26,2% del PBI en 2040 y a 23,2% del PBI en 2050.

Resultado económico del SPNF [1]
(% del PBI)



Deuda pública del SPNF
(% del PBI)



1/ Asume un resultado económico de -1,0% del PBI entre 2027 y 2050.
Fuente: MEF – IAPM 2021-2024

14. En 2020, los ingresos del gobierno general cayeron 17,9% real y alcanzaron el 17,9% del PBI (-2,0 p.p. respecto a 2019), debido principalmente a la crisis económica y las medidas para enfrentarla. En cambio, en 2021, la recuperación del dinamismo económico y un escenario internacional más favorable, permitirán que los ingresos fiscales crezcan 18,4% real (19,2% del PBI), el mayor crecimiento

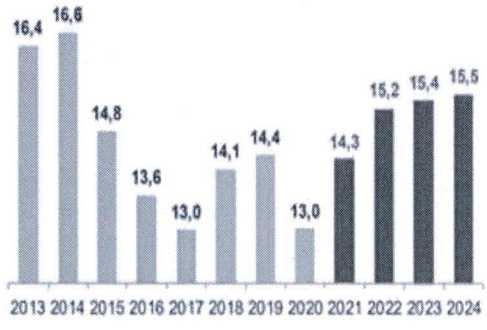
de la última década. Hacia adelante, será necesario continuar con el incremento de los ingresos fiscales permanentes, lo cual resulta factible dado el espacio existente para incrementar la recaudación relacionada con la corrección de problemas estructurales tales como la alta informalidad, baja productividad e inclusión financiera, beneficios tributarios mal focalizados, entre otros.

15. De 2022 en adelante, se deberá continuar incrementando los ingresos fiscales a fin de garantizar los recursos para financiar las necesidades de gasto público y mantener la sostenibilidad de las finanzas públicas. Por ello, la trayectoria del déficit fiscal planteada en este documento asume un incremento adicional de los ingresos permanentes de 0,7% del PBI a partir de 2022. Así, se estima que entre 2022 y 2024, los ingresos del gobierno general crezcan 6,9% real en promedio y asciendan a 20,7% del PBI al 2024 (presión tributaria del gobierno central: 15,5% del PBI).

Ingresos del Gobierno General
(% del PBI)



Ingresos tributarios del gobierno central
(% del PBI)



1/ Incluye la necesidad de incrementar los ingresos permanentes en 0,7% del PBI a partir de 2022.
Fuente: MEF – IAPM 2021-2024

16. Las proyecciones del IAPM 2021-2024, son consistentes con la senda de consolidación gradual del déficit fiscal, y con los lineamientos de la Estrategia de Gestión Integral de Activos y Pasivos (EGIAP), en cuyo contexto las necesidades de financiamiento serán cubiertas, principalmente, mediante endeudamiento público en Soles.

B. <u>De la Estrategia de Gestión Integral de Activos y Pasivos 2021 - 2024</u>

17. La EGIAP 2021-2024 contiene los lineamientos y la estrategia para la gestión integral de activos y pasivos financieros que deben ser tomados en cuenta, tanto por el Gobierno Central como por las demás entidades o unidades institucionales que conforman la Hacienda Pública.

18. En este marco, se destaca la gestión de la deuda pública bruta del SPNF que en los últimos años ha contribuido a reducir la vulnerabilidad de las finanzas públicas y a fortalecer la confianza de los inversionistas respecto a la solidez de los fundamentos macroeconómicos del país. Los cambios experimentados en la estructura de la deuda pública bruta, entre ellos, el significativo incremento de la deuda denominada en Soles y pactada a tasa fija, así como un perfil de amortizaciones con menor concentración de pagos en los próximos años, han sido destacados como algunos de los factores claves considerados por las principales agencias calificadoras de riesgo crediticio, quienes han mantenido la calificación de grado de inversión otorgada al Perú desde el año 2013.

19. El COVID-19 evidenció las deficiencias estructurales que tiene el país en los diferentes segmentos de la economía, especialmente en los sectores de salud y educación. El Gobierno tuvo que implementar un plan económico de emergencia, cuyo costo estaría bordeando el 20% del PBI; situación que ha exacerbado una mayor necesidad de recursos a la caja fiscal y, por tanto, el uso de los ahorros públicos como el del Fondo de Estabilización Fiscal (FEF), líneas de deuda contingentes, entre otros. Este mayor esfuerzo fiscal implicó la suspensión excepcional y temporal de las reglas fiscales para los años 2020 y 2021.

20. Con respecto a los pasivos financieros, su evolución ha sido creciente durante los años recientes, evidenciando un mayor endeudamiento para cubrir necesidades fiscales ante un menor crecimiento de la producción, y por tanto de los ingresos públicos.

- Al 30 de setiembre de 2020, la deuda pública bruta alcanzó los S/ 217 047 millones, representando un incremento del 12,6% con respecto a diciembre de 2019 (S/ 192 729 millones). De acuerdo al origen, el 84,3% son valores en circulación, destacando los bonos soberanos con el 56,5% del total.

- En relación al riesgo de liquidez, destaca el crecimiento sostenido del mercado secundario de valores de deuda pública, cuyo volumen de negociación en el periodo de análisis ha crecido alrededor de 2,7 veces.

21. En la medida que, es necesario garantizar la institucionalidad de la política financiera que busca orientar la gestión de la deuda pública bruta del SPNF y de la tesorería, de acuerdo con las buenas prácticas internacionales, la EGIAP se reafirma en sus lineamientos, entre los cuales se encuentra fortalecer el mercado de valores de deuda pública en soles con un perfil adecuado de vencimientos.

22. Finalmente, la EGIAP incorpora el cálculo de indicadores de seguimiento de la deuda pública bruta del SPNF que se estaría alcanzando al cierre de 2024. Los resultados de este análisis se pueden observar en el siguiente cuadro:

Proyecciones referenciales de indicadores de la deuda bruta del SPNF al cierre de 2024

Indicador	Diciembre 2020 1_/	Escenarios		
		Base	Optimista	Pesimista
Porcentaje de soles en el saldo bruto	59,9%	71,8%	75,4%	65,3%
Porcentaje de deuda a tasa fija nominal en el saldo bruto	88,1%	91,1%	91,9%	87,4%
Porcentaje de deuda interna en el saldo bruto	58,4%	70,7%	74,0%	64,7%
Vida media (años)	11,2	11,2	11,7	10,6
Reprecio medio (años)	10,8	11,0	11,5	10,0
Concentración de amortizaciones en los próximos 12 meses 2_/	1,0%	3,1%	2,6%	3,2%
Porcentaje del flujo de financiamiento en moneda local 3_/	50,6%	84,0%	86,2%	78,0%

Fuente: EGIAP 2021-2024

C. <u>De la cartera de operaciones previstas por las Fuentes Cooperantes</u>

23. El **MEF**, a través de la **DGTP**, durante cada año fiscal coordina y programa con las Fuentes Cooperantes las operaciones para el financiamiento de proyectos de inversión declarados prioritarios por diversos sectores, y para el Apoyo a la Balanza de Pagos.

24. Como resultado de estas coordinaciones, y teniendo en cuenta el nivel de preparación de los proyectos/programas que van a ser financiados, así como el avance en la gestación de operaciones para el Apoyo a la Balanza de Pagos, se

ha previsto concertar durante el 2022, operaciones de endeudamiento externo por un monto de US$ 1 645,20 millones, de acuerdo al siguiente detalle:

BID (en millones de US$)		
Proyecto / Programa	**Unidad Ejecutora**	**Monto**
Programa Valorización y Disposición Final de Residuos Sólidos	MINAM	50,00
Programa Recuperación Patrimonio Cultural Centros Históricos	CULTURA	30,00
Mejoramiento del Sistema de Abastecimiento	MEF	50,00
Drenaje Pluvial en Madre de Dios	MVCS	74,00
TOTAL		**204,00**

Fuente: Programación BID

BIRF (en millones de US$)		
Proyecto / Programa	**Unidad Ejecutora**	**Monto**
Proyecto de Inversión en Educación - SUNEDU	MINEDU	100,00
Estrategia para proyectos Energía y Minas	MINEM	150,00
Reactivación Turismo Nacional	MINCETUR	30,00
Obras cabecera, conducción, abastecimiento agua potable Lima	SEDAPAL	286,17
TOTAL		**566,17**

Fuente: Programación BIRF

KFW (en millones de US$)		
Proyecto / Programa	**Unidad Ejecutora**	**Monto**
Programa Manejo Integral de Residuos Sólidos (EUR 50,0MM)	MINAM	62,23
Transporte Urbano Sostenible en ciudades (Euro 60MM)	MTC	72,60
Programa de Plantas de Tratamiento (IKLU - EUR 40MM)	MCVS	50,00
Programa estándares OCDE: Gobernabilidad con Integridad" (EUR 40 MM-Fase II)	MEF	48,40
Programa estándares OCDE: Gobernabilidad con Integridad" (EUR 40 MM-Fase III)	MEF	48,40
NAMA Facility - Tramo III (EUR 40,0MM)	MEF	48,40
TOTAL		**330,03**

Fuente: Programación KFW

JICA (en millones de US$)		
Proyecto / Programa	**Unidad Ejecutora**	**Monto**
DPL Reformas Macroeconomicas	MEF	300,00
TOTAL		**300,00**

Fuente: Programación JICA

CAF (en millones de US$)		
Proyecto / Programa	**Unidad Ejecutora**	**Monto**
Transporte Urbano Trujillo	MTC	47,00
Proyecto "Chavimochic"	MIDAGRI	100,00
Proyecto "Majes Siguas – II Etapa"	GRArequipa	98,00
TOTAL		**245,00**

Fuente: Programación CAF

1. Asimismo, con respecto a la concertación de las operaciones de endeudamiento interno, y teniendo en cuenta el nivel de preparación de los proyectos/programas que van a ser financiados, así como el dimensionamiento de las necesidades

financieras del Sector Público No Financiero y el rol previsional del Estado, se ha previsto concertar operaciones de endeudamiento interno por un monto total del S/ **35 116 331 396,00**, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Sectores Económicos y Sociales	S/	15 000 000 000,00
- Apoyo a la Balanza de Pagos	S/	19 707 661 368,00
- Defensa Nacional	S/	350 000 000,00
- Bonos ONP	S/	58 670 028,00

D. Del Monto Máximo del Endeudamiento Público para el Año Fiscal 2022

25. La determinación de los montos máximos de concertación de las operaciones de endeudamiento público, externas e internas, a ser realizados por el Gobierno Nacional durante el año 2022 considera como referencia los siguientes criterios:

a. Los principales lineamientos y proyecciones de política fiscal contenidos en el IAPM 2021-2024, con relación al endeudamiento público.
b. Los lineamientos y estrategias establecidas en la Estrategia de Gestión Integral de Activos y Pasivos 2021-2024.
c. Las operaciones de endeudamiento previstas en la Programación Multianual de Concertaciones.
d. El nivel de avance de estudios de preinversión de los proyectos a ser financiados con operaciones de endeudamiento que se concertarían en el año 2022.
e. La cartera de operaciones con las distintas fuentes cooperantes con las cuales la República del Perú concerta operaciones de endeudamiento.

26. Teniendo en cuenta lo antes expuesto, la propuesta del monto máximo de operaciones de endeudamiento (a plazos mayores de un año) que podrá acordar o garantizar el Gobierno Nacional durante el año fiscal 2022, para crédito externo es de hasta **US$ 1 645,20 MM** y para crédito interno es de hasta **S/ 35 116,33 MM**, de acuerdo a la siguiente estructura:

Montos Máximos de Concertación de Operaciones de Endeudamiento Externas e Internas

Destino	Monto Máximo Endeudamiento
I. Endeudamiento Externo	
• Sectores Económicos y Sociales (USD)	1 200 000 000,00
• Apoyo a la Balanza de Pagos (USD)	445 200 000,00
Total Endeudamiento Externo (USD)	**1 645 200 000,00**
II. Endeudamiento Interno	
• Sectores Económicos y Sociales (S/)	15 000 000 000,00
• Apoyo a la Balanza de Pagos (S/)	19 707 661 368,00
• Defensa Nacional (S/)	350 000 000,00
• Bonos ONP (S/)	58 670 028.00
Total Endeudamiento Interno (S/)	**35 116 331 396,00**

27. Operaciones de Endeudamiento Externo

Para el endeudamiento externo se tiene previsto las siguientes operaciones:

a. **Destino "Sectores Económicos y Sociales".**
El monto a ser concertado para financiar proyectos de inversión sería de **US$ 1 200,00 MM** dentro del cual se incluye:
- US$ 100,00 MM para financiar proyectos del sector agricultura,
- US$ 112,23 MM para financiar proyectos del sector ambiente,
- US$ 30,00 MM para financiar proyectos del sector cultura,
- US$ 50,00 MM para financiar proyectos del sector economía,
- US$ 100,00 MM para proyectos del sector educación,
- US$ 150,00 MM para financiar proyectos del sector energía y minas,
- US$ 119,60 MM para financiar proyectos del sector transporte,
- US$ 30,00 MM para financiar proyectos del sector turismo;
- US$ 410,17 para financiar proyectos de sector vivienda y saneamiento, y
- US$ 98,00 MM para financiar proyectos de gobiernos subnacionales.

b. **Destino "Apoyo a la Balanza de Pagos".**
Se tiene previsto concertar un monto de hasta **US$ 445,20 MM** que comprende 4 operaciones de endeudamiento: 3 a ser financiado con el **KfW** por un monto de hasta US$ 145,20 MM y otra operación de endeudamiento a ser financiado con el **JICA**, hasta por un valor de US$ 300,00 MM.

El detalle de los montos de las operaciones de endeudamiento externo que se concertarían en el año 2022, se adjunta en el Anexo N° 1 de la presente Ayuda Memoria.

28. Operaciones de Endeudamiento Interno

Para el endeudamiento interno se tiene previsto las siguientes operaciones:

a. **Sectores Económicos y Sociales**
Se ha previsto un monto total de **S/ 15 000,00 MM**, de los cuales:
- Se ha estimado S/ 10 856,17 MM para la ejecución de proyectos de varios a nivel multisectorial, a ser ejecutados por el Gobierno Nacional; y S/ 1 632,21 MM para el financiamiento de proyectos varios.
- Se ha programado recursos para financiar el Plan Nacional de Infraestructura para la Competitividad por S/ 700,00 MM.
- Para la ejecución de los proyectos Nueva Carretera Central y la Línea Metro 3, se ha previsto S/ 500,00 MM para cada proyecto.
- Las cantidades de S/ 350,00 MM y S/ 90,00 para financiar los proyectos del Aeropuerto de Chincheros y Chavimochic, respectivamente.
- Para financiar proyectos de agua potable y saneamiento a cargo de SEDAPAL y el MVCS se ha previsto S/ 216,62 MM y S/ 155,00 MM.

En el marco de la gestión de la deuda pública antes indicada, se ha previsto que los citados montos sean financiados mediante colocaciones de Bonos Soberanos en el mercado local, entre otros mecanismos.

b. **Defensa Nacional**
Durante el año 2022, se ha previsto concertar la suma de **S/ 350,00 MM** para financiar adquisiciones del sector defensa.

c. **Apoyo a la Balanza de Pagos**
Durante el año 2022, se ha previsto concertar aproximadamente la suma de **S/ 19 707,66 MM**, a través del **"Programa Creadores de Mercado"**, mediante la colocación de Bonos Soberanos en el mercado local; en concordancia con la política de gestión de deuda que busca incrementar la participación de la deuda interna dentro del total de la deuda pública, como fuente de financiamiento de las necesidades del SPNF. Estos recursos serán destinados a financiar parte del pago del servicio de deuda pública.

Este monto incluye los S/ 157.60 MM para el pago de Cobertura financiera ante riesgo de desastre (CAT-BOND) y S/ 3 668,00 MM para la Honra de las Garantías concedidas (Reactiva Perú entre otros).

d. **Bonos ONP**
La **Oficina de Normalización Previsional** (ONP) a través de su Oficio N° 418-2021-ONP/GG, ha informado que requiere la garantía del Gobierno Nacional a los bonos que emite (Bonos de Reconocimiento – BdR y Bonos Complementarios - BC), por la suma de S/ 58,67 MM, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos	Cantidad solicitudes	Valor Nominal - Soles
Reconocimiento	6,797	51,871,031
Complementarios	103	6,798,997
Total	**6,900**	**58,670,028**

El detalle de los montos de las operaciones de endeudamiento interno que se concertarían en el año 2022, se adjunta en el Anexo N° 2 de la presente Ayuda Memoria.

29. Es necesario mencionar que los conceptos antes señalados no incluyen la concertación de operaciones de endeudamiento interno o externo que conlleven la implementación de Operaciones de Administración de Deuda (OAD), así como aquellas de naturaleza contingente que tienen por finalidad proveer recursos para financiar las emergencias derivadas de eventos catastróficos; toda vez que, de acuerdo al Decreto Legislativo, dichas operaciones no afectan el monto límite autorizado por la ley anual de endeudamiento.

30. Es necesario precisar que los montos máximos de concertaciones propuestos para el año fiscal 2022, constituyen el "techo" de autorización para gestiones las indicadas concertaciones, y sus componentes podrían variar de acuerdo a las prioridades que se establezcan, en base al nivel de gestión de los sectores a cargo de los proyectos a ser financiados con endeudamiento público, el proceso de otorgamiento en concesión de los proyectos que conllevan la garantía financiera del Gobierno Nacional y la disponibilidad de recursos de las fuentes de crédito y del mercado de capitales local y externo, entre otros aspectos.

31. Con relación a los límites de endeudamiento propuestos para el año fiscal 2022 debemos precisar, en el marco de la EGIAP y el IAPM 2021-2024, lo siguiente:

a. Respecto a las concertaciones externas previstas para financiar en el año 2022 (US$ 1 645,20 MM), comprenden operaciones que serían concertados con el BID, BIRF, y CAF, cuyos contratos tienen cláusulas que permiten la conversión de moneda y de tasa de interés, opciones que pueden ser ejercidas cuando las condiciones de mercado sean las más convenientes para la República del Perú.

b. El total de endeudamiento interno propuesto para el año 2022 (S/ 35 116,33 MM), será concertado en moneda local y a tasa fija, mayormente a través de emisiones de bonos soberanos en el mercado local, lo cual permitirá fortalecer el dinamismo del mercado local de capitales, para reducir paulatinamente el nivel de dolarización del portafolio de la deuda pública, y minimizando los riesgos de mercado (de moneda y de tasa de interés).

III. CONCLUSIONES

32. De acuerdo con lo dispuesto por el literal b) del artículo 145 del ROF del MEF, corresponde a esta Dirección proponer los montos límites de concertación de las operaciones de endeudamiento, externo e interno, de cada año fiscal, que serán concertados por el Gobierno Nacional. Dicha propuesta de montos límites es insumo para el proyecto de la Ley Anual de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2022.

33. Los montos límites de concertación ascienden a un valor de hasta US$ 1 645,20 MM, para crédito externo y de un valor de hasta S/ 35 116,33 MM, para crédito interno. El detalle de los límites por destino y proyectos se encuentran en el anexo 1 y 2 adjuntos a esta Ayuda Memoria.

Anexo N° 1:

Programa Anual de Concertaciones Externas – Periodo 2022

Montos expresados en millones de US$

SECTORES Y PRESTAMOS	UE	FUENTE	MONTO
1. SECTORES ECONOMICOS Y SOCIALES			
AGRICULTURA			
Proyecto Chavimochic	MIDAGRI	CAF	**100.00**
AMBIENTE			
Programa Manejo Integral de Residuos Sólidos (EUR 50,0MM)	MINAM	KfW	**62.23**
Programa de Valorización y Disposición Final de Residuos Sólidos	MINAM	BID	**50.00**
CULTURA			
Programa Recuperación Patrimonio Cultural Centros Históricos - II	CULTURA	BID	**30.00**
ECONOMIA			
Mejoramiento del Sistema de Abastecimiento	MEF	BID	**50.00**
EDUCACIÓN			
Proyecto de Inversión en Educación - SUNEDU	MINEDU	BIRF	**100.00**
ENERGIA Y MINAS			
Estrategia para proyecto Energía y Minas	MINEM	BIRF	**150.00**
TRANSPORTE			
Transporte Urbano Trujillo	MTC	CAF	**47.00**
Transporte Urbano Sostenible en ciudades (Euro 60MM)	MTC	KFW	**72.60**
TURISMO			
Reactivación Turismo Nacional	MINCETUR	BIRF	**30.00**
VIVIENDA			
Programa de Plantas de Tratamiento (IKLU - EUR 40MM)	MVCS	KfW	**50.00**
Drenaje Pluvial en Madre de Dios	MVCS	BID	**74.00**
GOBIERNOS REGIONALES Y MML			
Proyecto "Majes Siguas II Etapa"	GRA	CAF	**98.00**
EMPRESAS PÚBLICAS			
Obras de cabecera, conducción, abastecimiento agua potable Lima	SEDAPAL	BIRF	**286.17**
Total Sectores Económicos y Sociales			*1,200.00*
2. APOYO A LA BALANZA DE PAGOS			
Programa estándares OCDE: Gobernabilidad con Integridad" (EUR 40 MM-Fase II)	MEF	KfW	48.40
Programa estándares OCDE: Gobernabilidad con Integridad" (EUR 40 MM-Fase III)	MEF	KfW	48.40
NAMA Facility - Tramo III (EUR 40,0MM)	MEF	KfW	48.40
DPL Reformas Macroeconomicas	MEF	JICA	300.00
Total Apoyo a la Balanza de Pagos			*445.20*
TOTAL ROOC EXTERNO – MONTO LIMITE LEY			**1,645.20**

Anexo N° 2:

Programa Anual de Concertaciones Internas – Periodo 2022

Montos expresados en millones de S/.

PRESTAMO	UE	FUENTE	MONTO
1. SECTORES ECONÓMICOS Y SOCIALES			
Ampliación y Mejoramiento Sistema de Agua Potable Nueva Rinconada, SJM y VMT (Etapa II).	*SEDAPAL*	*Bonos Soberanos*	***216.62***
Construcción Nueva Carretera Central	*MTC*	*Bonos Soberanos*	***500.00***
Linea Metro 3	*MTC*	*Bonos Soberanos*	***500.00***
Aeropuerto Chincheros	*MTC*	*Bonos Soberanos*	***350.00***
Plan Nacional de Infraestructura ara la Competitividad	*Varios*	*Bonos Soberanos*	***700.00***
Mejoramiento, Ampliación Agua Potable y -Alcantarillado de Zarumilla Aguas Verdes	*MVCS*	*Bonos Soberanos*	***155.00***
Proyecto Chavimochic	*MIDAGRI*	*Bonos Soberanos*	***90.00***
Proyectos Varios	*Varios*	*Bonos Soberanos*	***1,632.21***
Proyectos Varios Multisectoriales	*Varios*	*Bonos Soberanos*	***10,856.17***
Monto Total Sectores Económicos y Sociales			*15,000.00*
2. DEFENSA NACIONAL			
Financiamiento de Adquisiciones	*MINDEF*	*BN*	***350.00***
Monto Total Defensa Nacional			*350.00*
3. APOYO A LA BALANZA DE PAGOS			
Bonos Soberanos 2022	*MEF*	*Bonos Soberanos*	***19,707.66***
Monto total Apoyo Balanza de Pagos			*19,707.66*
4. Bonos ONP			
Bonos ONP (BdR + BC)	*ONP*	*Garantía*	***58.67***
Monto total Bonos ONP			*58.67*
TOTAL ROOC INTERNO – MONTO LIMITE LEY			***35,116.33***

MEF

Firmado Digitalmente por COBEÑAS AQUINO Pedro Valentin FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 14:28:36 COT
Motivo: Doy V° B°

AYUDA MEMORIA

ARTÍCULO 4 DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO : CALIFICACIÓN CREDITICIA

1. La calificación crediticia es una calificación que se le otorga a las empresas y demás organismos que toman deuda usualmente en forma de empréstitos (valores de renta fija), la cual hace referencia a la capacidad que tiene dicho organismo para cumplir con sus obligaciones. Dicho de otro modo, valora su solvencia o su capacidad de pago. Cuanto más solvente sea una empresa, una institución o incluso un Estado (Gobierno Regional o Gobierno Local), tendrá mejor calificación crediticia.
2. Cabe señalar que los elementos para una calificación crediticia de un Gobierno Regional y de un Gobierno Local son:

   - Recursos disponibles para cumplir con nuevas obligaciones (no comprometidos en sus presupuestos anuales).
   - Cumplimiento de reglas fiscales.
   - Sostenibilidad de su gestión (gerencias de línea) y Planeamiento estratégico.
   - Transparencia de sus transacciones (auditada externamente).

3. El proceso de descentralización tiene ventajas asociadas a la mejor asignación y eficiente utilización de recursos públicos. Sin embargo, también presenta riesgos asociados a presiones por mayores recursos y mayor endeudamiento que pueden generar desordenes fiscales de los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales. Actualmente, teniendo en cuenta sus niveles de endeudamiento, no hay margen para dar mayor flexibilidad para que los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales contraigan endeudamiento sin tener en cuenta su "calificación crediticia".
4. Asimismo, la política fiscal a nivel del Sector Publico No Financiero - SPNF considera medidas relacionadas con: (i) límites al gasto corriente no financiero, (ii) límites al endeudamiento con énfasis en la capacidad de repago de las deudas asumidas, y finalmente (iii) criterios de convergencia que permitan sanear a las entidades con alto nivel de desequilibrio.
5. En este escenario, es necesario que los Gobiernos Regionales y Locales articulen esfuerzos para lograr un proceso de descentralización fiscalmente neutro, garantizando la sostenibilidad de las finanzas públicas en el mediano plazo, y teniendo como objetivo reducir el déficit del Sector Público Consolidado (SPC) y los elevados niveles de endeudamiento.
6. Es indispensable una legislación prudente en cuanto al endeudamiento y la implementación de reglas fiscales para los gobiernos subnacionales y, a su vez, reforzar las normas que se encuentran en la Ley de Responsabilidad y Transparencia Fiscal. En esa línea es pertinente una política de regulación a través de límites y reglas relativas al endeudamiento, similar a la emitida en algunos países de la región (como Colombia y Brasil) y, en algunos casos extremos, como México y Chile, se ha prohibido parcial o totalmente el endeudamiento subnacional.
7. En ese contexto, teniendo en cuenta que los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales, de acuerdo con sus respectivas leyes orgánicas tienen la facultad de contratar endeudamiento por su cuenta y riesgo, ante la necesidad de mitigar el riesgo de sobrendeudamiento de estos gobiernos subnacionales; se ha incluido en las leyes anuales de endeudamiento, el monto a partir del cual dichos gobiernos subnacionales requieren de una calificación crediticia para contratar endeudamientos: en el 2008 hasta el 2011 fue S/ 5 000 000,00, y posteriormente a partir del año 2012 hasta la fecha dicho monto es de S/ 15 000 000,00.
8. La finalidad de esta disposición es cautelar que la capacidad de pago de los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales que gestionen operaciones de endeudamiento en calidad de prestatarios (deudores directos), sea acreditada a través de una "calificación crediticia" que emita una empresa calificadora ajena al sector público.

AYUDA MEMORIA

ARTÍCULO 5 DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO : MONTO MÁXIMO DE LAS GARANTÍAS DEL GOBIERNO NACIONAL EN EL MARCO DE LOS PROCESOS DE PROMOCIÓN DE LA INVERSIÓN PRIVADA MEDIANTE ASOCIACIONES PÚBLICO PRIVADAS

MEF

Firmado Digitalmente por COBEÑAS AQUINO Pedro Valentin FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 14:28:53 COT
Motivo: Doy V° B°

1. En cumplimiento de lo establecido en el artículo 45 del Decreto Legislativo N° 1437, Decreto Legislativo del Sistema Nacional de Endeudamiento Público, que señala que el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), a través de la Dirección General del Tesoro Público (DGTP), está autorizado para otorgar garantías o a su contratación con organismos multilaterales de crédito o agencias oficiales de crédito, a fin de atender obligaciones derivadas de los procesos de promoción de inversión privada mediante Asociaciones Público Privadas, se fija el monto máximo de las garantías que el Gobierno Nacional podrá otorgar o contratar para atender demandas de financiamiento de dichos procesos.

2. Asimismo, el artículo 46 del citado Decreto Legislativo señala que el otorgamiento y la contratación de garantías pueden respaldar obligaciones de pago a cargo de la entidad pública titular del proyecto, que correspondan a gastos derivados de la inversión a cargo del inversionista.

3. El citado artículo 46 regula además que estas operaciones se sujetan a los límites que para tal fin autoricen las Leyes de Endeudamiento del Sector Público que se aprueben anualmente y a los requisitos establecidos en el artículo 27 de dicho Decreto Legislativo, en lo que resulte aplicable.

4. En este sentido, PROINVERSION, a través del Oficio N° 021-2021-PROINVERSIÓN/DPP ha informado que el monto de garantías previstas en tres (03) contratos de concesión para el año 2022, en total asciende a US$ 898 917 808,00, sin considerar el IGV, de acuerdo con el siguiente detalle:

SECTOR	PROYECTO	GARANTIA SOBERANA (US$)
MTC	Aeropuertos Regionales (1er grupo)	13 000 000,00
MIDAGRI	Proyecto Chavimochic (3ra. Etapa)	376 500 000,00
MIDAGRI	Proyecto Majes – Siguas	509 417 808.00
TOTAL		**898 917 808.00**

MEF

Firmado Digitalmente por PIZARRO MATOS Guadalupe Mercedes FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 14:05:44 COT
Motivo: Doy V° B°

AYUDA MEMORIA
ARTÍCULO 6 DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO : EMISIÓN DE BONOS SOBERANOS

---

1. A través del Artículo 6°, se propone aprobar la emisión de bonos, que en una o más colocaciones, puede efectuar el Gobierno Nacional hasta por la suma de S/ 30 563,83 millones que corresponde al monto de la emisión de bonos destinados a financiar los incisos 1 y 2 del numeral 3.2 del artículo 3 del proyecto de ley.

2. El monto propuesto comprende los siguientes rubros:

Inciso	Destino	Importe en S/ (MM)
1	Proyectos varios	10 856,17
2	Apoyo a la Balanza de Pagos	19 707,66 1/
	TOTAL	30 563,83

1/ Incluye S/ 3 668,00 MM para el Programa de Garantías

3. Comparación del monto financiado con bonos soberanos en los últimos años:

Concepto	2020	2021	2022
Autorización para emitir bonos	11 813,38	40 042,80	30 563,83
- Apoyo Balanza de Pagos	7 813,38 1/	9 069,94 2/	19 707,66 3/
- Proyectos de Inversión	4 000,00	30 972,86	10 856,17

1/ El monto total ascendió a S/ 10 054,85 MM, deduciendo el prefinanciamiento de S/ 2 241,47 MM realizado en junio 2019, se redujo a S/ 7 813,38 MM.

2/ El monto total ascendió a S/ 14 933,77 MM, deduciendo el prefinanciamiento de S/ 5 863,83 MM realizado en abril 2020, se redujo a S/ 9 069,94 MM.

3/ Incluye S/ 3 668 MM para el Programa de Garantías.

Al respecto, debemos indicar que el importe por ABP se ha incrementado debido al mayor endeudamiento incurrido durante los años 2020 y 2021 a fin de atender, entre otros, los gastos derivados de la emergencia sanitaria. Adicionalmente, se incluye la probabilidad de incumplimiento de pago por parte de los beneficiarios de los programas de garantías otorgados por el Gobierno Nacional para enfrentar los efectos de la pandemia que se estiman en S/ 3 668,00 millones. Con relación al financiamiento para proyectos de inversión se ha previsto el importe de S/ 10 856,17 millones, en razón de que para el año 2022 parte de las inversiones se cubren con recursos ordinarios.

4. La captación de los recursos antes mencionados, a través de la emisión de bonos soberanos, al depender de las condiciones de mercado existentes al momento de su ejecución, requiere de la autorización correspondiente desde el primer día de iniciado el año fiscal, a fin de estar expeditos para colocar los bonos y así aprovechar las oportunidades de mercado que se presenten, lo cual redundará en beneficio de la República dado que permitiría obtener mejores condiciones financieras y además estará en línea con los objetivos estratégicos de la gestión integral de activos y pasivos.

5. Finalmente, se propone que las emisiones de bonos destinadas a financiar el Apoyo a la Balanza de Pagos y los proyectos de inversión, se sujeten al control posterior del Órgano de Control, de manera similar a las operaciones de administración de deuda.

MEF

Firmado Digitalmente por PIZARRO MATOS Guadalupe Mercedes FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 14:06:24 COT
Motivo: Doy V° B°

AYUDA MEMORIA

ARTÍCULO 7 DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO: OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN DE DEUDA Y EMISIÓN DE BONOS

---

1. A través del artículo 7, se propone aprobar operaciones de administración de deuda, que en uno o más tramos puede efectuar el Gobierno Nacional bajo la modalidad de prepago, intercambio o canje de deuda, recompras, entre otros contemplados en el numeral 15.2 del artículo 15 del Decreto Legislativo N° 1437.

2. Se propone asimismo aprobar la emisión externa y/o interna de bonos que, en una o más colocaciones, puede efectuar el Gobierno Nacional hasta por el monto que permita implementar las operaciones de administración de deuda a que se refiere el párrafo precedente.

3. Las operaciones de administración de deuda a que se refiere el presente artículo, se implementan con el propósito de modificar el perfil de la deuda pública, sustituyendo deuda existente por otra nueva en mejores condiciones financieras.

4. Estas operaciones no tienen implicancia presupuestal y permiten, entre otros:

   - Reducir el riesgo de refinanciamiento al retirar deuda con vencimiento en años próximos.
   - Sustituir deuda en moneda extranjera por otra en moneda local, con lo cual se minimiza la exposición al riesgo cambiario.
   - Reducir el costo de financiamiento al reemplazarlas por nuevas obligaciones en condiciones más ventajosas.

5. El monto propuesto para realizar operaciones de administración de deuda durante el año 2022 es hasta por un monto equivalente en moneda nacional a la suma de US$ 6 000 000 000,00, es decir el mismo importe que fue aprobado para el año 2021. Este monto permitirá tener flexibilidad para implementar las operaciones a que se refiere el numeral 15.2 del artículo 15 del Decreto Legislativo N° 1437.

MEF

Firmado Digitalmente por PIZARRO MATOS Guadalupe Mercedes FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 14:07:16 COT
Motivo: Doy V° B°

AYUDA MEMORIA

ARTÍCULO 8 DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

Asunto: IMPLEMENTACIÓN DE OPERACIONES DE ENDEUDAMIENTO Y ADMINISTRACIÓN DE DEUDA

1. El proyecto de Ley de Endeudamiento para el Año Fiscal 2022 incluye dos artículos a través de las cuales se aprueba:

   - Artículo 6: Emisiones internas y externas de bonos (operaciones de endeudamiento)
   - Artículo 7: Operaciones de administración de deuda, bajo las diversas modalidades a que se refiere el numeral 15.2 del artículo 15 del Decreto Legislativo N° 1437, incluyendo su financiamiento a través de la emisión externa y/o interna de bonos.

2. Para que el Ministerio de Economía y Finanzas pueda implementar las operaciones de endeudamiento y de administración de deuda antes mencionadas, se requiere que a través de una resolución ministerial se:

   - Determine los montos de la emisión de bonos a realizar.
   - Establezca las condiciones generales de los bonos externos y/o internos.
   - Designe al banco o bancos de inversión que prestaran sus servicios de estructuración y colocación de los bonos.
   - Designe a las entidades que brindaran servicios complementarios.
   - Disponga otros aspectos que resultan necesarios.

3. El Ministerio de Economía y Finanzas luego de implementar las operaciones de endeudamiento y/o de administración de deuda antes citadas, dispone de un plazo de treinta días siguientes a la culminación de las operaciones realizadas, para informar a la Comisión de Presupuesto y Cuenta General de la República del Congreso de la República y a la Contraloría General de la República sobre dichas operaciones.

MEF

Firmado Digitalmente por COBEÑAS AQUINO Pedro Valentin FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 14:29:03 COT
Motivo: Doy V° B°

AYUDA MEMORIA

ARTICULO 9 DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO : CONTRIBUCIÓN AL FONDO INTERNACIONAL DE DESARROLLO AGRÍCOLA (FIDA)

1. El FIDA es una agencia de las Naciones Unidas y tiene por objetivo proporcionar fondos para programas para promocionar el progreso económico de los habitantes pobres de zonas rurales, mejorando la productividad agrícola. El Perú es miembro fundador desde el año 1977 y la representación del Perú ante dicha Agencia la ejerce el Ministerio de Relaciones Exteriores (RREE).

2. El FIDA, de acuerdo a lo establecido en su Convenio Constitutivo, periódicamente invita a los países miembros a que aporten mediante la contribución de fondos con la finalidad de garantizar la continuidad de sus operaciones. Dichas contribuciones son de carácter voluntario y no hay un monto mínimo para efectuar las contribuciones.

3. El Ministerio de RREE informó al MEF que el cuarto periodo de Sesiones de Consulta del FIDA 12 se llevó a cabo en Italia entre los meses de diciembre 2020 y febrero 2021, habiendo el Consejo de Gobernadores aprobado la Doceava Reposición de Recursos, mediante la Resolución 219/XLIV del 18 de febrero de 2021.

4. El Perú en el marco de dicha Reposición de Recursos ha informado al FIDA que la contribución del Perú será por un monto de US$ 375 000,00, y que el pago de dicha contribución deberá ser aprobado mediante la Ley correspondiente.

MEF

Firmado Digitalmente por COBEÑAS AQUINO Pedro Valentin FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 14:29:11 COT
Motivo: Doy V° B°

AYUDA MEMORIA

ARTÍCULO 10 DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO : AUMENTO SELECTIVO DE CAPITAL DEL IFC

1. En el marco de las Reuniones Anuales del Grupo Banco Mundial (GBM) y del Fondo Monetario Internacional (FMI) celebradas en Lima en el año 2015, los directores ejecutivos del GBM elaboraron un análisis prospectivo al 2030 y posteriormente un paquete de reformas y medidas para materializar dicha visión.

2. El informe de fecha 4 de junio de 2018 de los directores ejecutivos del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y los directores de la Corporación Financiera Internacional (CFI)[1], entidades del GBM, comprende un paquete financiero en lo referido a la CFI basado en un aumento del capital.

3. La Secretaría Corporativa del Banco Mundial informó a los Países Miembros de la CFI, la adopción y la eficacia del Paquete de Capital de la CFI 2018 mediante la Resolución N° 271 titulada "Aumento Selectivo de Capital de 2018", aprobada por la Junta de Gobernadores del BIRF.

4. En consecuencia, siendo el Perú miembro del GBM, está facultado para realizar la aprobación, suscripción y pago de los Aumentos Generales y Selectivos de la CFI.

5. En el marco de dicho Aumento General de Capital, conforme los términos establecidos en la mencionada Resolución, la República del Perú suscribirá y pagará 7 592 acciones por un valor de US$ 7 592 000,00, que serán canceladas hasta en 2 años.

6. Por ello se requiere que la aprobación de dicho Aumento Selectivo de Capital, así como la suscripción y pago de las acciones por parte del Perú a dicha entidad, sea contemplada en la Ley Anual del Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2022.

[1] IFC por sus siglas en Inglés.

MEF

Firmado Digitalmente por PIZARRO MATOS Guadalupe Mercedes FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 14:56:15 COT
Motivo: Doy V° B°

AYUDA MEMORIA

ARTICULO 11 DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO : DISPOSICIONES PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE FONDOS BURSÁTILES

1. La DGTP en conjunto con el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), se encuentran trabajando en la implementación de los fondos bursátiles, bajo el Programa "Issuer-Driven ETF" del BIRF, el cual busca dar soporte a los Tesoros Públicos de países en vías de desarrollo para implementar fondos bursátiles que tengan como objetivo generar un impacto positivo en el mercado de capitales local, en particular en el mercado de deuda pública, tanto en liquidez como en profundidad, y sean una nueva alternativa de inversión para el público en general.

2. La implementación de los fondos bursátiles, bajo el Programa "Issuer-Driven ETF" del BIRF, cuenta con el siguiente marco normativo vigente:

   i) La "Estrategia de Gestión Integral de Activos y Pasivos 2021-2024", aprobada por Resolución Ministerial N° 031-2021-EF/52, que señala, para fortalecer la gestión de la deuda pública, así como contribuir a incrementar la liquidez, ampliar la base de inversionistas y dar mayor profundidad del mercado, se realizará el lanzamiento de los Fondos Bursátiles en el marco del Programa "Issuer-Driven ETF".
   ii) El Reglamento Operativo de los Fondos Bursátiles, aprobado mediante Resolución Ministerial N° 324-2020-EF/52, el cual tiene como objetivo establecer las disposiciones relativas a la implementación y funcionamiento de los fondos bursátiles (Exchange Traded Funds – ETFs), que se han diseñado y estructurado conjuntamente con el BIRF.
   iii) La Ley N° 310861, la cual establece en su artículo 17 disposiciones sobre el uso de recursos para la implementación y constitución de fondos bursátiles.
   iv) El Decreto de Urgencia N° 035-20212, cuyo artículo 8, autorizó al MEF realizar la selección del Proveedor del índice de referencia y del Gestor del Fondo, así como, la suscripción del acuerdo entre el MEF y el BIRF sobre la implementación de los Fondos Bursátiles en el marco del Programa "Issuer-Driven ETF".

3. Como parte del trabajo conjunto realizado por el MEF y el BIRF, se realizaron reuniones con:

   - **Potenciales proveedores de Índices**, en las cuales se informó sobre el interés de la República para constituir fondos bursátiles en el marco del programa Issuer Driven ETF, para lo cual se requiere la participación de una entidad que elabore un índice de bonos soberanos el cual servirá de referencia para la gestión del fondo bursátil. A la fecha se encuentra en proceso la selección del proveedor del índice.

---

[1] Ley N° 31086, Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2021.

[2] El Decreto de Urgencia N° 035-2021, establece medidas extraordinarias en materia económica y financiera para la atención de acciones en el marco de la emergencia sanitaria y para minimizar los efectos económicos derivados de la pandemia ocasionada por la COVID 19

- **Potenciales Gestores del Fondo Bursátil**, a quienes también se le informó sobre el interés de la República para constituir fondos bursátiles en el marco del Programa "Issuer Driven ETF", en las cuales se identificaron temas importantes que motivarían una postergación del inicio del proceso de selección del Gestor del Fondo, y en consecuencia la postergación del lanzamiento del Fondo Bursátil al mercado, entre los que se pueden mencionar los siguientes:

  i) El aplazamiento de las decisiones de inversión en nuevos proyectos por parte de los potenciales Gestores del Fondo, debido a la creciente volatilidad en los mercados financieros por el contexto electoral, lo que implicaría que una vez tengan una mayor claridad y menor incertidumbre sobre las expectativas económicas del país, recién podrían realizar un análisis de factibilidad de participar en la implementación del Fondo Bursátil y en el proceso de convocatoria para la selección del Gestor del Fondo.

  ii) Resuelto el tema respecto de su participación en el fondo bursátil, se concentrarían en la implementación de la infraestructura tecnológica necesaria para efectuar el lanzamiento de los referidos fondos bursátiles, lo cual de acuerdo a lo indicado demandaría varios meses desarrollarla, por lo que estos desarrollos no podrían culminarse en el presente año, por tratarse de un producto complejo y relativamente nuevo en el mercado.

4. El articulo propuesto brindará continuidad al proceso de implementación de los fondos bursátiles, dado que se hace necesario contar con el marco normativo que permita viabilizar las actividades que han sido iniciadas. Asimismo, se requiere del marco legal para que se faculte la utilización del Fondo de Deuda Soberana, y la contratación de entidades especializadas para la implementación de los fondos bursátiles.

MEF

Firmado Digitalmente por COBENAS AQUINO Pedro Valentin FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 16:55:14 COT
Motivo: Doy V° B°

AYUDA MEMORIA

ARTICULO 12 DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO : USO DE LA RENTABILIDAD DE LOS RECURSOS A LOS QUE HACEN REFERENCIA LAS LEYES 30896 Y 30897

1. La Ley N° 30896 tiene por objeto promover el incremento de la inversión pública y desarrollo de la Amazonía mediante la trasferencia de recursos que se generen por la sustitución de la exoneración del impuesto general a las ventas por la importación de bienes que se destinen al consumo de la Amazonía.

2. Dicha Ley establece que los recursos a ser transferidos por el MEF a través de la Dirección General del Tesoro Público a favor de los GORES Amazónicos (Ucayali, Madre de Dios, San Martín y Amazonas) se depositarán en un Fideicomiso para ejecutar inversiones públicas. En el caso del GORE San Martín los recursos serán depositados en la cuenta del Fideicomiso a que se refiere la Ley 28575

3. Se ha designado a COFIDE como fiduciario para que administre los Fideicomisos. A la fecha los Contratos se encuentran suscritos y operando.

4. La Ley N° 30897 tiene por objeto promover el incremento de la inversión pública y el desarrollo del departamento de Loreto mediante la transferencia de los recursos que se generen por la sustitución del reintegro tributario del impuesto general a las ventas a un Fideicomiso. COFIDE ha sido designado como fiduciario para la administración de dichos recursos.

5. Los **gastos administrativos** que generan los Fideicomisos, así como el pago de la **comisión de administración del Fiduciario**, son cubiertos, a excepción del GORE SAN MARTIN[1], con cargo a los recursos de los presupuestos institucionales de los GORES Ucayali, Madre de Dios, y Amazonas y Loreto, lo cual ha ocasionado que las referidas entidades soliciten mayores asignaciones en su Presupuesto para cubrir dichos gastos. Asimismo, a la fecha algunos GORES no han cancelado en su oportunidad al Fiduciario la comisión de administración estipuladas en dichos contratos.

6. Por consiguiente, a efectos de facilitar a los referidos Gobiernos Regionales la atención de los **gastos a que se refiere el numeral anterior u otros asociados al fideicomiso**, se estima pertinente que se autorice a utilizar la rentabilidad generada por los recursos transferidos a la cuenta recaudadora del fideicomiso constituido en virtud del artículo 4 de la Ley 30896 y del artículo 3 de la Ley 30897, para financiar los referidos gastos.

[1] La Ley Ley 28575, del GORE SN MARTIN permite atender los gastos administrativos y la Comisión del Administración con recursos del Fideicomiso.

AYUDA MEMORIA

ARTÍCULO 13 DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO : AUTORIZACIÓN PARA CONTRATAR FINANCIAMIENTO CONTINGENTE

1. Se propone autorizar al MEF para que, conforme al Acuerdo Marco de la Alianza del Pacífico (AP), contrate de manera conjunta con los países conformantes del mismo un esquema de financiamiento contingente, bajo la modalidad de bonos u otras modalidades ofrecidas en el mercado internacional, sea directamente o a través de un organismo multilateral de crédito, con sujeción a lo dispuesto en el Subcapítulo IV del Capítulo III del Título III del Decreto Legislativo N° 1437, Decreto Legislativo del Sistema Nacional de Endeudamiento Público.

2. En el año 2018 se logró la emisión de un instrumento de transferencia de riesgo en caso de sismos (riesgo de baja frecuencia y alta severidad), con lo cual se transfirió el riesgo de este tipo de eventos a los mercados financieros internacionales, complementando así la cartera de instrumentos financieros con los que cuenta el país como parte de la Estrategia de Gestión Financiera del riesgo de desastres. Dicho instrumento financiero venció en febrero 2021.

MEF

Firmado Digitalmente por IREIJO KANASHIRO Carlos FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 15:02:35 COT
Motivo: Doy V° B°

3. En la agenda de la Presidencia Pro Tempore (2020 – 2021) que asumió Colombia, se contempla continuar con la asistencia técnica del Banco Mundial, a fin de continuar con la evaluación sobre la factibilidad de concretar un instrumento de transferencia de riesgos sobre riesgo hidrometeorológico, e iniciar la recalibración de los parámetros y elementos técnicos referidos al riesgo sísmico. En ese sentido, se estima pertinente incluir nuevamente la referida disposición en la Ley Anual de Endeudamiento, lo cual permitirá contar con el marco legal específico que viabilice una posible emisión en el año 2022, de estimarse conveniente.

4. Cabe indicar que los *instrumentos de trasferencias* se han convertido en los últimos años, junto con las líneas de crédito contingentes y los préstamos contingentes de las entidades de cooperación multilaterales y bilaterales, en una de las modalidades más usadas para obtener financiamiento en muy breve plazo para la rápida atención de desastres producidos por fenómenos naturales. El propósito de la emisión conjunta, a través de una entidad multilateral, es lograr menores costos producto de las sinergias, al componerse de múltiples tramos que aseguran una diversificación geográfica. Asimismo, sobre este mecanismo de transferencia, existen varias experiencias, como la de México (con varios tipos de riesgos repartidos geográficamente), el Caribe (emisión conjunta de 16 países a través del Banco Mundial), los 4 países de AP en la emisión conjunta del instrumento que cobertura sismos (2018).

5. Se propone que el MEF a través de la Dirección General de Tesoro Público, suscriba los documentos que se requieran para participar en el diseño y elaboración del esquema de transferencia de riesgos de desastres, en conjunto con los países conformantes de la AP, lo que pueda contemplar el compromiso del Estado Peruano a asumir de manera compartida, los gastos que irrogue dicho diseño y elaboración.

6. Esta disposición permitiría iniciar el proceso de contratación del mecanismo de transferencia de riesgo mediante la firma de la documentación necesaria a través de la cual se encargará a la citada entidad multilateral el diseño y elaboración del mecanismo de transferencia de riesgo con cargo a un compromiso de pago por parte de la República. Luego de esta evaluación nuestra República tendrá las referencias adecuadas de proseguir con la transacción, en caso lo consideren adecuado.

MEF

Firmado Digitalmente por COBEÑAS AQUINO Pedro Valentin FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 16:55:24 COT
Motivo: Doy V° B°

AYUDA MEMORIA

ARTÍCULO 14 DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2021

ASUNTO : EMPRESAS Y ACCIONISTAS QUE INCUMPLEN SUS OBLIGACIONES

---

1. Las empresas privadas que a la fecha mantienen adeudos ante el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) derivados de préstamos externos contratados por dichas empresas y que al haber contado con la garantía soberana y/o la garantía de una empresa del sector público (COFIDE), fueron incluidas en los convenios de refinanciación o reprogramación que la República del Perú celebró con tales acreedores externos en el marco de la Minuta suscrita en 1991 con los países acreedores del denominado del Club de París, habiendo por tanto el Estado Peruano cancelado estas obligaciones.

2. Sin embargo, las referidas empresas no cumplieron con efectuar el reembolso de los montos atendidos por el MEF ante los referidos acreedores externos, conforme se dispuso en las normas legales que el Estado Peruano emitió en su oportunidad. Ante este incumplimiento del reembolso al MEF de los montos atendidos, a pesar de los innumerables requerimientos exigiendo el pago, se han interpuesto las acciones judiciales correspondientes contra tales empresas privadas para reclamar el pago de estos montos.

3. Por estas consideraciones, se estima pertinente disponer mediante este artículo 14 que, en tanto las citadas empresas privadas no culminen con honrar su deuda ante el MEF, las mismas no pueden ser postores, contratistas o participar en acciones de promoción de la inversión que realiza el Estado.

La situación de las acciones judiciales interpuestas es la siguiente:

a. Caso PANTEL

En el año 2006, el Estado Peruano y PANTEL acordaron la reprogramación de la deuda pendiente de pago, ascendente a US$ 5 347 000 y EURO 10 782 000, la cual fue aprobada por el DS N° 182-2005-EF.

Sin embargo, PANTEL incumplió con el pago de dicha deuda conforme a lo acordado en la citada reprogramación. Por tal motivo, el MEF interpuso una demanda judicial ante el 32° Juzgado Civil de Lima para el pago de esta deuda, y PANTEL formuló una contrademanda con la finalidad de que se declare la extinción de las obligaciones frente al MEF.

Asimismo, el 36° Juzgado Civil de Lima, mediante Resolución N° 30, del 15 de enero de 2013, ha aprobado los intereses que PANTEL debe pagar al MEF por la suma de US$ 1 720 000 y EURO 3 310 000, lo cual ha sido notificado por el citado Juzgado a la referida empresa.

PANTEL viene cancelando al MEF la cuota anual correspondiente al Principal de la deuda, conforme al cronograma de pago establecido.

b. Caso Radio Continental

Durante el año 2004 el MEF inició una acción judicial en contra de la Empresa Radio Continental, para lograr el pago de la deuda ascendente a US$ 192 mil más los intereses correspondientes.

Mediante la sentencia del 27 de junio de 2008, el Juzgado de Primera Instancia declaró fundada la demanda interpuesta por el MEF, ordenando a la empresa Radio Continental el pago de la deuda.

c. Caso SERTEMAR

Se ha reclamado el pago de la deuda por la vía judicial por US$ 3 700 000. SERTEMAR ha deducido las excepciones de prescripción extintiva y ha contestado la demanda negándola en todos sus extremos.

En ejecución de la sentencia, a solicitud del MEF se ha trabado embargo sobre los inmuebles de Radio Continental. A la fecha, el juzgado aún no ha dictado sentencia sobre este proceso, es decir se mantiene el pedido de sentencia.

MEF

Firmado Digitalmente por COBENAS AQUINO Pedro Valentin FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 16:55:32 COT
Motivo: Doy V° B°

AYUDA MEMORIA

ARTÍCULO 15 DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO: TRANSFERENCIA DE DEUDAS DEL MINDEF al MEF

---

1. desde octubre de 2017, la SUNAT ha requerido a las Instituciones Armadas el pago del IGV correspondiente a la importación de Material de Guerra, efectuada desde el año 2012 hasta el año 2019, cuyo monto estimado es de S/ 1 097 Millones (importe acotado sin intereses).

2. El Ministerio de Defensa (MINDEF) señala que desde 1963 las Instituciones Armadas han importado Material de Guerra bajo el marco regulatorio creado por el Decreto Ley N° 14568, en el cual se establece que la carga clasificada como "Material de Guerra" podrá ser retirada por las Instituciones Armadas libre de pago de derecho de importación, consulares, adicionales y derechos portuarios", la cual fue regulada en el Procedimiento General "Material de Guerra" INTA-PG.20 (actualmente DESPA-PG.20), aprobado mediante Resolución de Intendencia Nacional N° 002126-1998 que establece textualmente que "La importación de Material de Guerra se encuentra inafecta al pago de tributos que gravan la importación en mérito a lo dispuesto en el Decreto Ley N° 14568". No obstante, las fiscalizaciones realizadas por la SUNAT han determinado que el MINDEF debe pagar los impuestos respectivos por la señalada importación.

3. El procedimiento para la importación de Material de Guerra emplea un formato denominado "Declaración de Material de guerra (DMG)", que no contempla la liquidación de impuestos, a diferencia del procedimiento ordinario de despacho aduanero, el cual emplea un formato denominado "Declaración Única de Aduanas (DUA)"; por lo que a la fecha las Instituciones Armadas continúan efectuando importaciones de Material de Guerra sin liquidar impuestos, de acuerdo al procedimiento vigente "DESPA-PG.20".

4. El MINDEF indica que redireccionar recursos financieros para el pago del IGV por importación de Material de Guerra desde el año 2012, que tienen como destino la adquisición de bienes y servicios por parte de las Instituciones Armadas para mantener o incrementar capacidades militares, constituiría una seria limitación para el cumplimiento de su misión constitucional y de los roles estratégicos de las Fuerzas Armadas.

5. En ese contexto, el MINDEF ha solicitado se realicen las acciones necesarias para que se le autorice a transferir al MEF la deuda tributaria que mantiene con la SUNAT por concepto de pago del IGV a la importación de Material de Guerra efectuada, correspondiente al periodo que va desde el 01.01.2012 al 31.12.2019 inclusive.

6. Por tanto, la propuesta normativa dispone la transferencia al MEF, de dichas obligaciones del MINDEF con la SUNAT, así como la aplicación de numeral 4) del Artículo 27 del Código Tributario

MEF

Firmado Digitalmente por COBEÑAS AQUINO Pedro Valentin FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 16:55:39 COT
Motivo: Doy V° B°

AYUDA MEMORIA

ARTICULO 16 DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO: COMPENSACIÓN DE DEUDA TRIBUTARIA DE ENACE.

---

1. **De la Deuda Tributaria**. ENACE tiene una deuda con la SUNAT originada en la aplicación de la Sexta Disposición complementaria Final de la Ley 30695 (Ley Anual de Endeudamiento 2018) que dispuso la suscripción de un Convenio de Transferencia, Asunción, Compensación y Extinción de Obligaciones entre el MEF, el MVCS, la Comisión Ad Hoc - Ley N° 29625 y ENACE.

   Esto generó una utilidad y, en consecuencia, una obligación tributaria de S/. 9'174,269, que la empresa no está en condiciones de honrar debido a la falta de liquidez (en la operación de asunción, compensación y extinción, no hubo flujo de efectivos).

   La falta de pago ha ocasionado que la deuda se incremente a razón de S/. 1'100,000.00 anual debido a los intereses. De mantenerse esta situación, la deuda seguirá creciendo y su pago total quedará diferido por varios años y en consecuencia la extinción de la empresa también se postergará.

   Con los recientes recursos económicos obtenidos por la venta de sus activos, a la fecha se ha efectuado una amortización de S/. 3'000,000.00 con lo que la deuda al 15 de junio 2021 es de S/. 8'403,616.

2. **De las Acreencias de ENACE a cargo de Entidades del Estado**. Se cuenta con activos suficientes para pagar la deuda[1], pero su realización es muy lenta (Ver Anexo). En todos los casos se han iniciado procesos judiciales de cobranza en los que se reclama el pago de pensiones del régimen del Decreto Ley N° 20530 que realizó ENACE en su calidad de última empleadora de diversos trabajadores que habían laborado anteriormente en estas Entidades del Estado. Al haber asumido ENACE los pagos con sus recursos propios resultan procedente la devolución a su favor de la parte proporcional (alícuotas) de las pensiones pagadas de acuerdo a lo establecido en el artículo 13° del Decreto Ley N° 20530.

   La Ley reconoce el derecho de ENACE a la devolución de las alícuotas por parte de las Entidades del Estado involucradas, sin embargo, ha sido necesario interponer demandas judiciales para su recuperación. El monto total demandado es de S/. 14'582,100.93.

3. **Tratamiento Recomendado**. La cesión de los derechos y acciones a favor del Ministerio de Economía y Finanzas – MEF, de las acreencias que mantienen diversas entidades del Estado a favor de ENACE derivadas de la aplicación del Decreto Ley N° 20530 y que están siendo reclamadas judicialmente.

---

1 Entre los activos más importantes se encuentran las cobranzas a 24 entidades del Estado (10 Ministerios, 4 Municipalidades, 1 Gobierno Regional, 2 Universidades, 2 Sociedades de Beneficencias Públicas, el Congreso de la República, la Contraloría General de la República, la SUNARP, Instituto Nacional de Cultura, INPE).

En compensación, el MEF asume el saldo de la deuda tributaria, incluido intereses, que mantiene ENACE frente a la SUNAT derivada de la aplicación de la Sexta Disposición Complementaria Final de la Ley 30695, Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2018.

4. El MEF deberá emitir (con RM) las normas complementarias que resulten necesarias para la mejor aplicación del presente artículo.

16.1. Finalmente, el MEF, a través de la DGTP, aplica a la citada deuda asumida, lo dispuesto por el inciso 4) del artículo 27 del Código Tributario (consolidación).

ANEXO

En ejecución de sentencia = 13

ITEM	ENTIDAD DEMANDADA	MONTO DEMANDADO S/.	MONTOS APROBADOS (S/)	MONTOS POR COBRAR (S/)	SITUACIÓN
1	Ministerio del Interior	12,819.64	12,819.64	12,819.64	Pendiente determinar monto intereses
2	Beneficencia del Cusco	66,051.72	66,051.72	23,852.01	Pendiente determinar monto intereses
3	Instituto Nacional de Cultura – INC	11,398.23	15,480.42	15,480.42	Pendiente determinar monto intereses
4	Instituto Nacional Penitenciario – INPE	148,524.92			Pendiente determinar monto principal e intereses
5	Ministerio de Agricultura	349,976.39	349,987.41	346,169.68	Pendiente determinar monto intereses
6	Ministerio de Educación	639,796.52			Pendiente determinar monto principal e intereses
7	Ministerio de Salud	573,264.81	573,264.81		Pendiente determinar monto intereses
8	Municipalidad de Breña	46,946.75			Pendiente determinar monto principal e intereses
9	Municipalidad de Chiclayo	15,606.36			Pendiente determinar monto principal e intereses
10	Municipalidad de Lima	185,560.72			Pendiente determinar monto principal e intereses
11	Municipalidad de Pueblo Libre	100,930.37	127,417.97	127,417.97	Pendiente determinar monto intereses
12	Registro Públicos Sede Piura - SUNARP	51,047.27			Pendiente determinar monto principal e intereses
13	Universidad Nacional de Ingeniería - UNI	68,018.35			Pendiente determinar monto principal e intereses
TOTALES		**2,269,942.05**	**1,145,021.97**	**525,739.72**	

MEF

Firmado Digitalmente por COBEÑAS AQUINO Pedro Valentin FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 16:55:51 COT
Motivo: Doy V° B°

AYUDA MEMORIA

ARTÍCULO 17 DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO: PLAZO PARA APROBACIÓN DE OPERACIONES EN TRÁMITE.

---

1. La gestión de las operaciones de endeudamiento convoca la participación de las entidades que son las "ejecutoras" de los proyectos o programas que van a ser financiados con los recursos de las indicadas operaciones. Para tal efecto, deben elaborar la documentación que sustenta la gestión de aprobación en el marco del Sistema Nacional de Endeudamiento Público.

2. Entre los documentos que, necesariamente, deben ser elaborados y ser aprobados está el estudio de preinversión, o su equivalente, sin el cual el proyecto o programa a ser financiado no puede evidenciar su conveniencia para el país de su ejecución. Por lo tanto, el financiamiento de los recursos que provienen de las operaciones de endeudamiento va destinado a financiar intervenciones que han sido declaradas prioritarias y viables en el marco del Sistema nacional de Inversión Pública (INVIERTE.PE).

3. Sin embargo, en el marco de la emergencia sanitaria del COVID-19, se han adoptado durante el primer trimestre del año, una serie de medidas tal como la inmovilización total de la población de Lima y de otras regiones por más de treinta (30) días, genera que los sectores a cargo de la elaboración de los expedientes técnicos y administrativos de los programas o proyectos a ser financiados con las citadas operaciones de endeudamiento público, se retrasen imprevistamente en su elaboración.

4. En este contexto, durante el Año Fiscal 2021, y de acuerdo con lo dispuesto por el artículo 16 de la Ley N° 31086, Ley de Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2021, se dispuso que las operaciones de endeudamiento correspondientes al Año Fiscal 2020, comprendidas en los alcances de los incisos 1 y 2 del numeral 3.1 e incisos 1, 2 y 3 del numeral 3.2 del artículo 3 del Decreto de Urgencia 016-2019, Decreto de Urgencia para el Endeudamiento del Sector Público para el Año Fiscal 2020, que al 31 de diciembre de 2020 se encuentren en trámite, puedan ser aprobadas en el primer trimestre del Año Fiscal 2021, en el marco del Decreto de Urgencia antes citado. Este plazo fue ampliado hasta el 31 de mayo de 2021.

5. En este sentido y considerando la importancia que tienen los proyectos y/o programas para que son financiados con recursos de operaciones de endeudamiento, se propone un artículo que permita aprobar las operaciones comprendidas en los alcances de los incisos 1 y 2 del numeral 3.1 e incisos 1 y 2 del numeral 3.2 del artículo 3 de la Ley N° 31086, que al 31 de diciembre de 2021 se encuentren en trámite, pueden ser aprobadas en el primer trimestre del Año Fiscal 2022, en el marco de la Ley antes citada.

AYUDA MEMORIA

SEGUNDA DISPOSICIÓN COMPLEMENTARIA FINAL DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO: COLOCACIÓN DE EMISIÓN DE BONOS EN EL MARCO DE LA GESTIÓN DE LIQUIDEZ

1. El PIA 2021 por la fuente de financiamiento ROOC asciende a S/ 47 651 millones, de los cuales el importe de S/ 45 276 millones debía ser financiado mediante la emisión de bonos en el mercado interno y/o externo; parte de los cuales se refinanció en el año 2020 por S/ 7 199 millones. La diferencia (S/ 38,077 millones), debía ser financiado fundamentalmente con emisiones en el mercado local; sin embargo, dada la coyuntura política por el proceso electoral y las devoluciones de fondos de las AFPs, estas colocaciones se vieron seriamente restringidas; razón por la cual, pese a la colocación de bonos que se hizo en marzo del 2021 en el mercado internacional, se prevé la necesidad de utilizar los recursos del Tesoro Público, en calidad de préstamo, en el marco de la gestión de liquidez; por lo que, para cumplir con la devolución de estos recursos al Tesoro Público, se requiere de un marco legal que permita continuar con la emisión de bonos durante el siguiente año fiscal, de los saldos pendientes de emitir al cierre del presente ejercicio fiscal.

2. En ese sentido, la referida Disposición Complementaria Final es incorporada a efectos que se autorice al Ministerio de Economía y Finanzas, a través de la Dirección General del Tesoro Público, para colocar durante el Año Fiscal 2022 el saldo pendiente de colocación de las emisiones de bonos soberanos aprobadas por: i) el artículo 6 y la Tercera Disposición Complementaria Final de la Ley N° 31086, ii) el artículo 5 del Decreto de Urgencia N° 037-2021, y iii) el Decreto Supremo N° 179-2021-EF.

MEF

Firmado Digitalmente por OLAVEGOYA HURTADO Eduardo Alfonso FAU 20131370645 soft

MEF

Firmado Digitalmente por COBEÑAS AQUINO Pedro Valentin FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 16:54:32 COT
Motivo: Doy V° B°

AYUDA MEMORIA

TERCERA DISPOSICION COMPLEMENTARIA FINAL DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO: FINANCIAMIENTO DE INTERVENCIONES DE RECONSTRUCCIÓN MEDIANTE INVERSIONES (IRI) E INVERSIONES DE OPTIMIZACIÓN, AMPLIACIÓN MARGINAL, REPOSICIÓN Y REHABILITACIÓN (IOARR)

1. Durante los años 2020 y 2021, la propagación del COVID-19 generó una severa crisis sanitaria y económica internacional. A inicios de 2020, las cuarentenas y las medidas de autoaislamiento paralizaron la producción y alteraron las cadenas de suministros globales, y la incertidumbre se reflejó en la alta volatilidad en los mercados financieros internacionales. Sumado a ello, se produjo una contracción de la demanda agregada resultado, especialmente, del menor poder adquisitivo de las familias, una caída de las expectativas de los agentes económicos y una contracción de la demanda externa.

2. En este contexto, en el Perú, la actividad económica se contrajo 11,1%, fuertemente, principalmente, por el deterioro de la actividad económica en el primer semestre de 2020 asociado a las medidas de aislamiento e inmovilización social obligatoria para contener la rápida propagación del COVID-19. Así, el Gobierno Nacional desde el 16 de marzo, implementó medidas de distanciamiento y aislamiento social obligatorio para contener esta rápida propagación.

3. La ocurrencia y gestión de esta emergencia sanitaria ha conllevado a un replanteamiento de las prioridades fiscales en el 2021 para la atención sanitaria y la protección de familias y empresas. A inicios de año 2021 se tenía previsto un leve impulso fiscal en línea con las reglas dispuestas, con el fin de favorecer la ejecución de obras de inversión pública y proyectos de la reconstrucción. Sin embargo, la pandemia obligó a emplear las fortalezas fiscales acumuladas tras varios años de manejo fiscal responsable, por lo cual se aprobó la suspensión temporal y extraordinaria de las reglas fiscales para que la previsible caída de ingresos no restrinja la intervención del Estado.

4. En ese contexto, el Gobierno Nacional está comprometido en sentar las bases para un programa de recuperación económica posterior al COVID-19, con la finalidad de impulsar reformas de política pública encaminadas a mitigar el impacto social y económico de la pandemia del COVID-19 y a reforzar las bases estructurales para una recuperación económica.

5. En adición, y de acuerdo con la información en el Banco de Inversiones, existen más de 10,000 IOARR aprobadas, vigentes, activas y con registro del resultado del expediente técnico o documento equivalente; que no cuentan con asignación de recursos presupuestales en el 2021.

CUADRO N° 1: IOARR VIGENTES, CON ET Y SIN PIM 2021 SEGÚN NIVEL DE GOBIERNO

NIVEL DE GOBIERNO	N° IOARR	COSTO ACTUALIZADO	DEVENGADO ACUMULADO AL 2020	SALDO POR FINANAR	AVANCE DE EJECUCIÓN	PIM 2021
GL	5,372	2,213,736,636	784,415,383	1,429,321,253	**35.4%**	-
GN	3,156	2,877,422,885	1,122,352,698	1,755,070,187	**39.0%**	-
GR	1,513	1,163,734,384	419,173,596	744,560,788	**36.0%**	-
TOTAL	10,041	6,254,893,905	2,325,941,677	3,928,952,228	**37.2%**	-

Fuente: Banco de Inversiones 25.02.2021

6. De otro lado, el Decreto Legislativo N° 1437, en el numeral 11.3 del artículo 11 establece:

> ***"Artículo 11. Operaciones de Endeudamiento***
> *(...)*
> *11.3 Las Operaciones de Endeudamiento pueden destinarse a:*
> *1. Ejecución de proyectos de inversión.*
> *2. Apoyo a la balanza de pagos.*
> *3. Cumplimiento de las funciones de defensa nacional, orden interno y previsional a cargo del Estado.*
> *4. Cumplimiento de lo establecido en el artículo 93 del Decreto Ley N° 26123, Ley Orgánica del Banco Central de Reserva del Perú.*
> *5. Financiamiento del cumplimiento de metas de los programas presupuestales, previstos en los presupuestos anuales o reembolsar los montos utilizados en su realización por una fuente de financiamiento distinta.*
> *6. Adquisición de bienes inmuebles a personas naturales o jurídicas."*

7. Ante una restricción de la disponibilidad de recursos fiscales provenientes de la recaudación tributaria, y con la finalidad de fortalecer el financiamiento de aquellas intervenciones puntuales y de rápida ejecución denominadas "Inversiones de Optimización, Ampliación Marginal, Reposición y Rehabilitación" (IOARR), a que se refiere el Decreto Legislativo N° 1252, las mismas que no constituyen un proyecto de inversión, y teniendo en cuenta que de acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N° 1437 no se contempla dentro de la finalidad de las operaciones de endeudamiento público al financiamiento de las mismas; resulta necesario que se autorice por excepción, durante el Año Fiscal 2022, el financiamiento de:

- Las Intervenciones de Reconstrucción mediante Inversiones (IRI) que se encuentren en el marco del Plan Integral de la Reconstrucción con Cambios (PIRCC), aprobado por Decreto Supremo N° 091-2017-PCM.

- Las Inversiones de Optimización, Ampliación Marginal, Reposición y Rehabilitación (IOARR) a las que se refiere el Texto Único Ordenado del Decreto Legislativo N° 1252, Decreto Legislativo que crea el Sistema Nacional de Programación Multianual y Gestión de Inversiones, aprobado por Decreto Supremo N° 242-2018-EF, que se encuentren en el marco del citado PIRCC, así como a aquellas que sean priorizadas por la Comisión Multisectorial cuya conformación y funciones han sido aprobadas mediante Decreto Supremo N° 132-2017-EF.

- Las IOARR a las que se refiere el Texto Único Ordenado del Decreto Legislativo N° 1252, que se ejecuten en el marco de las acciones de prevención y contención de la COVID-19, en este último caso, con cargo a los recursos provenientes de la emisión de bonos del Tesoro.

AYUDA MEMORIA

CUARTA DISPOSICIÓN COMPLEMENTARIA FINAL DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO: FINANCIAMIENTO DEL FONDO DE INVERSIONES

MEF

Firmado Digitalmente por OLAVEGOYA HURTADO Eduardo Alfonso FAU 20131370645 soft

La Dirección General de Presupuesto Público ha considerado, en el proyecto de ley de presupuesto del sector público para el año fiscal 2022, la continuidad de ejecución de proyectos de inversión financiados con recursos del endeudamiento público por un importe de S/ 2 200 millones, que constituirá el "Fondo de inversiones"; por lo que se autoriza al Ministerio de Economía y Finanzas, a través de la Dirección General del Tesoro Público, para colocar durante el Año Fiscal 2022, el saldo pendiente de colocación de las emisiones de bonos soberanos aprobadas mediante el artículo 6 de la Ley Nº 31086.

AYUDA MEMORIA

QUINTA DISPOSICION COMPLEMENTARIA FINAL DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO: INCORPORACIÓN DE SALDOS DE BALANCE DE LA FUENTE DE FINANCIAMIENTO RECURSOS DIRECTAMENTE RECAUDADOS DURANTE EL AÑO FISCAL 2022

Toda vez que se requieren recursos para financiar la ejecución del presupuesto del Sector Público para el AF 2022, se propone una disposición para que los Saldos de Balance de la fuente RDR del AF 2021, que no se incorporen hasta el hasta el 31 de marzo de 2022, se constituyan en recursos del Tesoro Público; exceptuándose para dicho año a los RDR de las entidades que prestan servicios de salud, así como aquellos que se encuentren comprometidos por mandato legal expreso con rango de Ley o en un decreto supremo vigentes al 31 de diciembre de 2021, para cuya aplicación, se propone que mediante DS, refrendado por el Ministro del MEF, a propuesta de la DGTP, se determinen las entidades, montos a transferir plazos, procedimientos de depósito y devoluciones, entre otros.

MEF

Firmado Digitalmente por SAFRA MELENDEZ Juan FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

MEF

Firmado Digitalmente por COBEÑAS AQUINO Pedro Valentin FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 16:54:24 COT
Motivo: Doy V° B°

AYUDA MEMORIA

PRIMERA DISPOSICIÓN COMPLEMENTARIA MODIFICATORIA DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO: MODIFICACIÓN DE LOS NUMERALES 27.3 Y 27.4 DEL ARTÍCULO 27 DEL DECRETO LEGISLATIVO N° 1437

1. Tenemos que en el marco de la gestión de las operaciones de endeudamiento durante los últimos años fiscales (2020 y 2021), se ha evidenciado que es necesario precisar algunos aspectos relacionados con los requisitos (de procedimiento y administrativo) que son exigidos en el proceso de aprobación de las operaciones de endeudamiento que tienen un destino específico, como por ejemplo aquellas operaciones destinadas a financiar las necesidades de la Defensa Nacional, apoyo a la Balanza de Pagos, y aquellas modalidades (garantía) que permiten atender el rol previsional del Estado peruano.

2. Es así que las intervenciones que son financiadas con recursos de endeudamiento para el sector de la Defensa Nacional, no necesariamente constituyen "proyectos o programas de inversión" en el marco del Sistema INVIERPE.PE, por lo cual no todos requieren de una declaratoria de viabilidad, que es necesario para dar inicio a la gestión de una operación de endeudamiento. En algunos casos, al no constituir "proyecto o programa de inversión", solo ameritan el sustento de un estudio que cuantifique los beneficios sociales derivados de la utilización de los recursos de la operación de endeudamiento, que deben exceder el costo asociado a dicha operación.

3. Con respecto a las operaciones destinadas al "apoyo a la balanza de pagos", teniendo en cuenta que su gestión es facultad exclusiva del MEF, y es precisamente a esta misma entidad a quién debe dirigirse la solicitud del "titular del sector"; se estima que no se requiere de este requisito para iniciar la gestión de estas operaciones. Tampoco se requiere de la declaratoria de viabilidad ni de la opinión de la Dirección General de Programación Multianual de Inversiones, por cuanto el financiamiento no está destinado a proyectos de inversión.

4. Por otro lado, teniendo en cuenta que también se gestionan operaciones de endeudamiento a través de la colocación de bonos soberanos, se debe precisar que no aplica a la gestión de estas operaciones la exigencia del "proyecto de contrato de préstamo", toda vez que bajo esta modalidad se gestionan otros instrumentos contractuales distintos a un contrato de préstamo.

5. Finalmente, para el caso de la "garantía del Gobierno Nacional para los Bonos emitidos por la ONP" y teniendo en cuenta que la ONP es parte del sector economía y finanzas, se estima pertinente que el requisito del "titular del sector" se cumpla con el requerimiento del titular de dicha entidad.

AYUDA MEMORIA

SEGUNDA DISPOSICIÓN COMPLEMENTARIA MODIFICATORIA DEL PROYECTO DE LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO: INCORPORACIÓN DE LA CUARTA DISPOSICIÓN COMPLEMENTARIA FINAL AL DECRETO LEGISLATIVO N° 1437

1. El Decreto Legislativo N° 1437, norma que derogó la Ley N° 28563[1], no contempla la obligación del Ministro de Economía y Finanzas de informar al Congreso de la República, anualmente, sobre el estado de la Deuda Pública y la política de endeudamiento.

2. En efecto, en la Única Disposición Final de la citada Ley N° 28563 se establecía que *"Al 30 de mayo de cada ejercicio fiscal el Ministro de Economía y Finanzas informa y expone ante el Pleno del Congreso de la República sobre el estado situacional de la deuda pública y la política de endeudamiento, que comprenda: el nivel, el tipo de operaciones, el servicio de deuda atendido, el saldo adeudado, el monto proyectado del pago del servicio de la deuda y sus modificaciones por las operaciones de endeudamiento y administración de deuda realizadas y los indicadores macroeconómicos de la deuda con respecto al producto bruto interno y las exportaciones y las recomendaciones correspondientes"*.

3. Sin embargo, es de precisar que el MEF anualmente emite la Estrategia de Gestión Integral de Activos y Pasivos Financieros del Sector Público No Financiero, el cual incluye el Plan Anual de Endeudamiento y Administración de Deuda (Estado de la Deuda) y la política de endeudamiento, motivo por el cual se estimó pertinente, en su oportunidad, no incluir la citada obligación de informar, como parte de las disposiciones aprobadas por el Decreto Legislativo N° 1437.

4. Atendiendo a la recomendación planteada por la Contraloría General de la Republica, se propone la incorporación de una Cuarta Disposición Complementaria Final al Decreto Legislativo N° 1437, en el que se dispone que el Ministro de Economía y Finanzas, al 30 de mayo de cada ejercicio fiscal, informe y expone ante el Pleno del Congreso de la República sobre el estado situacional de la deuda pública y la política de endeudamiento.

MEF

Firmado Digitalmente por TRIGOSO GARCIA Leslie Carol FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021 16:22:41 COT
Motivo: Doy V° B°

[1] Ley N° 28563, Ley General del Sistema Nacional de Endeudamiento.

AYUDA MEMORIA

TERCERA DISPOSICIÓN COMPLEMENTARIA MODIFICATORIA DEL PROYECTO LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO: MODIFICACIÓN DEL SEGUNDO, TERCER Y CUARTO PÁRRAFO DEL NUMERAL 16.2 DEL ARTICULO 16 DEL DECRETO LEGISLATIVO N° 1441

1. En el marco del numeral 16.1 del artículo 16 del Decreto Legislativo N° 1441, la DGTP realiza la gestión de liquidez a fin de garantizar la disponibilidad necesaria de los Fondos Públicos recaudados o percibidos, para el pago oportuno de las obligaciones contraídas de acuerdo a ley por parte de las entidades autorizadas.

2. Con el objetivo de realizar el uso eficiente de los activos financieros, se facultó a la DGTP, mediante numeral 16.2 del artículo 16 del Decreto Legislativo N° 1441, a gestionar la liquidez utilizando mecanismos de apoyo financiero temporal a través del empleo de los fondos conformantes de la Cuenta Única del Tesoro Público (CUT), la Reserva Secundaria de Liquidez y los saldos provenientes de la colocación de Letras del Tesoro Público, en el marco del Principio de Fungibilidad.

MEF

Firmado Digitalmente por OLAVEGOYA HURTADO Eduardo Alfonso FAU 20131370645 soft

3. Asimismo, a efectos que la gestión eficiente de los fondos públicos no sea de carácter temporal, mediante el artículo 3 del Decreto de Urgencia N° 032-2019, Decreto de Urgencia que Regula un Retorno Gradual a la Regla de Resultado Económico del Sector Público No Financiero y modifica el Decreto Legislativo N° 1441, se incorporó en el citado numeral 16.2 del artículo 16 del Decreto Legislativo N°1441, la autorización a la DGTP a utilizar los fondos conformantes de la Cuenta Única de Tesoro - CUT, incluso en supuestos distintos de descalce temporal, para solventar gastos previstos con la fuente de financiamiento Recursos por Operaciones Oficiales de Crédito mediante Bonos Soberanos, minimizando los costos financieros del endeudamiento del Gobierno Nacional.

4. La utilización del mecanismo de gestión de liquidez para el pago oportuno de obligaciones de gasto, financiadas mediante la emisión de bonos soberanos, trajo consigo los siguientes resultados:

   a) Se logró calzar las emisiones de deuda con el gasto ejecutado, ya que el mecanismo de gestión de liquidez facilita que se conozca el gasto ejecutado al cierre de un periodo fiscal, de manera que tan solo se realiza la emisión de los bonos necesarios para efectuar la reposición de los recursos ejecutados mediante el mecanismo de gestión de liquidez.

   b) Se logró financiar los gastos de la emergencia sanitaria hasta por un importe de S/ 4 146 457 000.00 los cuales serían reembolsados con la emisión interna de bonos autorizados en el marco del DU N° 137-2020 y DU N° 129-2020, el reembolso de los recursos sería en el año fiscal 2021 dada las condiciones de mercado y lo que le permitió a la tesorería ahorre en costos financieros. Pero para este efecto se tuvo que considerar una disposición que permita hacer el uso de la gestión de liquidez para estos eventos contingentes ya que la ley de la tesorería no lo permitía.

5. En este sentido, se espera ampliar la cobertura del mecanismo de gestión de liquidez, incluyendo a las operaciones de endeudamiento que provienen de la emisión de bonos globales (emisión de bonos externos). Dado que, bajo ciertas

condiciones de mercado, se da el contexto para realizar emisiones externas de bonos en montos significativos, a un menor costo de endeudamiento, en una situación extraordinaria.

6. Adicionalmente, las medidas extraordinarias de financiamiento implementadas en un evento de desastre natural, crisis financiera o emergencia sanitaria, entre otros, que no forman parte de la Ley de Endeudamiento del Sector Público, no están contempladas en el mecanismo de gestión de liquidez de acuerdo a la normativa vigente.
7. A efectos, de que la Tesorería tenga los instrumentos necesarios para implementar el mecanismo de gestión de liquidez, en situaciones en que se den medidas de financiamiento extraordinarias, que se realizan en situaciones de desastre, emergencia sanitaria, entre otros; es necesario que se incluya en el segundo párrafo del numeral 16.2 del artículo 16 del Decreto Legislativo 1441, un articulado que permita implementar el mecanismo de gestión de liquidez en el caso que se aprueben dispositivos legales que viabilicen medidas de financiamiento, adicionales a la Ley de Endeudamiento del Sector Público, lo cual garantizaría la atención oportuna de obligaciones dirigidas a la atención del bienestar y la salud de la población.
8. La implementación de la propuesta amplía el uso del mecanismo de gestión de liquidez, en supuestos distintos de descalce temporal, ante la aprobación de dispositivos legales que autorizan medidas extraordinarias de pagos que se tengan que realizar ante un evento de desastre natural, crisis financiera o emergencia sanitaria entre otros, cuyo financiamiento se realiza con emisión interna y externa de bonos.
9. Finalmente, se propone que el establecimiento de lineamientos y políticas, para la correcta aplicación del mecanismo de gestión de liquidez, lo realice la DGTP, a efectos de que se flexibilice el realizar correcciones a los criterios de uso y límites de los recursos que conforman la CUT, conforme se ejecuta el mecanismo de gestión de liquidez, con una visión de proceso de mejora continua.

AYUDA MEMORIA

CUARTA DISPOSICIÓN COMPLEMENTARIA MODIFICATORIA DEL PROYECTO LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO: INCORPORACIÓN DE UNA QUINTA, SEXTA Y SÉTIMA DISPOSICIONES COMPLEMENTARIAS FINALES AL DECRETO LEGISLATIVO N° 1441

- Respecto de la incorporación de una Quinta Disposición Complementaria Final al Decreto Legislativo N° 1441, tenemos que el artículo 13 de la Ley N° 29816 establece que constituyen recursos propios de la SUNAT, entre otros:

  a) El 1,5% de todos los tributos y aranceles, correspondientes a las importaciones, que recaude o administre la SUNAT y cuya recaudación sea ingreso del Tesoro Público; y

  b) El 1,6% de todos los tributos que recaude o administre la SUNAT, excepto los aranceles y el Impuesto a las Transacciones Financieras.

  En dicho contexto, se estima necesario y conveniente precisar el alcance de lo establecido en el citado artículo 13 de la Ley N° 29816, de manera que el cálculo de los recursos propios de la SUNAT conforme a los porcentajes señalados en los literales a) y b) de dicho artículo, se realice respecto de lo netamente recaudado para el Tesoro Público, deduciendo de la base de cálculo sobre la cual se aplicarán los citados porcentajes, el monto total de las devoluciones efectuadas por la SUNAT.

  A continuación, se muestra un comparativo de los importes brutos y netos recaudados; el importe neto sería la base de cálculo para efectos de establecer los recursos propios de la SUNAT:

AÑO	MONTO RECAUDACIÓN BRUTO	MONTO DEVOLUCIONES (NCN)	MONTO RECAUDACIÓN NETO
2017	98,190,036,214	17,000,053,094	81,189,983,120
2018	109,877,390,636	16,775,256,393	93,102,134,243
2019	116,511,908,704	17,994,424,423	98,517,484,281
2020	100,609,724,855	16,499,720,839	84,110,004,016

  La aplicación de la propuesta normativa permitirá que el cálculo de los recursos propios de la SUNAT se realice sobre lo efectivamente recaudado.

  El objetivo de la medida es precisar el alcance de lo establecido en el artículo 13 de la Ley N° 29816, Ley de Fortalecimiento de la SUNAT, a efectos de que, de la base de cálculo para determinar los recursos propios de la SUNAT, conforme a los porcentajes señalados en los literales a) y b) de dicho artículo, se excluya el monto total de las devoluciones efectuadas por SUNAT.
  Finalmente cabe señalar que está disposición se ha venido incluyendo anualmente en las Leyes Anuales de Equilibrio Financiero del Presupuesto del Sector Público y el objetivo ahora es incluir de manera permanente para no volver a repetir anualmente el mismo articulado.

- Respecto de la incorporación de una Sexta Disposición Complementaria Final al Decreto Legislativo N° 1441; tenemos que el literal e) del artículo 7 de la Ley N° 28749, Ley General de Electrificación Rural, establece que son recursos para la electrificación rural, entre otros, el 4% de las utilidades de las empresas generadoras, transmisoras y distribuidoras del sector eléctrico, que se aplica con cargo al Impuesto

MEF

Firmado Digitalmente por SAFRA MELENDEZ Juan FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

a la Renta (IR). Para el caso de las empresas concesionarias de generación de energía hidráulica, se aplica el porcentaje antes señalado sin que éste afecte al porcentaje establecido en la Ley del Canon.

El numeral 7.2 del artículo 7 del anterior Reglamento de la citada Ley, aprobado por DS N° 025-2007-EM, establecía que para la transferencia al MINEM de dichos recursos, la SUNAT debía informar a la DGTP los montos del IR pagados por las empresas generadoras, transmisoras y distribuidoras del sector eléctrico que durante el ejercicio gravable del año anterior hubiesen realizado actividades, así como los pagados por aquellas empresas que, además de generar, transmitir y/o distribuir energía eléctrica, se dedican a otras actividades productivas y/o extractivas; con lo cual la DGTP procedía a calcular los 4/30 de los ingresos obtenidos por concepto del referido Impuesto, conforme al literal e) del artículo 7 de la Ley N° 28749. En aquellas empresas que además de generar, transmitir y/o distribuir energía eléctrica, se dediquen a otras actividades productivas y/o extractivas, el Ministerio deberá determinar un factor a ser aplicado sobre el Impuesto a la Renta pagado por dichas empresas, que se obtendrá de la estructura de costos de la Estadística Anual Manufacturera del Ministerio de la Producción, el cual deberá ser informado a la SUNAT, para efectos de determinar el monto del Impuesto a la Renta pagado por dichas empresas que será utilizado para calcular los recursos a que se refiere el literal e) del artículo 7° de la Ley.

Dicho criterio de cálculo y distribución se aplicó desde el año 2007 al 2020 para fines de la autorización de las transferencias de los recursos para la electrificación rural.

Sin embargo, en el nuevo Reglamento de la Ley General de Electrificación Rural, aprobado con DS N° 018-2020-EM, se retiró el mencionado criterio de cálculo. Este cambio implica una importante disminución de los recursos de la Caja Fiscal en una magnitud que afectaría el financiamiento de la ejecución del Presupuesto del Sector Público, en un contexto en el que la caída de la recaudación fiscal producto de la Emergencia Sanitaria a consecuencia del COVID-19 exige priorizar los recursos disponibles a asegurar el financiamiento de las demandas de gasto destinadas a enfrentar dicha Emergencia, así como a la reactivación económica.

Tomando como referencia el Oficio N° 42-2015-SUNAT/5A0000-HR 119846-2015 la SUNAT en el año 2015, del 100% de IR que producen las empresas que generan electricidad, aproximadamente el 74% proviene de empresas que producen electricidad para uso propio y sobre los criterios establecidos en la presente propuesta se realiza el cálculo (4/30) sobre el 26% del IR total, monto que corresponde transferir a favor del MINEM en el marco de la Ley N° 28749 y su Reglamento. Si bien el 4% que se indica originalmente en dicha Ley es menor a los 4/30, este se aplicaría (4%) al 100% del IR lo que resultaría en mayores recursos a transferir al MINEM.

En ese sentido, mediante el artículo 9 del Decreto de Urgencia N° 035-2021, vigente hasta el 31.12.2021, se aprobó una disposición para que la transferencia de los recursos a que se refiere el citado literal e) del artículo 7 de la Ley N° 28749 se realice considerando criterios similares a los contenidos en el anterior Reglamento de dicha Ley; con lo cual se evitó que en el año 2021 la DGTP tuviera que transferir más recursos al MINEM.

MEF

Firmado Digitalmente por SAFRA MELENDEZ Juan FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

Por lo que se propone que se establezca - de manera permanente - la aplicación de los mencionados criterios de cálculo y distribución, de manera que se evite una importante menor erogación de los recursos del Tesoro Público, y se garantice el financiamiento del Presupuesto del Sector Público y la atención de los gastos que demande la Emergencia Sanitaria producto del COVID-19. El promedio anual de transferencia que ha venido efectuando el MEF al MINEM, tomando como base el periodo 2010 – 2020 (11 años) asciende a 172 millones de soles y para el cálculo del ejercicio 2022 se utilizarán los mismos criterios que se han venido aplicando.

Con la aplicación de la propuesta normativa se evitará desfinanciar el presupuesto del Sector Público.

El objetivo de esta medida es disponer criterios adicionales para que la DGTP transfiera los recursos a que se refiere el literal e) del artículo 7 de la Ley Nº 28749 a favor del MINEM, de manera que la información que SUNAT remite para fines del cálculo correspondiente, excluya a las empresas que se dedican a otras actividades productivas y/o extractivas y que generan electricidad para uso propio, y para que la DGTP aplique los 4/30 al monto que informe la SUNAT.

- Respecto de la incorporación de una Sétima Disposición Complementaria Final al Decreto Legislativo N° 1441, tenemos que la misma permitirá que el Tribunal Fiscal, cuente con los recursos para el financiamiento de las actividades a su cargo y cumplimiento de funciones, las que tienen como objetivo resolver las controversias tributarias suscitadas entre los contribuyentes y las administraciones tributarias en los procedimientos a su cargo de apelación, atención de quejas y de solicitudes de aclaración, corrección y ampliación.

  Los recursos asignados al Tribunal Fiscal, de acuerdo a lo determinado en el artículo 1 del Decreto de Urgencia N° 112-2000, provienen de los ingresos que percibe la SUNAT, los que a su vez corresponden a un porcentaje de los tributos que recauda y administra; y son con los que se formula y se ejecuta el presupuesto a cargo del Órgano Resolutivo del MEF.

  Es importante mencionar que no se está implementando una nueva medida, la propuesta de artículo ha venido siendo incluida desde el año fiscal 2004 en adelante, en las Leyes Anuales de Equilibrio Financiero del Presupuesto del Sector Público; y es por esta razón que se considera pertinente su inclusión en el Decreto Legislativo Nº 1441.

  La inclusión de la propuesta de artículo en el Decreto Legislativo Nº 1441, otorgará al Tribunal Fiscal certidumbre respecto a sus ingresos anuales; por más de 15 años, en la etapa de Programación Multianual del Presupuesto Público, se ha tenido que incluir en los proyectos de Leyes anuales de Equilibrio Financiero del Presupuesto Público, el artículo relacionado a los ingresos del Tribunal Fiscal, lo cual ocasionaba cierto grado de inestabilidad. Este cambio generará un impacto positivo en la programación presupuestal, pues el Tribunal Fiscal podrá realizar una mejor programación de sus gastos y de sus inversiones y contar con sostenibilidad financiera.

MEF

Firmado Digitalmente por SAFRA MELENDEZ Juan FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

AYUDA MEMORIA

QUINTA DISPOSICIÓN COMPLEMENTARIA MODIFICATORIA Y UNICA DISPOSICION COMPLEMENTARIA DEROGATORIA DEL PROYECTO LEY DE ENDEUDAMIENTO AF 2022

ASUNTO: MODIFICACIÓN DE LA PRIMERA DISPOSICIÓN COMPLEMENTARIA FINAL EN EL DECRETO LEGISLATIVO N° 1441 Y DEROGACIÓN DEL INCISO 2 DEL NUMERAL 15.3 DEL ARTÍCULO 15 DEL DECRETO LEGISLATIVO N° 1441

1. El numeral 15.3 del artículo 15 del Decreto Legislativo N° 1441 establece que son recursos del Tesoro Público, los Recursos Directamente Recaudados (RDR) provenientes de tasas, ingresos no tributarios y multas de las entidades del Poder Legislativo, Ejecutivo y Judicial, así como de los Organismos Constitucionalmente Autónomos referidos en los incisos numerales i. y ii. del literal a. del inciso 1 del artículo 3 del citado Decreto Legislativo; con excepción de las Universidades Públicas y de los RDR que provienen de actividades de comercialización de bienes y servicios autorizadas o que tengan la condición de intangibles, conforme a ley. El citado numeral también dispone que, mediante Decreto Supremo, refrendado por el MEF, se establecen las disposiciones para su aplicación.

2. Por su lado, la Primera Disposición Complementaria Final del Decreto Legislativo N° 1441 dispone que lo establecido por el numeral 15.3 referido en el párrafo precedente, es de aplicación a partir del Año Fiscal 2021.

3. Para la aplicación de las antes mencionadas disposiciones a partir de un determinado año fiscal, previa coordinación entre la DGPP y la DGTP, en la etapa de formulación del Presupuesto del Sector Público de dicho año, se deben de realizar los ajustes en las fuentes de financiamiento correspondientes, reemplazando la fuente RDR por Recursos Ordinarios en los pliegos comprendidos en dicha disposición, en ese sentido, toda vez que esta acción no fue realizada para el AF 2021, se propone la modificación de la Primera Disposición Complementaria Final del Decreto Legislativo N° 1441, de manera que lo dispuesto por el numeral 15.3 del artículo 15 del citado Decreto Legislativo sea de aplicación a partir del AF 2023, para lo cual en el año 2022, cuando se formule el presupuesto del AF siguiente, se realicen las acciones pertinente para tal efecto.

4. Asimismo, en cuanto a la **Única Disposición Complementaria Derogatoria** se ha estimado conveniente excluir las excepciones expresas que están contenidas en el citado numeral 15.3, por cuanto, de acuerdo a la redacción vigente del mismo, al señalar los incisos numerales i. y ii. del literal a. del inciso 1 del artículo 3 del Decreto Legislativo N° 1441 ya se excluyen a las Universidades Públicas; lo mismo sucede con la excepción a los RDR intangibles, toda vez que de los ingresos tributarios sólo comprende a las tasas, y no a los correspondientes a contribuciones, vale decir, los aportes por regulación, que son los que tienen la condición de intangibles.

5. Respecto de la excepción referida a actividades de comercialización de bienes y servicios autorizadas, se remitieron comunicaciones a las entidades que financian su presupuesto institucional con RDR, solicitando información, en el sentido si realizan las mencionadas actividades; el resultado obtenido es un mínimo de entidades que las realizan, de las cuales un buen número no tiene claridad respecto de su autorización, por tal razón, se propone el retiro de su excepción.

MEF

Firmado Digitalmente por SAFRA MELENDEZ Juan FAU 20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021

6. En atención a lo expuesto correspondería derogar inciso 2 del numeral 15.3 del artículo 15 del Decreto Legislativo N° 1441.

MEF

Firmado
Digitalmente por
SAFRA MELENDEZ
Juan FAU
20131370645 soft
Fecha: 23/08/2021